

Raportul Consiliului de Administrație

Informații despre Agricover Group

Agricover Holding SA ("Societatea") și subsidiarele sale (denumite împreună "Agricover" sau "Grupul") sunt înregistrate și își au sediul social în România. Agricover Holding SA a fost înființată ca o societate pe acțiuni, avându-l ca acționar majoritar pe domnul Jabbar Kanani. În noiembrie 2017, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD") a obținut, prin aport de capital, o participație reprezentând 12,727% din capitalul social al Societății.

Capitalul social subscris și integral vărsat al Societății este de 189.067 mii lei. Există 1.890.671.063 de acțiuni în circulație, fiecare cu o valoare nominală de 0,10 lei.

Acțiuni ordinare, emise și vărsate integral:	30.06.2022			31.12.2021		
	numărul de acțiuni	%	Lei'000	numărul de acțiuni	%	Lei'000
la 1 ianuarie	2.163.968.075		216.397	2.163.968.075		216.397
Schimbari în cursul perioadei	(273.297.012)		(27.330)	-		-
la 30 iunie / 31 decembrie,						
<i>din care deținute de:</i>	1.890.671.063	100%	189.067	2.163.968.075	100%	216.397
DI 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

Date de identificare ale Societății:

Sediul central: Bd Pipera nr. 1B, Clădirea Cubic Center, etaj 8, Voluntari, Judet Ilfov |

Tel: 021.336.46.45 | **website:** www.agricover.ro | **e-mail:** office@agricover.ro

Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului: J23/447/2018

Certificat de înregistrare: B3417524

Cod unic de înregistrare la Registrul Comerțului: 36036986

Capital social: 189.067.106,30 lei

Piață de tranzacționare reglementată: Bursa de Valori București, categoria obligațiuni corporative

Simbol piață: AGV26E

Agricover este un grup de societăți specializate pe sectorul agricol și care desfășoară activități de distribuție de soluții tehnologice avansate, finanțare, dezvoltare de tehnologii digitale și servicii de intermediere de asigurări. Agricover Holding este vehiculul de investiții care controlează patru entități, și anume:

- ✓ **Agricover Technology SRL** (denumită în continuare "Agricover Technology"), a dezvoltat un software pentru o platformă de servicii concepută să ofere fermierilor acces la inovațiile din industrie prin intermediul tehnologiilor digitale, și a lansat prima versiune a platformei sale online Crop360 în trimestrul IV 2021;
- ✓ **Agricover Credit IFN SA** (denumită în continuare "Agricover Credit"), instituție financiară nebanară specializată în finanțarea fermierilor; în prezent cu un portofoliu format din trei categorii principale de produse: a) linii de credit pe termen scurt sau credite pe termen mediu sau lung pentru finanțarea fondului de rulment, b) operațiuni de scontare (denominate în Lei) și c) credite pe termen mediu sau lung pentru finanțarea proiectelor de investiții (produse de tip capex denominate în Lei sau EUR). Toate produsele sunt concepute astfel încât să țină cont de nevoile fermierilor și au scadențe adaptate și corelate, de regulă, cu sezoanele de recoltare și comercializare a recoltelor;
- ✓ **Agricover Distribution SA** (fostă Agricover SA, denumită în continuare "Agricover Distribution"), specializată în distribuția de soluții tehnologice avansate (de exemplu, semințe, produse pentru protecția culturilor, produse pentru nutriția culturilor și combustibil);
- ✓ **Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL** (denumită în continuare "CFRO Broker"), care oferă servicii de intermediere de polițe de asigurări; entitatea este controlată de Agricover Credit cu o participație de 51% din acțiuni, restul acțiunilor fiind deținute de Clubul Fermierilor Români (o asociație non-profit a fermierilor români);

În situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Agricover Holding SA, Abatorul Periș SA este prezentată ca fiind activitate întreruptă pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2022 și 30 iunie 2021, precum și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Această entitate a fost distribuită proprietarilor și nu mai face parte din Grup.

Strategia de creștere și dezvoltare a Grupului se concentrează pe fermieri și pe satisfacerea nevoilor lor, prin punerea la dispoziție pe scară largă a celor mai avansate tehnologii din domenii și prin accelerarea vitezei de adoptare a acestora de către

fermieri, precum și prin oferirea de soluții de finanțare specializate, adaptate la specificul sectorului agricol.

De-a lungul a peste 21 de ani, Grupul a făcut acest lucru în principal prin facilitarea accesului fermierilor la semințe certificate de calitate, la produse pentru protecția culturilor (CPP) și la produse pentru nutriția culturilor (CNP), precum și prin finanțarea fondului de rulment și a proiectelor lor de investiții. Începând cu anul 2021, Agricover s-a re poziționat în centrul viitorului ciclu de modernizare a agriculturii, dezvoltând și facilitând accesul fermierilor la soluții digitale rentabile din punct de vedere a costurilor, la creșterea randamentului culturilor și la sporirea sustenabilității și a rezilienței sectorului.

Instrumentele de digitalizare, de comerț electronic și e-banking dezvoltate de Agricover Technology se integrează în mod organic în activitatea de distribuție de soluții tehnologice avansate derulată de Agricover Distribution, precum și cu activitatea de finanțare desfășurată de Agricover Credit. Astfel, modelul de afaceri integrat și rafinat în mod continuu de către Grup, dobândește un nivel superior de sofisticare și diferențiere, fiind în același timp deplin amortizat cu și susținând strategia ambițioasă de creștere a Grupului.

Baza de întocmire a Raportului

Raportul Administratorilor (denumit în continuare “Raportul”) este prezentat împreună cu și pe baza situațiilor financiare consolidate interimare simplificate ale Societății la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022, întocmite în conformitate cu IAS 34 “Raportarea financiară interimară”, adoptat de Uniunea Europeană.

Raportul este în conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, emis în luna mai 2018, cu modificările și completările ulterioare.

Indicatorii de performanță financiară prezentați în acest Raport sunt exprimați în mii de lei. Indicatorii de performanță și indicatorii financiari se calculează prin rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

Principalele evenimente din perioada de raportare

i. Distribuția către proprietari a sucursalei Abatorul Periș SA

În situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Agricover Holding SA, Abatorul Periș SA este prezentat ca fiind activitate întreruptă pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2022 și 30 iunie 2021, precum și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021.

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 (divizarea este prezentată în nota 3.i la situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului anexate acestui Raport).

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 de 1 Leu/acțiune au rămas neschimbate.

iii. Planul de opțiuni pe acțiuni

La data de 28 aprilie 2022, acționarii Societății au aprobat alocarea unui număr maxim de 7.489.000 de acțiuni ale Agricover Holding SA în cadrul unui plan de opțiuni pe acțiuni ("SOP") lansat de Grup. Opțiunile de cumpărare de acțiuni ale Societății sunt acordate managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Grupului cu o vechime în muncă 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).

iv. Un nou membru s-a alăturat Consiliului de Administrație al Societății

La data de 26 mai 2022, Agricover Holding SA a anunțat numirea Madeline-Dalila Alexander în funcția de Director Neexecutiv. Doamna Alexander este nominalizată în această funcție de către Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și va continua să activeze în calitate de Președinte al Comitetului de Risc și Audit al Agricover Holding SA. Ea l-a înlocuit pe Martin Elling, fostul reprezentant BERD.

v. Noi numiri la conducerea Agricover Credit

La data de 30 iunie 2022, Agricover Credit a anunțat numirea lui Robert Rekkers în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al Agricover Credit și numirea lui Serhan Hacıuleyman în funcția de Director General al Agricover Credit.

Contextul pieței

Produsul intern brut al României ("PIB") a crescut cu 5,8% în primul semestru din 2022, comparativ cu aceeași perioadă din 2021.

În ceea ce privește finanțarea, băncile și instituțiile financiare nebancare și-au majorat expunerea (inclusiv angajamente și garanții acordate) față de clienții corporativi cu 9% în iunie 2022, comparativ cu 31 decembrie 2021. Expunerile bancare au început să crească în al doilea trimestru al anului 2022, susținute de programul IMM Invest Agri pentru anul 2022, cu 2,5 miliarde lei alocate pentru acest an (2021: 1 miliard lei).

Sectorul Agribusiness a fost marcat de creșterea prețurilor la materii prime (produse pentru nutriția și pentru protecția culturilor), ca efect al creșterii costurilor de producție și în special a costului gazelor naturale, energiei și petrolului. Producătorii locali și regionali de produse pentru nutriția culturilor și-au închis total sau parțial liniile de producție în prima jumătate a anului 2022, ceea ce a dus la penurie pe piață și la intensificarea presiunii asupra prețurilor deja ridicate.

Într-o piață extrem de competitivă și într-o perioadă marcată de perturbări ale lanțului de aprovizionare și de creșterea prețurilor materiilor prime, Agricover Group aproape și-a dublat veniturile, mărindu-și în același timp cota de piață în ambele segmente importante în care activează (Agribusiness și Agrifinance).

Performanța consolidată interimară a Grupului Agricoover

Lei'000	6.2022	6.2021
Venituri	1.331.771	694.512
Profit operațional	71.929	49.220
Rezultatul pe acțiune din activitati continuate (Lei/acțiune)	0,026	0,018

Creștere accelerată cu **92%** a **veniturilor**, comparativ cu aceeași perioadă din 2021

+46% rata de creștere a **profitului operațional**, comparativ cu 6 luni din 2021.

creștere de **+45%** a **profitului pe acțiune ("EPS")**, comparativ cu aceeași perioadă din 2021.

Investiții de 1 milion Euro în activități de cercetare și dezvoltare

IT în cursul a 6 luni din 2022, care se adaugă la investițiile de **2 milioane**

Euro realizate în 2021. La sfârșitul anului 2021, Grupul a lansat crop360, o platformă integrată online de agricultură digital, creată pentru a oferi agricultorilor acces în timp real la serviciile și datele necesare activităților de zi cu zi din cadrul fermei, ca parte a procesului lor decizional sau a analizelor specifice în cadrul fermei.

Performanța interimară a Agricover Credit

Creșterea cotei de piață la 7,41% în iunie 2022 (6,05% în iunie 2021), simultan cu generarea unei marje nete a dobânzii de 6,17% în prima jumătate a anului 2022, sunt punctele culminante de referință pentru segmentul Agrifinance al Grupului.

Lei'000	6.2022	6.2021
credite și avansuri acordate	2.595.700	2.042.158
venit net din dobânzi	70.172	56.715
venit net din comisioane	6.855	3.592
profit înainte de impozitare	37.598	33.436
raportul cost-venit	39,15%	36,96%
ponderea creditelor neperformante (NPL)	2,20%	2,95%

2,6 miliarde lei valoarea nominală a creditelor și avansurilor în sold la 30 iunie 2022, cu 27% mai mare comparativ cu 30 iunie 2021.

Ponderea creditelor neperformante ("NPL") a fost de **2,20%** la 30 iunie 2022, semnificativ sub media de pe piața locală (3,01%) și în scădere față de 30 iunie 2021.

Creștere cu **+12%** a profitului înainte de impozitare, datorită creșterii cu 24% a venitului net din dobânzi și de aproape două ori a venitului net din comisioane, înregistrate în perioada analizată.

Un raport cost/venit de **39,15%**, în creștere de la 36,96% în 6 luni din 2021, ca urmare a proiectelor de investiții în digitalizare (legate de automatizarea proceselor și de migrarea spre un nou core-banking), accelerate de Grup în a doua jumătate a anului 2021 și continuate în 2022, fapt care este de așteptat să aibă ca efect viitor creșterea productivității.

Performanța interimară a Agricover Distribution

Grupul și-a consolidat poziția de lider de piață, grație creșterii solide în toate domeniile sale de activitate realizată în primul semestru din 2022, veniturile totale crescând cu 91% față de aceeași perioadă din 2021.

Lei'000	6.2022	6.2021
Venituri	1.329.493	694.540
Profit realizat din exploatare	47.614	19.831
Marja de exploatare	3,58%	2,86%

Creștere cu **+91%** a veniturilor comerciale în primul semestru din 2022, comparativ cu aceeași perioadă din 2021. Agricover Distribution a dovedit o performanță excelentă, cu o creștere a volumului în toate domeniile de activitate, condusă de o creștere de 225% a vânzărilor de produse pentru nutriția culturilor. Vânzările de produse pentru nutriția culturilor au reprezentat aproape jumătate din veniturile totale generate de Agricover Distribution în primul semestru al anului 2022.

Creșterea cu **+140%** a profitului din exploatare realizat de Agricover Distribution. Chiar dacă prețurile au crescut (prețurile produselor pentru nutriția culturilor au crescut cu aproape 10% în primul trimestru al anului 2022) și Grupul și-a continuat opțiunea strategică de a se concentra pe creșterea cotei de piață și pe sprijinirea fermierilor locali pe durata penuriei de produse pentru nutriția culturilor, marja de exploatare în perioada de 6 luni 2022 a crescut comparativ cu aceleași 6 luni 2021 (ajungând la 3,58%).

Managementul riscurilor

Obiectivul Grupului este de a sprijini fermierii în a-și atinge maximul de potențial și, totodată, de a sprijini sectorul agricol local în a-și rafina rolul important pe care îl joacă în lanțul alimentar european și global. Noi forțe macroeconomice, pe lângă cele vechi, modifică astăzi natura multora dintre riscurile agricole care amenință nu doar culturile alimentare (care au un impact indirect asupra Grupului, diminuând capacitatea clienților săi de a-și achita facturile și datoriile), ci și lanțurile de aprovizionare agricolă în general.

În aceste condiții, gestionarea riscurilor este cheia succesului Grupului. Modelul nostru de afaceri presupune asumarea și gestionarea riscurilor financiare și nefinanciare într-o manieră specifică. Acceptăm riscurile inerente domeniilor noastre de activitate principale. Diversificăm aceste riscuri prin dimensiunea noastră, prin varietatea produselor și serviciilor pe care le oferim și prin canalele prin care furnizăm soluții tehnologice avansate și ne asigurăm fondurile necesare derulării activităților noastre. Reținem acele riscuri pe care credem că le putem gestiona astfel încât să genereze un randament și ne asigurăm sau ne protejăm contra celorlalte riscuri. Privind în perspectivă, riscurile la care suntem expuși ar putea fi amplificate sau atenuate de tendințele externe și interne actuale și emergente, care ne-ar putea afecta profitabilitatea actuală și viitoare.

Politicile și practicile de gestionare a riscurilor utilizate de Grup nu s-au schimbat în mod semnificativ în prima jumătate a anului 2022. Expunerile la risc și impactul acestora asupra poziției financiare și a performanței Grupului sunt discutate în nota 8 la situațiile financiare consolidate interimare simplificate anexate la acest Raport. Nota discută 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 de pret al marfurilor, riscurile valutare și riscul ratei de dobândă, având în vedere mediul macroeconomic volatil, cu creșterea ratelor dobânzilor și scăderea parității euro față de dolarul american.

Analiza situațiilor financiare

Situația interimară consolidată a profitului sau pierderii Grupului¹ (sumarizată)

Lei'000	6.2022	6.2021 (retratată)
Venituri	1.331.771	694.512
Costul vânzărilor	(1.264.785)	(657.399)
Pierderi nete de credit din creanțe comerciale	(3.944)	(5.891)
Marja brută din Agribusiness	63.043	31.222
Marja de profit brută din Agribusiness	4,7%	4,5%
Venitul net din dobânzi	58.719	53.380
Venitul net din comisioane și taxe	6.855	3.592
Pierderi nete privind creditele și avansurile acordate clienților	(10.399)	(1.572)
Costul vânzărilor	(12.648)	(9.850)
Venitul net din Agrifinance	42.527	45.550
Profit brut	105.570	76.773
Cheltuieli de exploatare, nete	(33.641)	(27.552)
Profit din exploatare	71.929	49.220
Rezultatul financiar, net	(608)	(581)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(16.252)	(7.596)
Profit din activități continuate	55.069	41.043

Veniturile de 1.331.771 mii lei generate de Grup au fost cu 92% mai mari în primele 6 luni din 2022 față de aceeași perioadă din 2021. Creșterea a fost determinată atât de cantitățile mai mari vândute (predominant pentru produsele pentru nutriția culturilor ale diviziei Agricover Distribution), cât și de creșterea prețurilor. Creșterea bruscă a prețurilor la materiile prime și întreruperile din lanțurile de aprovizionare au sporit riscul de indisponibilitate pentru produsele pentru nutriția culturilor și pentru anumite produse pentru protecția culturilor. Vânzările de produse pentru protecția culturilor au

¹ Situația sumarizată prezintă profitul sau pierderea din operațiunile continuate, excluzând veniturile, câștigurile și cheltuielile înregistrate în cadrul operațiunilor întrerupte de Grup pe parcursul perioadelor prezentate.

crescut cu 30% în aceeași perioadă. Întâmpinând încrederea clienților noștri și a comunității agricole în general, Grupul a continuat să asigure disponibilitatea soluțiilor tehnologice avansate la costuri rezonabile.

Marja brută de profit a Agribusiness a fost ușor îmbunătățită în prima jumătate a anului 2022, comparativ cu aceeași perioadă din 2021, iar acest lucru se datorează îmbunătățirii riscului de credit al acestui segment al Grupului.

Creșterea cu 10% a **venitului net din dobânzi** a fost generată de o creștere accelerată a expunerii brute, care a ajuns la 2,6 miliarde de lei la 30 iunie 2022, valoarea nominală totală a creditelor și avansurilor acordate.

Profitul realizat din exploatare a urmat tendința vânzărilor și a crescut cu 46% în primele 6 luni din 2022, comparativ cu aceeași perioadă din 2021. Creșterea **cheltuielilor de exploatare** este determinată de creșterea volumelor procesate și reflectă impactul creșterii prețurilor.

Situația interimară consolidată a poziției financiare a Grupului (sumarizată)

Lei'000	30 iunie 2022	31 decembrie 2021 (retratată)
Active		
Active imobilizate	922.245	631.152
Credite și avansuri acordate clienților	811.182	571.465
Imobilizări necorporale, Imobilizări corporale și Active aferente drepturilor de utilizare	48.203	36.039
Creanțe comerciale și alte creanțe	48.042	9.042
Alte active imobilizate	14.818	14.606
Active circulante (inclusiv active deținute în vederea vânzării)	3.075.947	2.178.654
Credite și avansuri acordate clienților	1.492.802	1.236.973
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.121.283	579.023
Stocuri	287.799	118.033
Alte active circulante	174.063	137.631
Active clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării	-	106.994
Total active	3.998.192	2.809.806
Capitaluri proprii și datorii		
Total capitaluri proprii	608.355	577.676
Datorii pe termen lung	1.188.604	691.328
Împrumuturi și leasing	1.187.938	691.328
Alte datorii	666	-
Datorii curente	2.201.233	1.540.803
Împrumuturi și leasing	1.318.532	999.041
Datorii comerciale și alte datorii	857.572	424.670
Alte obligații și provizioane	25.129	32.559
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	-	84.532
Total capitaluri proprii și datorii	3.998.192	2.809.806

Creșterea **activelor totale** cu 1.188.386 mii lei la 30 iunie 2022 față de 31 decembrie 2021 a fost determinată în principal de creșterea bruscă a **creanțelor comerciale și a altor creanțe și a creditelor și avansurilor acordate clienților**.

Aliniată cu sezonul agricol, creanțele comerciale și creditele și avansurile acordate clienților ating un nivel maxim în luna iunie și sunt încasate în a doua parte a exercițiului financiar (pe măsură ce principalele culturi sunt recoltate și vândute). Creanțele comerciale sunt finanțate prin acorduri similare cu furnizorii (datoriile comerciale ating, de asemenea, un nivel maxim în această perioadă) și, atunci când acest lucru nu este

posibil sau este mai costisitor pentru Grup, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonalitate).

Creșterea cu 144% a stocurilor de produse pentru nutriția culturilor și a produselor 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 onora cererea locală pentru campania de toamnă din 2022.

Creșterea cu 27% a creditelor și avansurilor acordate clienților a fost determinată în principal de majorarea valorii tichetelor per client, expunerea medie per client crescând cu 24% în perioada de raportare, comparativ cu aceeași perioadă din 2021. Numărul de produse per client a crescut la 30 iunie 2022 la 2,37, față de 2,22 la 30 iunie 2021.

	30-iun-22	30-iun-21
Credite și avansuri acordate clienților în Agricover Credit (Lei'000)	2.595.700	2.042.158
Număr de clienți	4.538	4.424
Expunerea medie per client (Lei'000/ client)	572	462
Număr de contracte	10.754	9.821
Valoarea medie per contract (Lei '000/contract)	241	208
Produse per client (fără contracte / fără clienți)	2,37	2,22

Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților cu 495.546 mii lei a fost susținută de sezonalitatea Grupului și de condițiile de pe piața soluțiilor tehnologice avansate, cu creșteri de prețuri și risc crescut de indisponibilitate. În procesul de gestionare a riscurilor lor, fermierii și-au asigurat prețurile și disponibilitatea recurgând la achiziții în avans finanțate de Agricover Credit. Pentru a asigura disponibilitatea soluțiilor tehnologice avansate, Grupul a continuat să acumuleze stocuri relevante de produse pentru nutriția culturilor și de produse pentru protecția culturilor.

	30 iunie 2022		31 decembrie 2021	
	(Lei'000)	pondere (%)	(Lei'000)	pondere (%)
Împrumuturi de la bănci locale	1.709.185	69%	953.661	57%
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	581.201	23%	520.173	31%
Obligațiuni emise	199.695	8%	203.036	12%
Total împrumuturi	2.490.081	100%	1.676.870	100%

Împrumuturile și piețele de capital reprezintă principala sursă de finanțare pentru împrumuturile și avansurile 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 finanțarea unor stocuri mai mari de produse pentru nutriția culturilor, decizie tactică a conducerii menită să profite de dezechilibrele de pe această piață.

Situația interimară consolidată a fluxurilor de trezorerie a Grupului (sumarizată)

Lei'000	6.2022	6.2021 (retratată)
Surse de fonduri		
Numerar generat din activități de finanțare	821.167	390.217
Utilizare:		
Numerar utilizat în activități de exploatare	(779.333)	(411.529)
Numerar utilizat în activități de investiții	(12.162)	(9.571)
Efectul cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(270)	628
(Diminuarea) / creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	29.403	(30.255)
Descreșterea numerarului în urma cedării Abatorul Peris SA	(388)	-
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	102.509	94.593
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	131.524	64.338

Sursele semnificative de fonduri sunt reprezentate de băncile locale (69% din împrumuturi la 30 iunie 2022) și de instituțiile financiare internaționale (23% din împrumuturi la 30 iunie 2022). Conform termenilor facilităților de împrumut majore, Grupul și subsidiarele sale sunt obligate să respecte clauze financiare restrictive, precum: rata de acoperire a capitalului, rata creditelor neperformante, rata expunerii economice grup/expunerii mari, rata expunerii părților afiliate sau rata riscului valutar etc. Grupul și subsidiarele sale au respectat toate clauzele restrictive impuse de facilitățile sale de împrumut pe parcursul a 6 luni în 2022 și în cursul anului 2021. Nerespectarea acestor clauze financiare restrictive ar activa dreptul creditorilor de a solicita rambursarea anticipată a facilităților aferente.

Intrările nete totale de numerar din activitatea de finanțare a Grupului au însumat 821.167 mii Lei în perioada de raportare (6.2021: 390.217 mii Lei).

Fondurile atrase au fost folosite la finanțarea activităților de exploatare derulate de cele două segmente principale ale Grupului. Fluxul de trezorerie utilizat în activitățile de exploatare a crescut semnificativ, cu 367.804 mii Lei, prin majorearea fondului de rulment net, deoarece Grupul a furnizat atât finanțarea, cât și soluții tehnologice avansate, în special produse pentru nutriția și pentru protecția culturilor, de care fermierii au avut nevoie pentru a se descurca în condițiile dificile de piață, provocate de creșterea bruscă a prețurilor materiilor prime și de perturbările lanțului de aprovizionare.

Numerarul net utilizat în activitățile de investiții a fost de 12.162 mii Lei (6.2021: 9.571 mii Lei) și a vizat în principal investițiile Grupului în îmbunătățirea proceselor interne și în proiecte de digitalizare, precum și în activități de cercetare și dezvoltare IT.

În ultimii ani, practica Grupului a fost aceea de a nu distribui dividende, cu excepția cazurilor speciale legate în principal de activitățile de restructurare a Grupului. Pe măsură ce Grupul devine tot mai activ pe piețele de capital și ținând cont de necesitatea sa de a-și gestiona structura capitalului, Grupul poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, emite noi acțiuni sau vinde active în scopul reducerii datoriei.

Situația interimară privind ieșirile de numerar destinate investițiilor Grupului²

Lei'000	6.2022	6.2021
Investiții de capital:	11.983	5.396
Agricover Distribution	5.020	1.679
Agricover Credit	4.870	1.267
IT development	2.093	2.450

Investiții de capital aproape s-a dublat în primele 6 luni din 2022 față de aceeași perioadă din 2021, ajungând la 11.983 mii lei (6.2021: 5.396 mii lei).

Principalele investiții de capital în cadrul Agricover Credit sunt reprezentate de achiziții de licențe ca urmare a implementării SAP 4Hana, în curs de desfășurare la data prezentului Raport. Noul sistem de bază și modulele operaționale sunt planificate și se preconizează că vor fi operaționale începând cu primul semestru al anului 2023.

Investițiile de capital ale Agricover Distribution sunt legate de îmbunătățirile aduse birourilor închiriate în București.

² Grupul prezintă investițiile în operațiunile continuate, excluzând orice investiții realizate în cadrul operațiunilor întrerupte de către Grup în perioadele prezentate.

Grupul și-a lansat platforma Crop360 în noiembrie 2021, cu scopul de a oferi fermierilor acces în timp real la serviciile și datele necesare pentru activitățile de zi cu zi din cadrul fermelor. Costurile similare de cercetare și dezvoltare IT sunt estimate la aproximativ 2 milioane Euro pe an în viitorul previzibil.

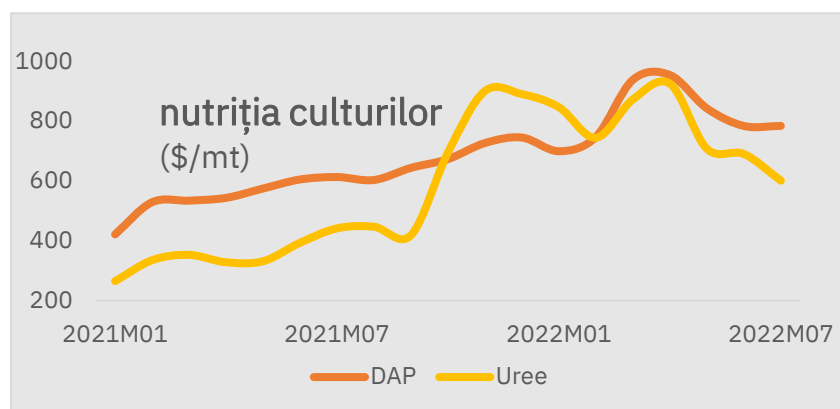
Pentru 31 decembrie 2022, obiectivul Grupului este de a avea un minim de 3.200 de utilizatori ai platformei Crop360 (1.063 de utilizatori erau înregistrați la 30 iunie 2022).

Perspective și piețe

În februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut Donețk și Luhansk ca state independente și, ulterior, a invadat Ucraina. Conflictul militar a escaladat și s-a extins și în alte regiuni ale țării. Escaladarea conflictului militar și sancțiunile economice internaționale împotriva Federației Ruse au avut și este posibil să continue să aibă un impact negativ asupra mediului de afaceri din Ucraina, din Uniunea Europeană și la nivel global.

Grupul nu are o expunere directă semnificativă nici în Ucraina, nici în Belarus și nici în Federația Rusă. Cu toate acestea, războiul a generat perturbări ale aprovizionării pe piața inputurilor agricole, deoarece Rusia și Belarus sunt producători și exportatori importanți de produse pentru nutriția culturilor și de gaze naturale (principalul cost direct în producția de produse pentru protecția culturilor). Prețurile ridicate la energie au forțat unele companii chimice să oprească sau să reducă capacitatea de producție.

Presiunile rezultate asupra produselor pentru protecția culturilor și pentru nutriția culturilor au fost înrăutățite de creșterea bruscă a politicilor comerciale impuse de țări.



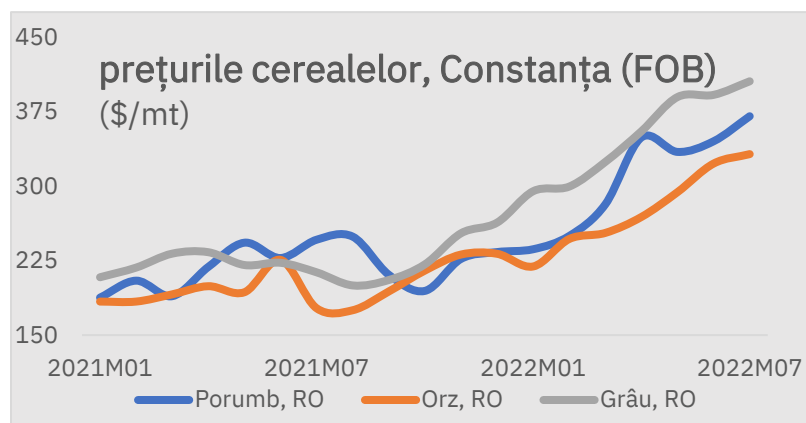
În iulie 2022, fosfatul de diamoniu ("DAP") s-a tranzacționat la prețuri mai mari cu 86% față de ianuarie 2021 și cu 5% față de decembrie 2021. Prețurile la uree în iulie 2022 au fost cu 127% mai mari față de ianuarie 2021, dar cu 32% mai mici decât

prețurile din decembrie 2021. Potasiul și fosfatul, alte îngrășăminte esențiale, au urmat tendințe similare, tranzacționându-se în iulie 2022 la prețuri de 3,7 ori mai mari pentru fosfat și de 2,8 ori mai mari pentru potasiu decât prețurile respective din ianuarie 2021.

Pentru a servi cât mai bine fermierii locali în contextul turbulențelor de pe piață, Grupul a decis să constituie stocuri tampon pentru produsele de nutriție și de protecție a culturilor. Politicile și practicile Grupului în materie de gestionare a riscurilor legate de prețurile mărfurilor de bază sunt discutate în nota 8.ii.1) la situațiile financiare consolidate interimare simplificate anexate.

În ceea ce privește producția, Rusia și Ucraina exportă aproximativ 12% din calorile comercializate la nivel global. Împreună, ele se numără printre primii cinci exportatori de semințe oleaginoase și cereale (inclusiv grâu, floarea-soarelui sau porumb). Războiul a afectat producția de grâu, porumb și floarea-soarelui din Ucraina și a dus la cote de export impuse de unele țări. Rusia face obiectul sancțiunilor economice, al reticenței comercianților de a cumpăra dintr-o țară puternic sancționată și al restricțiilor la export impuse chiar de Rusia.

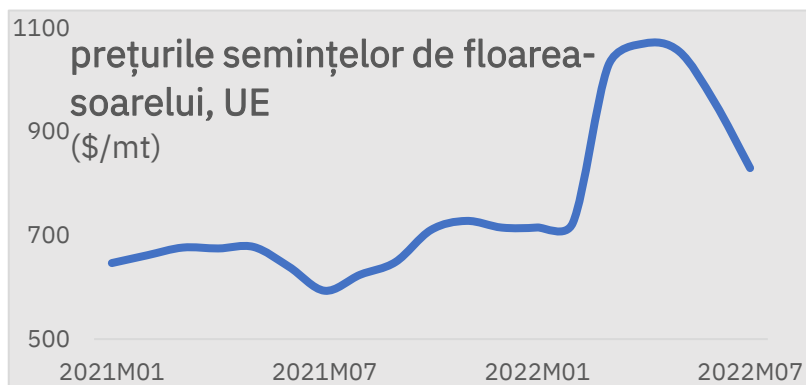
Prețurile globale ale grâului și porumbului au scăzut în iulie, parțial ca reacție la acordul încheiat între Ucraina și Federația Rusă pentru deblocarea principalelor porturi ucrainene de la Marea Neagră, ceea ce indică reluarea iminentă a exporturilor de cereale din Ucraina. Disponibilitatea sezonieră din recoltele în curs de desfășurare în emisfera



nordică a cântărit, de asemenea, asupra prețurilor. Cu toate acestea, prețurile internaționale ale grâului erau încă cu 24,8% peste valorile din iulie anul trecut.

Prețurile cerealelor la Constanța (FOB), așa cum au fost raportate de Comisia Europeană, au fost în medie

cu peste 50% mai mari în iulie 2022 față de decembrie 2021 și aproape duble față de ianuarie 2021.



Prețurile internaționale ale semințelor de floarea-soarelui au scăzut semnificativ, pe fondul cererii scăzute de importuri la nivel global, în pofida incertitudinilor logistice persistente din regiunea Mării Negre. Prețurile mai

mici ale țițeiului au exercitat, de asemenea, o presiune descendentă asupra valorilor uleiurilor vegetale.

Această combinație de tendințe macroeconomice și geopolitice care au apărut în urma pandemiei Covid-19 și care s-au accentuat după invazia Ucrainei influențează

capacitatea fermierilor de a-și onora datoriile la scadență și, prin urmare, are repercusiuni asupra riscului de credit al Grupului în ceea ce privește creditele și avansurile și creanțele comerciale. Tendințe similare în ceea ce privește prețurile inputurilor și ale produselor conservă marjele fermierilor. În mod notabil, 2021 a fost un an cu o producție agricolă record în România. Producția record, împreună cu prețurile ridicate ale producției, înseamnă că fermierii locali sunt bine poziționați pentru a se adapta la mediul actual și pentru a face față provocărilor viitoare. În cele din urmă, destabilizarea sectoarelor agro-alimentare atât în Ucraina, cât și în Rusia, a întărit importanța strategică a agriculturii românești și are un impact pozitiv asupra dezvoltării acesteia. Politicile, practicile și expunerile Grupului în materie de gestionare a riscului de credit sunt prezentate în nota 8.i la situațiile financiare consolidate interimare simplificate anexate.

Producțiile la principalele culturi din Europa vor scădea în acest an din cauza valurilor de căldură și a secetei, ceea ce va accentua impactul războiului din Ucraina asupra prețurilor alimentelor. Uniunea Europeană estimează că producțiile de porumb și floarea-soarelui vor scădea cu aproximativ 8% până la 9% din cauza vremii caniculare de pe întreg continentul. În România, după unele precipitații benefice în prima decadă a lunii iunie, au predominat condiții mai uscate și mai calde decât de obicei, împiedicând astfel creșterea culturilor de vară. Impactul secetei asupra poziției și performanței financiare a Grupului este discutat în nota 8.i.1) la situațiile financiare consolidate interimare simplificate anexate.

Privind în viitor, având în vedere că principalele oferte ale Grupului (inclusiv finanțarea, nutriția culturilor și produsele pentru protecția culturilor) sunt la fel de valoroase ca întotdeauna, conducerea va continua să se concentreze pe asigurarea disponibilității acestora pentru fermierii locali. Principalele proiecte și investiții inițiate de Grup continuă fără întreruperi majore la data prezentului Raport.

Agricover pe piețele de capital

Grupul este prezent pe piețele locale de capital cu o emisiune de obligațiuni inițiată de Agricover Holding SA, în valoare de 40 milioane Euro, listată pe Piața Regular-Bonds EUR a Bursei de Valori București în martie 2021. Obligațiunile au o scadență la 5 ani și sunt purtătoare de un cupon fix de 3,5%. Încasările din obligațiuni au fost utilizate pentru finanțarea activității de acordare de credite a Agricover Credit. Grupul a plătit primul cupon pentru obligațiuni în valoare totală de 1,4 milioane Euro pe 3 februarie 2022. Obligațiunile emise nu au fost tranzacționate în mod activ în perioada de raportare. În scopul prezentării în situațiile financiare consolidate interimare simplificate, valoarea

justă a acestora a fost estimată pe baza ultimului preț de vânzare solicitat și publicat la Bursa de Valori București (la 31 decembrie 2021, valoarea justă a fost estimată prin raportare la prețul de piață al acestora).

Declarația administratorilor:

Administratorii Agricover Holding SA declară prin prezentul că, după știința lor, situațiile financiare consolidate interimare simplificate revizuite ale Agricover Holding SA la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022 întocmite în conformitate cu IAS 34 *Raportarea financiară interimară*, adoptat de Uniunea Europeană, furnizează o imagine corectă care reflectă realitatea activelor, datoriilor, poziției financiare și a contului de profit sau pierdere ale Agricover Holding SA și ale sucursalelor sale, incluse în procesul de consolidare a situațiilor sale financiare interimare simplificate, iar Raportul Consiliului de Administrație include o analiză corectă a evoluțiilor și performanței consolidate a Grupului în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice sectorului.

București, 29 august 2022

Jabbar Kanani,
Președintele Consiliului de Administrație

Liviu Dobre,
Director General



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

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover Holding S.A.

Introducere

Am revizuit situatia consolidata simplificata anexata a pozitiei financiare a Agricover Holding S.A. la 30 iunie 2022 si situatiile consolidate simplificate aferente ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, a modificarilor in capitalurile proprii si a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare consolidate interimare simplificate ("situatii financiare consolidate interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare consolidate interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate, pe baza revizuirii noastre.

Situatiile financiare consolidate interimare simplificate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata in data de 29 august 2022 de catre Stefan Doru Bucataru, Administrator, la ora: 17 min: 45 sec: 54 si de catre Liviu Dobre, Director General, la ora: 17 min: 39 sec 20.

Aria de acoperire a revizuirii

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

Concluzie

Pe baza revizuirii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare consolidate interimare simplificate anexate la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana.

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



AURA STEFANA GIURCANEANU

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517



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

Bucuresti, 29 August 2022

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GIURCANEANU AURA STEFANA
Registrul Public Electronic: AF1517

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

AGRICOVER HOLDING SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 iunie 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 IN 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 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE	48
11 ÎMPRUMUTURI	49
12 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	50
13 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELORE ȘI DATORIILORE 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 retratat (nota 4)
ACTIVE			
Active imobilizate			
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
		922.246	631.152
Active circulante			
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
		3.075.946	2.178.654
Total active		3.998.192	2.809.806
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
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
		586.269	557.841
Interese care nu controlează		22.086	19.835
Total capitaluri proprii		608.355	577.676
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	11	1.178.245	685.058
Datorii din contracte de leasing		9.693	6.270
Alte datorii	3iii	666	-
		1.188.604	691.328
Datorii pe termen scurt			
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
		2.201.233	1.540.802
Total datorii		3.389.837	2.232.130
Total capitaluri proprii și datorii		3.998.192	2.809.806

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)
Profit brut		105.570	76.772
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)
Profitul din exploatare		71.929	49.220
Venituri financiare		6.763	4.392
Cheltuieli financiare		(7.371)	(4.973)
Profit înainte de impozitare		71.321	48.639
Cheltuieli cu impozitul pe profit		(16.252)	(7.596)
Profitul perioadei din activități continue		55.069	41.043
Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozit	3i	(1.126)	(5.452)
Profitul aferent perioadei de raportare		53.943	35.591
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		-	-
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		53.943	35.591
Profitul atribuibil:			
Acționarilor entității-mamă		48.162	32.948
Intereselor care nu controlează		5.781	2.643
Profitul aferent perioadei de raportare		53.943	35.591
Total rezultat global atribuibil:			
Acționarilor entității -mamă		48.162	32.948
Intereselor care nu controlează		5.781	2.643
Total rezultat global aferent perioadei de raportare		53.943	35.591
Rezultatul perioadei pe acțiune			
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 Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2022	220.748	12.543	56.928	274.931	565.149	20.527	585.676
Retrată (nota 4)	-	-	-	(7.309)	(7.309)	(692)	(8.001)
Sold la 1 ianuarie 2022 retrat	220.748	12.543	56.928	267.622	557.840	19.835	577.675
Profitul perioadei	-	-	-	48.162	48.162	5.781	53.943
Rezultatul global total aferent perioadei de raportare	-	-	-	48.162	48.162	5.781	53.943
Distribuirea de dividende	-	-	-	-	-	(2.894)	(2.894)
Distribuirea Abatorului Peris	(27.330)	(11.311)	(1.996)	20.903	(19.734)	(636)	(20.370)
Total tranzacții cu proprietarii (Nota 3i, 3ii)	(27.330)	(11.311)	(1.996)	20.903	(19.734)	(3.530)	(23.264)
Sold la 30 iunie 2022	193.418	1.232	54.932	336.687	586.269	22.086	608.355

Retrată (nota 4)	Atribuit proprietarilor Agricover Holding				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capital social și prime de emisiune	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2021	220.748	12.543	51.043	198.514	482.848	16.533	499.381
Retrată (nota 4)	-	-	-	(1.615)	(1.615)	(442)	(2.057)
Sold la 1 ianuarie 2021 retrat	220.748	12.543	51.043	196.899	481.233	16.091	497.324
Profitul perioadei	-	-	-	32.948	32.948	2.643	35.591
Rezultatul global total aferent perioadei de raportare	-	-	-	32.948	32.948	2.643	35.591
Distribuirea de dividende	-	-	-	-	-	(2.205)	(2.205)
Transferuri și alte modificări în capitalurile proprii	-	-	-	(752)	(752)	-	(752)
Total tranzacții cu proprietarii	-	-	-	(752)	(752)	(2.205)	(2.957)
Sold la 30 iunie 2021	220.748	12.543	51.043	229.095	513.429	16.529	529.958

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)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
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
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		30.489	11.527
Modificări în capitalul circulant			
(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
Numerar utilizat în operațiuni		(768.305)	(419.378)
Dobânzi plătite		(56.791)	(31.287)
Dobânzi primite		55.459	44.564
Impozitul pe profit plătit		(9.696)	(5.428)
Numerar utilizat în activități de exploatare		(779.333)	(411.529)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(12.162)	(9.606)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale		-	35
Numerar utilizat în activități de investiții		(12.162)	(9.571)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
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)
Numerar generat din activități de finanțare		821.168	390.217
Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(270)	628
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		102.509	94.593
(Descreșterea) / creșterea a numerarului și a echivalentelor de numerar		29.403	(30.255)
Descreșterea numerarului în urma cedării Abatorului Peris	3i	(388)	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei, din care		131.524	64.338
din activități întrerupte		-	673
din activități continuate		131.524	63.665

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, datoriile 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 întreruptă 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:

	4 februarie 2022	31 decembrie 2021
ACTIVE		
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
Active clasificate drept deținute în vederea vânzării	110.546	106.994

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

	4 februarie 2022	31 decembrie 2021
DATORII		
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
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	90.414	84.532

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
Profit brut	234	4.360
Cheltuieli administrative	(1.197)	(8.566)
Alte venituri din exploatare	93	55
Alte câștiguri/(pierderi)	2	(382)
Pierdere din exploatare	(868)	(4.532)
Venituri financiare	14	2
Costuri financiare	(272)	(1.179)
Pierdere înainte de impozitare	(1.126)	(5.710)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	258
Pierdere aferentă perioadei din activități întrerupte, netă de impozit	(1.126)	(5.452)

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
Capital social autorizat și emis		
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)	-		
la 30 iunie / 31 decembrie,						
<i>din care deținute de:</i>	1.890.671.063	100%	189.067	2.163.968.075	100%	216.397
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
Total Capital social și prime de emisiune			193.418			220.748

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:

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

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 întâzieri 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)

combinatie 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.
- "Creante 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:

	31 decembrie 2021 raportat anterior	Retratări Factoring intra-grup (C)	Componenta de finanțare (D)	Prezentare (B)	31 decembrie 2021 retratată
Active imobilizate					
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
		-	3.077	-	
Active curente					
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
		-	(11.078)	-	
Total active	2.817.807	-	(8.001)	-	2.809.806
Capitaluri proprii					
Rezultatul reportat	274.931	-	(7.309)	-	267.622
Total capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății		-	(7.309)		
Interese care nu controlează	20.527	-	(692)	-	19.835
Total capitaluri proprii	585.677	-	(8.001)	-	577.676

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:

	30 iunie 2021 raportat anterior	Retratări Servicii de transport (A)	Componenta de finanțare (D)	Prezentare (B)	30 iunie 2021 retrat
Venituri	698.871	687	(5.046)	-	694.512
Costul vânzărilor	(666.562)	(687)	-	-	(667.249)
Profit brut	81.819	-	(5.046)	-	76.772
Cheltuieli administrative	(23.591)	-	-	1.182	(22.410)
Alte cheltuieli de exploatare	(4.039)	-	-	(1.182)	(5.220)
Profit operațional	54.266	-	(5.046)	-	49.220
Venituri financiare	561	-	3.831	-	4.392
Cheltuieli financiare	(4.973)	-	-	-	(4.973)
Profit înainte de impozitare	49.854	-	(1.215)	-	48.639
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(7.790)	-	194	-	(7.596)
Profitul perioadei din activități continue	42.064	-	(1.021)	-	41.043
Profitul aferent perioadei de raportare atribuibil	36.611	-	(1.021)	-	35.591
Acționarilor societății-mamă	33.872	-	(924)	-	32.948
Interese care nu controlează	2.740	-	(97)	-	2.643
Rezultatul perioadei pe acțiune					
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)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare				
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)
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant	16.573	(5.046)	-	11.527
(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
	698.568	(4.450)	(5.046)	(267)	688.805
Alte venituri	303	5.137	-	267	5.707
Venituri totale	698.871	687	(5.046)	-	694.512

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:

30 iunie 2022	Agrifinance	Agribusiness	Agrifood (Activitate întreruptă)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activități continuate)
Venit	-	1.329.493	17.260	1	1.346.754	(14.983)	1.331.771
Costul vânzărilor	(12.648)	(1.264.769)	(17.696)	-	(1.295.113)	17.680	(1.277.433)
Venit din dobânzi	125.119	-	-	-	125.119	(11.453)	113.666
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(54.947)	-	-	-	(54.947)	-	(54.947)
Venit net din taxe și comisioane	6.855	-	-	-	6.855	-	6.855
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare	(10.399)	(3.944)	-	-	(14.342)	-	(14.342)
Profit brut	53.980	60.781	(436)	1	114.326	(8.756)	105.570
Venit din dividende	-	-	-	19.035	19.035	(19.035)	-
Cheltuieli administrative	(15.589)	(15.298)	(1.197)	(1.758)	(33.842)	717	(33.125)
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	-	-	-	(1.918)	(1.918)	(81)	(1.999)
Alte profituri și pierderi, net	(748)	2.131	95	101	1.579	(96)	1.483
Profit din exploatare	37.643	47.614	(1.538)	15.460	99.179	(27.249)	71.929
Costuri financiare - net	(45)	(8.004)	(258)	(64)	(8.371)	7.763	(608)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	37.598	39.610	(1.795)	15.396	90.808	(19.487)	71.321
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(6.173)	(9.766)	-	-	(15.938)	(314)	(16.252)
Profit/(pierdere) aferent(ă) perioadei respective	31.426	29.844	(1.795)	15.396	74.870	(19.801)	55.069

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)

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

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

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
Active imobilizate, din care:	832.070	79.211	208.058	1.119.339	(197.094)	922.245
Credite și avansuri acordate clienților	811.497	-	196.397	1.007.893	(196.712)	811.182
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	47.727	-	47.727	315	48.042
Active curente, din care:	1.857.744	1.210.577	27.483	3.095.805	(19.858)	3.075.947
Credite și avansuri acordate clienților	1.720.996	-	2.788	1.723.784	(230.982)	1.492.802
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.423	884.548	22.810	909.780	211.502	1.121.283
Stocuri	-	287.799	-	287.799	-	287.799
Numerar și echivalente de numerar	127.831	2.428	1.265	131.524	-	131.524
Total active	2.689.814	1.289.789	235.541	4.215.144	(216.952)	3.998.192
Datorii pe termen lung, din care:	1.182.266	6.738	197.573	1.386.577	(197.973)	1.188.604
Împrumuturi	1.178.249	-	196.907	1.375.156	(196.911)	1.178.245
Datorii curente, din care:	1.076.896	1.142.456	8.601	2.227.952	(26.720)	2.201.233
Datorii comerciale și alte datorii	8.953	866.460	899	876.312	(18.740)	857.572
Împrumuturi	1.059.604	252.232	7.702	1.319.538	(7.702)	1.311.836
Total datorii	2.259.161	1.149.194	206.174	3.614.530	(224.693)	3.389.837

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)

31 decembrie 2021	Agrifinance	Agribusiness - retratat	Agrifoof (Activitate întreruptă)	Toate celelalte segmente	Total segmente	Ajustări și eliminări	Consolidat (Activități continuate) (retratat)
Active imobilizate, din care:	591.621	28.792	83.223	206.110	909.746	(278.594)	631.152
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
Active curente, din care:	1.460.481	598.584	19.284	23.291	2.101.640	77.014	2.178.654
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
Total active	2.052.102	627.376	102.507	229.401	3.011.386	(201.580)	2.809.806
Datorii pe termen lung, din care:	687.554	4.783	27.279	203.019	922.635	(231.307)	691.327
Împrumuturi	686.067	-	23.864	203.019	912.950	(227.892)	685.058
							-
Datorii curente, din care:	965.619	490.179	58.969	11.745	1.526.511	14.291	1.540.802
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
Total datorii	1.653.173	494.962	86.248	214.764	2.449.146	(217.016)	2.232.130

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	
Active imobilizate, din care:	1.119.339	(197.094)	922.245	909.746	(195.371)	(83.223)	631.152
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
Active curente, din care:	3.095.805	(19.858)	3.075.947	2.101.640	96.298	(19.284)	2.178.654
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
Total active	4.215.144	(216.952)	3.998.192	3.011.386	(99.073)	(102.507)	2.809.806
Datorii pe termen lung, din care:	1.386.577	(197.973)	1.188.604	922.635	(204.025)	(27.282)	691.327
Împrumuturi	1.375.156	(196.911)	1.178.245	912.950	(204.028)	(23.864)	685.058
Datorii curente, din care:	2.227.952	(26.720)	2.201.233	1.526.511	73.260	(58.969)	1.540.802
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
Total datorii	3.614.530	(224.693)	3.389.837	2.449.146	(130.768)	(86.248)	2.232.130

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
	1.319.603	688.805
Alte venituri	12.168	5.707
Total	1.331.771	694.512

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
Total	59.960	38.140

(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:

	30 iunie 2022	30 iunie 2021 retratată (nota 4)
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)
Total, din care	(1.310.558)	(689.659)
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 alimentară 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
30 iunie 2022			
Contribuția agriculturii la PIB	0,4% scădere	15% creștere	20% scădere
ponderea scenariului	15%	5%	80%
31 decembrie 2021			
Contribuția agriculturii la PIB	3% creștere	15% creștere	30% scădere
ponderea scenariului	15%	5%	80%
30 iunie 2021			
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):

Garanții \ Tipul de credit	CAPEX	Linia de credit	Total
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
Valoarea totală a garanțiilor	167.583	792.784	960.367
Credite și avansuri brute acordate	198.530	2.167.756	2.366.286

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

Garanții \ Tipul de credit	CAPEX	Linia de credit	Total
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
Valoarea totală a garanțiilor	133.255	862.041	995.296
Credite și avansuri brute acordate	150.210	1.711.589	1.861.799

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
ECL la 1 ianuarie 2022	9.601	9.746	34.014	53.360
	-	-	-	-
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)
ECL la 30 iunie 2022	18.163	10.109	34.026	62.298

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ianuarie 2021 (retrat)	10.217	6.113	34.458	50.788
	-	-	-	-
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)
ECL la 31 decembrie 2021 (retrat)	9.601	9.746	34.014	53.360

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:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ianuarie 2022	1.655.993	151.071	54.735	1.861.799
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)
GCA la 30 iunie 2022	2.030.731	278.618	56.933	2.366.282

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ianuarie 2021 (retratată)	1.447.894	141.035	56.619	1.645.548
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)
GCA la 31 decembrie 2021 (retratată)	1.655.993	151.071	54.735	1.861.799

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)

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
Total	198.530	3.354	2.167.756	58.945

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
Total	150.212	1.261	1.711.587	52.100

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.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<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
Neperformante					
<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
Total GCA		1.856.576	255.905	55.276	2.167.756

(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:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	326.048	-	-	326.048
	Risc mediu	-	29.428	-	29.428
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	1.149.635	-	-	1.149.635
	Risc mediu	-	108.999	-	108.999
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	42.226	-	-	42.226
	Risc mediu	-	4.863	-	4.863
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>					
	Substandard	-	-	255	255
	Îndoielnic	-	-	633	633
	Pierdere	-	-	13.339	13.339
<i>peste 400HA</i>					
	Substandard	-	-	-	
	Îndoielnic	-	-	88	88
	Pierdere	-	-	21.804	21.804
<i>alții</i>					
	Substandard	-	-	17	17
	Îndoielnic	-	-	157	157
	Pierdere	-	-	14.095	14.095
Total GCA		1.517.909	143.290	50.388	1.711.587

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						
Analiza colectivă						
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
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	62.046	6.289	14.156	2.675	76.202	8.965
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	255.905	9.624	30.791	10.387	286.696	20.011

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						
Analiza colectivă						
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
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	61.258	8.527	12.583	2.571	73.841	11.098
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	142.514	9.580	25.832	9.936	168.346	19.516

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.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<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
Neperformante					
<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
Total GCA		174.158	22.713	1.659	198.530

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	29.245	-	-	29.245
	Risc mediu	-	1.819	-	1.819
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	93.103	-	-	93.103
	Risc mediu	-	5.619	-	5.619
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	17.522	-	-	17.522
	Risc mediu	-	344	-	344
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	607	607
<i>peste 400HA</i>					
	Pierdere	-	-	1.736	1.736

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>alții</i>	Pierdere	-	-	217	217
Total GCA		139.870	7.782	2.560	150.212

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>						
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	17.834	321	611	380	18.445	700
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	4.878	165	103	39	4.981	203
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	22.713	485	714	418	23.426	904

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>						
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	6.462	21	1.904	327	8.366	348
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	138	75	138	75
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	1.320	133	129	39	1.449	171
90 dpd (pentru stadiul 3)	-	-	-	-	-	-
Total	7.782	154	2.171	365	9.952	519

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
Pierderi așteptate din credite colective	343	10.217	215	8.029
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
Pierderi așteptate din credite individuale	-	1.369	-	3.974
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
Expunerea netă totală	943	11.348	1.007	7.619

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 oricăror 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:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
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:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
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, întrucât 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 estimează 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	-
Total active	226.811	952	110.839	23
<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
Total datorii	489.146	65.826	383.045	23.050
	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate (valoare noțională)	149.846	-	205.487	-
Poziția financiară netă	(112.490)	(64.874)	(66.719)	(23.027)

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
Total active financiare	1.761.162	323.489	1.427.124	102.283	3.614.058
					-
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
Total datorii financiare	1.308.367	1.124.262	602.663	312.361	3.347.653
Diferență din reevaluarea dobânzii	452.795	(800.773)	824.462	(210.078)	266.405

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
Total active financiare	924.568	29.386	1.518.578	34.662	2.507.192
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
Total datorii financiare	771.784	715.462	412.493	201.801	2.101.540
Diferență din reevaluarea dobânzii	152.784	(686.076)	1.106.085	(167.139)	405.652

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 Societății 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)
=(A+B-C)/D	Indicator datorie netă		3,90	2,75	3,34
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.

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021 (retrat - nota 4)
Creanțe comerciale	1.584.719	812.786
Reduceri comerciale preconizate	(417.855)	(220.677)
Creanțe comerciale, nete de reducerile preconizate	1.166.863	592.109
Minus: provizioane pentru deprecierea creanțelor comerciale	(28.392)	(24.914)
Creanțe comerciale - net	1.138.471	567.195
Creanțe de la părți afiliate	25.766	19.922
Minus: provizionul pentru deprecierea creanțelor de la părți afiliate	(537)	(537)
Creanțe de la părți afiliate - net (nota 16)	25.229	19.385
Alte creanțe	15.412	11.142
Minus: provizion pentru deprecierea altor creanțe	(563)	(563)
Alte creanțe - net	14.849	10.579
Total alte creanțe, net	40.078	29.964
Total, din care:		
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
Pe termen lung		
Împrumuturi	981.338	488.135
Obligațiuni emise	196.907	196.923
Total împrumuturi pe termen lung	1.178.245	685.058
Curent		
Împrumuturi	1.309.048	985.530
Obligațiuni emise	2.788	6.282
Total împrumuturi curente	1.311.836	991.812
Total împrumuturi	2.490.081	1.676.870

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:

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

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
Începutul perioadei	1.676.870	1.469.981
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
sfârșitul perioadei	2.490.081	1.676.870

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)
Datoriile comerciale net de reduceri comerciale preconizate	718.764	345.714
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
Total alte datorii	130.534	75.203
Total	849.298	420.917
Alte datorii nefinanciare		
Taxa pe valoarea adăugată de plata	7.966	3.399
Alte datorii curente	308	354
	8.274	3.754
Total datorii comerciale și alte datorii	857.572	424.671

(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 ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

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

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

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

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

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

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
Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	286.895	117.616
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	904	416
	287.799	118.032

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)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	10.318	7.476	462	18.256
Intrări	6.871	-	1.507	8.378
Ieșiri	-	-	-	-
Cheltuială cu amortizarea	(1.498)	(773)	-	(2.271)
Valoarea contabilă netă la 30 iunie	15.691	6.703	1.969	24.363
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)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	4.972	-	-	4.972
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)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	10.318	7.476	462	18.256
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
Vânzări către alte părți afiliate:	7.175	8.471
Vânzarea de servicii	693	7
Vânzarea de bunuri	6.482	8.464
Achiziții de la alte părți afiliate:	47.823	44.306
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
Creanțe de la alte părți afiliate:		26.347	19.385
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	25.229	19.385
Creanțe din leasing financiar		1.118	-
Datorii către părțile afiliate:		95.263	41.007
Datorii comerciale și alte datorii	12	95.263	41.007
Angajamente față de alte părți afiliate			
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
Active curente		
Credite și creanțe	1.265.979	1.226.885
Creanțe comerciale și alte creanțe	233.876	97.691
Stocuri	95.955	112.827
Active imobilizate		
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.



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

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover Distribution S.A.

Introducere

Am revizuit situatia simplificata anexata a pozitiei financiare a Agricover Distribution S.A. ("Societatea") la 30 iunie 2022 si situatiile simplificate aferente ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, a modificarilor in capitalurile proprii si a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare interimare simplificate ("situatii financiare interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare interimare simplificate, pe baza revizurii noastre.

Situatiile financiare interimare simplificate au fost semnate digital cu o semnatura electronica calificata in data de 19 august 2022 de catre GP SERVICESS & COMMERCE SRL prin reprezentant permanent Pinca Gheorghe Eugen in calitate de Presedintele al Consiliului de Administratie al Societatii la ora: 11, min: 14, sec: 42.

Aria de acoperire a revizurii

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

Concluzie

Pe baza revizurii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare interimare simplificate anexate, la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana.

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



AURA STEFANA GIURCANEANU

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF1517



KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 19 august 2022

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GIURCANEANU AURA STEFANA
Registrul Public Electronic: AF1517

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

AGRICOVER DISTRIBUTION SA

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA
30 iunie 2022

Pregătite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară intermediară

Cuprins

Situația simplificată a poziției financiare	1
Situația simplificată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația simplificată a modificărilor în capitalurile proprii	3
Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare interimare simplificate	
1 INFORMAȚII GENERALE	5
2 BAZELE ÎNTOCMIRII	5
3 VENITURI	8
4 CHELTUIELI FINANCIARE	12
5 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	12
6 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	13
7 GESTIONAREA CAPITALULUI	19
8 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE	20
9 ÎMPRUMUTURI	21
10 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	21
11 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	22
12 STOCURI	23
13 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	24
14 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	27

Situația simplificată a poziției financiare la data de

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

	Note	30 iunie 2022	31 decembrie 2021 retratată (nota 3)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		7.336	3.294
Active aferente dreptului de utilizare		9.805	9.893
Imobilizări necorporale		4.635	4.532
Creanțe comerciale	8	47.727	1.512
Alte creanțe imobilizate	8	7.556	7.424
Active privind impozitul amânat		422	1.982
Creanțe din contracte de leasing financiar		1.731	155
		79.212	28.792
Active circulante			
Stocuri	12	287.799	118.033
Creanțe din contracte de leasing financiar		1.121	458
Creanțe comerciale și alte creanțe	8	884.548	447.075
Alte active circulante		34.681	32.572
Numerar și echivalente de numerar		2.428	447
		1.210.577	598.585
Total active		1.289.789	627.377
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor Societății			
Capitalul social		10.464	10.464
Rezerve din reevaluare		994	994
Alte rezerve		7.376	7.112
Rezultatul reportat		121.761	113.845
Total capitaluri proprii		140.595	132.415
Datorii pe termen lung			
Datorii din contracte de leasing		6.738	4.783
		6.738	4.783
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale și alte datorii	10	866.460	412.025
Datorii privind impozitul curent		4.834	2.394
Împrumuturi	9	252.232	43.052
Datorii din contracte de leasing		5.638	5.620
Datorii contractuale		13.292	27.088
		1.142.456	490.179
Total datorii		1.149.194	494.962
Total capitaluri proprii și datorii		1.289.789	627.377

Situația simplificată a profitului și 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 retratată (nota 3)
Venituri	3	1.329.494	694.540
Costul vânzărilor	5	(1.264.769)	(657.399)
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale	8	(3.944)	(5.891)
Profit brut		60.781	31.250
Cheltuieli administrative	5	(15.298)	(10.965)
Alte câștiguri		2.379	305
Alte cheltuieli de exploatare		(248)	(759)
Profit operațional		47.614	19.831
Venituri financiare		4.439	3.536
Costuri financiare	4	(12.443)	(5.733)
Rezultatul financiar net		(8.004)	(2.197)
Profit înainte de impozitare		39.610	17.634
Cheltuieli cu impozitul pe profit		(9.766)	(2.676)
Profitul perioadei		29.844	14.958
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit		-	-
Rezultatul global al perioadei		29.844	14.958

Aprobat pentru emitere și semnat în numele Consiliului de administrație la data de 19 august 2022.

GP SERVICESS & COMMERCE SRL
 prin reprezentant permanent Pinca Gheorghe Eugen
 Președinte al Consiliului de administrație

Daniela Dumitrache
 Director Financiar General

Situația simplificată a modificărilor în capitalurile proprii

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

2022	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
La 1 ianuarie 2022	10.464	994	7.112	119.014	137.584
Retratarea creanțelor pe termen lung (nota 3)	-	-	-	(5.169)	(5.169)
Sold la 1 ianuarie 2022 retratat	10.464	994	7.112	113.845	132.415
Profitul perioadei	-	-	-	29.844	29.844
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	29.844	29.844
Dividende distribuite	-	-	-	(21.928)	(21.928)
Alte modificări ale capitalurilor proprii	-	-	264	-	264
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	264	(21.928)	(21.664)
Sold la 30 iunie 2022	10.464	994	7.376	121.761	140.595
2021	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
la 1 ianuarie 2021	10.464	994	4.740	99.417	115.615
Retratarea creanțelor pe termen lung (nota 3)	-	-	-	(3.300)	(3.300)
Sold la 1 ianuarie 2021 retratat	10.464	994	4.740	96.117	112.315
Profitul perioadei	-	-	-	14.958	14.958
Rezultatul global al perioadei	-	-	-	14.958	14.958
Dividende distribuite	-	-	-	(16.707)	(16.707)
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(16.707)	(16.707)
Sold la 30 iunie 2021	10.464	994	4.740	94.368	110.566

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

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

	Note	2022	2021 retratată (nota 3)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul perioadei		29.844	14.958
Depreciere și amortizare		3.665	3.837
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		2.741	720
Depreciere creanțe		3.944	5.891
(Profit)/Pierdere din ajustarea valorii contabile a Stocurilor		1.653	(86)
(Profit) din vânzarea imobilizărilor corporale		(4)	(10)
Impozitul pe profit		9.766	2.676
Venit din dobânzi		(4.439)	(3.516)
Cheltuieli cu dobânzile		3.870	1.083
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant		51.040	25.553
Modificări în capitalul circulant			
Creșterea creanțelor comerciale și a altor creanțe	8	(485.841)	(372.346)
Creșterea stocurilor	12	(171.419)	(31.973)
Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii	10	421.991	310.408
Numerar utilizat în operațiuni		(184.229)	(68.358)
Dobânzi plătite		(3.874)	(1.083)
Dobânzi încasate		31	439
Impozit pe profit plătit		(5.765)	(2.814)
Numerar generat din activități de exploatare		(193.837)	(71.816)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și imobilizări necorporale		(5.020)	(1.679)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		5	-
Încasări din creanțe din contractele de leasing financiar		658	642
Numerar generat din activități de investiții		(4.357)	(1.037)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi		209.187	83.144
Rambursări de împrumuturi		-	(1.374)
Plăți pentru reducerea datoriilor aferente contractelor de leasing		(3.181)	(3.587)
Plăți de comisioane de factoring		(5.280)	(5.424)
Dividende plătite		(551)	(203)
Numerar utilizat în activități de finanțare		200.175	72.556
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		447	682
Creșterea/(descreșterea) numerarului și a echivalentelor de numerar		1.981	(297)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		2.428	385

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Informații generale și bazele întocmirii

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

Această secțiune include informații generale despre Societate și structura acesteia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare în ansamblu.

1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Aceste situații financiare interimare simplificate la și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară interimară și trebuie citite împreună cu ultimele situații financiare anuale ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 ("ultimele situații financiare anuale"). Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS. Cu toate acestea, sunt incluse note explicative selectate pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția financiară și performanța Societății de la ultimele situații financiare anuale.

Aceste situații financiare interimare au fost aprobate pentru emitere și semnate de Consiliul de administrație la data de 19 august 2022.

Convenția privind costul istoric

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

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

Politicile contabile aplicate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar precedent. Întocmirea situațiilor financiare intermediare în conformitate cu IAS 34 Raportare financiară intermediară 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 interimare sunt prezentate în Notele acestor situații financiare interimare simplificate, în cazul în care au suferit modificări semnificative în cursul perioadei interimare, în comparație cu ultimele situații financiare anuale.

Standarde și amendamente aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 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 Societate și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare interimare simplificate ale Societății.

Societatea nu a fost nevoită să își modifice politicile contabile sau să facă ajustări retrospective ca

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Informații generale și bazele întocmirii

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

urmăre a adoptării acestor standarde și interpretări.

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 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 de executare a 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 de îmbunătățirile aduse contractului de leasing, pentru a elimina orice confuzie cu privire la tratamentul stimulentele 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.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Informații generale și bazele întocmirii

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

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

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 interimare simplificate, Societatea nu a adoptat în mod anticipat niciunul dintre viitoarele standarde noi sau modificate care intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2022. Acestea au fost analizate de Societate și nu vor avea un efect semnificativ în situațiile financiare ale Societății atunci când vor fi implementate.

• Clasificarea datoriilor în curente sau necurente – Amendamente la IAS 1

Conform cerințelor existente ale IAS 1, companiile clasifică o datorie ca fiind curentă atunci când nu au dreptul necondiționat de a amâna decontarea unei datorii pentru cel puțin douăsprezece luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Ca parte a modificărilor sale, Consiliul a eliminat cerința ca un drept să fie necondiționat și, în schimb, cere acum ca dreptul de a amâna decontarea să aibă substanță și să existe la sfârșitul perioadei de raportare.

• Definiția Estimării contabile – Amendamente la IAS 8

Consiliul a emis acum amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori pentru a clarifica modul în care companiile ar trebui să distingă modificările politicilor contabile de modificările estimărilor contabile, cu un accent principal pe definirea și clarificarea estimărilor contabile.

• Impozit amânat aferent activelor și pasivelor care decurg dintr-o singură tranzacție – Amendamente la IAS 12

Amendamentele vizate la IAS 12 Impozitul pe profit clarifică modul în care companiile ar trebui să contabilizeze impozitul amânat pentru anumite tranzacții – de ex. închiriere și pzovizioane pentru dezafectare.

• IFRS 17 Contracte de asigurare

Moneda funcțională și de prezentare

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

Continuarea activității

După luarea în considerare a lichidităților Societății, a gradului de îndatorare, a fluxurilor de numerar prevăzute în buget și a ipotezelor aferente, conducerea consideră că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil, iar aceste situații financiare sunt întocmite pe această bază.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
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 Societății. Politicile contabile precum și raționamentele și estimările semnificative făcute în legătură cu anumite elemente cu impact semnificativ asupra performanței financiare sunt cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale Societății.

3 VENITURI

Societatea obține venituri, în principal, din distribuția de soluții tehnologice avansate (de exemplu, semințe, produse de nutriție a culturilor, produse pentru protecția culturilor și combustibil) către fermieri.

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

	30 iunie 2022	30 iunie 2021 retrat
Venituri din vânzări		
Produse pentru protecția culturilor	313.337	240.367
Combustibil	281.984	166.443
Produse pentru nutriția culturilor	564.032	173.668
Semințe	157.973	107.621
	1.317.326	688.099
Alte venituri	12.168	6.441
Total	1.329.494	694.540

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

Valoarea stocurilor deținute de societate în numele 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
	59.960	38.140

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Performanța financiară

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

Informațiile comparative pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2021 (pentru Situația simplificată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global), și Situația simplificată a poziției financiare la 31 decembrie 2021 includ următoarele retratări, prezentate în tabelele de mai jos:

- A. Prezentarea separată, ca "Alte venituri", a serviciilor prestate împreună cu vânzarea de bunuri. Corecția a condus, de asemenea, la o scădere de 0,7 milioane RON atât în "Costul vânzărilor", cât și în "Venituri", reprezentând veniturile și costurile aferente serviciilor de transport pentru acordurile de custodie în curs, care vor fi recunoscute la livrare, atunci când serviciul de transport este prestat. Această retratare a fost, de asemenea, prezentată în ultimele situații financiare anuale ale Societății. Ca urmare a acestei retratări, veniturile din vânzarea de bunuri au fost reduse cu 4.717 mii RON, rubrica „Alte venituri” a crescut cu 5.404 mii RON, iar rubrica „Costul vânzărilor” a fost redusă cu 687 mii RON.
- B. Prezentarea comisionului plătit de Societate către Agricover Credit IFN, în valoare de 1.816 mii RON pentru tranzacțiile de vânzare încrucișată ca o reducere a veniturilor, nu ca un cost financiar cum a fost raportată anterior. Această retratare a fost, de asemenea, prezentată în ultimele situații financiare anuale ale Societății.
- C. Societatea a ajustat valoarea promisă a contraprestației de primit pentru a ține seama 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 clienții, 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 Societate și clienții săi. Această rată a fost determinată ca medie a ratelor de dobândă oferită societăților comerciale de către băncile locale pentru credite cu caracteristici similare (sursa: Buletin lunar emis de Banca Națională a României) și a ratelor de dobândă oferite de Agricover Credit IFN 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 se referă la o combinație de clienți, clienți care au încheiat acorduri de finanțare cu Agricover Credit IFN și clienți care nu au încheiat astfel de acorduri.

După începerea contractului, societatea nu modifică 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 3.937 mii RON, iar „Veniturile financiare” au crescut cu 3.076 mii RON. Impactul fiscal al acestei retratări a avut ca rezultat un beneficiu fiscal (reducerea cheltuielii cu impozitul pe profit) în valoare de 138 mii RON. Impactul acestor retratări a fost reflectat și în situația simplificată a

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Performanța financiară

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

fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2021, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos.

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

- Suma de 1.512 mii RON a fost reclasificată din creanțe comerciale curente în creanțe comerciale imobilizate.
- „Creanțe comerciale” în valoare de 6.153 mii RON raportate anterior la 31 decembrie 2021 au fost derecunoscute, ceea ce a dus la o scădere a „Rezultatului reportat” cu aceeași valoare (1 ianuarie 2021: scădere cu 3.929 mii RON).
- „Activele privind impozitul pe profit amânat” au fost majorate cu 984 lei, ceea ce a dus la o creștere a „Rezultatului reportat” de aceeași valoare (1 ianuarie 2021: creștere cu 629 mii RON).

Impactul global în Situația simplificată a poziției financiare este prezentat mai jos:

	31 decembrie 2021 raportat anterior	Total retratare	31 dec 2021 retratat
Active circulante			
Creanțe comerciale	454.740	(7.665)	447.075
Active imobilizate			
Creanțe comerciale pe termen lung	-	1.512	1.512
Active privind impozitul amânat	998	984	1.982
Total active	632.546	(5.169)	627.377
Rezultatul reportat	119.014	(5.169)	113.845
Total capitaluri proprii și datorii	632.546	(5.169)	627.377

Impactul global în Situația simplificată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global este prezentat mai jos:

	30 iunie 2021 raportat anterior	Total retratare	30 iunie 2021 retratat
Profit brut	37.003	(5.753)	31.250
Profit din exploatare	25.584	(5.753)	19.831
Rezultat financiar net	(7.089)	4.892	(2.197)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	18.495	(861)	17.634
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(2.814)	138	(2.676)
Profitul/(pierderea) perioadei	15.681	(723)	14.958

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Performanța financiară

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

Impactul global în Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie este prezentat mai jos:

	30 iunie 2021 raportat anterior	Total retratare	30 iunie 2021 retrat
Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
Profitul perioadei	15.681	(723)	14.958
Impozit pe profit	2.814	(138)	2.676
Venit din dobânzi	(439)	(3.076)	(3.516)
Profitul din exploatare înainte de modificări în capitalul circulant	29.490	(3.937)	25.553
Modificări în capitalul circulant (Creșterea) creanțelor comerciale și altor creanțe	(376.283)	3.937	(372.346)
Numerar utilizat în operațiuni	(68.358)	-	(68.358)

	30 iunie 2021 raportat anterior	Retratări		Comision pentru vânzări încrucșate (B)	Vânzări pe termen lung (C)	30 iunie 2021 retrat
		Servicii de transport (A)	Servicii de depozitare (A)			
Venituri din vânzarea de bunuri						
Produce pentru protecția culturilor	247.545	(1.259)	(248)	(1.799)	(3.871)	240.368
Combustibil	166.443	-	-	-	-	166.443
Produce pentru nutriția culturilor	176.328	(2.656)	(4)	-	-	173.668
Semințe	108.253	(535)	(15)	(17)	(66)	107.620
	698.569	(4.450)	(267)	(1.816)	(3.937)	688.099
Alte venituri	1.037	5.137	267	-	-	6.441
Venituri	699.606	687	-	(1.816)	(3.937)	694.540
Costul vânzărilor	(656.712)	(687)	-	-	-	(657.399)
Profit brut	37,003	-	-	(1,816)	(3,967)	(31,250)
Profit operational	25,584	-	-	(1,816)	(3,967)	19,831
Venituri financiare	460	-	-	-	3.076	3.536
Costuri financiare	(7.549)	-	-	1.816	-	(5.733)
Rezultatul financiar net	(7,089)	-	-	1,816	3,076	(2,197)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(2.814)	-	-	-	138	(2.676)
Profitul perioadei	15,681	-	-	-	(723)	14,958

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Performanța financiară

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

4 CHELTUIELI FINANCIARE

Componentele semnificative ale cheltuielilor financiare așa cum sunt incluse în Contul de profit sau pierdere pentru perioada de 6 luni încheiate la 30 iunie 2022 și 30 iunie 2021, sunt prezentate mai jos:

	30 June 2022	30 June 2021
Cheltuieli cu dobânzile	(3.870)	(1.083)
Pierderi nete din schimbul valutar	(3.276)	(1.036)
Comision factoring	(5.280)	(3.608)
Alte cheltuieli financiare	(17)	(6)
Cheltuieli financiare	(12.443)	(5.733)

5 DEFALCAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

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

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

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea cheltuielilor după natura lor:

	30 iunie 2022	30 iunie 2021 retrat
Costul mărfurilor vândute	(1.221.992)	(629.975)
Cheltuieli de transport	(11.690)	(5.971)
Costuri de personal	(25.803)	(20.473)
Cheltuieli pentru servicii prestate de terți	(6.275)	(2.538)
Cheltuieli de software	(927)	(576)
Cheltuieli de întreținere	(2.185)	(1.912)
Cheltuieli cu consumabile	(1.882)	(1.451)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(2.265)	(725)
Amortizare	(3.665)	(3.837)
Alte cheltuieli	(3.383)	(906)
Total, din care	(1.280.067)	(668.364)
Cost vânzărilor	(1.264.769)	(657.399)
Cheltuieli administrative	(15.298)	(10.965)

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

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

6 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Strategia Societății pentru creștere și dezvoltare se axează pe fermieri și nevoile acestora. Scopul Societății este de a-și sprijini clienții în atingerea potențialului lor și, în cadrul acestui proces, de a sprijini agricultura românească, în rolul său important pe care îl are în lanțul alimentar european și global. Cu acest scop, Societatea a perfecționat un model de afaceri care urmează caracterul sezonier al anului agricol. Societatea negociază cu clienții săi termene de plată care corespund ciclului de exploatare.

În acest context, creanțele comerciale 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 Societate, prin împrumuturi bancare (care urmează aceeași sezonabilitate). În plus, în cursul anului 2022, împrumuturile bancare au fost utilizate pentru a finanța stocuri mai mari de produse pentru nutriția culturilor, decizie tactică a conducerii care a avut ca scop să răspundă dezechilibrelor de pe piața furnizorilor.

Acest model de afaceri presupune abordarea și gestionarea riscurilor financiare în mod particularizat. Funcțiile esențiale ale procesului de gestionare a riscurilor de către Societate sunt să se identifice toate riscurile cheie pentru Societate, să se măsoare aceste riscuri, să se gestioneze pozițiile de risc și să se determine alocările de capital aferente.

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

i. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul de a avea pierderi financiare în cazul în care oricare dintre clienții sau contrapartidele de pe piață ale Societății nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Societate.

Riscul de credit provine în principal din creanțe comerciale, dar poate apărea și din alte creanțe rezultate din vânzarea de active imobilizate sau din echivalentele de numerar. Expunerea maximă a Societății la riscul de credit este reflectată de valorile contabile ale activelor financiare din situația poziției financiare.

Societatea aplică abordarea simplificată a standardului IFRS 9 pentru măsurarea pierderilor de credit preconizate, care utilizează un provizion pentru pierderi preconizate pe toată durata de viață pentru toate creanțele comerciale și activele contractuale. Pentru a măsura pierderile din credit preconizate, creanțele comerciale și activele contractuale au fost grupate pe baza caracteristicilor riscului de credit comune și a numărului de zile de întârziere.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

Ratele pierderilor preconizate se bazează pe profilurile de plată ale vânzărilor pe o perioadă de 36 de luni anterior datei de 30 iunie 2022 sau, respectiv, 1 ianuarie 2022, și pe pierderile din credit istorice corespunzătoare, atrase în această perioadă. Unde este cazul, ratele pierderilor istorice sunt ajustate astfel încât să reflecte informațiile curente și viitoare despre factorii macroeconomici care afectează capacitatea clienților de a stinge creanțele.

Pe această bază, provizionul pentru pierderi la 30 iunie 2022 a fost determinat după cum urmează, pentru creanțele comerciale:

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,17%	2,49%	10,96%	53,99%	27,27%	83,04%	100%	
Creanțe comerciale	868.984	31.196	5.055	689	5.221	4.150	19.422	934.717
ECL	1.489	776	554	372	1.424	3.446	19.422	27.483

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

DPD	Nescadent	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	> 365	Total
Rata ECL (%)	0,26%	2,47%	9,85%	20,87%	63,37%	69,18%	100%	
Creanțe comerciale	407.027	10.337	10.057	3.340	5.509	159	17.132	453.560
ECL	1.070	255	991	697	3.491	110	17.132	23.746

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, cursul de schimb valutar și prețurile mărfurilor.

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

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

În cursul normal al activității sale, societatea este expusă 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 a culturilor și a produselor pentru protecția culturilor, există o corelație ridicată între prețurile majorității produselor pentru nutriția culturilor și a produselor pentru protecția culturilor și prețurile materiilor prime. Societatea 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

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

directorul general al Societății. Pozițiile scurte sunt evitate, întrucât 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 din Ucraina și Rusia.

Războiul din Ucraina a provocat întreruperi majore ale aprovizionării și a dus la creșterea istorică a prețurilor la mai multe mărfuri. Indicele prețurilor agricole și indicele prețurilor produselor pentru nutriția culturilor a atins cea mai mare valoare din toate timpurile. 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. Războiul a afectat producția de grâu și porumb, a generat creșterea costurilor de transport, a generat perturbări ale aprovizionării cu produse pentru nutriția culturilor, deoarece Rusia și Belarus sunt producători și exportatori importanți de produse pentru nutriția culturilor și principala lor materie primă, gazele naturale.

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 la sută de anul trecut din cauza întreruperilor în procesul de aprovizionare, a creșterii costurilor materiilor prime și a restricțiilor comerciale din China și Rusia. Se estimează 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 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 atâta timp cât prețurile cărbunelui și ale gazelor naturale rămân ridicate.

Poziția Societății pe piață și stabilitatea financiară au permis Societății 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 pentru campaniile agricole din toamna anului 2022 (a se vedea Nota 12 pentru detalii privind nivelurile stocurilor de produse de nutriție a culturilor și de produse de protecție a culturilor ale Societății). Ca parte a strategiilor lor de reducere a riscurilor, un număr semnificativ dintre clienții au ales să își asigure achizițiile prin plasarea unor comenzi ferme de achiziție susținute de plăți anticipate.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

ii.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a modificărilor cursurilor de schimb valutar. Societatea este expusă la riscul valutar rezultat din diverse expuneri valutare, în principal în ceea ce privește moneda unică europeană ("EUR") și dolarul american ("USD"). Riscul valutar rezultă din tranzacțiile comerciale viitoare și din activele și datoriile recunoscute.

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

	30 iunie 2022		31 decembrie 2021	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Active</i>				
Numerar și solduri la bănci	59	8	43	23
Creanțe comerciale și alte creanțe	164	942	177	-
Total active	223	950	220	23
<i>Datorii</i>				
Împrumuturi	7.299	17.080	179	-
Datorii comerciale și alte datorii	83.644	48.745	49.995	23.050
Total datorii	90.943	65.825	50.174	23.050
Poziția financiară netă	(90.720)	(64.875)	(49.954)	(23.027)

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului și pierderii și a capitalurilor proprii la schimbările posibile, în mod rezonabil, intervenite în cursurile de schimb EUR/USD în raport cu moneda funcțională. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor cursurilor de schimb la poziția financiară netă de mai sus.

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
	Întărirea EUR cu 3%.	Întărirea EUR cu 1.6%.
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:</i>	(2.722)	(857)
<i>Capitaluri proprii:</i>	(2.286)	(720)

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
	Deprecierea USD cu 4%	Întărirea USD cu 1.6%
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare:</i>	2.595	(418)
<i>Capitaluri proprii:</i>	2.180	(351)

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

ii.3. Riscul ratei dobânzii

Principalul risc de rată a dobânzii al Societății provine din împrumuturile cu rate variabile, care expun Societatea la riscul de rată a dobânzii a fluxului de numerar. Politica Societății este de a atrage împrumuturi cu rată variabilă, iar toate împrumuturile sale la 30 iunie 2022 sunt cu rată variabilă.

Împrumuturile și creanțele Societății sunt înregistrate la costul amortizat.

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

La 30 iunie 2022

clasa de active/datorii	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 până la 2 ani	Total
Alte creanțe imobilizate	-	-	-	7.556	7.556
Creanțe comerciale și alte creanțe	251.104	217.586	415.858	47.727	932.275
Numerar și echivalente de numerar	2.428	-	-	-	2.428
Total active financiare	253.532	217.586	415.858	55.283	942.259
Credite bancare	52.638	75.701	123.893	-	252.232
Datorii comerciale și alte datorii	239.980	198.544	427.936	-	866.460
Total datorii financiare	292.618	274.245	551.829	-	1.118.692
Expunere	(39.086)	(56.659)	(135.971)	55.283	(176.433)

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

clasa de active/datorii	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 până la 2 ani	Total
Alte creanțe pe termen lung	-	-	-	7.424	7.424
Creanțe comerciale și alte creanțe	23.505	15.309	408.261	1.512	448.587
Numerar și echivalente de numerar	447	-	-	-	447
Total active financiare	23.952	15.309	408.261	8.936	456.458
Împrumuturi bancare	33.038	10.014	-	-	43.052
Datorii comerciale și alte datorii	68.325	20.441	323.259	-	412.025
Total datorii financiare	101.363	30.455	323.259	-	455.077
Decalajul de reevaluare a dobânzii	(77.411)	(15.146)	85.002	8.936	1.380

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul riscului

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

Tabelul următor prezintă sensibilitățile profitului și pierderii și capitalurilor proprii la modificările rezonabile posibile ale ratelor dobânzii. Sensibilitățile sunt calculate prin aplicarea modificărilor ratelor variabile ale datoriilor financiare cu rată variabilă în curs la data de raportare.

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
	Dobânda mai mare cu 1%	Dobânda mai mare cu 1%
<i>(Pierdere) înainte de impozitare:</i>	(1.751)	(901)
<i>Capitaluri proprii:</i>	(1.471)	(756)

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Managementul capitalului și capitaluri proprii

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

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

7 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății privind gestionarea capitalului sunt:

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

În ultimii ani, practica Societății a fost să distribuie aproximativ 60% din profitul său net sub formă de dividende. În vederea gestionării structurii capitalului său, Societatea poate ajusta valoarea dividendelor plătite acționarilor, poate returna capital acționarilor, poate emite noi acțiuni sau poate vinde active în vederea reducerii datoriilor.

Note la situațiile financiare interimare simplificate
 Active și datorii financiare

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

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

8 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE

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 ex., fonduri proprii, împrumuturi de la alte entități din cadrul grupului Agricover, sau credit comercial).

Creanțele comerciale care au o scadență inițială mai mică de 1 an nu includ o componentă financiară și sunt recunoscute inițial la valoarea contraprestației la care Societatea preconizează că are dreptul în schimbul transferării bunurilor promise.

Creanțele comerciale care au o scadență inițială mai mare de 1 an includ o componentă financiară. Societatea a ajustat valoarea promisă a contraprestației de primit pentru a ține seama de efectele valorii-timp a banilor.

Societatea deține creanțe comerciale, cu obiectivul încasării fluxurilor de numerar contractuale și, prin urmare, le măsoară ulterior la costul amortizat. Detalii despre politicile de depreciere ale Societății și calcularea provizionului pentru pierderi sunt furnizate în Nota 6.i.

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021 retrat
Creanțe comerciale	1.352.572	674.237
Reduceri comerciale preconizate	(417.855)	(220.677)
Creanțe comerciale fără reduceri preconizate	934.717	453.560
Minus: provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale	(27.483)	(23.746)
Creanțe comerciale – net	907.234	429.814
Creanțe de la părțile afiliate (nota 13)	22.336	20.235
Alte creanțe	10.825	6.524
Total alte creanțe	33.161	26.759
Minus: provizionul pentru deprecierea altor creanțe	(563)	(563)
Total alte creanțe	32.598	26.196
Total, din care:	939.832	456.010
Porțiunea scadentă în anul curent	884.548	447.075
Porțiunea imobilizată, din care:	55.283	8.936
Creanțe comerciale	47.727	1.512
Creanțe de la părți afiliate	4.770	4.687
Alte creanțe	2.786	2.737

Creanțe de la părți afiliate și alte creanțe clasificate la 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021 în creanțe

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

imobilizate se referă, în principal, la creanțele din activele fixe vândute cu un termen de plată mai mare de un an, cu o maturitate finală în 2024. Creanțele pe termen lung sunt garantate de gajuri pe activele vândute și, în caz de neplată, Societatea va reintra în posesia activelor respective.

9 ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Curent		
Împrumuturi bancare locale	252.232	43.052
Total împrumuturi curente	252.232	43.052
Total împrumuturi	252.232	43.052

Împrumuturi bancare

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

10 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Datorii comerciale	858.664	394.995
Reduceri comerciale preconizate	(143.631)	(56.705)
Datorii comerciale fără reduceri preconizate	715.033	338.290
Datorii către părțile afiliate (nota 13)	95.900	45.142
Datorie aferentă retur marfă	12.904	10.459
Dividende de plată	23.496	2.119
Salarii și impozite aferente	10.708	12.509
Datorii către furnizori de active corporale	163	371
Total alte datorii	143.171	70.600
Total	858.204	408.890
Alte datorii nefinanciare		
TVA datorată	7.948	2.781
Alte datorii pe termen scurt	308	354
	8.256	3.135
Total datorii comerciale și alte datorii	866.460	412.025

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

11 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

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

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

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe

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

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

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021 retrat
Valoarea contabilă	55.283	8.936
Valoarea justă	51.634	8.862

Valoarea justă a datoriilor financiare

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

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Active și datorii nefinanciare

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

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

12 STOCURI

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Semințe	14	2.425
Produse pentru nutriția culturilor	160.252	46.799
Produse pentru protecția culturilor	126.629	68.392
Valoarea totală a bunurilor achiziționate pentru revânzare	286.895	117.616
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	904	417
Total	287.799	118.033

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, Societatea a decis să asigure la timp stocurile necesare pentru a satisface cererea locală pentru campania de toamnă din 2022 (a se vedea Nota 6.ii.1 pentru detalii suplimentare în legătură cu riscul de preț al mărfurilor).

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Alte informații

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

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

13 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

Categoria	Definiție	Impactul asupra situațiilor financiare consolidate
Părinte	Entitatea care controlează societatea	Principalul acționar al Societății este Agricover Holding SA.
Conducerea	Persoane cu autoritatea și responsabilitatea să planifice, direcționeze și controleze activitățile Societății și sucursalelor acestuia,	Nu există tranzacții semnificative între Societate și personalul cheie din conducere. Remunerația personalului cheie din conducere este prezentată mai jos în această notă.
Alte părți afiliate	Părțile afiliate care nu se încadrează în niciuna dintre categoriile de mai sus și care nu sunt filiale, entități asociate sau întreprinderi comune ale Societății	Tranzacțiile semnificative cu alte părți afiliate sunt prezentate mai jos în această notă.

Partea care deține controlul final

Beneficiarul final al Societății este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății-mamă (31 decembrie 2021: 87,269%).

Remunerația personalului din conducerea superioară

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022, compensațiile acordate personalului-cheie de conducere se ridică la 2.227 mii RON (30 iunie 2021: 2.312 mii RON). Reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare, bonusuri de performanță precum și remunerație pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii sau angajamente acordate de Societate personalului-cheie de conducere.

Renunțarea pe bază de acțiuni

În cadrul planului de opțiuni pe acțiuni ("SOP") aprobat de acționari la adunarea generală anuală din 2022, se acordă opțiuni pe acțiunile societății-mamă, managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Societății, cu o vechime mai mare de 12 luni la data aprobării, la discreția Consiliului de Administrație (nici o 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

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Alte informații

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

componente:

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

Dobândirea dreptului de exercitare în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de rămânerea participantului ca angajat al societății 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 (en. grant date) 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-caștiguri, care măsoară prețurile acțiunilor în raport cu profiturile nete ale entităților listate la Bursa de Valori București, și
- prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care arată măsura în care multiplii din tranzacțiile private (ad. fuziunile și achizițiile de societăți care nu sunt listate la Bursele 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 nici un 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 0,1RON/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 al acțiunilor la data răscumpărării, iar costul acesteia ar putea fi recuperat de către societatea-mamă prin intermediul unei decontări în cadrul grupului. Societatea contabilizează SOP ca un plan cu decontare în acțiuni.

Costul tranzacțiilor decontate în acțiuni este determinat de valoarea justă la data acordării și este recunoscut în cheltuielile cu beneficiile angajaților, împreună cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii, pe perioada în care sunt îndeplinite condițiile de serviciu și de performanță (perioada de dobândire, en. vesting period).

La fiecare dată de raportare, cheltuiala cumulată recunoscută pentru tranzacțiile decontate în acțiuni, până la dobândirea dreptului de exercitare, reflectă măsura în care perioada de intrare în drepturi a

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Alte informații

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

expirat și cea mai bună estimare a Societății cu privire la numărul de opțiuni care vor fi în cele din urmă exercitate. Societatea a stabilit o rezervă pentru plăți pe bază de acțiuni utilizată pentru a recunoaște valoarea justă la data acordării a opțiunilor acordate angajaților și încă neexercitate. Această rezervă este transferată în rezultatul reportat în momentul exercitării sau expirării opțiunilor. Decontările în cadrul grupului sunt recunoscute direct în capitalurile proprii (rezultatul reportat) ca tranzacții cu proprietarii în calitatea lor de proprietari.

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

	6 luni încheiate la 30 iunie 2022	2021
La începutul perioadei	-	-
Acordate pe parcursul perioadei	3.531.431	-
La finalul perioadei	3.531.431	-

Toate opțiunile în curs sunt în perioada de dobândire a dreptului de exercitare și au un preț de exercitare de 0,1RON/acțiune. Media ponderată a duratei contractuale rămase aferentă opțiunilor aflate în perioada de dobândire a dreptului de exercitare este de 1,43 ani.

Tranzacții cu părțile afiliate

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

	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Vânzări către alte părți afiliate:	6.482	8.473
Vânzarea de imobilizări corporale	-	9
Vânzarea de bunuri	6.482	8.464
Venituri din chirii de la alte părți afiliate	749	684
Alte venituri	53	-
Achiziții de la alte părți afiliate:	47.861	45.068
Achiziționarea de servicii	98	858
Achiziționarea de bunuri	47.763	44.210
Cheltuieli financiare cu alte părți afiliate	5.280	3.608

În cursul perioadei de 6 luni încheiate la 30 iunie 2022, Agricover Technology SA, deținută integral de către Societatea-mamă, a acționat ca agent pentru Societate în legătură cu licențe IT și alte achiziții de servicii cu un cost total de 799 mii RON (30 iunie 2021: 749 mii RON).

Note la situațiile financiare interimare simplificate
Alte informații

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

Comisioanele plătite de Societate către Agricover Credit IFN (deținută integral de către Societatea-mamă) pentru tranzacțiile de vânzare încrucișată sunt deduse din Venituri și sunt în valoare de 2.360 mii RON până la 30 iunie 2022 (30 iunie 2021 : 1.817 mii RON).

Solduri rezultate din tranzacții cu părți afiliate

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

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe de la alte părți afiliate:		
Creanțe comerciale și alte creanțe	25.187	20.848
Datorii către părțile afiliate:		
Datorii comerciale și alte datorii	95.900	47.261

14 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au avut loc evenimente semnificative după perioada de raportare.



KPMG Audit SRL
Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 89A
Sector 1, Bucuresti
013685, P.O. Box 18-191
Romania
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover Credit IFN S.A.

Introducere

Am revizuit situatia consolidata simplificata anexata a pozitiei financiare a Agricover Credit IFN S.A. la 30 iunie 2022 si situatiile consolidate simplificate aferente ale profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, a modificarilor in capitalurile proprii si a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare consolidate interimare simplificate ("situatii financiare consolidate interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare consolidate interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate, pe baza revizuirii noastre.

Situatiile financiare consolidate interimare simplificate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Domnul Stefan Doru Bucataru, reprezentant permanent al Veldtster INC, in calitate de administrator, in data de an: 2022, luna: august, zi: 17, ora: 21, min: 33, sec: 51 si Doamna Mihaela-Denisa Manoliu, in calitate de conducator, Director Financiar al Societatii Agricover Credit IFN SA, in data de an: 2022, luna: august, zi: 17, ora: 18, min: 16, sec: 45.

Aria de acoperire a revizurii

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

Concluzie

Pe baza revizurii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare consolidate interimare simplificate anexate la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana.

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

SERBAN VALENTIN

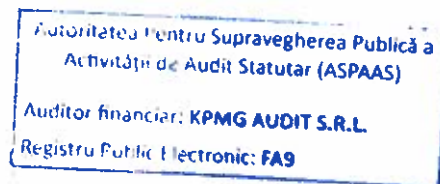
Serban

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF5154

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 18 August 2022



AGRICOVER CREDIT IFN 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 interimară adoptat de Uniunea Europeană

Cuprins

Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația consolidată simplificată a poziției financiare	3
Situația consolidată simplificată a modificărilor în capitalurile proprii	4
Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate:	6-40
<i>1 INFORMAȚII GENERALE</i>	6
<i>2 BAZELE ÎNTOCMIRII</i>	6
<i>3 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI</i>	10
<i>4 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT</i>	10
<i>5 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE</i>	11
<i>6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE</i>	11
<i>7 IMPOZIT PE VENITUL CURENT</i>	11
<i>8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE</i>	12
<i>9 GESTIONAREA CAPITALULUI</i>	30
<i>10 ÎMPRUMUTURI</i>	31
<i>11 ALTE DATORII FINANCIARE</i>	32
<i>12 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE</i>	32
<i>13 IMBILIZĂRI NECORPORALE</i>	35
<i>14 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE</i>	36
<i>15 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE</i>	39
<i>16 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE</i>	39
<i>17 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI</i>	40
<i>18 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</i>	40

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

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

	Notă	2022	2021
Venituri din dobânzi		125,119	87,962
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare		(54,947)	(31,247)
Venituri nete din dobânzi	3	70,172	56,715
Cheltuieli nete cu riscul de credit	4,8	(10,399)	(1,572)
Venituri nete din dobânzi după cheltuieli nete cu riscul de credit		59,773	55,143
Venituri din speze și comisioane		7,035	3,640
Cheltuieli cu speze și comisioane		(180)	(48)
Venituri nete din speze și comisioane	5	6,855	3,592
Alte venituri din exploatare		407	296
Cheltuieli generale și administrative	6	(28,657)	(21,558)
Alte cheltuieli de exploatare		(1,658)	(839)
Câștig net/(pierdere netă) din instrumente financiare derivate		923	(3,279)
Rezultatul net din conversii valutare		(45)	81
Profit înainte de impozitare		37,598	33,435
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7	(6,173)	(4,977)
Profitul perioadei		31,426	28,458
Alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei			
Total rezultat global al perioadei		31,426	28,458
Profit atribuibil:			
- Acționarilor Societății		29,603	27,645
- Intereselor care nu controleaza		1,823	814
Profitul perioadei		31,426	28,458
Total rezultat global atribuibil:			
- Acționarilor Societății		29,603	27,645
- Intereselor care nu controleaza		1,823	814
Total rezultat global al perioadei		31,426	28,458

Situația consolidată simplificată a poziției financiare
la data de

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

	Notă	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și echivalente de numerar		127,831	90,699
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	12	4,815	116
Credite și avansuri acordate clienților	8	2,532,492	1,943,480
Alte active financiare		2,423	3,099
Alte active		1,680	2,040
Creante privind impozitul pe profit amânat		4,571	2,991
Imobilizări necorporale	13	9,837	5,718
Imobilizări corporale		6,165	3,959
Activele totale		2,689,814	2,052,102
Datorii			
Instrumente derivate deținute în vederea gestionării riscurilor	12	928	1,275
Împrumuturi	10	2,237,853	1,633,827
Alte datorii financiare	11	14,305	16,268
Datorii privind impozitul pe profit curent		5,245	1,424
Provizion pentru angajamente extrabilanțiere		831	379
Total datorii		2,259,161	1,653,173
Capitaluri proprii			
Capitalul social		117,925	117,925
Rezultat reportat		290,722	261,119
Rezerve legale și alte rezerve		18,676	18,378
		427,323	397,422
Interese care nu controlează		3,330	1,507
Total capitaluri proprii		430,653	398,929
Total capitaluri proprii și datorii		2,689,814	2,052,102

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la data de 17.08.2022

Ștefan Doru Bucataru reprezentant permanent al Veldtster INC
Administrator

Denisa Manoliu
Director financiar

AGRICOVER CREDIT IFN SA | Situații financiare consolidate interimare simplificate

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

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

	Atribuibil acționarilor Agricover Credit IFN SA				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capitalul social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2022	117,925	17,440	938	261,119	397,422	1,507	398,929
Profitul perioadei				29,603	29,603	1,823	31,426
Total rezultat global al perioadei				29,603	29,603	1,823	31,426
Planul de opțiuni pe acțiuni (nota 14)			298		298		298
Total tranzacții cu acționarii Societatii			298	-	298	-	298
Sold la 30 iunie 2022	117,925	17,440	1,237	290,722	427,323	3,330	430,653

	Atribuibil acționarilor Agricover Credit IFN SA				Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	Capitalul social	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat			
la 1 ianuarie 2021	117,925	14,135	938	208,790	341,789	282	342,072
Profitul perioadei				27,645	27,645	814	28,459
Total rezultat global al perioadei				27,645	27,645	814	28,459
Total tranzacții cu acționarii Societatii				-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2021	117,925	14,135	938	236,435	369,434	1,096	370,530

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

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

	Notă	2022	2021
Activități de exploatare			
Incasari din dobanzi		55,421	44,564
Plati de dobanzi		(52,931)	(29,111)
Comisioane de intermediere încasate		6,337	2,860
Cheltuieli de personal plătite		(21,395)	(17,038)
Plăți către furnizori		(13,050)	(10,918)
Alte creanțe încasate		(2,438)	1,630
Plăți nete din credite și avansuri către clienți		(530,905)	(305,392)
Fluxuri nete de numerar utilizate în activitățile de exploatare, înainte de impozitul pe profit		(558,961)	(313,405)
Impozitul pe profit plătit		(3,931)	(2,614)
Fluxuri nete de numerar utilizate în activitățile de exploatare		(562,892)	(316,019)
Activități de investiții			
Achiziții de imobilizari corporale si necorporale		(4,869)	(1,267)
Fluxuri nete de numerar utilizate în activitățile de investiții		(4,869)	(1,267)
Activități de finanțare			
Trageri din împrumuturi		3,674,094	845,197
Rambursarea împrumuturilor		(3,068,931)	(552,669)
Fluxuri nete de numerar generate din activități de finanțare		605,163	292,528
(Pierderi) / câștiguri din diferențe de curs valutar privind numerarul și echivalentele de numerar		(270)	628
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		37,132	(24,130)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		90,699	87,237
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie		127,831	63,107

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

Această secțiune include informații generale despre Grup și structura acestuia, precum și informații semnificative privind politicile contabile care se referă la situațiile financiare consolidate interimare simplificate în ansamblu lor. Informațiile semnificative privind politicile contabile și estimările, raționamentele și ipotezele aferente în aplicarea acelor politici specifice unui anumit element sunt acelea aplicate în situațiile financiare consolidate la data de și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021.

1 INFORMAȚII GENERALE

Agricover Credit IFN SA (denumită în continuare "Societatea") oferă servicii de creditare pentru clienții din domeniul agricol și, prin intermediul Filialei sale Clubul Fermierilor Români Broker de Asigurare SRL ("Filiala"), servicii de intermediere în domeniul asigurărilor agricole. La 30 iunie 2022, Societatea deține 51% din Filială (31 decembrie 2021: 51%).

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

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

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

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

2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiară interimară", astfel cum a fost adoptat de Uniunea Europeană, și trebuie citite împreună cu ultimele situații financiare anuale ale Societății la data de și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 ("ultimele situații financiare anuale").

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

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

Convenția privind costul istoric

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

Aplicarea consecventă a politicilor contabile

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

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

Standarde și amendamente aplicabile pentru perioadele care încep la 1 ianuariest, 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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

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 trimerile 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 suplimentare 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**

- *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 de 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, asociațiilor 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.

Noi standarde IFRS în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuariest, 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 în mod anticipat niciunul dintre viitoarele standarde noi sau 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 filialei sale. Toate sumele sunt prezentate în mii de lei și rotunjite la cea mai apropiată unitate, cu excepția cazului în care se specifică altfel.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Informații generale și bazele întocmirii

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

Continuitatea activității

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Performanță financiară

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

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

3 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

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

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

Componentele semnificative ale veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile, astfel cum sunt incluse în profit sau pierdere pentru perioada de șase luni încheiată în iunie 2022 și iunie 2021, sunt prezentate mai jos:

	June 2022	June 2021
Venituri din dobânzi		
Linii de credit	107,772	78,416
Factoring	9,214	3,873
Capex	7,986	5,653
	124,973	87,942
Alte venituri din dobânzi	147	20
Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli similare	(54,947)	(31,247)
Venituri nete din dobânzi	70,172	56,715

În iunie 2022, veniturile din dobânzi recunoscute pentru activele financiare depreciate sunt în valoare de 3.291 RON (iunie 2021: 1.407 RON).

4 CHELTUIELI NETE CU RISCUL DE CREDIT

Cheltuielile cu riscul de credit aferente activelor financiare sunt reprezentate de mișcările pierderilor de credit așteptate calculate pentru creditele existente și noi, avansurile către clienți (aceste mișcări sunt detaliate în Nota 8). Cheltuielile nete cu riscul de credit includ și pierderile de credit așteptate pentru angajamentele și garanțiile acordate de Grup (a se vedea Nota 16), după cum urmează:

	Iunie 2022	Iunie 2021
Cheltuieli nete din riscul de credit al creditelor și avansurilor acordate clienților	(9,947)	(1,570)
Cheltuieli nete din riscul de credit al angajamentelor și garanțiilor	(452)	(2)
Total pierderi nete din riscul de credit	(10,399)	(1,572)

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Performanță financiară

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

5 ALTE CHELTUIELI ȘI VENITURI SEMNIFICATIVE

Venituri nete din speze și comisioane

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

	Iunie 2022	Iunie 2021
Comision de intermediere asigurare	7,035	3,640
Cheltuieli cu speze și comisioane	(180)	(48)
Venituri nete din speze și comisioane	6,855	3,592

6 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Defalcarea cheltuielilor generale și administrative semnificative este inclusă mai jos:

	Iunie 2022	Iunie 2021
Costul cu personalul	(19,821)	(16,098)
Amortizare	(1,550)	(1,149)
Cheltuieli de publicitate	(950)	(188)
Cheltuieli de combustibil și întreținere	(688)	(439)
Cheltuieli de consultanță și audit	(677)	(867)
Cheltuieli cu software-ul	(648)	(450)
Cheltuieli de protocol	(340)	(289)
Alte cheltuieli administrative	(3,984)	(2,078)
Total	(28,657)	(21,557)

La 30 iunie 2022, Agricover Credit IFN S.A. are 181 de angajați (31 decembrie 2021: 179). La 30 iunie 2022 Clubul Fermierilor Romani Broker de Asigurare SRL are 34 de angajați (31 decembrie 2021: 31). Creșterea altor cheltuieli administrative este generată de serviciile prestate de terți pentru proiectele în derulare în cadrul Grupului (de exemplu, Card "Fermier", migrarea SAP, self-care)

Onorariul pentru serviciile de revizuire a situațiilor financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2022 a fost de 11 000 EUR, echivalent plus TVA. Onorariul pentru auditul situațiilor financiare statutare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 a fost de 80 500 EUR, echivalent plus TVA. Onorariul pentru serviciile non-audit prestate de auditorul statutar pentru exercițiul financiar 2021 a fost de 13 000 EUR, echivalent plus TVA.

7 IMPOZIT PE VENITUL CURENT

Rata efectivă de impozitare a Grupului pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2022 a fost de 16,4% (semestrul încheiat la 30 iunie 2021: 14,9%). Modificarea ratei efective de impozitare a fost cauzată în principal de schimbarea regimului de impozitare aplicabil Clubului Fermierilor Români Broker de Asigurare, filiala Societății. Începând cu al treilea trimestru al anului 2021, CFRO Broker plătește impozit pe profit la o rată de impozitare de 16%. Anterior, inclusiv în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, în loc de impozit pe venit, aceasta plătea o taxă de 1% pe cifra sa de afaceri.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

- riscul de credit, prezentând modificări ale estimărilor și estimări suplimentare legate de 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 privind managementul riscului de lichiditate rămân similare cu cele prezentate în ultimele situații financiare anuale ale Grupului.

8 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i. RISCUL DE CREDIT

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

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

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

i.1. Informații prospective încorporate în modelul ECL

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

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

	Scenariul de baza	Scenariu optimist	Scenariu pesimist
30 iunie 2022			
Contributia agriculturii la PIB	0.4% scadere	15% crestere	20% scadere
ponderea scenariului	15%	5%	80%
31 decembrie 2021			
Contributia agriculturii la PIB	3% crestere	15% crestere	30% scadere
ponderea scenariului	15%	5%	80%
30 iunie 2021			
Contributia agriculturii la PIB	14% crestere	15% crestere	9% scadere
Ponderea scenariului	50%	20%	30%

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)

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 senzitivitate 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, dacă 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 fi atribuit o probabilitate de 100%, contul de pierderi așteptate ar fi crescut cu 0,7 milioane RON
- pentru anul 2021, în cazul în care scenariului optimist i s-ar fi atribuit 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.

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)

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 materiilor 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 produse de protecție a 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, pierderile așteptate din credite rezultate 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. Pierdere 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, 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 atunci când 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).

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)

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.

i.2. Garanții reale și alte îmbunătățiri ale creditului

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

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

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

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

Garanții \ Tipul de împrumut	CAPEX	Linia de credit	Factoring	Total
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
Valoarea totală a garanțiilor	167,583	792,784		960,367
Credite și avansuri brute acordate	198,530	2,171,813	225,357	2,595,700

Informațiile comparative la 31 decembrie 2021 sunt următoarele:

Garanții \ Tipul de împrumut	CAPEX	Linia de credit	Factoring	Total
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
Valoarea totală a garanțiilor	133,255	862,041	-	995,296
Credite și avansuri brute acordate	150,210	1,714,050	133,748	1,998,009

La 30 iunie 2022, Grupul nu deține niciun activ (teren sau de altă natură) obținut prin luarea în posesie a activelor 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.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3. Pierderi așteptate din credite

Creșterea pierderilor așteptate din credite pentru expunerile clasificate în stadiul 2 este legată de suprapunerea de gestionare înregistrată de grup pentru a ține cont de creșterea costurilor cu inputurile (de exemplu, îngreșăminte, produse de protecție a culturilor, combustibil) și de secetă, după cum se arată mai sus.

Tabelele următoare explică modificările în pierderile așteptate din credite între începutul și sfârșitul perioadei de 6 luni încheiate la iunie 2022:

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

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
ECL la 1 ianuarie 2021	10,365	6,113	34,922	51,400
Credite nou create	8,303			8,303
Creșterea valorii activelor existente	2,036	11,838	1,311	15,185
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	
Transferuri din stadiul 3		4,913	(4,913)	
Transferuri din stadiul 3			(196)	(196)
Valori derecunoscute prin scoatere în afara bilanțului	10,339	9,901	34,289	54,529

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, împrumutul 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:

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

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

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
GCA la 1 ianuarie 2021	1,497,610	141,784	55,298	1,694,692
Credite nou acordate	1,769,464			1,769,464
Creșterea activelor existente	459,744	89,323		549,067
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)
GCA la 31 decembrie 2021	1,791,695	153,089	53,225	1,998,009

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		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	174,158	1,996	1,860,633	16,167	208,033	381
Stadiul 2	17,834	321	193,859	3,335	15,535	88
Stadiul 3	1,172	832	39,943	29,312	274	274
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2	4,878	165	62,046	6,289	1,515	165
Stadiul 3	487	40	15,333	3,842		
Total	198,530	3,354	2,171,813	58,945	225,357	909

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

31 decembrie 2021	Capex		Linii de credit		Factoring	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
<i>Analiza colectivă</i>						
Stadiul 1	139,869	343	1,520,369	9,258	131,457	738
Stadiul 2	6,462	21	81,973	1,060	1,104	1
Stadiul 3	2,432	725	34,261	27,134	275	275
<i>Analiza individuală</i>						
Stadiul 2	1,320	133	61,317	8,531	913	154
Stadiul 3	129	39	16,128	6,117		
Total	150,212	1,259	1,714,049	52,100	133,748	1,169

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3.1. Linii de credit

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

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	483,521			483,521
	Risc mediu		47,243		47,243
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	1,319,925			1,319,925
	Risc mediu		204,897		204,897
<i>alții</i>	Risc scăzut	57,187			57,187
	Risc mediu		3,765		3,765
Neperformante					
<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
Total GCA		1,860,633	255,905	55,276	2,171,813

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
sub 400HA	Risc scăzut	326,048			326,048
	Risc mediu		29,428		29,428
peste 400HA	Risc scăzut	1,152,097			1,152,097
	Risc mediu		108,999		108,999
alții	Risc scăzut	42,226			42,226
	Risc mediu		4,863		4,863
Neperformante					
sub 400HA	Substandard			255	255
	Îndoielnic			633	633
	Pierdere			13,339	13,339
peste 400HA	Substandard			88	88
	Îndoielnic			21,804	21,804
	Pierdere				
alții	Substandard			17	17
	Îndoielnic			157	157
	Pierdere			14,095	14,095
Total GCA		1,520,371	143,290	50,388	1,714,049

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

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

30 iunie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiza colectivă						
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
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	62,046	6,289	14,156	2,675	76,202	8,965
90 dpd (pentru stadiul 3)					-	-
Total	255,905	9,624	30,791	10,387	286,696	20,011

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

31 decembrie 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiza colectivă						
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
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	61,258	8,527	12,583	2,571	73,841	11,098
90 dpd (pentru stadiul 3)					-	-
Total	142,514	9,580	25,831	9,936	168,346	19,516

i.3.2. Factoring

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului și expunerea la riscul de credit din partea tipului de credite acordate prin factoring, în funcție de probabilitatea de nerambursare a Grupului, la 30 iunie 2022.

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>	Risc scăzut	11,122			11,122
	Risc mediu		757		757
<i>peste 400HA</i>	Risc scăzut	181,502			181,502
	Risc mediu		16,293		16,293
<i>alții</i>	Risc scăzut	15,409			15,409
	Risc mediu				
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>	Pierdere			93	93
<i>peste 400HA</i>	Pierdere			182	182
Total GCA		208,033	17,050	274	225,357

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
<i>sub 400HA</i>					
	Risc scăzut	7,442			7,442
	Risc mediu				
<i>peste 400HA</i>					
	Risc scăzut	118,541			118,541
	Risc mediu		2,016		2,016
<i>alții</i>					
	Risc scăzut	5,474			5,474
	Risc mediu				
Neperformante					
<i>sub 400HA</i>					
	Pierdere			94	94
<i>peste 400HA</i>					
	Pierdere			182	182
Total GCA		131,457	2,016	275	133,748

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

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

30 iunie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	15,535	88			15,535	88
90 dpd (pentru stadiul 3)						
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	1,515	165			1,515	165
90 dpd (pentru stadiul 3)						
Total	17,050	253			17,050	253

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						
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	1,104	1			1,104	1
90 dpd (pentru stadiul 3)						
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	913	154			913	154
90 dpd (pentru stadiul 3)						
Total	2,016	155			2,016	155

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

i.3.3. Capex

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

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
sub 400HA	Risc echitabil scăzut	40,687			40,687
	Risc mediu		3,014		3,014
peste 400HA	Risc echitabil scăzut	107,358			107,358
	Risc mediu		19,405		19,405
alții	Risc echitabil scăzut	26,113			26,113
	Risc mediu		293		293
Neperformante					
sub 400HA	Substandard			712	712
	Îndoielnic			45	45
	Pierdere			156	156
peste 400HA	Substandard			376	376
	Îndoielnic			56	56
	Pierdere			94	94
alții	Substandard			37	37
	Îndoielnic			131	131
	Pierdere			51	51
Total GCA		174,158	22,713	1,659	198,530

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

Informațiile comparative pentru 31 decembrie 2021 sunt prezentate mai jos:

Clasificare internă / Stadiul	Calitatea creditelor	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Performante					
sub 400HA	Risc scăzut	29,245			29,245
	Risc mediu		1,819		1,819
peste 400HA	Risc scăzut	93,103			93,103
	Risc mediu		5,619		5,619
alții	Risc scăzut	17,522			17,522
	Risc mediu		344		344
Neperformante					
sub 400HA					
peste 400HA	Pierdere			607	607
	Pierdere			1,736	1,736
alții	Pierdere			217	217
	Pierdere				
Total GCA		139,870	7,782	2,560	150,212

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

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

30 iunie 2022	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	17,834	321	611	380	18,445	700
90 dpd (pentru stadiul 3)					-	-
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	4,878	165	103	39	4,981	203
90 dpd (pentru stadiul 3)					-	-
Total	22,713	485	714	418	23,426	904

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate

Managementul riscului

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

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

31 decembrie 2021	Stadiul 2		Stadiul 3		Total	
	GCA	ECL	GCA	ECL	GCA	ECL
Mai puțin de						
Analiza colectivă						
30 dpd (pentru stadiul 2)	6,462	21	1,904	327	8,366	348
90 dpd (pentru stadiul 3)			138	75	138	75
Analiza individuală						
30 dpd (pentru stadiul 2)	1,320	133	129	39	1,449	171
90 dpd (pentru stadiul 3)					-	-
Total	7,782	154	2,171	365	9,952	519

i.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, expunerea netă modificată a fost de 12.292 mii RON (31 decembrie 2021: 8.626 mii RON).

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a creditelor și avansurilor către clienți restructurate 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
Pierderi așteptate din credite colective	343	10,217	215	8,029
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
Pierderi așteptate din credite individuale		1,369		3,974
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	12,002
Expunerea brută totală	1,287	22,934	1,221	19,622
Expunerea netă totală	944	11,348	1,007	7,619

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

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)

sau 2 (ECL pe 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.

Alte active financiare care pot expune Grupul la riscul de credit constau în principal în echivalente de numerar și alte creanțe. În cazul numerarului și al echivalentelor de numerar, riscul de credit este scăzut, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate la instituții financiare care sunt considerate ca având un risc minim de nerambursare.

ii. Riscul de piață

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

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

ii.1. Riscul valutar

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

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

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

	30 iunie 2022 EUR	31 decembrie 2021 EUR
<i>Active</i>		
Numerar și solduri bancare	58,721	380
Credite și avansuri către clienți	164,057	105,907
Total active	222,778	106,287
<i>Datorii</i>		
Împrumuturi	397,658	332,611
Total datorii	397,658	332,611
Instrumente financiare derivate (noțional)	149,846	205,487
Poziția financiară netă	(25,034)	(20,837)

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

	<i>Iunie 2022</i> <i>Cresterea EUR cu 3%.</i>	<i>Iunie 2021</i> <i>Cresterea EUR cu 1,6%</i>
<i>Câștig / (pierdere) înainte de impozitare din:</i>	(894)	(80)
<i>Capitaluri proprii</i>	(751)	(68)

ii.2. Riscul ratei dobânzii

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

Împrumuturile bancare contractate de Grup pot avea o rată a dobânzii variabilă sau o rată a dobânzii fixă și sunt evaluate la costul amortizat. În cursul anului 2021, Grupul a contractat un împrumut cu rată fixă de 40 de milioane de euro, cu o scadență de 5 ani, de la Agricover Holding SA, care controlează Societatea. Împrumutul crește expunerea Grupului atât la riscul valutar, cât și la riscul ratei dobânzii. Următorul tabel oferă o analiză a expunerii Grupului la riscul de rată a dobânzii pentru activele și datorii financiare la 30 iunie 2022. Activele și datorii Grupului sunt incluse la valoarea contabilă și sunt clasificate în funcție de prima dintre datele contractuale de actualizare a ratei dobânzii de scadența rămasă.

clasa de active/datorii	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri către clienți	1,379,487	102,735	1,005,013	45,258	2,532,492
Alte active financiare	2,423				2,423
Numerar și echivalente de numerar	127,831				127,831
Total active financiare	1,509,740	102,735	1,005,013	45,258	2,662,746
Împrumuturi	1,025,330	849,329	50,834	312,361	2,237,853
Alte datorii financiare	8,953	5,352			14,305
Total datorii financiare	1,034,283	854,681	50,834	312,361	2,252,158
Poziția deschisă pe rata dobânzii	475,458	(751,946)	954,179	(267,103)	410,588

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 sunt incluse mai jos:

clasa de active/datorii	până la 1 lună	1 până la 3 luni	3 până la 12 luni	1 an și peste	Total
Credite și avansuri către clienți	795,094	12,027	1,110,791	25,569	1,943,480
Alte active financiare	3,099				3,099
Numerar și echivalente de numerar	90,699				90,699
Total active financiare	888,892	12,027	1,110,791	25,569	2,037,279
Împrumuturi bancare	656,807	685,275	94,991	196,754	1,633,827
Alte datorii financiare	13,173	3,096			16,269
Total datorii financiare	669,980	688,371	94,991	196,754	1,650,095
Poziția deschisă pe rata dobânzii	218,913	(676,344)	1,015,800	(171,185)	387,183

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

Diferențele din benzile 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 evaluat fie la o frecvență de șase luni, fie are rate fixe ale dobânzii. Împrumuturile bancare ale Grupului sunt purtătoare de dobânzi variabile cu rate de bază cu scadența de 6 luni, 1 lună sau 3 luni, cu frecvențe de reevaluare care corespund cu scadența ratelor de bază respective. O astfel de expunere la risc se înscrie în cursul normal al activității Grupului.

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

	Iunie 2022 Rata dobânzii (+160 b.p schimbare paralelă)	Iunie 2021 Rata dobânzii (schimbare paralelă de +100 b.p.b.)
Câștig / (pierdere) înainte de impozitare		
din:	2,125	1,284
Capitaluri proprii	1,784	1,078

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

9 GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Grupului în ceea ce privește gestionarea capitalului sunt:

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

Capitalul reglementat este monitorizat de către conducerea Societății, utilizând tehnici bazate pe liniile directe elaborate de Banca Națională a României în scopuri de supraveghere. Informațiile solicitate sunt depuse trimestrial la BNR de către Societate la nivel individual Agricover Credit IFN. Societatea a respectat toate cerințele de capital impuse din exterior pe toată perioada de șase luni încheiată în iunie 2022 și iunie 2021.

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

Gestionarea capitalului	Iunie 2022	Iunie 2021
Capital și expunere agregată		
Capitalul social	117,925	117,925
Rezerva legală	17,381	14,077
Alte rezerve	938	938
Rezultatul reportat	275,359	221,522
Profit net	39,689	28,174
1. Capitalul disponibil	451,292	382,636
Distribuția profitului	-	-
Active necorporale	9,592	2,475
2. Deducerile din capitalul disponibil	9,592	2,475
I. Capital total	441,700	380,161
II. Capitalul de investiții	150	150
III. Alte elemente deduse (diferența dintre provizioanele reglementare pentru riscul de credit și pierderile așteptate din credite conform IFRS 9)	16,993	10,917
IV. Fonduri proprii	424,557	369,094
Expunerea totală agregată	2,207,039	1,594,330
Expunerea agregată ajustată în comparație cu fondurile proprii	520%	432%

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

10 ÎMPRUMUTURI

	30-iunie-22	31-Dec-21
Împrumuturi de la bănci locale	1,457,109	910,618
Împrumuturi de la instituții financiare internaționale	581,201	520,173
Împrumuturi de la părți afiliate	199,543	203,036
Total împrumuturi	2,237,853	1,633,827

Împrumuturi de la bănci și instituții financiare internaționale

Împrumuturile de la băncile locale sunt denominate în RON și au rate ale dobânzii variabile. Unele sunt garantate prin cesiunea creditelor acordate clienților. Valorile contabile ale activelor constituite ca garanție sunt prezentate în nota 15.

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

Împrumuturi de la:	30-iunie-22	31-Dec-21
bănci locale	1,457,109	910,618
instituțiile financiare internaționale din cadrul Uniunii Europene	480,880	401,839
Banca Internațională de Investiții	82,565	95,644
Corporația Financiară Internațională	17,756	22,690
părți afiliate (nota 14)	199,543	203,036
Total împrumuturi	2,237,853	1,633,827

Împrumuturi de la părți afiliate

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

Respectarea clauzelor

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

Grupul a respectat toate clauzele financiare impuse de obligațiuni de și de facilitățile sale de împrumut de la băncile locale și de la instituțiile financiare internaționale pe parcursul perioadelor de raportare 2022 și 2021.

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Modificări ale datoriilor rezultate din activități de finanțare

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

	Iunie 2022		2021	
	Împrumuturi	Datorii de leasing	Împrumuturi	Datorii de leasing
la 1 ianuarie	1,633,827	3,096	1,384,821	4,272
retrageri	3,675,953		4,357,804	
noi contracte de leasing		3,054		540
rambursări	(3,068,931)	(759)	(4,116,853)	(1,696)
dobânda acumulată	54,947	(34)	61,595	(62)
dobânda plătită	(52,916)		(55,613)	
efectul cursului de schimb valutar	(5,027)	(5)	2,072	42
la 31 decembrie 2021/30 iunie 2022	2,237,852	5,352	1,633,827	3,096

11 ALTE DATORII FINANCIARE

Defalcarea altor datorii financiare este inclusă mai jos:

Alte datorii financiare	Iunie 2022	2021
Angajați	5,279	7,687
Impozite și contribuții sociale	1,571	1,423
TVA	18	618
Alții (furnizori)	2,085	3,445
Datorii de leasing	5,352	3,096
Total alte datorii financiare	14,305	16,268

12 VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

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

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

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)

i. Instrumente financiare evaluate la valoarea justă

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

	30 iunie 2022		31 decembrie 2021	
	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
<i>Datorii financiare la valoarea justă:</i>				
Instrumente derivate deținute pentru gestionarea riscurilor	(928)	(928)	(1,275)	(1,275)

La 30 iunie 2022, Grupul avea în derulare contracte la termen pe cursul de schimb valutar cu o valoare justă negativă totală de 928 RON (31 decembrie 2021: RON 1.275). Valoarea justă a fost estimată pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate, utilizând date direct observabile (adică: cursurile de schimb și ratele dobânzilor de pe piață). Ca atare, valoarea justă a instrumentului derivat este clasificată la nivelul 2 în ierarhia valorii juste.

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

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

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

30 iunie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			195,176	195,176	195,176
Linii de credit			2,104,979	2,104,979	2,112,868
Factoring			222,414	222,414	224,448
Total			2,522,569	2,522,569	2,532,492

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii financiare

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

Informațiile comparative la 31 decembrie 2020 sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Valoarea contabilă
<i>Credite și avansuri către clienți:</i>					
Capex			148,951	148,951	148,951
Linii de credit			1,657,453	1,657,453	1,661,950
Factoring			131,016	131,016	132,579
Total			1,937,420	1,937,420	1,943,480

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate
Active și datorii nefinanciare

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

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

- Imobilizări necorporale (nota 13);

și politicile contabile cheie, raționamentele și estimările aferente.

13 IMBILIZĂRI NECORPORALE

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

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

	Iunie 2022	2021
	Licențe software	Licențe software
Valoarea contabilă brută	8,874	4,411
Amortizare acumulată	(3,156)	2,796
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie	5,718	1,615
Intrari	4,778	4,463
Cheltuiala cu amortizarea	(659)	(360)
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie	9,837	5,718
Valoarea contabilă brută	13,652	8,874
Amortizarea acumulată	(3,815)	(3,156)

Principalele adăugiri de licențe sunt reprezentate de implementarea SAP 4Hana, care este în curs de implementare în cadrul Societății. Noul sistem de bază și modulele operaționale sunt planificate și se preconizează că vor fi operaționale începând cu primul semestru al anului 2023.

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

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

14 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

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

Partea care deține controlul final

Ultimul beneficiar efectiv al Societății este dl Kanani Jabbar, care deține 87,269% din capitalul social al Societății-mamă (31 decembrie 2021: 87,269%).

Remunerarea managementului cheie

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022, compensațiile acordate personalului-cheie de conducere se ridică la 5.298 mii RON (iunie 2021: 3.630 mii RON). Reprezintă beneficii pe termen scurt, inclusiv salarii lunare, prime de performanță și compensații pe bază de acțiuni. Nu există alte tipuri de beneficii sau angajamente acordate de către Grup personalului-cheie de conducere.

Planul de opțiuni pe acțiuni

În cadrul planului de opțiuni pe acțiuni ("SOP"), aprobat de adunarea generală anuală a acționarilor din 2022, sunt acordate opțiuni pe acțiuni ale societății-mamă managerilor seniori (inclusiv directorilor executivi) ai Societății cu o vechime în Societate mai mare de 12 luni, la discreția Consiliului de administrație (nicio persoană nu are dreptul contractual de a participa la plan sau de a primi beneficii garantate).

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

SOP este conceput pentru a oferi stimulente pe termen scurt și pe termen lung pentru managerilor seniori în vederea obținerii de randamente pe termen lung pentru acționari. Acesta include două componente:

- a) o componentă pe termen scurt, cu opțiuni care se dobândesc după douăsprezece luni, în funcție de realizările participanților în ceea ce privește indicatorii cheie de performanță (KPI) care le-au fost atribuiți individual (condiție de performanță în afara pieței), și
- b) o componentă pe termen lung, cu opțiuni care se dobândesc pe o perioadă 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 societății-mamă (condiție de performanță non-piață).

Dobândirea drepturilor în cadrul ambelor componente ale SOP este condiționată de faptul că participantul rămâne angajat al Societății la data dobândirii. Opțiunile pe acțiuni acordate nu vor fi dobândite dacă nu sunt îndeplinite condițiile de performanță sau dacă participantul părăsește Grupul înainte de data de dobândire.

Valoarea justă a opțiunilor pe acțiuni este estimată la data acordării prin luarea în considerare a profitului net consolidat al Societății-mamă (așa cum este raportat în cele mai recente situații financiare anuale consolidate) și a multiplilor medii de piață, așa cum sunt publicați de Bursa de Valori București și/sau de alți furnizori terti de date. Astfel de multipli includ:

- P/E sau PER - raportul preț-beneficiu, care măsoară prețul acțiunilor în raport cu profitul net al entităților listate la Bursa de Valori București, și
- Prima de piață pentru fuziuni și achiziții - care măsoară gradul în care multiplii de piață pentru tranzacțiile de capital privat (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 dobândite și nu au niciun impact asupra valorii opțiunilor acordate. Acțiunile au avut o valoare justă de:

- 0,751 RON la data acordării, și
- 0,872 RON la data de raportare.

Opțiunile sunt acordate în cadrul SOP fără cost pentru participanți și nu oferă dividende sau drepturi de vot. Opțiunile pe acțiuni pot fi exercitate la 0,1 RON/acțiune în termen de cinci zile de la data dobândirii dreptului. Nu există alternative de decontare în numerar la momentul acordării. Cu toate acestea, Grupul ar putea accepta, la cererea oricărui participant, să răscumpere toate sau o parte din acțiunile deținute de participantul respectiv în conformitate cu SOP. Orice astfel de răscumpărare va fi operată la prețul de piață al acțiunilor la data răscumpărării, iar costul acesteia ar putea fi recuperat de către societatea-mamă de la Societate prin refacturare. Societatea contabilizează SOP ca un plan cu decontare în numerar.

Costul tranzacțiilor de decontare prin capitaluri proprii este determinat de valoarea justă la data acordării și este recunoscut în cheltuielile cu beneficiile angajaților, împreună cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii, pe parcursul perioadei în care sunt îndeplinite condițiile de prestare și de performanță (perioada de dobândire). La data de 30 iunie 2022 și pentru perioada de șase luni încheiată la acea dată, Grupul a recunoscut și o cheltuială de 0,3 milioane RON în legătură cu SOP

Cheltuiala cumulată recunoscută pentru tranzacțiile de decontare prin numerar la fiecare dată de

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)

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 Societății cu privire la numărul de opțiuni care vor intra în cele din urmă în drepturi. Societatea a stabilit o rezervă pentru plăți pe bază de acțiuni utilizată pentru a recunoaște valoarea justă la data acordării a opțiunilor emise angajaților, dar neexercitate. Această rezervă este transferată în rezultatul reportat în momentul exercitării sau al expirării opțiunilor. Refacturarile sunt recunoscute direct în capitalurile proprii (rezultatul reportat) ca tranzacții cu acționarii în calitatea lor de proprietari.

Mai jos sunt prezentate detalii cu privire la numărul de opțiuni acordate, exercitate sau expirate în cadrul planului:

	6 luni până la 30 iunie 2022	2021
începutul perioadei	-	-
acordate în cursul perioadei	3,956,691	-
sfârșitul perioadei	3,956,691	-

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

Tranzacții cu părțile afiliate

Următoarele tranzacții au fost efectuate în iunie 2022 și 2021:

	Iunie 2022	Iunie 2021
Tranzacții cu societatea-mamă		
Cheltuieli cu dobânzile	3,430	2,778
Tranzacții cu alte părți afiliate		
Venituri din dobânzi	11,483	6,182

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022, Agricovert Distribution SA, deținută integral de societatea-mamă a Societății, a acționat ca agent pentru Societate în legătură cu marketingul, comunicarea și alte servicii cu un cost total de mii 413 Ron (30 iunie 2021: mii 366 RON).

Solduri restante rezultate din tranzacții cu părți afiliate

Următoarele solduri sunt restante la sfârșitul fiecărei perioade de raportare în legătură cu tranzacțiile detaliate mai sus:

	Iunie 2022	31 decembrie 2021
Solduri cu societatea-mamă		
Împrumuturi primite	199,543	203,214
Solduri cu alte părți legate		
Alte active financiare	171	1,493
Alte datorii financiare	46	939
Credite și avansuri către clienți	6,414	6,096
Angajamente față de alte părți afiliate		
Scrisori de garanție emise	6,000	5,500

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

15 ACTIVE GAJATE CU TITLU DE GARANȚIE

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

	30-iun-22	31-Dec-21
Active gajate cu scadență reziduală mai mică de 1 an:		
Credite și creanțe	1,265,979	1,226,885
Active gajate cu scadență reziduală mai mare de 1 an:		
Credite și creanțe	493,961	117,179

16 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Scrisori de credit și garanții

Scrisorile de credit și garanțiile (inclusiv scrisorile de credit standby) angajează Grupul să efectueze plăți în numele clienților în cazul în care clientul nu își poate îndeplini obligațiile contractuale de plată. Garanțiile și scrisorile de credit standby prezintă un risc de credit similar cu cel al creditelor. La 30 iunie 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: 5.500 mii RON).

Angajamente

Pentru a satisface nevoile financiare ale clienților, grupul încheie diverse angajamente revocabile și irevocabile de a acorda credite și alte datorii contingente similare. Chiar dacă este posibil ca aceste obligații să nu fie recunoscute în situația poziției financiare, ele conțin un risc de credit și, prin urmare, fac parte din riscul global al Grupului (detaliile calitative și cantitative privind practicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt detaliate în nota 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 de lei, din care 18,7 milioane de lei au fost utilizate.

Cu excepția limitelor legate de cardul de credit detaliate mai sus, Grupul nu acordă angajamente irevocabile. În cadrul liniilor de credit neangajate, politica Grupului este de a aproba orice 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. 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.

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

17 INDICATORI FINANCIARI ALTERNATIVI

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

Rata de capital

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

#	Indicator de performanță	30-iun-22	30-iun-21	30-iun-20
=A/B*100%	Rata de capital	19.24%	23.15%	21.97%
A	Fonduri proprii	424,557	369,094	325,894
B	Expunerea totală agregată	2,207,039	1,594,330	1,483,315

Alți indicatori de performanță

#	indicator de performanță	30-iun-22	30-iun-21	30-iun-20
=C/D*100%	Rata creditelor neperformante	2.20%	2.95%	2.52%
C	Expunerea brută la credite Stadiul 3	57,209	60,251	47,395
D	Expunerea brută la credite	2,595,700	2,042,158	1,879,425
=F/E*100%	Raportul risc-venituri	14.82%	2.77%	24.07%
E	Venituri nete din dobânzi	70,172	56,715	54,323
F	Cheltuieli nete cu riscul de credit	10,399	1,572	13,076
=(G+H)/(E+I+J)*100%	Raportul costuri-venituri	39.15%	36.96%	31.38%
E	Venituri nete din dobânzi	70,172	56,715	54,323
G	Cheltuieli generale și administrative	28,657	21,558	16,811
H	Alte cheltuieli de exploatare	1,658	839	931
I	Venituri nete din speze și comisioane	6,855	3,592	2,184
J	Alte venituri din exploatare	407	296	37

18 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu exista evenimente ulterioare