

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE



Cuprins

Informații despre Groupul Agricover	3
Bazele întocmirii Raportului	6
Contextul pieței	6
<i>i. Puncte de interes macro</i>	<i>6</i>
<i>ii. Factori care influențează rezultatele noastre</i>	<i>7</i>
Inflația	7
Petrol și gaze	8
Nutriția culturilor	9
Cereale	10
Evenimente semnificative in perioadă.....	11
Performanța consolidată interimară a Grupului Agricover	12
<i>i. Baza noastră de clienți.....</i>	<i>13</i>
<i>ii. Vânzări încrucișate.....</i>	<i>15</i>
Performanța interimară a Agricover Credit	17
Performanța interimară a Agricover Distribution.....	18
Managementul riscului.....	20
Analiza situațiilor financiare	21
<i>iii. Situația consolidată interimară a profitului sau pierderii Grupului (sumarizată)</i>	<i>21</i>
<i>iv. Situația consolidată interimară a poziției financiare a Grupului (sumarizată)</i>	<i>23</i>
<i>v. Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie a Grupului (sumarizată)</i>	<i>25</i>
<i>VI. Situația interimară privind ieșirile de numerar destinate investițiilor Grupului.....</i>	<i>26</i>
Agricover pe piețele de capital.....	26
Declarația administratorilor:	27

Informații despre Grupul Agricover

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

Capitalul social subscris și integral vărsat al Societății este de 189.406 mii lei. Există 1.894.060.303 acțiuni în circulație, fiecare cu o valoare nominală de 0,10 lei.

Acțiuni ordinare emise și vărsate integral:	30 iunie 2023			31 decembrie 2022		
	numărul de acțiuni	%	'000 Lei	numărul de acțiuni	%	'000 Lei
la 1 ianuarie	1.890.671.063		189.067	2.163.968.075		216.397
Schimbări în cursul perioadei	3.389.240		339	(273.297.012)		(27.330)
la 30 iunie / 31 decembrie,	1.894.060.303	100%	189.406	1.890.671.063	100%	189.067
<i>din care deținute de:</i>						
Dl Kanani Jabbar	1.649.966.127	87,113%	164.997	1.649.966.127	87,269%	164.997
BERD	240.630.848	12,704%	24.063	240.630.848	12,727%	24.063
Alții	3.463.328	0,183%	346	74.088	0,004%	7

Majorarea capitalului social în prima jumătate a anului 2023 s-a datorat exercitării de către beneficiari a drepturilor lor în cadrul planului de remunerare pe bază de acțiuni implementat de Grup.

Date de identificare ale Societății:

Sediul central: Bulevardul Pipera nr. 1B, clădirea Cubic Center, etaj 8, Voluntari, județul Ilfov |
Tel: 021.336.46.45 | **website:** www.agricover.ro | **e-mail:** office@agricover.ro

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

Certificat de înregistrare: B3417524

Codul unic de înregistrare în Registrul Comerțului: 36036986

Capital social: 189.406.030,30 lei

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

Simbol piață: AGV26E

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

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

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

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

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

- ✓ **credite pentru capital de lucru** - finanțarea nevoilor de capital de lucru (de exemplu, pentru achiziționarea de inputuri agricole, forță de muncă etc.) pe toată durata sezonului de creștere, cu rambursare integrală după recoltare și monetizarea producției;

- ✓ **credite pentru investiții** - care finanțează în principal achiziția de terenuri sau alte investiții agricole; creditele pentru investiții au scadențe mai lungi, dar cu calendare de rambursare legate de sezonul agricol (de exemplu, plățile eșalonate sunt corelate cu cele două sezoane principale de recoltare, și anume iunie-iulie pentru culturile de primăvară, cum ar fi grâul sau orzul, și octombrie-noiembrie pentru culturile de toamnă, inclusiv porumbul sau floarea-soarelui);
- ✓ **carduri de credit pentru întreprinderi** – finanțare de tip revolving pentru limite pre-aprobate, în general valabile pentru o perioadă de până la trei ani, cu o rambursare anuală în cotă fixă - minimum 60% din limita utilizată - adaptată la sezonul de recoltare a culturilor predominante ale fermierului;
- ✓ **brokeraj de asigurări** - servicii de intermediere în asigurări furnizate de Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare S.R.L. (entitate controlată de Agricover Credit IFN SA, care deține o participație de 51% din capitalul social, restul de 49% fiind deținut de Clubul Fermierilor Români, o asociație non-profit a fermierilor); oferim consultanță de specialitate în identificarea asigurătorului specializat sau generalist potrivit pentru a acoperi riscurile legate de culturile, fermele, echipamentele sau alte active relevante ale clienților noștri; explicăm costurile și beneficiile produselor de asigurare competitive, ajutăm fermierul să negocieze prețuri mai bune cu asigurătorii și, în cazul în care se produce evenimentul asigurat, asistăm fermierii pe parcursul procesului de gestionare a cererilor de despăgubire.

Modelul nostru de afaceri sinergic se axează pe facilitarea accesului fermierilor la o gamă largă de inovații tehnologice în domeniu (de exemplu, de la inputuri tehnologice de înaltă calitate la soluții de digitalizare) și la finanțarea personalizată necesară pentru a accesa și integra aceste inovații în cadrul afacerilor lor agricole, pentru a obține randamente mai mari și pentru a rămâne competitivi într-un mod sustenabil. Astfel, oferta noastră combinată creează unul dintre cele mai eficiente portofolii de soluții holistice de sprijin pentru agricultură din industrie.

În noiembrie 2021 am lansat platforma de gestionare a fermelor crop360, împreună cu o platformă de comerț electronic pentru vânzarea de inputuri agricole. Platforma facilitează vânzarea de software ca serviciu către clienții noștri existenți și noi. În 2022, am lansat un instrument de auto-administrare în care fermierii pot vizualiza și gestiona relația lor financiară cu Agricover Credit. Crop360 integrează platforma de vânzări online și instrumentele de auto-administrare prin care fermierul își poate gestiona singur relația sa comercială și de finanțare cu segmentele Agribusiness și, respectiv, Agrifinance. Cu toate acestea, orice modul, inclusiv platforma de comerț electronic pentru vânzările online, poate fi utilizat de orice client într-un mod individual sau într-un mod integrat cu toate celelalte module sau instrumente sau cu o combinație a acestora.

Bazele întocmirii Raportului

Raportul Consiliului de Administrație (denumit în continuare "Raportul") este prezentat împreună cu și pe baza situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Societății la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, întocmite în conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiară interimară" adoptat de Uniunea Europeană.

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

Sumele din acest Raport sunt prezentate în mii de lei și rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel. Indicatorii de performanță și indicatorii financiari se rotunjesc la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

Contextul pieței

i. Puncte de interes macro

În primul semestru din 2023, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, produsul intern brut a crescut cu 1,7% pe seria neajustată și cu 2,8% pe seria ajustată sezonier, conform estimării publicate de Institutul Național de Statistică la 16 august 2023.

Piața de finanțare a agriculturii a continuat tendința accelerată de creștere din 2022 (piața totală de finanțare a agriculturii a crescut cu 19,4% în decembrie 2022 față de decembrie 2021), crescând cu 6,5% la sfârșitul lunii iunie 2023 față de decembrie 2022. În cadrul pieței de finanțare a agriculturii, expunerile bancare au crescut cu 4,4% la sfârșitul lunii iunie 2023 față de decembrie 2022, după o creștere de 20,3% la sfârșitul lunii decembrie 2022 față de decembrie 2021. În general, finanțarea bancară este susținută de Programul Guvernamental Agro IMM Invest, cu sume mai mici alocate în 2023 (0,4 miliarde lei) față de 2022, cu 2,5 miliarde lei alocate, sau față de 2021, cu 1,0 miliard lei alocat.

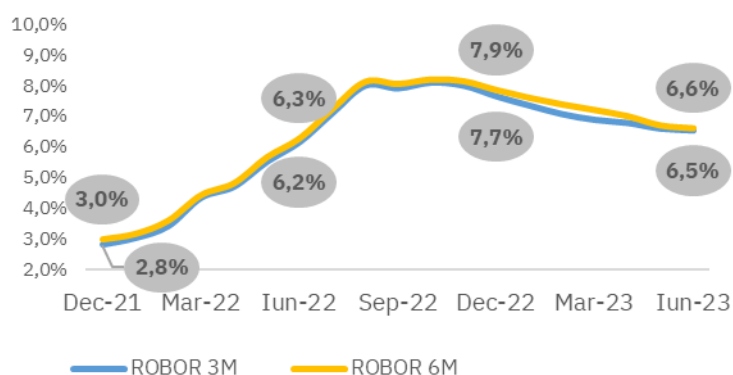
Prețurile inputurilor agricole au fost influențate de scăderile prețurilor la materiile prime, în special la gazele naturale, iar lanțurile de aprovizionare au revenit la normal în 2023. Producătorii locali și regionali de produse de nutriție a culturilor și-au redeschis încet liniile de producție după ce le-au ținut închise pentru perioade semnificative în 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. Scăderi de prețuri, deși mai puțin dramatice, au fost observate și pe piața produselor agricole, prețurile porumbului și ale grâului revenind în jurul nivelurilor observate ultima dată în decembrie 2021, în timp ce prețurile la floarea-soarelui, rapiță și orz au scăzut sub nivelurile lor respective din decembrie 2021.

ii. Factori care influențează rezultatele noastre

Inflația

Factorii comuni care au condus la creșterea inflației în cursul anului 2022 au fost creșterea vertiginoasă a costurilor cu combustibilii și cu alimentele, ambele cu impact asupra sectorului agricol și care, împreună, au reprezentat, în medie, mai mult de jumătate din inflația din 2022 în întreaga Europă. Prețurile pentru multe bunuri de consum au avut o tendință de creștere la începutul anului 2022 din cauza impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invazia Rusiei în Ucraina în februarie 2022 s-a dovedit și mai perturbatoare. În acest context, bănci centrale din întreaga lume au impus, și continuă să facă acest lucru, măsuri drastice de înăspritare monetară.

În prezent, deși mai scăzută în 2023, inflația rămâne mult peste țintele de 2% ale băncilor centrale. Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 5,5% în iunie 2023, în scădere de la 6,1% în luna mai. Cu un an înainte, rata a fost de 8,6%. Rata anuală a inflației în Uniunea Europeană a fost de 6,4% în iunie 2023, în scădere de la 7,1% în luna mai. Cu un an înainte, rata a fost de 9,6%. În România, inflația în iunie 2023 a scăzut la 10,3%, cu puțin mai mică decât cea de 10,6% din mai 2023.



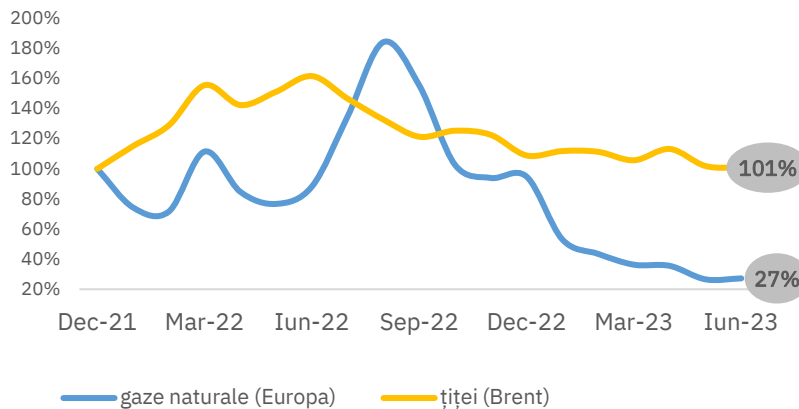
Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 7% în prima jumătate a anului 2023, după o majorare cu 0.25 puncte procentuale la începutul lunii ianuarie 2023, de la 6,75% cât era la sfârșitul anului 2022. În acest context, ratele dobânzilor de pe piață au scăzut cu peste 1 punct procentual față de decembrie 2022.

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

Ratele dobânzilor de pe piață influențează venitul net al dobânzilor în Agrifinance și costul financiar net în Agribusiness. Marja noastră netă de dobândă în Agrifinance a crescut la 7,65% în prima jumătate a anului 2023, față de 6,17% în prima jumătate a anului 2022. În plus, scăderea ratelor dobânzilor de pe piață ne-a permis să ținem sub control costurile de finanțare în Agribusiness, în condițiile în care toate împrumuturile contractate de segmentul de afaceri respectiv au rate variabile ale dobânzii.

Petrol și gaze

Chiar și înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia (care obișnuia să furnizeze aproape 40% din gazul european), prețurile europene la gaz au crescut vertiginos. După ce Rusia a anunțat că va întrerupe alimentarea cu gaze a gazoductului Nord Stream 1 în august 2022, prețul de referință TTF a urcat vertiginos peste 300 de euro pe MWH, de 13 ori mai mare decât media din perioada



2018-2021. Din ianuarie 2023, însă, lucrurile au stat diferit. Țițeiul Brent, petrolul de referință la nivel mondial, a oscilat în jurul valorii de 75 de dolari pe baril, față de 120 de dolari în urmă cu un an. În Europa, prețul gazelor, de 35 de euro pe MWH, este cu 88% mai mic decât vârful atins în august 2022.

grafic¹ : evoluția prețurilor la gaze naturale și la țiței, sursa: date ale Băncii Mondiale prelucrate intern

Cu toate acestea, chiar dacă prețurile au scăzut față de vârfurile lor, costurile reale ale gazului și ale energiei electrice rămân cu mult peste mediile lor istorice (de exemplu, până în 2021, prețul gazului a fost sub 20 EUR pe MWH). În plus, prețurile ar putea foarte bine să crească în cursul anului.

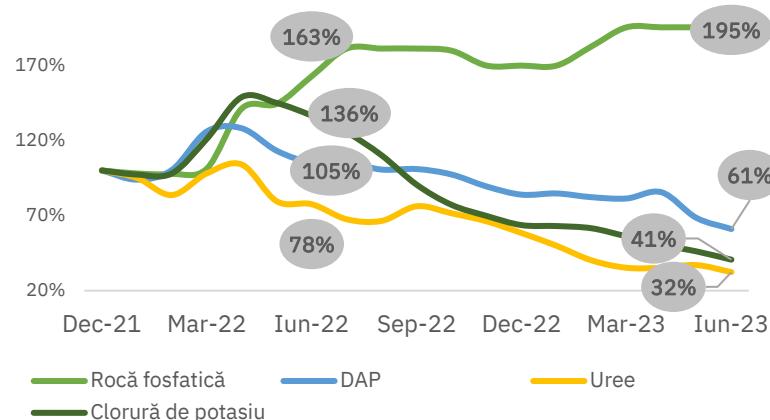
Mulți analiști se așteaptă ca petrolul Brent să se mențină aproape de 80 de dolari pe baril și să nu ajungă la valori de trei cifre în cursul anului 2023. Piețele futures de gaze din Europa și Asia indică o creștere de 30% față de nivelurile din iunie până în toamnă, mai degrabă decât ceva mai extrem. Conform proiecțiilor din iunie ale S&P Global, se așteaptă ca prețurile să revină la nivelurile de dinainte de 2022, ajungând la aproximativ 26 EUR pe MWH în T3 2023, înainte de a crește din nou începând cu T4 2023, din cauza cererii crescute din timpul iernii.

¹ graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

Nutriția culturilor

Inflația limitată a energiei și scăderea prețurilor la gazele naturale până la nivelurile anterioare anului 2022, deși rămân peste nivelurile de dinainte de COVID, contribuie la reducerea presiunii pe piața UE a nutriției culturilor, deși persistă incertitudinile.

Un nivel foarte ridicat al importurilor de îngrășăminte azotate în al doilea semestru al anului



2022 și în primele luni ale anului 2023 a compensat închiderea unei părți semnificative a capacității de producție de amoniac din UE în 2022. Acest lucru a fost favorizat, de asemenea, de suspendarea taxelor de națiune cea mai favorizată pentru amoniac și uree între decembrie 2022 și iunie 2023.

grafic² : evoluția prețurilor la nutriția culturilor, sursa: Datele Băncii Mondiale prelucrate intern

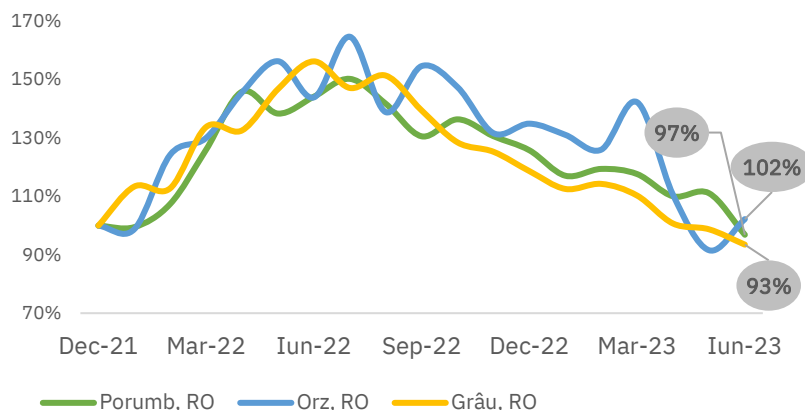
În plus, scăderea prețurilor la gazele naturale permite repornirea treptată a instalațiilor interne de amoniac din UE. În timp ce importurile sunt în scădere, acest lucru ar trebui să ducă la o disponibilitate mare de produse pe baza de azot pe piețele din UE și se preconizează că va reduce și mai mult unele presiuni asupra costurilor factorilor de producție agricolă în 2023. Cu toate acestea, pentru îngrășămintele cu fosfor (P) și potasiu (K), ritmul mai lent al importurilor a dus la o scădere mai mică a prețurilor decât în cazul îngrășămintelor cu azot.

Pentru a atenua efectele întreruperilor lanțului de aprovizionare și a riscului sporit de disponibilitate în cursul anului 2022, Grupul a operat cu stocuri mai mari de produse de bază în cursul anului precedent, situație care a condus la un nivel crescut al stocurilor de produse de protecție a culturilor și de produse de nutriție a culturilor în decembrie 2022. Scăderile bruște ale prețurilor în cursul anului 2023 au generat pierderi legate de stocurile de produse de nutriție a culturilor de aproximativ 35 milioane RON. Alte pierderi de 12 milioane RON au fost generate de scăderile de preț ale glifosatului, un produs de protecție a culturilor. Nu ne așteptăm la pierderi semnificative similare în a doua jumătate a anului 2023, deoarece toate achizițiile de stocuri de nutriție a culturilor și glifosat din 2022 au fost vândute sau depreciate la valoarea realizabilă netă până la data situațiilor financiare consolidate interimare simplificate (a se vedea în continuare Nota 15 la situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului).

² graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

Cereale

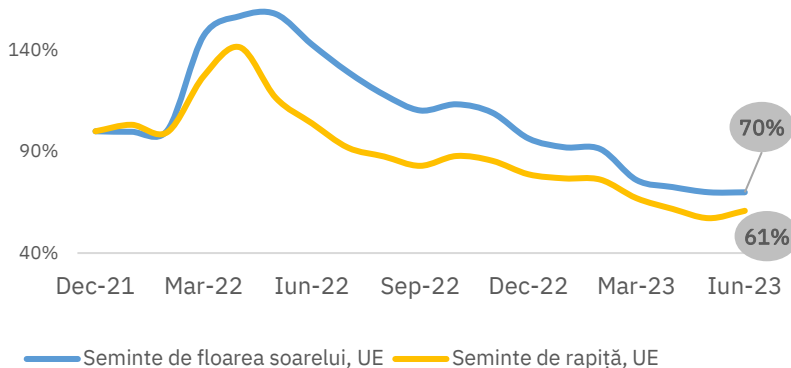
După ce Rusia a blocat porturile ucrainene de la Marea Neagră în urma invaziei sale de anul trecut, UE a ridicat tarifele la exporturile agricole ale țării și a creat rute comerciale pentru transportul acestor mărfuri prin Bulgaria, Polonia și România. Însă aceste "culoare de solidaritate" nu au funcționat așa cum era prevăzut. Din cauza blocajelor logistice, o mare parte din produsele destinate Africii și Orientului Mijlociu s-au acumulat în Europa de Est, ceea ce a dus la o supraofertă de porumb, grâu și semințe de floarea-soarelui. Acest lucru a dus la scăderea prețurilor locale.



grafic³ : evoluția prețurilor locale la porumb, orz și grâu,

sursa: Date ale Comisiei Europene prelucrate intern

Măsurile de facilitare a schimbărilor comerciale cu Ucraina au continuat, dar au fost adoptate măsuri de protecție temporară pentru a atenua presiunea observată în țările din prima linie a UE. În plus, miniștrii agriculturii din UE au convenit să acorde asistență financiară agricultorilor din țările afectate. În acest context, s-a menținut tendința de scădere a indicelui prețurilor fermierilor din UE (calculat și publicat de Uniunea Europeană) observată începând cu octombrie



grafic⁴ : Evoluția prețurilor semințelor de floarea-soarelui și de rapiță în UE,

sursa: Date ale Comisiei Europene prelucrate intern

2022. În luna mai, acesta era cu aproape 15 puncte sub nivelul maxim. Aceste evoluții sunt susținute în principal de reducerea în continuare a prețurilor la culturile arabile. Din ianuarie 2023, scăderile de preț variază între -19% în cazul porumbului și -22% în cazul grâului.

³ graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

⁴ graficul prezintă evoluția lunară a prețurilor față de decembrie 2021 (perioada de bază)

La nivel mondial, indicele FAO al prețurilor cerealelor a avut o medie de 126,6 puncte în iunie 2023, în scădere cu 2,7 puncte (2,1%) față de luna mai 2023 și cu 39,7 puncte (23,9%) sub valoarea sa din urmă cu un an. Scăderea de la o lună la alta reflectă o scădere a prețurilor mondiale la toate cerealele majore, determinată în principal de creșterea ofertelor sezoniere, de ofertele ample din Federația Rusă, unde taxa de export a grâului a scăzut în luna iunie, și de îmbunătățirea condițiilor de recoltă din Statele Unite ale Americii.

Având în vedere corelația ridicată care continuă să persiste între prețurile inputurilor și ale produselor agricole, condițiile meteorologice favorabile pentru culturile de toamnă, precum și asistența acordată de UE agricultorilor afectați de importurile mai mari din Ucraina, nu ne așteptăm ca variația prețului materiilor prime de pe parcursul anului 2023, inclusiv, dar fără a se limita la scăderi ale prețurilor produselor agricole, să aibă un impact semnificativ în costul riscului sau asupra ratei creditelor neperformante.

Evenimente semnificative in perioadă

În aprilie 2023 Oficiul pentru controlul activelor străine SUA ("OFAC") a inclus International Investment Bank pe lista cetățenilor special desemnați și a persoanelor blocate (Sancțiunile OFAC).

Grupul este împrumutat în cadrul a două acorduri de facilitare încheiate cu International Investment Bank, în 19 martie 2019 și, respectiv, în 27 februarie 2020, înainte de includerea creditorului în sancțiunile OFAC. Valoarea totală actuală a soldului de principal în cadrul acordurilor de facilitare cu International Investment Bank este de 60,800 mii 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 interimare simplificate, legislația aplicabilă nu include Sancțiunile OFAC.

În pofida faptului că Sancțiunile OFAC nu sunt direct aplicabile în temeiul legislației românești, Grupul nu dorește ca grupul său de creditori să includă creditori care fac obiectul sancțiunilor internaționale și, prin urmare, Grupul ia în considerare în prezent opțiunile disponibile pentru a rezilia acordurile de facilitare cu International Investment Bank, inclusiv prin plata anticipată voluntară a sumelor datorate către International Investment Bank. International Investment Bank, din proprie inițiativă, a emis o derogare temporară către Grup pentru ca plățile scadente în iunie 2023, în temeiul acordurilor de facilitare ale Băncii Internaționale de Investiții, să fie amânate la plată până la 19 septembrie 2023. Deși ne așteptăm ca International Investment Bank să continue să acorde astfel de derogări temporare, în cazul în care, din orice motiv, Grupul va rambursa anticipat împrumuturile, conducerea consideră că acest lucru nu va avea un impact semnificativ asupra activității curente a Grupului.

Performanța consolidată interimară a Grupului Agricover

Într-un mediu de afaceri volatil, continuăm să înregistrăm tendințe pozitive în majoritatea indicatorilor noștri de exploatare și financiari. În perioada de raportare am depășit pragul de 10.000 de clienți unici deserviți de Grup. Mai jos evidențiem evoluția altor indicatori principali de performanță monitorizați de Grup.

10.587

clienții unici ai Grupului la data și pentru perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2023

2,96 miliarde lei

valoarea contabilă brută a creditelor și avansurilor acordate clienților Agrifinance la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 2,84 miliarde lei)

7,65% NIM

marja netă a dobânzii ("NIM") în Agrifinance în primele șase luni din 2023, în creștere de la 6,17% în primele șase luni din 2022

3,20% NPL

rata creditelor neperformante ("NPL") la 30 iunie 2023 sub media NPL de 4,12% pentru creditele și avansurile locale acordate IMM-urilor și corporațiilor la 31 martie 2023

1,06 miliarde lei

veniturile totale din segmentul Agribusiness în primele șase luni din 2023

7,51 milioane lei

profitul operațional consolidat în prima jumătate din 2023

i. Baza noastră de clienți

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

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

Clienți ai:	dec-17	dec-18	dec-19	dec-20	dec-21	iun-22	dec-22	iun-23
ambele segmente	1.408	1.879	2.563	2.885	2.927	3.473	2.990	3.282
Agribusiness ⁵	2.528	2.665	3.661	4.482	5.419	5.370	5.765	5.935
Agrifinance ⁶	836	928	871	934	920	1.066	1.194	1.370
Clienți unici	4.772	5.472	7.095	8.301	9.266	9.909	9.949	10.587

Sursa: date interne

La sfârșitul lunii iunie 2023, am crescut numărul de clienți unici pe care îi deservim cu 6,4% față de decembrie 2022, în timp ce numărul de clienți deserviți de ambele segmente a crescut cu 9,8%. Creșterea constantă a bazei noastre de clienți de-a lungul anilor este o declarație puternică atât a diversității și calității ofertei noastre de soluții, cât și a eficienței echipelor noastre de vânzări în ceea ce privește integrarea de noi clienți.

⁵ În Agribusiness, un client activ este un client care a făcut cel puțin o achiziție pe parcursul unei perioade de 12 luni.

⁶ În Agrifinance, un client activ este un client cu care avem cel puțin un contract de finanțare deschis la data analizei.

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

- ✓ în Agrifinance - în funcție de dimensiunea exploatației, astfel: i) mare - peste 1.000 ha exploatare; ii) medie - între 401 și 1.000 ha exploatare; iii) mică - între 101 și 400 ha exploatare; iv) micro - între 20 și 100 ha exploatare; v) ferme de animale; și vi) altele (așa cum se arată în tabelul de mai jos). În scopul gestionării riscurilor, ne grupăm clienții în funcție de următoarele dimensiuni ale exploatațiilor: a) sub 400 ha; b) peste 400 ha; și c) altele;

	30 iunie 2023		30 iunie 2022	
	Nr. de clienți	%	Nr. de clienți	%
mare	339	7%	361	8%
mediu	846	18%	880	19%
mic	2.297	49%	2.309	51%
micro	1.102	24%	922	20%
altele	68	1%	67	1%
Total	4.652		4.539	

- ✓ în Agribusiness - pe baza tipurilor de inputuri agricole achiziționate pe parcursul unui an calendaristic, și anume de la clienții care au achiziționat toate cele patru tipuri de inputuri agricole - adică semințe certificate, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a culturilor și combustibil - până la clienții care au achiziționat doar un singur tip de inputuri agricole; cu scopul de a ne servi clienții pe tot parcursul anului și în toate liniile de afaceri.

	30 iunie 2023		30 iunie 2022	
	Nr. de clienți	%	Nr. de clienți	%
4 tipuri de inputuri	706	8%	774	9%
3 tipuri de inputuri	1.479	16%	1.537	17%
2 tipuri de inputuri	2.342	25%	2.253	25%
1 tip de input	4.690	51%	4.279	48%
Total	9.217		8.843	

Rata de penetrare a Grupului a crescut constant de-a lungul timpului. În perioada de 12 luni care s-a încheiat la 30 iunie 2023, am vândut cel puțin un tip de inputuri agricole la 4.690 de fermieri. În plus, la 30 iunie 2023 avem în derulare finanțări acordate la 4.652 de fermieri. Dintre clienții noștri activi (adică cei identificați mai sus), aproximativ o treime au lucrat atât cu segmentul Agribusiness, cât și cu segmentul Agrifinance în perioada respectivă.

În prezent, cele mai mari relații de creditare nu reprezintă un procent semnificativ din portofoliul nostru total de credite acordate. La data de 30 iunie 2023, cele mai mari trei relații individuale de creditare ale noastre însumau 110,4 milioane lei în ceea ce privește expunerea la împrumut, adică 3,73% din portofoliul total de împrumuturi, în timp ce cele mai mari douăzeci de relații individuale de împrumut ale noastre totalizau 443,1 milioane lei, adică 14,65% din portofoliul

total de credite. Concentrarea este similară în ceea ce privește expunerile față de grupuri de clienți aflați în legătură, primele trei expuneri totalizând 3,97% din portofoliul total de credite, în timp ce primele douăzeci de expuneri erau de 18,2% la 30 iunie 2023.

Cel mai mare client din segmentul Agribusiness a reprezentat 1,2% din veniturile generate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (niciun alt client nu a reprezentat mai mult de 1%). Atunci când se analizează pe fiecare linie de afaceri în parte - de exemplu, distribuția de semințe certificate, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a culturilor și combustibil - în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 - niciun client individual nu a reprezentat mai mult de 2,5% din vânzările fiecărei linii de afaceri separate.

ii. Vânzări încrucișate

Eforturile de vânzări încrucișate în cadrul Grupului au ca rezultat vânzările de pachete de produse pentru protecția culturilor, în principal cu ajutorul creditelor pentru capital de lucru, și vânzările de produse pentru nutriția culturilor și de combustibil, în principal, finanțate direct din creditele acordate în cadrul Agrifinance.

În general, în decurs de un an, aproximativ o treime din veniturile generate în cadrul Agribusiness sunt direct legate de eforturile de vânzări încrucișate. Ponderea mai mică a vânzărilor încrucișate de nutriție a culturilor în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, în comparație cu aceeași perioadă din 2022, este legată în principal de fricțiunile de pe piața nutriției culturilor, inclusiv de stocurile ridicate din Agribusiness în decembrie 2022, care au fost vândute în cursul anului 2023 sub costul de achiziție (a se vedea și secțiunea Contextul pieței din prezentul raport).

	30 iunie 2023		30 iunie 2022	
	'000 Lei	% din veniturile totale	'000 Lei	% din veniturile totale
Produse pentru protecția culturilor	49.450	15%	46.999	15%
Produse pentru nutriția culturilor	102.046	31%	285.904	50%
Combustibil	103.083	48%	150.653	53%
Semințe certificate	1.228	1%	3.004	2%
Total venituri din vânzări încrucișate	255.807	24%	486.561	37%

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

Ponderea mai mare a vânzărilor încrucișate în creditele acordate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 s-a datorat în principal creșterii abrupte a prețurilor la inputurile agricole.

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
	'000 Lei	'000 Lei
Finanțare la pachet cu:		
Produse pentru protecția culturilor	17.994	19.608
Produse pentru nutriția culturilor	102.969	301.687
Combustibil	123.024	172.013
Semințe certificate	2.557	4.871
	246.544	498.180
% vânzări încrucișate în producția totală de credite	33%	48%

Considerăm că, pe lângă impactul asupra veniturilor, modelul nostru de afaceri sinergic ne oferă numeroase oportunități de a obține productivități mai mari și costuri mai mici (de exemplu, prin valorificarea datelor la nivel de Grup în gestionarea riscurilor, prin valorificarea activității echipelor noastre pe teren în beneficiul tuturor segmentelor de activitate pe care le operăm, prin partajarea resurselor fizice, inclusiv a punctelor de lucru, prin creșterea puterii de negociere în achiziționarea de active corporale și necorporale etc.). Proiectul nostru de sinergie, împreună cu eforturile noastre continue în materie de productivitate și eficiență, au ca scop obținerea unei structuri de costuri care să fie cea mai bună din clasa sa, precum și o mai mare concentrare asupra fermierilor.

Performanța interimară a Agricover Credit

Am obținut o marjă netă a dobânzii de 7,65% în primul semestru al anului 2023, cu aproape 1.5 puncte procentuale mai mare decât marja netă a dobânzii obținută în aceeași perioadă a anului 2022. Am realizat acest lucru în timp ce ne-am crescut cota pe piața locală de finanțare a agriculturii până la 7,24% la sfârșitul lunii iunie 2023, de la 6,90% la 31 decembrie 2022.

'000 Lei	30 iunie 2023	30 iunie 2022
credite și avansuri brute acordate	2.956.553	2.595.700
venituri nete din dobânzi	104.680	70.172
venituri nete din comisioane	5.977	6.855
profit înainte de impozitare	57.459	37.598
marja netă a dobânzii	7,65%	6,17%
raportul cost-venit	32,17%	39,15%
ponderea creditelor neperformante (NPL)	3,20%	2,20%

3 miliarde de lei valoarea nominală a creditelor și avansurilor în sold la 30 iunie 2023, cu 4% mai mare decât la 31 decembrie 2022 și cu 14% mai mare decât la 30 iunie 2022. Creșterea expunerii a fost și se preconizează că va continua să fie determinată de i) creșterea prețurilor inputurilor finanțate în a doua jumătate a anului 2022- de unde o nevoie mai mare de finanțare din partea clienților existenți; și ii) creșterea numărului de clienți deserviți.

Ponderea creditelor neperformante ("NPL") a fost de **3,20%** la 30 iunie 2023, sub media pieței locale pentru creditele și avansurile acordate IMM-urilor și corporațiilor (4,12% la 31 martie 2023, pe baza raportului privind stabilitatea financiară, publicat de BNR în iunie 2023). Nu ne așteptăm la o variație semnificativă a ratelor NPL în comparație cu mediile istorice, deoarece clienții adăugați sau care urmează să fie adăugați în portofoliu în cursul anului 2023 au caracteristici de risc similare cu cele ale clienților existenți.

Creștere de **+53%** a profitului înainte de impozitare, în principal datorită creșterii cu 49% a veniturilor nete din dobânzi înregistrate în 6 luni 2023 față de 6 luni 2022.

Un raport cost/venituri de **32,17%**, în scădere de la 39,15% în 6 luni din 2022, datorită creșterii veniturilor nete din dobânzi într-o măsură mai mare în comparație cu creșterea cheltuielilor generale și administrative.

Performanța interimară a Agricover Distribution

Agricover Distribution și-a consolidat baza de clienți, numărul de clienți deserviți în perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2023 ajungând la 9.217, mai mare cu 4,2% față de perioada similară încheiată la 30 iunie 2022. În contextul volatilității al pieței (a se vedea secțiunea *Contextul pieței* din acest Raport), Agricover Distribution a înregistrat pierderi operaționale de aproximativ 36 milioane lei. Deoarece factorii care au condus în principal la aceste pierderi nu mai sunt aplicabili la data prezentului Raport, ne așteptăm ca pierderile suportate să fie recuperate în totalitate în următoarele luni, după cum se explică mai jos.

'000 Lei	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri, din care	1.058.392	1.329.494
<i>Produse pentru protecția culturilor ("CPP")</i>	335.706	313.337
<i>Produse pentru nutriția culturilor ("CNP")</i>	317.819	564.032
<i>Combustibil</i>	213.672	281.984
<i>Semințe certificate</i>	179.359	157.973
<i>Alte venituri</i>	11.844	12.168
Profit/(pierdere) din exploatare	(36.285)	47.614
Marja de exploatare	-3,43%	3,58%

Performanța pe principalele categorii de venituri este următoarea:

- ✓ **produse pentru protecția culturilor:** creștere cu 7% a veniturilor în prima jumătate a anului 2023, comparativ cu aceeași perioadă din 2022.
- ✓ **produse pentru nutriția culturilor:** din cauza contextului diferit al pieței în 2023 (de exemplu, riscul mai mare de disponibilitate din partea invaziei din Ucraina nu se mai aplică în 2023 din cauza importurilor mai mari și a producției mai mari din UE - a se vedea secțiunea *Contextul pieței* din Raport), atât cantitatea de nutriție a culturilor vândută, cât și prețurile mai mici față de prima jumătate a anului 2022 au dus la venituri mai mici în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, comparativ cu perioada similară din 2022.
- ✓ **combustibil:** cantitatea mai mică vândută și prețul de vânzare mai mic au condus la venituri mai mici în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 în comparație cu perioada similară din 2022; în principal din cauza faptului că unii fermieri aveau deja stocuri de combustibil din achizițiile din 2022, dar și din cauza ratelor mai mici de aplicare a nutrienților pentru culturi ca urmare a prețurilor ridicate ale inputurilor în cursul anului 2022 (a se vedea în continuare secțiunea *Contextul pieței* din Raport);
- ✓ **semințe certificate:** creșterea cu 14% a veniturilor în prima jumătate a anului 2023, comparativ cu aceeași perioadă din 2022.

Pierderea din exploatare înregistrată în prima jumătate a anului 2023 de Agricover Distribution se datorează în principal:

- ✓ **produse pentru nutriția culturilor:** 111 mii de tone vândute în prima jumătate a anului 2023, din care 19 mii de tone legate de stocurile din 2022. Scăderea prețurilor produselor pentru nutriția culturilor în prima jumătate a anului 2023 (a se vedea secțiunea *Contextul pieței* din Raport) a însemnat că stocurile din 2022 au fost vândute, în general, sub cost, generând pierderi operaționale de aproximativ 35 de milioane de lei din cauza prețurilor mai mici. Stocurile mai mari de la sfârșitul lunii decembrie 2022 s-au datorat în principal întreruperilor lanțului de aprovizionare și riscului sporit de disponibilitate în cursul anului precedent.
- ✓ **produse pentru protecția culturilor:** ca și în cazul produselor pentru nutriția culturilor, în primul semestru din 2023 s-a înregistrat o pierdere de exploatare de 12 milioane de lei din cauza scăderii prețurilor la glifosat, care a afectat vânzările de stocuri achiziționate în principal în 2022. Marjele brute pentru majoritatea celorlalte vânzări de produse pentru protecția culturilor sunt similare marjelor brute medii din 2022.

Pentru a recupera pierderile de exploatare înregistrate în prima jumătate a anului, conducerea a implementat o primă fază de măsuri de reducere a costurilor, iar alte acțiuni de reducere a costurilor și de creștere a marjei sunt în prezent în curs de examinare și se așteaptă să fie implementate începând cu luna septembrie. Per total, nu ne așteptăm la pierderi semnificative similare în a doua jumătate a anului 2023, deoarece practic toate stocurile pentru nutriția culturilor și de glifosat achiziționate în 2022 au fost vândute sau depreciate la valoarea realizabilă netă până la data situațiilor financiare consolidate interimare simplificate.

Managementul riscului

Obiectivul Grupului este de a sprijini fermierii în a-și atinge maximul de potențial și, totodată, de a sprijini sectorul agricol local în a-și rafina rolul important pe care îl joacă în lanțul alimentar european și global. Noi forțe macroeconomice, pe lângă existente, modifică astăzi natura multora dintre riscurile agricole care amenință nu numai culturile alimentare (care au un impact indirect asupra Grupului, diminuând capacitatea clienților săi de a-și achita facturile și datoriile), ci și lanțurile de aprovizionare agricolă în general.

În aceste condiții, gestionarea riscurilor este esențială pentru succesul Grupului. Modelul nostru de afaceri presupune asumarea și gestionarea riscurilor financiare și nefinanciare într-o manieră specifică. Acceptăm riscurile inerente domeniilor noastre de activitate principale. Diversificăm aceste riscuri prin dimensiunea noastră, prin varietatea de produse și serviciilor pe care le oferim și prin canalele prin care furnizăm soluții tehnologice avansate și asigurăm fondurile necesare derulării activităților noastre. Reținem acele riscuri pe care credem că le putem gestiona astfel încât să genereze un randament și să ne asigurăm sau ne protejăm contra celorlalte riscuri. Privind în perspectivă, riscurile la care suntem expuși ar putea fi amplificate sau atenuate de tendințele externe și interne actuale și emergente, care ar putea afecta profitabilitatea noastră actuală și viitoare.

Politicile și practicile de gestionare a riscurilor utilizate de Grup nu s-au schimbat în mod semnificativ în prima jumătate a anului 2023. Expunerile la risc și impactul acestora asupra poziției financiare și a performanței Grupului sunt discutate în nota 8 la situațiile financiare consolidate interimare simplificate anexate la acest Raport. Nota discută riscurile care decurg din instrumentele financiare la care Grupul este expus, dacă au avut loc modificări semnificative ale expunerilor sau ale modului în care aceste riscuri sunt gestionate în perioada interimară, inclusiv informații specifice despre:

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

Analiza situațiilor financiare

iii. Situația consolidată interimară a profitului sau pierderii Grupului (sumarizată)

'000 Lei	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri	1.058.392	1.331.771
Costul vânzărilor	(1.071.377)	(1.264.785)
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale	(4.871)	(3.944)
Marja brută din Agribusiness	(17.857)	63.042
Marja brută de profit din Agribusiness	-1,7%	4,7%
Venituri nete din dobânzi	99.743	58.719
Venit net din taxe și comisioane	5.977	6.855
Pierderi nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	(15.580)	(10.399)
Costul vânzărilor	(14.229)	(12.648)
Venitul net din Agrifinance	75.910	42.527
Profit brut	58.054	105.570
Cheltuieli de exploatare, nete	(50.540)	(33.641)
Profit din exploatare	7.514	71.929
Rezultatul financiar net	(1.571)	(608)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(5.053)	(16.252)
Profitul perioadei din activități continuate	890	55.069

Veniturile de 1.058.392 mii lei generate de Grup au fost cu 21% mai mici în primele șase luni din 2023 față de aceeași perioadă din 2022. Scăderea s-a datorat, în principal, prețurilor mai mici pentru produsele pentru protecția și nutriția culturilor, precum și cantităților mai mici vândute în contextul volatilității ridicate a pieței.

Ca urmare a scăderii prețurilor, **marja brută de profit a Agribusiness** a fost negativă (a se vedea secțiunea referitoare la *Performanța interimară a Agricover Distribution* din Raport).

Creșterea cu 70% a **venitului net din dobânzi** a fost determinată de o creștere accelerată a expunerii brute, care a ajuns la aproximativ 3 miliarde lei valoarea nominală totală a creditelor și avansurilor în sold la 30 iunie 2023, cu o expunere medie de 2,9 miliarde lei în prima jumătate a anului 2023 (prima jumătate a anului 2022: expunere medie de 2,4 miliarde lei).

Creșterea cheltuielilor de exploatare se datorează în principal mai multor inițiative recente ale Grupului, care au avut impact în primele șase luni ale anului 2023, fără a avea impact în prima

jumătate a anului 2022, printre care: inițiative legate de piețele de capital care au dus la costuri suplimentare de aproximativ 4 milioane lei în prima jumătate a anului 2023 față de aceeași perioadă a anului 2022, implementarea SAP în Agricover Credit (amortizare suplimentară de aproximativ 1,4 milioane lei plus costuri legate de implementare de aproximativ 2 milioane lei), îmbunătățiri și dezvoltări legate de costurile pentru crop360 mai mari în 2023 cu aproximativ 2,4 milioane lei față de prima parte a anului 2022. Restul creșterii se datorează în principal unor niveluri mai ridicate de activitate în cadrul Grupului și inflației.

Profitul operațional al Grupului a fost afectat de rezultatul operațional al segmentului Agribusiness și a scăzut cu 90% în primele șase luni din 2023, comparativ cu aceeași perioadă din 2022.

iv. Situația consolidată interimară a poziției financiare a Grupului (sumarizată)

'000 Lei	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Active imobilizate	1.258.217	718.796
Credite și avansuri acordate clienților	1.131.373	647.266
Imobilizări necorporale, imobilizări corporale, active aferente dreptului de utilizare	65.053	58.538
Creanțe comerciale	49.232	1.568
Alte active imobilizate	12.559	11.424
Active circulante	3.028.029	2.943.485
Credite și avansuri acordate clienților	1.698.367	2.083.502
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.047.439	547.291
Stocuri	109.797	167.070
Alte active circulante	172.426	145.622
Total active	4.286.246	3.662.281
Capitaluri proprii și datorii		
Total capitaluri proprii	634.188	637.527
Datorii pe termen lung	947.903	1.140.453
Împrumuturi și datorii din contracte de leasing	938.881	1.139.373
Datorii comerciale și alte datorii	9.022	1.080
Datorii curente	2.704.155	1.884.301
Împrumuturi și datorii din contracte de leasing	1.907.741	1.453.286
Datorii comerciale și alte datorii	780.744	401.274
Alte datorii și provizioane	15.670	29.741
Total capitaluri proprii și datorii	4.286.246	3.662.281

Creșterea **activelor totale** cu 623.965 mii lei la 30 iunie 2023 față de 31 decembrie 2022 s-a datorat în principal creșterii puternice a **creanțelor comerciale și a altor creanțe**. În general, creanțele comerciale ating un nivel maxim în iunie sau iulie și sunt încasate în a doua parte a exercițiului financiar (pe măsură ce principalele culturi sunt recoltate și vândute). Creanțele comerciale sunt finanțate, în general, prin acorduri similare cu furnizorii (datoriile comerciale ating, de asemenea, vârful în această perioadă) și, în cazul în care nu este posibil sau este mai costisitor pentru Grup, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonabilitate).

Scăderea cu 34% a **stocurilor** totale se datorează scăderii stocurilor de produse pentru nutriția culturilor. Nivelul mai ridicat al stocurilor de produse pentru nutriția culturilor la 31 decembrie 2022 a fost determinat de întreruperile și penuria de pe aceste piețe în cursul anului calendaristic 2022. În acest context, Grupul a decis să asigure stocurile necesare pentru a satisface cererea locală din campania de toamnă din anul 2022. Pe măsură ce lanțurile de

aprovizionare au revenit la normal în 2023, stocurile de produse pentru nutriția culturilor au scăzut. Stocurile de produse pentru protecția culturilor au rămas mari din cauza sezonității (în iunie se fac achiziții mai mari în vederea pregătirii campaniei de toamnă).

Creșterea de 14% a creditelor și avansurilor acordate clienților a fost determinată în principal de o creștere a valorii expunerii per client, expunerea medie per client crescând cu 12% în perioada de raportare, comparativ cu aceeași perioadă din 2022.

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Credite și avansuri acordate clienților ('000 Lei)	2.956.553	2.595.700
Număr de clienți	4.633	4.538
Expunerea medie per client ('000 Lei)	638	572
Număr de contracte	10.640	10.754
Valoare medie per contract ('000 Lei)	278	241
Produse per client (număr de contracte / număr de clienți)	2,30	2,37

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

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	('000 Lei)	pondere (%)	('000 Lei)	pondere (%)
Împrumuturi de la bănci locale	1.875.097	66%	1.714.900	67%
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	748.254	26%	654.045	25%
Obligațiuni emise	200.651	7%	203.400	8%
Total împrumuturi	2.824.002	100%	2.572.345	100%

v. Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie a Grupului (sumarizată)

'000 Lei	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Surse de finanțare:		
Numerar generat din activități de finanțare	241.130	821.168
Utilizat în:		
Numerar utilizat în activități de exploatare	(209.603)	(779.333)
Numerar utilizat în activități de investiții	(8.316)	(12.162)
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(82)	(270)
Creșterea numerarului și a echivalentelor de numerar	23.129	29.403
Descreșterea numerarului în urma cedării Abatorului Peris	-	(388)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	119.601	102.509
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	142.730	131.524

Sursele semnificative de fonduri sunt băncile locale (66% din împrumuturi la 30 iunie 2023) și instituțiile financiare internaționale sau fondurile de investiții (26% din împrumuturi la 30 iunie 2023). 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 economică a Grupului/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar etc. Grupul și filialele sale au respectat toate clauzele financiare și nefinanciare relevante impuse de facilitățile sale de împrumut pe parcursul celor 6 luni din 2023. Nerespectarea acestor clauze financiare ar declanșa dreptul creditorilor de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente.

Totalul intrărilor nete de numerar din activitatea de finanțare a Grupului a fost de 241.130 mii lei în perioada de raportare (iunie 2022: 821.168 mii lei).

Fondurile atrase au fost folosite la finanțarea activităților de exploatare derulate de cele două segmente principale ale grupului. Fluxul de numerar utilizat în activitățile de exploatare a scăzut, cu 569.730 mii lei, în principal din cauza condițiilor diferite de pe piața inputurilor agricole, prin care prețurile la majoritatea inputurilor agricole au scăzut în prima jumătate a anului 2023, după ce au atins vârfuri în primele șase luni ale anului 2022. Această schimbare a condus la un necesar mai mic de lichidități pentru ca Grupul să finanțeze niveluri mai mari sau similare de activitate operațională.

Numerarul net de numerar utilizat în activitățile de investiții a fost de 8.316 mii lei (iunie 2022: 12.162 mii lei) și sunt legate în principal de investițiile Grupului în îmbunătățirea proceselor interne și a proiectelor de digitalizare.

În ultimii ani, practica Societății a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția unor cazuri speciale legate în principal de activitățile de restructurare a Grupului. Pe măsură ce Grupul devine tot mai activ pe piețele de capital și ținând cont de necesitatea sa de a-și gestiona structura de capital, Societatea poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, emite noi acțiuni sau vinde active în scopul reducerii datoriei.

VI. Situația interimară privind ieșirile de numerar destinate investițiilor Grupului

'000 Lei	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Total ieșiri de numerar pentru investiții ale Grupului:	8.506	11.983
Ieșiri de numerar aferente investițiilor în Agribusiness	2.091	5.020
Ieșiri de numerar aferente investițiilor în Agrifinance	6.409	4.870
Ieșiri de numerar aferente investițiilor în Agritech	6	2.093

Numerarul plătit pentru investiții de capital a scăzut în primele șase luni ale anului 2023 față de aceeași perioadă a anului 2022, ajungând la 8.506 mii lei (30 iunie 2022: 11.983 mii lei).

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

Grupul și-a lansat platforma Crop360 în noiembrie 2021, cu scopul de a le oferi fermierilor acces în timp real la serviciile și datele necesare pentru activitățile de zi cu zi din cadrul fermelor. Îmbunătățirile aduse modulelor existente nu sunt capitalizate, fiind recunoscute direct în contul de profit sau pierdere. Astfel de costuri s-au ridicat la 3.686 mii lei în prima jumătate a anului 2023 (iunie 2022: 1.999 mii lei). Costurile pentru funcționalități noi ale crop360 au fost capitalizate. Costurile capitalizate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 s-au ridicat la 204 mii lei (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022: 3.379 mii lei). Se preconizează că unele dintre aceste costuri vor genera ieșiri de numerar în a doua jumătate a anului 2023. O versiune actualizată a platformei este preconizată să fie lansată în cursul lunii septembrie 2023.

La 30 iunie 2023, Grupul a deservit 2.965 de utilizatori ai platformei crop360 (1.063 de utilizatori erau înregistrați la 30 iunie 2022).

Agricover pe piețele de capital

Grupul este prezent pe piețele locale de capital cu o emisiune de obligațiuni inițiată de Agricover Holding SA, în valoare de 40 de milioane EUR, listată pe Piața Regular-Bonds EUR a Bursei de Valori București în martie 2021. Obligațiunile au o scadență la 5 ani și sunt purtătoare de un cupon fix de 3,5%. Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare credite a Agricover Credit. În primul trimestru al anului 2023 Grupul a plătit cel de-al

doilea cupon, în valoare totală de 1,4 milioane EUR. Obligațiunile emise nu au fost tranzacționate în mod activ în perioada de raportare.

Declarația administratorilor:

Administratorii Agricovert Holding SA declară prin prezentul că, după știința lor, situațiile financiare consolidate interimare simplificate revizuite ale Agricovert Holding SA la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, întocmite în conformitate cu IAS 34 *Raportarea financiară interimară* adoptat de Uniunea Europeană, furnizează o imagine corectă și fidelă care reflectă realitatea activelor, datoriilor, poziției financiare și a contului de profit sau pierdere ale Agricovert Holding SA și ale filialelor sale, incluse în procesul de consolidare a situațiilor sale financiare interimare simplificate, iar Raportul Consiliului de Administrație include o analiză corectă a evoluției și performanței consolidate a Grupului pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice sectorului.

București, 25 august 2023

Kanani Jabbar

Președinte al Consiliului de Administrație

Bucătaru Ștefan, reprezentant permanent al Veldster INC

Membru al Consiliului de Administrație

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

Membru al Consiliului de Administrație

Cam Gurhan

Membru al Consiliului de Administrație

Moayed Vargha, reprezentant permanent al Unik Advisors SRL

Membru al Consiliului de Administrație



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

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover Holding S.A.

Introducere

Am revizuit situatia consolidata simplificata anexata a pozitiei financiare a Agricover Holding S.A. ("Societatea") si filialelor sale (denumite impreuna "Grupul") la 30 iunie 2023 si situatiile consolidate simplificate aferente ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, a modificarilor in capitalurile proprii si a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare consolidate interimare simplificate ("situatii financiare consolidate interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare consolidate interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate, pe baza revizuirii noastre.

Situatiile financiare consolidate interimare simplificate au fost semnate digital cu o semnatura electronica calificata in data de 25 august 2023 de catre Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al Veldtster Inc, in calitate de Administrator al Societatii la ora: 13, min: 53, sec: 38 si de catre Liviu Dobre in calitate de Director General al Societatii la ora: 13, min: 50, sec: 58.

Aria de acoperire a revizuirii

Am desfasurat revizuirea in conformitate cu Standardul International pentru Misiunile de Revizuire 2410, "Revizuirea informatiilor financiare interimare, efectuata de auditorul independent al entitatii". O revizuire a situatiilor financiare consolidate interimare simplificate consta in realizarea de interviu, in principal ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare si contabile si in aplicarea procedurilor analitice si a altor proceduri de revizuire. Aria de acoperire a unei revizuirii este mult mai redusa decat aria de acoperire a unui audit desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si, in consecinta, nu ne permite sa obtinem asigurarea ca am fi descoperit toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate in cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimam o opinie de audit.

Concluzie

Pe baza revizurii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare consolidate interimare simplificate anexate la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana.

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

ALEXANDRU DANIEL RUSU

Alexandru D Rusu

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

KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 25 August 2023

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)
Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 iunie 2023

Pregătite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară interimară
adoptat de Uniunea Europeană

Cuprins

Situația consolidată simplificată a poziției financiare	1
Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată simplificată a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate	5-51
1 INFORMAȚII GENERALE	5
2 BAZELE ÎNTOCMIRII	6
3 RAPORTAREA PE SEGMENTE	8
4 VENITURI	15
5 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTUL FINANCIAR NET	16
6 DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPA NATURĂ	16
7 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT	17
8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	19
9 GESTIONAREA CAPITALULUI	37
10 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE	38
11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	38
12 ÎMPRUMUTURI	39
13 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	42
14 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	42
15 STOCURI	46
16 IMOBILIZARI NECORPORALE	46
17 DATORII CONTRACTUALE	47
18 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	48
19 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	50
20 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE	50
21 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	51

Situația consolidată simplificată a poziției financiare la data de

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

	Note	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		11.657	10.788
Active aferente dreptului de utilizare		22.269	19.828
Imobilizări necorporale	16	31.127	27.922
Creanțe comerciale	10	49.232	1.568
Credite și avansuri acordate clienților	8	1.131.373	647.266
Creanțe de leasing financiar		97	204
Alte creanțe imobilizate	10	2.755	2.704
Active privind impozitul pe venit amânat	7	9.707	8.516
		1.258.217	718.796
Active circulante			
Stocuri	15	109.797	167.070
Creanțe privind impozitul curent		1.258	-
Credite și avansuri acordate clienților	8	1.698.367	2.083.502
Creanțe de leasing financiar		435	632
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	1.047.439	547.291
Alte active circulante		28.003	25.389
Numerar și echivalente de numerar	11	142.730	119.601
		3.028.029	2.943.485
Total active		4.286.246	3.662.281
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății			
Capital social și prime de emisiune		193.757	193.418
Rezerve din reevaluare		1.265	1.265
Alte rezerve		60.414	60.283
Rezultatul reportat		366.146	363.117
		621.582	618.083
Interese care nu controlează		12.606	19.444
Total capitaluri proprii		634.188	637.527
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	12	924.213	1.126.336
Datorii din contracte de leasing		14.668	13.037
Datorii comerciale și alte datorii	13	9.022	1.080
		947.903	1.140.453
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	13	780.744	401.274
Datorii contractuale	17	6.357	23.382
Datorii privind impozitul curent		4.378	942
Împrumuturi	12	1.899.789	1.446.009
Datorii din contracte de leasing		7.952	7.277
Datorii din derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	14	3.715	4.699
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		1.220	718
		2.704.155	1.884.301
Total datorii		3.652.058	3.024.754
Total capitaluri proprii și datorii		4.286.246	3.662.281

Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Note	2023	2022
Venituri	4	1.058.392	1.331.771
Venit din dobânzi	0	199.558	113.666
Venit din taxe și comisioane		6.258	7.035
Costul vânzărilor	6	(1.085.606)	(1.277.433)
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare	0	(99.815)	(54.947)
Cheltuieli cu taxe și comisioane		(281)	(180)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	8	(20.452)	(14.342)
Profit brut		58.054	105.570
Cheltuieli administrative	6	(45.408)	(33.125)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare		(3.686)	(1.999)
Alte venituri din exploatare		1.442	2.887
Alte cheltuieli de exploatare		(2.888)	(1.404)
Profitul din exploatare		7.514	71.929
Venituri financiare	5	7.245	6.763
Cheltuieli financiare	5	(8.816)	(7.371)
Profitul înainte de impozitare		5.943	71.321
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(5.053)	(16.252)
Profitul perioadei din activități continuate		890	55.069
Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozite		-	(1.126)
Profitul aferent perioadei de raportare		890	53.943
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		-	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		890	53.943
Profitul/(pierdere) atribuibil(ă):			
Acționarilor Societății		4.706	48.162
Intereselor care nu controlează		(3.816)	5.781
Profitul aferent perioadei de raportare		890	53.943
Total rezultat global atribuibil:			
Acționarilor Societății		4.706	48.162
Intereselor care nu controlează		(3.816)	5.781
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		890	53.943
Rezultatul perioadei pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (RON)		0,002	0,025
Rezultatul pe acțiune din activități continuate (RON)		0,002	0,026

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la 25 august 2023.

Ștefan Doru Bucătaru, reprezentant permanent al Veldster INC
Administrator

Liviu Dobre
Director General

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Situația consolidată simplificată a modificărilor în capitalurile propria pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Atribuibile acționarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2023	193.418	1.265	60.283	363.117	618.083	19.444	637.527
Profitul/(pierderea) perioadei	-	-	-	4.706	4.706	(3.816)	890
Rezultatul global total aferent perioadei de raportare	-	-	-	4.706	4.706	(3.816)	890
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	(3.169)	(3.169)
Planul de opțiuni pe acțiuni (Nota 18)	-	-	(1.399)	-	(1.399)	-	(1.399)
Creșterea capitalului social	339	-	-	-	339	-	339
Transferuri și alte modificări ale capitalurilor proprii	-	-	1.530	(1.677)	(147)	147	-
Total tranzacții cu acționarii	339	-	131	(1.677)	(1.207)	(3.022)	(4.229)
Sold la 30 iunie 2023	193.757	1.265	60.414	366.146	621.582	12.606	634.188

	Atribuibile acționarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
Sold la 1 ianuarie 2022	220.748	12.543	56.928	267.622	557.840	19.835	577.675
Profitul perioadei	-	-	-	48.162	48.162	5.781	53.943
Rezultatul global total aferent perioadei de raportare	-	-	-	48.162	48.162	5.781	53.943
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	(2.894)	(2.894)
Distribuirea Abatorului Peris	(27.330)	(11.311)	(1.996)	20.903	(19.734)	(636)	(20.370)
Total tranzacții cu acționarii	(27.330)	(11.311)	(1.996)	20.903	(19.734)	(3.530)	(23.264)
Sold la 30 iunie 2022	193.418	1.232	54.932	336.687	586.269	22.086	608.355

Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Note	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul perioadei din activități continuate		890	55.069
Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte		-	(1.126)
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		(2.342)	(2.016)
Pierdere netă / (câștig net) din active financiare		2.790	(923)
Deprecierea creanțelor		4.895	3.944
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților		15.558	10.399
Deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	6	9.474	6.081
Pierdere din vânzarea activelor fixe		17	-
Pierdere din deprecierea stocurilor		6.720	1.653
Modificări în provizioane		502	452
Impozit pe profit	7	5.053	16.252
Venituri din dobânzi		(206.320)	(118.113)
Cheltuieli cu dobânzile		107.924	58.817
Profitul/(Pierdere) din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		(54.838)	30.489
Modificări în capitalul circulant			
(Creșterea) creanțelor comerciale și a altor creanțe		(550.938)	(590.486)
(Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților		(11.227)	(447.700)
(Creșterea)/ scăderea stocurilor		50.554	(173.116)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		372.898	413.955
Numerar utilizat în operațiuni		(193.551)	(766.858)
Dobânzi plătite		(103.694)	(56.791)
Dobânzi încasate		97.325	55.459
Plăți din decontări de instrumente financiare derivate		(1.578)	(15.275)
Încasări din decontări de instrumente financiare derivate		-	13.827
Impozitul pe profit plătit		(8.105)	(9.696)
Numerar utilizat în activități de exploatare		(209.603)	(779.333)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(8.318)	(12.162)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale		2	-
Numerar utilizat în activități de investiții		(8.316)	(12.162)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	12	5.815.838	3.894.949
Rambursări de împrumuturi	12	(5.564.976)	(3.069.808)
Plăți pentru datorii de leasing		(4.725)	(3.422)
Încasări din majorarea capitalului social		339	-
Dividende plătite		(5.346)	(551)
Numerar generat din activități de finanțare		241.130	821.168
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(82)	(270)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		119.601	102.509
Creșterea numerarului și a echivalentelor de numerar		23.129	29.403
Descreșterea numerarului în urma cedării Abatorului Peris		-	(388)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		142.730	131.524

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura acestuia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate interimare simplificate în ansamblu.

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 interimare simplificate se referă la Societate și filialele sale semnificative, după cum urmează:

Entitate	Segment exploatare	Activitate	% deținut la 30 iun. 2023	% deținut la 31 dec. 2022	% deținut la 30 iun. 2022
Agricover Distribution SA	Agribusiness	Distribuția resurselor agricole	86,62	86,62	86,62
Agricover Credit IFN SA	Agrifinance	Finanțarea întreprinderilor agricole	99,99	99,99	99,99
Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL	Agrifinance	Intermediere produse de asigurare	51,02	51,02	51,02
Agricover Technology SRL	Agritech	Digitalizarea activității agricole (software ca serviciu)	100	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 direct cele trei entități ale Grupului, și anume:

- Agricover Distribution SA ("Agricover Distribution"), specializată în distribuția de soluții tehnologice avansate - semințe, produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor și combustibil.
- Agricover Credit IFN SA ("Agricover Credit"), instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex (cheltuieli de capital), linii de credit și factoring; toate concepute în funcție de nevoile fermierilor, cu maturități specifice care sunt, de regulă, corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a recoltelor. Toate operațiunile de factoring ale Agricover Credit se desfășoară în prezent cu Agricover Distribution și ca urmare sunt eliminate la consolidare (a se vedea nota 3);
- Agricover Technology SRL ("Agricover Technology"), 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 Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acesta reprezintă un factor de diferențiere

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

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 interimare simplificate la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară interimară adoptat de Uniunea Europeană și trebuie citite împreună cu ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului la data de și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 ("ultimele situații financiare consolidate anuale"). Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS. Cu toate acestea, sunt incluse note explicative selectate pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția financiară consolidată și în performanța Grupului de la ultimele situații financiare anuale consolidate.

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate 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 aplicate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar precedent. Întocmirea situațiilor financiare intermediare în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară intermediară, adoptat de Uniunea Europeană necesită utilizarea de raționamente și estimări. Domeniile care implică un grad mai ridicat de analiză profesională sau de complexitate, sau domeniile în care estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt prezentate în notele relevante la aceste situații financiare consolidate interimare simplificate în cazul în care au suferit modificări semnificative în cursul perioadei interimare, în comparație cu ultimele situații financiare consolidate anuale. Astfel de domenii includ:

- scenarii prospective luate în considerare de către Grup în calculul pierderilor așteptate din creditele și avansurile acordate clienților - nota 8;

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

Politicile contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate sunt în concordanță cu cele urmate la întocmirea ultimelor situații financiare anuale consolidate ale Grupului, cu excepția adoptării de noi standarde sau a modificărilor la standardele existente, în vigoare de la 1 ianuarie 2023.

Mai multe modificări se aplică pentru prima dată în 2023, dar acestea nu au impact asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului.

Amendament la IAS 12 – impozit amânat aferent activelor și datorii care decurg dintr-o singură tranzacție

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

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

IFRS 17 „Contracte de asigurare”

IFRS 17 stabilește principiile pentru recunoaștere, evaluare și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 Contracte de asigurare. Grupul nu are încheiate contracte care să intre în sfera de aplicare a standardului IFRS 17.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele anuale care încep la și după 1 ianuarie 2024, care nu au fost adoptate anticipat de către Grup

O serie de amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la și după 1 ianuarie 2024 și care sunt disponibile pentru adoptare anticipată în perioadele care încep la 1 ianuarie 2023.

Grupul nu a adoptat anticipat niciunul dintre aceste amendamente în pregătirea acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Standardele noi sau modificate care intră în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale Grupului.

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate 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.

Continuarea activității

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

Agricover Distribution a înregistrat pierderi din exploatare în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (a se vedea Nota 3 și Nota 8.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 consolidat. 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 sale de capital de lucru. Prin urmare, Agricover Distribution a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni de către creditorii este foarte puțin probabilă. În urma analizei lichidităților filialei, a nivelului de îndatorare, a fluxurilor de numerar prevăzute în buget și a ipotezelor aferente, conducerea filialei, precum și conducerea Grupului, consideră că Agricover Distribution dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Raportarea pe segmente

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

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a Grupului și a segmentelor sale de exploatare semnificative.

3 RAPORTAREA PE SEGMENTE

În scopuri de gestionare, Grupul este organizat în unități operaționale 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 perioada de șase luni încheiate la 30 iunie 2022 - reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii, desfășurată 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 din 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 interimare simplificate 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 venit, 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 o 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 interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

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 perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2023 și, respectiv, la 30 iunie 2022:

30 iunie 2023	Agrifinance	Agribusiness	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Eliminări	Consolidat
Venituri externe	-	1.058.385	1.058.385	7	1.058.392	-	1.058.392
Venituri între segmente	-	11	11	-	11	(11)	-
Venituri	-	1.058.396	1.058.396	7	1.058.403	(11)	1.058.392
Costul vânzărilor	(14.229)	(1.071.590)	(1.085.819)	-	(1.085.819)	213	(1.085.606)
Venit din dobânzi	204.495	-	204.495	-	204.495	(4.937)	199.558
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(99.815)	-	(99.815)	-	(99.815)	-	(99.815)
Venit net din taxe și comisioane	5.977	-	5.977	-	5.977	-	5.977
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(15.581)	(4.871)	(20.452)	-	(20.452)	-	(20.452)
Profitul/(Pierderea) brut(ă)	80.847	(18.065)	62.782	7	62.789	(4.735)	58.054
Venit din dividende	-	-	-	20.847	20.847	(20.847)	-
Cheltuieli administrative	(21.505)	(19.047)	(40.552)	(6.440)	(46.992)	1.584	(45.408)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	(3.686)	(3.686)	-	(3.686)
Alte profiturii și pierderi, net	(2.367)	828	(1.539)	93	(1.446)	-	(1.446)
Profitul/(Pierderea) din exploatare	56.975	(36.284)	20.691	10.821	31.512	(23.998)	7.514
Costuri financiare, net	483	(2.575)	(2.092)	(434)	(2.526)	955	(1.571)
Profitul/(Pierderea) înainte de impozitare	57.458	(38.859)	18.599	10.387	28.986	(23.043)	5.943
(Cheltuiala)/Venit cu impozitul pe profit	(9.041)	3.359	(5.682)	-	(5.682)	629	(5.053)
Profitul/(Pierderea) aferent(ă) perioadei de raportare	48.417	(35.500)	12.917	10.387	23.304	(22.414)	890

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

30 iunie 2022	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate întreruptă)	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activități continuate)
Venituri externe	-	1.331.770	17.260	1.349.030	1	1.349.031	(17.260)	1.331.771
Venituri între segmente	-	(2.277)	-	(2.277)	-	(2.277)	2.277	-
Venituri	-	1.329.493	17.260	1.346.753	1	1.346.754	(14.983)	1.331.771
Costul vânzărilor	(12.648)	(1.264.769)	(17.696)	(1.295.113)	-	(1.295.113)	17.680	(1.277.433)
Venit din dobânzi	125.119	-	-	125.119	-	125.119	(11.453)	113.666
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(54.947)	-	-	(54.947)	-	(54.947)	-	(54.947)
Venit net din taxe și comisioane	6.855	-	-	6.855	-	6.855	-	6.855
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(10.399)	(3.944)	-	(14.343)	-	(14.342)	-	(14.342)
Profitul/(Pierdere) brut(ă)	53.980	60.781	(436)	114.325	1	114.326	(8.756)	105.570
Venit din dividende	-	-	-	-	19.035	19.035	(19.035)	-
Cheltuieli administrative	(15.589)	(15.298)	(1.197)	(32.084)	(1.758)	(33.842)	717	(33.125)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	-	(1.918)	(1.918)	(81)	(1.999)
Alte profituri și pierderi, net	(748)	2.131	95	1.478	101	1.579	(96)	1.483
Profitul/(Pierdere) din exploatare	37.643	47.614	(1.538)	83.719	15.461	99.180	(27.251)	71.929
Costuri financiare - net	(45)	(8.004)	(258)	(8.307)	(64)	(8.371)	7.763	(608)
Profitul/(Pierdere) înainte de impozitare	37.598	39.610	(1.795)	75.413	15.396	90.809	(19.488)	71.321
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(6.173)	(9.766)	-	(15.938)	-	(15.938)	(314)	(16.252)
Profitul/(Pierdere) aferent(ă) perioadei de raportare	31.426	29.844	(1.795)	59.475	15.396	74.871	(19.802)	55.069

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

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 dobânzile și costurile de finanțare sunt eliminate în momentul consolidării și sunt reflectate în coloana "Eliminări". Alte ajustări se referă la operațiunile întrerupte, așa cum sunt prezentate mai jos.

	30 iunie 2023			30 iunie 2022			
	Total segmente	Eliminări	Consolidat	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat (Activități continuate)
Venituri externe	1.058.392	-	1.058.392	1.349.031	(34.519)	17.260	1.331.771
Venituri între segmente	11	(11)	-	(2.277)	2.277	-	-
Venituri	1.058.403	(11)	1.058.392	1.346.754	(32.243)	17.260	1.331.771
Costul vânzărilor	(1.085.819)	213	(1.085.606)	(1.295.113)	35.376	(17.696)	(1.277.433)
Venit din dobânzi	204.495	(4.937)	199.558	125.119	(11.453)	-	113.666
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similar	(99.815)	-	(99.815)	(54.947)	-	-	(54.947)
Venit net din taxe și comisioane	5.977	-	5.977	6.855	-	-	6.855
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(20.452)	-	(20.452)	(14.342)	-	-	(14.342)
Profitul/(Pierdere) brut(ă)	62.789	(4.735)	58.054	114.326	(8.320)	(436)	105.570
Venit din dividende	20.847	(20.847)	-	19.035	(19.035)	-	-
Cheltuieli administrative	(46.992)	1.584	(45.408)	(33.842)	1.914	(1.197)	(33.125)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(3.686)	-	(3.686)	(1.918)	(81)	-	(1.999)
Alte profituri și pierderi, net	(1.446)	-	(1.446)	1.579	(191)	95	1.483
Profitul/(Pierdere) din exploatare	31.512	(23.998)	7.514	99.180	(25.713)	(1.538)	71.929
Costuri financiare -net	(2.526)	955	(1.571)	(8.371)	8.020	(258)	(608)
Profitul/(Pierdere) înainte de impozitare	28.986	(23.043)	5.943	90.809	(17.693)	(1.796)	71.321
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(5.682)	629	(5.053)	(15.938)	(314)	-	(16.252)
Profitul/(Pierdere) aferent(ă) perioadei de raportare	23.304	(22.414)	890	74.871	(18.007)	(1.796)	55.069

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

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 0,7 milioane RON pierdere netă pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022: 3,0 milioane RON pierdere netă).

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

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 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

30 iunie 2023	Agrifinance	Agribusiness	Total segmente raportabile	Toate celelalte segmente	Total	Eliminări	Consolidat
Active imobilizate, din care:	1.159.032	89.096	1.248.128	208.279	1.456.407	(198.190)	1.258.217
Credite și avansuri acordate clienților	1.131.358	-	1.131.358	197.475	1.328.833	(197.460)	1.131.373
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	49.232	49.232	-	49.232	-	49.232
Active curente, din care:	1.876.139	1.155.623	3.031.762	38.242	3.070.004	(41.975)	3.028.029
Credite și avansuri acordate clienților	1.730.228	-	1.730.228	2.799	1.733.027	(34.660)	1.698.367
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.282	1.020.073	1.021.355	33.013	1.054.368	(6.929)	1.047.439
Stocuri	-	109.797	109.797	-	109.797	-	109.797
Numerar și echivalente de numerar	139.830	1.333	141.163	1.567	142.730	-	142.730
Total active	3.035.171	1.244.719	4.279.890	246.521	4.526.411	(240.165)	4.286.246
Datorii pe termen lung, din care:	931.674	16.912	948.586	197.940	1.146.526	(198.623)	947.903
Împrumuturi	924.213	-	924.213	197.852	1.122.065	(197.852)	924.213
Datorii curente, din care:	1.572.679	1.156.705	2.729.383	16.942	2.746.325	(42.170)	2.704.155
Datorii comerciale și alte datorii	14.259	791.415	805.674	4.365	810.039	(29.295)	780.744
Împrumuturi	1.547.774	352.015	1.899.789	12.576	1.912.365	(12.576)	1.899.789
Total datorii	2.504.353	1.173.616	3.677.969	214.882	3.892.851	(240.793)	3.652.058

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

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

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

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a Grupului. Secțiunea se încheie cu detalii despre rezultatul fiscal al Grupului aferent perioadei și despre activele și datoriile cu impozitul amânat existente la sfârșitul perioadei. Informațiile privind politicile contabile, raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu anumite elemente cu impact semnificativ asupra performanței financiare sunt cele prezentate în ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului.

4 VENITURI

Grupul obține 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 culturilor și combustibil).

Defalcarea veniturilor din contractele cu clienții pe tipuri de produse este prezentată mai jos pentru perioada de șase luni încheiată la:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse de protecție a culturilor ("CPP")	335.702	315.267
Produse de nutriție a culturilor ("CNP")	317.819	564.303
Combustibil	213.672	281.984
Semințe	179.359	158.049
	1.046.552	1.319.603
Alte venituri	11.840	12.168
Total	1.058.392	1.331.771

Venitul din vânzări cu livrare standard este recunoscut atunci când controlul asupra bunurilor vândute este transferat cumpărătorului, adică atunci când bunurile sunt livrate.

Ca parte a acordurilor de facturare în custodie, Grupul încheie un contract de custodie cu cumpărătorul, care acceptă proprietatea legală a 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, care confirmă depozitarea separată și disponibilitatea pentru livrare.

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

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Produse de protecție a culturilor	41.991	55.858
Produse de nutriție a culturilor	4.100	4.102
Total	46.091	59.960

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Performanța financiară

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

5 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTUL FINANCIAR NET

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor din dobânzi și ale veniturilor și cheltuielilor financiare, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022, sunt prezentate mai jos:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din dobânzi – Agrifinance, din care	199.558	113.666
<i>Linii de credit</i>	186.027	105.533
<i>Capex</i>	13.417	7.986
<i>Alte venituri din dobanzi</i>	114	147
Cheltuieli cu dobânzile - Agrifinance	(99.815)	(54.947)
Venituri nete din dobânzi - Agrifinance	99.743	58.719
Venit din dobânzi- Agribusiness	6.762	6.763
Alte venituri financiare	483	-
Venituri financiare	7.245	6.763
Cheltuieli cu dobânzile - Agribusiness	(8.110)	(4.033)
Pierderi din diferențe de curs valutar	(671)	(3.321)
Alte cheltuieli financiare	(35)	(17)
Cheltuieli financiare	(8.816)	(7.371)
Cost financiar net	(1.571)	(608)

6 DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPA NATURĂ

În Situația consolidată simplificată 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 suport, incluzând departamentele financiar sau resurse umane, etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediului central care sunt direct legate de procesele de acordare a creditelor, de procesul de vânzare sau de distribuție (de exemplu, cheltuielile 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.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Performanța financiară

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

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor după natura lor pentru perioada de șase luni încheiată la:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Mărfuri	(1.018.227)	(1.222.007)
Costuri cu salariații	(53.338)	(45.837)
Cheltuieli de transport	(11.334)	(11.699)
Servicii terți	(11.715)	(7.111)
Deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(9.474)	(6.079)
Cheltuieli cu consumabilele	(2.272)	(1.909)
Cheltuieli comunicare și publicitate	(3.340)	(3.680)
Reparații și întreținere	(3.015)	(2.880)
Reduceri de valoare și pierderi din stocuri	(6.720)	(1.653)
Impozite, cu excepția impozitului pe profit	(2.774)	-
Altele	(8.805)	(7.703)
Total, din care	(1.131.014)	(1.310.558)
Costul vânzărilor	(1.085.606)	(1.277.433)
Cheltuieli administrative	(45.408)	(33.125)

7 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
(Cheltuiala) cu impozitul curent	(6.244)	(15.959)
(Cheltuiala)/Venit cu impozitul amânat	1.191	(293)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(5.053)	(16.252)

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat la 30 iunie 2023, inclusiv mișcările acestora în cursul perioadei de șase luni încheiată la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1-ianuarie-23		(Perceput) / Creditat la profit sau pierdere	30-iunie-23	
	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat		Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale	-	(176)	176	-	-
Deprecierea creditelor acordate	2.503	-	(2.443)	60	-
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	3.852	-	(289)	3.563	-
Pierdere fiscală reportată	-	-	1.336	1.336	-
Alte diferențe temporare	2.337	-	2.411	4.748	-
Total	8.692	(176)	1.191	9.707	-

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

În plus, pierderea din Agricovert Distribution a dus la cheltuieli mai mici cu impozitul curent suportate de Grup în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, comparativ cu perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022.

În cele din urmă, activul privind impozitul amânat legat de deprecierea creditelor acordate a fost derecunoscut deoarece Agricovert Credit a trecut la IFRS ca bază de contabilitate statutară, costurile aferente pierderilor așteptate din credite ("ECL") fiind deductibile începând cu 1 ianuarie 2023.

La data de 30 iunie 2023, Agricovert Holding SA și Agricovert Technology SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 24.393 mii RON (perioada de expirare 2024 – 2030) (31 decembrie 2022: 16.937 mii RON, perioada de expirare 2024 – 2029) pentru care nu au fost recunoscute creanțe de impozit amânat.

La data de 30 iunie 2023 Agricovert Distribution SA avea pierderi fiscale cumulate în valoare de 8.353 mii RON (31 decembrie 2022: 0 RON) pentru care au fost recunoscute creanțe de impozit amânat în sumă de 1.336 mii RON. Conform reglementărilor fiscale în vigoare pierderea anuală se recuperează din profiturile impozabile obținute în următorii 7 ani consecutivi. Agricovert Distribution SA consideră că profitul impozabil din perioada următoare va fi suficient și disponibil pentru a acoperi pierderile fiscale cumulate și neutilizate de la 30 iunie 2023.

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

Această secțiune prezintă riscurile care decurg din instrumentele financiare la care Grupul este expus dacă au avut loc modificări semnificative ale expunerilor sau ale modului în care aceste riscuri sunt gestionate în perioada interimară, incluzând informații specifice despre:

- riscul de credit, prezentând modificări ale estimărilor și estimări suplimentare legate de contextul macroeconomic/inflationist;
- riscul de piață, prezentând expunerea Grupului la riscul de preț al mărfurilor, riscul valutar și riscul ratei de dobânda, având în vedere mediul macroeconomic volatil.

Practicile și modelele de gestionare a riscului de lichiditate rămân similare cu cele prezentate în ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului.

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia de creștere și dezvoltare a Grupului se axează pe fermieri 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 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 esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Grup sunt identificarea tuturor riscurilor cheie pentru Grup, măsurarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și determinarea alocărilor de capital aferente.

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

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

Politicile Grupului de gestionare a riscurilor sunt în concordanță cu cele prezentate în ultimele situații financiare consolidate anuale.

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

i. RISCUL DE CREDIT

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

Riscul de credit decurge, în principal, din credite și avansuri și angajamente de credite acordate de Agrifinance și din creanțele comerciale în Agribusiness.

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

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

i.1.1. Informații prospective încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații prospective în calculul pierderilor așteptate din credite ("ECL"). Informațiile externe luate în considerare includ date economice și previziuni publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, prognozate pentru anul 2023.

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

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

	scenariul de bază	scenariul optimist	scenariul pesimist
30 iunie 2023			
Contribuția agriculturii la PIB	9,8% creștere	29% creștere	14,2% scădere
ponderea scenariului	15%	0%	85%
31 decembrie 2022			
Contribuția agriculturii la PIB	9,8% creștere	29% creștere	14,2% scădere
ponderea scenariului	15%	0%	85%
30 iunie 2022			
Contribuția agriculturii la PIB	0,4% scădere	15% creștere	20% scădere
ponderea scenariului	15%	5%	80%

Estimare semnificativă - scenarii prospective

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

Au fost efectuate următoarele analize de sensibilitate a rezultatelor la alternative posibile în mod

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

rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

- pentru iunie 2023, dacă scenariului pesimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,6 milioane RON
- pentru iunie 2023, dacă scenariului optimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,9 milioane RON
- pentru iunie 2023, dacă scenariului de bază i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar scădea cu 1,6 milioane RON
- pentru anul 2022, dacă scenariului pesimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,3 milioane RON
- pentru anul 2022, dacă scenariului optimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,8 milioane RON
- pentru anul 2022, dacă scenariului de bază i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate 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. Pentru a aborda posibilele efecte negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, Grupul a recunoscut la 30 iunie 2023 următoarele ajustări post-model:

- creșterea inflației și a ratelor dobânzilor ar putea duce la rate ale stării de nerambursare și/sau la pierderi de credit mai mari decât tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de Grup în estimarea pierderilor de credit preconizate. Pentru a ține seama de aceste posibile efecte, Grupul a accentuat ponderile scenariilor anticipative utilizate în estimarea probabilităților stării de nerambursare. Mai exact, scenariului pesimist i s-a acordat o pondere de 85%, în timp ce scenariul de bază a fost ponderat cu 15% (fără a se alocă nicio pondere scenariului optimist). Pierdere așteptată din credite suplimentară înregistrată pe baza ponderilor accentuate (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și de 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) se ridică la 1,6 milioane RON.
- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea duce la scăderi ale valorilor activelor deținute ca garanții de către Grup. Pentru a ține cont de astfel de scăderi posibile, Grupul a accentuat factorii de ajustare aplicați la valorile juste ale garanțiilor, ca parte a procesului de estimare a pierderilor așteptate din credite. Efectul suplimentar înregistrat pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare se ridică la 4,3 milioane RON. Conducerea nu se așteaptă la pierderi mai mari, față de pierderile așteptate înregistrate în situațiile financiare consolidate, ca urmare a scăderii valorii activelor deținute ca garanții, deoarece Grupul se află într-o poziție solidă în ceea ce privește executarea garanțiilor sale datorită relațiilor strânse cu fermierii mari și mijlocii din întreaga țară.

Analiza individuală a expunerilor cu indicatori de risc ridicat și/sau cu risc special sau cu caracteristici contractuale sau de afaceri speciale a dus la o pierdere suplimentară (față de pierdere așteptată din credite rezultată din metodologia standard de estimare a ECL a Grupului) de 2,9 milioane RON (3,8 milioane RON la 31 decembrie 2022).

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

i.1.2. Garanții reale și alte îmbunătățiri ale creditului

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

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

Metodologiile de evaluare pentru diferitele tipuri de garanții sunt în concordanță cu cele prezentate în ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului.

Informațiile privind valoarea justă a garanțiilor, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare (înainte de marjele de ajustare discutate mai sus), plafonate la nivelul expunerii (cu alte cuvinte, în cazul în care valoarea justă a garanției este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 30 iunie 2023, este după cum urmează :

Garanții \ Tipul de credit	CAPEX	Linia de credit	Total
Credite garantate cu:			
Ipotecă	84.224	761.613	845.837
Gaj pe echipamente	73.878	21.982	95.860
Gaj pe stoc	-	-	-
Valoarea totală a garanțiilor	158.102	783.595	941.697
Credite și avansuri brute acordate	235.922	2.686.488	2.922.410

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

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

La 30 iunie 2023, Grupul nu are niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin punerea în posesie a activelor deținute ca garanție (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.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
 Gestionarea riscurilor financiare

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

i.1.3. Pierderi așteptate din credite ("ECL")

Tabelele următoare explică modificările pierderilor așteptate din credite între începutul și sfârșitul perioadei de raportare:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI¹	Total
ECL la 1 ianuarie 2023	18.724	6.716	48.953	3.398	77.791
Credite noi acordate	4.274	519	-	1.215	6.008
Creșterea valorii activelor existente	841	146	22.682	-	23.668
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(2.798)	(2.123)	(7.872)	(2.005)	(14.797)
Transferuri din stadiul 1	(220)	126	94	-	-
Transferuri din stadiul 2	398	(608)	210	-	-
Transferuri din stadiul 3	-	875	(875)	-	-
ECL la 30 iunie 2023	21.219	5.651	63.192	2.608	92.670

Informațiile comparative pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022 sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2022	9.601	9.746	34.014	-	53.360
Credite noi acordate	11.199	-	-	-	11.199
Creșterea valorii activelor existente	4.734	2.442	1.529	-	8.705
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(6.268)	(20)	(3.410)	-	(9.698)
Transferuri din stadiul 1	(1.103)	1.103	-	-	-
Transferuri din stadiul 2	-	(3.161)	3.161	-	-
Transferuri din stadiul 3	-	-	-	-	-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului	-	-	(1.268)	-	(1.268)
ECL la 30 iunie 2022	18.163	10.109	34.026	-	62.298

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2023	2.534.867	193.013	68.040	12.639	2.808.559
Credite noi acordate	564.906	18.145	-	1.552	584.603
Creșterea valorii activelor existente	103.518	12.892	10.257	-	126.667
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(562.585)	(17.337)	(9.363)	(8.134)	(597.419)
Transferuri din stadiul 1	(23.570)	16.006	7.564	-	-
Transferuri din stadiul 2	20.020	(32.496)	12.475	-	(1)
Transferuri din stadiul 3	-	2.620	(2.620)	-	-
GCA la 30 iunie 2023	2.637.156	192.843	86.353	6.057	2.922.410

¹ POCI – active financiare depreciate la data achiziției sau originării

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
 Gestionarea riscurilor financiare

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

Informațiile comparative pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022 sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2022	1.655.993	151.071	54.735	-	1.861.799
Credite noi acordate	798.110	-	-	-	798.110
Creșterea valorii activelor existente	158.502	12.241	3.119	-	173.863
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(459.349)	(1.233)	(5.639)	-	(466.222)
Transferuri din stadiul 1	(122.525)	122.525	-	-	-
Transferuri din stadiul 2	-	(5.986)	5.986	-	-
Transferuri din stadiul 3	-	-	-	-	-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului	-	-	(1.268)	-	(1.268)
GCA la 30 iunie 2022	2.030.731	278.618	56.933	-	2.366.282

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

30 iunie 2023	Capex		Linii de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 1	221.172	1.082	2.415.993	20.137
Stadiul 2	10.402	130	165.680	2.606
Stadiul 3	1.632	1.502	84.713	61.690
POCI	-	-	6.057	2.608
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	2.716	377	14.045	2.538
Stadiul 3	-	-	-	-
Total	235.922	3.091	2.686.488	89.579

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Gestionarea riscurilor financiare

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

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 incluse în stadiul 1;
- Risc mediu - credite și avansuri acordate clienților incluse în stadiul 2;
- Substandard - credite și avansuri acordate clienților incluse în stadiul 3 cu întârzieri la plată de 0-180 de zile;
- Îndoielnic - credite și avansuri acordate clienților incluse 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.

i.1.3.1. Linii de credit

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din linii de credit acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 30 iunie 2023.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performante						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	580.864	-	-	-	580.864
	Risc mediu	-	33.955	-	-	33.955
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.833.263	-	-	-	1.833.263
	Risc mediu	-	145.770	-	-	145.770
<i>Alții</i>						
	Risc scăzut	1.865	-	-	-	1.865
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard	-	-	9.484	-	9.484
	Îndoielnic	-	-	9.556	-	9.556
	Pierdere	-	-	10.367	-	10.367
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard	-	-	22.099	6.057	28.156
	Îndoielnic	-	-	26.775	-	26.775
	Pierdere	-	-	6.433	-	6.433
Total GCA		2.415.992	179.725	84.714	6.057	2.686.488

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
 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
Performante						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	450.446	-	-	-	450.446
	Risc mediu	-	38.824	-	-	38.824
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.831.833	-	-	-	1.831.833
	Risc mediu	-	140.050	-	-	140.050
<i>Alții</i>						
	Risc scăzut	63.437	-	-	-	63.437
	Risc mediu	-	3.078	-	-	3.078
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard	-	-	12.257	-	12.257
	Îndoielnic	-	-	177	-	177
	Pierdere	-	-	5.343	-	5.343
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard	-	-	35.088	12.639	47.727
	Îndoielnic	-	-	80	-	80
	Pierdere	-	-	3.320	-	3.320
<i>Alții</i>						
	Substandard	-	-	328	-	328
	Îndoielnic	-	-	352	-	352
	Pierdere	-	-	9.317	-	9.317
Total GCA		2.345.716	181.952	66.262	12.639	2.606.569

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 (dpd) mai mici de 30 de zile, indiferent de criteriile care au determinat clasificarea lor în stadiul 2.
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată (dpd) mai mici de 90 de zile, prezentând astfel creditele clasificate în stadiul 3 din cauza altor criterii decât întârzierea la plată.

30 iunie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3		POCI	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	165.036	2.594	-	-	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	29.025	16.959	6.057	2.608
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	14.045	2.538	-	-	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	179.081	5.132	29.025	16.959	6.057	2.608

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

i.1.3.2. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din creditele de tip Capex, în funcție de probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de nerambursare a Grupului, la 30 iunie 2023.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	56.046	-	-	56.046
	Risc mediu	-	2.780	-	2.780
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	165.126	-	-	165.126
	Risc mediu	-	10.339	-	10.339
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Substandard	-	-	158	158
	Îndoielnic	-	-	224	224
	Pierdere	-	-	460	460
<i>peste 400HA</i>	Substandard	-	-	177	177
	Îndoielnic	-	-	590	590
	Pierdere	-	-	22	22
Total GCA		221.172	13.119	1.631	235.922

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
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
Performante					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	34.966	-	-	34.966
	Risc mediu	-	3.161	-	3.161
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	130.443	-	-	130.443
	Risc mediu	-	7.635	-	7.635
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	23.752	-	-	23.752
	Risc mediu	-	264	-	264
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	253	253
	Indoielnic	-	-	5	5
	Pierdere	-	-	197	197
<i>peste 400HA</i>					
	Substandard	-	-	778	778
	Pierdere	-	-	150	150
<i>alții</i>					
	Substandard	-	-	248	248
	Pierdere	-	-	138	138
Total GCA		189.161	11.060	1.769	201.990

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 (dpd) mai mici de 30 de zile, indiferent de criteriile care au declanșat clasificarea lor în stadiul 2.
- Stadiul 3 - credite cu întârzieri la plată (dpd) mai mici de 90 de zile, prezentând astfel creditele clasificate în stadiul 3 din cauza altor criterii decât întârzierea la plată.

30 iunie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	10.402	175	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	335	328
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	2.716	377	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-
Total	13.118	552	335	328

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

i.1.4. Credite și avansuri restructurate acordate clienților

Activitățile de restructurare includ acorduri de prelungire a scadențelor, modificarea și amânarea ratelor. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, colectarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 30 iunie 2023, expunerea netă modificată a fost de 32.372 mii RON (31 decembrie 2022: 29.514 mii RON).

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor și a avansurilor către clienți restructurate la 30 iunie 2023 și la 31 decembrie 2022, pe tipuri de credite:

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
Analiza colectivă				
Valoarea contabilă brută, din care:	1.060	45.067	1.211	39.525
Stadiul 2	863	20.153	819	18.385
Stadiul 3	197	20.036	392	11.834
POCI	-	4.878	-	9.306
Pierderi așteptate de credit, din care:				
	214	13.541	344	10.878
Stadiul 2	17	158	10	193
Stadiul 3	197	11.615	334	9.278
POCI	-	1.768	-	1.407
Totaluri				
Expunerea brută totală	1.060	45.067	1.211	39.525
Total pierderi așteptate de credit	214	13.541	344	10.878
Expunerea netă totală	846	31.526	867	28.647

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 cu serviciul datoriei în conformitate cu noile condiții contractuale pentru o perioadă de minim doisprezece luni consecutive.

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

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

Alte active financiare care ar putea expune Grupul la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Fiecare subsidiară 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, precum și în mod periodic pentru clienții existenți. Aceste evaluări iau în considerare poziția financiară a clientului, experiența anterioară a Grupului cu respectivul client, informații 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 Consiliul de Administrație. Respectarea limitelor de credit de către clienții cu achiziții en-gros este monitorizată în mod regulat de către managementul de linie.

i.2.1. Expuneri semnificative în mod individual

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

Numerarul și echivalentele de numerar sunt analizate individual. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte redus, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate la instituții financiare care, la momentul depunerii, sunt considerate ca având un risc minim de neplată (pentru detalii a se vedea Nota 11).

i.2.2. Creanțe comerciale și alte creanțe

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

Ratele de pierdere așteptate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor observate pe o perioadă de 36 de luni înainte de 30 iunie 2023 și, respectiv, 31 decembrie 2022, precum și pe pierderile din credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate astfel încât să reflecte informațiile curente și viitoare privind factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Pe această bază, ajustarea pentru pierderi așteptate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale la 30 iunie 2023 a fost determinată după cum urmează:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	1%	2%	11%	9%	29%	79%	99%	
Creanțe comerciale	1.029.508	23.484	4.643	3.199	14.598	16.598	9.446	1.101.476
ECL	7.061	506	495	274	4.209	13.114	9.339	34.998

(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:

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

ii. **Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor intervenite în variabilele pieței, cum ar fi ratele dobânzilor, cursurile de schimb valutar și prețurile mărfurilor.

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

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

Grupul este expus atât la riscul deflaționist, cât și la riscul inflaționist al prețului materiilor prime, în special în segmentul său Agribusiness. Creșterile prețurilor materiilor prime în cursul anilor 2021 și 2022 au dus la creșterea, printre altele, a datoriei nete, a creanțelor comerciale și a stocurilor Grupului și a segmentului Agribusiness. Pe de altă parte, a avut un impact pozitiv în măsura în care a alimentat creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților din cadrul segmentului Agrifinance.

Inflația

Factorii comuni care au condus la creșterea inflației în cursul anului 2022 au fost creșterea vertiginoasă a costurilor cu combustibilii și cu alimentele, ambele semnificative pentru sectorul agricol și care, împreună, au reprezentat, în medie, mai mult de jumătate din inflația din 2022 în întreaga Europă. Prețurile pentru multe bunuri de consum au avut o tendință de creștere la începutul anului 2022 din cauza impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invazia Rusiei în Ucraina în februarie 2022 s-a dovedit și mai perturbatoare. În acest context, băncile centrale din întreaga lume bogată au impus, și continuă să facă acest lucru, măsuri drastice de înăsprire monetară.

Până în prezent, deși mai scăzută în 2023, inflația rămâne cu mult peste țintele de 2% ale băncilor centrale. Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 5,5% în iunie 2023, în scădere de la 6,1% în luna mai. Cu un an înainte, rata a fost de 8,6%. Rata anuală a inflației în Uniunea Europeană a fost de 6,4% în iunie 2023, în scădere de la 7,1% în luna mai. Cu un an înainte, rata a fost de 9,6%. În România, inflația în iunie 2023 a scăzut la 10,3%, cu puțin mai mică decât cea de 10,6% din mai 2023.

Petrol și gaze

Chiar și înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia (care obișnuia să furnizeze aproape 40% din gazul european), prețurile europene la gaz au crescut vertiginos. După ce Rusia a anunțat că va întrerupe alimentarea cu gaze a gazoductului Nord Stream 1 în august 2022, prețul de referință TTF a urcat vertiginos peste 300 de euro pe MWH, de 13 ori mai mare decât media din perioada 2018-2021. Din ianuarie 2023, însă, lucrurile au stat diferit. Țițeiul Brent, petrolul de referință la nivel mondial, a oscilat

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

În jurul valorii de 75 de dolari pe baril, față de 120 de dolari în urmă cu un an. În Europa, prețul gazelor, de 35 de euro pe MWH, este cu 88% mai mic decât vârful atins în august 2022.

Cu toate acestea, chiar dacă prețurile au scăzut față de vârfurile lor, costurile reale ale gazului și ale energiei electrice rămân cu mult peste mediile lor istorice (de exemplu, până nu demult, în 2021, prețul gazului era sub 20 EUR pe MWH). În plus, prețurile ar putea foarte bine să crească în cursul anului. Mulți analiști se așteaptă ca țițeiul Brent să rămână aproape de 80 de dolari pe baril și să nu ajungă la valori de trei cifre. Piețele futures de gaze din Europa și Asia indică o creștere de 30% față de nivelurile din iunie până în toamnă, mai degrabă decât ceva mai extrem. Conform proiecțiilor din iunie ale S&P Global, se așteaptă ca prețurile să revină la nivelurile de dinainte de 2022, ajungând la aproximativ 26 EUR pe MWH în T3 2023, înainte de a crește din nou începând cu T4 2023, din cauza cererii crescute din timpul iernii.

Nutriția culturilor

Inflația limitată a energiei și scăderea prețurilor la gazele naturale până la nivelurile anterioare anului 2022, deși rămân peste nivelurile de dinainte de COVID, contribuie la reducerea presiunii pe piața UE a nutriției culturilor, deși persistă incertitudinile.

Un nivel foarte ridicat al importurilor de îngrășăminte azotate în al doilea semestru al anului 2022 și în primele luni ale anului 2023 a compensat închiderea unei părți semnificative a capacității de producție de amoniac din UE în 2022. Acest lucru a fost favorizat, de asemenea, de suspendarea taxelor de națiune cea mai favorizată pentru amoniac și uree între decembrie 2022 și iunie 2023. În plus, scăderea prețurilor la gazele naturale permite repornirea treptată a instalațiilor interne de amoniac din UE. În timp ce importurile sunt în scădere, acest lucru ar trebui să ducă la o disponibilitate mare de produse pe bază de azot pe piețele din UE și se preconizează că va reduce și mai mult unele presiuni asupra costurilor factorilor de producție agricolă în 2023.

Cu toate acestea, în cazul îngrășămintelor de fosfor (P) și potasiu (K), ritmul mai lent al importurilor a dus la o scădere mai mică a prețurilor decât în cazul îngrășămintelor azotate.

Cereale

După ce Rusia a blocat porturile ucrainene de la Marea Neagră în urma invaziei sale de anul trecut, UE a ridicat tarifele vamale pentru exporturile agricole ale țării și a creat rute comerciale pentru transportul acestor mărfuri prin Bulgaria, Polonia și România. Însă aceste "culoare de solidaritate" nu au funcționat așa cum era prevăzut. Din cauza blocajelor logistice, o mare parte din produsele destinate Africii și Orientului Mijlociu s-au acumulat în Europa de Est, ceea ce a dus la o supraofertă de porumb, grâu și semințe de floarea-soarelui. Acest lucru a dus la scăderea prețurilor locale.

Măsurile de facilitare a schimburilor comerciale cu Ucraina au continuat, dar au fost adoptate măsuri de protecție temporară pentru a atenua presiunea observată în țările din prima linie a UE. În plus, miniștrii agriculturii din UE au convenit să acorde asistență financiară agricultorilor din țările afectate.

În acest context, s-a menținut tendința de scădere a indicelui prețurilor fermierilor din UE (calculat și publicat de Uniunea Europeană) observată începând cu octombrie 2022. În luna mai, acesta era cu aproape 15 puncte sub nivelul maxim. Aceste evoluții sunt susținute în principal de reducerea în continuare a prețurilor la culturile arabile. Din ianuarie, scăderile de preț variază între -19% în cazul porumbului și -22% în cazul grâului.

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

La nivel mondial, indicele FAO al prețurilor cerealelor a avut o medie de 126,6 puncte în iunie, în scădere cu 2,7 puncte (2,1%) față de luna mai și cu 39,7 puncte (23,9%) sub valoarea sa din urmă cu un an. Scăderea de la o lună la alta reflectă o scădere a prețurilor mondiale la toate cerealele majore, determinată în principal de creșterea ofertelor sezoniere, de ofertele ample din Federația Rusă, unde taxa de export a grâului a scăzut în luna iunie, și de îmbunătățirea condițiilor de recoltă din Statele Unite ale Americii.

Impactul asupra activității noastre

Pentru a atenua întreruperile lanțului de aprovizionare și ale riscului sporit de disponibilitate pe parcursul anului 2022, Grupul a operat cu stocuri de mărfuri mai mari în anul precedent, situație care a contribuit la creșterea nivelului stocurilor de produse de protecție și nutriție a culturilor în decembrie 2022. Scăderea bruscă a prețurilor pe parcursul anului 2023 a generat pierderi legate de stocurile de produse de nutriție a culturilor de aproximativ 35 milioane RON. Alte pierderi de 12 milioane RON au fost înregistrate din cauza scăderii prețurilor la glifosat, un produs de protecție a plantelor. Nu ne așteptăm la pierderi semnificative similare în a doua jumătate a anului 2023, deoarece practic toate achizițiile de stocuri de nutriție a culturilor și glifosat din 2022 au fost vândute până la data acestor situații financiare.

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

Având în vedere corelația ridicată care continuă să persiste între prețurile inputurilor și ale produselor agricole, condițiile meteorologice favorabile pentru culturile de toamnă, precum și asistența acordată de UE fermierilor afectați de importurile mai mari din Ucraina, nu ne așteptăm ca variațiile prețurilor materiilor prime observate în cursul anului 2023 să aibă un impact semnificativ asupra costului nostru de risc sau asupra ratei creditelor neperformante.

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. Aceste limite sunt relevante în special pentru divizia Agrifinance, unde o parte din împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale, alte acorduri de împrumut și obligațiunile emise sunt denumite în euro. În conformitate cu limitele stabilite de Grup și cu anumite clauze financiare impuse de acordurile de împrumut, poziția valutară deschisă în cadrul Agrifinance nu ar trebui să depășească 10% din capitalurile proprii ale acesteia.

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
 Gestionarea riscurilor financiare

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

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

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri bancare	46.011	50	6.943	7
Credite și avansuri acordate clienților	321.902	-	334.278	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.827	(74)	2.869	953
Total active	369.740	(24)	344.090	960
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	410.462	29.363	275.721	24.956
Obligațiuni emise	200.651	-	203.401	-
Datorii comerciale și alte datorii	55.569	10.702	40.024	27.174
Total datorii	666.682	40.065	519.146	52.130
Instrumente financiare derivate (valoare noțională)	130.541	-	86.580	5.881
Poziția financiară netă	(166.401)	(40.089)	(88.476)	(45.289)

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

	30 iunie 2023 Creșterea EUR cu 1,7%	30 iunie 2022 Creșterea EUR cu 3%
<i>(Pierdere) înainte de impozitare:</i>	(2.829)	(3.517)
<i>Capitaluri proprii:</i>	(2.376)	(3.037)

	30 iunie 2023 Deprecierea USD cu 6,5%	30 iunie 2022 Deprecierea USD cu 4%
<i>Câștig înainte de impozitare:</i>	2.606	2.595
<i>Capitaluri proprii:</i>	2.189	2.180

ii.3. Riscul ratei dobânzii

Principalul risc de rată a dobânzii al Grupului provine din neconcordanța dintre frecvența de actualizare a dobânzii aferente creditelor și avansurilor acordate cu rate variabile, pe partea de activ, și frecvența de actualizare a dobânziilor aferente împrumuturilor și obligațiunilor cu rată fixă emise, pe partea de datorii. Această neconcordanță expune Grupul la riscul ratei dobânzii fluxurilor de numerar. 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.

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rată fixă, având o valoare de 40 de milioane de euro (echivalentul a 194.838 mii RON) și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Gestionarea riscurilor financiare

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

activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance.

Tabelul următor prezintă analiza expunerii Grupului la riscul ratei dobânzii pentru activele și datoriile financiare. Activele și datoriile Grupului sunt prezentate la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de data care intervine prima între reevaluarea contractuală a dobânzii sau data maturității.

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.697.682	17.916	1.085.721	28.421	2.829.740
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	2.755	2.755
Creanțe comerciale și alte creanțe	387.956	232.043	427.440	49.232	1.096.671
Creanțe de leasing financiar	92	95	277	68	532
Numerar și echivalente de numerar	142.730	-	-	-	142.730
Total active financiare	2.228.460	250.054	1.513.438	80.476	4.072.428
Obligațiuni emise	-	2.799	-	197.852	200.651
Împrumuturi	1.056.527	1.175.836	290.365	100.623	2.623.351
Datorii de leasing	710	1.570	5.908	14.432	22.620
Datorii comerciale și alte datorii	197.843	149.870	433.119	8.934	789.766
Total datorii financiare	1.255.080	1.330.075	729.392	321.841	3.636.388
Diferență din reevaluarea dobânzii	973.380	(1.080.021)	784.046	(241.365)	436.040

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
 Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

	30 iunie 2023 <i>Rata dobânzii mai mică cu 3,7%</i>	30 iunie 2022 <i>Rata dobânzii mai mare cu 1%</i>
<i>(Pierdere) înainte de impozitare:</i>	(16.123)	(423)
<i>Capitaluri proprii:</i>	(13.544)	(356)

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

Această secțiune include informații despre practicile de gestionare a capitalului în cadrul Grupului, precum și despre politica de distribuire a dividendelor.

9 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

- asigure capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, astfel încât acesta să poată continua să furnizeze profituri pentru acționari și beneficii altor persoane interesate; și
- mențină o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul capitalului.

În ultimii ani, practica Grupului a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția unor cazuri specifice legate, în principal, de activitățile de restructurare a Grupului. Întrucât Societatea este din ce în ce mai activ pe piețele de capital și în vederea gestionării structurii de capitalului său, acesta poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate emite noi acțiuni sau vinde active în vederea reducerii datoriei.

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 interimare simplificate și reprezintă totalul împrumuturilor (inclusiv datoriile de leasing) minus numerarul și echivalentele de numerar, raportat la Totalul capitalurilor proprii, după cum urmează:

#	Descrierea articolului	Referință/ Notă	30-iun-23	31-Dec-22	30-iun-22
=(A+B-C)/D	Indicator datorie netă		4,26	3,88	3,90
A	Împrumuturi	12	2.824.002	2.572.345	2.490.081
B	Datorii din contractele de leasing		22.620	20.314	16.389
C	Numerar și echivalente de numerar	11	142.730	119.601	131.524
D	Total capitaluri proprii		634.188	637.527	608.355

Variațiile indicatorului datoriei nete urmează sezonul agricol, deoarece împrumuturile ating un nivel maxim în luna iunie (a se vedea nota 8).

Capitalul de reglementare este monitorizat de segmentul Agrifinance (Agricover Credit), utilizând tehnici bazate pe liniile directe elaborate de Banca Națională a României ("BNR") în scopuri de supraveghere. Informațiile solicitate sunt depuse la BNR trimestrial, la nivel individual, de către Agricover Credit. Grupul a respectat toate cerințele de capital impuse din exterior pe parcursul perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2023 și în 2022, așa cum este descris mai sus și în Nota 12.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile financiare ale Grupului, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, precum și despre valorile juste ale acestora. Politicile contabile pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare sunt cele prezentate în ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului.

10 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunurile vândute sau serviciile prestate în cursul obișnuit al activității. 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).

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	1.524.391	772.689
Reduceri comerciale preconizate	(422.915)	(224.333)
Creanțe comerciale, nete de reducerile preconizate	1.101.476	548.356
Minus: provizioane pentru deprecierea creanțelor comerciale	(34.998)	(29.715)
Creanțe comerciale – net	1.066.478	518.641
Creanțe de la părți afiliate	25.787	24.888
Minus: provizionul pentru deprecierea creanțelor de la părți afiliate	(10)	(503)
Creanțe de la părți afiliate - net (nota 18)	25.777	24.385
Alte creanțe	7.180	9.175
Minus: provizion pentru deprecierea altor creanțe	(7)	(639)
Alte creanțe – net	7.173	8.536
Total alte creanțe, net	32.950	32.921
Total, din care:	1.099.428	551.562
Porțiunea curentă	1.047.439	547.291
Porțiunea pe termen lung, din care:	51.987	4.271
Creanțe comerciale	49.232	1.568
Creanțe de la părți afiliate	2.755	2.704

11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 30 iunie 2023 și la 31 decembrie 2022 numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația consolidată simplificată a poziției financiare sunt reprezentate de plasamente deținute la bănci locale de înaltă reputație, după cum urmează:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
“Investment grade”	58.752	15.778
Părinte “investment grade”	11.127	48.593
“Non-investment grade”	58.027	29.502
Fără rating	14.824	25.728
Total	142.730	119.601
din care:		
Conturi curente	104.209	115.226
Depozite la bănci	38.521	4.375
Total	142.730	119.601

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Categoria "investment-grade" și parinte "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. 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.

12 ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	726.361	929.217
Obligațiuni emise	197.852	197.119
Total împrumuturi pe termen lung	924.213	1.126.336
Curent		
Împrumuturi bancare	1.896.990	1.439.728
Obligațiuni emise	2.799	6.281
Total împrumuturi curente	1.899.789	1.446.009
Total împrumuturi	2.824.002	2.572.345

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

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

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale și fonduri de investiții au rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denominate în RON sau EUR și nu sunt garantate. Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 19.

Concentrația în funcție de arii geografice este următoarea:

Împrumuturi de la:	30 iunie 23	31 decembrie 22
Bănci locale	1.875.097	1.714.900
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	678.326	571.800
International Investment Bank	62.282	69.481
International Finance Corporation	7.646	12.764
Obligațiuni emise	200.651	203.400
Total împrumuturi	2.824.002	2.572.345

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 International Investment Bank pe lista cetățenilor special desemnați și a persoanelor blocate (Sancțiunile OFAC).

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

Grupul este împrumutat în cadrul a două acorduri de facilitare încheiate cu International Investment Bank, înainte de includerea pe lista sancțiunilor OFAC, în 19 martie 2019 și 27 februarie 2020. Valoarea totală actuală a soldului de principal în cadrul acordurilor de facilitare cu International Investment Bank este de 60 800 mii 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 interimare simplificate, legislația aplicabilă nu include Sancțiunile OFAC.

În pofida faptului că Sancțiunile OFAC nu sunt direct aplicabile în temeiul legislației românești, Grupul nu dorește ca grupul său de creditori să includă creditori care fac obiectul sancțiunilor internaționale și, prin urmare, Grupul ia în considerare în prezent opțiunile disponibile pentru a rezilia acordurile de facilitare cu International Investment Bank, inclusiv prin plata anticipată voluntară a sumelor datorate către International Investment Bank. International Investment Bank, din proprie inițiativă, a emis o derogare temporară către Grup pentru ca plățile scadente în iunie 2023, în temeiul acordurilor de facilitare ale Băncii Internaționale de Investiții, să fie amânate la plată până la 19 septembrie 2023. Deși ne așteptăm ca International Investment Bank să continue să acorde astfel de derogări temporare, în cazul în care, din orice motiv, 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 de euro cu maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance. Obligațiunile sunt negarantate și includ anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele 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 restrictive

Grupul și filialele sale au respectat toate clauzele financiare restrictive relevante impuse de facilitățile sale de împrumut în perioada de raportare de șase luni încheiată la 30 iunie 2023.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea ca rezultat dreptul creditorilor de a solicita anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile de finanțare ale Grupului includ prevederi obișnuite privind neîndeplinirea obligațiilor încrucișate, inclusiv prevederi care pun Agricover Distribution sau Agricover Credit în situație de neîndeplinire a obligațiilor în cazul în care cealaltă parte nu își respectă acordurile de finanțare.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Schimbări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

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

	2023		2022	
	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing	Împrumuturi	Datorii din contracte de leasing
la 1 ianuarie	2.572.345	20.314	1.676.870	13.499
Retrageri din împrumuturi	5.815.838	-	5.975.120	-
Contracte noi de leasing	-	7.081	-	14.632
Dobânda acumulată în cursul perioadei	107.723	201	162.594	368
Dobânda plătită	(103.360)	(334)	(151.549)	(366)
Rambursări	(5.564.976)	(4.725)	(5.086.743)	(7.745)
Efectul cursului de schimb valutar	(3.568)	83	(3.947)	(74)
la 30 iunie / 31 decembrie	2.824.002	22.620	2.572.345	20.314

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

13 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	783.740	349.674
Reduceri comerciale preconizate	(95.464)	(47.182)
Datoriile comerciale net de reduceri preconizate	688.276	302.492
Datorii către părțile afiliate (nota 18)	48.159	47.380
Furnizori de active fixe	23	41
Dividende de plată (nota 18)	6.063	7.288
Datoria aferentă retur marfă	10.114	11.654
Salarii și impozite aferente	27.951	30.349
Total alte datorii	92.310	96.712
Total	780.586	399.204
Alte datorii nefinanciare		
Taxa pe valoarea adăugată de plată	8.997	2.902
Alte datorii curente	183	248
Total datorii comerciale și alte datorii, din care	789.766	402.354
Curente	780.744	401.274
Pe termen lung	9.022	1.080

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

14 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIIILOR 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 ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct sau estimat utilizându-se altă tehnică de evaluare.

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de gradul de observabilitate directă a datelor utilizate de respectivele tehnici de evaluare. Datele observabile reflectă datele de piaței 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 de pieței observabile (date neobservabile).

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

Nivelul în 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 le prevăd sau permit standardele contabile în situația consolidată simplificată a poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

	30-iun-23		31-Dec-22	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	3.715	3.715	4.699	4.699

La 30 iunie 2023, Grupul avea în derulare contracte la termen pe piața valutară cu o valoare justă negativă totală de 3.715 mii RON (31 decembrie 2022: 4.699 mii RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: ratele cursurilor 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 pe piața valutară încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață neoficială, cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale cursurilor de schimb valutar sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste globale 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 derivate. Toate aceste tranzacții sunt inițiate în scopul gestionării riscurilor.

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

Nivelurile în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate evaluările valorii juste a activelor și datoriilor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă, dar pentru care valoarea justă este prezentată, sunt detaliate în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este semnificativ diferită de valoarea contabilă.

30 iunie 2023	Valoarea justă			Total	Valoarea contabilă
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3		
Credite și avansuri acordate clienților					
Capex	-	-	232.831	232.831	232.831
Linii de credit	-	-	2.589.265	2.589.265	2.596.909
	-	-	2.822.096	2.822.096	2.829.740
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	49.250	49.250	49.232
Alte active imobilizate	-	-	2.495	2.495	2.755
Total active	-	-	2.873.841	2.873.841	2.881.727
Împrumuturi					
De la băncile locale	-	-	1.875.097	1.875.097	1.875.097
De la instituțiile financiare internaționale	-	-	740.783	740.783	748.254
Obligațiuni emise	-	186.228	-	186.228	200.651
Total datorii	-	186.228	2.615.880	2.802.108	2.824.002

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

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

Valoarea justă a **creditelor și 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 netă, deoarece impactul riscului de credit este deja contabilizat prin intermediul provizionului pentru pierderi de credit așteptate;
- 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 luni sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut și data evaluării. Valoarea prezentă netă a fost ajustată cu pierderile așteptate 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.

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

Obligațiunile emise nu au fost tranzacționate în mod activ în perioada de raportare. În scopul măsurării, În scopul prezentării, Societatea a estimat valoarea justă a acestora prin:

- calcularea randamentului pe baza obligațiunilor suverane românești denumite în euro cu scadențe similare și cupon anual, de la data inițierii (i.e. februarie 2021);
- estimarea randamentului obligațiunilor corporative emise de Societate la 30 iunie 2023 luând în considerare:
 - i. evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – iunie 2023 și
 - ii. diferența constantă de randament între obligațiunile corporative emise de Societate și obligațiunile de stat cu caracteristici similare.

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 iunie (pe baza rapoartelor lunare publicate de Banca Națională a României) și a ratelor dobânzilor oferite de Agricover Credit clienților săi în aceeași perioadă.

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii nefinanciare

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

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

- Stocuri (nota 15);
- Imobilizări necorporale (nota 16);
- Datorii contractuale (nota 17).

15 STOCURI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Produse pentru protecția culturilor	98.152	80.671
Produse pentru nutriția culturilor	10.017	83.489
Semințe certificate	-	1.738
Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	108.169	165.898
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	1.628	1.172
Total	109.797	167.070

Nivelul mai mare de stocuri de produse pentru nutriția culturilor de la 31 decembrie 2022 a fost determinat de tulburările și penuria de pe aceste piețe în cursul anului calendaristic 2022. În acest context Grupul a decis să asigure stocurile necesare pentru a satisface cererea locală din campania de toamna din anul 2022. Pe măsură ce lanțurile de aprovizionare au revenit la normal în 2023, stocurile de produse pentru nutriția culturilor au scăzut. Stocurile de produse de protecție a culturilor au rămas mari, datorită sezonității (în iunie se fac achiziții mai mari pentru pregătirea campaniei de toamnă). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 8.ii.1 Riscul de preț al mărfurilor.

Soldul ajustărilor de valoare pentru stocuri la 30 iunie 2023 este în valoare de 12.041 mii RON (31 decembrie 2022: 5.343 mii RON). În cursul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 a fost recunoscută o cheltuială netă pentru stocurile contabilizate la valoarea realizabile netă în suma de 5.110 mii RON (30 iunie 2022: 0 RON). Această cheltuială este prezentată în costul vânzărilor - (a se vedea nota 6).

16 IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele achiziționate și de aplicațiile dezvoltate intern. Reconcilierea valorii contabile a fiecărei clase semnificative de imobilizări necorporale este prezentată mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software în curs	Total
Valoarea contabilă brută	33.414	11.070	223	44.707
Amortizarea acumulată	(14.950)	(1.835)	-	(16.785)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	18.464	9.235	223	27.922
Intrări	6.477	204	358	7.039
Cheltuială de amortizare	(2.605)	(1.229)	-	(3.834)
Valoarea contabilă netă la 30 iunie	22.336	8.210	581	31.127
Valoarea contabilă brută	39.891	11.275	581	51.747
Amortizarea acumulată	(17.555)	(3.065)	-	(20.620)

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Active 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 brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizarea cumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	10.318	7.476	462	18.256
Intrări	11.348	3.140	-	14.488
Transferuri	-	239	(239)	-
Cheltuială cu amortizare	(3.202)	(1.620)	-	(4.822)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	18.464	9.235	223	27.922
Valoarea contabilă brută	33.414	11.070	223	44.707
Amortizarea cumulată	(14.950)	(1.835)	-	(16.785)

Principalele intrări sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și Loan Origination Systems în Agricover Credit. Aceste sisteme sunt operaționale începând cu primul semestru al anului 2023.

În noiembrie 2021, Grupul a lansat o platformă online în scopul asigurării pentru clienții săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, a accesului acestora la inovațiile din cadrul sectorului. Platforma facilitează vânzarea de software ca serviciu pentru 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.

17 DATORII CONTRACTUALE

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri de la clienți	5.766	21.652
Venituri amânate	591	1.730
Total	6.357	23.382

Ținând cont de sezonalitatea sectorului agricol, la 31 decembrie 2022, fermierii au ales să își asigure achizițiile prin plasarea de comenzi ferme garantate prin plăți anticipate, în special pentru produse pentru nutriția culturilor.

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

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie prezentate pentru a se conforma standardelor de contabilitate și altor norme, dar care nu au legătură imediată cu performanța financiară a Grupului, cu gestionarea riscurilor sau cu elementele individuale din situațiile financiare simplificate.

18 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 la prețul pieței. Grupul prezintă mai jos tranzacțiile sale semnificative, veniturile, cheltuielile și soldurile aferente în legătură cu fiecare dintre următoarele categorii de părți afiliate:

Categorie	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate
Societatea	Entitate care controlează Grupul	Societatea este controlată de dl Kanani Jabbar.
Filiale	Entități controlate de Societate (a se vedea Nota 1)	Tranzacțiile intragrup și soldurile neachitate sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate interimare simplificate; în consecință, astfel de tranzacții între părți afiliate și solduri neachitate dintre membrii Grupului nu sunt prezentate în conformitate cu IAS 24 în situațiile financiare consolidate interimare simplificate.
Asociați	Entitate asupra căreia Societatea are o influență semnificativă	Nu există nicio tranzacție semnificativă între Grup și asociații săi.
Asocieri în participațiune	Acord comun prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi la activele nete ale asocierii	Nu sunt nerelevante pentru situațiile financiare consolidate interimare simplificate, 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.

Beneficiarul real

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 principal al Societății, deținând 12,704% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2022: 12,727%).

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

Remunerația personalului cheie din conducerea Grupului

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, remunerația acordată personalului cheie din conducerea Grupului este de 9.908 mii RON (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022: 8.835 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, incluzând salarii lunare și bonusuri 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

Un plan multi-anual de opțiuni pe acțiuni ("SOP") a fost aprobat de acționarii Societății în cadrul adunării generale anuale din 2022 și a fost pus în aplicare de către conducere ulterior. Principalele caracteristici ale SOP sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale Grupului. Mai jos sunt prezentate detalii cu privire la numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul SOP în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023 și respectiv la 31 decembrie 2022:

	2023	2022
1 ianuarie	7.488.122	-
Acordate în cursul perioadei	18.271.590	7.488.122
Execitate în cursul perioadei	(3.389.216)	-
Expirate în cursul perioadei	(278.912)	-
30 iunie/ 31 decembrie	22.091.584	7.488.122

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii opțiunilor acordate. Media ponderată a valorii juste a acțiunilor acordate în perioadă a fost 0,433 RON/acțiune (2022: 0,751 RON/acțiune). Valoarea justă la 30 iunie 2023 a fost 0,317 RON/acțiune (30 iunie 2022: 0,872 RON/acțiune).

Toate opțiunile în curs sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare la 30 iunie 2023 și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase aferentă opțiunilor aflate în perioada de dobândire a dreptului de exercitare este de 1,43 ani.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul perioadelor de șase luni încheiate la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Vânzări către alte părți afiliate:	6.169	7.175
Vânzarea de servicii	568	693
Vânzarea de bunuri	5.601	6.482
Achiziții de la alte părți afiliate:	31.634	47.823
Achiziționarea de servicii	84	-
Achiziționarea de bunuri	31.550	47.823

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Alte informații

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

Solduri restante decurgând din tranzacții cu părți afiliate

La sfârșitul perioadelor de raportare următoarele solduri sunt restante în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	Notă	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe de la alte părți afiliate:		35.988	29.410
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	25.777	24.385
Creanțe din leasing financiar		532	836
Credite și avansuri pentru clienți		9.679	4.189
Datorii către părțile afiliate:		54.221	54.667
Datorii comerciale și alte datorii	13	48.159	47.379
Dividende de plată	13	6.062	7.288
Angajamente față de alte părți afiliate			
Scrisori de garanție emise	20	4.000	4.000

19 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

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

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active curente	2.308.659	2.060.013
Credite și avansuri acordate	1.861.493	1.680.039
Creanțe comerciale și alte creanțe	337.369	212.904
Stocuri	109.797	167.070
Active imobilizate	213.972	340.822
Credite și avansuri acordate	213.972	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 raportării, deoarece nu există restricții privind accesul Grupului la astfel de stocuri sau dreptul său de a vinde stocurile gajate în cursul normal al activității.

20 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 data de 30 iunie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 4.000 mii RON (31 decembrie 2022: 4.000 mii RON).

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

Angajamente revocabile

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, grupul încheie diverse angajamente revocabile și irevocabile de a acorda credite și alte datorii contingente similare. Chiar dacă este posibil ca aceste obligații să nu fie recunoscute în situația consolidată simplificată 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 8.i).

Angajamente irevocabile

Cu excepția limitelor legate de cardul de credit detaliate mai jos, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajate, politica Grupului este de a aproba orice trageri, pe baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul tragerii este mai simplificată ca amploare și natură decât în momentul acordării inițiale a liniei de credit. La 30 iunie 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup este de 361 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 milioane RON).

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 30 iunie 2023, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridică la 148 milioane RON, din care 67 milioane RON au fost utilizate.

Datorii contingente

Grupul își desfășoară activitatea într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, prezintă un element sporit de risc de litigiu inerent operațiunilor sale generale. Ca urmare, este implicat în diverse litigii și proceduri juridice și de altă natură care apar în cursul normal al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii și proceduri judiciare și de altă natură nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor sau asupra poziției financiare a Grupului.

21 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au avut loc evenimente semnificative după perioada de raportare.



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

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover Distribution S.A.

Introducere

Am revizuit situatia simplificata anexata a pozitiei financiare a Agricover Distribution S.A. ("Societatea") la 30 iunie 2023 si situatiile simplificate aferente ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, a modificarilor in capitalurile proprii si a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare interimare simplificate ("situatii financiare interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare interimare simplificate, pe baza revizuirii noastre.

Situatiile financiare interimare simplificate au fost semnate digital cu o semnatura electronica calificata in data de 18 august 2023 de catre Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al Veldster INC in calitate de Administrator al Societatii la ora: 9, min: 48, sec: 11 si de catre Daniela Dumitrache in calitate de Director Financiar al Societatii la ora: 9, min: 17, sec: 35.

Aria de acoperire a revizurii

Am desfasurat revizuirea in conformitate cu Standardul International pentru Misiunile de Revizuire 2410, "Revizuirea informatiilor financiare interimare, efectuata de auditorul independent al entitatii". O revizuire a situatiilor financiare interimare simplificate consta in realizarea de interviuri, in principal ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare si contabile si in aplicarea procedurilor analitice si a altor proceduri de revizuire. Aria de acoperire a unei revizurii este mult mai redusa decat aria de acoperire a unui audit, desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si, in consecinta, nu ne permite sa obtinem asigurarea ca am fi descoperit toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate in cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimam o opinie de audit.

AR

Concluzie

Pe baza revizuirii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare interimare simplificate anexate, la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana.

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

ALEXANDRU DANIEL RUSU

Alexandru D Rusu

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

KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 21 august 2023

**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)**

Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.

Registrul Public Electronic: FA9

AGRICOVER DISTRIBUTION SA

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA
30 iunie 2023

Pregătite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară interimară

Cuprins

Situația simplificată a poziției financiare	1
Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația simplificată a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare interimare simplificate	
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	5
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	5
3 <i>VENITURI</i>	7
4 <i>CHELTUIELI FINANCIARE</i>	8
5 <i>DEFALCAREA CHELTUIELILOR PE NATURĂ</i>	8
6 <i>IMPOZIT PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</i>	9
7 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	10
8 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	16
9 <i>CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE</i>	17
10 <i>ÎMPRUMUTURI</i>	18
11 <i>DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII</i>	18
12 <i>DATORII CONTRACTUALE</i>	19
13 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	19
14 <i>STOCURI</i>	20
15 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	21
16 <i>EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</i>	23

Situația simplificată a poziției financiare la data de

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

	Note	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		10.258	9.514
Active aferente dreptului de utilizare		13.245	11.929
Imobilizări necorporale		3.547	4.109
Creanțe comerciale	9	49.232	1.568
Alte creanțe pe termen lung	9	1.844	1.793
Active privind impozitul pe profit amânat	6	9.894	6.450
Creanțe din contractele de leasing		1.074	1.312
		89.094	36.675
Active curente			
Stocuri	14	109.797	167.070
Creanțe comerciale și alte creanțe	9	1.020.073	511.964
Creanțe din contractele de leasing		822	1.031
Creanțe privind impozitul pe profit curent		1.258	-
Alte active circulante		18.591	20.691
Numerar și echivalente de numerar		1.333	2.291
		1.151.874	703.047
Total active		1.240.968	739.722
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Acțiuni			
Capitalul social		10.464	10.464
Rezerve din reevaluare		1.032	1.033
Alte rezerve		9.374	9.013
Rezultatul reportat		50.233	109.749
Total capitaluri proprii		71.103	130.259
Datorii pe termen lung			
Datorii din contracte de leasing		7.977	7.576
Datorii comerciale	11	8.934	-
		16.911	7.576
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	11	787.665	393.287
Împrumuturi	10	352.015	177.432
Datorii contractuale	12	6.357	23.382
Datorii din contractele de leasing		6.917	6.347
Datorii privind impozitul pe profit curent	6	-	1.439
		1.152.954	601.887
Total datorii		1.169.865	609.463
Total capitaluri proprii și datorii		1.240.968	739.722

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Note	2023	2022
Venituri	3	1.058.396	1.329.494
Costul vânzărilor	5	(1.071.590)	(1.264.769)
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale		(4.872)	(3.944)
Profit/(Pierdere) brut/(ă)		(18.066)	60.781
Cheltuieli administrative	5	(19.047)	(15.298)
Alte venituri din exploatare		925	2.379
Alte cheltuieli de exploatare		(97)	(248)
Profit/(Pierdere) din exploatare		(36.285)	47.614
Venituri financiare		6.598	4.439
Costuri financiare	4	(9.172)	(12.443)
Cost financiar net		(2.574)	(8.004)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		(38.859)	39.610
(Cheltuială)/Venit cu impozitul pe profit	6	3.359	(9.766)
Profit/(Pierdere) pentru perioada de raportare		(35.500)	29.844
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		-	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		(35.500)	29.844

Aprobat pentru emitere și semnat în numele Consiliului de administrație la data de 18 august 2023.

Ștefan Doru Bucataru reprezentant premanent al Veldster INC
Administrator

Daniela Dumitrache
Director Financiar

Situația simplificată a modificărilor în capitalurile proprii

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

	Capitalul social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
la 1 ianuarie 2023	10.464	1.033	9.013	109.749	130.259
Pierderea aferentă perioadei de raportare	-	-	-	(35.500)	(35.500)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(35.500)	(35.500)
Dividende distribuite	-	-	-	(24.016)	(24.016)
Plăți pe bază de acțiuni (nota 15)	-	-	361	-	361
Alte modificări în capitalurile proprii	-	(1)	-	-	(1)
Total tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari	-	(1)	361	(24.016)	(23.656)
Sold la 30 iunie 2023	10.464	1.032	9.374	50.233	71.103

	Capitalul social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
la 1 ianuarie 2022	10.464	994	7.112	113.845	132.415
Profit aferent perioadei de raportare	-	-	-	29.844	29.844
Rezultatul global total pentru perioada respectivă	-	-	-	29.844	29.844
Dividende distribuite	-	-	-	(21.928)	(21.928)
Plăți pe bază de acțiuni (nota 15)	-	-	264	-	264
Total tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari	-	-	264	(21.928)	(21.664)
Sold la 30 iunie 2022	10.464	994	7.376	121.761	140.595

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie
 pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Note	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profit/(pierdere) aferent perioadei de raportare		(35.500)	29.844
Depreciere și amortizare		5.072	3.665
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		1.527	2.741
Deprecierea creanțelor comerciale		4.872	3.944
Reduceri de valoare și pierderi din stocuri		6.720	1.653
(Câștig)/pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale		17	(4)
Cheltuieli/(venituri) cu impozitul pe profit		(3.359)	9.766
Venit din dobânzi		(6.598)	(4.439)
Cheltuieli cu comisioanele de factoring		536	5.280
Cheltuieli cu dobânzile		7.963	3.870
Alte ajustări nemonetare		362	264
Profitul/(Pierdere) operațional/(ă) înainte de variația capitalului circulant		(18.388)	56.584
Modificări ale capitalului circulant			
Creștere creanțe comerciale și alte active	9	(554.409)	(485.840)
(Creștere)/diminuare stocuri	14	50.554	(171.419)
Creștere datorii comerciale și alte datorii	11	371.272	417.436
Numerar utilizat în operațiuni		(150.971)	(183.239)
Dobânzi plătite		(7.963)	(3.875)
Dobânzi încasate		1.070	31
Comisioane de factoring plătite		(1.759)	(6.269)
Impozit pe profit plătit		(2.781)	(5.765)
Numerar utilizat în activitățile de exploatare		(162.404)	(199.117)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(2.091)	(5.020)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		2	5
Încasări din creanțe din leasing		493	657
Numerar utilizat în activități de investiții		(1.596)	(4.358)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		175.626	209.187
Rambursarea împrumuturilor		(1.565)	-
Plăți pentru reducerea datoriilor de leasing		(3.573)	(3.181)
Dividende plătite		(7.446)	(551)
Numerar generat din activități de finanțare		163.042	205.455
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		2.291	447
Creșterea/(Scăderea) numerarului și a echivalentelor de numerar		(958)	1.980
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		1.333	2.427

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Informații generale și baza de pregătire

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

Această secțiune include informații generale despre Societate și structura acesteia, precum și informații importante privind politica contabilă care se referă la situațiile financiare în ansamblu.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Distribution SA ("Societatea", denumită anterior Agricover SA) este o companie românească înființată în anul 2000, specializată în distribuția de soluții tehnologice avansate (produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor, semințe și combustibil) către fermieri. Sediul central al Societății este situat în Bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov.

Toate vânzările Societății se fac în România și toți clienții sunt locali.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Aceste situații financiare interimare simplificate la și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară interimară și trebuie citite împreună cu ultimele situații financiare anuale ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 ("ultimele situații financiare anuale"). Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană. Cu toate acestea, sunt incluse note explicative selectate pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția financiară și performanța Societății de la ultimele situații financiare anuale.

Aceste situații financiare interimare au fost aprobate pentru emiteră și semnate de consiliul de administrație al Societății la data de 18 august 2023.

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare interimare simplificate au fost întocmite în conformitate cu convenția costului istoric, cu excepția terenurilor și clădirilor, care sunt contabilizate la valori reevaluate.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar precedent. Întocmirea situațiilor financiare interimare în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară interimară necesită utilizarea de judecăți și estimări. Domeniile care implică un grad mai ridicat de apreciere sau de complexitate sau domeniile în care estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare interimare sunt prezentate în notele relevante la aceste situații financiare interimare simplificate, în cazul în care au suferit modificări semnificative în cursul perioadei interimare în comparație cu ultimele situații financiare anuale.

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

Politicile contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate sunt în concordanță cu cele urmate la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, cu excepția adoptării unor noi standarde care intră în vigoare de la 1 ianuarie 2023.

Mai multe amendamente se aplică pentru prima dată în 2023, dar nu au un impact asupra situațiilor financiare interimare simplificate ale Societății.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Informații generale și baza de pregătire

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

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

Aceste amendamente impun societăților comerciale să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile de valoare egală.

IFRS 17 Contracte de asigurare

IFRS 17 stabilește principiile de recunoaștere, evaluare, și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 Contracte de asigurare. Societatea nu are încheiate contracte care să intre în sfera de aplicare a standardului IFRS 17.

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

O serie de standarde modificate trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele care încep la 1 ianuarie 2023.

Societatea nu a adoptat anticipat niciunul dintre viitoarele standarde noi și modificate la întocmirea acestor situații financiare interimare simplificate.

Standardele noi sau modificate care intră în vigoare pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2024 sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale societății.

Moneda funcțională și de prezentare

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

Continuarea activității

Pentru a finanța nevoia de capital de lucru, Societatea are relații de lungă durată cu unele dintre cele mai mari instituții de credit active pe piața românească. Deși cea mai mare parte a finanțării atrase este denominată în RON, Societatea are acces la facilități în mai multe valute, ceea ce permite gestionarea în mod activ a expunerilor valutare la datoriile comerciale. În prezent, toate contractele de finanțare în derulare convenite de Societate sunt pe termen scurt, incluzând opțiuni necondiționate de rambursare anticipată în favoarea creditorului. Acest lucru permite gestionarea costurilor de finanțare, în timp ce istoricul și relațiile dezvoltate cu partenerii de afaceri ai Societății, asigură accesul continuu la fondurile necesare pentru acoperirea nevoilor de capital de lucru. Astfel, Societatea a ajuns la concluzia că exercitarea unor astfel de opțiuni este foarte puțin probabilă.

După ce a luat în considerare lichiditățile Societății, nivelul de îndatorare, fluxurile de numerar prevăzute în buget și ipotezele aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil, iar aceste situații financiare sunt întocmite pe această bază.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Performanță financiară

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

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a societății. Informațiile privind politicile contabile, judecățile și estimările semnificative făcute în legătură cu anumite elemente cu impact semnificativ asupra performanței financiare sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale societății.

3 VENITURI

Societatea generează venituri în principal prin distribuția de soluții tehnologice avansate (adică semințe, produse de nutriție a culturilor, produse de protecție a culturilor și combustibil) către fermieri.

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

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse de protecție a culturilor	335.702	313.337
Combustibil	213.672	281.984
Produse pentru nutriția culturilor	317.819	564.032
Semințe	179.359	157.973
	1.046.552	1.317.326
Alte venituri	11.844	12.168
Total	1.058.396	1.329.494

Veniturile din vânzări cu livrare normală sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor vândute este transferat cumpărătorului, adică atunci când bunurile sunt livrate.

În cadrul acordurilor de "facturare în custodie", societatea încheie un contract de custodie cu cumpărătorul, care acceptă proprietatea legală a bunurilor vândute. Conducerea Societății a concluzionat că se transferă controlul asupra bunurilor vândute fermierilor (și veniturile aferente sunt recunoscute) atunci când sunt emise certificatele de depozit, care confirmă depozitarea separată și disponibilitatea pentru livrare.

Valoarea stocurilor deținute de societate în numele unor terți în cadrul unor acorduri de facturare în custodie a fost următoarea:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Produse de protecție a culturilor	41.991	55.858
Produse pentru nutriția culturilor	4.100	4.102
	46.091	59.960

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Performanță financiară

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

4 CHELTUIELI FINANCIARE

Componentele semnificative ale cheltuielilor financiare incluse în profit sau pierdere pentru perioadele de șase luni care se încheie la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022 sunt prezentate mai jos:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Cheltuieli cu dobânzile	(7.963)	(3.870)
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(664)	(3.276)
Cheltuieli de factoring	(536)	(5.280)
Alte cheltuieli financiare	(9)	(17)
Cheltuieli financiare	(9.172)	(12.443)

5 DEFALCAREA CHELTUIELILOR PE NATURĂ

În situația profitului sau pierderii, Societatea își prezintă cheltuielile după funcție.

Cheltuielile legate de procesul de achiziție și distribuție (de ex., cheltuielile de transport aferente achizițiilor și vânzărilor, salariile personalului din: depozite, achiziții, logistică și forța de vânzări; costurile cu închirierea depozitelor, costurile de depozitare la terți, costurile legate de consumabile, amortizarea utilajelor de depozitare și a îmbunătățirilor aduse depozitelor, etc.) sunt alocate la Costul vânzărilor. Cheltuielile efectuate pentru a sprijini funcționarea întreprinderii, însă care nu sunt legate direct de procesul de distribuție (de ex., funcțiile suport incluzând resursele financiare sau umane, cheltuielile cu chiria pentru sediul central, etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Chiria pentru sediul central este alocată între costul vânzărilor și cheltuielile administrative, în funcție de suprafața ocupată de echipele respective.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor în funcție de natura lor:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Marfuri	(1.018.439)	(1.221.992)
Cheltuieli de transport	(11.331)	(11.690)
Costuri cu salariații	(32.748)	(25.803)
Servicii terți	(6.198)	(6.275)
Cheltuieli software	(1.056)	(927)
Cheltuieli de întreținere	(2.142)	(2.185)
Cheltuieli cu consumabile	(2.236)	(1.882)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(2.452)	(2.265)
Depreciere	(5.072)	(3.665)
Reduceri de valoare și pierderi din stocuri	(6.720)	(1.653)
Altele	(2.243)	(1.730)
Total, din care	(1.090.637)	(1.280.067)
Costul vânzărilor	(1.071.590)	(1.264.769)
Cheltuieli administrative	(19.047)	(15.298)

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Performanță financiară

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

6 IMPOZIT PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

Componentele semnificative ale cheltuielilor/veniturilor cu impozitul pe profit sunt prezentate mai jos:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Cheltuiala cu impozitul curent	(85)	(8.205)
(Cheltuială)/Venit cu impozitul amânat	3.444	(1.561)
(Cheltuială)/Venit cu impozitul pe profit	3.359	(9.766)

Componentele semnificative ale creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat, incluzând mișcările acestora în timpul exercițiului încheiat la data respectivă, sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2023			30 iunie 2023	
	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat	(Scădere) / Creștere în profit sau pierdere	Creanțe impozit amânat	Datorii impozit amânat
Pierderi din credit estimate	3.598	-	(289)	3.309	-
Pierdere fiscală cumulată	-	-	1,336	1,336	-
Alte diferențe temporare	2.852	-	2,397	5,249	-
	6.450	-	3.444	9.894	-

La 30 iunie 2023 Societatea avea pierderi fiscale cumulate în valoare de 8.353 mii RON (31 decembrie 2022: 0 RON) pentru care au fost recunoscute creanțe privind impozitul amânat în sumă de 1.336 mii RON. Conform reglementărilor fiscale în vigoare pierderea fiscală se recuperează din profiturile impozabile obținute în următorii 7 ani consecutivi. Societatea consideră că profitul impozabil din perioada următoare va fi suficient și disponibil pentru a acoperi pierderile fiscale cumulate și neutilizate de la 30 iunie 2023.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

Această secțiune analizează expunerea Societății la diverse riscuri, explică modul în care aceste riscuri sunt gestionate și arată cum ar putea acestea să afecteze poziția și performanța financiară a Societății.

7 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia de creștere și dezvoltare a Societății are în centrul strategiei sale principalii fermieri și nevoile acestora. Scopul Societății este de a sprijini clienții săi în atingerea potențialului lor și, în acest proces, de a susține agricultura românească în rolul său important în lanțul alimentară european și global. În acest sens, Societatea a perfecționat un model de afaceri care urmărește sezonabilitatea anului agricol. Societatea negociază cu clienții săi termene de plată care se potrivesc cu ciclul lor de operare.

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

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

Consiliul de administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor societății. Societatea își revizuieste periodic politicile și sistemele de gestionare a riscurilor pentru a reflecta schimbările de pe piețe și de pe produse și pentru a lua în considerare cele mai bune practici de piață.

i. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul de a suferi pierderi financiare în cazul în care oricare dintre clienții sau contrapartidele de piață ale Societății nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Societate. Riscul de credit provine în principal din creanțe comerciale, dar poate apărea și din alte creanțe rezultate din vânzarea de active imobilizate sau din echivalente de numerar. Expunerea maximă a Societății la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația poziției financiare.

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

Ratele de pierdere preconizate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 30 iunie 2023, respectiv 1 ianuarie 2023, și pe pierderile de credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Atunci când este cazul, ratele istorice ale pierderilor sunt ajustate pentru a reflecta informațiile actuale și viitoare privind factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a deconta creanțele.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

Pe această bază, ajustarea pentru pierderile de credit preconizate (ECL) la 30 iunie 2023 a fost determinată după cum urmează, pentru creanțele comerciale:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,47%	2,15%	10,67%	8,57%	28,83%	79,01%	98,86%	
Creanțe comerciale	1.005.690	23.484	4.643	3.199	14.598	16.598	9.446	1.077.658
ECL	4.764	506	495	274	4.209	13.114	9.339	32.701

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,54%	4,89%	22,94%	41,33%	44,59%	62,32%	100%	
Creanțe comerciale	454.286	11.493	19.582	15.048	7.102	570	10.192	518.273
ECL	2.454	562	4.491	6.219	3.167	355	10.192	27.440

ii. **Riscul de piață**

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

Societatea este expusă riscurilor de piață care decurg din pozițiile sale deschise pe produse de rată a dobânzii și valută. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea societății la aceste riscuri, precum și politicile și practicile aferente de gestionare a riscurilor în cadrul societății sunt discutate în această notă.

ii.1. **Riscul de preț al materiilor prime**

Societatea este expusă atât la riscul deflaționist, cât și la riscul inflaționist al prețurilor materiilor prime. Creșterile prețurilor materiilor prime în cursul anilor 2021 și 2022 au dus la creșterea, printre altele, a datoriei nete, a creanțelor comerciale și a stocurilor Societății.

Inflația

Factorii comuni care au condus la creșterea inflației în 2022 au fost scumpirea combustibililor și a alimentelor, ambele semnificative pentru sectorul agricol și care, împreună, au reprezentat în medie mai mult de jumătate din inflația din 2022 în Europa. Prețurile pentru multe bunuri de consum aveau o tendință de creștere la începutul anului 2022 din cauza impactului persistent al COVID-19 asupra lanțurilor de aprovizionare. Invazia Rusiei în Ucraina în februarie 2022 s-a dovedit și mai perturbatoare. În acest context, băncile centrale din întreaga lume bogată au impus, și continuă să facă acest lucru, măsuri drastice de înăspritare monetară.

În prezent, deși mai mică în 2023, inflația rămâne mult peste țintele de 2% ale băncilor centrale. Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 5,5% în iunie 2023, în scădere de la 6,1% în luna mai. Cu un an înainte, rata a fost de 8,6%. Rata anuală a inflației în Uniunea Europeană a fost de 6,4% în iunie 2023, în scădere de la 7,1% în luna mai. Cu un an înainte, rata a fost de 9,6%. În România, inflația în iunie

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

2023 a scăzut la 10,3%, cu puțin mai mică decât cea de 10,6% din mai 2023.

Petrol și gaze

Chiar și înainte ca Ucraina să fie invadată de Rusia (care obișnuia să furnizeze aproape 40% din gazul european), prețurile europene la gaz au crescut vertiginos. După ce Rusia a anunțat că va întrerupe alimentarea cu gaze a gazoductului Nord Stream 1 în august 2022, prețul de referință TTF a urcat vertiginos peste 300 de euro pe MWH, de 13 ori mai mare decât media din perioada 2018-2021. Din ianuarie 2023, însă, lucrurile au stat diferit. Țițeiul Brent, petrolul de referință la nivel mondial, a oscilat în jurul valorii de 75 de dolari pe baril, față de 120 de dolari în urmă cu un an. În Europa, prețul gazelor, de 35 de euro pe MWH, este cu 88% mai mic decât vârful atins în august 2022.

Cu toate acestea, chiar dacă prețurile au scăzut față de vârfurile lor, costurile reale ale gazului și ale energiei electrice rămân cu mult peste mediile lor istorice (de exemplu, până în 2021, prețul gazului a fost sub 20 EUR pe MWH). În plus, prețurile ar putea foarte bine să crească în cursul anului. Mulți analiști se așteaptă ca țițeiul Brent să rămână aproape de 80 de dolari pe baril și să nu ajungă la valori de trei cifre. Piețele futures de gaze din Europa și Asia indică o creștere de 30% față de nivelurile din iunie până în toamnă, mai degrabă decât ceva mai extrem. Conform proiecțiilor din iunie ale S&P Global, se așteaptă ca prețurile să revină la nivelurile de dinainte de 2022, ajungând la aproximativ 26 EUR pe MWH în T3 2023, înainte de a crește din nou începând cu T4 2023, din cauza cererii crescute din timpul iernii.

Nutriția culturilor

Inflația limitată a energiei și scăderea prețurilor la gazele naturale până la nivelurile anterioare anului 2022, deși rămân peste nivelurile de dinainte de COVID, contribuie la reducerea presiunii pe piața UE a nutriției vegetale, deși persistă incertitudinile.

Un nivel foarte ridicat al importurilor de îngrășăminte azotate în al doilea semestru din 2022 și în primele luni din 2023 a compensat închiderea unei părți semnificative a capacității de producție de amoniac a UE în 2022. Acest lucru a fost favorizat, de asemenea, de suspendarea taxelor de națiune cea mai favorizată pentru amoniac și uree între decembrie 2022 și iunie 2023. În plus, scăderea prețurilor la gazele naturale permite repornirea treptată a instalațiilor interne de amoniac din UE. În timp ce importurile sunt în scădere, acest lucru ar trebui să ducă la o disponibilitate mare de produse pe bază de azot pe piețele din UE și se preconizează că va reduce și mai mult unele presiuni asupra costurilor inputurilor agricole în 2023.

Cu toate acestea, în cazul îngrășămintelor de fosfor (P) și potasiu (K), ritmul mai lent al importurilor a dus la o scădere mai mică a prețurilor decât în cazul îngrășămintelor azotate.

Cereale

După ce Rusia a blocat porturile ucrainene de la Marea Neagră în urma invaziei sale de anul trecut, UE a eliminat tarifele vamale pentru exporturile agricole ale țării și a creat rute comerciale pentru transportul acestor bunuri prin Bulgaria, Polonia și România. Însă aceste "culoare de solidaritate" nu au funcționat așa cum era prevăzut. Din cauza blocajelor logistice, o mare parte din produsele destinate Africii și Orientului Mijlociu s-au îngrămădit în Europa de Est, ceea ce a dus la o supraofertă de porumb, grâu și semințe de floarea-soarelui. Acest lucru a dus la scăderea prețurilor locale.

Măsurile de facilitare a comerțului cu Ucraina au continuat, dar au fost adoptate măsuri de protecție

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

temporare pentru a atenua presiunea observată în țările din prima linie a UE. În plus, miniștrii agriculturii din UE au convenit să acorde asistență financiară agricultorilor din țările afectate.

În acest context, s-a menținut tendința de scădere a indicelui prețurilor fermierilor din UE (calculat și publicat de Uniunea Europeană) observată începând cu octombrie 2022. În luna mai 2023, acesta era cu aproape 15 puncte sub nivelul maxim. Aceste evoluții sunt susținute în principal de reducerea în continuare a prețurilor la culturile arabile. Din ianuarie 2023, scăderile de preț variază între -19% în cazul porumbului și -22% în cazul grâului.

La nivel mondial, indicele FAO al prețurilor cerealelor a avut o medie de 126,6 puncte în iunie 2023, în scădere cu 2,7 puncte (2,1%) față de luna mai 2023 și cu 39,7 puncte (23,9%) sub valoarea sa din urmă cu un an. Scăderea de la o lună la alta reflectă o scădere a prețurilor mondiale la toate cerealele majore, determinată în principal de creșterea ofertelor sezoniere, de ofertele ample din Federația Rusă, unde taxa de export a grâului a scăzut în luna iunie, și de îmbunătățirea condițiilor de recoltă din Statele Unite ale Americii.

Impactul asupra activității noastre

Înteruperile lanțului de aprovizionare și riscul sporit de disponibilitate în cursul anului 2022 au contribuit la creșterea nivelului stocurilor de produse de protecție și nutriție a culturilor în decembrie 2022. Scăderile de preț în cursul anului 2023 au generat pierderi legate de stocurile de produse de nutriție a culturilor de aproximativ 35 milioane RON. Alte pierderi de 12 milioane RON au fost înregistrate din cauza scăderilor de preț ale glifosatului (produse de protecție a culturilor). Nu ne așteptăm la pierderi semnificative similare în a doua jumătate a anului 2023, deoarece practic toate achizițiile de stocuri de nutriție a culturilor și de glifosat din 2022 au fost vândute sau depreciate la valoarea realizabilă netă până la data acestor situații financiare interimare simplificate.

Monitorizăm în permanență mișcările prețurilor de pe piețele de mărfuri și nivelurile stocurilor, luând măsurile corective necesare pentru a minimiza riscurile, în special în cazul în care mișcările de scădere a prețurilor de pe piață ar putea avea un impact negativ asupra valorilor activelor din bilanț. Obiectivul nostru este de a nu deține stocuri mai mari decât valoarea vânzărilor pe două luni - cu toate acestea, activitatea noastră este foarte sezonieră, diferitele categorii de produse, așa cum sunt aplicate în diferite părți ale sezonului agricol, au o gamă largă de costuri, ceea ce ar putea duce la variații sezoniere atât în ceea ce privește valoarea, cât și în ceea ce privește combinația stocurilor noastre (a se vedea Nota 14 pentru detalii privind nivelurile stocurilor de produse de nutriție a culturilor și de produse de protecție a culturilor ale Societății).

Având în vedere corelația ridicată care continuă să persiste între prețurile inputurilor și ale produselor agricole, condițiile meteorologice favorabile pentru culturile de toamnă, precum și asistența acordată de UE agricultorilor afectați de importurile mai mari din Ucraina, nu ne așteptăm ca modificările prețurilor materiilor prime observate în cursul anului 2023 să aibă un impact semnificativ asupra costului nostru de risc sau asupra riscului de credit.

ii.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb valutar. Societatea este expusă la riscul valutar care rezultă din diverse expuneri valutare, în principal în ceea ce privește euro ("EUR") și dolarul american ("USD"). Riscul valutar rezultă

Note la situațiile financiare interimare simplificate
 Managementul riscului

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

din tranzacțiile comerciale viitoare, din activele și datoriile recunoscute.

Expunerea Societății la riscul valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare monetare și datoriile financiare ale Societății, la valorile lor contabile, pe monede de denominare, a fost următoarea:

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri bancare	19	50	13	7
Creanțe comerciale și alte creanțe	181	-	61	953
Total active	200	50	74	960
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	131.464	29.363	46.642	24.956
Datorii comerciale și alte datorii	55.548	10.702	39.898	27.174
Total datorii	187.012	40.065	86.540	52.130
Instrumente financiare derivate (noțional)	-	-	-	5.881
Poziția financiară netă (datorie)	(186.812)	(40.015)	(86.466)	(45.289)

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului și pierderilor și a capitalurilor proprii la variațiile rezonabile posibile ale cursurilor de schimb EUR/USD în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor cursurilor de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
	<i>Apreciere EUR cu 1,7%</i>	<i>Apreciere EUR cu 3%</i>
<i>(Pierdere) înainte de impozitare din:</i>		
<i>Capitaluri proprii</i>	(3.176)	(2.722)
	(2.668)	(2.286)

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
	<i>Depreciere USD cu 6,5%</i>	<i>Depreciere USD cu 4%</i>
<i>Câștig înainte de impozitare din:</i>		
<i>Capitaluri proprii</i>	2.601	2.595
	2.185	2.180

ii.3. Riscul ratei dobânzii

Principalul risc de rată a dobânzii al Societății provine din împrumuturile cu rate variabile, care expun Societatea la riscul ratei dobânzii fluxurilor de numerar. Politica Societății este de a atrage împrumuturi cu rată variabilă, iar toate împrumuturile sale la 30 iunie 2023 sunt cu rată variabilă.

Împrumuturile și creanțele Societății sunt contabilizate la costul amortizat.

Următorul tabel oferă o analiză a expunerii Societății la riscul ratei dobânzii pentru activele și datoriile financiare. Activele și datoriile Societății sunt incluse la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de prima dintre datele contractuale de reevaluare a prețului sau de scadență.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

La 30 iunie 2023:

Clasa de active/datorii	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și mai mult	Total
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	1.844	1.844
Creanțe comerciale și alte creanțe	405.860	222.482	391.731	49.232	1.069.305
Creanțe din contractele de leasing	90	172	560	1.074	1.896
Numerar și echivalente de numerar	1.333	-	-	-	1.333
Total active financiare	407.283	222.654	392.291	52.150	1.074.378
Împrumuturi	49.799	99.596	202.620	-	352.015
Datorii din contractele de leasing	657	1.221	5.039	7.977	14.894
Datorii comerciale și alte datorii	180.610	159.712	447.343	8.934	796.599
Total datorii financiare	231.066	260.529	655.002	16.911	1.163.508
Decalajul de reevaluare a dobânzii	176.217	(37.875)	(262.711)	35.239	(89.130)

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

Categorie activ/ datorie	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și mai mult	Total
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	1.793	1.793
Creanțe comerciale și alte creanțe	54.519	26.171	431.274	1.568	513.532
Creanțe din contractele de leasing	88	177	766	1.312	2.343
Numerar și echivalente de numerar	2.291	-	-	-	2.291
Total active financiare	56.898	26.348	432.040	4.673	519.959
Împrumuturi bancare	50.943	46.203	80.286	-	177.432
Datorii din contractele de leasing	563	1.172	4.612	7.576	13.923
Datorii comerciale și alte datorii	131.740	40.515	221.032	-	393.287
Total datorii financiare	183.246	87.890	305.930	7.576	584.642
Decalajul de reevaluare a dobânzii	(126.348)	(61.542)	126.110	(2.903)	(64.683)

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului și pierderilor și ale capitalului propriu la modificările posibile în mod rezonabil ale ratelor dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile la datoriile financiare cu rată variabilă în curs la data de raportare.

	30 iunie 2023 Dobândă mai mică cu 3,7%	30 iunie 2022 Dobânda mai mare cu 1%
<i>Câștig/ (Pierdere) înainte de impozitare din:</i>	287	(763)
<i>Capitaluri proprii</i>	241	(641)

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul capitalului și capitaluri proprii

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

Această secțiune include informații despre practicile de gestionare a capitalului în cadrul societății.

8 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt:

- să protejeze capacitatea Societății de a-și continua activitatea, astfel încât să poată continua să ofere randamente pentru acționari și beneficii pentru alte părți interesate, și
- să mențină o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul capitalului.

În ultimii ani, practica Societății a fost de a distribui aproximativ 65% din profitul său net sub formă de dividende. Pentru a-și gestiona structura de capital, societatea poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate returna capital acționarilor, poate emite noi acțiuni sau poate vinde active pentru a reduce datoria.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile financiare ale Societății, inclusiv informații specifice despre fiecare tip de instrument financiar deținut, precum și despre valorile juste ale acestora. Politicile contabile pentru recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale societății.

9 CREAŢE COMERCIALE ȘI ALTE CREAŢE

Creașele comerciale sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul normal al activității comerciale. Termenele de plată depind de tipul de bunuri achiziționate și de opțiunile de finanțare selectate de client (de exemplu, fonduri proprii, împrumuturi de la alte entități din cadrul grupului Agricover sau credit comercial).

Creașele comerciale cu scadența mai mică de un an nu includ o componentă de finanțare și sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației la care societatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului bunurilor promise.

Creașele comerciale cu scadența mai mare de un an includ o componentă de finanțare. Societatea a ajustat valoarea promisă a contravalorii creașei pentru efectele valorii temporale a banilor.

Societatea deține creașele comerciale cu scopul de a încasa fluxurile de numerar contractuale și, prin urmare, le evaluează ulterior la costul amortizat. Detaliile privind politicile de depreciere ale Societății și calculul reducerilor pentru pierderi sunt prezentate la nota 7.i.

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanșe comerciale	1.500.573	742.606
Reduceri comerciale preconizate	(422.915)	(224.333)
Creanșe comerciale, nete de reduceri comerciale preconizate	1.077.658	518.273
Minus: ajustare de valoare pentru creașe comerciale	(32.701)	(27.440)
Creanșe comerciale – net	1.044.957	490.833
Creanșe de la părți afiliate (nota 15)	23.541	21.672
Alte creașe	2.658	3.459
Total alte creașe	26.199	25.131
Minus: ajustare de valoare pentru alte creașe	(7)	(639)
Total alte creașe	26.192	24.492
Total, din care:	1.071.149	515.325
Partea curentă	1.020.073	511.964
Partea pe termen lung, din care:	51.076	3.361
<i>Creanșe comerciale</i>	49.232	1.568
<i>Creanșe de la părți afiliate</i>	1.844	1.793

Creașele de la părțile afiliate clasificate la 30 iunie 2023 și la 31 decembrie 2022 ca active imobilizate se referă în principal la creașe din activele imobilizate vândute cu termen de plată mai mare de un an, cu scadența finală în 2024. Creașele pe termen lung sunt garantate de gajuri pe activele vândute și, în caz de neplată, Societatea va reintra în posesia activelor respective.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

10 ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Curent		
Împrumuturi bancare locale	352.015	177.432
Total împrumuturi curente	352.015	177.432
Total împrumuturi	352.015	177.432

Împrumuturi bancare

Toate împrumuturile bancare au rate variabile ale dobânzii și sunt garantate prin gajuri asupra stocurilor și asupra conturilor curente deschise la băncile respective și prin cesiunea creanțelor.

11 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	775.123	348.193
Reduceri comerciale preconizate	(95.464)	(47.182)
Datorii comerciale, nete de reduceri comerciale preconizate	679.659	301.011
Datorii către părțile afiliate (nota 15)	48.550	44.901
Datorie aferentă retur marfă	10.114	11.654
Dividende de plată	35.093	18.523
Salarii și impozite aferente	14.018	14.654
Furnizori de active imobilizate	23	41
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	-	14
Total alte datorii	107.798	89.787
Total	787.457	390.798
Alte datorii nefinanciare		
TVA de plătit	8.959	2.255
Alte datorii curente	183	234
	9.142	2.489
Total datorii comerciale și alte datorii, din care:	796.599	393.287
Partea curentă	787.665	393.287
Partea pe termen lung	8.934	-

Datoriile comerciale și alte datorii sunt negarantate, iar valorile lor contabile sunt considerate a fi identice cu valorile lor juste, datorită naturii lor pe termen scurt.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

12 DATORII CONTRACTUALE

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri de la clienți	5.766	21.652
Venituri înregistrate în avans	591	1.730
Total	6.357	23.382

Ținând cont de sezonalitatea sectorului agricol, la 31 decembrie 2022, pentru a reduce riscul de preț și de disponibilitate, fermierii au ales să își asigure achizițiile prin plasarea de comenzi ferme garantate prin plăți anticipate.

13 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de faptul că datele de intrare ale tehnicilor de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele de intrare observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele de intrare neobservabile reflectă ipotezele de piață ale societății. Aceste două tipuri de intrări au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 - Date, altele decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, fie direct (adică sub formă de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - date de intrare pentru activul sau datoria care nu se bazează pe date de piață observabile (date de intrare neobservabile).

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe

Datorită naturii pe termen scurt a creanțelor curente, valoarea contabilă a acestora este considerată a fi aceeași cu valoarea lor justă.

Valoarea justă a creanțelor pe termen lung a fost estimată prin luarea în considerare a mediei dintre rata dobânzii oferită de piață pentru fermieri și rata dobânzii BNR pentru credite de la 1 an până la 5 ani, este clasificată în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și este prezentată mai jos:

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Nivelul 3	Total	Nivelul 3	Total
Valoarea contabilă	51.077	51.077	3.360	3.360
Valoarea justă	50.816	50.816	3.073	3.073

Valoarea justă a datoriilor financiare

Toate împrumuturile Societății sunt purtătoare de rate variabile ale dobânzii, iar valoarea contabilă a acestora se apropie de valorile lor juste respective. Datoriile comerciale și alte datorii financiare sunt pe termen scurt, iar efectul de actualizare este nesemnificativ, astfel încât valoarea lor contabilă se apropie de valorile lor juste.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Active și datorii nefinanciare

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

Această secțiune oferă informații despre activele și datoriile nefinanciare ale Societății, inclusiv informații specifice despre Stocuri.

14 STOCURI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Semințe	-	1.738
Produse pentru nutriția culturilor	10.017	83.489
Produse de protecție a culturilor	98.151	80.671
Valoarea contabilă totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	108.169	165.898
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	1.628	1.172
Total	109.797	167.070

Nivelul mai mare de stocuri de produse pentru nutriția culturilor și de protecție a culturilor de la 31 decembrie 2022 a fost determinat de tulburările și lipsurile de pe aceste piețe în cursul anului calendaristic 2022. În acest context Societatea a decis să asigure stocurile necesare pentru a satisface cererea locală din campania de toamna din anul 2022. Pe măsură ce lanțurile de aprovizionare au revenit la normal în 2023, stocurile de produse pentru nutriția culturilor au scăzut. Stocurile de produse de protecție a culturilor au rămas mari, datorită sezonalityții (în iunie se fac achiziții mai mari pentru pregătirea campaniei de toamnă). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 7.ii.1 Riscul de preț al materiilor prime.

Soldul ajustărilor de valoare pentru stocuri la 30 iunie 2023 este în valoare de 12.041 mii RON (31 decembrie 2022: 5.343 mii RON). În cursul perioadei încheiate la 30 iunie 2023 a fost recunoscută o cheltuială netă pentru stocurile contabilizate la valoarea realizabilă netă în sumă de 5.110 mii RON (30 iunie 2022: 0 RON). Aceasta este recunoscută în costul vânzărilor, parte din linia Reduceri de valoare și pierderi din stocuri.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Alte informații

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

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie prezentate pentru a respecta standardele contabile și alte declarații, dar care nu sunt legate imediat de performanța financiară a societății, de gestionarea riscurilor sau de elementele individuale din situațiile financiare.

15 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate
Societate mamă	entitatea care controlează Societatea	principalul acționar al Societății este Agricover Holding SA.
Personalul cheie din conducerea Societății	persoanele care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, dirija și controla activitățile Societății	nu există tranzacții semnificative între Societate și personalul cheie din conducere. Remunerația personalului cheie din conducere este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus și care nu sunt filiale, entități asociate sau întreprinderi comune ale Societății	tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea care deține controlul final

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

Remunerarea managementului cheie

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, compensațiile acordate personalului cheie de conducere sunt în valoare de 2.618 mii lei (30 iunie 2022: 2.227 mii lei). Acestea reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare, bonusuri de performanță și plăți pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii sau angajamente acordate de Societate personalului-cheie de conducere.

Plăți pe bază de acțiuni

Un plan multianual de opțiuni pe acțiuni („SOP”) a fost aprobat de acționarii societății-mamă în adunarea generală anuală din 2022 și implementat ulterior de conducere. Principalele caracteristici ale SOP sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale Societății.

Mai jos sunt prezentate detalii cu privire la numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul SOP în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023 și, respectiv, la 30 iunie 2022:

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Alte informații

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

	6 luni până la 30 iunie 2023	6 luni până la 30 iunie 2022
Începutul perioadei	3.531.431	-
Acordate în cursul perioadei	8.821.508	3.531.431
Executate în cursul perioadei	(1.668.246)	-
Expirate în cursul perioadei	(32.889)	-
Sfârșitul perioadei	10.651.804	3.531.431

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă dobândite și nu au niciun impact asupra valorii opțiunilor acordate. Media ponderată a valorii juste a acțiunilor acordate în perioadă a fost 0,433 RON/acțiune (2022: 0,751 RON/acțiune). Valoarea justă la 30 iunie 2023 a fost 0,317 RON/acțiune (30 iunie 2022: 0,872 RON/acțiune).

Toate opțiunile în curs sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare la 30 iunie 2023 și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase aferentă opțiunilor aflate în perioada de dobândire a dreptului de exercitare este de 1,45 ani.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul perioadelor de șase luni încheiate la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Vânzări către alte părți afiliate:	5.601	6.482
Vânzarea de bunuri	5.601	6.482
Venituri din chirii de la alte părți afiliate	968	749
Alte venituri	-	53
Achiziții de la alte părți afiliate:	31.640	47.861
Achiziționarea de servicii	90	98
Achiziționarea de bunuri	31.550	47.763
Cheltuieli financiare cu alte părți afiliate	536	5.280

În perioada de 6 luni care se încheie la 30 iunie 2023, AGV Technology SA, deținută integral de către societatea-mamă a Societății, a acționat ca agent pentru Societate în legătură cu licențele IT și alte achiziții de servicii cu un cost total de mii RON 194 (30 iunie 2022: mii RON 799).

Comisioanele plătite de Societate către Agricovert Credit IFN (deținută integral de către Societatea-mamă a Societății) pentru tranzacțiile de vânzare încrucișată sunt deduse din Venituri și sunt în valoare de mii RON 2.497 până la 30 iunie 2023 (30 iunie 2022 : mii RON 2.360).

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Alte informații

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

Solduri rezultate din tranzacții cu părți afiliate

La sfârșitul perioadei de raportare, următoarele solduri sunt în legătură cu tranzacțiile cu părțile afiliate:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe de la alte părți afiliate:		
Creanțe comerciale și alte creanțe	25.437	24.015
Datorii către părțile afiliate:		
Datorii comerciale și alte datorii	83.643	60.594

16 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au avut loc evenimente semnificative după perioada de raportare.



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

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover Credit IFN S.A.

Introducere

Am revizuit situatia consolidata simplificata anexata a pozitiei financiare a Agricover Credit IFN S.A. la 30 iunie 2023 si situatiile consolidate simplificate aferente ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare consolidate interimare simplificate ("situatii financiare consolidate interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare consolidate interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate, pe baza revizuirii noastre.

Situatiile financiare consolidate interimare simplificate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al Veldtster INC in calitate de Administrator si de catre Denisa Manoliu in calitate de Director financiar in data de 10 august 2023, ora 16:38:12, respectiv ora 16:32:06.

Aria de acoperire a revizuirii

Am desfasurat revizuirea in conformitate cu Standardul International pentru Misiunile de Revizuire 2410, “Revizuirea informatiilor financiare interimare, efectuata de auditorul independent al entitatii”. O revizuire a situatiilor financiare consolidate interimare simplificate consta in realizarea de interviu, in principal ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare si contabile si in aplicarea procedurilor analitice si a altor proceduri de revizuire. Aria de acoperire a unei revizuri este mult mai redusa decat aria de acoperire a unui audit desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si, in consecinta, nu ne permite sa obtinem asigurarea ca am fi descoperit toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate in cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimam o opinie de audit.

Concluzie

Pe baza revizuirii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare consolidate interimare simplificate anexate la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2023 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana.

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



RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic al
auditorilor financiari si firmelor de audit cu
numarul AF 4092



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

Bucuresti, 10 August 2023



AGRICOVER CREDIT IFN SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2023

Pregătite în conformitate cu

IAS 34 Raportare financiară interimară adoptat de Uniunea Europeană

Cuprins

Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată simplificată a poziției financiare	3
Situația consolidată simplificată a modificărilor în capitalurile proprii	4
Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate:	6-42
1 <i>INFORMAȚII GENERALE</i>	6
2 <i>BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	6
3 <i>VENITURI NETE DIN DOBÂNZI</i>	9
4 <i>CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT</i>	9
5 <i>ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE</i>	10
6 <i>CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE</i>	10
7 <i>IMPOZIT PE VENITUL CURENT</i>	10
8 <i>GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	11
9 <i>GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	28
10 <i>NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR</i>	29
11 <i>ÎMPRUMUTURI</i>	29
12 <i>ALTE DATORII FINANCIARE</i>	31
13 <i>VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	32
14 <i>IOMBILIZĂRI NECORPORALE</i>	35
15 <i>TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	39
16 <i>ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANTIE</i>	41
17 <i>ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	41
18 <i>INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI</i>	42
19 <i>EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</i>	42

Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Notă	2023	2022
Venituri din dobânzi		204,495	125,119
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare		(99,815)	(54,947)
Venituri nete din dobânzi	3	104,680	70,172
Cheltuieli nete cu riscul de credit	4,8	(15,581)	(10,399)
Venituri nete din dobânzi după cheltuieli nete cu riscul de credit		89,099	59,773
Venituri din speze și comisioane		5,979	7,035
Cheltuieli cu speze și comisioane		(2)	(180)
Venituri nete din speze și comisioane	5	5,977	6,855
Alte venituri din exploatare		423	407
Cheltuieli generale și administrative	6	(32,662)	(28,657)
Alte cheltuieli de exploatare		(3,072)	(1,658)
Câștig net/(pierdere netă) din instrumente financiare derivate		(2,790)	923
Rezultatul net din conversii valutare		483	(45)
Profit înainte de impozitare		57,459	37,598
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7	(9,041)	(6,173)
Profitul perioadei		48,417	31,426
Alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei			
Total rezultat global al perioadei		48,417	31,426
Profit atribuibil:			
- Acționarilor Societății		47,485	29,603
- Intereselor care nu controleaza		932	1,823
Profitul perioadei		48,417	31,426
Total rezultat global atribuibil:			
- Acționarilor Societății		47,485	29,603
- Intereselor care nu controleaza		932	1,823
Total rezultat global al perioadei		48,417	31,426

Situația consolidată simplificată a poziției financiare
la data de

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

	Notă	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar		139,830	116,245
Credite și avansuri acordate clienților	10	2,861,586	2,758,971
Alte active financiare		1,282	2,844
Alte active		4,799	2,646
Impozitul pe profit curent			497
Creanțe privind impozitul pe profit amânat		-	2,731
Imobilizări necorporale	14	17,764	13,183
Imobilizări corporale		10,059	8,775
Activele totale		3,035,320	2,905,892
Datorii			
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	13	3,715	4,699
Împrumuturi	11	2,471,988	2,394,920
Alte datorii financiare	12	23,052	23,555
Impozitul pe profit curent		4,378	
Datorii privind impozitul pe profit amânat		149	
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		1,220	718
Total datorii		2,504,502	2,423,892
Capitaluri proprii			
Capitalul social		137,925	137,925
Rezultat reportat		366,758	319,273
Rezerve legale și alte rezerve		23,214	22,813
		527,896	480,011
Interese care nu controlează		2,922	1,990
Total capitaluri proprii		530,819	482,000
Total capitaluri proprii și datorii		3,035,320	2,905,892

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 10.08.2023

Ștefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldtster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Situația consolidată simplificată a modificărilor în capitalurile proprii pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Atribuibil acționarilor Agricover Credit IFN SA				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capitalul social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2023	137,925	20,832	1,981	319,273	480,011	1,990	482,000
Profitul perioadei				47,485	47,485	933	48,417
Total rezultat global al perioadei				47,485	47,485	933	48,417
Plăți pe bază de acțiuni (nota 15)			401		401		401
Total tranzacții cu acționarii Societății			401	-	401	-	401
Sold la 30 iunie 2023	117,925	20,832	2,381	366,758	527,896	2,922	530,819

	Atribuibil acționarilor Agricover Credit IFN SA				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capitalul social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2022	117,925	17,440	938	261,119	397,422	1,507	398,929
Profitul perioadei				29,603	29,603	1,823	31,426
Total rezultat global al perioadei				29,603	29,603	1,823	31,426
Plăți pe bază de acțiuni (nota 15)			298		298		298
Total tranzacții cu acționarii Societății			298	-	298	-	298
Sold la 30 iunie 2022	117,925	17,440	1,237	290,722	427,323	3,330	430,653

Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie

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

	Notă	2023	2022
Activități de exploatare			
Încasări din dobânzi		96,256	55,421
Plăți de dobânzi		(95,668)	(52,931)
Comisioane de intermediere încasate		5,445	6,337
Cheltuieli de personal plătite		(12,852)	(21,395)
Plăți către furnizori		(24,104)	(11,573)
Plăți privind instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor		(1,558)	(1,477)
Alte creanțe încasate (datorii decontate)		2,928	(2,438)
Plăți nete din credite și avansuri către clienți		(11,698)	(530,905)
Fluxuri nete de numerar utilizate în activitățile de exploatare, înainte de impozitul pe profit		(41,252)	(558,961)
Impozitul pe profit plătit		(5,324)	(3,931)
Fluxuri nete de numerar utilizate în activitățile de exploatare		(46,576)	(562,892)
Activități de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(6,409)	(4,869)
Fluxuri nete de numerar utilizate în activitățile de investiții		(6,409)	(4,869)
Activități de finanțare			
Trageri din împrumuturi		5,640,063	3,674,094
Rambursarea împrumuturilor		(5,563,410)	(3,068,931)
Fluxuri nete de numerar generate din activități de finanțare		76,652	605,163
(Pierderi) / câștiguri din diferențe de curs valutar privind numerarul și echivalentele de numerar		(82)	(270)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		23,586	37,132
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		116,245	90,699
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	10	139,830	127,831

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura acestuia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate interimare simplificate în ansamblu lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele aferente în aplicarea acelor politici specifice unui anumit element sunt acelea aplicate în situațiile financiare consolidate la data de și pentru anul încheiat la decembrie 2022.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") oferă servicii de creditare pentru clienții din domeniul agricol și, prin intermediul Filialei sale Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filiala"), servicii de intermediere în domeniul asigurărilor agricole. La 30 iunie 2023, Societatea deține 51% din Filială (31 decembrie 2022: 51%).

Grupul Agricover Credit IFN SA (denumit în continuare "Grupul" sau "Agricover") este format din Agricover Credit IFN SA și Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL, înființat de Societate în cursul anului 2011. Agricover Credit IFN SA este societatea-mamă a Grupului și face obiectul consolidării ca filială a Grupului Agricover Holding SA.

Societatea este o entitate pe acțiuni și este constituită și domiciliată în România, având sediul social în Bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov, România. Acționarii Grupului sunt AGRICOVER HOLDING SA (99,999998%) și AGRICOVER DISTRIBUTION SA (0,000002%). Partea care controlează Grupul este domnul Jabbar Kanani.

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

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

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiară interimară", astfel cum a fost adoptat de Uniunea Europeană, și trebuie citite împreună cu ultimele situații financiare anuale ale Grupului la data de și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 ("ultimele situații financiare anuale").

Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardul Internațional de Raportare Financiară adoptat de Uniunea

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

Europeană ("IFRS"). Cu toate acestea, sunt incluse note explicative selectate pentru a explica modificările survenite în poziția financiară și performanța Grupului față de ultimele situații financiare anuale.

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite în conformitate cu convenția costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare derivate, care sunt contabilizate la valoarea justă.

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent. Întocmirea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IAS 34 *Raportare financiară interimară*, astfel cum a fost adoptat de Uniunea Europeană, necesită utilizarea de judecăți și estimări. Domeniile care implică un grad mai ridicat de judecată profesională sau de complexitate sau domeniile în care estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare consolidate interimare simplificate sunt prezentate în notele relevante la aceste situații financiare consolidate interimare simplificate, în cazul în care au suferit modificări semnificative în cursul perioadei interimare în comparație cu ultimele situații financiare anuale. Astfel de domenii includ:

- pierderile de credit așteptate pentru creditele și avansurile acordate clienților - nota 8;
- scenariile anticipative luate în considerare la calcularea de către grup a pierderilor de credit așteptate pentru creditele și avansurile acordate clienților - nota 8;

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

Politicile contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare interimare simplificate sunt în concordanță cu cele urmate la întocmirea situațiilor financiare anuale ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, cu excepția adoptării unor noi standarde care intră în vigoare de la 1 ianuarie 2023.

Mai multe amendamente se aplică pentru prima dată în 2023, dar nu au un impact asupra situațiilor financiare interimare simplificate ale Societății.

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

Aceste amendamente impun societăților comerciale să recunoască impozitul amânat pentru tranzacțiile care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile de valoare egală.

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.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

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

O serie de standarde modificate trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie, 2024 sau ulterior acestei date și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele care încep la 1 ianuarie, 2023.

Grupul nu a adoptat anticipat niciunul dintre viitoarele standarde noi și modificate la întocmirea acestor situații financiare interimare simplificate.

Standardele noi sau modificate care intră în vigoare pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2024 sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale societății.

Moneda funcțională și de prezentare

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

Continuitatea activității

În urma analizei lichidității Grupului, a nivelului de îndatorare, a fluxurilor de numerar 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 interimare simplificate sunt întocmite pe această bază.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Performanță financiară

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

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a Grupului. Secțiunea cuprinde, după caz, modificări sau aspecte noi, comparativ cu ultimele situații financiare anuale, informații semnificative privind politicile contabile, cu accent pe acele domenii în care IFRS fie permit o alegere, fie nu tratează un anumit tip de tranzacție, precum și aprecieri și estimări semnificative făcute în legătură cu anumite elemente cu impact semnificativ asupra performanței financiare.

3 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

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

Toate veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt evaluate și recunoscute folosind metoda dobânzii efective, așa cum prevede IFRS 9.

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile, astfel cum sunt incluse în profit sau pierdere pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 și 30 iunie 2022, sunt prezentate mai jos:

	Iunie 2023	Iunie 2022
Venituri din dobânzi		
Linii de credit	189,434	107,772
Factoring	1,530	9,214
Capex	13,417	7,986
	204,381	124,973
Alte venituri din dobânzi	114	147
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(99,815)	(54,947)
Venituri nete din dobânzi	104,680	70,172

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, veniturile din dobânzi recunoscute pentru activele financiare depreciate sunt în valoare de 5.719 RON (30 iunie 2022: 3.291RON).

4 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT

Cheltuielile cu riscul de credit aferente activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor de credit așteptate calculate pentru creditele existente și noi, avansurile către clienți (aceste mișcări sunt detaliate în Nota 8). Cheltuielile nete cu riscul de credit includ și pierderile de credit așteptate pentru angajamentele și garanțiile acordate de Grup (a se vedea Nota 17), după cum urmează:

	Iunie 2023	Iunie 2022
Cheltuieli nete din riscul de credit al creditelor și avansurilor acordate clienților	(15,079)	(9,947)
Cheltuieli nete din riscul de credit al angajamentelor și garanțiilor	(502)	(452)
Total pierderi nete din riscul de credit	(15,581)	(10,399)

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Performanță financiară

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

5 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE

Venituri nete din speze și comisioane

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

	Iunie 2023	Iunie 2022
Comision de intermediere asigurare	5,979	7,035
Cheltuieli cu speze și comisioane	(2)	(180)
Venituri nete din speze și comisioane	5,977	6,855

6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Defalcarea cheltuielilor generale și administrative semnificative este inclusă mai jos:

	Iunie 2023	Iunie 2022
Costul cu personalul	(21,255)	(19,821)
Amortizare	(3,010)	(1,550)
Cheltuieli de consultanță și audit	(2,043)	(677)
Cheltuieli cu software-ul	(961)	(648)
Cheltuieli de combustibil și întreținere	(854)	(688)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(809)	(1,290)
Alte cheltuieli administrative	(3,729)	(3,984)
Total	(32,662)	(28,658)

7 IMPOZIT PE VENITUL CURENT

Rata efectivă de impozitare a Grupului pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2023 a fost de 15,74% (semestrul încheiat la 30 iunie 2022: 16,4%).

Scăderea creanțelor privind impozitul pe profit amânat la 30 iunie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022 este datorată de tranziția Societății la IFRS în scopul raportării reglementarilor locale.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Această secțiune prezintă riscurile care decurg din instrumentele financiare la care Grupul este expus dacă au avut loc modificări semnificative ale expunerilor sau ale modului în care aceste riscuri sunt gestionate în perioada interimară, incluzând informații specifice despre:

- riscul de credit, prezentând modificări ale estimărilor și estimări suplimentare legate de contextul macroeconomic/inflaționist;
- riscul de piață, prezentând expunerea Grupului la riscul valutar și riscul ratei de dobânda, având în vedere mediul macroeconomic volatil, cu dobânzi mari urmare a intervențiilor băncii naționale.

Practicile și modelele privind managementul riscului de lichiditate rămân similare cu cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale Grupului.

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia de creștere și dezvoltare a Grupului este centrată pe fermieri și nevoile acestora. Scopul Grupului este de a-și sprijini clienții în atingerea potențialului lor și, în acest proces, de a sprijini agricultura românească în rolul său important în lanțul alimentar european și global. Cu acest scop, Grupul a perfecționat un model de afaceri care urmărește sezonalitatea anului agricol și finanțarea atât a capitalului de lucru, cât și a nevoilor de investiții ale fermierilor.

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

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

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

- Comitetul pentru risc de credit;
- Comitetul de Conducere;
- Comitetul pentru Active și Datorii;
- Comitetul de colectare;
- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de audit;
- Comitetul de gestionare a riscurilor semnificative ("CARS")

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

Politicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt în concordanță cu cele prezentate în ultimele situații financiare anuale.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i. RISCUL DE CREDIT

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

Riscul de credit provine în principal din creditele și avansurile și angajamentele de creditare acordate de Grup, dar poate proveni și din alte surse, cum ar fi garanțiile financiare, precum și din alte tranzacții cu contrapartide care dau naștere la active financiare.

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

i.1. Informații prospective încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații prospective în evaluarea pierderilor așteptate din credite ("ECL"). Informațiile externe luate în considerare includ date economice și previziuni publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, prognozate pentru anul 2023.

Grupul a identificat principalii factori macroeconomici care determină riscul de credit, utilizând o analiză a datelor istorice din ultimii 7 ani privind neîndeplinirea obligațiilor de plată și corelația acesteia cu variabilele macroeconomice. În scopul ajustării cu informații anticipative, s-a constatat că aportul sectorului agricol la produsul intern brut total este strâns corelat cu probabilitățile de nerambursare ce caracterizează expunerile Grupului la creditele și avansurile acordate.

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

	Scenariul de baza	Scenariu optimist	Scenariu pesimist
30 iunie 2023			
Contributia agriculturii la PIB	9.8% crestere	29% crestere	14.2% scadere
ponderea scenariului	15%	0%	85%
31 decembrie 2022			
Contributia agriculturii la PIB	9.8% crestere	29% crestere	14.2% scadere
ponderea scenariului	15%	0%	85%
30 iunie 2022			
Contributia agriculturii la PIB	0.4% scadere	15% crestere	20% scadere
Ponderea scenariului	15%	5%	80%

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilele efecte ale evoluțiilor recente sau prevăzute asupra activității sale. Pentru a aborda posibilele efecte negative ale inflației generale și ale creșterii ratelor dobânzilor, Grupul a recunoscut la 30 iunie 2023 următoarele ajustări post-model:

- creșterea inflației și a ratelor dobânzilor ar putea duce la rate ale stării de nerambursare și/sau la pierderi de credit mai mari decât tendințele istorice surprinse de modelul statistic utilizat de

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Grup în estimarea pierderilor de credit preconizate. Pentru a ține seama de aceste posibile efecte, Grupul a accentuat ponderile scenariilor anticipative utilizate în estimarea probabilităților stării de nerambursare. Mai exact, scenariului pesimist i s-a acordat o pondere de 85%, în timp ce scenariul de bază a fost ponderat cu 15% (fără a se aloca nicio pondere scenariului optimist). Pierderea așteptată din credite suplimentară înregistrată pe baza ponderilor accentuate (față de ponderile de 60% pentru scenariul de bază și de 20% pentru fiecare dintre scenariile optimist și pesimist - pe baza unei distribuții normale) se ridică la 1,6 milioane RON.

- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea duce la scăderi ale valorilor activelor deținute ca garanții de către Grup (a se vedea nota de mai jos pentru tipul de active deținute ca garanții și evaluarea acestora). Pentru a ține cont de astfel de scăderi posibile, Grupul a accentuat factorii de ajustare aplicați la valorile juste ale garanțiilor, ca parte a procesului de estimare a pierderilor așteptate din credite. Efectul suplimentar înregistrat pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare se ridică la 4,3 milioane RON. Conducerea nu se așteaptă la pierderi mai mari, față de pierderile așteptate înregistrate în situațiile financiare consolidate, ca urmare a scăderii valorii activelor deținute ca garanții, deoarece Grupul se află într-o poziție solidă în ceea ce privește executarea garanțiilor sale datorită relațiilor strânse cu fermierii mari și mijlocii din întreaga țară.

Analiza individuală a expunerilor cu indicatori de risc ridicat și/sau cu risc special sau cu caracteristici contractuale sau de afaceri speciale a dus la creșterea pierderilor așteptate înregistrate (față de pierderea așteptată din credite rezultată din metodologia standard de estimare a ECL a Grupului) de 2,9 milioane RON (3,8 milioane RON la 31 Decembrie 2022)

Estimare semnificativă - scenarii prospective

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

Au fost efectuate următoarele analize de sensibilitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

- pentru iunie 2023, în cazul în care scenariului pesimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, soldul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,6 milioane RON
- pentru iunie 2023, dacă scenariului optimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, soldul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,9 milioane RON
- pentru iunie 2023, dacă scenariului de bază i s-ar atribui o probabilitate de 100%, soldul de pierderi așteptate ar scădea cu 1,6 milioane RON.
- pentru anul 2022, în cazul în care scenariului pesimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, soldul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,3 milioane RON
- pentru anul 2022, în cazul în care scenariului optimist i s-ar fi atribuit o probabilitate de 100%, soldul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,8 milioane RON
- pentru anul 2022, dacă scenariului de bază i s-ar atribui o probabilitate de 100%, soldul de pierderi așteptate ar scădea cu 1,6 milioane RON.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.2. Garanții reale și alte îmbunătățiri ale creditului

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

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

Metodologiile de evaluare pentru diferitele tipuri de garanții sunt în concordanță cu cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale grupului.

Informațiile privind valoarea justă a garanțiilor, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare (înainte de marjele de ajustare discutate mai sus), plafonate la nivelul expunerii (cu alte cuvinte, în cazul în care valoarea justă a garanției este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 30 iunie 2023, este după cum urmează :

Garanții \ Tipul de împrumut	CAPEX	Linia de credit	Factoring	Total
Credite garantate cu:				
Ipotecă	84,224	761,613		845,836
Garanția pentru echipamente	73,878	21,982		95,860
Gaj pe stoc				-
Valoarea totală a garanțiilor	158,102	783,594	-	941,696
Credite și avansuri brute acordate	235,922	2,696,251	24,381	2,956,554

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

Garanții \ Tipul de împrumut	CAPEX	Linia de credit	Factoring	Total
Credite garantate cu:				
Ipotecă	81,892	719,989		801,881
Garanția pentru echipamente	95,607	14,730		110,337
Gaj pe stoc		509,772		509,772
Valoarea totală a garanțiilor	177,499	1,244,491		1,421,990
Credite și avansuri brute acordate	201,991	2,607,777	29,269	2,839,037

La 30 iunie 2023, Grupul nu deține niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin luarea în posesie a activelor deținute ca garanție (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.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3. Pierderi așteptate din credite

Tabelele următoare explică modificările în pierderile așteptate din credite între începutul și sfârșitul perioadei de 6 luni încheiate la iunie 2023:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2023	18,735	6,763	51,169	3,398	80,065
Credite nou create	4,274	519		1,215	6,008
ECL suplimentar pentru activele existente	841	146	22,719		23,705
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(2,812)	(2,123)	(7,872)	(2,005)	(14,811)
Transferuri din stadiul 1	(220)	126	94		-
Transferuri din stadiul 2	398	(608)	210		-
Transferuri din stadiul 3		875	(875)		-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului					
ECL la 30 iunie 2023	21,217	5,697	65,445	2,608	94,967

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 30 iunie 2022 sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ianuarie 2022	10,339	9,901	34,289	54,529
Credite nou create	11,199			11,199
ECL suplimentar pentru activele existente	4,378	2,540	1,527	8,445
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(6,268)	(20)	(3,410)	(9,697)
Transferuri din stadiul 1	(1,103)	1,103		
Transferuri din stadiul 2		(3,161)	3,161	
Transferuri din stadiul 3				
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(1,268)	(1,268)
ECL la 30 iunie 2022	18,544	10,363	34,301	63,208

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2023	2,563,020	193,126	70,252	12,639	2,839,037
Credite nou acordate	564,906	18,145		1,552	584,603
Creșterea activelor existente	103,518	12,892	10,294		126,704
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(558,958)	(17,337)	(9,363)	(8,134)	(593,791)
Transferuri din stadiul 1	(23,570)	16,006	7,564		-
Transferuri din stadiul 2	20,020	(32,496)	12,475		
Transferuri din stadiul 3		2,620	(2,620)		
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului					-
GCA la 30 iunie 2023	2,668,936	192,968	88,602	6,057	2,956,553

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 30 iunie 2022 sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ianuarie 2022	1,791,695	153,089	53,225	1,998,009
Credite nou acordate	798,110			798,110
Creșterea activelor existente	234,890	27,273	4,904	267,067
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(459,346)	(1,233)	(5,638)	(466,218)
Transferuri din stadiul 1	(122,525)	122,525		
Transferuri din stadiul 2		(5,986)	5,986	
Transferuri din stadiul 3				
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului			(1,268)	(1,268)
GCA la 30 iunie 2022	2,242,824	295,667	57,209	2,595,700

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

30 iunie 2023	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	221,172	1,040	2,425,755	20,137	22,010	41
Stadiul 2	10,402	175	165,680	2,606	115	-
Stadiul 3	1,632	1,499	84,713	61,690	2,256	2,256
POCI			6,057	2,608		
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2	2,716	377	14,045	2,538		
Stadiul 3						
Total	235,922	3,091	2,696,250	89,579	24,381	2,298

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

31 decembrie 2022	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	189,161	938	2,346,923	17,743	26,936	56
Stadiul 2	7,906	96	162,407	2,291	114	
Stadiul 3	1,556	1,161	64,515	47,186	2,219	2,219
POCI			12,639	3,398		
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2	3,154	715	19,545	3,660		
Stadiul 3	214	134	1,748	469		
Total	201,991	3,044	2,607,777	74,747	29,269	2,275

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

- Risc scăzut - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 1;
- Risc mediu - credite și avansuri acordate clienților incluse în stadiul 2;
- Substandard - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 3 cu întârzieri la plată de 0-180 de zile;
- Indoielnic - 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 interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3.1. Linii de credit

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din linii de credit acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 30 iunie 2023.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performante						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	580,864				580,864
	Risc mediu		33,955			33,955
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1,843,026				1,843,026
	Risc mediu		145,770			145,770
<i>alții</i>						
	Risc scăzut	1,865				1,865
	Risc mediu					-
Neperformante						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard			9,484		9,484
	Îndoielnic			9,556		9,556
	Pierdere			10,367		10,367
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard			22,099	6,057	28,156
	Îndoielnic			26,775		26,775
	Pierdere			6,433		6,433
<i>alții</i>						
	Substandard			-		-
	Îndoielnic			-		-
	Pierdere			-		-
Total GCA		2,425,755	179,725	84,713	6,057	2,696,251

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

(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
Performante						
sub 400HA	Risc scăzut	450,446				450,446
	Risc mediu		38,824			38,824
peste 400HA	Risc scăzut	1,833,040				1,833,040
	Risc mediu		140,050			140,050
alții	Risc scăzut	63,437				63,437
	Risc mediu		3,078			3,078
Neperformante						
sub 400HA	Substandard			12,257		12,257
	Îndoielnic			177		177
	Pierdere			5,343		5,343
peste 400HA	Substandard			35,088	12,639	47,727
	Îndoielnic			80		80
	Pierdere			3,320		3,320
alții	Substandard			328		328
	Îndoielnic			352		352
	Pierdere			9,317		9,317
Total GCA		2,346,923	181,952	66,263	12,639	2,607,777

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

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată (dpd) mai mici de 30 de zile, indiferent de criteriile care au declanșat clasificarea lor în stadiul 2 (a se vedea nota 8).
- Stadiul 3 - credite cu intarzieri la plata (dpd) mai mici de 90 de zile, prezentând astfel creditele clasificate în stadiul 3 din cauza altor criterii decât intarzierea la plata (a se vedea nota 8).

30 iunie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3		POCI	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	165,036	2,594				
90 dpd (pentru stadiul 3)			29,025	16,959	6,057	2,608
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	14,045	2,538				
90 dpd (pentru stadiul 3)						
Total	179,081	5,133	29,025	16,959	6,057	2,608

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	153,336	2,114		
90 dpd (pentru stadiul 3)			53,562	27,806
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	17,623	2,958		
90 dpd (pentru stadiul 3)			1,748	469
Total	170,959	5,072	55,310	28,275

i.3.2. Factoring

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la risc de credit din factoring, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 30 iunie 2023.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	11,043			11,043
	Risc mediu				
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	10,967			10,967
	Risc mediu		115		115
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			98	98
<i>peste 400HA</i>	Indoielnic			1,984	1,984
	Pierdere			174	174
Total GCA		22,010	115	2,256	24,381

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

(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
Performante					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	1,213			1,213
	Risc mediu				
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	23,472			23,472
	Risc mediu		114		114
<i>alții</i>	Risc scăzut	2,251			2,251
	Risc mediu				
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			92	92
<i>peste 400HA</i>	Substandard			1,946	1,946
	Pierdere			181	181
Total GCA		26,936	114	2,219	29,269

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

- Stadiul 2 - credite cu întârzieri la plată (dpd) mai mici de 30 de zile, indiferent de criteriile care au declanșat clasificarea lor în stadiul 2 (a se vedea nota 8).
- Stadiul 3 - credite cu intarzieri la plata (dpd) mai mici de 90 de zile, prezentând astfel creditele clasificate în stadiul 3 din cauza altor criterii decât intarzierea la plata (a se vedea nota 8).

30 iunie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	114			
90 dpd (pentru stadiul 3)				
Total	114			

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

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	114			
90 dpd (pentru stadiul 3)			1,946	1,946
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)				
90 dpd (pentru stadiul 3)				
Total	114		1,946	1,946

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3.3. Capex

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din credite de tip Capex, în funcție de probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată a Grupului, la 30 iunie 2023.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
sub 400HA	Risc echitabil scăzut	56,046			56,046
	Risc mediu		2,780		2,780
peste 400HA	Risc echitabil scăzut	165,126			165,126
	Risc mediu		10,339		10,339
alții	Risc echitabil scăzut				
	Risc mediu				
Neperformante					
sub 400HA	Substandard			158	158
	Îndoielnic			224	224
	Pierdere			460	460
peste 400HA	Substandard			177	177
	Îndoielnic			590	590
	Pierdere			22	22
alții	Substandard				
	Îndoielnic				
	Pierdere				
Total GCA		221,172	13,118	1,632	235,922

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

(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
Performante					
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
alții	Risc scăzut	23,752			23,752
	Risc mediu		264		264
Neperformante					
sub 400HA	Substandard			253	253
	Îndoielnic			5	5
	Pierdere			197	197
peste 400HA	Substandard			778	778
	Pierdere			150	150
					-
alții	Substandard			248	248
	Pierdere			138	138
					-
Total GCA		189,161	11,060	1,770	201,991

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 (dpd) mai mici de 30 de zile, indiferent de criteriile care au declanșat clasificarea lor în stadiul 2 (a se vedea nota 8).
- Stadiul 3 - credite cu intarzieri la plata (dpd) mai mici de 90 de zile, prezentând astfel creditele clasificate în stadiul 3 din cauza altor criterii decât intarzierea la plata (a se vedea nota 8).

30 iunie 2023	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	10,402	175		
90 dpd (pentru stadiul 3)			335	328
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	2,716	377		
90 dpd (pentru stadiul 3)			-	0
Total	13,118	553	335	328

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

31 decembrie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3	
	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	7,395	90		
90 dpd (pentru stadiul 3)			721	502
Analiza individuală				
30 dpd (pentru stadiul 2)	3,154	715		
90 dpd (pentru stadiul 3)			214	134
Total	10,549	805	934	635

i.4. Credite și avansuri restructurate către clienți

Activitățile de restructurare includ acorduri de prelungire a scadențelor, modificarea și amânarea ratelor. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, colectarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 30 iunie 2023, expunerea netă modificată a fost de 32.373 mii RON (31 decembrie 2022: 29.501 mii RON).

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor și avansurilor către clienți restructurate la 30 iunie 2023 și la 31 decembrie 2022, pe tipuri de credite:

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
Analiza colectivă				
Valoarea contabilă brută, din care:	1,060	45,068	1,211	39,525
Stadiul 2	863	20,153	819	18,385
Stadiul 3	197	20,036	392	11,834
POCI		4,878		9,306
Pierderi așteptate din credite colective, din care:	214	13,541	344	10,890
Stadiul 2	17	158	10	205
Stadiul 3	197	11,615	334	9,278
POCI		1,768		1,407
Expunerea brută totală	1,060	45,068	1,211	39,525
Total pierderi așteptate din credite	214	13,541	344	10,890
Total expunere netă	846	31,527	867	28,634

Grupul monitorizează performanța ulterioară a activelor modificate. Grupul poate stabili că riscul de credit s-a îmbunătățit semnificativ după restructurare, astfel încât activele să fie mutate din stadiul 3 sau 2 (ECL pe întreaga durată de viață) în stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Acest lucru se întâmplă numai în cazul activelor cu serviciul datoriei în conformitate cu noile condiții contractuale pentru o perioadă de minim doisprezece luni consecutive.

Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Situația poziției financiare sunt reprezentate de plasamente deținute la băncile locale de înaltă reputație (pentru detalii a se vedea nota 10).

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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 riscurilor de piață care decurg din pozițiile sale deschise pe produse de rată a dobânzii și în valută. Informațiile cantitative și calitative privind expunerea Grupului la aceste riscuri, precum și politicile și practicile aferente de gestionare a riscurilor în cadrul Grupului sunt discutate în această notă.

ii.1. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb valutar. Consiliul de administrație a stabilit limite privind pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valută, inclusiv pozițiile valutare ale filialei. Aceste limite sunt deosebit de relevante pentru Grup, unde o parte din creditele de la instituțiile financiare internaționale și alte acorduri de împrumut sunt denominate în euro. În conformitate cu limitele stabilite de Grup și cu anumite clauze financiare impuse de acordurile de împrumut, poziția valutară deschisă a Grupului nu ar trebui să depășească 10% din capitalurile proprii (a se vedea nota 9).

Strategia Grupului este de a monitoriza zilnic pozițiile deschise și de a aplica strategii de acoperire pentru a se asigura că se protejează împotriva riscului valutar. Pozițiile sunt menținute în limitele stabilite fie prin echilibrarea activelor și datoriilor în monedele relevante, fie prin încheierea de contracte de swap valutar sau de contracte la termen și prin conversia expunerilor în RON.

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

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
	EUR	EUR
<i>Active</i>		
Numerar și solduri bancare	37,897	6,021
Credite și avansuri către clienți	321,902	334,278
Total active	359,798	340,299
<i>Datorii</i>		
Împrumuturi	479,272	432,037
Total datorii	479,272	432,037
Instrumente financiare derivate (noțional)	130,541	86,580
Poziția financiară netă	11,068	(5,159)

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Următorul tabel prezintă variația profitului și pierderii și a capitalurilor proprii la variațiile rezonabil posibile ale cursurilor de schimb ale EUR în raport cu moneda funcțională. Cursurile utilizate se bazează pe estimările pieței și pe cursurile de la sfârșitul anului. Variațiile 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.

	<i>Iunie 2023</i> <i>Cresterea EUR cu 1.7%.</i>	<i>Iunie 2022</i> <i>Cresterea EUR cu 3%</i>
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	188	(894)
<i>Capitaluri proprii</i>	158	(751)

ii.2. Riscul ratei dobânzii

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

Împrumuturile bancare contractate de Grup pot avea o rată a dobânzii variabilă sau o rată a dobânzii fixă și sunt evaluate la costul amortizat. În cursul anului 2021, Grupul a contractat un împrumut cu rată fixă de 40 de milioane de euro, cu o scadență de 5 ani, de la Agricover Holding SA, care controlează Societatea. Împrumutul crește expunerea Grupului atât la riscul valutar, cât și la riscul ratei dobânzii. Următorul tabel oferă o analiză a expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 30 iunie 2023. Activele și datoriile Grupului sunt incluse la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de prima dintre datele contractuale de actualizare a ratei dobânzii de scadența rămasă.

clasa de active/datorii	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri către clienți	1,717,269	27,453	1,088,442	28,421	2,861,586
Alte active financiare	1,282				1,282
Numerar și echivalente de numerar	139,830				139,830
Total active financiare	1,858,381	27,453	1,088,442	28,421	3,002,698
Împrumuturi	1,006,733	1,079,039	87,741	298,475	2,471,988
Datorii leasing	57	129	1,147	7,461	8,794
Alte datorii financiare	14,259				14,259
Total datorii financiare	1,021,049	1,079,168	88,888	305,935	2,495,040
Poziția deschisă pe rata dobânzii	837,332	(1,051,715)	999,554	(277,514)	507,658

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

(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	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri către clienți	1,294,313	12,534	1,391,004	61,120	2,758,971
Alte active financiare	2,844				2,844
Numerar și echivalente de numerar	116,245				116,245
Total active financiare	1,413,401	12,534	1,391,004	61,120	2,878,060
Împrumuturi bancare	1,041,047	957,029	98,009	298,835	2,394,920
Obligatii leasing	57	129	1,147	6,230	7,563
Alte datorii financiare	15,992				15,992
Total datorii financiare	1,057,097	957,158	99,156	305,064	2,418,475
Poziția deschisă pe rata dobânzii	356,305	(944,623)	1,291,848	(243,944)	459,585

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 evaluat fie la o frecvență de șase luni, fie are rate fixe ale dobânzii. Împrumuturile bancare ale Grupului sunt purtătoare de dobânzi variabile cu rate de bază cu scadența de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund cu scadența ratelor de bază respective. O astfel de expunere la risc se înscrie în cursul normal al activității Grupului.

Tabelul următor prezintă variațiile profitului și pierderii și ale capitalurilor proprii la modificările posibile în mod rezonabil ale ratelor dobânzii. Variațiile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă aflate în curs la data de raportare.

	Iunie 2023 Rata dobânzii (scadere cu 3.76%)	Iunie 2022 Rata dobânzii (scadere cu 1%)
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:		
Capitaluri proprii	(16,410)	2,125
	(13,785)	1,784

Această secțiune include informații despre capitalul social al Societății, capitalul propriu al Grupului, ceea ce reprezintă gestionarea capitalului și practicile de gestionare a capitalului în cadrul Grupului.

9 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt:

- respectă cerințele de capital stabilite de Banca Națională a României ("BNR");
- să protejeze capacitatea Grupului de a-și continua activitatea, astfel încât acesta să poată continua să ofere profituri acționarilor și beneficii altor părți interesate; și
- să mențină o bază de capital solidă pentru a sprijini dezvoltarea activității sale.

Capitalul reglementat este monitorizat de către conducerea Societății, utilizând tehnici bazate pe liniile directe elaborate de Banca Națională a României în scopuri de supraveghere. Informațiile solicitate sunt depuse trimestrial la BNR de către Societate la nivel individual Agricover Credit IFN. Societatea a respectat toate cerințele de capital impuse din exterior pe toată perioada de șase luni încheiată în iunie 2023 și iunie 2022.

Tabelul de mai jos prezintă măsurile de capital reglementat ale Agricover Credit IFN SA așa cum au fost raportate la BNR și în conformitate cu cerințele Regulamentului nr. 20 emis în 2009 de Banca Națională a României, Regulamentul privind instituțiile financiare nebancare, cu amendamentele și modificările ulterioare ("Regulamentul 20"). Regulamentul 20 impune instituțiilor financiare nebancare să se conformeze pentru a menține raportul dintre expunerile agregate ajustate și fondurile proprii sub 1,500%.

Gestionarea capitalului	Iunie 2023	Iunie 2022
Capital și expunere agregată		
Capitalul social	137,925	117,925
Rezerva legală	20,773	17,381
Alte rezerve	938	938
Rezultatul reportat	317,189	275,359
Profit net	46,514	39,689
1. Capitalul disponibil	523,340	451,292
Distribuția profitului	-	-
Active necorporale	17,605	9,592
2. Deducerile din capitalul disponibil	17,605	9,592
I. Capital total	505,734	441,700
II. Capitalul de investiții	150	150
III. Alte elemente deduse (diferența dintre provizioanele reglementare pentru riscul de credit și pierderile așteptate din credite conform IFRS 9)	-	16,993
IV. Fonduri proprii	505,584	424,557
Expunerea totală agregată	2,397,683	2,207,039
Expunerea agregată ajustată în comparație cu fondurile proprii	474%	520%

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

10 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 30 iunie 2023 și la 31 decembrie 2022 Numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de plasamentele deținute la bănci locale de înaltă reputație, după cum urmează:

	30-iunie-23	31-Dec-22
“Investment grade”	57,185	14,721
“Non-investment grade”	56,698	27,204
Părinte “investment grade”	11,127	48,593
Fără rating	14,821	25,726
Total	139,830	116,245
<i>din care</i>		
Contul curent	101,309	111,870
Depozite la bănci	38,521	4,375

Categoria "investment-grade" și părinte "investment grade" include expunerile față de bănci sau bănci controlate de entități cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: AA, A+, A, A-, A-, A1, BBB+, BBB, BBB. Categoria "non-investment-grade" include expunerile față de bănci cu următoarele ratinguri Fitch sau echivalentul acestora: BB+, BB și BB-. Categoria "fără rating" include expunerile față de bănci cărora nu li s-a atribuit niciun rating de către niciuna dintre cele mai mari trei agenții de rating de credit la nivel mondial.

11 ÎMPRUMUTURI

	30-iunie-23	31-Dec-22
Împrumuturi de la bănci locale	1,523,083	1,537,602
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	748,362	654,045
Împrumuturi de la părți afiliate	200,543	203,273
Total împrumuturi	2,471,988	2,394,920

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la băncile locale sunt denominate în RON și au rate ale dobânzii variabile. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților. Valorile contabile ale activelor constituite ca garanție sunt prezentate în nota 16.

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

Împrumuturi de la:	30-iunie-23	31-Dec-22
bănci locale	1,523,083	1,537,602
instituțiile financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	678,434	571,800
Banca Internațională de Investiții*	62,282	69,481
Corporația Financiară Internațională	7,646	12,764
părți afiliate (nota 15)	200,543	203,273
Total împrumuturi	2,471,988	2,394,920

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

În aprilie 2023 Oficiul pentru controlul activelor străine SUA ("OFAC") a inclus International Investment Bank pe lista cetățenilor special desemnați și a persoanelor blocate (Sancțiunile OFAC).

Grupul este împrumutat în cadrul a două acorduri de facilitare încheiate cu International Investment Bank, înainte de includerea pe lista sancțiunilor OFAC, în 19 martie 2019 și 27 februarie 2020. Valoarea totală actuală a soldului de principal în cadrul acordurilor de facilitare cu International Investment Bank este de 60 800 mii 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 interimare simplificate, legislația aplicabilă nu include Sancțiunile OFAC.

În pofida faptului că Sancțiunile OFAC nu sunt direct aplicabile în temeiul legislației românești, Grupul nu dorește ca grupul său de creditori să includă creditori care fac obiectul sancțiunilor internaționale și, prin urmare, Grupul ia în considerare în prezent opțiunile disponibile pentru a rezilia acordurile de facilitare cu International Investment Bank, inclusiv prin plata anticipată voluntară a sumelor datorate către International Investment Bank. Banca Internațională de Investiții, din proprie inițiativă, a emis o derogare temporară către Grup pentru ca plățile scadente în iunie 2023, în temeiul acordurilor de facilitare ale Băncii Internaționale de Investiții, să fie amânate la plată până la 19 septembrie 2023. Deși ne așteptăm ca International Investment Bank să continue să acorde astfel de derogări temporare, în cazul în care, din orice motiv, Grupul va rambursa anticipat împrumuturile, conducerea consideră că acest lucru nu va avea un impact semnificativ asupra activității curente a Grupului.

Împrumuturi de la părți afiliate

În cursul anului 2021, Agricover Holding SA (care controlează Societatea) a emis o obligațiune cu rată fixă, în valoare nominală de 40 de milioane de euro, cu scadența la 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a Societății printr-un împrumut intragrup cu termeni și condiții similare. Ambele instrumente sunt negarantate și includ anumite clauze financiare pe care Societatea și Agricover Holding SA și celelalte filiale ale acesteia trebuie să le respecte.

Respectarea clauzelor

În conformitate cu termenii principalelor facilități de împrumut, Societatea trebuie să respecte anumite clauze financiare, cum ar fi: ratele de acoperire a capitalului, ratele creditelor neperformante, ratele de expunere la grup economic / ratele de expunere mare, ratele de expunere la părțile afiliate sau ratele de expunere la riscul valutar.

Grupul a respectat toate condițiile financiare impuse de creditori în perioadele de raportare 2023 și 2022.

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile contractate de Grup sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea ca rezultat dreptul creditorilor de a solicita anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile noastre de finanțare includ prevederi obișnuite privind neîndeplinirea obligațiilor încrucișate, inclusiv prevederi care pun societatea în situație de neîndeplinire a obligațiilor contractuale, în cazul în care Agricover Distribution nu își respectă acordurile de finanțare.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Modificări ale datoriilor rezultate din activități de finanțare

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

	iunie 2023		decembrie 2022	
	Împrumuturi	Datorii de leasing	Împrumuturi	Datorii de leasing
la 1 ianuarie	2,394,920	7,563	1,633,827	3,096
retrageri	5,640,063		5,829,675	
noi contracte de leasing		2,548		5,692
rambursări	(5,563,410)	(1.152)	(5,075,718)	(1,105)
dobânda acumulată	99,815		151,845	
dobânda plătită	(95,668)	(134)	(140,960)	(111)
efectul cursului de schimb valutar	(3,802)	(31)	(3,749)	(9)
la 31 decembrie 2022/30 iunie 2023	2,471,838	8,794	2,394,920	7,563

12 ALTE DATORII FINANCIARE

Defalcarea altor datorii financiare este inclusă mai jos:

Alte datorii financiare	Iunie 2023	Decembrie 2022
Angajați	5,025	11,178
Impozite și contribuții sociale	1,558	1,910
TVA	38	647
Alții (furnizori)	7,638	2,257
Total alte datorii financiare	14,259	15,992

Scăderea datoriilor în relația cu angajații este determinată de implementarea SOP în cadrul Grupului (a se vedea nota 15), SOP fiind decontat prin capitaluri proprii și nu generează o nouă datorie financiară pentru Grup sau Societate. În plus, acest lucru a dus la scăderea numerarului plătit angajaților în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 în comparație cu perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022.

13 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

IFRS 13 specifică o ierarhie a tehnicilor de evaluare în funcție de faptul că datele de intrare ale tehnicilor de evaluare sunt observabile sau neobservabile. Datele observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; datele neobservabile reflectă ipotezele de piață ale Societății. Aceste două tipuri de intrări au creat următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 - Date, altele decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiv(ă), fie direct (adică sub formă de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - date de intrare pentru activul sau datoria care nu se bazează pe date de piață observabile (date de intrare neobservabile).

i. Instrumente financiare evaluate la valoarea justă

Nivelul din ierarhia valorii juste în care sunt clasificate evaluările recurente ale valorii juste este prezentat în tabelul de mai jos. Evaluările recurente ale valorii juste sunt cele pe care standardele contabile le impun sau le permit în situația poziției financiare la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	(3,715)	(3,715)	(4,699)	(4,699)

La 30 iunie 2023, Grupul avea în derulare contracte la termen pe cursul de schimb valutar cu o valoare justă negativă totală de 3,715 RON (31 decembrie 2022: RON 4,699). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: cursurile 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 pe cursul de schimb valutar încheiate de Grup sunt, în general, tranzacționate pe o piață extrabursieră cu contrapartide profesionale de pe piață, în termeni și condiții contractuale standardizate. Instrumentele derivate au condiții potențial favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor de pe piață, ale cursurilor de schimb valutar sau ale altor variabile în raport cu termenii lor. Valorile juste agregate ale activelor și datoriilor financiare derivate pot fluctua semnificativ de la o perioadă la alta. 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.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

ii. Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă, dar pentru care este prezentată valoarea justă

Nivelurile în ierarhia valorii juste în care sunt clasificate evaluările valorii juste a activelor și datoriilor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă, dar pentru care valoarea justă este prezentată, sunt detaliate în tabelul de mai jos. Valoarea justă este prezentată pentru toate activele și datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă și pentru care valoarea justă este semnificativ diferită de valoarea contabilă.

30 iunie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			232,831	232,831	232,831
Linii de credit			2,599,043	2,599,043	2,606,672
Factoring			24,645	24,645	22,083
Total			2,856,519	2,856,519	2,861,586

31 December 2022	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Valoarea contabila
<i>Împrumuturi:</i>					
de la băncile locale			1,537,602	1,537,602	1,537,602
de la instituțiile financiare internaționale			645,371	645,371	654,045
de la părțile afiliate		190,921		190,921	203,273
Total		190,921	2,182,973	2,373,895	2,394,920

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			198,947	198,947	198,947
Linii de credit			2,516,636	2,516,636	2,533,030
Factoring			26,578	26,578	26,994
Total			2,742,162	2,742,162	2,758,971

30 June 2023	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Valoare contabila
<i>Împrumuturi:</i>					
de la băncile locale			1,523,083	1,523,083	1,523,083
de la instituțiile financiare internaționale			740,783	740,783	748,362
de la părțile afiliate		186,228		186,228	200,543
Total		186,228	2,263,866	2,450,094	2,471,988

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

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

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

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

- valoarea justă a creditelor și avansurilor cu rată variabilă a fost aproximată cu valoarea contabilă netă a acestora, deoarece impactul riscului de credit este deja contabilizat prin intermediul provizionului pentru pierderi de credit preconizate;
- la estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rată fixă, grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în parte prin ajustarea ratei fixe contractuale cu modificarea indicilor de referință relevanți ai ratei variabile (de exemplu, ROBOR la 3 sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut și data evaluării. Valoarea actualizată netă a fost ajustată cu provizionul pentru pierderi din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii nefinanciare

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

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

- Imobilizări necorporale (nota 14);
și politicile contabile cheie, raționamentele și estimările aferente.

14 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele de software achiziționate. Grupul nu are active necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată.

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

	Iunie 2023	Decembrie 2022
	Licențe software	Licențe software
Valoarea contabilă brută	17,700	8,874
Amortizare acumulată	(4,518)	(3,156)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	13,182	5,718
Intrari	6,153	8,826
Cheltuiala cu amortizarea	(1,572)	(1,362)
Valoarea contabilă brută	23,853	17,700
Amortizarea acumulată	(6,089)	(4,518)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	17,764	13,183
Valoarea contabilă brută	23,853	17,700
Amortizarea acumulată	(6,089)	(4,518)

Principalele adăugiri sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și Loan Origination Systems. Aceste sisteme sunt operaționale începând cu primul semestru al anului 2023.

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

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie prezentate pentru a se conforma standardelor de contabilitate și altor norme, dar care nu au legătură imediată cu performanța financiară a Grupului, cu gestionarea riscurilor sau cu elementele individuale din situațiile financiare.

15 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate
Părinte	entitatea care controlează Grupul	principalul acționar al societății este Agricovert Holding SA.
Filiale	entități controlate de Societate (a se vedea Nota 1)	tranzacțiile intragrup și soldurile restante sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate interimare simplificate; în consecință, astfel de tranzacții între părți afiliate și solduri restante între membrii grupului nu sunt prezentate în conformitate cu IAS 24 în situațiile financiare consolidate interimare simplificate.
Conducerea	persoanele care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, dirija și controla activitățile grupului și ale filialelor sale.	nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea cheie. Remunerarea conducerii cheie 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

Ultimul beneficiar efectiv al Societății este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății-mamă (31 decembrie 2022: 87,269%).

Remunerarea managementului cheie

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, compensațiile acordate personalului-cheie de conducere se ridică la 4.708 mii RON (iunie 2022: 5.298 mii RON). Reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare, prime de performanță și compensații pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii sau angajamente acordate de către Grup personalului-cheie de conducere.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Alte informații

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

Planul de opțiuni pe acțiuni

Un plan multi-anual de opțiuni pe acțiuni ("SOP") a fost aprobat de acționarii societății-mamă în cadrul adunării generale anuale din 2022 și a fost pus în aplicare de către conducere ulterior. Principalele caracteristici ale SOP sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale Grupului. Mai jos sunt prezentate detalii cu privire la numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul SOP în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023 și respectiv la 30 iunie 2022:

	6 luni până la 30 iunie 2023	2022
Începutul perioadei	3,956,691	-
acordate în cursul perioadei	9,067,981	3,956,691
Exercitate în cursul perioadei	(1,720,970)	
Expirate în cursul perioadei	(246,023)	
sfârșitul perioadei	11,057,679	3,956,691

Valoarea justă a acțiunilor acordate în perioadă a fost 0,433 RON/acțiune (2022: 0,751 RON/ acțiune). Valoarea justă la 30 iunie 2023 a fost 0,317 RON/ acțiune (30 iunie 2022: 0,872 RON/ acțiune).

Toate opțiunile în curs de exercitare sunt nevărsate și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Durata contractuală medie ponderată rămasă a opțiunilor în circulație este de 1,4 ani.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate în iunie 2023 și 2022:

	Iunie 2023	Iunie 2022
Tranzacții cu societatea-mamă		
Cheltuieli cu dobânzile	3,436	3,430
Tranzacții cu alte părți afiliate		
Venituri din dobânzi	4,527	11,483

Solduri rezultate din tranzacții cu părți afiliate

	Iunie 2023	31 decembrie 2022
Solduri cu societatea-mamă		
Împrumuturi primite	200,655	203,407
Solduri cu alte părți legate		
Alte active financiare	86	921
Alte datorii financiare	136	367
Credite și avansuri către clienți	19,458	7,639
Angajamente față de alte părți afiliate		
Scrisori de garanție emise	4,000	4,000

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

16 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANTIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile contractate sunt:

	30-iun-23	31-Dec-22
Active gajate cu scadență reziduală mai mică de 1 an:		
Credite și creanțe	1,861,493	1,680,039
Active gajate cu scadență reziduală mai mare de 1 an:		
Credite și creanțe	213,972	340,822

17 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Scrisori de credit și garanții

Scrisorile de credit și garanțiile (inclusiv scrisorile de credit standby) 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 standby prezintă un risc de credit similar cu cel al creditelor. La 30 iunie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 4.000 mii RON (31 decembrie 2022: 4.000 mii RON).

Angajamente

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

Grupul a conceput și oferă fermierilor o nouă gamă de produse constând în linii de credit cu card de credit Mastercard atașat, adresate persoanelor juridice active în sectorul agricol. La data de 30 iunie 2023, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridică la 148 milioane de lei, din care 67 milioane de lei 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 trageri, pe baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul tragerii este mai simplificată ca amploare și natură decât în momentul acordării inițiale a liniei de credit. Cu toate acestea, indiferent de analiză sau de rezultatele acesteia, Grupul are dreptul necondiționat de a refuza plățile în cadrul liniilor de credit neangajate. La 30 iunie 2023, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup este de 361 milioane RON (31 decembrie 2022: 381 milioane RON).

Datorii contingente

Grupul își desfășoară activitatea într-un mediu de reglementare și juridic care, prin natura sa, prezintă un element sporit de risc de litigiu inerent operațiunilor sale generale și, în special, activității sale de finanțare. Prin urmare, Grupul este implicat în diverse litigii și proceduri judiciare care apar în cursul normal al activității sale. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor sau asupra poziției financiare a Grupului.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Măsuri alternative de performanță

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

Această secțiune include anumite măsuri de performanță care sunt monitorizate de conducerea sa, de autoritatea de reglementare sau de creditorii săi. Secțiunea se încheie apoi cu evenimentele semnificative care au avut loc după încheierea exercițiului și care nu au avut impact asupra acestor situații financiare consolidate, dar care au sau ar putea avea impact asupra performanței financiare a Grupului în perioadele ulterioare.

18 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI

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

Rata de capital

Rata de capital se referă exclusiv la Agricover Credit IFN SA și este derivată din măsurile de capital de reglementare (și anume fondurile proprii și expunerea totală agregată) ale societății. Aceste măsuri de capital de reglementare se bazează pe dispozițiile Regulamentului 20. Aceste măsuri sunt apoi utilizate pentru a calcula rata de capital, după cum se detaliază în tabelul de mai jos.

#	Indicator de performanță	30-iun-23	30-iun-22
=A/B*100%	Rata de capital	21.09%	19.24%
A	Fonduri proprii	505,584	424,557
B	Expunerea totală agregată	2,397,683	2,207,039

Alți indicatori de performanță

#	indicator de performanță	30-iun-23	30-iun-22
=C/D*100%	Rata creditelor neperformante	3.20%	2.20%
C	Expunerea brută la credite Stadiul 3	94,659	57,209
D	Expunerea brută la credite	2,956,554	2,595,700
=F/E*100%	Raportul risc-venituri	14.88%	14.82%
E	Venituri nete din dobânzi	104,680	70,172
F	Cheltuieli nete cu riscul de credit	15,581	10,399
=(G+H)/(E+I+J)*100%.	Raportul costuri-venituri	32.17%	39.15%
E	Venituri nete din dobânzi	104,680	70,172
G	Cheltuieli generale și administrative	32,662	28,657
H	Alte cheltuieli de exploatare	3072	1,658
I	Venituri nete din speze și comisioane	5,977	6,855
J	Alte venituri din exploatare	423	407

19 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu exista evenimente ulterioare semnificative de raportat.