



Agricover Credit





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

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover Credit IFN S.A.

Introducere

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

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

Aria de acoperire a revizuirii

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

Concluzie

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

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



RUBELI IRINA

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



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

Bucuresti, 10 August 2023



AGRICOVER CREDIT IFN SA

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

Pregătite în conformitate cu

IAS 34 Raportare financiară interimară adoptat de Uniunea Europeană

Cuprins

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

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

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

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

Situația consolidată simplificată a poziției financiare
la data de

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

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

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

Ștefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldtster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

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

1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

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

Convenția privind costul istoric

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

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 17 "Contracte de asigurare

IFRS 17 stabilește principiile de recunoaștere, evaluare, și prezentare a contractelor de asigurare de către un asigurător și înlocuiește IFRS 4 Contracte de asigurare.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

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

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

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

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

Moneda funcțională și de prezentare

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

Continuitatea activității

În urma analizei lichidității Grupului, a nivelului de îndatorare, a fluxurilor de numerar bugetate și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Grupul dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil, iar aceste situații financiare consolidate interimare simplificate sunt întocmite pe această bază.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Performanță financiară

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

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

3 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

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

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

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

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

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

4 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Performanță financiară

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

5 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE

Venituri nete din speze și comisioane

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

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

6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Defalcarea cheltuielilor generale și administrative semnificative este inclusă mai jos:

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

7 IMPOZIT PE VENITUL CURENT

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

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

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

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i. RISCUL DE CREDIT

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

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

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

i.1. Informații prospective încorporate în modelul ECL

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

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

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

Estimare semnificativă - scenarii prospective

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.2. Garanții reale și alte îmbunătățiri ale creditului

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

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

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

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

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

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

La 30 iunie 2023, Grupul nu deține niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin luarea în posesie a activelor deținute ca garanție (31 decembrie 2022: zero) ca urmare a procedurilor de executare silită. Activele recuperate (reprezentate în general de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3. Pierderi așteptate din credite

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

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

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

- Risc scăzut - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 1;
- Risc mediu - credite și avansuri acordate clienților incluse în stadiul 2;
- Substandard - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 3 cu întârzieri la plată de 0-180 de zile;
- Indoielnic - credite și avansuri acordate clienților incluși în stadiul 3 cu întârzieri la plată între 181 și 360 de zile;
- Pierdere - credite și avansuri incluse în stadiul 3 cu întârzieri la plată mai mari de 360 de zile.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3.1. Linii de credit

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

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

i.3.2. Factoring

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	1,213			1,213
	Risc mediu				
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	23,472			23,472
	Risc mediu		114		114
<i>alții</i>	Risc scăzut	2,251			2,251
	Risc mediu				
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			92	92
<i>peste 400HA</i>	Substandard			1,946	1,946
	Pierdere			181	181
Total GCA		26,936	114	2,219	29,269

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3.3. Capex

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
sub 400HA	Risc scăzut	34,966			34,966
	Risc mediu		3,161		3,161
peste 400HA	Risc scăzut	130,443			130,443
	Risc mediu		7,635		7,635
alții	Risc scăzut	23,752			23,752
	Risc mediu		264		264
Neperformante					
sub 400HA	Substandard			253	253
	Îndoielnic			5	5
	Pierdere			197	197
peste 400HA	Substandard			778	778
	Pierdere			150	150
					-
alții	Substandard			248	248
	Pierdere			138	138
					-
Total GCA		189,161	11,060	1,770	201,991

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

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

i.4. Credite și avansuri restructurate către clienți

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

ii. Riscul de piață

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

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

ii.1. Riscul valutar

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Următorul tabel prezintă variația profitului și pierderii și a capitalurilor proprii la variațiile rezonabil posibile ale cursurilor de schimb ale EUR în raport cu moneda funcțională. Cursurile utilizate se bazează pe estimările pieței și pe cursurile de la sfârșitul anului. Variațiile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor de schimb la poziția financiară netă de mai sus, în cazul câștigului / (pierderii) înainte de impozitare, respectiv prin luarea în considerare a efectului fiscal în cazul impactului asupra capitalurilor proprii.

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

ii.2. Riscul ratei dobânzii

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

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

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

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

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

9 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt:

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

10 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

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

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

11 ÎMPRUMUTURI

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

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

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

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

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

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

Împrumuturi de la părți afiliate

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

Respectarea clauzelor

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Modificări ale datoriilor rezultate din activități de finanțare

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

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

12 ALTE DATORII FINANCIARE

Defalcarea altor datorii financiare este inclusă mai jos:

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

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

13 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

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

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

i. Instrumente financiare evaluate la valoarea justă

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

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

La 30 iunie 2023, Grupul avea în derulare contracte la termen pe cursul de schimb valutar cu o valoare justă negativă totală de 3,715 RON (31 decembrie 2022: RON 4,699). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: cursurile de schimb și ratele dobânzilor de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

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

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

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

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii nefinanciare

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

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

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

14 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate în principal de licențele de software achiziționate. Grupul nu are active necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată.

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

	Iunie 2023	Decembrie 2022
	Licențe software	Licențe software
Valoarea contabilă brută	17,700	8,874
Amortizare acumulată	(4,518)	(3,156)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	13,182	5,718
Intrari	6,153	8,826
Cheltuiala cu amortizarea	(1,572)	(1,362)
Valoarea contabilă brută	23,853	17,700
Amortizarea acumulată	(6,089)	(4,518)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	17,764	13,183
Valoarea contabilă brută	23,853	17,700
Amortizarea acumulată	(6,089)	(4,518)

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

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

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

15 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate
Părinte	entitatea care controlează Grupul	principalul acționar al societății este Agricovert Holding SA.
Filiale	entități controlate de Societate (a se vedea Nota 1)	tranzacțiile intragrup și soldurile restante sunt eliminate, acestea nu fac parte din situațiile financiare consolidate interimare simplificate; în consecință, astfel de tranzacții între părți afiliate și solduri restante între membrii grupului nu sunt prezentate în conformitate cu IAS 24 în situațiile financiare consolidate interimare simplificate.
Conducerea	persoanele care au autoritatea și responsabilitatea de a planifica, dirija și controla activitățile grupului și ale filialelor sale.	nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea cheie. Remunerarea conducerii cheie este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea care deține controlul final

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

Remunerarea managementului cheie

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, compensațiile acordate personalului-cheie de conducere se ridică la 4.708 mii RON (iunie 2022: 5.298 mii RON). Reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare, prime de performanță și compensații pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii sau angajamente acordate de către Grup personalului-cheie de conducere.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Alte informații

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

Planul de opțiuni pe acțiuni

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

	6 luni până la 30 iunie 2023	2022
Începutul perioadei	3,956,691	-
acordate în cursul perioadei	9,067,981	3,956,691
Exercitate în cursul perioadei	(1,720,970)	
Expirate în cursul perioadei	(246,023)	
sfârșitul perioadei	11,057,679	3,956,691

Valoarea justă a acțiunilor acordate în perioadă a fost 0,433 RON/acțiune (2022: 0,751 RON/ acțiune). Valoarea justă la 30 iunie 2023 a fost 0,317 RON/ acțiune (30 iunie 2022: 0,872 RON/ acțiune).

Toate opțiunile în curs de exercitare sunt nevărsate și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Durata contractuală medie ponderată rămasă a opțiunilor în circulație este de 1,4 ani.

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate în iunie 2023 și 2022:

	Iunie 2023	Iunie 2022
Tranzacții cu societatea-mamă		
Cheltuieli cu dobânzile	3,436	3,430
Tranzacții cu alte părți afiliate		
Venituri din dobânzi	4,527	11,483

Solduri rezultate din tranzacții cu părți afiliate

	Iunie 2023	31 decembrie 2022
Solduri cu societatea-mamă		
Împrumuturi primite	200,655	203,407
Solduri cu alte părți legate		
Alte active financiare	86	921
Alte datorii financiare	136	367
Credite și avansuri către clienți	19,458	7,639
Angajamente față de alte părți afiliate		
Scrisori de garanție emise	4,000	4,000

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

16 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANTIE

Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție pentru împrumuturile contractate sunt:

	30-iun-23	31-Dec-22
Active gajate cu scadență reziduală mai mică de 1 an:		
Credite și creanțe	1,861,493	1,680,039
Active gajate cu scadență reziduală mai mare de 1 an:		
Credite și creanțe	213,972	340,822

17 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Scrisori de credit și garanții

Scrisorile de credit și garanțiile (inclusiv scrisorile de credit standby) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților în cazul în care clientul nu își poate îndeplini obligațiile contractuale de plată. Garanțiile și scrisorile de credit standby prezintă un risc de credit similar cu cel al creditelor. La 30 iunie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 4.000 mii RON (31 decembrie 2022: 4.000 mii RON).

Angajamente

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

Grupul a conceput și oferă fermierilor o nouă gamă de produse constând în linii de credit cu card de credit Mastercard atașat, adresate persoanelor juridice active în sectorul agricol. La data de 30 iunie 2023, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridică la 148 milioane de lei, din care 67 milioane de lei au fost utilizate.

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

Datorii contingente

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Măsuri alternative de performanță

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

Această secțiune include anumite măsuri de performanță care sunt monitorizate de conducerea sa, de autoritatea de reglementare sau de creditorii săi. Secțiunea se încheie apoi cu evenimentele semnificative care au avut loc după încheierea exercițiului și care nu au avut impact asupra acestor situații financiare consolidate, dar care au sau ar putea avea impact asupra performanței financiare a Grupului în perioadele ulterioare.

18 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI

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

Rata de capital

Rata de capital se referă exclusiv la Agricoover Credit IFN SA și este derivată din măsurile de capital de reglementare (și anume fondurile proprii și expunerea totală agregată) ale societății. Aceste măsuri de capital de reglementare se bazează pe dispozițiile Regulamentului 20. Aceste măsuri sunt apoi utilizate pentru a calcula rata de capital, după cum se detaliază în tabelul de mai jos.

#	Indicator de performanță	30-iun-23	30-iun-22
=A/B*100%	Rata de capital	21.09%	19.24%
A	Fonduri proprii	505,584	424,557
B	Expunerea totală agregată	2,397,683	2,207,039

Alți indicatori de performanță

#	indicator de performanță	30-iun-23	30-iun-22
=C/D*100%	Rata creditelor neperformante	3.20%	2.20%
C	Expunerea brută la credite Stadiul 3	94,659	57,209
D	Expunerea brută la credite	2,956,554	2,595,700
=F/E*100%	Raportul risc-venituri	14.88%	14.82%
E	Venituri nete din dobânzi	104,680	70,172
F	Cheltuieli nete cu riscul de credit	15,581	10,399
=(G+H)/(E+I+J)*100%.	Raportul costuri-venituri	32.17%	39.15%
E	Venituri nete din dobânzi	104,680	70,172
G	Cheltuieli generale și administrative	32,662	28,657
H	Alte cheltuieli de exploatare	3072	1,658
I	Venituri nete din speze și comisioane	5,977	6,855
J	Alte venituri din exploatare	423	407

19 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu exista evenimente ulterioare semnificative de raportat.