AGRICOVER HOLDING SA

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

30 iunie 2025

Întocmite 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 numerar 4

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate 5-47

1 INFORMAȚII GENERALE 5

2 BAZELE ÎNTOCMIRII 6

3 RAPORTAREA PE SEGMENTE 8

4 VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENȚII 13

5 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI VENITUL FINANCIAR NET 14

6 PREZENTAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ 14

7 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT 17

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE 18

9 GESTIONAREA CAPITALULUI 35

10 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE 36

11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR 37

12 ÎMPRUMUTURI 37

13 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII 41

14 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE 41

15 STOCURI 45

16 ALTE ACTIVE CURENTE 45

17 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE 46

18 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE 47

19 EVENIMENTE ULTERIOARE ÎNCHIDERII EXERCIȚIULUI FINANCIAR 47

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 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		8.037	11.058
Active aferente dreptului de utilizare		40.313	38.917
Imobilizări necorporale		17.758	21.675
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	30.083	1.388
Credite și avansuri acordate clienților	8	1.432.927	1.187.246
Creanțe de leasing financiar	17	955	51
Active privind impozitul pe venit amânat	7	13.710	11.313
		1.543.783	**1.271.648**
Active circulante			
Stocuri	15	66.532	59.994
Creanțe privind impozitul curent		-	684
Credite și avansuri acordate clienților	8	2.282.060	1.867.779
Creanțe de leasing financiar	17	1.207	70
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	775.785	343.190
Alte active circulante	16	36.916	42.516
Numerar și echivalente de numerar	11	277.716	406.804
		3.440.216	**2.721.037**
Total active		**4.983.999**	**3.992.685**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății			
Capital social și prime de emisiune		196.468	192.501
Acțiuni proprii		(3.947)	(33)
Rezerve din reevaluare		892	892
Alte rezerve		72.833	72.936
Rezultatul reportat		499.295	439.875
		765.541	**706.171**
Interese care nu controlează		16.673	14.507
Total capitaluri proprii		**782.214**	**720.678**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	12	1.376.865	1.162.966
Datorii din contracte de leasing	12	29.611	27.925
Alte datorii	13	578	368
		1.407.054	**1.191.259**
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	13	598.622	276.025
Datorii contractuale		11.787	12.266
Datorii privind impozitul curent	7	8.035	2.107
Împrumuturi	12	2.162.045	1.773.743
Datorii din contracte de leasing	12	12.582	11.669
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	14	777	4.334
Ajustări din angajamente de credit		883	604
		2.794.731	**2.080.748**
Total datorii		**4.201.785**	**3.272.007**
Total capitaluri proprii și datorii		**4.983.999**	**3.992.685**

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 menționează altfel)

	Note	2025	2024
Operațiuni continuate			
Venituri din contracte cu clienții	4	847.964	806.445
Venit din dobânzi	5	237.216	214.672
Venit din speze și comisioane		8.283	6.557
Costul vânzărilor	6	(824.973)	(805.599)
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	5	(114.488)	(111.929)
Cheltuieli cu speze și comisioane		(2.044)	(284)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare		(20.369)	(19.589)
Profit brut		**131.589**	**90.273**
Cheltuieli administrative	6	(51.979)	(46.573)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	6	-	(277)
Alte venituri din exploatare		1.569	3.479
Alte cheltuieli de exploatare		(1.583)	(1.532)
Profitul din exploatare		**79.596**	**45.370**
Venituri financiare	5	5.565	7.661
Câștig / (pierdere) din diferențele de curs valutar		(5.618)	(860)
Costuri financiare	5	(5.105)	(2.613)
Profitul înainte de impozitare		**74.438**	**49.558**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(11.754)	(9.216)
Profit aferent perioadei de raportare, din activități continuate		**62.684**	**40.342**
Profit / (pierdere) aferent(ă) perioadei de raportare, din activități întrerupte, net(ă) de impozit		1	(4.967)
Profit aferent perioadei de raportare		**62.685**	**35.375**
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		**62.685**	**35.375**
Profit atribuibil:			
Acționarilor Societății-mamă		59.505	35.557
Intereselor care nu controlează		3.180	(182)
Profit aferent perioadei de raportare		**62.685**	**35.375**
Total rezultat global atribuibil:			
Acționarilor Societății-mamă		59.505	35.557
Intereselor care nu controlează		3.180	(182)
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		**62.685**	**35.375**
Rezultatul perioadei pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (RON)		0,034	0,019
Rezultatul pe acțiune din activități continuate (RON)		0,034	0,021

Aprobat spre emitere și semnat în numele Consiliului de Administrație la 25 august 2025.

Liviu Dobre
Director General

Ioan Stelian Vezentan
Director Financiar

Digitally signed by
Liviu Dobre
Date: 2025.08.25 17:58:57 +03'00'

Digitally signed by
Ioan-Stelian Vezentan
Date: 2025.08.25 17:49:53 +03'00'

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 menționează altfel)

	Note	Atribuibile acționarilor Agricover Holding							
		Capital social și prime de emisiune	**Acțiuni proprii**	**Rezerve din reevaluare**	**Alte rezerve**	**Rezultat reportat**	**Total**	**Interese care nu controlează**	**Total capitaluri proprii**
La 1 ianuarie 2025		**192.501**	**(33)**	**892**	**72.936**	**439.875**	**706.171**	**14.507**	**720.678**
Profitul/(pierderea) perioadei		-	-	-	-	59.505	59.505	3.180	62.685
Rezultatul global total aferent perioadei de raportare		**-**	**-**	**-**	**-**	**59.505**	**59.505**	**3.180**	**62.685**
Dividende distribuite		-	-	-	-	-	-	(1.202)	**(1.202)**
Tranzacții legate de SOP	6								
Majorare de capital social		638	-	-	-	-	**638**	-	**638**
Vânzare de acțiuni proprii		-	635	-	-	-	**635**	-	**635**
Achiziție de acțiuni proprii		-	(4.549)	-	-	-	**(4.549)**	-	**(4.549)**
Modificare a primei de emisiune		3.329	-	-	-	-	**3.329**	-	**3.329**
Alocat către interesele care nu controlează		-	-	-	(103)	(85)	**(188)**	188	**-**
Total tranzacții cu acționarii		**3.967**	**(3.914)**	**-**	**(103)**	**(85)**	**(135)**	**(1.014)**	**(1.149)**
La 30 iunie 2025		**196.468**	**(3.947)**	**892**	**72.833**	**499.295**	**765.541**	**16.673**	**782.214**

	Note	Atribuibile acționarilor Agricover Holding							
		Capital social și prime de emisiune	**Acțiuni proprii**	**Rezerve din reevaluare**	**Alte rezerve**	**Rezultat reportat**	**Total**	**Interese care nu controlează**	**Total capitaluri proprii**
La 1 ianuarie 2024		**194.900**	**(2.542)**	**894**	**66.146**	**403.049**	**662.447**	**13.301**	**675.748**
Profitul/(pierderea) perioadei		-	-	-	-	35.557	35.557	(182)	**35.375**
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		**-**	**-**	**-**	**-**	**35.557**	**35.557**	**(182)**	**35.375**
Dividende distribuite		-	-	-	-	(30.005)	(30.005)	-	**(30.005)**
Transferuri și alte modificări ale capitalurilor proprii		-	-	-	-	(23)	(23)	-	**(23)**
Total tranzacții cu acționarii		**-**	**-**	**-**	**-**	**(30.028)**	**(30.028)**	**-**	**(30.028)**
La 30 iunie 2024		**194.900**	**(2.542)**	**894**	**66.146**	**408.578**	**667.976**	**13.119**	**681.095**

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	2025	2024
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul aferent perioadei de raportare din activități continuate		62.684	40.342
Pierderea aferent perioadei de raportare din activități întrerupte		1	(4.967)
Ajustări pentru:			
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților	8	20.369	18.219
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	6	12.819	12.533
Pierdere din deprecierea stocurilor		161	670
Pierdere netă din instrumente financiare derivate		197	744
Radierea imobilizărilor necorporale		662	-
Pierdere din vânzarea activelor fixe		66	5
Diferențe nete de schimb valutar, nerealizate		4.241	3.504
Impozit pe profit	7	11.754	9.216
Venituri din dobânzi	5	(242.781)	(222.330)
Cheltuieli cu dobânzile	5	119.384	114.568
Modificări in capitalul circulant			
(Creșterea) creanțelor comerciale și a altor creanțe	10	(459.164)	(360.819)
(Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților	8	(469.882)	(302.807)
(Creșterea)/ scăderea stocurilor	15	(6.700)	(21.793)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii	13	327.001	295.018
		(619.376)	**(417.897)**
Dobânzi plătite		(114.954)	(115.762)
Dobânzi încasate		47.355	60.518
Plăți din decontări de instrumente financiare derivate		(1.261)	(195)
Încasări din decontări de instrumente financiare derivate		-	549
Impozitul pe profit plătit		(7.539)	(8.573)
Numerar utilizat în activități de exploatare		**(695.775)**	**(481.360)**
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(4.875)	(4.337)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale		234	14
Numerar utilizat în activități de investiții		**(4.641)**	**(4.323)**
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	12	6.851.669	2.002.343
Rambursări de împrumuturi	12	(6.269.295)	(1.835.656)
Plăți pentru datorii de leasing	12	(5.656)	(4.329)
Încasări din majorarea capitalului social		638	-
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni proprii		(5.352)	-
Încasări din vânzarea de acțiuni proprii		161	-
Dividende plătite		(1.202)	(2)
Numerar generat din activități de finanțare		**570.963**	**162.356**
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		365	-
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	11	**406.804**	**477.529**
Creșterea / (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		(129.088)	(323.327)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		**277.716**	**154.202**

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 materiale privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate interimare simplificate în ansamblul lor.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Holding SA ("Societatea", "Societatea-mamă") 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.

Filialele importante ale Societății la 30 iunie 2025, 31 decembrie 2024 și 30 iunie 2024 sunt prezentate mai jos. Fiecare filială are un capital social format exclusiv din acțiuni ordinare. Proporția participațiilor deținute reflectă drepturile de vot corespunzătoare, deținute direct sau indirect de Societate.

Entitate	Segment exploatare	Activitate	% deținut la 30 iun. 2025	% deținut la 31 dec. 2024	% deținut la 30 iun. 2024
Agricover Distribution SA	Agribusiness	Distribuția inputurilor 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	Intermedierea produselor de asigurare	51,02	51,02	51,02
Agricover Commodities SRL	Agribusiness	Distribuția inputurilor agricole	100	100	100
Agricover Payments SA	Agrifinance	Instituție de plată, în curs de autorizare	100	100	n/a

Modelul de afaceri al Grupului

Grupul desfășoară activități în sectorul agricol, inclusiv finanțarea și distribuția inputurilor. Societatea este o societate investițională care controlează cele cinci entități materiale ale Grupului, și anume:

- Agricover Distribution SA și Agricover Commodities SRL (reprezentând împreună segmentul Agribusiness), specializate în distribuția de inputuri agricole - semințe, produse pentru protecția culturilor, produse pentru nutriția culturilor și combustibil;
- Agricover Credit IFN SA, instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent, deținând un portofoliu format din patru categorii principale de produse: linii de credit pe termen scurt pentru capital de lucru, operațiuni de discount (denominate în RON), credite pe termen mediu sau lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (produse de credite pentru investiții denominate în RON sau EUR) și credite pe termen mediu sau lung pentru capital de lucru (în RON sau EUR); toate concepute ținând cont de nevoile fermierilor, având scadențe adaptate, de regulă corelate cu sezoanele de recoltare și vânzare a culturilor. Toate operațiunile de factoring ale Agricover Credit IFN SA se desfășoară cu Agricover Distribution SA si ca urmare sunt eliminate la consolidare (a se vedea nota 3);

- Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL, specializată în intermedierea produselor de asigurare agricole.
- Agricover Payments SA, înființată în 2024 ca o societate care își propune să devină o instituție de plată autorizată, cu scopul de a furniza servicii financiare moderne și eficiente sectorului agricol din România.

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate la data de și pentru perioada de șase luni încheiata la 30 iunie 2025 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 2024 ("ultimele situații financiare consolidate anuale"), care au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană. Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, emis de Ministerul Finanțelor Publice din România în data de 12 decembrie 2016, cu modificările și completările ulterioare ("Ordinul 2844"). 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 consolidate anuale.

Convenția privind costul istoric

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite conform convenției costului istoric, cu excepția terenurilor și clădirilor, pentru care Grupul a aplicat modelul reevaluării, și a instrumentelor derivate deținute în vederea gestionării riscurilor, care sunt contabilizate la valoarea justă.

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.

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

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile materiale aplicate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar precedent. Întocmirea situațiilor financiare interimare în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară, adoptat de Uniunea Europeană necesită utilizarea de raționamente și estimări. Ariile care implică un

grad mai ridicat de analiză sau complexitate, sau ariile în care estimările sunt semnificative, sunt prezentate în Notele la aceste situații financiare consolidate 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 previzionale considerate în calculul pierderilor preconizate din creditele și avansurile acordate clienților - nota 8;
- pierderi preconizate din creditele și avansurile acordate clienților si pentru creanțele comerciale și alte creanțe – nota 8;

Standarde și amendamente aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2025

Politicile contabile adoptate la întocmirea acestor situații financiare consolidate interimare simplificate sunt consistente cu cele utilizate la întocmirea celor mai recente situații financiare consolidate anuale ale Grupului, cu excepția adoptării unor noi modificări ale standardelor existente, aplicabile începând cu 1 ianuarie 2025.

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

Modificările la IAS 21 precizează modul în care o entitate trebuie să evalueze dacă o monedă este schimbabilă și cum trebuie să determine cursul de schimb la vedere atunci când nu este interschimbabilă. Modificările solicită, de asemenea, dezvăluirea informațiilor care permit utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă modul în care lipsa posibilității de schimb valutar a monedei afectează sau se așteaptă să afecteze performanța financiară, poziția financiară și fluxurile de numerar ale entității.

Modificările sunt aplicabile pentru perioadele anuale de raportare care încep la data de 1 ianuarie 2025 sau ulterior. La aplicarea modificărilor, o entitate nu poate restabili informațiile comparative.

Modificările nu au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului.

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

Această secțiune furnizează informații despre performanța financiară a Grupului și despre segmentele sale operaționale materiale.

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:

- **segmentul Agrifinance** - finanțarea activităților agricole și intermedierea produselor de asigurare, desfășurate, în principal, de Agricover Credit IFN și filialele sale, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare și Agricover Payments;
- **segmentul Agribusiness** – distribuția inputurilor agricole, desfășurată de Agricover Distribution și Agricover Commodities;

Celelalte segmente care nu sunt segmente raportabile includ costul cu serviciile la nivel de Grup și costurile înregistrate de Societate cu gestionarea investițiilor sale in 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. Principalul factor de decizie operațională, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale este Consiliul de Administrație al Grupului. Acesta utilizează în principal profitul din exploatare pentru a evalua performanța segmentelor operaționale. Cu toate acestea, lunar, Consiliul de Administrație primește, de asemenea, informații despre veniturile segmentelor, marja brută, EBITDA, costurile financiare, creanțele comerciale și alte creanțe, împrumuturile, creditele și avansurile acordate clienților.

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

Grupul obține venituri comerciale și venituri din dobânzi de la un număr mare de clienți și niciun client individual sau grup de clienți afiliați nu contribuie cu mai mult de 10% la venitul total sau la venitul din dobânzi al Grupului (a se vedea în continuare Nota 8).

Profitul din exploatare, veniturile din contracte cu clienții și veniturile din dobânzi, astfel cum sunt raportate periodic Consiliului de Administrație, sunt prezentate mai jos, împreună cu reconcilierea acestora cu profitul net consolidat pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2025 și, respectiv, la 30 iunie 2024:

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 2025	**Agrifinance**	**Agribusiness**	**Total segmente raportabile**	**Toate celelalte segmente**	**Total segmente**	**Ajustări și eliminări**	**Consolidat**
Venituri externe	-	847.964	847.964	-	847.964	-	847.964
Venituri intre segmente	-	195	195	-	195	(195)	-
Venituri din contracte cu clienții	**-**	**848.159**	**848.159**	**-**	**848.159**	**(195)**	**847.964**
Costul vânzărilor	(22.632)	(801.789)	(824.421)	-	(824.421)	(552)	(824.973)
Venit din dobânzi	237.410	-	237.410	-	237.410	(194)	237.216
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(114.488)	-	(114.488)	-	(114.488)	-	(114.488)
Venit net din speze și comisioane	6.239	-	6.239	-	6.239	-	6.239
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(11.088)	(9.281)	(20.369)	-	(20.369)	-	(20.369)
Profit brut	**95.441**	**37.089**	**132.530**	**-**	**132.530**	**(941)**	**131.589**
Venituri din dividende	-	-	-	24.994	24.994	(24.994)	-
Cheltuieli administrative, din care:	(27.649)	(20.052)	(47.701)	(2.979)	(50.680)	(1.299)	(51.979)
Depreciere și amortizare	(7.124)	(5.685)	(12.809)	(10)	(12.819)	-	(12.819)
Impozitul pe cifra de afaceri	-	(1.661)	(1.661)	-	(1.661)	-	(1.661)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	-	-	-	-
Alte câștiguri și pierderi, nete	183	(195)	(12)	(2)	(14)	-	(14)
Profit/ (Pierdere) din exploatare	**67.975**	**16.842**	**84.817**	**22.013**	**106.830**	**(27.234)**	**79.596**
EBITDA[1]	**n/a**	**24.189**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**n/a**
Costuri financiare, nete	(6.485)	2.216	(4.269)	(1.011)	(5.280)	122	(5.158)
Profit înainte de impozitare	**61.490**	**19.058**	**80.548**	**21.002**	**101.550**	**(27.112)**	**74.438**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(9.544)	(2.376)	(11.920)	166	(11.754)	-	(11.754)
Profitul aferent perioadei de raportare	**51.946**	**16.682**	**68.628**	**21.168**	**89.796**	**(27.112)**	**62.684**

[1] EBITDA = Profit / (pierdere) din exploatare + Depreciere și amortizare + Impozitul pe cifra de afaceri

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 2024	**Agrifinance**	**Agribusiness**	**Total segmente raportabile**	**Toate celelalte segmente**	**Total segmente**	**Ajustări și eliminări**	**Consolidat**
Venituri externe	-	806.445	806.445	-	806.445	-	806.445
Venituri între segmente	-	556	556	-	556	(556)	-
Venituri din contracte cu clienții	**-**	**807.001**	**807.001**	**-**	**807.001**	**(556)**	**806.445**
Costul vânzărilor	(25.538)	(779.909)	(805.447)	62	(805.384)	(215)	(805.599)
Venit din dobânzi	222.909	-	222.909	-	222.909	(8.237)	214.672
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(111.929)	-	(111.929)	-	(111.929)	-	(111.929)
Venit net din speze și comisioane	6.273	-	6.273	-	6.273	-	6.273
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(11.960)	(7.629)	(19.589)	-	(19.589)	-	(19.589)
Profit brut	**79.755**	**19.463**	**99.218**	**62**	**99.281**	**(9.008)**	**90.273**
Venit din dividende	-	-	-	19.309	19.309	(19.309)	-
Cheltuieli administrative, din care:	(19.391)	(24.019)	(43.410)	(2.842)	(46.252)	(321)	(46.573)
Depreciere și amortizare	(5.826)	(5.173)	(10.999)	(1.534)	(12.533)	-	(12.533)
Impozitul pe cifra de afaceri	-	(7.018)	(7.018)	-	(7.018)	-	(7.018)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	(278)	(278)	1	(277)
Alte câștiguri și pierderi, nete	(319)	243	(76)	2.047	1.971	(24)	1.947
Profit/(Pierdere) din exploatare	**60.045**	**(4.313)**	**55.732**	**18.298**	**74.031**	**(28.661)**	**45.370**
EBITDA	**n/a**	**7.878**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**n/a**	**n/a**
Costuri financiare, nete	117	1.822	1.939	(683)	1.256	2.932	4.188
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	**60.162**	**(2.491)**	**57.671**	**17.615**	**75.287**	**(25.729)**	**49.558**
(Cheltuieli) cu /Venit din impozitul pe profit	(8.970)	(1.083)	(10.053)	-	(10.053)	837	(9.216)
Profitul / (Pierderea) aferent(ă) perioadei de raportare	**51.192**	**(3.574)**	**47.618**	**17.615**	**65.234**	**(24.892)**	**40.342**

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 Consiliul de Administrație, activele și datoriile segmentelor sunt evaluate în același mod ca în situațiile financiare. Alocarea acestora pe segmente operaționale la 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024 este prezentată mai jos:

30 iunie 2025	**Agrifinance**	**Agribusiness**	**Total segmente raportabile**	**Toate celelalte segmente**	**Total segmente**	**Ajustări și eliminări**	**Consolidat**
Active imobilizate. *din care:*	**1.458.753**	**85.128**	**1.543.881**	**254**	**1.544.135**	(352)	**1.543.783**
Credite și avansuri acordate clienților	1.432.927	-	1.432.927	-	1.432.927	-	1.432.927
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	29.867	29.867	216	30.083	-	30.083
Active circulante, *din care*	**2.580.606**	**862.085**	**3.442.691**	**218.615**	**3.661.306**	(221.090)	**3.440.216**
Credite și avansuri acordate clienților	2.284.885	-	2.284.885	205.692	2.490.577	(208.517)	2.282.060
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.996	774.491	777.487	10.070	787.557	(11.772)	775.785
Stocuri	-	66.532	66.532	-	66.532	-	66.532
Numerar și echivalente de numerar	269.703	5.213	274.916	2.800	277.716	-	277.716
Total active	**4.039.359**	**947.213**	**4.986.572**	**218.869**	**5.205.441**	(221.442)	**4.983.999**
Datorii pe termen lung, *din care:*	**1.381.134**	**25.643**	**1.406.777**	**578**	**1.407.355**	**(301)**	**1.407.054**
Împrumuturi	1.376.682	-	1.376.682	-	1.376.682	183	1.376.865
Datorii din contracte de leasing	4.452	25.643	30.095	-	30.095	(484)	29.611
Datorii curente, *din care:*	**1.994.721**	**807.876**	**2.802.596**	**212.717**	**3.015.313**	**(220.582)**	**2.794.731**
Datorii comerciale și alte datorii	21.740	582.673	604.413	3.436	607.849	(9.227)	598.622
Împrumuturi	1.962.837	195.900	2.158.737	209.279	2.368.016	(205.971)	2.162.045
Datorii din contracte de leasing	3.241	8.855	12.096	1.006	13.102	(520)	12.582
Total datorii	**3.375.855**	**833.519**	**4.209.373**	**213.295**	**4.422.668**	**(220.883)**	**4.201.785**

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 2024	**Agrifinance**	**Agribusiness**	**Total segmente raportabile**	**Toate celelalte segmente**	**Total segmente**	**Ajustări și eliminări**	**Consolidat**
Active imobilizate, *din care:*	**1.215.858**	**55.708**	**1.271.566**	**198.862**	**1.470.428**	**(198.780)**	**1.271.648**
Credite și avansuri acordate clienților	1.187.246	-	1.187.246	198.496	1.385.742	(198.496)	1.187.246
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.070	1.070	318	1.388	-	1.388
Active circulante, *din care*	**2.299.835**	**425.995**	**2.725.830**	**8.983**	**2.734.813**	**(13.776)**	**2.721.037**
Credite și avansuri acordate clienților	1.869.206	-	1.869.206	6.332	1.875.539	(7.760)	1.867.779
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.088	346.362	347.450	1.260	348.710	(5.520)	343.190
Stocuri	-	59.994	59.994	-	59.994	-	59.994
Numerar și echivalente de numerar	404.356	1.123	405.479	1.325	406.804	-	406.804
Total active	**3.515.693**	**481.703**	**3.997.396**	**207.845**	**4.205.241**	**(212.556)**	**3.992.685**
Datorii pe termen lung, *din care:*	**1.365.758**	**24.304**	**1.390.061**	**367**	**1.390.429**	**(199.170)**	**1.191.259**
Împrumuturi	1.361.630	-	1.361.630	-	1.361.630	(198.664)	1.162.966
Datorii din contracte de leasing	4.128	24.304	28.432	-	28.432	(507)	27.925
Datorii curente, *din care:*	**1.509.506**	**372.003**	**1.881.508**	**212.499**	**2.094.007**	**(13.259)**	**2.080.748**
Datorii comerciale și alte datorii	16.549	259.764	276.313	5.263	281.576	(5.551)	276.025
Împrumuturi	1.482.906	90.943	1.573.849	207.234	1.781.083	(7.340)	1.773.743
Datorii din contracte de leasing	3.005	9.030	12.035	-	12.035	(366)	11.669
Total datorii	**2.875.264**	**396.307**	**3.271.569**	**212.867**	**3.484.436**	**(212.429)**	**3.272.007**

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)

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 DIN CONTRACTE CU CLIENȚII

Grupul generează venituri în principal prin intermediul segmentului său Agribusiness, care distribuie soluții tehnologice avansate fermierilor (de exemplu, semințe certificate, produse pentru nutriția culturilor, produse pentru protecția plantelor 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:

	2025	**2024**
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse de protecție a culturilor ("CPP")	315.316	280.317
Combustibil	186.233	207.596
Produse de nutriție a culturilor ("CNP")	196.159	162.977
Semințe	149.882	152.058
	847.590	**802.948**
Venituri din servicii de transport	220	968
Venituri din servicii de depozitare	87	253
Alte venituri	67	2.276
Total	**847.964**	**806.445**

Politicile contabile ale Grupului privind recunoașterea veniturilor, inclusiv cele aplicabile aranjamentelor de tip “bill-and-hold”, precum și raționamentele și estimările semnificative aferente, rămân în esență neschimbate față de cele prezentate în cele mai recente situații financiare consolidate anuale.

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

	30 iunie 2025	**30 iunie 2024**
Produse de protecție a culturilor	15.208	23.686
Total	**15.208**	**23.686**

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 VENITUL 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 2025 și 30 iunie 2024, sunt prezentate mai jos:

	30 iunie 2025	**30 iunie 2024**
Venituri din dobânzi – Agrifinance, din care	237.216	214.672
Linii de credit	*227.450*	*200.609*
Credite pentru investiții	*8.629*	*11.871*
Depozite și conturi curente	*1.137*	*2.192*
Cheltuieli cu dobânzile - Agrifinance	(114.488)	(111.929)
Venituri nete din dobânzi - Agrifinance	**122.728**	**102.743**
Venit din dobânzi – Agribusiness	5.565	7.660
Venituri financiare	**5.565**	**7.660**
Cheltuieli cu dobânzile - Agribusiness	(4.895)	(2.689)
Alte venituri /(cheltuieli) financiare	(210)	77
Cheltuieli financiare	**(5.105)**	**(2.612)**

6 PREZENTAREA CHELTUIELILOR DUPĂ 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 către centre de cost corespunzătoare punctelor de lucru regionale, depozitelor și sediilor centrale din cadrul segmentelor operaționale. Baza de alocare a cheltuielilor către costul vânzărilor și cheltuielile administrative rămâne neschimbată față de cea aplicată și prezentată în cele mai recente situații financiare consolidate anuale.

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

	30 iunie 2025	**30 iunie 2024**
Mărfuri	769.683	740.424
Costuri cu salariații	63.811	63.143
Cheltuieli de transport	3.134	5.541
Servicii terți	6.686	6.137
Depreciere și amortizare	12.819	11.023
Cheltuieli cu consumabilele	1.738	1.841
Cheltuieli comunicare și publicitate	3.172	2.040
Reparații și întreținere	2.803	4.066
Reduceri de valoare și reversări din stocuri	161	670
Impozite, cu excepția impozitului pe profit	4.413	9.358
Altele	8.532	8.206
Total, *din care*	**876.952**	**852.449**
Costul vânzărilor	824.973	805.599
Cheltuieli administrative	51.979	46.573
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	277

Plan de contribuții definite

Grupul a plătit 14,8 milioane RON la planurile de pensii cu contribuții definite în cursul perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2025 (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024: 14,5 milioane RON). În afara decontării contribuțiilor lunare, Grupul nu are alte obligații față de angajații săi în legătură cu planurile lor de pensii cu contribuții definite.

Planul de opțiuni pe acțiuni

Costurile cu salariații includ cheltuieli legate de un program de remunerare bazat pe acțiuni, implementat de Societate începând cu 2022, prin care personalul eligibil din cadrul Grupului primește drepturi condiționate de a achiziționa acțiuni ale Societății în cadrul unui plan de opțiuni pe acțiuni ("SOP"). În cadrul SOP, opțiunile pe acțiuni ale Societății sunt acordate managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) și altor angajați eligibili ai Grupului, la discreția Consiliului de Administrație al Societății (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

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

a) componenta pe termen scurt, cu opțiuni care se dobândesc după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatori de performanță cheie atribuiți individual (condiție de performanță non-piață); și
b) componenta pe termen lung, cu opțiuni care se dobândesc pe o perioadă de trei ani (dobândire graduală, o treime din numărul total de opțiuni acordate dobândindu-se în fiecare an) în funcție de profitul net consolidat al Grupului în exercițiul financiar al datei de acordare (condiție de performanță non-piață).

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

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

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

- oricând în timpul perioadei de deținere, noul acționar are dreptul de a cere Societății să îi cumpere acțiunile, iar Societatea are dreptul de a accepta sau de a refuza achiziția. Opțiuni de achiziție identice pot fi inițiate și de către Societate, fără ca deținătorul să aibă obligația de a vinde. În practică, cu excepția celor menționate mai jos, niciuna dintre părți nu are obligația de a cumpăra sau vinde ca urmare a inițiativei de vânzare sau cumpărare a celeilalte părți.
- acțiunile sunt în mod obligatoriu răscumpărabile de către Societate la încetarea raporturilor de muncă a participanților în cadrul programului.

Având în vedere mecanismul de răscumpărare, planul este clasificat drept plan de plată pe bază de acțiuni decontat în numerar, conform IFRS 2 – *Plăți pe bază de acțiuni*. În consecință, Societatea recunoaște costul aferent serviciului drept cheltuială pe durata perioadei de dobândire, reprezentând

perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță relevante. Pentru beneficiarii SOP angajați direct de Societate, această cheltuială este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Pentru beneficiarii angajați ai altor entități din Grup, se recunoaște o creștere corespunzătoare a valorii contabile a investițiilor în filialele respective.

Costul serviciului este măsurat prin referire la valoarea justă a opțiunilor pe acțiuni, determinată la data acordării și reevaluată la fiecare dată de raportare ulterioară, până la dobândire. Se recunoaște o datorie pentru toate opțiunile neexercitate, valoarea cumulată la fiecare dată de raportare reflectând: i) perioada scursă din perioada de dobândire, și ii) o estimare a numărului de opțiuni ce urmează a fi dobândite.

Valoarea justă a opțiunilor pe acțiuni este determinată pe baza valorii juste a acțiunilor Societății. Această evaluare ia în considerare, printre altele, capitalurile proprii ale segmentului Agrifinance, profitul net consolidat al segmentului Agribusiness (așa cum este raportat în cele mai recente situații financiare consolidate anuale ale Societății) și multiplii medii de piață relevanți. Acești multipli de piață includ raportul preț/valoare contabilă și raportul preț/profit pentru entități sau sectoare comparabile, listate la Bursa de Valori București. Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar în estimarea numărului de opțiuni care se așteaptă să se dobândească și nu influențează valoarea individuală justă a opțiunilor acordate.

Mai jos sunt prezentate detalii cu privire la numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul SOP în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 și, respectiv, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024:

Număr de opțiuni	**2025**	**2024**
1 ianuarie	46.406.882	22.091.584
Acordate în cursul perioadei	17.064.896	44.496.885
Exercitate în cursul perioadei	(7.992.961)	(4.176.019)
Expirate în cursul perioadei	(20.411.042)	(16.005.568)
30 iunie/ 31 decembrie	35.067.775	46.406.882

Toate opțiunile în curs de exercitare la 30 iunie 2025 au un preț de exercitare de 0,1 RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase a opțiunilor neexercitate este de 1,38 ani la 30 iunie 2025.

Datoria aferentă SOP recunoscută la 30 iunie 2025, în valoare de 2,0 milioane RON (3,2 milioane RON la 31 decembrie 2024), a fost prezentată în situația consolidată simplificată a poziției financiare după cum urmează: 0,6 milioane RON ca „Alte datorii” pe termen lung (0,4 milioane la 31 decembrie 2024) și 1,4 milioane RON ca „Datorii comerciale și alte datorii” pe termen scurt (2,8 milioane RON la 31 decembrie 2024).

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, Grupul a recunoscut o cheltuială de 2,9 milioane RON în legătură cu SOP (3,55 milioane RON pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024) prezentată în situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global după cum urmează: 0,6 milioane RON cheltuială prezentată în „Costul vânzărilor” (0,46 milioane RON pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024) și 2,3 milioane RON cheltuială prezentată în „Cheltuieli administrative” (3,09 milioane RON pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024).

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

7 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

	30 iunie 2025	**30 iunie 2023**
(Cheltuială) cu impozitul curent	(14.151)	(11.051)
Venit cu impozitul amânat	2.397	1.835
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(11.754)	(9.216)

Componențele semnificative ale activelor și datoriilor privind impozitul amânat la 30 iunie 2024, inclusiv mișcările acestora în cursul perioadei de șase luni încheiată la data respectivă , sunt prezentate mai jos:

	1 ianuarie 2025				**30 iunie 2025**
	Creanțe privind impozitul amânat	**Datorii cu impozitul amânat**	**(Cheltuială) / Venit in perioadă**	**Creanțe privind impozitul amânat**	**Datorii cu impozitul amânat**
Pierderi fiscale	-	-	898	898	-
Imobilizări corporale	-	(156)	250	95	-
Deprecierea creditelor acordate	59	-	44	103	-
Deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	9.686	-	736	10.422	-
Alte diferențe temporare	1.724	-	469	2.192	-
	11.469	**(156)**	**2.397**	**13.710**	**-**

Grup fiscal pentru impozitul pe profit

Începând cu anul fiscal 2025, Grupul a constituit un grup fiscal pentru impozitul pe profit, în conformitate cu legislația fiscală aplicabilă. Următoarele entități sunt membre ale grupului fiscal: Agricover Holding SA, Agricover Credit IFN SA, Agricover Distribution SA și Agricover Commodities SRL.

Creanțe privind impozitul amânat aferente pierderilor fiscale reportate

A fost recunoscut un activ privind impozitul amânat în ceea ce privește pierderile fiscale reportate de către Agricover Commodities SRL. Estimarea creanței privind impozitul amânat s-a bazat pe profitul generat de această companie în prima jumătate a anului 2025. În vederea acestei estimări, și având în vedere că, potrivit regulilor fiscale aplicabile, pierderile fiscale reportate pot fi utilizate până la 70% din profitul impozabil într-un an fiscal, Grupul a estimat, în mod prudent, utilizarea a doar 50% din acest profit în anul fiscal 2025 și în fiecare an ulterior, până la momentul în care are loc oricare dintre următoarele: (i) expirarea perioadei de expirare a pierderilor, sau (ii) utilizarea integrală a acestor pierderi.

La data de 30 iunie 2025, Agricover Holding SA și Agricover Commodities SRL au pierderi fiscale cumulate în valoare de 44 milioane RON (31 decembrie 2024: 45 milioane RON).

(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;
- riscul de piață, prezentând expunerea Grupului la riscul valutar și riscul ratei de dobânda, având în vedere mediul macroeconomic volatil, cu rate ale dobânzilor ridicate.

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

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

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

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru crearea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor Grupului. Grupul își revizuiește 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, 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 sau contrapartidele de piață ale Grupului nu își respectă obligațiile contractuale față de Grup.

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

Riscul de credit este cel mai mare risc financiar pentru activitatea Grupului. Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectata de valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată simplificată a poziției financiare. Grupul este activ exclusiv pe piața românească, vinde bunuri și oferă servicii și finanțare exclusiv fermierilor. La 30 iunie 2025, Grupul nu este expus la concentrări semnificative ale riscului de credit, detaliile fiind incluse în tabelul de mai jos:

	Credite și avansuri acordate clienților		Creanțe comerciale	
	30 iunie 2025	**31 decembrie 2024**	**30 iunie 2025**	**31 decembrie 2024**
Top client	2,0%	1,9%	1,6%	1,9%
Top 10 clienți	8,3%	9,2%	8,2%	12,1%

Cea mai mare bancă deține 51,3% din numerarul și echivalentele de numerar ale Grupului la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 62,7%).

În conformitate cu IFRS 9, Grupul calculează pierderile de credit preconizate („ECL”) pentru toate activele financiare evaluate la cost amortizat și pentru angajamentele extrabilanțiere. ECL reprezintă o estimare a pierderilor potențiale din credite rezultate din evenimente de neplată care pot apărea fie pe o perioadă de 12 luni, fie pe durata de viață rămasă a activului financiar, în funcție de nivelul riscului de credit la data raportării, precum și de evoluția acestuia de la momentul inițial al activului financiar. ECL sunt evaluate individual sau colectiv, în funcție de natura și profilul de risc al expunerilor.

Modificările pierderilor de credit așteptate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la rubrica „Pierderi nete din deprecierea activelor financiare” și reflectă impactul net al ajustărilor pentru depreciere și al reluărilor de ajustări. Pierderile nete din deprecierea activelor financiare includ, de asemenea, ECL recunoscute pentru expuneri extrabilanțiere, cum ar fi angajamentele de credit și garanțiile financiare.

Defalcarea pierderilor nete din deprecierea activelor financiare este prezentată mai jos:

	30 June 2025	**30 June 2024**
Pierderi nete din riscul de credit aferent creditelor și avansurilor acordate clienților	10.780	14.785
Pierderi nete din riscul de credit aferent angajamentelor	278	(1.369)
Pierderi nete din riscul de credit aferent creanțelor comerciale și altor creanțe	9.310	6.174
Total pierderi nete din riscul de credit	**20.369**	**19.590**

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

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

i.1.1. Informații previzionale încorporate în modelul ECL

Grupul încorporează informații previzionale în calculul pierderilor preconizate din credite (”ECL”). Abordarea Grupului privind integrarea informațiilor prospective în măsurarea pierderilor preconizate din credite a rămas neschimbată față de 31 decembrie 2024. În plus, scenariile macroeconomice și parametrii de risc aplicați la 30 iunie 2025 sunt consecvenți cu cei utilizați în cele mai recente situații financiare consolidate anuale.

Tabelul de mai jos include un rezumat al scenariilor previzionale utilizate în calculul pierderilor de credit preconizate la 30 iunie 2025. Valorile previzionate reprezintă media ponderată a trei scenarii utilizate: scenariul de bază cu o probabilitate de 60%, scenariul optimist cu o probabilitate de 20%, scenariul pesimist cu o probabilitate de 30%.

	Q4 2025	**Q4 2026**	**Q3 2027**
Indicele prețurilor produselor agricole de bază	+6,98%	+7,44%	+7,44%
Produsul intern brut agricol de la an la an	+7,32%	-1,49%	+5,72%
Ratele dobânzilor de piață (la sfârșitul perioadei)	+5,04%	+4,49%	+4,18%

Tabelul de mai jos include un rezumat al scenariilor previzionale utilizate în calculul pierderilor de credit preconizate la 30 iunie 2024. Valorile previzionate reprezintă media ponderată a trei scenarii utilizate: scenariul de bază cu o probabilitate de 60%, scenariul optimist cu o probabilitate de 20%, scenariul pesimist cu o probabilitate de 20%.

	Q4 2024	**Q4 2025**	**Q3 2026**
Indicele prețurilor produselor agricole de bază	-8,57%	-2,45%	+0,55%
Produsul intern brut agricol de la an la an	+8,74%	+5,57%	+6,04%
Ratele dobânzilor de piață (la sfârșitul perioadei)	+5,23%	+4,75%	+3,81%

Estimare semnificativă - scenarii previzionale

Încorporarea scenariilor previzionale reflectă așteptările conducerii și implică crearea de scenarii (scenariul de bază, optimist și pesimist), inclusiv atribuirea de ponderi de probabilitate pentru fiecare scenariu, după cum este prezentat mai jos. Scenariile utilizate în calcularea pierderilor de credit preconizate la 30 iunie 2025 și, respectiv, la 30 iunie 2024 sunt prezentate în această secțiune, mai sus. Au fost efectuate următoarele analize de senzitivitate a rezultatelor la alternative posibile în mod rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

1. La 30 iunie 2025:
   - dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile preconizate din credite ar crește cu 0,3 milioane RON.
   - dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile preconizate din credite ar scădea cu 0,1 milioane RON.
   - dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului de bază, pierderile preconizate din credite ar scădea cu 0,1 milioane RON.

2. La 30 iunie 2024:

- dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului pesimist, pierderile preconizate din credite ar crește cu 1,5 milioane RON.
- dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului optimist, pierderile preconizate din credite ar scădea cu 1,6 milioane RON.
- dacă s-ar aloca o probabilitate de 100% scenariului de bază, pierderile preconizate din credite ar scădea cu 0,5 milioane RON.

i.1.2. Garanții reale și alte modalități de reducere a riscului de credit

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

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

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

Estimare semnificativă - valoarea garanției

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

O scădere sau o creștere de 10% a valorii estimărilor garanțiilor ar avea următorul impact asupra totalului provizioanelor pentru pierderi din credite preconizate:

- creștere de 6,2 milioane RON sau scădere de 4,2 milioane RON la 30 iunie 2025;
- creștere de 7,3 milioane RON sau scădere de 4,2 milioane RON la 31 decembrie 2024.

Tabelul de mai jos include informații despre valoarea justă a garanțiilor luate în considerare în evaluarea ECL. Valorile prezentate reprezintă valorile juste ale colateralelor, așa cum sunt incluse în rapoartele de evaluare (înainte de factorii de ajustare discutați mai sus), plafonate la nivelul expunerii (adică, în cazul în care valoarea justă a colateralului este mai mare decât expunerea la care se referă, atunci valoarea expunerii este inclusă în tabel), la 30 iunie 2025, este următoarea:

	total, *din care:*		**Stadiul 3**	
Tip de garanție \ credit	**Credite pentru investiții**	**Linii de credit**	**Credite pentru investiții**	**Linie de credit**
Credite garantate cu:				
Ipotecă	167.566	3.143.759	1.639	94.456
Gaj pe echipamente	37.668	221.872	744	10.812
Gaj pe stoc	-	22.477	-	-
Valoarea totală a garanțiilor	**205.234**	**3.388.108**	**2.383**	**105.268**
Credite și avansuri brute acordate	162.257	3.675.318	4.354	115.355

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2024 sunt următoarele:

Tip de garanție \ credit	**total,** *din care:*		**Stadiul 3**	
	Credite pentru investiții	**Linii de credit**	**Credite pentru investiții**	**Linie de credit**
Credite garantate cu:				
Ipotecă	76.037	1.537.462	784	52.918
Gaj pe echipamente	29.583	131.887	844	7.411
Gaj pe stoc	1.567	57.264	-	-
Valoarea totală a garanțiilor	**107.187**	**1.726.613**	**1.628**	**60.329**
Credite și avansuri brute acordate	146.325	3.020.447	4.761	101.988

La 30 iunie 2025, Grupul deține active (terenuri sau alte active) obținute prin punerea în posesie a garanțiilor în valoare totală de 19,7 milioane RON, incluse în "Alte active" ca urmare a procedurilor de executare silită (31 decembrie 2024: 19,7 milioane RON). Activele recuperate (reprezentate în general de terenuri agricole și stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

i.1.3. Pierderi preconizate din credite

Tabelul următor explică modificările pierderilor preconizate din credite în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, impactul migrării către o etapă diferită fiind inclus în linia „creșterea activelor existente:

	Stadiul 1	**Stadiul 2**	**Stadiul 3**	**POCI[2]**	**Total**
ECL la 1 ianuarie 2025	**46.564**	**7.511**	**56.494**	**1.175**	**111.744**
Credite noi acordate	6.507	-	-	433	6.940
Creșterea valorii activelor existente	14.650	4.453	20.010	-	39.113
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii in afara bilanțului)	(18.178)	(3.389)	(13.642)	-	(35.209)
Transferuri din Stadiul 1	(447)	326	121	-	-
Transferuri din Stadiul 2	360	(717)	357	-	-
Transferuri din Stadiul 3	-	140	(140)	-	-
ECL la 30 iunie 2025	**49.456**	**8.324**	**63.200**	**1.608**	**122.588**

Creșterea pierderilor preconizate din credite la 30 iunie 2025, comparativ cu 30 iunie 2024, este legată în principal de creșterea probabilităților de nerambursare.

[2] *POCI – active financiare depreciate la data achiziției sau originării*

(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 2024 sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
ECL la 1 ianuarie 2024	**42.341**	**6.580**	**56.279**	**1.741**	**106.941**
Credite noi acordate	11.230	-	-	-	11.230
Creșterea valorii activelor existente	10.522	4.627	30.773	2.210	48.132
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(21.029)	(6.790)	(17.068)	-	(44.887)
Transferuri din Stadiul 1	(420)	420	-	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(528)	528	-	-
Transferuri din Stadiul 3	-	1.162	(1.162)	-	-
ECL la 30 iunie 2024	**42.644**	**5.471**	**69.350**	**3.951**	**121.416**

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2025	**2.781.286**	**278.738**	**105.149**	**1.599**	**3.166.772**
Credite noi acordate	307.791	-	-	2.421	310.212
Creșterea valorii activelor existente	682.072	40.395	-	-	722.467
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(340.348)	(14.339)	(7.189)	-	(361.876)
Transferuri din Stadiul 1	(42.456)	31.867	10.589	-	-
Transferuri din Stadiul 2	31.205	(39.208)	8.003	-	-
Transferuri din Stadiul 3	-	862	(862)	-	-
GCA la 30 iunie 2025	**3.419.550**	**298.315**	**115.690**	**4.020**	**3.837.575**

Informațiile comparative pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
GCA la 1 ianuarie 2024	**2.398.591**	**249.617**	**108.232**	**2.144**	**2.758.584**
Credite noi acordate	333.951	-	-	3.843	337.794
Creșterea valorii activelor existente	535.049	33.019	5.874	-	573.942
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(424.536)	(16.944)	(11.588)	-	(453.068)
Transferuri din Stadiul 1	(25.755)	22.164	3.591	-	-
Transferuri din Stadiul 2	-	(16.345)	16.345	-	-
Transferuri din Stadiul 3	-	5.523	(5.523)	-	-
GCA la 30 iunie 2024	**2.817.300**	**277.034**	**116.931**	**5.987**	**3.217.252**

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

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 2025	**Credite pentru investiții**		**Linie de credit**	
	GCA	**ECL**	**GCA**	**ECL**
Analiza colectivă				
Stadiul 1	154,221	2,114	3,265,330	47,342
Stadiul 2	3,682	148	294,632	8,176
Stadiul 3	4,354	3,700	95,692	57,426
POCI	-	-	1,599	1,265
Analiza individuală				
Stadiul 3	-	-	15,644	2,074
POCI	-	-	2,421	343
Total	**162,257**	**5,962**	**3,675,318**	**116,626**

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2024	**Credite pentru investiții**		**Linie de credit**	
	GCA	**ECL**	**GCA**	**ECL**
Analiza colectivă				
Stadiul 1	138.622	2.271	2.642.664	44.294
Stadiul 2	2.942	103	275.795	7.409
Stadiul 3	4.342	3.504	85.001	48.253
POCI	-	-	1.599	1.175
Analiza individuală				
Stadiul 3	419	392	15.388	4.346
Total	**146.325**	**6.270**	**3.020.447**	**105.477**

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

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

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

i.1.3.1. Linii de credit

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din linii de credit la 30 iunie 2025.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performant						
sub 400HA						
	Risc scăzut	906.642	-	-	-	906.642
	Risc mediu	-	94.568	-	-	94.568
peste 400HA						
	Risc scăzut	2.292.680	-	-	-	2.292.680
	Risc mediu	-	199.708	-	-	199.708
altele						
	Risc scăzut	66.008	-	-	-	66.008
	Risc mediu	-	357	-	-	357
Neperformant						
sub 400HA						
	Substandard	-	-	17.158	-	**17.158**
	Îndoielnic	-	-	22.072	-	**22.072**
	Pierdere	-	-	8.453	-	**8.453**
peste 400HA						
	Substandard	-	-	17.134	2.421	**19.555**
	Îndoielnic	-	-	20.598	-	**20.598**
	Pierdere	-	-	25.920	1.599	**27.519**
Total GCA		**3.265.330**	**294.633**	**111.335**	**4.020**	**3.675.318**
ECL		**47.342**	**8.176**	**59.500**	**1.608**	**116.626**

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2024 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
Performant						
sub 400HA						
	Risc scăzut	712.132	-	-	-	**712.132**
	Risc mediu	-	83.549	-	-	**83.549**
peste 400HA						
	Risc scăzut	1.876.739	-	-	-	**1.876.739**
	Risc mediu	-	190.404	-	-	**190.404**
altele						
	Risc scăzut	53.793	-	-	-	**53.793**
	Risc mediu	-	1.842	-	-	**1.842**
Neperformant						
sub 400HA						
	Substandard	-	-	30.404	-	**30.404**
	Îndoielnic	-	-	1.313	-	**1.313**
	Pierdere	-	-	7.948	-	**7.948**
peste 400HA						
	Substandard	-	-	33.940	1.599	**35.539**
	Îndoielnic	-	-	3.490	-	**3.490**
	Pierdere	-	-	23.294	-	**23.294**
Total GCA		**2.642.664**	**275.795**	**100.389**	**1.599**	**3.020.447**
ECL		**44.294**	**7.409**	**52.599**	**1.175**	**105.477**

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

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

30 iunie 2025	**Stadiul 2**		**Stadiul 3**	
	GCA	**ECL**	**GCA**	**ECL**
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	294.190	8.164	-	-
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	10.485	5.914
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	-	-	-	-
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	14.291	721
Total	**294.190**	**8.164**	**24.776**	**6.635**

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

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2024	**Stadiul 2**		**Stadiul 3**	
	GCA	**ECL**	**GCA**	**ECL**
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	264.567	7.003	-	-
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	17.762	10.231
Analiza individuală				
30 dpd (pentru Stadiul 2)	-	-	-	-
90 dpd (pentru Stadiul 3)	-	-	14.171	3.648
Total	**264.567**	**7.003**	**31.933**	**13.879**

i.1.3.2. Credite pentru investiții

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit pentru creditele pentru investiții acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare, la 30 iunie 2024.

Clasificare internă / Stadiul	**Calitatea creditelor**	**Stadiul 1**	**Stadiul 2**	**Stadiul 3**	**Total**
Performant					
sub 400HA					
	Risc scăzut	27.896	-	-	**27.896**
	Risc mediu	-	1.409	-	**1.409**
peste 400HA					
	Risc scăzut	123.359	-	-	**123.359**
	Risc mediu	-	2.273	-	**2.273**
altele					
	Risc scăzut	2.965	-	-	**2.965**
	Risc mediu	-	-	-	**-**
Neperformant					
sub 400HA					
	Substandard	-	-	45	**45**
	Îndoielnic	-	-	761	**761**
	Pierdere	-	-	660	**660**
peste 400HA					
	Îndoielnic	-	-	2.229	**2.229**
	Pierdere	-	-	660	**660**
Total GCA		**154.220**	**3.682**	**4.355**	**162.257**
ECL		**2.114**	**148**	**3.700**	**5.962**

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 2024 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performant					
sub 400HA					
	Risc scăzut	40.344	-	-	**40.344**
	Risc mediu	-	1.455	-	**1.455**
peste 400HA					
	Risc scăzut	98.277	-	-	**98.277**
	Risc mediu	-	1.488	-	**1.488**
Neperformant					
sub 400HA					
	Substandard	-	-	676	**676**
	Îndoielnic	-	-	354	**354**
	Pierdere	-	-	306	**306**
peste 400HA					
	Îndoielnic	-	-	2.687	**2.687**
	Pierdere	-	-	663	**663**
Total GCA		**138.621**	**2.943**	**4.761**	**146.325**
ECL		**2.271**	**103**	**3.896**	**6.270**

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

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

30 iunie 2025	**Stadiul 2**		**Stadiul 3**	
	GCA	**ECL**	**GCA**	**ECL**
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	3.682	148	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	45	45
Total	**3.682**	**148**	**45**	**45**

Informațiile comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2024	**Stadiul 2**		**Stadiul 3**	
	GCA	**ECL**	**GCA**	**ECL**
Mai puțin de				
Analiza colectivă				
30 dpd (pentru stadiul 2)	2.252	75	-	-
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	563	506
Analiza individuală				
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	419	392
Total	**2.252**	**75**	**982**	**898**

i.1.4. Credite și avansuri restructurate acordate clienților

Activitățile de restructurare includ acorduri de plată extinse, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, rambursarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 30 iunie 2025, expunerea netă modificată a fost de 86,0 milioane RON (31 decembrie 2024: 84,9 milioane RON).

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor restructurate și a avansurilor către clienți în sold la 30 iunie 2025 și la 31 decembrie 2024, pe tipuri de credite. Analiza prezintă stadiul în care este clasificată expunerea modificată la data raportării, indiferent de clasificarea sa inițială la data modificării:

	30 iunie 2025		**31 decembrie 2024**	
	Credite pentru investiții	**Linii de credit**	**Credite pentru investiții**	**Linii de credit**
Analiza colectivă				
Valoarea contabilă brută. *din care*:	**1.168**	**93.977**	**1.147**	**92.038**
Stadiul 2	486	74.009	465	73.261
Stadiul 3	682	19.968	682	18.777
Pierderi preconizate de credit. *din care*:	**654**	**14.517**	**565**	**12.628**
Stadiul 2	30	1.624	7	1.985
Stadiul 3	624	12.893	558	10.643
Analiza individuală				
Valoarea contabilă brută. *din care*:	**-**	**6.613**	**-**	**8.087**
Stadiul 3	-	6.613	-	8.087
Pierderi preconizate de credit. *din care*:	**-**	**522**	**-**	**3.164**
Stadiul 3	-	522	-	3.164
Totaluri				
Total expunerea brută	1.168	100.590	1.147	100.125
Total pierderi preconizate de credit	654	15.039	565	15.792
Total expunerea netă	**514**	**85.551**	**582**	**84.333**

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 durata de viață) în stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Acest lucru se întâmplă numai în cazul activelor care au respectat noile condiții de rambursare și financiare timp de cel puțin douăsprezece luni consecutive.

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

Alte active financiare care ar putea expune Grupul la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Fiecare filială a Grupului dispune de politici pentru a se asigura că termenul de plată pentru 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 sau specifice de plată și de livrare și

actualizează periodic evaluarea pentru clienții existenți. Aceste evaluări iau în considerare poziția financiară a clientului, experiența anterioară a Grupului cu acel client, informațiile externe privind riscul de credit, dacă sunt disponibile, și alți factori relevanți, după caz. Limitele individuale de risc sunt stabilite pe baza unei analize interne, în conformitate cu limitele stabilite de Consiliul de Administrație. Respectarea limitelor de credit este monitorizată în mod regulat, conform grilelor de responsabilitate.

i.2.1. Expuneri semnificative la nivel individual

Expunerile semnificative sunt analizate individual, în scopul identificării oricăror indicatori de depreciere și/sau al măsurării pierderilor preconizate din credit aferente. Aceste analize se bazează pe restanța soldurilor de creanțe, pe dovezi externe ale calității creditului contrapartidei și pe orice sume în litigiu.
Numerarul și echivalentele de numerar sunt analizate individual. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte mic, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate pe termen scurt la instituții financiare care, la momentul depunerii sunt considerate ca având un risc redus de neplată (a se vedea nota 11).

i.2.2. Creanțe comerciale și alte creanțe

Estimare semnificativă - pierderi preconizate din credite
Grupul aplică abordarea simplificată a IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor preconizate din credite, care impune o ajustare de valoare pentru pierderi preconizate pe toată durata de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Metodologia utilizată, inclusiv aplicarea unei matrice de provizion și estimarea ratelor de pierdere, precum și estimările și judecățile semnificative aferente, rămân în mare parte neschimbate față de cele aplicate și prezentate în ultimele situații financiare anuale consolidate. Au fost efectuate următoarele analize de senzitivitate ale rezultatelor la alternative rezonabile posibile la cele mai bune estimări ale conducerii:

- dacă ratele pierderilor ar fi fost cu 20% mai mari, contul de provizioane ar fi fost mai mare cu 6,3 milioane RON;
- dacă ratele pierderilor ar fi fost cu 10% mai mici, contul de provizioane ar fi fost mai mic cu 8,3 milioane RON.

Ajustarea pentru pierderile preconizate din riscul de credit aferente creanțelor comerciale la 30 iunie 2025 a fost determinată după cum urmează:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	1%	1%	42%	18%	78%	86%	100%	
Creanțe comerciale	780.624	8.590	1.918	2.170	1.881	32.980	45.068	873.231
ECL	6.257	128	797	393	1.462	28.477	45.068	82.582

Informațiile comparative la 31 decembrie 2024 sunt incluse mai jos:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	2%	6%	14%	27%	42%	11%	100%	
Creanțe comerciale	287.775	940	20.791	16.108	35.102	2.098	48.916	411.730
ECL	4.537	56	2.875	4.377	14.750	237	48.916	75.748

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 și cursurile de schimb valutar.

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

ii.1. Riscul de schimb valutar

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb valutar. Consiliul de Administrație a stabilit limite privind pozițiile nete pe care Grupul le poate deține în valută, inclusiv pozițiile valutare ale filialelor și acoperirile contabile și economice. Aceste limite sunt relevante în special pentru divizia Agrifinance, unde o parte din împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale și obligațiunile emise sunt denominate în EUR. În conformitate cu limitele stabilite de Grup și cu anumite clauze financiare impuse de acordurile de împrumut, poziția valutară deschisă în cadrul Agrifinance nu ar trebui să depășească 10% din capitalul total al segmentului (a se vedea nota 9).

Strategia Grupului este de a monitoriza zilnic pozițiile deschise și de a implementa strategii de gestionare a riscului valutar, inclusiv acoperirea riscului (hedging), pentru a se proteja împotriva riscului valutar. Pozițiile sunt menținute în limitele stabilite, fie prin echilibrarea activelor și datoriilor în monedele relevante, fie prin încheierea de swap-uri valutare sau contracte la termen în valută.
Expunerea Grupului la riscul de schimb valutar la sfârșitul perioadei de raportare, prezentând activele financiare și datoriile financiare monetare ale Grupului, la valorile lor contabilă, în funcție de moneda de denominare, a fost următoarea:

	30 iunie 2025		**31 decembrie 2024**	
	EUR	**USD**	**EUR**	**USD**
Active				
Numerar și echivalente de numerar	77.927	316	98.773	62
Credite și avansuri acordate clienților	418.548	-	345.564	-
Instrumente financiare derivate	1.175	-	1.996	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	886	-	988	-
Total active	**498.536**	**316**	**447.321**	**62**
Datorii				
Împrumuturi	712.239	316	512.872	29.466
Obligațiuni emise	208.274	-	206.228	-
Datorii comerciale și alte datorii	60.042	-	42.409	1.280
Datorii din leasing	41.984	-	39.594	-
Total datorii	**1.022.539**	**316**	**801.103**	**30.746**
Instrumente derivate pentru gestionarea riscurilor (noțional)	360.771	-	272.431	-
Poziția financiară netă	**(163.232)**	**(22.787)**	**(81.351)**	**(30.684)**

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

Următorul tabel prezintă analiza de senzitivitate a profitului sau pierderii și a capitalurilor proprii la variațiile posibile în mod rezonabil ale cursurilor de schimb ale EUR și USD în raport cu moneda funcțională. Senzitivitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor de schimb la poziția financiară netă de la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024, în cazul profitului/(pierderii) înainte de impozitare, respectiv prin luarea în considerare a efectului fiscal în cazul impactului asupra capitalurilor proprii.

	30 iunie 2025	**30 iunie 2024**
	Creșterea EUR cu 1,2%	*Creșterea EUR cu 1,5%*
Profit / (pierdere) înainte de impozitare:	(1.902)	(2.405)
Capitaluri proprii:	(1.606)	(2.020)

	30 iunie 2025	**30 iunie 2024**
	Scăderea USD cu 3,65%	*Scăderea USD cu 1,3%*
Profit / (pierdere) înainte de impozitare:	(719)	2.351
Capitaluri proprii:	(608)	1.975

ii.2. Riscul de rată a dobânzii

Principalul risc de rată a dobânzii al Grupului provine din neconcordanța dintre frecvența de actualizare a creditelor și avansurilor acordate cu rate variabile, pe partea de activ, și frecvența de actualizare a împrumuturilor împreună cu împrumuturile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. La 30 iunie 2025, împrumuturile cu rată fixă erau in valoare de 285 milioane RON (31 decembrie 2024: 316 milioane RON), reprezentând 7% din totalul împrumuturilor (31 decembrie 2024: 10%). Această neconcordanță expune Grupul la un risc de fluxuri de trezorerie aferent ratei dobânzii. Toate celelalte active și datorii financiare ale Grupului, inclusiv numerarul și echivalentele de numerar, creanțele și datoriile comerciale și de altă natură, creanțele din leasing financiar și datoriile din leasing, nu sunt purtătoare de dobândă și, în această măsură, expun Grupul la un risc de valoare justă aferent ratei dobânzii.

Strategia Grupului este de a monitoriza și, în funcție de condițiile de piață și de tendințele anticipate, de a acoperi parțial riscul poziției financiare deschise folosind instrumente de tip swap.

Împrumuturile contractate de Grup au o rată a dobânzii fixă sau variabilă și sunt evaluate la costul amortizat. În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rată fixă, având o valoare de 40 de milioane de euro și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance.

Următorul tabel prezintă o analiză a expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datoriile financiare la 30 iunie 2025. 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.

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

clasa de active/datorii	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.380.109	51.667	2.229.607	53.604	3.714.987
Creanțe comerciale și alte creanțe	283.265	186.132	306.388	30.083	805.868
Creanțe de leasing financiar	143	278	1.211	530	2.162
Numerar și echivalente de numerar	277.716	-	-	-	277.716
Total active financiare	**1.941.233**	**238.077**	**2.537.206**	**84.217**	**4.800.733**
Obligațiuni emise	-	-	208.273	-	208.273
Împrumuturi	738.252	1.817.607	729.351	45.427	3.330.637
Datorii din leasing	1.052	2.083	9.831	29.227	42.193
Datorii comerciale și alte datorii	117.988	110.333	332.405	10	560.736
Instrumente financiare derivate	14	(43)	73	733	777
Total datorii financiare	**857.306**	**1.929.980**	**1.279.933**	**75.397**	**4.142.616**
Diferență din reevaluarea dobânzii	**1.083.927**	**(1.691.903)**	**1.257.273**	**8.820**	**658.117**

Informațiile comparative la 31 decembrie 2024 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	1.252.678	5.434	1.761.311	35.602	3.055.025
Creanțe comerciale și alte creanțe	37.239	20.631	285.346	1.362	344.578
Creanțe de leasing financiar	-	-	-	121	121
Numerar și echivalente de numerar	406.804	-	-	-	406.804
Total active financiare	**1.696.721**	**26.065**	**2.046.657**	**37.085**	**3.806.528**
Obligațiuni emise	1.213	6.336	-	198.678	206.227
Împrumuturi	725.128	1.464.321	469.823	71.210	2.730.482
Datorii din leasing	983	1.917	8.941	27.753	39.594
Datorii comerciale și alte datorii	34.655	22.034	183.013	-	239.702
Instrumente financiare derivate	2.552	142	262	1.378	4.334
Total datorii financiare	**764.531**	**1.494.750**	**662.039**	**299.019**	**3.220.339**
Diferență din reevaluarea dobânzii	**932.190**	**(1.468.685)**	**1.384.618**	**(261.934)**	**586.189**

Diferențele din benzile de risc de până la un an se explică prin faptul că 54% 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. Cea mai mare parte a împrumuturilor 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 termenelor ratelor de bază respective. O astfel de expunere la risc se înscrie în cursul normal al activității Grupului.

Următorul tabel prezintă analiza de senzitivitate a profitului sau pierderii și ale capitalurilor proprii la

modificările rezonabile posibile ale ratelor dobânzii. Senzitivitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă, în sold la data de raportare.

	30 iunie 2025	**30 iunie 2024**
	Dobândă mai mică cu 1,89%	Dobândă mai mică cu 0,81%
Profit / (pierdere) înainte de impozitare:	(2.002)	(2.555)
Capitaluri proprii:	(1.681)	(2.146)

(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 Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

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

Pe măsură ce Societatea este din ce în ce mai activă pe piețele de capital și pentru a-și gestiona structura de capital, este posibil să ajusteze valoarea dividendelor plătite acționarilor, să emită noi acțiuni sau să vândă active pentru a reduce datoria.

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

#	Descrierea articolului	Notă	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2024
=(A+B-C)/D	**Indicator datorie netă**		**4,22**	**3,57**	**4,11**
A	Împrumuturi	12	3.538.910	2.936.709	2.932.949
B	Datorii din contracte de leasing		42.193	39.594	17.742
C	Numerar și echivalente de numerar	11	277.716	406.804	154.202
D	Total capitaluri proprii		782.214	720.678	681.095

Capitalul reglementat este monitorizat de Agricover Credit IFN SA, utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României ("BNR") în scopuri de supraveghere. Informațiile necesare sunt depuse la BNR trimestrial, la nivel individual, de către Agricover Credit IFN SA. Agricover Credit IFN SA și Grupul au respectat toate cerințele de capital impuse din exterior în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 și în anul încheiat la 31 decembrie 2024, așa cum este descris mai sus și în Nota 12.

(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 bunuri vândute sau servicii prestate în cursul obișnuit al activității comerciale. Termenele de plată și raționamentele și estimările implicate în măsurarea contraprestației variabile aferente reducerilor comerciale rămân substanțial neschimbate față de cele aplicate și prezentate în cele mai recente situații financiare consolidate anuale ale Grupului.

	30 iunie 2025	**31 decembrie 2024**
Creanțe comerciale	1.229.326	551.809
Reduceri comerciale preconizate (nota 4)	(356.095)	(140.079)
Creanțe comerciale, nete de reducerile preconizate	**873.231**	**411.730**
Minus: pierderi de credit preconizate din creanțe comerciale	(82.582)	(75.748)
Creanțe comerciale - net	**790.649**	**335.982**
Creanțe de la părțile afiliate	12.543	7.703
Mai puțin: pierderi de credit preconizate din creanțe de la părți afiliate	(498)	(498)
Creanțe de la părți afiliate	**12.045**	**7.205**
Alte creanțe	3.274	1.491
Mai puțin: pierderi de credit preconizate din alte creanțe	(99)	(99)
Alte creanțe	**3.175**	**1.392**
Total alte creanțe, net	**15.220**	**8.597**
Total, *din care:*	***805.869***	***344.579***
Porțiunea curentă	775.785	343.190
Porțiunea pe termen lung, *din care:*	30.083	1.388
Creanțe comerciale	*29.867*	*1.070*
Creanțe de la părțile afiliate	*216*	*318*

Creșterea creanțelor comerciale și a altor creanțe se datorează în principal sezonalității specifice sectorului agricol (a se vedea nota 8).

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

11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 30 iunie 2025 și la 31 decembrie 2024 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 2025	31 decembrie 2024
"Investment grade"	28.171	19.705
"Non-investment grade"	63.717	50.023
Fără rating	185.313	336.336
Părinte "investment grade"	515	740
Total	**277.716**	**406.804**
din care:		
Conturi curente	252.757	366.759
Depozite overnight	24.959	10.045
Depozite la bănci	-	30.000
Total	**277.716**	**406.804**

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

12 ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	1.376.865	1.162.966
Total împrumuturi pe termen lung	**1.376.865**	**1.162.966**
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare	1.953.771	1.567.515
Obligațiuni emise	208.274	206.228
Total împrumuturi pe termen scurt	**2.162.045**	**1.773.743**
Total împrumuturi	**3.538.910**	**2.936.709**

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la băncile locale au o rată a dobânzii variabilă și pot fi denominate 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 în principal rate ale dobânzii variabile sau fixe, pot fi denominate în RON sau EUR și nu sunt garantate.

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

Concentrația in funcție de arii geografice este următoarea:

Împrumuturi de la:	**30 iunie 2025**	**31 decembrie 2024**
Bănci locale	1.857.803	1.400.216
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	1.254.873	1.259.546
International Investment Bank	73.436	70.719
International Finance Corporation	144.524	-
Obligațiuni emise	208.274	206.228
Total împrumuturi	**3.538.910**	**2.936.709**

Obligațiuni emise

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

Respectarea clauzelor financiare

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

Nerespectarea clauzelor financiare impuse de împrumuturile Grupului sau alte încălcări contractuale, inclusiv nerespectarea termenelor de plată, ar avea ca rezultat dreptul creditorilor de a executa anticipat facilitățile aferente. În plus, unele dintre acordurile de finanțare ale Grupului includ dispoziții standard privind neîndeplinirea obligațiilor reciproce, inclusiv dispoziții care pun Agricover Distribution sau Agricover Credit în incapacitate de plată în cazul în care cealaltă nu își respectă acordurile de finanțare.

Cu excepția celor discutate mai jos în această notă, la 30 iunie 2025, Grupul și filialele sale au respectat toate clauzele financiare aplicabile impuse de facilitățile lor de împrumut respective.

Sancțiunile OFAC

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

Grupul este împrumutat în cadrul a două acorduri de facilitate ("Acordul de facilitate") încheiate cu Finanțatorul sancționat, cu o valoare totală a principalului curent restant de 60,8 milioane RON. În mod similar, Agricover Holding SA, după ce a primit lista deținătorilor de obligațiuni de la Depozitarul Central, pentru datele de referință 12 ianuarie 2024 și 12 ianuarie 2025, a devenit conștientă de faptul că unele dintre obligațiunile corporative pe care le-a emis au fost și continuă să fie deținute de creditorul sancționat.

Spre deosebire de sancțiunile impuse de Uniunea Europeană sau de autoritățile române, sancțiunile OFAC nu sunt aplicabile direct în România. De asemenea, din cunoștințele conducerii, nu există prevederi legale în legislația primară și/sau secundară referitoare la piața de capital din România,

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

și/sau în Codul Depozitarului Central, și/sau în contractul de prestări servicii încheiat de Agricover Holding SA cu Depozitarul Central cu privire la tratamentul obligațiilor de plată către investitorii supuși sancțiunilor internaționale. Din cunoștințele conducerii, până la data întocmirii prezentelor situații financiare consolidate, legislația sau reglementările românești aplicabile nu includ orientări specifice privind tratarea sancțiunilor OFAC.

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

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

a) a încetat efectuarea oricăror plăți către Finanțatorul sancționat și a plasat și blocat într-unul dintre conturile sale bancare fondurile corespunzătoare sumelor restante în temeiul acordului de facilitate.

   Finanțatorul sancționat, din proprie inițiativă, a acordat Grupului derogări temporare pentru ca plățile datorate în 2023, 2024 și în prima jumătate a anului 2025 în temeiul acordului de facilitate să fie amânate pentru plată până la 19 septembrie 2025.

   Am explorat și continuăm să evaluăm opțiunile de încetare a relației cu Finanțatorul sancționat, inclusiv prin plata anticipată voluntară a sumelor datorate în temeiul acordului de facilitate, însă numai în conformitate cu sancțiunile internaționale.

b) a plasat și blocat într-unul dintre conturile sale bancare fondurile corespunzătoare părții din dobânda la obligațiunile corporative emise care era datorată, conform prospectului, la 5 februarie 2024 și la 5 februarie 2025, Finanțatorului sancționat.

   Finanțatorul sancționat a fost informat cu privire la decizia noastră de a reține dobânda datorată până când această plată va deveni posibilă, cu respectarea sancțiunilor internaționale. Cu toate acestea, în scenariul puțin probabil ca, din orice motive și cu respectarea sancțiunilor internaționale, Grupul să fie nevoit să ramburseze anticipat principalul scadent al obligațiunilor corporative emise, conducerea consideră că acest lucru nu va avea un impact semnificativ asupra activității curente a Grupului.

Respectarea clauzelor financiare privind obligațiunile

Prospectul obligațiunilor cotate ale Societății, aprobat prin Decizia nr. 400 din 26.03.2021 a Autorității de Supraveghere Financiară (ASF), include clauze financiare care trebuie respectate de Societate și de filialele sale principale (Agricover Credit IFN SA și Agricover Distribution SA) în fiecare an pe durata de viață a obligațiunilor, până la scadența acestora, la 3 februarie 2026, sau mai devreme dacă sunt răscumpărate sau anulate. Clauzele financiare sunt testate anual, pe baza situațiilor financiare consolidate auditate conforme cu IFRS ale Societății, a situațiilor financiare auditate conforme cu IFRS ale Agricover Distribution SA și a situațiilor financiare consolidate auditate conforme cu IFRS ale Agricover Credit IFN SA.

După cum se arată în situațiile financiare consolidate la și pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, anumite angajamente financiare nu au fost respectate la acea dată. În conformitate cu termenii prospectului obligațiunilor, o astfel de încălcare conferă deținătorilor de obligațiuni dreptul la rambursare anticipată la valoarea nominală plus orice dobândă acumulată, cu condiția ca deținătorii

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

reprezentând cel puțin 25% din obligațiuni să sprijine o astfel de acțiune. Cu toate acestea, în cazul în care încălcarea este remediată în termen de 90 de zile calendaristice de la apariție și deținătorii de obligațiuni concluzionează că angajamentul a fost respectat, se consideră că nu a avut loc nicio încălcare la data de calcul relevantă.

La data prezentelor situații financiare interimare, Societatea nu a primit nicio notificare sau solicitare din partea deținătorilor de obligațiuni cu privire la rambursarea anticipată și nici nu are indicii că astfel de acțiuni sunt luate în considerare. În plus, obligațiunile ajung la scadență la 3 februarie 2026 - la mai puțin de opt luni de la data raportării interimare - limitând implicațiile potențiale ale oricărei încălcări istorice sau ipotetice. Datoriile aferente au fost clasificate ca fiind curente atât în aceste situații financiare interimare simplificate la și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, cât și în situațiile financiare consolidate la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024.

Modificări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

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

	2025		**2024**	
	Împrumuturi	**Datorii din contracte de leasing**	**Împrumuturi**	**Datorii din contracte de leasing**
la 1 ianuarie	**2.936.709**	**39.594**	**2.764.071**	**19.600**
Contracte noi și trageri din împrumuturi	6.851.669	-	1.990.781	-
Contracte noi de leasing	-	7.834	11.562	2.734
Dobânda acumulată în cursul perioadei	118.750	634	114.407	161
Dobânda plătită	(114.102)	(852)	(115.387)	(375)
Rambursări	(6.269.295)	(5.656)	(1.835.656)	(4.329)
Efectul cursului de schimb valutar	15.179	639	3.171	(49)
la 30 iunie	**3.538.910**	**42.193**	**2.932.949**	**17.742**

(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 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale	563.826	230.690
Reduceri comerciale preconizate	(55.154)	(24.482)
Datoriile comerciale, net de reducerile preconizate	**508.672**	**206.208**
Datorii către părțile afiliate (nota 17)	48.403	29.892
Furnizori de mijloace fixe	70	9
Dividende de plată	3.590	3.591
Total alte datorii	**52.063**	**33.492**
Total datorii financiare	**560.735**	**239.700**
Alte datorii nefinanciare		
Datorie aferentă retur marfă	4.408	5.925
Salarii și impozite aferente	24.268	26.388
Taxa pe valoarea adăugată de plata	10	543
Impozit pe cifra de afaceri	7.057	491
Alte datorii curente	2.722	3.346
Total datorii nefinanciare	**38.465**	**36.693**
Total datorii comerciale și alte datorii, din care	**599.200**	**276.393**
Curente	*598.622*	*276.025*
Pe termen lung	*578*	*368*

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.

Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii se datorează în principal sezonalității inerente sectorului agricol (a se vedea în continuare nota 8).

14 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

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

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

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

i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă

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

	30 iunie 2025		**31 decembrie 2024**	
	Nivelul 2	**Total**	**Nivelul 2**	**Total**
Datorii financiare la valoarea justă:				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	777	777	4.334	4.334

La 30 iunie 2025, Grupul avea în derulare contracte la termen bazate pe cursul de schimb cu o valoare justă negativă (datorie) totală de 0,8 milioane RON (31 decembrie 2024: 4,3 milioane RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: cursul de schimb și ratele dobânzilor de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

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

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

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

30 iunie 2025	**Valoarea justă**				**Valoarea contabilă**
	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**	
Credite și avansuri acordate clienților					
Credite pentru investiții	-	-	*152.399*	*152.399*	*156.279*
Linii de credit	-	-	*3.525.777*	*3.525.777*	*3.558.708*
Total active	**-**	**-**	**3.678.176**	**3.678.176**	**3.714.987**
Împrumuturi					
De la băncile locale	-	-	*1.857.803*	*1.857.803*	*1.857.803*
De la instituțiile financiare internaționale	-	-	*1.478.201*	*1.478.201*	*1.472.833*
Obligațiuni emise	-	*205.126*	-	*205.126*	*208.274*
Total datorii	**-**	**205.126**	**3.336.004**	**3.541.130**	**3.538.910**

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2024 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2024	**Valoarea justă**				**Valoarea contabilă**
	Nivelul 1	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**	
Credite și avansuri acordate clienților					
Credite pentru investiții	-	-	*131.698*	*131.698*	*140.056*
Linii de credit	-	-	*2.859.715*	*2.859.715*	*2.914.969*
Total active	**-**	**-**	**2.991.413**	**2.991.413**	**3.055.025**
Împrumuturi					
De la băncile locale	-	-	*1.400.216*	*1.400.216*	*1.400.216*
De la instituțiile financiare internaționale	-	-	*1.322.597*	*1.322.597*	*1.330.265*
Obligațiuni emise	-	*201.535*	-	*201.535*	*206.228*
Total datorii	**-**	**201.535**	**2.722.813**	**2.924.348**	**2.936.709**

Toate celelalte active și datorii financiare din situația consolidată a poziției financiare a Grupului, și anume 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 a avansurilor acordate clienților** a fost estimată după cum urmează:

- valoarea justă a creditelor și avansurilor cu dobânzi variabile a fost aproximată prin valoarea lor contabilă brută minus pierderile preconizate din credite calculate pe durata de viață a acestora, pe baza metodologiei detaliata la nota 8.i;
- la estimarea valorii juste a creditelor și avansurilor cu rate fixe a dobânzii, Grupul a actualizat fluxurile de numerar contractuale. Rata de actualizare a fost estimată pentru fiecare expunere în parte prin ajustarea ratei fixe contractuale cu modificarea indicatorilor de referință relevanți ai ratei variabile (de exemplu, ROBOR la 3 sau 6 luni) între data acordării fiecărui împrumut și data evaluării.

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

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

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

- calcularea randamentului pe baza obligațiunilor suverane românești denominate în euro cu scadențe similare și cupon anual, de la data inițierii (i.e. februarie 2021);
- estimarea randamentului obligațiunilor corporative emise de Societate la 30 iunie 2025 luând în considerare:

i. evoluția randamentului obligațiunilor suverane respective în perioada februarie 2021 – iunie 2025 și
ii. diferența constanta de randament între obligațiunile corporative emise de Companie și obligațiunile de stat cu caracteristici similare.

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

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

- Stocuri (nota 15);
- Alte active circulante (nota 16).

15 STOCURI

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Semințe certificate	1	7.011
Produse pentru nutriția culturilor	936	1.795
Produse pentru protecția culturilor	64.835	50.468
Altele	-	19
Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	**65.772**	**59.293**
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	760	701
Total	**66.532**	**59.994**

Stocurile de produse de protecție a culturilor la 30 iunie 2025 sunt peste cele de la 31 decembrie 2024, datorită sezonalității (în iunie se fac achiziții mai mari pentru pregătirea campaniei de toamnă).

În cursul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, 0,3 milioane RON (30 iunie 2024: 0,7 milioane RON) a fost recunoscută ca o cheltuială pentru stocurile contabilizate la valoarea realizabilă netă. Această cheltuială este prezentată în costul vânzărilor.

16 ALTE ACTIVE CURENTE

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Avansuri pentru stocuri	6.136	4.072
Drept la bunurile returnate	3.764	4.793
Cheltuieli în avans	3.789	1.972
Avansuri către furnizori	178	2.655
Terenuri deținute pentru vânzare	19.733	19.733
Alte active curente	3.316	9.291
Total alte active curente	**36.916**	**42.516**

Drept la bunurile returnate

La contabilizarea dreptului implicit la returnare a produselor vândute clienților, Grupul recunoaște activul "Drept la bunurile returnate" (cu o ajustare corespunzătoare a costului vânzărilor) reprezentând dreptul său de a recupera produsele atunci când stinge obligația de rambursare.

Terenuri deținute în vederea vânzării

Terenurile deținute în vederea vânzării sunt reprezentate de activele obținute prin punerea în posesie a bunurilor colaterale deținute drept garanție pentru creditele și avansurile acordate clienților, ca urmare a procedurilor de executare silită. Activele recuperate sunt vândute de îndată ce este posibil.

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

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

17 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

Partea care deține controlul final

Beneficiarul real al Grupului este dl Kanani Jabbar, care controlează 86,780% din capitalul social și drepturile de vot ale Societății (31 decembrie 2024: 87,080%). BERD este celălalt acționar major al Societății, deținând 12,660% din capitalul social și drepturile de vot ale acesteia (31 decembrie 2024: 12,700%).

Remunerația personalului din conducerea superioară

În cursul perioadei de șase luni încheiata la 30 iunie 2025, remunerația acordată personalului din conducere se ridică la 3,4 milioane RON (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024: 4,6 milioane RON). O cheltuială suplimentară de 0,7 milioane RON a fost recunoscută în cursul perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2025 în legătură cu remunerația pe bază de acțiuni acordată personalului-cheie de conducere. Nu există alte tipuri de beneficii sau angajamente acordate de Grup personalului-cheie de conducere.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul perioadelor de șase luni încheiate la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024:

	Notă	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Vânzări către alte părți afiliate:		**12.096**	**10.266**
Vânzare de servicii		25	15
Vânzare de bunuri	4	12.071	10.251
Achiziții de la alte părți afiliate:		**35.941**	**22.858**
Achiziție de servicii		271	51
Achiziție de bunuri	6	35.670	22.807
Împrumuturi acordate altor părți afiliate:		**1.029**	**19**
Venituri din dobânzi		1.029	19

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

Solduri restante rezultate din tranzacții cu părți afiliate

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

	Notă	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe de la alte părți afiliate:		**35.298**	**29.507**
Creanțe comerciale	10	10.721	2.262
Alte creanțe		1.323	4.942
Creanțe de leasing financiar		2.162	122
Împrumuturi și avansuri pentru clienți		21.092	22.181
Datorii către alte părți afiliate:		**48.405**	**29.894**
Datorii comerciale	13	48.385	29.894
Alte datorii		20	-

18 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Angajamente revocabile

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, Grupul încheie diverse angajamente revocabile de a acorda credite. Chiar dacă este posibil ca aceste obligații să nu fie recunoscute în situația consolidată a poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului.

Grupul concepe și oferă fermierilor o gamă de produse constând în împrumuturi cu card de credit Mastercard atașat, adresate persoanelor juridice active în sectorul agricol. La data de 30 iunie 2025, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridica la 139 milioane de RON, din care 93 milioane de RON au fost utilizate (31 decembrie 2024: 122 milioane RON, din care 61 milioane RON au fost utilizate).

Cu excepția limitelor aferente cardurilor de credit detaliate mai sus, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajante, politica Grupului este de a aproba orice retragere, pe baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură în comparație cu acordarea inițială a liniei de credit. La 30 iunie 2025, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup se ridică la 276 milioane RON (31 decembrie 2024: 381 milioane RON).

Datorii contingente

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

19 EVENIMENTE ULTERIOARE ÎNCHIDERII EXERCIȚIULUI FINANCIAR

Nu au avut loc evenimente semnificative după perioada de raportare.