

# Agricover Distribution





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](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare interimare simplificate

Catre Actionarii,  
Agricover Distribution S.A.

### Introducere

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

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

### Aria de acoperire a revizurii

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

AR

### Concluzie

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

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

**ALEXANDRU DANIEL RUSU**

Alexandru D Rusu

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

**KPMG Audit SRL**

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 21 august 2023

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

**Auditor financiar: Rusu Alexandru Daniel**

**Registrul Public Electronic: AF181/262/23**

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

**Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.**

**Registrul Public Electronic: FA9**

# AGRICOVER DISTRIBUTION SA

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

Pregătite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară interimară

Cuprins

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

Situația simplificată a poziției financiare la data de

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

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

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

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

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

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

Ștefan Doru Bucataru reprezentant premanent al Veldster INC  
Administrator

Daniela Dumitrache  
Director Financiar

## Situația simplificată a modificărilor în capitalurile proprii

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

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

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



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

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

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

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

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

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

## 1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

## 2 BAZELE ÎNTOCMIRII

### Declarația de conformitate

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

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

### Convenția privind costul istoric

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

### Aplicarea consecventă a politicilor contabile

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***IFRS 17 Contracte de asigurare***

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

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

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

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

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

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

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

### **Continuarea activității**

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Performanță financiară

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

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

### 3 VENITURI

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Performanță financiară

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

#### 4 CHELTUIELI FINANCIARE

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

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

#### 5 DEFALCAREA CHELTUIELILOR PE NATURĂ

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

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Performanță financiară

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

## 6 IMPOZIT PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Managementul riscului

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

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

## 7 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

### *i. Riscul de credit*

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Managementul riscului

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

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

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

## ii. **Riscul de piață**

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

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

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

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

## **Inflația**

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

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



Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Managementul riscului

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

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

### **Petrol și gaze**

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

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

### **Nutriția culturilor**

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

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

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

### **Cereale**

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Managementul riscului

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

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

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

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

### **Impactul asupra activității noastre**

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

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

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

### ***ii.2. Riscul valutar***

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
 Managementul riscului

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

din tranzacțiile comerciale viitoare, din activele și datoriile recunoscute.

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

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

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

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

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

### ii.3. Riscul ratei dobânzii

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

Împrumuturile și creanțele Societății sunt contabilizate la costul amortizat.

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Managementul riscului

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

La 30 iunie 2023:

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Managementul capitalului și capitaluri proprii

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

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

## **8 GESTIONAREA CAPITALULUI**

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt:

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

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

## 9 CREAŢE COMERCIALE ȘI ALTE CREAŢE

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

## 10 ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
<b>Curent</b>		
Împrumuturi bancare locale	352.015	177.432
<b>Total împrumuturi curente</b>	<b>352.015</b>	<b>177.432</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>352.015</b>	<b>177.432</b>

### Împrumuturi bancare

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

## 11 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

## 12 DATORII CONTRACTUALE

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

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

## 13 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

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

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

### Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe

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

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

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

### Valoarea justă a datoriilor financiare

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



Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Active și datorii nefinanciare

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

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

**14 STOCURI**

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Alte informații

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

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

## 15 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

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

### Partea care deține controlul final

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

### Remunerarea managementului cheie

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

### Plăți pe bază de acțiuni

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Alte informații

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

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

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

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

### Tranzacții cu părțile afiliate

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

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

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

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate  
Alte informații

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

### **Solduri rezultate din tranzacții cu părți afiliate**

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

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

## **16 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Nu au avut loc evenimente semnificative după perioada de raportare.