

# **AGRICOVER HOLDING SA**

## **SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 iunie 2022**

Pregătite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară intermediară  
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	5-58
1 INFORMAȚII GENERALE	5
2 BAZELE ÎNTOCMIRII	6
3 EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE	9
4 CORECTAREA ERORILOR	13
5 RAPORTAREA PE SEGMENTE	18
6 VENIT	25
7 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	26
8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	27
9 GESTIONAREA CAPITALULUI	47
10 CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE	48
11 ÎMPRUMUTURI	49
12 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	50
13 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	51
14 STOCURI	54
15 IMOBILIZARI NECORPORALE	54
16 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	56
17 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE	57
18 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE	58
19 EVENIMENTE APARUTE DUPA PERIOADA DE RAPORTARE	58

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 2022	31 decembrie 2021 retratată (nota 4)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale		8.190	4.181
Active aferente dreptului de utilizare		15.551	13.602
Imobilizări necorporale	15	24.463	18.256
Creanțe comerciale	10, 13	48.042	9.042
Credite și avansuri acordate clienților	8	811.182	571.465
Creanțe din contracte de leasing financiar		375	-
Alte creanțe imobilizate		9.225	9.093
Active privind impozitul pe venit amânat		5.218	5.513
		<b>922.246</b>	<b>631.152</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	14	287.799	118.032
Credite și avansuri acordate clienților	8	1.492.802	1.236.973
Creanțe din contracte de leasing financiar		742	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	8, 10	1.121.283	579.023
Alte active circulante		36.981	35.919
Active derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	10	4.815	116
Numerar și echivalente de numerar		131.524	101.597
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	3i	-	106.994
		<b>3.075.946</b>	<b>2.178.654</b>
<b>Total active</b>		<b>3.998.192</b>	<b>2.809.806</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social și prime de emisiune	3ii	193.418	220.748
Rezerve din reevaluare		1.232	12.543
Alte rezerve		54.932	56.928
Rezultatul reportat		336.687	267.622
		<b>586.269</b>	<b>557.841</b>
Interese care nu controlează		22.086	19.835
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>608.355</b>	<b>577.676</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi	11	1.178.245	685.058
Datorii din contracte de leasing		9.693	6.270
Alte datorii	3iii	666	-
		<b>1.188.604</b>	<b>691.328</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	12	857.572	424.670
Datorii derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	10	928	1.275
Datorii privind impozitul curent		10.078	3.817
Provizioane		831	379
Împrumuturi	11	1.311.836	991.812
Datorii din contracte de leasing		6.696	7.229
Datorii contractuale		13.292	27.088
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	3i	-	84.532
		<b>2.201.233</b>	<b>1.540.802</b>
<b>Total datorii</b>		<b>3.389.837</b>	<b>2.232.130</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>3.998.192</b>	<b>2.809.806</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	2022	2021 retratat (nota 4)
Venituri	6	1.331.771	694.512
Venituri din dobânzi		113.666	81.853
Venituri din taxe și comisioane		7.035	3.640
Costul vânzărilor	7	(1.277.433)	(667.249)
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli similare		(54.947)	(28.473)
Cheltuieli cu taxe și comisioanele		(180)	(48)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	8, 10	(14.342)	(7.463)
<b>Profit brut</b>		<b>105.570</b>	<b>76.772</b>
Cheltuieli administrative	7	(33.125)	(22.410)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare		(1.999)	(523)
Alte venituri din exploatare		101	296
Alte câștiguri		2.786	305
Alte cheltuieli de exploatare		(1.404)	(5.220)
<b>Profitul din exploatare</b>		<b>71.929</b>	<b>49.220</b>
Venituri financiare		6.763	4.392
Cheltuieli financiare		(7.371)	(4.973)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>71.321</b>	<b>48.639</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit		(16.252)	(7.596)
<b>Profitul perioadei din activități continue</b>		<b>55.069</b>	<b>41.043</b>
Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozit	3i	(1.126)	(5.452)
<b>Profitul aferent perioadei de raportare</b>		<b>53.943</b>	<b>35.591</b>
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>53.943</b>	<b>35.591</b>
Profitul atribuibil:			
Acționarilor entității-mamă		48.162	32.948
Intereselor care nu controlează		5.781	2.643
<b>Profitul aferent perioadei de raportare</b>		<b>53.943</b>	<b>35.591</b>
Total rezultat global atribuibil:			
Acționarilor entității -mamă		48.162	32.948
Intereselor care nu controlează		5.781	2.643
<b>Total rezultat global aferent perioadei de raportare</b>		<b>53.943</b>	<b>35.591</b>
<b>Rezultatul perioadei pe acțiune</b>			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		0,025	0,015
Rezultatul pe acțiune din operațiuni continuate		0,026	0,018

Aprobat spre emiteră și semnat în numele Consiliului de Administrație la 29 august 2022.

Ștefan Doru Bucătaru  
Administrator

Liviu Dobre  
Director General

AGRICOVER HOLDING SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

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

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

	Atribuit proprietarilor Agricoover 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 2022</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>56.928</b>	<b>274.931</b>	<b>565.149</b>	<b>20.527</b>	<b>585.676</b>
Retrată (nota 4)	-	-	-	(7.309)	(7.309)	(692)	(8.001)
<b>Sold la 1 ianuarie 2022 retratat</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>
Distribuirea de 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 proprietarii (Nota 3i, 3ii)</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>

  

Retratată (nota 4)	Atribuit proprietarilor Agricoover 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 2021</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>51.043</b>	<b>198.514</b>	<b>482.848</b>	<b>16.533</b>	<b>499.381</b>
Retrată (nota 4)	-	-	-	(1.615)	(1.615)	(442)	(2.057)
<b>Sold la 1 ianuarie 2021 retratat</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>51.043</b>	<b>196.899</b>	<b>481.233</b>	<b>16.091</b>	<b>497.324</b>
Profitul perioadei	-	-	-	32.948	32.948	2.643	35.591
<b>Rezultatul global total aferent perioadei de raportare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.948</b>	<b>32.948</b>	<b>2.643</b>	<b>35.591</b>
Distribuirea de dividende	-	-	-	-	-	(2.205)	(2.205)
Transferuri și alte modificări în capitalurile proprii	-	-	-	(752)	(752)	-	(752)
<b>Total tranzacții cu proprietarii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(752)</b>	<b>(752)</b>	<b>(2.205)</b>	<b>(2.957)</b>
<b>Sold la 30 iunie 2021</b>	<b>220.748</b>	<b>12.543</b>	<b>51.043</b>	<b>229.095</b>	<b>513.429</b>	<b>16.529</b>	<b>529.958</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	2022	2021 retratată (nota 4)
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>			
Profitul din activități continuate aferent perioadei		55.069	41.043
Pierdere din activități întrerupte aferenta perioadei		(1.126)	(5.452)
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		(2.016)	1.213
Pierdere netă / (câștig net) din active financiare		(923)	3.312
Deprecierea creanțelor		3.944	5.362
Deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienților		10.399	1.572
Deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	7	6.081	9.181
Pierdere din vânzarea de active fixe		-	19
Deprecierea stocurilor		1.653	314
Modificări în provizioane		452	(114)
Impozit pe profit		16.252	7.338
Venituri din dobânzi		(118.113)	(85.684)
Cheltuieli cu dobânzile		58.817	33.423
<b>Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant</b>		<b>30.489</b>	<b>11.527</b>
<b>Modificări în capitalul circulant</b>			
(Creștere) a creanțelor comerciale și a altor creanțe		(590.486)	(336.617)
(Creșterea) creditelor acordate clienților		(447.700)	(351.831)
(Creșterea) stocurilor		(173.116)	(38.232)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii		412.508	295.776
<b>Numerar utilizat în operațiuni</b>		<b>(768.305)</b>	<b>(419.378)</b>
Dobânzi plătite		(56.791)	(31.287)
Dobânzi primite		55.459	44.564
Impozitul pe profit plătit		(9.696)	(5.428)
<b>Numerar utilizat în activități de exploatare</b>		<b>(779.333)</b>	<b>(411.529)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(12.162)	(9.606)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale		-	35
<b>Numerar utilizat în activități de investiții</b>		<b>(12.162)</b>	<b>(9.571)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi	11	3.894.949	955.496
Rambursări de împrumuturi	11	(3.069.808)	(558.929)
Plăți pentru reducerea datoriilor din contractele de leasing		(3.422)	(6.148)
Dividende plătite		(551)	(202)
<b>Numerar generat din activități de finanțare</b>		<b>821.168</b>	<b>390.217</b>
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(270)	628
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>		<b>102.509</b>	<b>94.593</b>
(Descreșterea) / creșterea a numerarului și a echivalentelor de numerar		29.403	(30.255)
Descreșterea numerarului în urma cedării Abatorului Peris	3i	(388)	-
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei, din care</b>		<b>131.524</b>	<b>64.338</b>
din activități întrerupte		-	673
<b>din activități continuate</b>		<b>131.524</b>	<b>63.665</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 ansamblul lor.

## 1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Holding SA ("Societatea", "Societatea-mamă") și sucursalele 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 sucursalele sale semnificative, după cum urmează:

Entitate	Segment exploatare	Activitate	% deținut la 30 iun. 2022	% deținut la 31 dec. 2021	% deținut la 30 iun. 2021
Agricover Distribution SA (fostă Agricover SA)	Agribusiness	Distribuția resurselor agricole	86,62	86,62	86,62
Agricover Credit IFN SA	Agrofinance	Finanțarea întreprinderilor agricole	99,99	99,99	99,99
Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL	Agrofinance	Intermediere produse de asigurare	51,02	51,02	51,02
Agricover Technology SRL	Agritech	Digitalizarea activității agricole (software ca serviciu)	100	100	100
Abatorul Peris SA	Agrifood	Procesarea cărnii	-	98,06	98,06

### Modelul de afaceri al Grupului

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

- Agricover Distribution SA, specializată în distribuția de soluții tehnologice și resurse agricole - semințe, produse de protecție a culturilor, produse de nutriție a culturilor și combustibil.
- Agricover Credit IFN SA, instituție financiară non-bancară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent deținând un portofoliu format din trei categorii principale de produse: capex, 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 IFN se desfășoară în prezent cu AGV Distribution SA și ca urmare sunt eliminate la consolidare (a se vedea nota 5);
- Agricover Technology SRL, servicii de software, urmarind să asigure accesul fermierilor la inovațiile din cadrul sectorului, prin tehnologii digitale.

Abatorul Peris SA, specializată în abatorizarea porcinelor și procesarea cărnii de porc, a fost distribuită proprietarilor și nu mai face parte din Grup (a se vedea nota 3.i.).

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

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

Agrifinance al Grupului. Împreună cu sinergiile rezultate, acesta reprezintă un factor de diferențiere 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 și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022 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 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 ("ultimele situații financiare consolidate anuale"). Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS adoptat de Uniunea Europeană. Cu toate acestea, sunt incluse note explicative selectate pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția financiară 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:

- pierderile de credit preconizate pentru creditele și avansurile acordate clienților și pentru creanțele comerciale și alte creanțe – notă 8;
- scenariile anticipative luate în considerare de către Grup în calculul pierderilor de credit așteptate pentru creditele și avansurile acordate clienților - nota 8;
- determinarea valorii juste a activelor financiare și a datoriilor financiare - nota 13;

### **Standarde și amendamente aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2022**

Următoarele standarde și interpretări se aplică pentru prima dată pentru perioadele de raportare financiară care încep la 1 ianuarie 2022 sau după această dată. Acestea au fost analizate de către Grup și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului.

Grupul nu a fost nevoit să își modifice politicile contabile sau să facă ajustări retrospective ca urmare a adoptării acestor standarde și interpretări.

- **Amendament la IFRS 16, "Contracte de leasing"**- COVID-19 concesiuni privind contractele de chirie, Prelungirea perioadei de aplicabilitate a expedientului practic



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

Ca urmare a pandemiei de coronavirus (COVID-19), au fost acordate concesiile de chirie locatarilor. Locatarii pot alege să contabilizeze aceste concesiile de chirie în același mod în care ar fi făcut-o dacă nu ar fi fost modificări ale contractului de închiriere. În multe cazuri, acest lucru va avea ca rezultat contabilizarea concesiunii ca plăți de leasing variabile în perioada (perioadele) în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata redusă.

- **Imobilizări corporale, instalații și echipamente: Încasări înainte de utilizarea preconizată - Amendamente la IAS 16**

Amendamentul la IAS 16 *Imobilizări corporale* interzice unei entități să deducă din costul unui element de *imobilizări corporale* orice încasări primite din vânzarea elementelor produse în timp ce entitatea pregătește activul pentru utilizarea sa preconizată. De asemenea, se clarifică faptul că o entitate "testează dacă activul funcționează corespunzător" atunci când evaluează performanța tehnică și fizică a activului. Performanța financiară a activului nu este relevantă pentru această evaluare. Entitățile trebuie să prezinte separat sumele încasărilor și costurilor aferente elementelor produse care nu reprezintă un rezultat al activităților obișnuite ale entității.

- **Trimitere la cadrul conceptual - Modificări la IFRS 3**

S-au adus modificări minore la *IFRS 3 Combinări de întreprinderi pentru a actualiza trimiterile la Cadrul conceptual pentru raportarea financiară și pentru a adăuga o excepție pentru recunoașterea datoriilor și a datoriilor contingente care intră în domeniul de aplicare al IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente și al Interpretării 21 Taxe*. Modificările confirmă, de asemenea, că activele contingente nu trebuie recunoscute la data achiziției.

- **Contracte oneroase - Costul îndeplinirii unui contract Amendamente la IAS 37**

Amendamentul la IAS 37 clarifică faptul că costurile directe de executare a unui contract includ atât costurile incrementale de executare a contractului, cât și o alocare a altor costuri direct legate de executarea contractelor. Înainte de a recunoaște un provizion separat pentru un contract oneros, entitatea recunoaște orice pierdere din depreciere care a avut loc pentru activele utilizate în îndeplinirea contractului.

- **Îmbunătățiri anuale ale standardelor IFRS 2018-2020**

Următoarele îmbunătățiri au fost finalizate în mai 2020:

- *IFRS 9 Instrumente financiare* - clarifică ce comisioane trebuie incluse în testul de 10% pentru derecunoașterea datoriilor financiare.
- *IFRS 16 Contracte de leasing* - modificarea exemplului ilustrativ 13 pentru a elimina ilustrarea plăților din partea locatorului legate la îmbunătățirile aduse contractului de leasing, pentru a elimina orice confuzie cu privire la tratamentul stimulentei de leasing.
- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară* - permite entităților care și-au evaluat activele și datoriile la valorile contabile înregistrate în registrele contabile ale societății-mamă să evalueze, de asemenea, orice diferențe de conversie cumulate utilizând valorile raportate de societatea-mamă. Această modificare se va aplica, de asemenea, asociaților și asocierilor în participație care au beneficiat de aceeași exceptare de la IFRS 1.
- *IAS 41 Agricultură* - eliminarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru impozitare atunci când evaluează valoarea justă în conformitate cu IAS 41. Această modificare este menită să se alinieze la cerința din standard de a actualiza fluxurile de trezorerie după impozitare.

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

**Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2022, neadoptate anticipat de către Grup**

O serie de amendamente la standarde trebuie aplicate pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2022 și care sunt disponibile pentru adoptarea anticipată în perioadele care încep la 1 ianuarie 2022.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate interimare simplificate, Grupul nu a adoptat anticipat niciunul dintre viitoarele standarde noi și modificate care intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2022.

**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 succursalelor 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.

Această secțiune oferă informații cu privire la evenimentele și tranzacțiile semnificative care au avut loc în perioada de raportare curentă și impactul acestora asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului.

### 3 EVENIMENTE SEMNIFICATIVE IN PERIOADA DE RAPORTARE

#### ***i. Distribuție către proprietari a subsidiarei Abatorul Periș SA***

În aceste situații financiare consolidate interimare simplificate, segmentul Agrifood, reprezentat de Abatorul Periș SA, este prezentat ca activitate întrerupta pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2022, respectiv la 30 iunie 2021 și la data de 31 decembrie 2021.

În 2021, acționarii Societății au decis să se divizeze segmentul Agrifood, care a fost transferat către o nouă entitate holding cu aceeași structură de acționariat ca și Societatea. Printre principalii factori luați în considerare s-au numărat:

- activitatea agrifood desfășurată de Abatorul Periș (adică procesarea cărnii de porc) este diferită în comparație cu activitățile restului Grupului (adică vânzarea și finanțarea de resurselor agricole), fără posibilități rezonabile de a obține sinergii semnificative;
- modelul de business diferit ("business to consumer") al societății Abatorul Periș prin comparație cu modelul celorlalte subsidiare ale Agricover Holding SA ("business to business");
- riscurile inerente activității de procesare a cărnii de porc sunt unice și diferite de alte riscuri cu care se confruntă celelalte segmente ale Grupului.

Proiectul de divizare a fost aprobat de Consiliul de Administrație în 26 mai 2021, când distribuția a fost evaluată de conducere ca fiind foarte probabilă (adică planul de divizare a fost inițiat și preconizat să fie finalizat în termen de un an). Proiectul de divizare a fost apoi aprobat de acționari pe 11 august 2021. Drept consecință a celor de mai sus, situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, prezintă rezultatul segmentului Agrifood pe o singură linie legată de operațiunile întrerupte în "Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozit".

Divizarea a fost finalizată la data de 4 februarie 2022, care este data la care se pierde controlul și Abatorul Periș SA nu mai este consolidată de către Grup.

Activele clasificate ca fiind deținute în vederea distribuirii au fost următoarele:

	<b>4 februarie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>ACTIVE</b>		
Imobilizări corporale	81.509	80.868
Active aferente dreptului de utilizare	5.576	5.576
Imobilizări necorporale	957	982
Alte active imobilizate	184	184
Stocuri	10.870	9.273
Creanțe comerciale și alte creanțe	11.062	9.199
Numerar și echivalente de numerar	388	912
<b>Active clasificate drept deținute în vederea vânzării</b>	<b>110.546</b>	<b>106.994</b>

Datoriile direct asociate cu activele clasificate ca fiind deținute pentru distribuție au fost următoarele:

	4 februarie 2022	31 decembrie 2021
<b>DATORII</b>		
Împrumuturi	55.495	46.194
Datoria netă privind impozitul amânat	398	398
Datorii comerciale și alte datorii	34.432	37.851
Alte datorii	89	89
<b>Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării</b>	<b>90.414</b>	<b>84.532</b>

Pierderi înregistrate din activități întrerupte:

	Perioada de 1 luna încheiată 4 februarie 2022	Perioada de 6 luni încheiată 30 iunie 2021
Venituri	17.260	146.071
Costul vânzărilor	(17.026)	(142.240)
Modificare în pierderile din deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe	-	529
<b>Profit brut</b>	<b>234</b>	<b>4.360</b>
Cheltuieli administrative	(1.197)	(8.566)
Alte venituri din exploatare	93	55
Alte câștiguri/(pierderi)	2	(382)
<b>Pierdere din exploatare</b>	<b>(868)</b>	<b>(4.532)</b>
Venituri financiare	14	2
Costuri financiare	(272)	(1.179)
<b>Pierdere înainte de impozitare</b>	<b>(1.126)</b>	<b>(5.710)</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	258
<b>Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozit</b>	<b>(1.126)</b>	<b>(5.452)</b>

## ii. Reducerea capitalului social al Societății

Ca urmare a divizării Abatorul Periș SA, capitalul social și primele de emisiune ale Societății au scăzut de la 220.748 mii lei la 31 decembrie 2021 la 193.418 mii lei la 30 iunie 2022. Structura acționariatului și valoarea nominală a unei acțiuni au rămas neschimbate.

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
<b>Capital social autorizat și emis</b>		
acțiuni ordinare de 0,1RON fiecare	1.890.671.063	2.163.968.075

Acțiunile ordinare emise și plătite, precum și structura acționariatului societății sunt detaliate mai jos:

Acțiuni ordinare, emise și plătite integral:	30 iunie 2022			31 decembrie 2021		
	Nr. de acțiuni	%	RON'000	Nr. de acțiuni	%	RON'000
la 1 ianuarie	2.163.968.075		216.397	2.163.968.075		216.397
Variație în cursul perioadei	(273.297.012)		(27.330)	-		
<b>la 30 iunie / 31 decembrie,</b>						
<i>din care deținute de:</i>	<b>1.890.671.063</b>	<b>100%</b>	<b>189.067</b>	<b>2.163.968.075</b>	<b>100%</b>	<b>216.397</b>
Dl Kanani Jabbar	1.649.966.127	87.269	164.997	1.888.469.175	87.269	188.847
BERD	240.630.848	12.727	24.063	275.414.102	12.727	27.541
Alții	74.088	0.004	7	84.798	0.004	8
Prime de emisiune			4.351			4.351
<b>Total Capital social și prime de emisiune</b>			<b>193.418</b>			<b>220.748</b>

### iii. Planul de opțiuni pe acțiuni

La 28 aprilie 2022, acționarii Societății au aprobat alocarea unui număr maxim de 7.489.000 de acțiuni ale Agricovert Holding SA în cadrul unui Plan de opțiuni pe acțiuni ("SOP"). Opțiunile pe acțiuni ale Societății sunt acordate managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Grupului cu o vechime mai mare de 12 luni la data aprobării, la discreția Consiliului de Administrație (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung managerilor seniori pentru a genera randamente adecvate pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- componenta pe termen scurt, cu opțiuni care se pot exercita după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță individuali (KPI) (condiție de performanță non-piață), și
- componenta pe termen lung, cu opțiuni pentru care dreptul de exercitare se dobândește pe parcursul unei perioade de trei ani (dobândire graduală, o treime din numărul total de opțiuni acordate se dobândește în fiecare an), în funcție de profitul net consolidat al Grupului (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea drepturilor de exercitare în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de rămânerea participantului ca angajat al Grupului la data la care se dobândește dreptul de exercitare. Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor putea fi exercitate dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire a dreptului de exercitare.

Valoarea justă a opțiunilor pe acțiuni este estimată la data acordării și, respectiv, la data raportării, considerând profitul net consolidat al Grupului (așa cum este raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și multiplii medii de piață, așa cum sunt publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori de date. Astfel de multipli includ:

- P/E sau PER - raportul preț-beneficiu, care măsoară prețurile acțiunilor în raport cu profiturile nete ale entităților listate la Bursa de Valori București, și

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

- prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care măsoară gradul în care multiplii de piață pentru tranzacțiile private de capital (adică fuziunile și achizițiile de societăți care nu sunt listate la Bursa de Valori București) sunt mai mari decât multiplii de piață ai societăților publice.

Condițiile de performanță sunt luate în considerare doar la determinarea numărului de instrumente care vor fi în cele din urmă exercitate și nu au niciun impact asupra valorii opțiunilor acordate. Acțiunile au avut o valoare justă de:

- 0,751 RON/acțiune la data acordării, și
- 0,872 RON/acțiune la 30 iunie 2022.

În cadrul SOP, opțiunile sunt acordate gratuit și nu oferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la prețul de 0,1 RON/acțiune în termen de cinci zile de la dobândirea dreptului de exercitare. Nu există alternative de decontare în numerar. Cu toate acestea, Grupul ar putea accepta, la cererea oricărui participant, să răscumpere toate sau o parte din acțiunile deținute de participantul respectiv în baza SOP. Orice astfel de răscumpărare va fi operată la valoarea justă estimată a acțiunilor la data răscumpărării. Grupul contabilizează SOP ca un plan cu decontare în numerar.

Se recunoaște o datorie la valoarea justă a tranzacțiilor decontate în numerar. Valoarea justă este evaluată inițial și la fiecare dată de raportare până la data decontării inclusiv, iar modificările valorii juste sunt recunoscute în cheltuielile cu beneficiile angajaților. Valoarea justă este trecută la cheltuieli pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire), cu recunoașterea unei datorii corespunzătoare. Cheltuiala cumulată recunoscută la fiecare dată de raportare până la data de intrare în drepturi reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a expirat și cea mai bună estimare a Grupului cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă în drepturi.

Mai jos este prezentat un rezumat al opțiunilor acordate în cadrul planului:

	<b>Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2022</b>	<b>2021</b>
<b>La începutul perioadei</b>	-	-
Acordate pe parcursul perioadei	7.488.122	-
<b>La finalul perioadei</b>	<b>7.488.122</b>	<b>-</b>

Toate opțiunile sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare și au un preț de exercitare de 0,1 RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase aferentă opțiunilor aflate în perioada de dobândire a dreptului de exercitare este de 1.42 ani.

Datoria aferentă SOP recunoscută la 30 iunie 2022 în valoare de 666 mii lei a fost prezentată ca datorie pe termen lung în situația consolidată simplificată a poziției financiare, linia "Alte datorii". La data de 30 iunie 2022 și pentru perioada de șase luni încheiată la acea dată, Grupul a recunoscut o cheltuială de 0.6 milioane RON în legătură cu SOP.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

#### 4 CORECTAREA ERORILOR

Retratarea informațiilor comparative incluse în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate este explicată, iar impactul acestora este prezentat în această notă:

- A. Reclasificarea unei sume de 4.717 mii lei reprezentand venituri din servicii de transport, prezentate anterior in categoria "Venituri din vanzarea de bunuri" in loc de "Alte venituri".

Corectie de cut-off a veniturilor si costurilor aferente serviciilor de transport în regim de custodie în curs, care vor fi recunoscute la livrare, atunci când serviciul de transport este prestat. Această retratare a fost, de asemenea, prezentată și în ultimele situații financiare anuale consolidate ale Grupului, iar efectul net al acestei retratari a determinat o crestere in "Costul vânzărilor" si "Venituri" pentru suma de 0,7 milioane lei.

- B. Costurile cu taxele suportate de Agricover Credit IFN SA au fost reclasificate la "Cheltuieli administrative" de la " Alte cheltuieli de exploatare ". Plățile anticipate efectuate de Agricover Credit IFN SA au fost reclasificate de la "Creanțe comerciale și alte creanțe" la "Alte active circulante".

- C. O parte din facturile emise de Agricover Distribution SA sunt vândute în cadrul unor acorduri de factoring fără recurs către Agricover Credit IFN SA. În situațiile sale financiare consolidate interimare simplificate, Grupul a prezentat valoarea contabilă a acestor facturi ca "Credite și avansuri acordate clienților". Eroarea a fost corectată prin prezentarea valorii contabile a creanțelor în cadrul acordurilor de factoring intragrup ca "Creanțe comerciale și alte creanțe". Deoarece costurile aferente de factoring și veniturile din dobânzi înregistrate de sucursale au fost corect eliminate, reclasificarea nu are niciun impact asupra Situației consolidate simplificate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului.

- D. Grupul a ajustat valoarea promisă a contraprestației de primit pentru a ține cont de efectele valorii -timp a banilor, pentru situațiile în care scadența plăților convenite cu clienții depășește un an. În astfel de cazuri, valoarea veniturilor recunoscute diferă de valoarea numerarului primit sau de primit de la client, deoarece o parte din contraprestație este sau va fi înregistrată ca venit din dobânzi. Veniturile din dobânzi rezultate din componenta de finanțare sunt prezentate separat de Veniturile din contractele cu clientii, ca Venituri financiare. În plus, o parte din creanțele comerciale prezentate inițial drept active circulante au fost reclasificate drept active imobilizate.

Contraprestația contractuală de primit a fost ajustată pentru a reflecta componenta de finanțare semnificativă, utilizând o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Agricover Distribution SA și clienții săi. Pentru facturile finanțate prin acorduri de factoring intragrup, componenta de finanțare este aproximată prin costurile de factoring, deoarece facturile sunt transferate către factor fără întârzieri semnificative după recunoașterea lor inițială. Pentru alte facturi, rata de actualizare a fost determinată prin calcularea mediei ratelor dobânzii oferite de băncile locale societăților comerciale pentru credite cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și a ratelor de dobândă oferite de Agricover Credit IFN SA clienților săi, aferente lunii în care este recunoscută vânzarea. Conducerea consideră că rata de actualizare reflectă riscul de credit al portofoliului de creanțe relevant, deoarece acesta este legat de o

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

combinație de clienți, unii care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN SA și alții care nu au încheiat astfel de acorduri. După începerea contractului, Grupul nu actualizează rata de actualizare - veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei ratei efective a dobânzii, utilizând rata de actualizare inițială.

Ca urmare a acestei corecții, rubrica "Venituri" la 30 iunie 2021 a fost redusă cu 5.046 mii lei, iar "Venituri financiare" au crescut cu 3.831 mii lei. Impactul fiscal al acestei retratări a avut ca rezultat un beneficiu fiscal (reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit) în valoare de 194 mii lei. Impactul acestor retratări a fost reflectat și în situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2021, așa cum este prezentată în tabelul de mai jos.

Ca urmare a acestei retratări, situația simplificată a poziției financiare la 31 decembrie 2021 a fost retratat după cum urmează:

- suma de 1.553 mii lei a fost reclasificată de la creanțe comerciale curente la creanțe comerciale imobilizate.
- "Creanțe comerciale" în valoare de 9.525 mii lei raportată anterior la 31 decembrie 2021 au fost derecunoscute, ceea ce a dus la o scădere aferentă a rezultatului reportat de 8.701 mii lei și NCI de 824 mii lei (1 ianuarie 2021: 4.646 mii lei și, respectiv, 526 mii lei).
- "Activele privind impozitul pe profit amânat" au fost majorate cu 1.524 mii lei, ceea ce a dus la o creștere a "Rezultatului reportat" de 1.392 mii lei și NCI de 132 mii lei (1 ianuarie 2021: 743 mii lei și, respectiv, 84 mii lei).

Erorile au fost corectate prin retratarea fiecărei linii din situațiile financiare afectate pentru perioada anterioară, după cum urmează:



Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

*Impactul asupra situației consolidate simplificate a poziției financiare:*

	<b>31 decembrie 2021 raportat anterior</b>	Retratări Factoring intra-grup (C)	Componenta de finanțare (D)	Prezentare (B)	<b>31 decembrie 2021 retratată</b>
<b>Active imobilizate</b>					
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	7.489	1.553	-	9.042
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	(7.489)	-	-	571.465
Active privind impozitul pe profit amânat	3.989	-	1.524	-	5.513
		-	<b>3.077</b>	-	
<b>Active curente</b>					
Creanțe comerciale și alte creanțe	458.175	133.966	(11.078)	(2.040)	579.023
Alte active circulante	33.878	-	-	2.040	35.919
Credite și avansuri acordate clienților	1.370.939	(133.966)	-	-	1.236.973
		-	<b>(11.078)</b>	-	
<b>Total active</b>	<b>2.817.807</b>	-	<b>(8.001)</b>	-	<b>2.809.806</b>
<b>Capitaluri proprii</b>					
Rezultatul reportat	274.931	-	(7.309)	-	267.622
<b>Total capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății</b>		-	<b>(7.309)</b>		
Interese care nu controlează	20.527	-	(692)	-	19.835
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>585.677</b>	-	<b>(8.001)</b>	-	<b>577.676</b>

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

*Impactul asupra situației consolidate simplificate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și asupra rezultatului pe acțiune de bază și diluat:*

	<b>30 iunie 2021 raportat anterior</b>	Retratări Servicii de transport (A)	Componenta de finanțare (D)	Prezentare (B)	<b>30 iunie 2021 retratată</b>
Venituri	698.871	687	(5.046)	-	694.512
Costul vânzărilor	(666.562)	(687)	-	-	(667.249)
<b>Profit brut</b>	<b>81.819</b>	-	<b>(5.046)</b>	-	<b>76.772</b>
Cheltuieli administrative	(23.591)	-	-	1.182	(22.410)
Alte cheltuieli de exploatare	(4.039)	-	-	(1.182)	(5.220)
<b>Profit operațional</b>	<b>54.266</b>	-	<b>(5.046)</b>	-	<b>49.220</b>
Venituri financiare	561	-	3.831	-	4.392
Cheltuieli financiare	(4.973)	-	-	-	(4.973)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>49.854</b>	-	<b>(1.215)</b>	-	<b>48.639</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(7.790)	-	194	-	(7.596)
<b>Profitul perioadei din activități continue</b>	<b>42.064</b>	-	<b>(1.021)</b>	-	<b>41.043</b>
<b>Profitul aferent perioadei de raportare atribuibil</b>	<b>36.611</b>	-	<b>(1.021)</b>	-	<b>35.591</b>
Acționarilor societății-mamă	33.872	-	(924)	-	32.948
Interese care nu controlează	2.740	-	(97)	-	2.643
<b>Rezultatul perioadei pe acțiune</b>					
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	0,016		(0,001)		0,015

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

*Impactul asupra situației consolidate simplificate a fluxurilor de trezorerie:*

	30 iunie 2021	Retratări		30 iunie 2021
		raportat anterior	Componenta de finanțare (D)	Factoring Intra-Grup (D)
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>				
Profitul din activități continuate aferent perioadei	42.064	(1.021)	-	41.043
Impozit pe profit	7.533	(194)	-	7.338
Venituri din dobânzi	(81.853)	(3.831)	-	(85.684)
<b>Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant</b>	<b>16.573</b>	<b>(5.046)</b>	-	<b>11.527</b>
(Creștere) a creanțelor comerciale și a altor creanțe	(387.851)	5.046	46.187	(336.617)
(Creșterea) creditelor acordate clienților	(305.644)		(46.187)	(351.831)

*Impactul asupra notei de venituri (nota 6):*

	30 iunie 2021 raportat anterior	Retratări			30 iunie 2021 retrat at
		Servicii de transport (A)	Componenta de finanțare (D)	Servicii de depozitare (A)	
Venituri din vânzarea de bunuri					
Produse pentru protecția culturilor	247.544	(1.259)	(4.980)	(248)	241.057
Combustibil	166.443	-	-	-	166.443
Produse pentru nutriția culturilor	176.328	(2.656)	-	(4)	173.668
Semințe	108.253	(535)	(66)	(15)	107.637
	<b>698.568</b>	<b>(4.450)</b>	<b>(5.046)</b>	<b>(267)</b>	<b>688.805</b>
Alte venituri	303	5.137	-	267	5.707
<b>Venituri totale</b>	<b>698.871</b>	<b>687</b>	<b>(5.046)</b>	<b>-</b>	<b>694.512</b>

Prezentările legate de gestionarea riscurilor au fost retratate în consecință (a se vedea nota 8).

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.

## 5 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 IFN SA și sucursala sa, Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ;
- Agribusiness - distribuția produselor agricole desfășurată de Agricover Distribution SA;
- Agrifood, segment cu operațiuni întrerupte pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2022, 30 iunie 2021 și la data de 31 decembrie 2021 - reprezentat de abatorizarea și procesarea cărnii desfășurată de Abatorul Peris SA.

Toate celelalte segmente care nu sunt segmente raportabile includ dezvoltarea software-ului, ca platformă de servicii de către Agricover Technology SRL (urmărind să furnizeze fermierilor accesul la inovațiile în cadrul sectorului prin tehnologii digitale), serviciile Grupului și costurile cu gestionarea investițiilor. 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 șefilor din exploatare pentru luare deciziilor. Șefii din exploatare, 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, directorii executivi primesc, de asemenea lunar informații despre venit, marja brută, EBITDA, costuri financiare, creanțele comerciale și alte creanțe, împrumuturi și credite și avansuri acordate clienților, aferente segmentelor.

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 2022 și, respectiv, la 30 iunie 2021:

<b>30 iunie 2022</b>	<b>Agrifinance</b>	<b>Agribusiness</b>	<b>Agrifood (Activitate întreruptă)</b>	<b>Toate celelalte segmente</b>	<b>Total segmente</b>	<b>Ajustări și eliminări</b>	<b>Consolidat (Activități continuate)</b>
Venit	-	1.329.493	17.260	1	<b>1.346.754</b>	(14.983)	<b>1.331.771</b>
Costul vânzărilor	(12.648)	(1.264.769)	(17.696)	-	<b>(1.295.113)</b>	17.680	<b>(1.277.433)</b>
Venit din dobânzi	125.119	-	-	-	<b>125.119</b>	(11.453)	<b>113.666</b>
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(54.947)	-	-	-	<b>(54.947)</b>	-	<b>(54.947)</b>
Venit net din taxe și comisioane	6.855	-	-	-	<b>6.855</b>	-	<b>6.855</b>
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(10.399)	(3.944)	-	-	<b>(14.342)</b>	-	<b>(14.342)</b>
<b>Profit brut</b>	<b>53.980</b>	<b>60.781</b>	<b>(436)</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)	(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	101	<b>1.579</b>	(96)	<b>1.483</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>37.643</b>	<b>47.614</b>	<b>(1.538)</b>	<b>15.460</b>	<b>99.179</b>	<b>(27.249)</b>	<b>71.929</b>
Costuri financiare - net	(45)	(8.004)	(258)	(64)	<b>(8.371)</b>	7.763	<b>(608)</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>37.598</b>	<b>39.610</b>	<b>(1.795)</b>	<b>15.396</b>	<b>90.808</b>	<b>(19.487)</b>	<b>71.321</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(6.173)	(9.766)	-	-	<b>(15.938)</b>	(314)	<b>(16.252)</b>
<b>Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei respective</b>	<b>31.426</b>	<b>29.844</b>	<b>(1.795)</b>	<b>15.396</b>	<b>74.870</b>	<b>(19.801)</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)

<b>30 iunie 2021</b>	<b>Agrifinance</b>	<b>Agribusiness</b>	<b>Agrifood (Activitate întreruptă)</b>	<b>Toate celelalte segmente</b>	<b>Total segmente</b>	<b>Ajustări și eliminări</b>	<b>Consolidat (Activități continuate) (retrat)</b>
Venit	-	694.540	146.071	-	<b>840.611</b>	(146.098)	<b>694.512</b>
Costul vânzărilor	(9.850)	(657.399)	(142.240)	-	<b>(809.489)</b>	142.240	<b>(667.249)</b>
Venit din dobânzi	87.962	-	-	-	<b>87.962</b>	(6.109)	<b>81.853</b>
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(31.247)	-	-	-	<b>(31.247)</b>	2.774	<b>(28.473)</b>
Venituri nete din taxe și comisioane	3.592	-	-	-	<b>3.592</b>	-	<b>3.592</b>
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(1.572)	(5.891)	529	-	<b>(6.934)</b>	(529)	<b>(7.463)</b>
<b>Profit brut</b>	<b>48.885</b>	<b>31.250</b>	<b>4.360</b>	-	<b>84.495</b>	<b>(7.722)</b>	<b>76.772</b>
Venit din dividende	-	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli administrative	(11.366)	(10.965)	(8.566)	(1.783)	<b>(32.680)</b>	10.270	<b>(22.410)</b>
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	(523)	<b>(523)</b>	-	<b>(523)</b>
Alte profituri și pierderi, net	(4.164)	(454)	(327)	-	<b>(4.945)</b>	327	<b>(4.619)</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>33.355</b>	<b>19.831</b>	<b>(4.533)</b>	<b>(2.306)</b>	<b>46.347</b>	<b>2.875</b>	<b>49.220</b>
Costuri financiare - net	81	(2.197)	(1.177)	15.597	<b>12.304</b>	(12.884)	<b>(580)</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>33.436</b>	<b>17.634</b>	<b>(5.710)</b>	<b>13.291</b>	<b>58.651</b>	<b>(10.010)</b>	<b>48.639</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(4.977)	(2.676)	258	-	<b>(7.395)</b>	(201)	<b>(7.596)</b>
<b>Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei respective</b>	<b>28.459</b>	<b>14.958</b>	<b>(5.452)</b>	<b>13.291</b>	<b>51.256</b>	<b>(10.211)</b>	<b>41.043</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 costurile cu dobânzile și costurile de finanțare sunt eliminate la consolidare și sunt reflectate în coloana "Eliminări". Alte ajustări se referă la operațiunile întrerupte, așa cum sunt prezentate mai jos.

	30 iunie 2022				30 iunie 2021 (retrat)			
	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat (Activități continuate)	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	Consolidat (Activități continuate)
Venit	1.346.754	(32.243)	17.260	<b>1.331.771</b>	840.611	(27)	(146.071)	<b>694.512</b>
Costul vânzărilor	(1.295.113)	35.376	(17.696)	<b>(1.277.433)</b>	(809.489)	-	142.240	<b>(667.249)</b>
Venit din dobânzi	125.119	(11.453)	-	<b>113.666</b>	87.962	(6.109)	-	<b>81.853</b>
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(54.947)	-	-	<b>(54.947)</b>	(31.247)	2.774	-	<b>(28.473)</b>
Venit net din taxe și comisioane	6.855	-	-	<b>6.855</b>	3.592	-	-	<b>3.592</b>
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(14.342)	-	-	<b>(14.342)</b>	(6.934)	-	(529)	<b>(7.463)</b>
<b>Profit brut</b>	<b>114.326</b>	<b>(8.320)</b>	<b>(436)</b>	<b>105.570</b>	<b>84.495</b>	<b>(3.362)</b>	<b>(4.360)</b>	<b>76.772</b>
Venit din dividende	19.035	(19.035)	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli administrative	(33.842)	1.914	(1.197)	<b>(33.125)</b>	(32.680)	1.704	8.566	<b>(22.410)</b>
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	(1.918)	(81)	-	<b>(1.999)</b>	(523)	-	-	<b>(523)</b>
Alte profituri și pierderi, net	1.579	(191)	96	<b>1.483</b>	(4.945)	-	327	<b>(4.618)</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>99.179</b>	<b>(25.712)</b>	<b>(1.538)</b>	<b>71.929</b>	<b>46.347</b>	<b>(1.658)</b>	<b>4.533</b>	<b>49.220</b>
Costuri financiare - net	(8.371)	8.020	(258)	<b>(608)</b>	12.304	(14.061)	1.177	<b>(580)</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>90.808</b>	<b>(17.691)</b>	<b>(1.795)</b>	<b>71.321</b>	<b>58.651</b>	<b>(15.720)</b>	<b>5.710</b>	<b>48.639</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(15.938)	(314)	-	<b>(16.252)</b>	(7.395)	57	(258)	<b>(7.596)</b>
<b>Profit/(pierdere) pentru perioada respectivă</b>	<b>74.870</b>	<b>(18.005)</b>	<b>(1.795)</b>	<b>55.069</b>	<b>51.256</b>	<b>(15.663)</b>	<b>5.452</b>	<b>41.043</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)

Atunci când sunt raportate directorilor executivi, activele și datoriile segmentelor sunt măsurate în același mod ca în situațiile financiare consolidate. Alocarea lor pe segmentele operaționale la 30 iunie 2022 și la 31 decembrie 2021 este prezentată mai jos:

30 iunie 2022	Agrifinance	Agribusiness	Toate celelalte segmente	Total	Ajustări și eliminări	Consolidat
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>832.070</b>	<b>79.211</b>	<b>208.058</b>	<b>1.119.339</b>	<b>(197.094)</b>	<b>922.245</b>
Credite și avansuri acordate clienților	811.497	-	196.397	<b>1.007.893</b>	(196.712)	<b>811.182</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	47.727	-	<b>47.727</b>	315	<b>48.042</b>
<b>Active curente, din care:</b>	<b>1.857.744</b>	<b>1.210.577</b>	<b>27.483</b>	<b>3.095.805</b>	<b>(19.858)</b>	<b>3.075.947</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.720.996	-	2.788	<b>1.723.784</b>	(230.982)	<b>1.492.802</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.423	884.548	22.810	<b>909.780</b>	211.502	<b>1.121.283</b>
Stocuri	-	287.799	-	<b>287.799</b>	-	<b>287.799</b>
Numerar și echivalente de numerar	127.831	2.428	1.265	<b>131.524</b>	-	<b>131.524</b>
<b>Total active</b>	<b>2.689.814</b>	<b>1.289.789</b>	<b>235.541</b>	<b>4.215.144</b>	<b>(216.952)</b>	<b>3.998.192</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>1.182.266</b>	<b>6.738</b>	<b>197.573</b>	<b>1.386.577</b>	<b>(197.973)</b>	<b>1.188.604</b>
Împrumuturi	1.178.249	-	196.907	<b>1.375.156</b>	(196.911)	<b>1.178.245</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>1.076.896</b>	<b>1.142.456</b>	<b>8.601</b>	<b>2.227.952</b>	<b>(26.720)</b>	<b>2.201.233</b>
Datorii comerciale și alte datorii	8.953	866.460	899	<b>876.312</b>	(18.740)	<b>857.572</b>
Împrumuturi	1.059.604	252.232	7.702	<b>1.319.538</b>	(7.702)	<b>1.311.836</b>
<b>Total datorii</b>	<b>2.259.161</b>	<b>1.149.194</b>	<b>206.174</b>	<b>3.614.530</b>	<b>(224.693)</b>	<b>3.389.837</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 2021</b>	<b>Agrifinance</b>	<b>Agribusiness - retratat</b>	<b>Agrifoof (Activitate întreruptă)</b>	<b>Toate celelalte segmente</b>	<b>Total segmente</b>	<b>Ajustări și eliminări</b>	<b>Consolidat (Activități continuate) (retratat)</b>
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>591.621</b>	<b>28.792</b>	<b>83.223</b>	<b>206.110</b>	<b>909.746</b>	<b>(278.594)</b>	<b>631.152</b>
Credite și avansuri acordate clienților	578.954	-	-	196.349	775.303	(203.838)	571.465
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	1.512	-	-	1.512	7.531	9.042
<b>Active curente, din care:</b>	<b>1.460.481</b>	<b>598.584</b>	<b>19.284</b>	<b>23.291</b>	<b>2.101.640</b>	<b>77.014</b>	<b>2.178.654</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.364.526	-	-	6.282	1.370.808	(133.835)	1.236.973
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.100	447.074	9.199	5.252	464.625	114.398	579.023
Stocuri	-	118.033	9.173	-	127.206	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	90.699	447	912	10.450	102.508	(911)	101.597
<b>Total active</b>	<b>2.052.102</b>	<b>627.376</b>	<b>102.507</b>	<b>229.401</b>	<b>3.011.386</b>	<b>(201.580)</b>	<b>2.809.806</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>687.554</b>	<b>4.783</b>	<b>27.279</b>	<b>203.019</b>	<b>922.635</b>	<b>(231.307)</b>	<b>691.327</b>
Împrumuturi	686.067	-	23.864	203.019	912.950	(227.892)	685.058
							-
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>965.619</b>	<b>490.179</b>	<b>58.969</b>	<b>11.745</b>	<b>1.526.511</b>	<b>14.291</b>	<b>1.540.802</b>
Datorii comerciale și alte datorii	14.448	412.025	38.957	5.463	470.893	(46.223)	424.670
Împrumuturi	947.760	43.052	17.128	6.282	1.014.222	(22.410)	991.812
<b>Total datorii</b>	<b>1.653.173</b>	<b>494.962</b>	<b>86.248</b>	<b>214.764</b>	<b>2.449.146</b>	<b>(217.016)</b>	<b>2.232.130</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)

Tranzacțiile de finanțare între segmente, precum și creanțele sau datoriile comerciale 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 2022			31 decembrie 2021 (retrat)			Consolidat (Activități continuate)
	Total segmente	Eliminări	Consolidat	Total segmente	Eliminări	Segmente întrerupte	
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>1.119.339</b>	<b>(197.094)</b>	<b>922.245</b>	<b>909.746</b>	<b>(195.371)</b>	<b>(83.223)</b>	<b>631.152</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.007.893	(196.712)	811.182	775.303	(203.838)	-	571.465
Creanțe comerciale și alte creanțe	47.727	315	48.042	1.512	-	-	1.512
<b>Active curente, din care:</b>	<b>3.095.805</b>	<b>(19.858)</b>	<b>3.075.947</b>	<b>2.101.640</b>	<b>96.298</b>	<b>(19.284)</b>	<b>2.178.654</b>
Credite și avansuri acordate clienților	1.723.784	(230.982)	1.492.802	1.370.808	(133.835)	-	1.236.973
Creanțe comerciale și alte creanțe	909.780	211.502	1.121.283	464.625	123.597	(9.199)	579.023
Stocuri	287.799	-	287.799	127.206	-	(9.173)	118.033
Numerar și echivalente de numerar	131.524	-	131.524	102.508	1	(912)	101.597
<b>Total active</b>	<b>4.215.144</b>	<b>(216.952)</b>	<b>3.998.192</b>	<b>3.011.386</b>	<b>(99.073)</b>	<b>(102.507)</b>	<b>2.809.806</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>1.386.577</b>	<b>(197.973)</b>	<b>1.188.604</b>	<b>922.635</b>	<b>(204.025)</b>	<b>(27.282)</b>	<b>691.327</b>
Împrumuturi	1.375.156	(196.911)	1.178.245	912.950	(204.028)	(23.864)	685.058
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>2.227.952</b>	<b>(26.720)</b>	<b>2.201.233</b>	<b>1.526.511</b>	<b>73.260</b>	<b>(58.969)</b>	<b>1.540.802</b>
Datorii comerciale și alte datorii	876.312	(18.740)	857.572	470.893	(7.266)	(38.957)	424.670
Împrumuturi	1.319.538	(7.702)	1.311.836	1.014.222	(5.282)	(17.128)	991.812
<b>Total datorii</b>	<b>3.614.530</b>	<b>(224.693)</b>	<b>3.389.837</b>	<b>2.449.146</b>	<b>(130.768)</b>	<b>(86.248)</b>	<b>2.232.130</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)

Această secțiune oferă informații despre performanța financiară a Grupului. 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. Nota 4 de mai sus include detalii privind corectarea erorilor din perioadele anterioare și impactul acestora asupra performanței financiare a Grupului.

6 VENIT

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 pentru protecția 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 2022	30 iunie 2021 retrat (nota 4)
Venituri din vânzarea de bunuri		
Produse pentru protecția culturilor ("CPP")	315.267	241.057
Combustibil	281.984	166.443
Produse pentru nutriția culturilor ("CNP")	564.303	173.668
Semințe	158.049	107.637
	<b>1.319.603</b>	<b>688.805</b>
Alte venituri	12.168	5.707
<b>Total</b>	<b>1.331.771</b>	<b>694.512</b>

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

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

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

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Produse pentru protecția culturilor	55.858	22.638
Produse pentru nutriția culturilor	4.102	15.012
Semințe	-	490
<b>Total</b>	<b>59.960</b>	<b>38.140</b>

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

## 7 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

În Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii, Grupul își prezintă cheltuielile după funcție.

Toate cheltuielile de exploatare ale Grupului sunt alocate la centre de cost. Centre de costuri separate există pentru puncte de lucru și depozite și sedii centrale regionale pentru toate segmentele Grupului. Cheltuielile legate de vânzări, procesul de achiziție și distribuție, alocate punctelor de lucru și depozitelor regionale (de exemplu: cheltuieli legate de transportul de intern și de 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 sediilor centrale, atrase pentru a sprijini funcționarea activității și care nu sunt direct legate de procesul de distribuție (de exemplu, funcțiile de sprijin, inclusiv resursele financiare sau umane, chiriile pentru sediile centrale etc.) sunt alocate la Cheltuieli administrative. Cheltuielile legate de centrele de cost ale sediilor centrale care sunt direct legate direct de procesul de vânzare sau de distribuție (de exemplu, cheltuielile atrase cu sau legate de achiziții, logistică și vânzări) sunt alocate la Costul vânzărilor. Chiriile pentru sediile centrale sunt alocate între costul vânzărilor și cheltuielile administrative, pe baza suprafeței ocupate de echipele respective.

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

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>30 iunie 2021 retratată (nota 4)</b>
Mărfuri	(1.222.007)	(629.975)
Costuri cu salariații	(45.837)	(36.782)
Cheltuieli de transport	(11.699)	(5.971)
Servicii terți	(7.111)	(2.053)
Amortizare	(6.079)	(4.998)
Cheltuieli cu consumabilele	(1.909)	(1.471)
Cheltuieli comunicare și publicitate	(3.680)	(1.213)
Reparații și întreținere	(2.880)	(2.351)
Altele	(9.356)	(4.842)
<b>Total, din care</b>	<b>(1.310.558)</b>	<b>(689.659)</b>
Costul vânzărilor	(1.277.433)	(667.249)
Cheltuieli administrative	(33.125)	(22.410)

(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 secetă;
- riscul de piață, prezentând expunerea Grupului la riscul valutar și riscul ratei de dobânda, având în vedere mediul macroeconomic volatil, cu creșterea ratelor dobânzilor și scăderea parității euro față de dolarul american.

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

## 8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia de creștere și dezvoltare a Grupului se axează pe fermierii și nevoile acestora. Scopul Grupului este de a- și sprijini clienții în realizarea potențialului lor și, în cadrul acestui proces, de a sprijini agricultura românească, în rolul important pe care îl are în lanțul alimentar european și global. În acest scop, Grupul a perfecționat un model de afaceri care urmează caracterul sezonier al anului agricol și care finanțează nevoile fermierilor legate atât 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 și piețele de capital reprezintă principala sursă de finanțare a împrumuturilor și avansurilor acordate clienților în cadrul sectorului Agrifinance. În plus, în cursul anului 2022 și în a doua jumătate a anului 2021, împrumuturile bancare au fost utilizate pentru a finanța stocuri mai mari de produse pentru nutriția culturilor, decizie tactică a conducerii menită să răspundă dezechilibrelor de pe piața furnizorilor.

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 piațe, în produse și ținând cont de cele mai bune practici ale pieței.

Conform politicilor aprobate de Consiliul de Administrație și în colaborare cu departamentele de Risc și Financiar, gestionarea riscurilor este asigurată de următoarele comitete:

- Comitetul pentru Riscuri de Credit;
- Comitetul de Management;
- Comitetul pentru Active și Datorii;
- Comitetul de Colectare;

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

- Comitetul pentru Analiza Lunară a Rezultatelor;
- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Gestionare a Riscurilor Semnificative ("CARS")

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 responsabil 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.

## ***i. RISCUL DE CREDIT***

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare, în cazul în care oricare dintre clienții Grupului, clienți 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, dar poate proveni și din alte surse, cum ar fi garanțiile financiare, precum și alte tranzacții cu contrapărți care dau naștere la active financiare.

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

### ***i.1. Riscul de credit la credite și avansuri***

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

Grupul încorporează informații prospective în evaluarea pierderilor așteptate din credite ("ECL"). Informațiile externe luate în considerare includ date economice și previziuni publicate de Comisia Națională de Strategie și Prognoză, prognozate pentru anul 2022.

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

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

	scenariul de bază	scenariul optimist	scenariul pesimist
<b>30 iunie 2022</b>			
Contribuția agriculturii la PIB	0,4% scădere	15% creștere	20% scădere
ponderea scenariului	15%	5%	80%
<b>31 decembrie 2021</b>			
Contribuția agriculturii la PIB	3% creștere	15% creștere	30% scădere
ponderea scenariului	15%	5%	80%
<b>30 iunie 2021</b>			
Contribuția agriculturii la PIB	14% creștere	15% creștere	9% scădere
ponderea scenariului	50%	20%	30%

#### 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 produsul intern brut al sectorului Agricultură pentru anul 2022 va scădea cu 15,3% față de anul 2021.

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

- pentru iunie 2022, în cazul în care scenariului pesimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,8 milioane RON;
- pentru iunie 2022, dacă scenariului optimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 5,06 milioane RON;
- pentru iunie 2022, în cazul în care scenariului de bază i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar scădea cu 2,9 milioane RON.
- pentru anul 2021, în cazul în care scenariului pesimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,7 milioane RON;
- pentru anul 2021, dacă scenariului optimist i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi scăzut cu 2,9 milioane RON;
- pentru anul 2021, dacă scenariului de bază i s-ar atribui o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar scădea cu 2,1 milioane RON.

Grupul monitorizează în mod constant evoluțiile macroeconomice locale, regionale și globale și evaluează posibilele efecte ale evoluțiilor recente sau prevăzute asupra activității sale. Pentru a aborda posibilele efecte negative ale inflației generale, ale creșterii prețurilor la materiile prime și ale secetei asupra ratelor de nerambursare, Grupul a recunoscut, la 30 iunie 2022, următoarele rezerve suplimentare din ajustări ale conducerii:

- creșterea prețurilor materiilor prime are un impact direct asupra clienților Grupului (de exemplu, creșterea costurilor cu combustibilul) sau indirect (de exemplu, petrolul, gazele și electricitatea reprezintă factori de producție importanți în producția de îngrășăminte și de

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

produse pentru protecția culturilor). Pentru a identifica clienții care sunt mai vulnerabili la creșterea prețurilor inputurilor, conducerea a luat în considerare acei clienți cu o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială (adică clasificați ca fiind în stadiul 2 la 30 iunie 2022) cu un grad ridicat de îndatorare pe unitate de producție (adică s-a luat în considerare datoria pe hectar). Pentru o astfel de expunere, Grupul a recunoscut pierderi de credit așteptate suplimentare de 3,5 milioane RON. În cazul în care rata de îndatorare luată în considerare ar fi fost cu 10% mai mare sau mai mică, provizionul rezultat ar fi fost cu 0,8 milioane RON mai mic, respectiv cu 0,9 milioane RON mai mare;

- contextul economic general și impactul acestuia asupra agriculturii ar putea duce la scăderi ale valorilor activelor deținute ca garanții de către Grup (a se vedea nota de mai jos pentru tipul de active deținute ca garanții și evaluarea acestora). Pentru a ține cont de astfel de scăderi posibile, Grupul a crescut marjele de ajustare aplicate la valorile juste ale garanțiilor, ca parte a procesului de estimare a pierderilor de credit așteptate. Pierderea așteptată suplimentară înregistrată pe baza mediei ponderate a scenariilor luate în considerare se ridică la 2,1 milioane RON. Conducerea nu se așteaptă la pierderi mai mari 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;
- impactul secetei asupra culturilor de primăvară - în principal porumb - va afecta, conform evaluării managementului, veniturile clienților Grupului în funcție de practicile de irigare ale acestora și de structura culturilor (ponderea culturilor de primăvară și a celor de toamnă). Pentru a ține cont de impactul secetei, Grupul a luat în considerare următoarele:
  - ✓ expunerile clienților situați în zonele afectate în mod semnificativ de secetă, pe baza rapoartelor periodice emise de Administrația Națională de Meteorologie (ANM);
  - ✓ structura culturilor clienților afectați, prin care, pe baza condițiilor de piață de la data situațiilor financiare consolidate interimare simplificate, conducerea a estimat că pierderile legate de secetă la culturile de porumb vor fi compensate de câștigurile din culturile de toamnă pentru clienții cu cel puțin 65-75% culturi de toamnă în portofoliu, în funcție de gravitatea secetei din zonele respective;
  - ✓ situația financiară a clienților afectați de secetă, așa cum este percepută de Grup și evaluată prin intermediul sistemului intern de rating de credit, prin care conducerea a apreciat că clienții cu o poziție financiară solidă (pe baza celor mai recente informații financiare disponibile) nu sunt afectați în mod semnificativ de secetă, mai ales dacă aceasta vine după nivelurile record de producție din 2021;
  - ✓ practicile de irigare ale clienților (clienții care irigă mai mult de 30% din suprafețele exploatate au fost considerați ca nefiind afectați în mod semnificativ de secetă).

După luarea în considerare a criteriilor de mai sus și a experienței secetei din 2020, finanțările culturilor de porumb ale clienților cu o calitate a creditului mai slabă și cu operațiuni în zone afectate de secetă și cu 50% sau mai multe culturi de porumb în portofoliu, în valoare totală de 112 milioane RON, au fost evaluate de conducere ca având o creștere semnificativă a riscului de credit. Pierderea așteptată suplimentară înregistrată de conducere pentru a ține seama de impactul secetei asupra culturilor de primăvară se ridică la 2 milioane RON.



(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 spațiile, 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 garanției utilizate în evaluarea ECL la 30 iunie 2022 sunt următoarele (valoarea justă a garanției este limitată la valoarea expunerii):

<b>Garanții \ Tipul de credit</b>	<b>CAPEX</b>	<b>Linia de credit</b>	<b>Total</b>
Credite garantate cu:			
Ipotecă	74.746	757.160	831.906
Garanția pentru echipamente	92.837	17.954	110.791
Gaj pe stoc	-	17.670	17.670
<b>Valoarea totală a garanțiilor</b>	<b>167.583</b>	<b>792.784</b>	<b>960.367</b>
<b>Credite și avansuri brute acordate</b>	<b>198.530</b>	<b>2.167.756</b>	<b>2.366.286</b>

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt următoarele:

<b>Garanții \ Tipul de credit</b>	<b>CAPEX</b>	<b>Linia de credit</b>	<b>Total</b>
Credite garantate cu:			
Ipotecă	67.028	679.261	746.289
Garanția pentru echipamente	66.227	17.786	84.013
Gaj pe stoc	-	164.994	164.994
<b>Valoarea totală a garanțiilor</b>	<b>133.255</b>	<b>862.041</b>	<b>995.296</b>
<b>Credite și avansuri brute acordate</b>	<b>150.210</b>	<b>1.711.589</b>	<b>1.861.799</b>

La 30 iunie 2022, Grupul nu are niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin punerea în posesie a garanțiilor deținute ca garanție (31 decembrie 2021: zero) ca urmare a procedurilor de executare silită. Activele recuperate (reprezentate în general de stocuri - produse agricole) sunt vândute cât mai curând posibil.

### ***i.1.3. Pierderi așteptate din credite***

Creșterea pierderilor așteptate din credit pentru expunerile clasificate în stadiul 2 este legată de suprapunerea de gestionare înregistrată de Grup pentru a ține cont de costul crescut al inputurilor (de exemplu, produse pentru nutriția culturilor, produse pentru protecția culturilor, combustibil) și de seceta, după cum se detaliază mai sus.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>ECL la 1 ianuarie 2022</b>	<b>9.601</b>	<b>9.746</b>	<b>34.014</b>	<b>53.360</b>
	-	-	-	-
Credite nou create	11.199	-	-	11.199
Creșterea 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>62.298</b>

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt incluse mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
<b>ECL la 1 ianuarie 2021 (retratată)</b>	<b>10.217</b>	<b>6.113</b>	<b>34.458</b>	<b>50.788</b>
	-	-	-	-
Credite nou create	8.303	-	-	8.303
Creșterea activelor existente	1.446	11.683	1.500	14.629
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(10.325)	(4.860)	(5.174)	(20.359)
Transferuri din stadiul 1	(58)	58	-	-
Transferuri din stadiul 2	18	(8.161)	8.339	196
Transferuri din stadiul 3	-	4.913	(4.913)	-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului	-	-	(196)	(196)
<b>ECL la 31 decembrie 2021 (retratată)</b>	<b>9.601</b>	<b>9.746</b>	<b>34.014</b>	<b>53.360</b>

Grupul a generat un credit depreciat cu o valoare nominală de 4,9 milioane RON și pierderi așteptate din credite în suma de 1,5 milioane RON la 30 iunie 2022 (nu au fost achiziționate sau generate active financiare depreciate în 2021). În scopul acestor prezentări legate de riscul de credit, creditul este clasificat ca fiind în stadiul 3.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

Modificările semnificative ale valorii contabile brute ("GCA") a creditelor și avansurilor care au contribuit la modificări ale reducerilor pentru pierderi respective au fost următoarele:

	<b>Stadiul 1</b>	<b>Stadiul 2</b>	<b>Stadiul 3</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>1.861.799</b>
Credite nou create	798.110	-	-	798.110
Creșterea 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>2.366.282</b>

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt incluse mai jos:

	<b>Stadiul 1</b>	<b>Stadiul 2</b>	<b>Stadiul 3</b>	<b>Total</b>
<b>GCA la 1 ianuarie 2021 (retratată)</b>	<b>1.447.894</b>	<b>141.035</b>	<b>56.619</b>	<b>1.645.548</b>
Credite nou create	1.768.528	-	-	1.768.528
Creșterea activelor existente	374.693	88.055	189	462.937
Active derecunoscute sau rambursate (cu excepția scoaterii în afara bilanțului)	(1.932.212)	(72.478)	(10.329)	(2.015.019)
Transferuri din stadiul 1	(5.136)	5.136	-	-
Transferuri din stadiul 2	2.225	(23.478)	21.253	-
Transferuri din stadiul 3	-	12.801	(12.801)	-
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului	-	-	(196)	(196)
<b>GCA la 31 decembrie 2021 (retratată)</b>	<b>1.655.993</b>	<b>151.071</b>	<b>54.735</b>	<b>1.861.799</b>

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

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

30 iunie 2022	Capex		Linii de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>	174.158	1.996	1.856.576	16.167
Stadiul 1	17.834	321	193.859	3.335
Stadiul 2	1.172	832	39.943	29.312
Stadiul 3				
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	4.878	165	62.046	6.289
Stadiul 3	487	40	15.333	3.842
<b>Total</b>	<b>198.530</b>	<b>3.354</b>	<b>2.167.756</b>	<b>58.945</b>

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021 (retratată)	Capex		Linii de credit	
	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 1	139.869	343	1.517.908	9.258
Stadiul 2	6.462	21	81.973	1.060
Stadiul 3	2.432	725	34.261	27.134
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	1.320	133	61.317	8.531
Stadiul 3	129	39	16.128	6.117
<b>Total</b>	<b>150.212</b>	<b>1.261</b>	<b>1.711.587</b>	<b>52.100</b>

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

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

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

**i.1.3.1. Linii de credit**

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din tipul de linii de credit al creditelor acordate, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 30 iunie 2022.

<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	483.521	-	-	483.521
	Risc mediu	-	47.243	-	47.243
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	1.315.868	-	-	1.315.868
	Risc mediu	-	204.897	-	204.897
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	57.187	-	-	57.187
	Risc mediu	-	3.765	-	3.765
<b>Neperformante</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	7.951	7.951
	Îndoielnic	-	-	2.444	2.444
	Pierdere	-	-	5.254	5.254
<i>peste 400HA</i>					
	Substandard	-	-	23.790	23.790
	Îndoielnic	-	-	2.140	2.140
	Pierdere	-	-	1.811	1.811
<i>alții</i>					
	Substandard	-	-	610	610
	Îndoielnic	-	-	73	73
	Pierdere	-	-	11.202	11.202
<b>Total GCA</b>		<b>1.856.576</b>	<b>255.905</b>	<b>55.276</b>	<b>2.167.756</b>

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 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	326.048	-	-	<b>326.048</b>
	Risc mediu	-	29.428	-	<b>29.428</b>
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	1.149.635	-	-	<b>1.149.635</b>
	Risc mediu	-	108.999	-	<b>108.999</b>
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	42.226	-	-	<b>42.226</b>
	Risc mediu	-	4.863	-	<b>4.863</b>
<b>Neperformante</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	255	<b>255</b>
	Îndoielnic	-	-	633	<b>633</b>
	Pierdere	-	-	13.339	<b>13.339</b>
<i>peste 400HA</i>					
	Substandard	-	-	-	
	Îndoielnic	-	-	88	<b>88</b>
	Pierdere	-	-	21.804	<b>21.804</b>
<i>alții</i>					
	Substandard	-	-	17	<b>17</b>
	Îndoielnic	-	-	157	<b>157</b>
	Pierdere	-	-	14.095	<b>14.095</b>
<b>Total GCA</b>		<b>1.517.909</b>	<b>143.290</b>	<b>50.388</b>	<b>1.711.587</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 declanșat clasificarea lor în stadiul 2.
- Stadiul 3 - credite mai mici de 90 dpd, prezentând astfel creditele clasificate în stadiul 3 din cauza altor criterii decât vechimea.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

30 iunie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
<b>Analiza colectivă</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	193.859	3.335	16.535	7.611	210.394	10.946
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	101	101	101	101
<b>Analiza individuală</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	62.046	6.289	14.156	2.675	76.202	8.965
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>255.905</b>	<b>9.624</b>	<b>30.791</b>	<b>10.387</b>	<b>286.696</b>	<b>20.011</b>

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
<b>Analiza colectivă</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	81.256	1.053	10.112	5.270	91.368	6.323
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	3.137	2.095	3.137	2.095
<b>Analiza individuală</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	61.258	8.527	12.583	2.571	73.841	11.098
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>142.514</b>	<b>9.580</b>	<b>25.832</b>	<b>9.936</b>	<b>168.346</b>	<b>19.516</b>

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

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

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din partea creditelor de tip Capex acordate, în funcție de probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de nerambursare a Grupului, la 30 iunie 2022.

<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	40.687	-	-	40.687
	Risc mediu	-	3.014	-	3.014
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	107.358	-	-	107.358
	Risc mediu	-	19.405	-	19.405
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	26.113	-	-	26.113
	Risc mediu	-	293	-	293
<b>Neperformante</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	712	712
	Îndoielnic	-	-	45	45
	Pierdere	-	-	156	156
<i>peste 400HA</i>					
	Substandard	-	-	376	376
	Îndoielnic	-	-	56	56
	Pierdere	-	-	94	94
<i>alții</i>					
	Substandard	-	-	37	37
	Îndoielnic	-	-	131	131
	Pierdere	-	-	51	51
<b>Total GCA</b>		<b>174.158</b>	<b>22.713</b>	<b>1.659</b>	<b>198.530</b>

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 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	29.245	-	-	<b>29.245</b>
	Risc mediu	-	1.819	-	<b>1.819</b>
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	93.103	-	-	<b>93.103</b>
	Risc mediu	-	5.619	-	<b>5.619</b>
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	17.522	-	-	<b>17.522</b>
	Risc mediu	-	344	-	<b>344</b>
<b>Neperformante</b>					
<i>sub 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	607	<b>607</b>
<i>peste 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	1.736	<b>1.736</b>



Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

alții

	Pierdere	-	-	217	<b>217</b>
<b>Total GCA</b>		<b>139.870</b>	<b>7.782</b>	<b>2.560</b>	<b>150.212</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 mai mici de 90 dpd, prezentând astfel creditele clasificate în stadiul 3 din cauza altor criterii decât vechimea.

30 iunie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<b>Analiza colectivă</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	17.834	321	611	380	18.445	700
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Analiza individuală</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	4.878	165	103	39	4.981	203
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22.713</b>	<b>485</b>	<b>714</b>	<b>418</b>	<b>23.426</b>	<b>904</b>

Informațiile comparative pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

31 decembrie 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Mai puțin de</i>						
<b>Analiza colectivă</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	6.462	21	1.904	327	8.366	348
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	138	75	138	75
<b>Analiza individuală</b>						
30 dpd (pentru stadiul 2)	1.320	133	129	39	1.449	171
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.782</b>	<b>154</b>	<b>2.171</b>	<b>365</b>	<b>9.952</b>	<b>519</b>

#### ***i.1.4. Credite și avansuri restructurate către clienți***

Activitățile de restructurare includ acorduri de prelungire a plăților, modificarea și amânarea plăților. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, în opinia conducerii, indică faptul că, cel mai probabil, colectarea va continua. Aceste politici sunt revizuite în permanență. Restructurarea repetată este unul dintre indicatorii de depreciere ai Grupului. La 30 iunie 2022,

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

expunerea netă modificată a fost de 12.291 mii RON (31 decembrie 2021: 8.626 mii RON).

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor și a avansurilor către clienți restructurare la 30 iunie 2022 și la 31 decembrie 2021, pe tipuri de credite:

	30 iunie 2022		31 decembrie 2021	
	Capex	Linii de credit	Capex	Linii de credit
<i>Analiza colectivă</i>				
Stadiul 2	929	3.379	882	2.945
Stadiul 3	358	16.722	340	10.555
<b>Pierderi așteptate din credite colective</b>	<b>343</b>	<b>10.217</b>	<b>215</b>	<b>8.029</b>
Total GCA pentru creditele și avansurile acordate clienților analizate colectiv	1.287	20.101	1.221	13.500
<i>Analiza individuală</i>				
Stadiul 2	-	834	-	1.637
Stadiul 3	-	1.999	-	4.484
<b>Pierderi așteptate din credite individuale</b>	<b>-</b>	<b>1.369</b>	<b>-</b>	<b>3.974</b>
Total GCA pentru creditele și avansurile acordate clienților analizate individual	-	2.833	-	6.121
<i>Totaluri</i>				
Total pierderi așteptate din credite	343	11.586	215	12.003
Expunerea brută totală	1.287	22.934	1.221	19.621
<b>Expunerea netă totală</b>	<b>943</b>	<b>11.348</b>	<b>1.007</b>	<b>7.619</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 întreaga durată de viață) în stadiul 1 (ECL pe 12 luni). Acest lucru se întâmplă numai în cazul activelor care au funcționat în conformitate cu noile condiții timp de cincisprezece luni consecutive sau mai mult.

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

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 fi oferiți termeni și condiții standard de plată și de livrare, precum și în mod periodic pentru clienții existenți. Astfel de evaluări iau în considerare poziția financiară a clientului, experiența din trecut a Grupului cu respectivul client, informații despre credit externe, 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 Consiliu. Respectarea limitelor de credit de către clienții cu achiziții en-gros este monitorizată în mod regulat de către superiorii direcți.

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

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

Expunerile semnificative sunt analizate în mod individual, în scopul identificării oricărui indicatori de depreciere și/sau a măsurării pierderilor așteptate din credit. Astfel de analize se bazează pe maturitatea soldurilor creanțelor, pe dovezi externe ale calității creditului contrapartidei și pe orice sume contestate. Riscul de credit pentru numerar și echivalente de numerar este foarte redus, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate la instituții financiare care sunt considerate, la momentul depunerii, ca prezentând un risc minim de neplată.

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

Grupul aplică abordarea simplificată prevăzută de IFRS 9 pentru a măsura pierderile de credit preconizate, care utilizează un provizion pentru pierderi așteptate în cursul ciclului de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile de credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate pe baza caracteristicilor de risc de credit comune și a numărului de zile de întârziere.

Ratele pierderilor preconizate se bazează pe profilurile de încasare ale creanțelor pe o perioadă de 36 de luni înainte de 30 iunie 2022 și, respectiv, 31 decembrie 2021, precum și pe pierderile din credit istorice corespunzătoare înregistrate în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate pentru a reflecta informațiile existente și viitoare privind factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a deconta creanțele.

Pe această bază, ajustarea pentru pierderile din riscul de credit preconizate aferent creanțelor comerciale la 30 iunie 2022 a fost determinat 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 (%)	0%	2%	11%	54%	27%	83%	100%	
Creanțe comerciale	1.100.855	31.196	5.055	689	5.221	4.150	19.696	1.166.862
ECL	2.124	776	554	372	1.424	3.446	19.696	28.392

Informațiile comparative retratate la 31 decembrie 2021 sunt incluse mai jos:

<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 (%)	0%	2%	10%	21%	63%	69%	100%	
Creanțe comerciale (retratate)	545.576	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	592.110
ECL	2.240	255	991	697	3.491	110	17.132	24.916

## ***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.

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

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**

În cursul normal al activității sale, Grupul este expus la riscul de preț al mărfurilor. Întrucât materiile prime (în special gazele, energia și combustibilii) reprezintă factori de producție importanți în procesul de fabricare a produselor pentru nutriția culturilor și a produselor pentru protecția culturilor, există o corelație ridicată între prețurile majorității produselor pentru nutriția culturilor și a produselor de protecție a culturilor și prețurile materiilor prime. Grupul gestionează acest risc prin monitorizarea condițiilor de piață globale, regionale și locale, precum și a poziției sale deschise la un moment dat. Poziția deschisă este gestionată în limitele aprobate și monitorizată direct de către Directorul General al segmentului Agribusiness. Pozițiile scurte sunt evitate, intrucat angajamentele ferme de vânzare nu depășesc niciodată suma stocurilor disponibile și a angajamentelor ferme de cumpărare.

Raportul “Commodity Markets Outlook”, publicat de Banca Mondială în aprilie 2022, evidențiază creșterea prețurilor la produsele agricole și la produsele pentru nutriția culturilor din cauza creșterii costurilor directe (energie) și din cauza perturbărilor capacităților de producție și a relațiilor comerciale generate de invazia Rusiei în Ucraina.

Războiul din Ucraina a provocat întreruperi majore ale aprovizionării și a dus la creșterea istorică a prețurilor la mai multe mărfuri. Acesta a afectat producția de grâu și porumb din Ucraina și a dus la impunerea unor cote de export de către unele țări. Aceasta a dus la creșterea costurilor de transport și de asigurare din cauza întreruperilor din Marea Neagră. Acesta a generat perturbări ale aprovizionării în ceea ce privește produse pentru nutriția culturilor, deoarece Rusia și Belarus sunt producători și exportatori importanți de produse pentru nutriția culturilor și de gaze naturale. În acest context, pentru majoritatea produselor de bază, se așteaptă ca prețurile să fie semnificativ mai mari în 2022 decât în 2021 și să rămână ridicate pe termen mediu.

*Indicele prețurilor agricole al Băncii Mondiale* a crescut cu 11 procente în primul trimestru din 2022. După o creștere preconizată de aproape 18 procente în 2022, se așteaptă ca prețurile agricole să scadă cu 8 procente în 2023, pe măsură ce unele dintre perturbările recente se vor diminua, dar rămân ridicate în raport cu normele istorice. Proiecția prețurilor include probabilitatea unor noi perturbări ale producției sau ale comerțului din Ucraina și Rusia și tendința costurilor materiilor prime.

*Indicele de preț al produselor pentru nutriția culturilor, realizat de Banca Mondială*, a crescut cu aproape 10 procente în primul trimestru din 2022. Această creștere urmează după creșterea de 80 de procente de anul trecut, datorată întreruperilor de aprovizionare, a creșterii costurilor materiilor prime și a restricțiilor comerciale din China și Rusia. Se pestimează că prețurile produselor pentru nutriția culturilor vor crește cu aproape 70 la sută în 2022, înainte de a se relaxa în 2023. Proiecția prețurilor include întreruperi ale aprovizionării în Rusia și Belarus, costuri mai mari ale materiilor prime și o prelungire a restricțiilor chineze la export.

În China, creșterea prețurilor la cărbune și raționalizarea energiei electrice au forțat producătorii de produse pentru nutriția culturilor să reducă producția și exporturile de azot (uree) pentru a asigura disponibilitatea pe piața internă. De asemenea, Rusia a interzis temporar exporturile de nitrat de amoniac, un produs pentru nutriția culturilor cu un conținut ridicat de azot. Se preconizează că prețurile

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

la uree vor crește cu peste 75% în 2022 și se vor relaxa în 2023, pe măsură ce noi capacități de producție de azot (uree) vor fi dezvoltate în Brunei Darussalam, India și Nigeria. Prețul va rămâne probabil la niveluri istorice ridicate atât timp cât prețurile cărbunelui și ale gazelor naturale rămân ridicate.

Poziția Grupului pe piață și stabilitatea financiară au permis Grupului să continue să deservească clienții și să constituie stocuri atât de produse pentru nutriția culturilor, cât și de produse pentru protecția culturilor, în vederea pregătirii campaniilor agricole din toamna anului 2022 (a se vedea Nota 14 pentru detalii privind nivelurile stocurilor de produse pentru nutriția culturilor și de produse pentru protecția culturilor ale Grupului). Ca parte a strategiilor lor de reducere a riscurilor, un număr semnificativ dintre clienți au ales să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi ferme de achiziție susținute de plăți anticipate.

## 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 sucursalelor și acoperirile contabile și economice. Aceste limite sunt relevante în special pentru divizia Agrifinance, unde o parte din împrumuturile de la instituțiile financiare internaționale, alte acorduri de împrumut și veniturile din obligațiuni 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 capitalul total al acesteia.

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

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

	30 iunie 2022		31 decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri bancare	59.781	9	1.948	23
Credite și avansuri acordate clienților	164.057	-	105.907	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.973	942	2.984	-
<b>Total active</b>	<b>226.811</b>	<b>952</b>	<b>110.839</b>	<b>23</b>
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	205.772	17.080	129.585	-
Obligațiuni emise	199.695	-	203.206	-
Datorii comerciale și alte datorii	83.680	48.745	50.255	23.050
<b>Total datorii</b>	<b>489.146</b>	<b>65.826</b>	<b>383.045</b>	<b>23.050</b>
	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate (valoare noțională)	149.846	-	205.487	-
<b>Poziția financiară netă</b>	<b>(112.490)</b>	<b>(64.874)</b>	<b>(66.719)</b>	<b>(23.027)</b>

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

Următorul tabel prezintă sensibilitățile profitului sau a pierderii și a capitalurilor proprii la variațiile rezonabil posibil 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.

	30 iunie 2022 <i>Creșterea EUR cu 3%</i>	30 iunie 2021 <i>Creșterea EUR cu 1,6%</i>
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare a:</i>	(3.517)	(868)
<i>Capitaluri proprii:</i>	(3.037)	(788)

	30 iunie 2022 <i>Deprecieră USD cu 4%</i>	30 iunie 2021 <i>Creșterea USD cu 1,6%</i>
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare a:</i>	2.595	(418)
<i>Capitaluri proprii:</i>	2.180	(351)

### **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, în ceea ce privește activele, și frecvența de actualizare a dobânziilor aferente împrumuturilor și obligațiunile cu rată fixă emise, în ceea ce privește datoriile. Această neconcordanță expune Grupul la riscul ratei dobânzii fluxurilor de trezorerie. Strategia Grupului este de a monitoriza și, în funcție de condițiile de piață și de tendințele anticipate, de a acoperi parțial riscul poziției financiare deschise folosind instrumente de tip swap.

Împrumuturile bancare contractate de Grup pot avea o rată a dobânzii variabilă sau o rată a dobânzii fixă și sunt evaluate la costul amortizat.

În cursul anului 2021, Grupul a emis obligațiuni cu rată fixă, având o valoare de 40 de milioane de euro și o maturitate de 5 ani. Încasările au fost utilizate pentru a finanța activitatea de acordare de credite a diviziei Agrifinance. Noile obligațiuni măresc expunerea Grupului atât la riscul valutar, cât și la riscul de rată a dobânzii.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

Tabelul următor prezintă analiza expunerii Grupului la riscul de rată a 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 activ/datorie	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	1.316.897	27.227	914.917	44.943	2.303.984
Alte creanțe imobilizate	-	-	(61)	9.286	9.225
Creanțe comerciale și alte creanțe	312.741	296.262	512.269	48.054	1.169.325
Numerar și echivalente de numerar	131.524	-	-	-	131.524
<b>Total active financiare</b>	<b>1.761.162</b>	<b>323.489</b>	<b>1.427.124</b>	<b>102.283</b>	<b>3.614.058</b>
					-
Împrumuturi	1.077.964	925.030	174.727	312.361	2.490.081
Datorii comerciale și alte datorii	230.403	199.232	427.936	-	857.572
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.308.367</b>	<b>1.124.262</b>	<b>602.663</b>	<b>312.361</b>	<b>3.347.653</b>
<b>Diferență din reevaluarea dobânzii</b>	<b>452.795</b>	<b>(800.773)</b>	<b>824.462</b>	<b>(210.078)</b>	<b>266.405</b>

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Managementul riscului

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt incluse mai jos:

clasa de activ/datorie	până la 1 lună	între 1 și 3 luni	între 3 și 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri acordate clienților	801.257	(3.057)	992.180	18.059	1.808.438
Alte creanțe imobilizate				9.093	9.093
Creanțe comerciale și alte creanțe	21.714	32.443	526.398	7.510	588.065
Numerar și echivalente de numerar	101.597				101.597
<b>Total active financiare</b>	<b>924.568</b>	<b>29.386</b>	<b>1.518.578</b>	<b>34.662</b>	<b>2.507.192</b>
Împrumuturi	689.845	689.999	95.225	201.801	1.676.870
Datorii comerciale și alte datorii	81.939	25.463	317.268	-	424.670
<b>Total datorii financiare</b>	<b>771.784</b>	<b>715.462</b>	<b>412.493</b>	<b>201.801</b>	<b>2.101.540</b>
<b>Diferență din reevaluarea dobânzii</b>	<b>152.784</b>	<b>(686.076)</b>	<b>1.106.085</b>	<b>(167.139)</b>	<b>405.652</b>

Instrumentele derivate deținute de Grup în scopul gestionării riscului sunt fix pentru fix (adică ambele contrapartide își plătesc reciproc o rată fixă a dobânzii aplicată la noționalul contractual) și nu au un impact semnificativ asupra poziției deschise de risc de rată a dobânzii.

Diferențele în intervalele de risc de până la un an se explică prin faptul că 62% 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 bancare ale 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 respectivelor ratele de bază. 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 posibile în mod rezonabil ale ratelor dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile la activele și datoriile financiare cu rată variabilă restante la data de raportare.

	30 iunie 2022 Rata dobânzii (+100 b.p schimbare paralelă)	30 iunie 2021 Rata dobânzii (schimbare paralelă de +100 b.p.b.)
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare a:	(423)	383
Capitaluri proprii:	(356)	322



(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 Societatii 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, aceasta poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate emite noi acțiuni sau vinde active în vederea reducerii datoriei.

Grupul monitorizează capitalul pe baza indicatorului datoria netă. Indicatorul datoria netă sau gradul de îndatorare este calculat pe baza situațiilor financiare consolidate și reprezintă totalul împrumuturilor (inclusiv datoriile de leasing) minus numerarul și echivalentele de numerar, împărțit la total capitaluri proprii, după cum urmează:

#	Descrierea articolului	Referință/ Notă	30-iun-22	31-Dec-21 (retrat)	30-iun-21 (retrat)
<b>=(A+B-C)/D</b>	<b>Indicator datorie netă</b>		<b>3,90</b>	<b>2,75</b>	<b>3,34</b>
A	Împrumuturi	11	2.490.081	1.676.870	1.816.072
B	Datorii din contractele de leasing		16.389	13.499	16.456
C	Numerar și echivalente de numerar		131.524	101.597	63.665
D	Total capitaluri proprii		608.355	577.676	529.958

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 IFN SA), utilizând tehnici bazate pe instrucțiunile elaborate de Banca Națională a României ("BNR") în scopuri de supraveghere. Informațiile necesare sunt depuse la BNR în regim trimestrial la nivelul individual la Agricover Credit IFN SA. Agricover Credit IFN SA a respectat toate cerințele de capital impuse la nivel extern pe parcursul perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2022 și 2021. Pentru detalii cu privire la calculul acestora, a se vedea situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Agricover Credit IFN SA la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022.

(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).

Unele creanțe comerciale pot avea scadențe mai mari de douăsprezece luni și includ o componentă financiară semnificativă. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar preconizate folosind o rată de actualizare care reflectă rata care ar fi utilizată într-o tranzacție de finanțare separată între Grup și clientul său. Veniturile din dobânzi care rezultă din componenta financiară sunt recunoscute pe durata de scadență preconizată a creanțelor folosind metoda ratei efective a dobânzii și sunt prezentate ca venituri financiare în situația rezultatului global.

Creanțele comerciale care nu includ o componentă financiară semnificativă sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului bunurilor promise sau al prestării serviciilor.

Grupul deține creanțele comerciale cu obiectivul de a încasa fluxurile de numerar contractuale și, prin urmare, le măsoară ulterior la costul amortizat. Detaliile privind politicile de risc ale Grupului în materie de depreciere și calculul reducerilor pentru pierderi sunt prezentate în nota 8.i.2.

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b> <b>(retrat - nota 4)</b>
Creanțe comerciale	1.584.719	812.786
Reduceri comerciale preconizate	(417.855)	(220.677)
<b>Creanțe comerciale, nete de reducerile preconizate</b>	<b>1.166.863</b>	<b>592.109</b>
Minus: provizioane pentru deprecierea creanțelor comerciale	(28.392)	(24.914)
<b>Creanțe comerciale - net</b>	<b>1.138.471</b>	<b>567.195</b>
Creanțe de la părți afiliate	25.766	19.922
Minus: provizionul pentru deprecierea creanțelor de la părți afiliate	(537)	(537)
<b>Creanțe de la părți afiliate - net (nota 16)</b>	<b>25.229</b>	<b>19.385</b>
Alte creanțe	15.412	11.142
Minus: provizion pentru deprecierea altor creanțe	(563)	(563)
<b>Alte creanțe - net</b>	<b>14.849</b>	<b>10.579</b>
<b>Total alte creanțe, net</b>	<b>40.078</b>	<b>29.964</b>
<b>Total, din care:</b>		
Portiunea curentă	1.121.283	579.023
Portiunea pe termen lung, din care:	57.267	18.135
Creanțe comerciale	48.042	9.042
Creanțe de la părți afiliate	6.500	6.417
Alte creanțe	2.725	2.676

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)

## 11 ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
<b>Pe termen lung</b>		
Împrumuturi	981.338	488.135
Obligațiuni emise	196.907	196.923
<b>Total împrumuturi pe termen lung</b>	<b>1.178.245</b>	<b>685.058</b>
<b>Curent</b>		
Împrumuturi	1.309.048	985.530
Obligațiuni emise	2.788	6.282
<b>Total împrumuturi curente</b>	<b>1.311.836</b>	<b>991.812</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>2.490.081</b>	<b>1.676.870</b>

### Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Aproape toate împrumuturile bancare sunt purtătoare de dobânzi variabile și sunt garantate cu gajuri asupra stocurilor și conturilor curente deschise la băncile respective precum și prin cesiunea creanțelor sau a creditelor acordate clienților. Valorile contabile ale activelor gajate cu titlu de garanție sunt prezentate în nota 0.

Împrumuturile de la instituții financiare internaționale contractate în cadrul segmentului Agrifinance au rate ale dobânzii fixe sau variabile, pot fi exprimate în RON sau EUR și sunt negarantate. Concentrația în funcție de arii geografice este următoarea:

<b>Împrumuturi de la:</b>	<b>30-iun-22</b>	<b>31-Dec-21</b>
Bănci locale	1.709.185	953.661
Instituții financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	480.880	401.839
Banca Internațională de Investiții	82.565	95.644
Corporatia Financiară Internațională	17.756	22.690
Obligațiuni emise	199.695	203.036
<b>Total împrumuturi</b>	<b>2.490.081</b>	<b>1.676.870</b>

Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Grupul și subsidiarele sale trebuie să respecte anumite clauze financiare restrictive, cum ar fi: rata de acoperire a capitalului, ratele creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata de expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar etc.

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)

Schimbările semnificative ale împrumuturilor Grupului sunt prezentate mai jos:

	Perioada de 6 luni încheiată 30 iunie 2022	Anul încheiat la 31 decembrie 2021
<b>Începutul perioadei</b>	<b>1.676.870</b>	<b>1.469.981</b>
Retrageri	3.885.140	4.390.956
Dobânda acumulată în cursul perioadei	58.702	63.831
Dobânda plătită	(56.676)	(59.910)
Rambursări	(3.068.931)	(4.153.650)
Transferuri către activități întrerupte	-	(40.379)
Efectul cursului de schimb valutar	(5.024)	6.041
<b>sfârșitul perioadei</b>	<b>2.490.081</b>	<b>1.676.870</b>

### 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. Obligațiunea este negarantată și include anumite clauze financiare restrictive pe care Grupul sau subsidiarele sale trebuie să le respecte.

### Respectarea clauzelor restrictive

Grupul a respectat toate clauzele financiare restrictive impuse de facilitățile sale de împrumut în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022. Pentru detalii privind calculul acestora, a se vedea situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Agricover Credit IFN SA la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022. Nerespectarea clauzelor financiare restrictive ar activa dreptul creditorilor de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente.

## 12 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Datorii comerciale	862.395	402.419
Reduceri comerciale preconizate	(143.631)	(56.705)
<b>Datoriile comerciale net de reduceri comerciale preconizate</b>	<b>718.764</b>	<b>345.714</b>
Datorii către părțile afiliate (nota 16)	95.263	41.007
Furnizori de mijloace fixe	163	371
Dividende de plata	4.462	1.569
Datoria aferentă retur marfă	12.904	10.459
Salarii și impozite aferente	17.742	21.797
<b>Total alte datorii</b>	<b>130.534</b>	<b>75.203</b>
<b>Total</b>	<b>849.298</b>	<b>420.917</b>
<b>Alte datorii nefinanciare</b>		
Taxa pe valoarea adăugată de plata	7.966	3.399
Alte datorii curente	308	354
	<b>8.274</b>	<b>3.754</b>
<b>Total datorii comerciale și alte datorii</b>	<b>857.572</b>	<b>424.671</b>

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

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

### 13 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVEI ȘI DATORIIILOR FINANCIARE

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

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

- Nivelul 1 - Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – Alte date decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, 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 piață 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.

	30-iun-22		31-Dec-21	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Active financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	4.815	4.815	116	116

	30-iun-22		31-Dec-21	
	Nivelul 2	Total	Nivelul 2	Total
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	(928)	(928)	(1.275)	(1.275)

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate  
Active și datorii financiare

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

Valoarea justă a instrumentelor derivate a fost estimată pe baza modelului de fluxuri de numerar actualizate, utilizându-se date observabile direct (de exemplu: cursul de schimb și ratele dobânzilor de pe piață).

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

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

<b>30 iunie 2022</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>	<b>Valoarea contabilă</b>
Credite și avansuri acordate clienților					
Capex	-	-	195.176	195.176	195.176
Linii de credit	-	-	2.100.922	2.100.922	2.108.811
	-	-	<b>2.296.098</b>	<b>2.296.098</b>	<b>2.303.987</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	45.122	45.122	48.042
Alte active imobilizate	-	-	8.496	8.496	9.225
<b>Total active</b>	-	-	<b>2.349.716</b>	<b>2.349.716</b>	<b>2.361.254</b>
<b>Obligațiuni emise</b>	-	<b>(196.648)</b>	-	<b>(196.648)</b>	<b>(199.695)</b>

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 (retratate) sunt prezentate mai jos:

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>	<b>Valoarea contabilă (retratată)</b>
Credite și avansuri acordate clienți					
Capex	-	-	148.951	148.951	148.951
Linii de credit	-	-	1.654.992	1.654.992	1.659.489
	-	-	<b>1.803.943</b>	<b>1.803.943</b>	<b>1.808.440</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	8.984	8.984	9.042
Alte active imobilizate	-	9.036	-	9.036	9.093
<b>Total active</b>	-	<b>9.036</b>	<b>1.812.927</b>	<b>1.821.963</b>	<b>1.826.575</b>
<b>Obligațiuni emise</b>	<b>(209.902)</b>	-	-	<b>(209.902)</b>	<b>(203.205)</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

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

prezentată, au valorile juste aproximativ egale cu valoarea contabilă.

### **Tehnici și date 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, întrucât impactul riscului de credit este deja reflectat prin pierderi așteptate din credit;
- 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 mod individual, prin ajustarea ratei fixe contractuale cu schimbarea în indicii de referință relevanți (de exemplu, ROBOR la 3 luni sau 6 luni) între data acordării fiecăruia dintre creditele respective și data evaluării. Valoarea prezentă netă a fost ajustată cu pierderile așteptate din credite în cazul activelor depreciate la data evaluării.

**Obligațiunile emise** nu au fost tranzacționate în mod activ în perioada de raportare. În scopul măsurării, valoarea justă a acestora a fost estimată pe baza ultimului preț de vânzare cerut și publicat la Bursa de Valori București, unde sunt listate obligațiunile. În consecință, obligațiunile au fost reclasificate de la nivelul 1 la nivelul 2 în ierarhia valorii juste (la 31 decembrie 2021, valoarea justă a fost estimată prin raportare la prețul de piață al acestora).

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 IFN SA clienților săi în aceeași perioadă.

Valoarea justă a **altor active imobilizate** a fost estimată prin luarea în considerare a ratelor dobânzii aferente împrumuturilor contractate de Grup în 2022.

(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 14);
- Imobilizări necorporale (nota 15);

precum și politicile semnificative, rationamentele și estimările contabile esențiale aferente.

## 14 STOCURI

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Semințe	14	2.425
Produse pentru nutriția culturilor	160.252	46.799
Produse pentru protecție a culturilor	126.629	68.392
<b>Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare</b>	<b>286.895</b>	<b>117.616</b>
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	904	416
	<b>287.799</b>	<b>118.032</b>

Creșterea stocurilor de produse pentru nutriția culturilor și de produse pentru protecția culturilor este determinată de turbulențele și penuria de pe aceste piețe. În acest context, Grupul a decis să asigure la timp stocurile necesare pentru a satisface cererea locală pentru campania de toamnă din 2022 (a se vedea Nota 8 ii.1 pentru mai multe detalii în legătură cu riscul legat de preț al mărfurilor).

## 15 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	22.066	7.690	462	30.218
Amortizarea acumulată	(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	6.871	-	1.507	8.378
Ieșiri	-	-	-	-
Cheltuială cu amortizarea	(1.498)	(773)	-	(2.271)
<b>Valoarea contabilă netă la 30 iunie</b>	<b>15.691</b>	<b>6.703</b>	<b>1.969</b>	<b>24.363</b>
Valoarea contabilă brută	28.937	7.690	1.969	38.596
Amortizarea acumulată	(13.246)	(987)	-	(14.233)



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 2021 sunt incluse mai jos:

	Licențe software	Software generat intern	Software în curs	Total
Valoarea contabilă brută	16.379	-	-	16.379
Amortizarea acumulată	(11.407)	-	-	(11.407)
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie</b>	<b>4.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.972</b>
Intrări	7.639	7.690	462	15.791
Transfer la active deținute în vederea distribuiri - cost	(1.830)	-	-	(1.830)
Ieșiri	(120)	-	-	(120)
Transfer la active deținute în vederea distribuiri - amortizare	973	-	-	973
Cheltuială de amortizare	(1.316)	(214)	-	(1.530)
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie</b>	<b>10.318</b>	<b>7.476</b>	<b>462</b>	<b>18.256</b>
Valoarea contabilă brută	22.066	7.690	462	30.218
Amortizarea acumulată	(11.748)	(214)	-	(11.962)

Principalele aditii de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana și de migrarea la versiunea actualizată a SAP începând cu ianuarie 2021. Noul sistem de bază și modulele operaționale sunt planificate și se preconizează că vor fi 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.

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)

Această secțiune a notelor include alte informații care trebuie prezentate în vederea respectării standardele contabile și altor norme, însă care nu sunt legate direct de performanța financiară a Grupului, gestionarea riscurilor sau articolelor individuale din situațiile financiare consolidate interimare simplificate.

## 16 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate ale Grupului au fost efectuate în termeni echivalenți cu aceia prevalând într-o tranzacție 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:

Categoriile	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate interimare simplificate
Societatea-mamă	Persoană fizică / entitate care controlează Grupul	principalul acționar al Societății este dl Kanani Jabbar.
Sucursale	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.
Asociații	entitatea asupra căreia societatea are o influență semnificativă	nu există nicio tranzacție semnificativă între Grup și asociații săi.
Asocieri în participațiune	asocierea comună prin care părțile care dețin controlul comun asupra asocierii au drepturi la activele nete ale asocierii	nerrelevant pentru situațiile financiare consolidate interimare simplificate, deoarece Grupul nu are asocieri în participațiune.
Conducerea superioară	persoane care au autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Grupului și ale sucursalelor acestuia	nu există tranzacții semnificative între Grup și conducerea superioară; remunerația conducerii superioare este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus	tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

### Partea cu control în ultimă instanță

Beneficiarul real al Grupului este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății (31 decembrie 2021: 87,269%). BERD este celălalt acționar majoritar al Societății, deținând 12,727% din capitalul social al acesteia (31 decembrie 2021: 12,727%).

### Remunerația personalului din conducerea superioară

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022, remunerația acordată personalului din conducere este de 8.835 mii RON (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2021: 6.148 mii RON). Aceasta

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)

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.

### Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate cu părțile afiliate în cursul perioadelor de șase luni încheiate la 30 iunie 2022 și 30 iunie 2021:

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
<b>Vânzări către alte părți afiliate:</b>	<b>7.175</b>	<b>8.471</b>
Vânzarea de servicii	693	7
Vânzarea de bunuri	6.482	8.464
<b>Achiziții de la alte părți afiliate:</b>	<b>47.823</b>	<b>44.306</b>
Achiziționarea de servicii	-	96
Achiziționarea de bunuri	47.823	44.210

### 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 2022	31 decembrie 2021
<b>Creanțe de la alte părți afiliate:</b>		<b>26.347</b>	<b>19.385</b>
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	25.229	19.385
Creanțe din leasing financiar		1.118	-
<b>Datorii către părțile afiliate:</b>		<b>95.263</b>	<b>41.007</b>
Datorii comerciale și alte datorii	12	95.263	41.007
<b>Angajamente față de alte părți afiliate</b>			
Scrisori de garanție emise	18	6.000	-

## 17 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 2022	31 decembrie 2021
<b>Active curente</b>		
Credite și creanțe	1.265.979	1.226.885
Creanțe comerciale și alte creanțe	233.876	97.691
Stocuri	95.955	112.827
<b>Active imobilizate</b>		
Credite și creanțe	493.961	117.179

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

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.

## 18 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 2022, Grupul a emis scrisori de garanție cu termen de expirare în termen de 1 an, cu o valoare nominală totală de 6.000 mii RON (31 decembrie 2021: zero).

### Angajamente

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

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 2022, totalul angajamentelor irevocabile în cadrul cardurilor de credit se ridică la 65,5 milioane RON, din care 18,7 milioane RON au fost utilizate.

Cu excepția limitelor legate de cardul de credit detaliate mai sus, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajate, politica Grupului este de a aproba orice retrageri, pe baza unei analize a solicitantului, inclusiv a evoluțiilor ulterioare aprobării inițiale a limitei. Analiza efectuată de Grup în scopul retragerii este mai simplificată ca amploare și natură decât în momentul acordării inițiale a liniei de credit. La 30 iunie 2022, soldul neutilizat al liniilor de credit acordate de Grup este de 287,8 milioane RON (31 decembrie 2021: 185,5 milioane RON).

### Datorii contingente

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

## 19 EVENIMENTE APARUTE DUPA PERIOADA DE RAPORTARE

Nu au avut loc evenimente semnificative după perioada de raportare.