

# Agricover Holding





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 consolidate interimare simplificate**

Catre Actionarii,  
Agricover Holding S.A.

### *Introducere*

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

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

### *Aria de acoperire a revizuirii*

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

*Concluzie*

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

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

**ALEXANDRU DANIEL RUSU**

Alexandru D Rusu

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

**KPMG Audit SRL**

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 25 August 2023

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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activităților de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA9

# **AGRICOVER HOLDING SA**

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

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

Cuprins

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

Situația consolidată simplificată a poziției financiare la data de

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

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

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

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

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

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

Ștefan Doru Bucătaru, reprezentant permanent al Veldtster INC  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

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

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

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

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



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

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

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

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

## 1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

### Modelul de afaceri al Grupului

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

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

Într-un model de afaceri extrem de integrat, instrumentele oferite de Agritech sunt utilizate pentru a gestiona în mod eficient și eficace activitățile agricole, utilajele și resursele de producție, în timp ce o parte a vânzărilor din segmentul Agribusiness sunt finanțate prin credite acordate de segmentul Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acesta reprezintă un factor de diferențiere

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

unic și un avantaj concurențial pe piață pentru fiecare segment, în realizarea obiectivelor sale de creștere și, de asemenea, pentru Grup, în asamblul său .

## 2 BAZELE ÎNTOCMIRII

### **Declarația de conformitate**

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

### **Convenția privind costul istoric**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **IFRS 17 „Contracte de asigurare”**

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

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

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

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

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

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

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

### **Continuarea activității**

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

Agricover Distribution a înregistrat pierderi din exploatare în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (a se vedea Nota 3 și Nota 8.ii.1), ceea ce a condus la o scădere a intrărilor nete de numerar din exploatare atât la nivelul filialei, cât și la nivelul Grupului consolidat. Pentru a-și finanța nevoile de capital de lucru, Agricover Distribution are relații de lungă durată cu unele dintre cele mai mari instituții de credit active pe piața românească. Deși cea mai mare parte a finanțării atrase de filială este denominată în RON, aceasta are acces la facilități în mai multe valute, care îi permit să gestioneze în mod activ expunerile valutare generate de datoriile comerciale. În prezent, toate contractele de finanțare în derulare ale Agricover Distribution sunt pe termen scurt, incluzând opțiuni necondiționate de rambursare anticipată în favoarea creditorului. Acest lucru permite filialei să gestioneze costurile de finanțare, în timp ce istoricul său solid și relațiile dezvoltate cu partenerii săi de afaceri asigură accesul continuu la fondurile necesare pentru acoperirea nevoilor sale de capital de lucru. Prin urmare, Agricover Distribution a concluzionat că exercitarea acestor opțiuni de către creditorii este foarte puțin probabilă. În urma analizei lichidităților filialei, a nivelului de îndatorare, a fluxurilor de numerar prevăzute în buget și a ipotezelor aferente, conducerea filialei, precum și conducerea Grupului, consideră că Agricover Distribution dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Raportarea pe segmente

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

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

### 3 RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

- Agrifinance - finanțarea activităților agricole și intermedierea produselor de asigurare, desfășurate, în principal, de Agricover Credit și filiala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL;
- Agribusiness - distribuția inputurilor agricole, desfășurată de Agricover Distribution;
- Agrifood, segment cu operațiuni întrerupte pentru perioada de șase luni încheiate la 30 iunie 2022 - reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii, desfășurată de Abatorul Peris SA.

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

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

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

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

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

Profitul din exploatare, veniturile și veniturile din dobânzi, astfel cum sunt raportate periodic directorilor executivi, sunt prezentate mai jos, împreună cu reconcilierea acestora cu profitul net consolidat pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2023 și, respectiv, la 30 iunie 2022:

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

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

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

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

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

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



Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

Agricover Credit achiziționează creanțe comerciale de la Agricover Distribution în cadrul unor acorduri de tip factoring fără recurs. Comisioanele de factoring plătite de Agricover Distribution sunt recunoscute drept cheltuieli la data fiecărei tranzacții de vânzare a creanțelor comerciale, în timp ce veniturile sunt recunoscute de Agricover Credit pe durata creanțelor comerciale respective, folosind metoda ratei efective a dobânzii. Metodele diferite de recunoaștere a cheltuielilor, pe de o parte, și a veniturilor, pe de altă parte, au ca rezultat un impact de eliminare la consolidare de 0,7 milioane RON pierdere netă pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022: 3,0 milioane RON pierdere netă).

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

Atunci când sunt raportate către directorii executivi, activele și datoriile segmentului sunt evaluate în același mod ca în situațiile financiare. Alocarea acestora pe segmente operaționale la 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 este prezentată mai jos:

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

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Raportarea pe segmente

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

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

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

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

#### 4 VENITURI

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Performanța financiară

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

## 5 VENITUL NET DIN DOBÂNZI ȘI COSTUL FINANCIAR NET

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

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

## 6 DEFALCAREA CHELTUIELILOR ADMINISTRATIVE ȘI A COSTULUI VÂNZĂRILOR DUPA NATURĂ

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Performanța financiară

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

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

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

## 7 IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

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

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



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

## **i. RISCUL DE CREDIT**

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

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

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

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

#### **i.1.1. Informații prospective încorporate în modelul ECL**

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

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

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

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

#### **Estimare semnificativă - scenarii prospective**

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

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

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

rezonabil pe baza celor mai bune estimări ale conducerii:

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

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

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

Analiza individuală a expunerilor cu indicatori de risc ridicat și/sau cu risc special sau cu caracteristici contractuale sau de afaceri speciale a dus la o pierdere suplimentară (față de 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).

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

### ***i.1.2. Garanții reale și alte îmbunătățiri ale creditului***

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

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

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

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

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt următoarele:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
 Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

#### ***i.1.3.1. Linii de credit***

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

<b>Clasificare internă / Stadiul</b>	<b>Calitatea creditelor</b>	<b>Stadiul 1</b>	<b>Stadiul 2</b>	<b>Stadiul 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Total</b>
<b>Performante</b>						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	580.864	-	-	-	580.864
	Risc mediu	-	33.955	-	-	33.955
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.833.263	-	-	-	1.833.263
	Risc mediu	-	145.770	-	-	145.770
<i>Alții</i>						
	Risc scăzut	1.865	-	-	-	1.865
<b>Neperformante</b>						
<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
<b>Total GCA</b>		<b>2.415.992</b>	<b>179.725</b>	<b>84.714</b>	<b>6.057</b>	<b>2.686.488</b>

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
 Gestionarea riscurilor financiare

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	POCI	Total
<b>Performante</b>						
<i>sub 400HA</i>						
	Risc scăzut	450.446	-	-	-	450.446
	Risc mediu	-	38.824	-	-	38.824
<i>peste 400HA</i>						
	Risc scăzut	1.831.833	-	-	-	1.831.833
	Risc mediu	-	140.050	-	-	140.050
<i>Alții</i>						
	Risc scăzut	63.437	-	-	-	63.437
	Risc mediu	-	3.078	-	-	3.078
<b>Neperformante</b>						
<i>sub 400HA</i>						
	Substandard	-	-	12.257	-	12.257
	Îndoielnic	-	-	177	-	177
	Pierdere	-	-	5.343	-	5.343
<i>peste 400HA</i>						
	Substandard	-	-	35.088	12.639	47.727
	Îndoielnic	-	-	80	-	80
	Pierdere	-	-	3.320	-	3.320
<i>Alții</i>						
	Substandard	-	-	328	-	328
	Îndoielnic	-	-	352	-	352
	Pierdere	-	-	9.317	-	9.317
<b>Total GCA</b>		<b>2.345.716</b>	<b>181.952</b>	<b>66.262</b>	<b>12.639</b>	<b>2.606.569</b>

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

### ***i.1.3.2. Capex***

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

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



Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

#### ***i.1.4. Credite și avansuri restructurate acordate clienților***

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

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

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

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

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

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

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

### ***i.2.1. Expuneri semnificative în mod individual***

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

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

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

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

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

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

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

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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

## ii. *Riscul de piață*

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

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

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

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

### **Inflația**

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

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

### **Petrol și gaze**

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

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

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

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

### **Nutriția culturilor**

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

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

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

### **Cereale**

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

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

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

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

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

### **Impactul asupra activității noastre**

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
 Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

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

  

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

### ii.3. Riscul ratei dobânzii

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
 Gestionarea riscurilor financiare

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

activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance.

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

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt incluse mai jos:

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



Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
 Gestionarea riscurilor financiare

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

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

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

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

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

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

## 9 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt să:

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

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

## 10 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

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

## 11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

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

## 12 ÎMPRUMUTURI

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

### Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

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

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

Concentrația în funcție de arii geografice este următoarea:

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

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

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

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

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

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

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

### **Obligațiuni emise**

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni în valoare de 40 de milioane de euro cu maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance. Obligațiunile sunt negarantate și includ anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele sale trebuie să le respecte și care sunt monitorizate pe baza situațiilor financiare anuale consolidate ale Grupului sau pe baza situațiilor financiare anuale ale filialelor relevante, după caz.

### **Respectarea clauzelor restrictive**

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

### Schimbări ale datoriilor rezultate din activitățile de finanțare

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

### 13 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

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

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

### 14 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru a vinde un activ sau achitat pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordonate pe piața principală (sau cea mai avantajoasă) la data măsurării, în condițiile de piață curente (adică un preț de ieșire), indiferent dacă prețul respectiv este observabil direct sau estimat utilizându-se altă tehnică de evaluare.

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

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

#### ***i. Instrumente financiare măsurate la valoarea justă***

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

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

La 30 iunie 2023, Grupul avea în derulare contracte la termen pe piața valutară cu o valoare justă negativă totală de 3.715 mii RON (31 decembrie 2022: 4.699 mii RON). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: ratele cursurilor de schimb și ratele dobânzilor de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

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

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

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

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



Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2022 sunt prezentate mai jos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii nefinanciare

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

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

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

## 15 STOCURI

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Produse pentru protecția culturilor	98.152	80.671
Produse pentru nutriția culturilor	10.017	83.489
Semințe certificate	-	1.738
<b>Valoarea 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 de la 31 decembrie 2022 a fost determinat de tulburările și penuria de pe aceste piețe în cursul anului calendaristic 2022. În acest context Grupul a decis să asigure stocurile necesare pentru a satisface cererea locală din campania de toamna din anul 2022. Pe măsură ce lanțurile de aprovizionare au revenit la normal în 2023, stocurile de produse pentru nutriția culturilor au scăzut. Stocurile de produse de protecție a culturilor au rămas mari, datorită sezonității (în iunie se fac achiziții mai mari pentru pregătirea campaniei de toamnă). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 8.ii.1 Riscul de preț al mărfurilor.

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

## 16 IMOBILIZARI NECORPORALE

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Active nefinanciare

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

Informațiile comparative pentru 2022 sunt incluse mai jos:

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

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

În noiembrie 2021, Grupul a lansat o platformă online în scopul asigurării pentru clienții săi, prin intermediul tehnologiilor digitale, a accesului acestora la inovațiile din cadrul sectorului. Platforma facilitează vânzarea de software ca serviciu pentru clienții existenți și noi ai Grupului. De asemenea, aceasta integrează module de tip auto-gestionare, prin care fermierul își poate gestiona relațiile comerciale și de finanțare cu diviziile Agribusiness și, respectiv, Agrifinance ale Grupului.

## 17 DATORII CONTRACTUALE

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

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

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

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

## 18 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

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

### Beneficiarul real

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

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

### Remunerația personalului cheie din conducerea Grupului

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, remunerația acordată personalului cheie din conducerea Grupului este de 9.908 mii RON (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022: 8.835 mii RON). Aceasta reprezintă indemnizații pe termen scurt, incluzând salarii lunare și bonusuri de performanță, precum și compensații pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii acordate de către Grup conducerei.

### Planul de opțiuni pe acțiuni

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

	2023	2022
<b>1 ianuarie</b>	7.488.122	-
Acordate în cursul perioadei	18.271.590	7.488.122
Execitate în cursul perioadei	(3.389.216)	-
Expirate în cursul perioadei	(278.912)	-
<b>30 iunie/ 31 decembrie</b>	<b>22.091.584</b>	<b>7.488.122</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 1,43 ani.

### Tranzacții cu părțile afiliate

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Alte informații

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

### Solduri restante decurgând din tranzacții cu părți afiliate

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

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

## 19 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

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

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active curente</b>	<b>2.308.659</b>	<b>2.060.013</b>
Credite și avansuri acordate	1.861.493	1.680.039
Creanțe comerciale și alte creanțe	337.369	212.904
Stocuri	109.797	167.070
<b>Active imobilizate</b>	<b>213.972</b>	<b>340.822</b>
Credite și avansuri acordate	213.972	340.822

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

## 20 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

### Scrisori de credit și garanții

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

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

### **Angajamente revocabile**

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, grupul încheie diverse angajamente revocabile și irevocabile de a acorda credite și alte datorii contingente similare. Chiar dacă este posibil ca aceste obligații să nu fie recunoscute în situația consolidată simplificată a poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului (detaliile calitative și cantitative privind practicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt detaliate în nota 8.i).

### **Angajamente irevocabile**

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

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

### **Datorii contingente**

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

## **21 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Nu au avut loc evenimente semnificative după perioada de raportare.