

AGRICOVER SA

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
30 Iunie 2020



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 69-71
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 interimare simplificate

Catre Actionarii,
Agricover SA

Introducere

Am revizuit situatia interimara anexata a pozitiei financiare a Agricover SA ("Societatea") la 30 iunie 2020 si situatiile interimare aferente a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, a modificarilor in capitalurile proprii, a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si notele la situatiile financiare interimare simplificate ("situatii financiare interimare simplificate"). Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare interimare simplificate, pe baza revizuirii noastre.

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 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 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 interimare simplificate anexate, la data si pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2020 nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34, „Raportarea financiara interimara”, adoptat de Uniunea Europeana.

Evidențierea unor aspecte – informații comparative

Atragem atenția asupra notei 4 din situațiile financiare interimare simplificate care indică faptul că informațiile comparative prezentate la 31 decembrie 2019 au fost retratate. Concluzia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

Atragem atenția asupra faptului că nu am auditat sau revizuit situațiile interimare a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, a modificărilor în capitalurile proprii și a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 și notele explicative aferente acestora, și în consecință nu exprimăm nicio asigurare asupra lor.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

AURA STEFANA GIURCANEANU

inregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF1517

București, 25 noiembrie 2020

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

KPMG Audit SRL

inregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9

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

CUPRINS**PAGINA**

Situația interimară a poziției financiare	1
Situația interimară a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația interimară a modificărilor în capitalurile proprii	3-4
Situația interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare interimare simplificate	6 - 38

Notă	Pagina
1 Entitatea raportoare	6
2 Bazele întocmirii	7
3 Bazele contabile	7
4 Retratări efectuate asupra soldurilor de deschidere la 31 decembrie 2019	8
5 Utilizarea raționamentelor și estimărilor	9
6 Standarde emise însă neintrate încă în vigoare	9
7 Instrumente financiare	9 - 14
8 Imobilizări corporale	15 - 17
9 Imobilizări necorporale	18
10 Stocuri	19
11 Creanțe comerciale și alte creanțe	20 - 21
12 Numerar și echivalente de numerar	22
13 Activități întrerupte	22 - 23
14 Capital social	23
15 Rezerve din reevaluare	24
16 Împrumuturi (incluzând leasing)	24 - 27
17 Datorii din contracte de leasing și active aferente dreptului de utilizare	27 - 28
18 Datorii comerciale și alte datorii	29
19 Datorii contractuale	29
20 Venituri	29
21 Costul mărfurilor vândute	30
22 Cheltuieli administrative	31
23 Alte venituri și cheltuieli	31
24 Costuri financiare - nete	32
25 Impozit pe profit	32 - 34
26 Contingențe, angajamente și riscuri de exploatare	34 - 35
27 Evenimente apărute după data raportării	35
28 Tranzacții cu părți afiliate	35 - 37
29 Măsuri alternative de performanță	37 - 38

SITUAȚIA INTERIMARĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)



	<u>Notă</u>	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retratată*</u>
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	8	3.535.942	3.232.703
Imobilizări necorporale	9	1.592.763	1.221.302
Active aferente dreptului de utilizare	17	12.168.998	14.468.372
Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate – termen lung	28	681.134	1.178.754
Investiții în entități asociate		10	10
Alte creanțe imobilizate	11	23.147.321	18.274.203
Total active imobilizate		<u>41.126.168</u>	<u>38.375.344</u>
Active circulante			
Stocuri	10	59.747.230	57.698.949
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	620.764.078	371.358.767
Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate – termen scurt	28	1.021.605	1.073.896
Numerar și echivalente de numerar	12	570.040	450.649
		<u>682.102.953</u>	<u>430.582.261</u>
Active deținute în vederea vânzării	13	-	6.899.624
Total active circulante		<u>682.102.953</u>	<u>437.481.885</u>
Total active		<u>723.229.121</u>	<u>475.857.229</u>
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	10.463.636	10.463.636
Rezerve din reevaluare	15	993.882	20.375.829
Alte rezerve		3.560.642	3.560.642
Rezultat reportat		80.987.293	75.983.360
Total capitaluri proprii		<u>96.005.453</u>	<u>110.383.467</u>
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	16	6.917.536	16.766.757
Datorii privind impozitul amânat	25	528.733	1.659.974
Total datorii pe termen lung		<u>7.446.269</u>	<u>18.426.731</u>
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	18	496.575.345	253.550.445
Datorii privind impozitul curent		1.857.491	4.340.393
Împrumuturi	16	117.166.420	82.368.999
Datorii contractuale	19	4.178.143	6.787.194
Total datorii curente		<u>619.777.399</u>	<u>347.047.031</u>
Total datorii		<u>627.223.668</u>	<u>365.473.762</u>
Total capitaluri proprii și datorii		<u>723.229.121</u>	<u>475.857.229</u>

* date comparative au fost retratate, a se vedea Nota 4 pentru informații suplimentare

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de Administrație la 25 noiembrie 2020.

Liviu Dobre
Președintele Consiliului de administrație

Dragos Druga
Director Financiar

1 din 38

Notale însoțitoare de la 1 la 29 constituie parte integrantă din prezentele situații financiare.

AGRICOVER SA

SITUAȚIA INTERIMARĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Pentru perioada de 6 luni încheiată în 30 iunie

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)

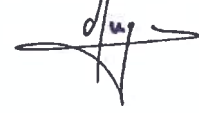
	<u>Nota</u>	<u>30 iunie 2020</u>	<u>30 iunie 2019</u> <i>(nerevizuit)</i>
Activități continuate			
Venituri	20	550.582.433	448.446.555
Costul vânzărilor	21	(516.875.786)	(420.964.663)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	11	(4.764.607)	(1.063.605)
Profitul brut		28.942.040	26.418.287
Cheltuieli administrative	22	(9.640.507)	(9.610.274)
Alte cheltuieli	23	(97.645)	(129.741)
Alte venituri	23	308.953	3.597.881
Profitul din exploatare		19.512.841	20.276.153
Venituri financiare		396.060	41.270
Costuri financiare		(7.382.803)	(8.094.687)
Costuri financiare - net	24	(6.986.743)	(8.053.417)
Profitul înainte de impozitare		12.526.098	12.222.736
Cheltuieli impozit pe profit	25	(1.908.417)	(1.564.537)
Profitul din activități continuate		10.617.681	10.658.199
Pierderea din activități întrerupte, netă de impozite	13	(623.703)	(3.780.335)
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozite		-	-
Total rezultat global aferent perioadei încheiate		9.993.978	6.877.864

Aprobat spre publicare și semnat în numele Consiliului de administrație la 25 noiembrie 2020.

Liviu Dobre
Președintele Consiliului de administrație



Dragos Druga
Director Financiar




2 din 38

Notale însoțitoare de la 1 la 29 constituie parte integrantă din prezentele situații financiare.

AGRICOVER SA

SITUAȚIA INTERIMARĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)



	Capital social (nerevizuit)	Rezerve din reevaluare (nerevizuit)	Alte rezerve (nerevizuit)	Pierderi afereente instrumentelor de capitaluri proprii (*) (nerevizuit)	Saldo reportat (nerevizuit)	Total (nerevizuit)
Bilanț la 1 ianuarie 2019	26.499.699	92.386.494	5.392.548	(1.819.566)	(1.067.467)	121.391.708
Corectare erori aferente calcul IFRS 9 (nota 3)	-	-	-	-	(505.262)	(505.262)
Bilanț la 1 ianuarie 2019 - retratat	26.499.699	92.386.494	5.392.548	(1.819.566)	(1.572.729)	120.886.446
Profitul perioadei	-	-	-	-	6.877.864	6.877.864
Total rezultat global aferent perioadei încheiate	-	-	-	-	6.877.864	6.877.864
Divizare (nota 1)	(16.036.063)	(168.571)	(3.857.565)	-	(9.884.131)	(29.946.330)
Rezerve din reevaluare realizate (nota 15)	-	(7.070.123)	-	-	7.070.123	-
Dividende distribuite acționarilor	-	-	-	-	(11.210.331)	(11.210.331)
Majorare alte rezerve	-	-	1.264	-	(1.264)	-
Transfer din rezultat reportat pentru a acoperi pierderile aferente instrumentelor de capitaluri proprii	-	-	-	1.819.566	(1.819.566)	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	(16.036.063)	(7.238.694)	(3.856.301)	1.819.566	(15.845.170)	(41.156.662)
Bilanț la 30 iunie 2019	10.463.636	85.147.800	1.536.247	-	(10.540.034)	86.607.649

(*) Pierderea aferentă instrumentelor de capitaluri proprii în valoare de 1.819.566 RON reprezintă pierderi din răscumpărarea acțiunilor, generate majoritatea înainte de anul 2008, pe care în cursul anului 2019 societatea a decis să le acopere din rezultatul reportat aferent anului 2018.

3 din 38

Notele însoțitoare de la 1 la 29 constituie parte integrantă din prezentele situații financiare.

AGRICOVER SA

SITUAȚIA INTERIMARĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică diferit)



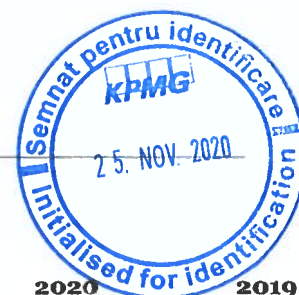
	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Bilanț la 1 ianuarie 2020 așa cum a fost raportat anterior	10.463.636	20.375.829	3.560.642	76.973.227	111.373.334
Corectare erori aferente calcul IFRS 9 (nota 3)	-	-	-	(505.262)	(505.262)
Constituire provizion concedii neefectuate (nota 3)	-	-	-	(484.605)	(484.605)
Bilanț la 1 ianuarie 2020 retratat	10.463.636	20.375.829	3.560.642	75.983.360	110.383.467
Profitul perioadei	-	-	-	9.993.978	9.993.978
Total rezultat global aferent perioadei încheiate	-	-	-	9.993.978	9.993.978
Dividende distribuite acționarilor	-	-	-	(24.371.992)	(24.371.992)
Rezerve din reevaluare realizate (nota.15)	-	(19.381.947)	-	19.381.947	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(19.381.947)	-	(4.990.045)	(24.371.992)
Bilanț la 30 iunie 2020	10.463.636	993.882	3.560.642	80.987.293	96.005.453

Rezervele din reevaluare realizate sunt generate de vânzarea activelor clasificate anterior ca deținute în vederea vânzării la 31 decembrie 2019. Aceste elemente au fost clasificate ca imobilizari corporale conform modelului de reevaluare până în 2012 (și, ca atare, au acumulat rezervă din reevaluare la cu ocazia fiecărei reevaluări); între 2012 și 2017, activele au fost clasificate ca Investiții imobiliare cu profitul sau pierderea recunoscută direct în Situația profitului sau pierderii, iar la 31 decembrie 2019 au fost clasificate ca Active deținute în vederea vânzării.

4 din 38

Notele însoțitoare de la 1 la 29 constituie parte integrantă din prezentele situații financiare.

SITUAȚIA INTERIMARĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specific diferit)



	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u> (nerevizuit)
Flux de numerar din activități de exploatare			
Profitul din activități continuate aferente perioadei		10.617.681	10.658.199
Pierdere din activități întrerupte aferente perioadei	13	(623.703)	(3.780.335)
Depreciere și amortizare	8,9,17	3.800.171	5.956.120
Diferențe nete de schimb valutar nerealizate		966.182	1.049.172
Depreciere creanțe	11	4.828.920	(597.661)
Depreciere/pierderi stocuri	10	596.534	4.399.894
(Profit)/Pierdere din vânzarea activelor corporale	23	(38.680)	(3.648.208)
Impozit pe profit	25	1.908.417	1.564.537
Venit din dobânzi	24	(371.968)	(14.547)
Cheltuieli cu dobânzile	24	1.775.938	2.916.008
Profitul din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant		23.459.492	18.503.179
<i>Modificări în capitalul circulant</i>			
Creștere/(scădere) creanțe comerciale și alte creanțe		(258.839.134)	(193.279.977)
(Creștere)/scădere stocuri		(2.644.814)	1.701.320
Creștere/(scădere) datorii comerciale și alte datorii		<u>230.291.800</u>	<u>148.298.230</u>
Numerar generat din operațiuni		(7.732.656)	(24.777.248)
Dobânzi plătite	24	(1.775.940)	(2.916.008)
Dobânzi încasate	24	371.960	14.546
Impozit pe profit platit		<u>(5.522.559)</u>	<u>(3.825.864)</u>
Numerar generat din activități de exploatare		(14.659.195)	(31.504.573)
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	8,9	(1.536.433)	(2.713.023)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și active deținute în vederea vânzării (*)	8,9	6.720.029	7.434.810
Încasări din creanțe din contractele de leasing financiar	17	574.012	530.134
Fluxuri de numerar din activități de investiții		5.757.608	5.251.921
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	16	35.000.941	56.692.956
Rambursari de împrumuturi	16	(7.516.643)	(11.176.132)
Plăți pentru reducerea datorii de leasing	16	(3.707.968)	(3.137.738)
Plăți de comisioane de factoring și alte cheltuieli financiare	24	(4.598.864)	(4.419.669)
Dividende plătite	14	<u>(10.156.488)</u>	<u>(10.854.399)</u>
Numerar generat din activități de finanțare		9.020.978	27.105.018
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	12	<u>450.649</u>	<u>1.310.564</u>
Creștere numerar și echivalente numerar		119.391	852.364
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	12	<u>570.040</u>	<u>2.162.928</u>

(*) Sumele conțin și încasări din vânzarea de imobilizări corporale și Active deținute în vederea vânzării realizate și înregistrate la Alte creanțe pe termen lung în cursul exercițiilor anterioare (perioada de șase luni încheiată în 30 iunie 2020: 6.720.029 RON; perioada de șase luni încheiată în 30 iunie 2019: 1.328.480 RON)

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie (Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



1

ENTITATE RAPORTOARE

Descrierea activității

Agricover SA („Societatea”) este o societate românească înființată în anul 2000, ca urmare a fuziunii dintre Cerealcom SA și Ulvex SA. Sediul central al Societății este situat pe bulevardul Pipera nr. 1B, Voluntari, Ilfov.

La 1 aprilie 2019 s-a finalizat un proces de divizare, care a început în septembrie 2018, în urma căruia linia de activitate abatorizare porcine s-a constituit ca o societate nouă (Abatorul Periș SA), controlată de acționarul majoritar al Societății, iar terenurile arabile deținute de Societate cu titlu de investiții imobiliare, au fost transferate către o a doua societate (Agriland Ferme SA), controlată de asemenea de acționarul majoritar al Societății.

Divizarea a generat următoarea structură a acționariatului la data transferului pentru Abatorul Periș SA și Agriland Ferme:

Acționar	Abatorul Periș SA	Agriland Ferme SA
	(%)	(%)
Agricover Holding SA	96,84	96,07
Alți acționari	<u>3,16</u>	<u>3,93</u>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>

Ca urmare a divizării din 1 aprilie 2019, societatea a derecunoscut active nete (active minus datorii) la o valoare contabilă de 50.745.003 RON, capitaluri proprii în valoare de 29.946.331 RON, și a încasat suma de 20.798.672 RON. Nu s-a înregistrat niciun profit sau pierdere din această tranzacție.

Toate vânzările societății se realizează în România și toți clienții sunt locali.

Structura managementului

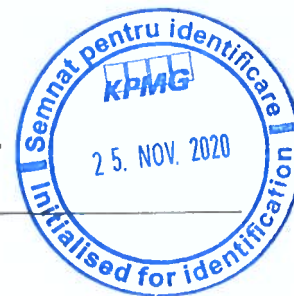
La 30 iunie 2020, Directorul Executiv al Societății este Dl. Ghiță Pinca, Directorul Financiar este Dl. Dragoș Druga, iar Contabilul șef este D-na Violeta Georgescu.

La 31 decembrie 2019, Directorul Executiv al Societății a fost Dl. Ghiță Pinca iar Contabil șef a fost D-na Violeta Georgescu.

La 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019, membrii Consiliului de Administrație sunt Dl. Dobre Liviu, Dl. Bucătaru Ștefan Doru și Dl. Drisis Dimitrios.

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



2 BAZELE ÎNTOCMIRII

Aceste situații financiare interimare simplificate, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2020, au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 *Raportarea financiară interimară*, adoptat de Uniunea Europeană ("UE"), și trebuie să fie citite împreună cu ultimele situații financiare anuale ale Societății la data și pentru exercițiul încheiat în 31 decembrie 2019 ('ultimele situații financiare anuale' sau 'situațiile financiare precedente'). Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele IFRS adoptate de UE. Cu toate acestea, situațiile financiare interimare simplificate cuprind note explicative selectate pentru a explica evenimentele și tranzacțiile semnificative pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2020 și pentru înțelegerea schimbărilor intervenite în poziția financiară și performanța Societății de la ultimele situații financiare anuale până în prezent.

Conducerea este de opinie că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și continua existența operațională în viitorul previzibil. Conducerea a făcut această evaluare după luarea în considerare a lichidităților, nivelului de îndatorare, fluxurilor de numerar bugetate și ipotezelor aferente. Prin urmare, situațiile financiare interimare simplificate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS adoptate de UE presupune utilizarea unor estimări contabile critice. Ariile care implică un grad mai ridicat de judecată sau complexitate, sau ariile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare interimare simplificate sunt prezentate în Nota 5.

Aceste situații financiare interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie 2020 au fost autorizate în vederea emiterii de către Consiliul de Administrație, în **25 noiembrie 2020**. Nici acționarii Societății, nici alte părți interesate nu au autoritatea să modifice situațiile financiare interimare simplificate ulterior emiterii acestora.

3 BAZELE CONTABILE

Politicile contabile aplicate de către Societate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

Nu există noi standarde IFRS sau IFRIC care să intre în vigoare pentru prima dată pentru această perioadă interimară, care ar putea avea un impact major asupra acestor situații financiare interimare simplificate.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



4 RETRATĂRI EFECTUATE ASUPRA SOLDURILOR DE DESCHIDERE LA 31 DECEMBRIE 2019

Următoarele retratări au fost efectuate asupra soldurile de deschidere raportate anterior la 31 decembrie 2019, după cum sunt prezentate mai jos:

Titlu	31 decembrie 2019 - așa cum a fost raportat anterior -	Retratat	31 decembrie 2019 - retratat -
Stocuri	57.493.725	205.224	57.698.949
Creanțe comerciale și alte creanțe	350.416.631	20.942.136	371.358.767
Active clasificate ca deținute în vederea vânzării	28.552.246	(21.652.622)	6.899.624
Datorii comerciale și alte datorii	247.896.933	5.653.512	253.550.445
Datorii contractuale	6.100.280	686.914	6.787.194
Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării	5.855.822	(5.855.822)	-
Rezultat reportat	76.973.227	(989.867)	75.983.360

- Stocuri în valoare de 205.224 RON și Creanțele comerciale și alte creanțe în valoare de 20.942.136 RON au fost reclasificate din categoria Active clasificate ca deținute în vederea vânzării în categoria Stocuri și, respectiv, categoria Creanțe comerciale și alte creanțe, întrucât conducerea a constatat că acestea nu au fost destinate realizării printr-o singură tranzacție de vânzare a unui grup de active destinat cedării, ci mai degrabă prin utilizarea continuă (creanțele au fost colectate de la debitori, iar stocurile au fost vândute în cursul obișnuit al activității);
- Datorii comerciale și alte datorii în valoare de 5.168.908 RON și Datorii contractuale în valoare de RON 686.914 au fost reclasificate din categoria Datorii asociate direct cu activele deținute în vederea vânzării în categoria Datorii comerciale și alte datorii și, respectiv, categoria Datorii contractuale, întrucât acestea nu au fost realizate printr-o tranzacție de vânzare, ci mai degrabă prin continuarea utilizării (datoriile au fost achitate către furnizori);
- S-au efectuat două corecții ale erorilor recunoscute direct în Rezultatul reportat la 31 decembrie 2019:
 - o Prima corecție se referă la calcularea ajustărilor pentru pierderi așteptate în conformitate cu IFRS 9 *Instrumente financiare*, în valoare de 505.262 RON, cu impact, deasemenea, în categoria Creanțe comerciale și alte creanțe prezentată în tabelul de mai sus. Această eroare s-a datorat necorelării dintre valoarea totală prezentată în situațiile financiare prin comparație cu valoarea totală din calculul ajustării pentru pierderi așteptate conform IFRS 9;
 - o A doua corecție se referă la Provizionul pentru concedii neefectuate, în valoare de 484.604 RON, care are impact, deasemenea, asupra categoriei Datorii comerciale și alte datorii prezentată în tabelul de mai sus. Societatea a constatat că provizionul a fost redus cu această sumă și a corectat, în consecință, datele comparative, fără niciun efect asupra profitului sau pierderii aferent perioadei precedente, întrucât se referă la o ajustare de sfârșit de exercițiu.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



5 UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR

La întocmirea acestor situații financiare interimare simplificate, conducerea a utilizat raționamente și estimări care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele reale pot fi diferite de aceste estimări.

Raționamente

Raționamentele semnificative efectuate de conducere la aplicarea politicilor contabile ale Societății și sursele de bază ale incertitudinii estimărilor au fost același ca acelea descrise în ultimele situații financiare anuale.

Evaluarea valorilor juste

O serie de politici contabile ale Societății necesită stabilirea valorii juste, atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru acelea nefinanciare. Valorile juste au fost stabilite în scopuri de evaluare și/sau prezentare pe baza metodelor enumerate mai jos. Unde este cazul, sunt prezentate informații suplimentare despre ipotezele utilizate la stabilirea valorilor juste, în notele specifice respectivului activ sau respectivei datorii.

La măsurarea valorii juste a unui activ sau unei datorii, Societatea utilizează date observabile de pe piață, în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate în niveluri diferite, în cadrul unei ierarhii a valorilor juste, pe baza datelor utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează.

- *Nivel 1:* prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- *Nivel 2:* alte date decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (din prețuri) sau indirect (derivate din prețuri).
- *Nivel 3:* informații pentru activ sau datorie, care nu se bazează pe date observabile de pe piață (date neobservabile).

Dacă datele utilizate pentru a evalua valoarea justă a unui activ sau datorii se încadrează în niveluri diferite ale ierarhiei valorilor juste, atunci evaluarea valorii juste este clasificată în integralitatea sa în același nivel al ierarhiei valorilor juste ca datele de la nivelul cel mai jos care sunt semnificative pentru întreaga evaluare. Societatea recunoaște transferurile dintre nivelurile ierarhiei valorilor juste la sfârșitul perioadei de raportare în cursul căreia s-a produs schimbarea. Informații suplimentare despre ipotezele utilizate în evaluarea valorilor juste sunt incluse în Nota 6.

6 STANDARDE EMISE ÎNSĂ NEINTRATE ÎNCĂ ÎN VIGOARE

O serie de noi standarde și modificări ale standardelor sunt în vigoare pe perioade anuale, începând după 1 ianuarie 2020, iar aplicarea în avans a acestora este permisă; cu toate acestea, la întocmirea acestor situații financiare interimare simplificate Societatea nu a adoptat în avans niciunul dintre aceste standarde noi sau modificate, viitoare.

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul următor prezintă valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare, incluzând nivelurile acestora în ierarhia valorilor juste. Acesta nu include informații despre valoarea justă în cazul activelor și datoriilor financiare neevaluate la valoarea justă, dacă valoarea contabilă este o aproximare rezonabilă a valorii juste.

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE

Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie

(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

		Valoarea contabilă			Valoarea justă		
		30 iunie 2020	Notă	Credite și creanțe	Alte datorii financiare	Total	Total
Active financiare neevaluate la valoarea justă							
			11	615.494.573	-	615.494.573	-
	Creanțe comerciale și alte creanțe *		11	23.147.321	-	23.147.321	23.147.321
	Alte active imobilizate		28	1.702.739	-	1.702.739	-
	Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate			640.344.633	-	640.344.633	23.147.321
	Total			640.344.633		640.344.633	23.147.321
Datorii financiare neevaluate la valoarea justă							
			16	-	110.233.362	110.233.362	109.601.727
	Imprumuturi		18	-	486.360.562	486.360.562	-
	Datorii comerciale și alte datorii **			-	596.593.924	596.593.924	109.601.727
	Total				596.593.924	109.601.727	109.601.727
* excludând plățile anticipate, avansurile pentru stocuri și avansurile către furnizori							
** excludând salariile și impozitele aferente, Taxă pe văbărea ațăuăgată și Alte datorii pe termen scurt							
		Valoarea contabilă			Valoarea justă		
		31 decembrie 2019	Nota	Credite și creanțe	Alte datorii financiare	Total	Total
Active financiare neevaluate la valoarea justă							
			11	365.497.633	-	365.497.633	-
	Creanțe comerciale și alte creanțe *		11	18.274.203	-	18.274.203	-
	Alte active imobilizate		28	2.252.650	-	2.252.650	-
	Creanțe din contractele de leasing financiar cu părți afiliate			386.024.186	-	386.024.186	-
	Total			386.024.186		386.024.186	
Datorii financiare neevaluate la valoarea justă							
			16	-	82.477.975	82.477.975	81.076.340
	Imprumuturi		18	-	242.547.441	242.547.441	-
	Datorii comerciale și alte datorii **			-	325.025.416	325.025.416	81.076.340
	Total				325.025.416	325.025.416	81.076.340



AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie (Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Gestionarea riscurilor

Funcția de gestionare a riscurilor în cadrul Societății este utilizată în legătură cu riscurile financiare (de credit, de piață, geografic, valutar, de lichiditate și de rata dobânzii), riscurile operaționale și riscurile juridice. Obiectivele primare ale funcției de gestionare a riscului financiar sunt stabilirea limitelor riscului și, ulterior, asigurarea că riscurile se mențin în aceste limite. Funcțiile de gestionare a riscurilor operaționale și juridice sunt destinate să asigure funcționarea corespunzătoare a politicilor și procedurilor interne, în vederea minimizării riscurilor operaționale și juridice.

Riscul de credit

Actiunile financiare, care potențial expun Societatea riscului de credit, constau, în principal, din numerar și echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe curente și imobilizate. Societatea dispune de politici care să asigure că vânzările de bunuri și servicii se fac către clienți cu un istoric corespunzător al creditului. Societatea analizează riscul de credit pentru fiecare dintre noii săi clienți, înainte de oferirea termenilor și condițiilor standard de plată și livrare.

Valoarea contabilă netă a creanțelor și altor creanțe imobilizate, inclusiv provizionul pentru creanțe îndoielnice, și numerarul și echivalentele de numerar reprezintă suma maximă expusă riscului de credit.

Societatea evaluează expunerile semnificative, în mod individual, pe baza vechimii soldurilor de încasat, a dovezilor externe privind bonitatea contrapărții și a eventualelor sume contestate.

Riscul de credit aferent numerarului și echivalentelor de numerar este foarte mic, deoarece numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate la instituții financiare considerate, în momentul depunerii, ca prezentând un risc minim de neplată. Totodată, Societatea are politici care limitează valoarea expunerii la riscul de credit pentru orice instituție financiară, bilanțul total la 30 iunie 2020 fiind de 570.040 RON (31 Decembrie 2019: 450.649 RON).

Riscul de piață

Societatea își asumă expunerea la riscuri de piață. Riscurile de piață apar din poziții deschise în valută străină și din activele și datoriile purtătoare de dobândă. Conducerea supraveghează expunerea la riscuri zilnic. Cu toate acestea, utilizarea acestei abordări nu împiedică pierderile, în cazul unor mișcări mai semnificative ale pieței.



AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR
(continuare)

Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar care rezultă din diferite expuneri valutare, în principal în ceea ce privește Euro („EUR”) și dolarul american („USD”). Riscul valutar rezultă din viitoarele tranzacții comerciale, active și datorii recunoscute.

Tabelul de mai jos rezumă expunerea Societății la riscul valutar la data bilanțului:

	<u>La 30 iunie 2020</u>			<u>La 31 decembrie 2019 retratat</u>		
	<u>Active financiare monetare</u>	<u>Datorii financiare monetare</u>	<u>Poziție netă în bilant</u>	<u>Active financiare monetare</u>	<u>Datorii financiare monetare</u>	<u>Poziție netă în bilant</u>
EUR	4.048.384	(68.076.519)	(64.028.135)	2.576.192	(50.987.742)	(48.411.550)
USD	283.306	-	283.306	950.642	(11.240.410)	(10.289.768)
TRY	57	-	57	64	-	64
	<u>4.331.747</u>	<u>(68.076.519)</u>	<u>(63.744.772)</u>	<u>3.526.898</u>	<u>(62.228.152)</u>	<u>(58.701.254)</u>

Analiza de mai sus include numai active și datorii monetare.

Rata medie anuală a EUR la 30 iunie 2020 s-a apreciat față de LEU, comparativ cu data de 31 decembrie 2019, cu 1,3%.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
EUR	4,8423	4,7793
USD	4,3233	4,2608

Tabelul de mai jos prezintă sensibilitățile profitului sau pierderii și ale capitalului propriu la modificările rezonabile posibile ale cursurilor de schimb aplicate la data bilanțului, în raport cu moneda funcțională a Societății, cu toate celelalte variabile menținute constante:

<i>Impact asupra profitului/(pierderii) al:</i>	<u>2020</u>
Aprecierii cu 2,7% a monedei Euro	(1.728.760)
	<u>2019</u>
Aprecierii cu 2,5% a monedei Euro	(1.210.289)

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



7 **INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR**
(continuare)

<i>Impact asupra profitului/(pierderii) al:</i>	<u>2020</u>
Aprecierii cu 2,7% a monedei USD	7.649
	<u>2019</u>
Aprecierii cu 4,6% a monedei USD	(473.329)

Expunerea s-a calculat numai pentru soldurile monetare exprimate în alte monede decât moneda funcțională a Societății. La 30 iunie 2020, procentul utilizat pentru impact a fost calculat utilizându-se informații publice disponibile de la analiști financiari naționali.

Pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020; dacă ratele dobânzii aferente împrumuturilor ar fi fost cu 1% mai mari/mai mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, Profitul din activități continuate ar fi fost cu 463.847 RON mai mic/mai mare (31 decembrie 2019: cu 1.186.029 RON mai mare/mai mic), în principal, drept rezultat al unei cheltuieli mai mari/mai mici cu dobânzile aferente împrumuturile cu rată variabilă.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca o entitate să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate cu datoriile financiare. Societatea este expusă cererilor zilnice asupra disponibilului de lichidități. Riscul de lichiditate este gestionat de Departamentul de control al Societății. Conducerea Societății monitorizează prognozele lunare ale fluxurilor de numerar până la sfârșitul exercițiului.

Tabelele de mai jos prezintă datoriile la 30 iunie 2020 și la 31 decembrie 2019, în funcție de maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul de maturități sunt fluxurile de trezorerie contractuale neactualizate.

Astfel de fluxuri de trezorerie actualizate diferă de suma inclusă în situația poziției financiare, deoarece valoarea bilanțului se bazează pe fluxuri de numerar neactualizate.

Atunci când suma de plătit nu este fixă, suma prezentată este determinată prin raportare la condițiile existente la data raportării. Plățile în valută se convertesc la cursul de schimb de la data situațiilor financiare interimare simplificate.

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE

Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

7 INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Conducerea primește lunar analiza fluxului de numerar net, în vederea gestionării riscului de lichiditate.

Analiza scadenței fluxului de numerar contractual neactualizat aferent datorilor financiare la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 este după cum urmează:

	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>Între 1 și 2 ani</u>	<u>Între 2 și 5 ani</u>	<u>Total</u>
La 30 iunie 2020				
Împrumuturi (inclusiv datorii de leasing, exclusiv dobânzi)	117.166.420	2.288.402	4.629.134	124.083.956
Dobânzi datorate (împrumuturi și datorii de leasing)	1.203.222	39.688	79.255	1.322.165
Datorii comerciale și alte datorii*	486.360.562	-	-	486.360.562
Total	604.730.204	2.328.090	4.708.389	611.766.683
La 31 decembrie 2019				
Împrumuturi (exclusiv dobânzi)	82.368.997	8.458.009	8.308.748	99.135.754
Dobânzi de plătit	1.829.534	214.336	13.232	2.057.102
Datorii comerciale și alte datorii (retratate)*	242.547.441	-	-	242.547.441
Total	326.745.972	8.672.345	8.321.980	343.740.297

* excluzând salariile și impozitele aferente, Taxa pe Valoarea Adăugată și Alte datorii pe termen scurt



AGRICOVER SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE

Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

8 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Mișcările în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale au fost după cum urmează:

	Terenuri și clădiri	Vehicule și echipamente	Mobilier, accessorii și echipamente	Construcții în curs	Total
	(nerevizuit)	(nerevizuit)	(nerevizuit)	(nerevizuit)	(nerevizuit)
Cost sau valoare reevaluată	60.972.839	34.895.320	2.538.216	1.496.795	99.903.170
Depreciere acumulată	(5.826.921)	(14.226.162)	(755.235)	-	(20.808.318)
Ajustări de depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019	55.141.547	20.666.204	1.782.981	1.496.795	79.087.527
Intrări	145.856	291.920	170.104	971.687	1.579.567
Ieșiri la cost	(104.712)	(915.570)	(4.371)	(68.271)	(1.092.925)
Transferuri	1.217.879	10.800	10.009	(1.238.687)	-
Depreciere	(1.683.408)	(1.336.579)	(133.138)	-	(3.153.126)
Deprecierea acumulată a ieșirilor	81.375	915.569	4.371	-	1.001.314
Transfer la Active clasificate ca deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
- Valoarea contabilă brută	(39.388.833)	(11.362.743)	(147.934)	-	(50.899.510)
- Depreciere acumulată	6.402.582	8.705.214	57.395	-	15.165.191
Divizare	-	-	-	-	-
- Valoarea contabilă brută	(21.549.555)	(20.303.386)	(741.685)	(1.161.524)	(43.756.150)
- Depreciere acumulată	695.716	4.217.105	217.285	-	5.130.105
Transfer la Active aferente dreptului de utilizare	-	-	-	-	-
- Valoare contabilă brută	-	(555.066)	-	-	(555.066)
- Depreciere acumulată	-	95.191	-	-	95.191
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2019	958.447	428.659	1.215.017	-	2.602.123
Cost sau valoare reevaluată	1.293.474	2.061.275	1.824.339	-	5.179.088
Depreciere acumulată	(330.656)	(1.629.662)	(609.322)	-	(2.569.640)
Ajustări de depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2019	958.446	428.658	1.215.015	-	2.602.119



AGRICOVER SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE

Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

8 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	Terenuri și clădiri	Vehicule și echipamente	Mobilier, accesorii și echipamente	Construcții în curs	Total
Cost sau valoare reevaluată	1.405.691	1.379.812	1.658.820	202.573	4.646.896
Depreciere acumulată	-	(930.644)	(476.224)	-	(1.406.868)
Ajustări de depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2020	1.401.320	446.214	1.182.596	202.573	3.232.703
Intrări	47.883	863.746	55.878	-	967.507
Ieșiri la cost	(3.239)	(200.805)	-	(199.852)	(403.896)
Deprecierea acumulată a ieșirilor	-	179.985	-	-	179.985
Depreciere	(169.682)	(106.078)	(101.532)	-	(377.292)
Transfer la Active clasificate ca deținute în vederea vânzării	-	-	-	-	-
- Valoarea contabilă brută	(63.065)	-	-	-	(63.065)
- Depreciere acumulată	-	-	-	-	-
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2020	1.213.217	1.183.062	1.136.942	2.721	3.535.942
Cost sau valoare reevaluată	1.387.270	2.042.753	1.714.698	2.721	5.147.442
Depreciere acumulată	(169.682)	(856.737)	(577.756)	-	(1.604.175)
Ajustări de depreciere	(4.371)	(2.954)	-	-	(7.325)
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2020	1.213.217	1.183.062	1.136.942	2.721	3.535.942

La 30 iunie 2020, valoarea contabilă brută a imobilizărilor corporale complet amortizate este de 818.662 RON (30 iunie 2019: 1.926.603 RON).



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

8 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Evaluarea ulterioară a terenurilor și clădirilor în proprietatea Societății

Terenurile și clădirile în proprietatea Societății sunt înregistrate la valorile lor reevaluate, reprezentând valoarea justă la data reevaluării, minus deprecierea acumulată ulterioară și ajustările ulterioare acumulate din depreciere.

Reevaluarea terenurilor și clădirilor în proprietatea Societății s-a efectuat ultima dată la 31 decembrie 2019 de către Deloitte Consultanță SRL, evaluatori independenți, fără legături cu Societatea. Deloitte Consultanță SRL este membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor din România și are calificări și experiență adecvate în evaluarea valorii juste a proprietăților din locațiile relevante.

Activele imobilizate reevaluate au constat din terenuri deținute în proprietate de Societate, ocupate de construcții, clădiri și sedii agroindustriale destinate recepției/ manipulării recoltelor agricole.

Dacă terenurile și clădirile Societății nu ar fi fost reevaluate, la 30 iunie 2020, valoarea contabilă netă ar fi fost de 614.733 RON.

Abordarea și metodele de reevaluare au fost stabilite avându-se în vedere natura activului reevaluat, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile și scopul procesului de reevaluare. Valoarea justă a terenurilor deținute în proprietate s-a determinat pe baza abordării comparabile de piață, care reflectă prețurile tranzacțiilor recente pentru proprietăți similare, iar valoarea justă a clădirilor s-a determinat utilizând abordarea pe bază de cost, care reflectă costurile de înlocuire suportate de un participant la piață cu construirea de active comparabile ca utilitate și vârstă, ajustate cu uzura morală.

Împrumuturile (nota 16) sunt garantate cu imobilizări corporale și Active deținute în vederea vânzării, cu o valoare contabilă de 0 RON (2019: 6.946.866 RON).



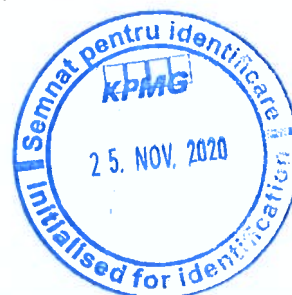
AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

9

IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	<u>Mărci</u> <u>înregistrate</u> <i>(nerevizuit)</i>	<u>Licente</u> <i>(nerevizuit)</i>
1 ianuarie 2019		
Valoarea contabilă brută	1.146.110	9.079.880
Amortizare acumulată	<u>(814.183)</u>	<u>(7.580.147)</u>
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2019	331.927	1.499.732
Intrări	20.924	613.077
Divizare	(147.662)	(1.531.326)
Amortizarea acumulată a activelor divizate	54.031	769.128
Amortizare în perioadă	<u>(76.061)</u>	<u>(322.648)</u>
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2019	<u>183.158</u>	<u>1.027.964</u>
Valoarea contabilă brută	1.019.372	8.161.631
Amortizare acumulată	(836.213)	(7.133.667)
	<u>Mărci</u> <u>comerciale</u>	<u>Licente</u>
1 ianuarie 2020		
Valoarea contabilă brută	748.394	7.613.827
Amortizare acumulată	(571.996)	(6.568.923)
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2020	176.398	1.044.904
Intrări	210.447	386.265
Ieșiri	(6.190)	(1.312)
Amortizarea acumulată a ieșirilor	3.663	1.312
Amortizare în perioadă	<u>(37.884)</u>	<u>(184.840)</u>
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2020	<u>346.434</u>	<u>1.246.329</u>
Valoarea contabilă brută	952.651	7.998.780
Amortizare acumulată	(606.217)	(6.752.451)



AGRICOVER SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)****10 STOCURI**

	30 iunie 2020	31 decembrie 2019 retratat
Bunuri cumpărate spre revânzare	41.987.916	40.856.514
Deprecierea bunurilor cumpărate spre revânzare	(1.680.612)	(1.121.694)
Stocuri deținute la terți	18.896.439	17.453.612
Ambalaje, piese de schimb și alte consumabile	543.487	602.353
Deprecierea ambalajelor, pieselor de schimb și consumabilelor	-	(91.836)
Total stocuri	<u>59.747.230</u>	<u>57.698.949</u>

Stocurile deținute la terți sunt, în principal, îngrășăminte care sunt livrate direct de la depozitul Societății către clienți. Bunurile cumpărate pentru revânzare sunt reprezentate, în principal, de pesticide, semințe și îngrășăminte. O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj pe stocuri (Nota 16).

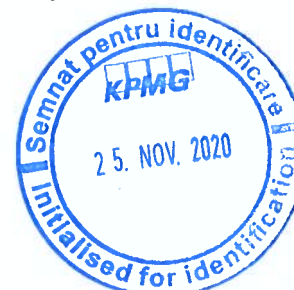
La 30 iunie 2020, stocurile ținute pentru terți în depozitul Societății erau în valoare de:

- Îngrășăminte 2.161.731 RON (31 Dec 2019: 9.709.778 RON)
- Pesticide 25.138.122 RON (31 Dec 2019: 198.267.384 RON)
- Semințe 290.000 RON (31 Dec 2019: 53.691.688 RON)

Din valoarea totală din bilanț la 31 Decembrie 2019 de 57.698.949 RON, suma de 205.224 RON a fost reclasificată din categoria Active clasificate ca deținute în vederea vânzării.

Deprecierea stocurilor	30 iunie 2020
Solduri de deschidere	(1.213.530)
Deprecierea stocurilor	(1.164.277)
Reversarea deprecierei stocurilor	<u>697.195</u>
Solduri de închidere	(1.680.612)

În plus, Societatea a recunoscut direct în contul de profit și pierderi pierderi din stocuri, separat de sumele prezentate mai sus, în valoare de 129.452 RON (2019: 4.399.894 RON).



AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



11 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019 retratat</u>
Creanțe comerciale	628.533.750	377.058.756
Deprecierea creanțelor comerciale	<u>(36.153.045)</u>	<u>(31.647.977)</u>
Creanțe comerciale – net	592.380.705	345.410.779
Creanțe de la părți afiliate (nota 28)	26.773.995	14.757.470
Credite acordate părților afiliate (nota 28)	1.643.733	1.610.168
Alte creanțe	23.739.400	27.865.508
Deprecierea altor creanțe	<u>(5.895.939)</u>	<u>(5.872.087)</u>
Total active financiare	638.641.894	383.771.838
Avansuri acordate	1.382.726	1.154.992
Avansuri pentru stocuri	3.844.057	3.307.266
Avansuri plătite furnizorilor	42.722	1.398.874
Alte active nefinanciare	5.269.505	5.861.132
	643.911.399	389.632.970
<i>Porțiunea care nu este scadentă în anul curent:</i>		
Alte creanțe de la părți afiliate	13.301.246	8.482.739
Alte creanțe	9.846.075	9.791.464
Total alte active imobilizate	23.147.321	18.274.203
Porțiunea curentă	620.764.078	371.358.767
Deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retratat</u>
Soldul de deschidere	(37.520.064)	(43.167.777)
Divizare	-	5.408.649
Deprecierea creanțelor	(4.528.920)	-
Reversarea deprecierei creanțelor	=	<u>239.064</u>
Soldul de închidere	(42.048.984)	(37.520.064)

Din valoarea totală din bilanț la 31 decembrie 2019 de 371.358.767 RON, o sumă de 20.942.136 RON a fost reclasificată din categoria Active clasificate ca deținute în vederea vânzării.

Alte creanțe clasificate la 30 iunie 2020 și la 31 decembrie 2019 în categoria Alte creanțe pe termen lung se referă la creanțe din active imobilizate vândute, cu termen de plată de peste un an, termenul maxim de plată fiind 2023. Sumele sunt actualizate utilizându-se abordarea de piață. Creanțele pe termen lung sunt garantate cu ipotecă pe silozurile vândute, iar, în caz de neplată, Agricovert SA va reintra în posesia silozurilor.

Creanțele de la părțile afiliate reprezintă suma actualizată corespunzătoare creanțelor pe termen lung obținute din vânzarea activelor clasificate ca deținute în vederea vânzării.

O parte din împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj pe creanțele comerciale ale Societății (nota 16).

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE

Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)

CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (continuare)

Mai jos sunt prezentate informații despre expunerea la riscul de credit pentru creanțele comerciale ale Grupului, utilizându-se o matrice de

provisoane:	Nescadent						Total
30 iunie 2020	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	> 365 zile	Total
Rata pierderii de credit așteptată (%)	0.22	1.79	7.92	8.29	14.12	37.07	100.00
Total creanțe comerciale brute	578.213.954	874.651	1.967.974	104.498	12.302.177	3.325.406	624.532.087
Pierderi de credit așteptate	1.257.456	15.644	155.925	8.667	1.737.490	1.232.772	32.151.382
31 decembrie 2019	Nescadent						Total
Retratat	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-180	181 - 365	> 365	Total
Rata pierderii de credit așteptată (%)	0.29	1.91	3.48	6.75	11.05	26.37	100.00
Total creanțe comerciale brute	331.535.059	2.430.992	3.034.903	5.001.810	4.977.809	565.271	377.058.756
Pierderi de credit așteptate	945.989	46.397	105.702	337.828	550.088	149.061	31.647.977

Majorarea provizionului pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe la 30 iunie 2020, comparativ cu 31 decembrie 2019, se datorează analizei efectuate de conducere utilizând informații anticipative (prevăzută de IFRS 9) și datorită pierderilor din depreciere în valoare de 4.001.663 RON, care au fost înregistrate în cazul unui mic număr de creanțe comerciale, în aceeași sumă. Aceste creanțe au fost evaluate separat, datorită identificării creșterii riscului de colectabilitate pentru respectivii clienți individuali. Riscul de colectabilitate pentru acești clienți s-a bazat pe așteptarea conducerii că sumele datorate Societății nu vor fi recuperabile, în ultimă instanță, de la acești clienți, pe baza unei evaluări a situației lor financiare curente.

Calcularea ratei pierderii de credit așteptate la 31 decembrie 2019 a inclus informații istorice de la 31 decembrie 2019, precum și perioade anterioare: 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017; în timp ce la 30 iunie 2020, perioadele anterioare utilizate la calcularea ratei pierderii de credit așteptată au fost 30 iunie 2020, 31 decembrie 2019 și 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018. Societatea utilizează o abordare pe segmente la calcularea ratelor pierderii de credit așteptate.



AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Solduri bancare denominate în lei și lichidități disponibile	422.927	389.512
Solduri valutare bancare și lichidități disponibile	<u>147.113</u>	<u>61.137</u>
Total	<u>570.040</u>	<u>450.649</u>

Împrumuturile bancare sunt garantate cu gaj pe numerar și echivalente de numerar (nota 16).

13 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE

La 1 aprilie 2019 s-a finalizat un proces de divizare, care a început în septembrie 2018, în urma căruia linia de activitate abatorizare porcine s-a constituit ca o societate nouă (Abatorul Periș SA), controlată de acționarul majoritar al Societății, iar terenurile arabile deținute de Societate cu titlu de investiții imobiliare, au fost transferate către o a doua societate (Agriland Ferme SA), controlată deasemenea de acționarul majoritar al Societății. Totodată Societatea a decis să întrerupă activitățile Cereale și Silozuri și Lapte.

În situațiile financiare interimare simplificate, următoarele linii de activitate au fost prezentate ca fiind întrerupte: Abator, Cereale și Siloz și Lapte. Situația profitului sau pierderii prezintă o singură linie legată de activitățile întrerupte, "Pierderea din activități întrerupte, netă de impozite". Rezultatele respectivelor domenii de activitate pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2020, respectiv 30 iunie 2019, sunt prezentate mai jos:

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>30 iunie 2019</u> (nerevizuit)
Venituri	18.319.445	130.202.671
Costul mărfurilor vândute	(18.848.420)	(130.573.287)
Pierdere din depreciere Creanțe comerciale și alte creanțe	(64.311)	(177.902)
Pierdere brută	(593.286)	(548.518)
Cheltuieli administrative	75	(2.839.420)
Alte venituri	1.355	183.188
Alte cheltuieli	(2.742)	(9.180)
Pierdere din exploatare	(594.598)	(3.213.930)
Venituri financiare	1	(0)
Costuri financiare	(29.106)	(566.405)
Costuri financiare nete	(29.105)	(566.405)
Pierdere înainte de impozitare	(623.703)	(3.780.335)
Credit fiscal pentru venit	-	-
Pierderea din activități întrerupte, netă de impozite	(623.703)	(3.780.335)

AGRICOVER SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)****13 ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE (continuare)**

În cursul perioadei de 6 luni încheiată în 30 iunie 2020, numerarul din exploatare încasat din activități întrerupte a fost de 14.195.337 RON, datorită diferențelor în termenele de plată dintre furnizori și clienți (furnizorii sunt plătiți de Societate mai repede decât clienții plătesc Societatea).

Active clasificate ca deținute în vederea vânzării

	30 iunie 2020	31 decembrie 2019 retrat
Terenuri deținute în vederea vânzării	-	275.330
Clădiri deținute în vederea vânzării	-	6.127.102
Vehicule și utilaje deținute în vederea vânzării	-	478.130
Mobilier, accesorii și echipamente deținute în vederea vânzării	-	19.062
Total	-	6.899.624

La data de 31 decembrie 2019, suma este prezentată fără ajustări de depreciere în valoare de 624.304 RON.

În cursul anului 2020, Societatea a vândut activele situate în Buzău. Aceste bunuri imobiliare au fost utilizate anterior în cadrul activităților de producție și tranzacționare ale Societății. Prețul total obținut de la părțile afiliate din vânzarea Activelor clasificate ca deținute în vederea vânzării la 30 iunie 2020 este de 7.025.429 RON (30 iunie 2019: profit de la părți neafiliate: 8.703.773 RON).

14 CAPITAL SOCIAL

Toate acțiunile sunt subscrise, plătite integral și poartă drepturi de vot egale. Toate acțiunile au o valoare nominală de 0,10 LEI/acțiune. Nu există acțiuni preferențiale și nu există restricții asupra acțiunilor. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

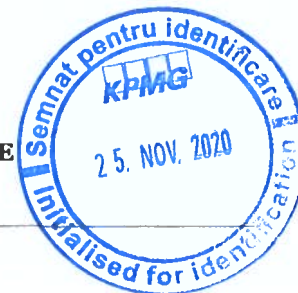
Dividendele declarate în 2020 sunt în valoare de 24.371.992 RON (30 iunie 2019: 11.210.331 RON), din care suma de 10.156.488 RON a fost achitată până în luna iunie 2020 (30 iunie 2019: 10.854.399 RON).

Structura capitalului social la 30 iunie 2020 și la 31 decembrie 2019 este după cum urmează:

30 iunie 2020	Nr. de acțiuni	Valoare	Procent (%)
Agricover Holding SA	90.640.534	9.064.053	86,62
ADAMA Agriculture B.V.	10.463.636	1.046.364	10,00
Alți acționari	3.532.191	353.219	3,38
Total	104.636.361	10.463.636	100
31 decembrie 2019	Nr. de acțiuni	Valoare	Procent (%)
Agricover Holding SA	90.640.534	9.064.053	86,62
ADAMA Agriculture B.V.	10.463.636	1.046.364	10,00
Alți acționari	3.532.191	353.219	3,38
Total	104.636.361	10.463.636	100

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



15 REZERVE DIN REEVALUARE

La 31 decembrie 2019, terenurile și clădirile societății au fost reevaluate. Surplusul din reevaluare a fost recunoscut în rezervele din reevaluare. Dacă valoarea contabilă a unui activ a fost redusă ca urmare a unei reevaluări, scăderea a fost recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, în măsura existenței unui sold creditor în surplusul din reevaluare în ceea ce privește activul respectiv. Raportul de reevaluare a fost emis de Deloitte Consultanță SRL, membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor din România.

La 1 ianuarie 2019 (nerevizuit)	<u>92.386.494</u>
Sume transferate în rezerve din reevaluare realizate (nerevizuit)	(7.070.123)
Divizare (nerevizuit)	(168.571)
La 30 iunie 2019 (nerevizuit)	<u>85.147.800</u>
La 1 ianuarie 2020	<u>20.375.829</u>
Sume transferate în rezerve din reevaluare realizate	(19.381.947)
La 30 iunie 2020	<u>993.882</u>

16 ÎMPRUMUTURI (INCLUZÂND LEASING)

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	5.986	7.522.630
Datorii de leasing	<u>6.911.550</u>	<u>9.244.127</u>
Total împrumuturi pe termen lung	6.917.536	16.766.757
Pe termen scurt		
Împrumuturi bancare	110.227.376	74.955.345
Datorii de leasing	<u>6.939.044</u>	<u>7.413.654</u>
Total împrumuturi pe termen scurt	117.166.420	82.368.999
Total împrumuturi	<u>124.083.956</u>	<u>99.135.756</u>

Împrumuturi bancare

La 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019, Societatea avea următoarele împrumuturi:

Banca	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
ING pe termen mediu (tras în EUR)	5.986	-
ING pe termen mediu (tras în RON)	-	6.216
ING pe termen mediu (tras în USD)	-	7.516.413
BCR linie de credit (tras în RON)	57.805.621	9.488.035
BRD linie de credit (tras în EUR)	19.897.683	23.553.860
BRD linie de credit (tras în RON)	17.469.297	25.567.022

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie (Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



Banca	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Banca Transilvania linie de credit (tras în RON)	15.053.075	16.345.624
Unicredit Bank linie de credit (tras în EUR)	<u>1.700</u>	<u>805</u>
Total	<u>110.233.362</u>	<u>82.477.975</u>

Unicredit Bank – Linie de credit revolving pe termen scurt

La 30 iunie 2020, Agricover SA avea o linie de credit pe termen scurt în scopuri de finanțare a fondului de rulment, în valoare totală de 979.400 EUR și scadentă la 2 octombrie 2020. Linia de credit este garantată cu ipoteци pe stocuri, creanțele comerciale și conturile bancare curente.

Suma utilizată la 30 iunie 2020 este 1.700 RON (31 Decembrie 2019: 805 RON).

Banca Comercială Română – Linie de credit revolving pe termen scurt

La 30 iunie 2020, Agricover SA avea o linie de credit pe termen scurt în scopuri de finanțare a fondului de rulment, în valoare totală de 62.000.000 RON și scadentă la 12 octombrie 2021. Linia de credit este garantată cu stocurile, creanțele comerciale și conturile bancare curente ale Societății. Suma utilizată la data de 30 iunie 2020 este de 57.805.621 RON (31 decembrie 2019: 9.488.034 RON).

BRD Group Société Générale – Linie de credit revolving și împrumut pe termen scurt

La 30 iunie 2020, Agricover SA avea o linie de credit în scopuri de finanțare a fondului de rulment, în valoare totală de 12.000.000 EUR și scadentă la 31 August 2020. Împrumutul este garantat cu terenurile și clădirile, creanțele comerciale și conturile bancare curente ale Societății.

Suma utilizată la 30 iunie 2020 a fost de 37.366.980 RON (31 decembrie 2019: 49.120.882 RON).

Banca Transilvania – Credit plafonat

La 30 iunie 2020, Agricover SA are un credit plafonat de 30.000.000 RON, scadent la 16 august 2020, utilizabil în sistem revolving, ca linie de credit (LEI), împrumut pe termen scurt (LEI) sau scrisori de garanție/ contragaranție. Împrumutul a fost garantat cu creanțe comerciale și conturi bancare curente ale Societății.

La 30 iunie 2020, suma utilizată din linia de credit a fost de 15.053.075 RON (31 decembrie 2019: 16.345.624 RON).

ING Bank N.V. - Linie de credit pe termen mediu

La 30 iunie 2020, Agricover SA are o linie de credit pentru finanțarea fondului de rulment, pentru o limită totală de 3.000.000 EUR, sumă care poate fi trasă în LEI, EURO sau USD, cu scadența la 28 ianuarie 2021. În ianuarie 2020, data de expirare a liniei de credit a fost prelungită până la 28 decembrie 2021.

Facilitatea este garantată cu ipotecă pe creanțele, stocurile și conturile curente bancare ale Societății. La 30 iunie 2020, suma utilizată a fost de 5.986 RON (31 decembrie 2019: 7.522.630 RON).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



16 ÎMPRUMUTURI (INCLUZÂND LEASING) (continuare)

Valorile contabile și valorile juste ale împrumuturilor pe termen lung sunt după cum urmează:

	Valoare contabilă		Valoare justă	
	2020	2019	2020	2019
Împrumuturi pe termen lung (excl. leasing)	<u>5.986</u>	<u>7.522.630</u>	<u>5.687</u>	<u>7.223.280</u>

Valorile contabile și valorile juste ale împrumuturilor pe termen scurt sunt după cum urmează:

	Valoare contabilă		Valoare justă	
	2020	2019	2020	2019
Împrumuturi pe termen scurt (excl. leasing)	<u>110.227.376</u>	<u>74.955.345</u>	<u>109.596.040</u>	<u>73.853.060</u>

Total împrumuturi (excl. leasing)	Valoare contabilă		Valoare justă	
	2020	2019	2020	2019
	<u>110.233.362</u>	<u>82.477.975</u>	<u>109.601.727</u>	<u>81.076.340</u>

Ierarhia valorii juste este Nivelul 3.

Având în vedere că Societatea are un mix diversificat de împrumuturi, considerăm că, pentru acest calcul, este relevantă utilizarea ratei reală a dobânzii aferentă împrumuturilor Societății.

Valorile contabile ale împrumuturilor Societății (excl. leasing) sunt exprimate în următoarele monede:

Moneda	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
RON	90.327.993	51.406.897
EUR	19.905.369	23.554.665
USD	-	7.516.413
Total împrumuturi (excl. leasing)	<u>110.233.362</u>	<u>82.477.975</u>

Toate împrumuturile Societății (excl. leasing) au rate variabile ale dobânzii Robor/Euribor/ Libor 1Luna, plus marjă fixă.

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



16 ÎMPRUMUTURI (INCLUZÂND LEASING) (continuare)

Rata reală a dobânzii la data situațiilor financiare interimare simplificate este următoarea:

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	(%)	(%)
Împrumuturi bancare	3,41	3,75

Mișcările creditelor în perioada de șase luni încheiată la 30 Iunie 2020 sunt prezentate mai jos:

La 1 ianuarie 2020	<u>82.477.975</u>
Trageri	35.000.941
Rambursări	(7.516.643)
Impact curs de schimb	<u>271.089</u>
La 30 iunie 2020	<u>110.233.362</u>

Societatea are următoarele facilități de împrumut neutilizate:

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Rată variabilă: expiră în termen de un an	<u>63.064.884</u>	<u>111.456.351</u>

Mișcările datoriilor de leasing în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2020 sunt prezentate mai jos:

La 1 ianuarie 2020	16.657.781
Contracte noi	900.781
Plăți în cursul perioadei	<u>(3.707.968)</u>
La 30 iunie 2020	<u>13.850.594</u>

17 DATORII DIN CONTRACTELE DE LEASING ȘI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

Datoriile din contractele de leasing sunt garantate efectiv, întrucât drepturile asupra activului închiriat revin locatorului în caz de neplată. Societatea a încheiat contracte de leasing financiar cu PORSCHE MOBILITY SRL și LEASEPLAN ROMÂNIA SRL, pentru achiziția de vehicule și utilaje utilizate în cursul normal al activității sale. Durata medie a acestor contracte este de 60 de luni. Partea principală a soldului datoriei de leasing se referă la aplicarea IFRS 16.

Societatea închiriază, deasemenea, clădiri care sunt utilizate ca sedii centrale sau depozite. Contractele de locațiune sunt pe o perioadă între 2 ani și 5 ani și există mai multe contracte de locațiune prin care Societatea are opțiunea de a reînnoi contractul după expirarea perioadei inițiale. O parte semnificativă din locațiuni au intrat în vigoare înainte de 1 ianuarie 2019.

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



17 DATORII DIN CONTRACTELE DE LEASING ȘI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE (continuare)

La 30 iunie 2020, Societatea are o creanță legată de un leasing financiar care reprezintă o parte din sediul central și un număr de vehicule subînchiriate părților afiliate.

Mișcările sub-locatiunilor în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2019 sunt prezentate mai jos:

	30 iunie 2020	30 iunie 2019 <i>(nerevizuit)</i>
Sold de deschidere	2,252,650	3,410,500
Încasare creanța	(574,012)	(530,134)
Venituri din dobânzi	<u>24,101</u>	<u>26,648</u>
Sold de închidere	1,702,739	2,907,014

Active aferente dreptului de utilizare

	Clădiri	Utilaje & echipamente	Autovehicule	Total
	<i>(nerevizuit)</i>	<i>(nerevizuit)</i>	<i>(nerevizuit)</i>	<i>(nerevizuit)</i>
01 ianuarie 2019	8.252.054	1.108.459	2.496.586	11.857.099
Intrări	64.906	85.378	4.569.420	4.719.704
Transfer din imobilizări	-	459.875	-	459.875
Cheltuieli de depreciere	(1.039.919)	(527.160)	(837.206)	(2.404.285)
30 iunie 2019	7.277.041	1.126.552	6.228.800	14.632.393

	Clădiri	Utilaje & echipamente	Autovehicule	Total
01 ianuarie 2020	7.031.109	569.730	6.867.533	14.468.372
Intrări	-	-	900.781	900.781
Cheltuieli de depreciere	(1.170.540)	(454.358)	(1.575.257)	(3.200.155)
30 iunie 2020	5.860.569	115.372	6.193.057	12.168.998

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



18 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retrat</u>
Datorii comerciale	415.281.870	210.452.372
Dividende	14.560.009	344.497
Salarii și impozite aferente	5.036.101	8.042.743
Datorii către părți afiliate (nota 28)	56.379.717	31.644.671
Furnizori active imobilizate	138.966	105.901
TVA datorat	5.108.023	2.833.578
Alte datorii pe termen scurt	<u>70.659</u>	<u>126.683</u>

Total 496.575.345 253.550.445

Din valoarea totală din bilanț la 31 decembrie 2019 de 253.550.445 RON, suma de 5.168.908 RON a fost reclasificată din categoria Datorii, direct asociate cu activele deținute în vederea vânzării.

19 DATORII CONTRACTUALE

	<u>30 iunie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>retrat</u>
Avansuri încasate de la clienți	4.041.992	5.760.282
Venit amânat	<u>136.151</u>	<u>1.026.912</u>
Total datorii contractuale	4.178.143	6.787.194

Din valoarea totală din bilanț la 31 decembrie 2019 de 6.787.194 RON, o sumă de 686.914 RON a fost reclasificată din titlul Datorii, direct asociat cu activele deținute în vederea vânzării.

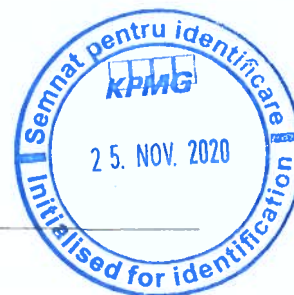
20 VENITURI

Activități continue	<u>2020</u>	<u>2019</u> <i>(nerevizuit)</i>
Venituri din vânzările de bunuri	549.637.776	448.378.519
Venituri din chirii	53.896	44.748
Venituri din servicii	<u>890.761</u>	<u>23.288</u>
Total	<u>550.582.433</u>	<u>448.446.555</u>

Veniturile din vânzarea de bunuri distribuite sunt prezentate separat, defalcat pe segmente de produse:

	<u>2020</u>	<u>2019</u> <i>(nerevizuit)</i>
Pesticide	188.468.774	157.046.863
Combustibil	147.522.681	143.693.794
Îngrășăminte	119.932.391	100.317.953
Semințe	93.713.930	47.319.909

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



21 COSTUL MĂRFURILOR VÂNDUTE

Activități continue	<u>2020</u>	<u>2019</u> <i>(nerevizuit)</i>
Costul mărfurilor	(492.049.356)	(402.848.772)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	(1.164.278)	(694)
Ajustari pentru reversarea deprecierei stocurilor	<u>670.630</u>	<u>39.824</u>
Costul mărfurilor vândute	<u>(492.543.004)</u>	<u>(402.809.642)</u>
Cheltuieli de transport	(5.049.432)	(3.264.392)
Costuri de personal	(12.261.699)	(9.146.857)
Cheltuieli cu chiriile	(78.927)	(448.749)
Servicii prestate de terți	(2.137.480)	(1.020.871)
Cheltuieli de întreținere	(470.156)	(516.680)
Cheltuieli cu consumabile	(1.337.957)	(1.142.450)
Cheltuieli apă și energie	(26.806)	(46.585)
Cheltuieli cu primele de asigurare	(193.021)	(244.235)
Taxe la bugetul de stat	(42.784)	(22.037)
Cheltuieli servicii poștale și telecomunicații	(93.723)	(91.474)
Depreciere	(2.482.066)	(1.958.943)
Cheltuieli de călătorie	(55.090)	(87.177)
(Câștig)/pierdere din diferențe cantitative și calitative în stocuri	<u>(103.641)</u>	<u>(164.571)</u>
Total	<u>(516.875.786)</u>	<u>(420.964.663)</u>

Costul mărfurilor fără ajustările pentru deprecierea stocurilor/reversarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor sunt prezentate separat, per segmente de produse:

Activități continue	<u>2020</u>	<u>2019</u> <i>(nerevizuit)</i>
Pesticide	(149.749.590)	(126.417.219)
Combustibil	(145.689.221)	(141.952.968)
Îngrășăminte	(108.326.449)	(90.654.264)
Semințe	(88.284.096)	(43.824.321)
Total	<u>(492.049.356)</u>	<u>(402.848.772)</u>

Separat de costul mărfurilor, conducerea Societății analizează costurile legate de distribuția mărfurilor (atribuibile, direct sau indirect, procesului de distribuție), prin includerea următoarelor costuri: transportul la locul de vânzare, costurile angajaților, amortizarea activelor utilizate direct în cheltuielile de distribuție, întreținere și cu consumabilele, ajustări pentru deprecierea/reversarea deprecierei stocurilor și creanțelor comerciale etc., totalizând 29.591.037 RON (30.06.2019: 19.179.496 RON).

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

Activități continue	2020	2019 <i>(nerevizuit)</i>
Costuri de personal	(5.097.835)	(5.130.514)
Servicii prestate de terți	(748.048)	(731.293)
Cheltuieli cu apa și energia	(42.372)	(37.914)
Cheltuieli cu chirile	(60.887)	(555.790)
Taxe la bugetul de stat	(89.926)	(159.650)
Cheltuieli de protocol și publicitate	(1.191.143)	(1.043.341)
Cheltuieli de întreținere	(544.954)	(550.328)
Cheltuieli reprezentând prime de asigurare	(42.520)	(69.308)
Cheltuieli servicii poștale și telecomunicații	(96.139)	(106.829)
Călătorii	(7.259)	(17.286)
Cheltuieli cu consumabilele	(316.742)	(312.884)
Taxe bancare	(127.674)	(156.960)
Amortizare	<u>(1.275.008)</u>	<u>(738.177)</u>
Total	<u>(9.640.507)</u>	<u>(9.610.274)</u>

23 ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Activități continue	2020	2019 <i>(nerevizuit)</i>
Alte venituri		
Încasări din vânzarea de active imobilizate	41.506	3.597.881
Penalități și plăți compensatorii	267.447	-
Total	<u>308.953</u>	<u>3.597.881</u>
Alte cheltuieli		
Penalități și plăți compensatorii	-	(129.571)
Refacturare – net	(895)	(170)
Donații și sponsorizări	(96.750)	-
Total	<u>(97.645)</u>	<u>(129.741)</u>

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



24 COSTURI FINANCIARE - NETE

	<u>2020</u>	<u>2019</u> (nerevizuit)
Cheltuieli cu dobânzile aferente împrumuturilor bancare	(1.559.555)	(2.152.993)
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	(187.277)	(196.608)
Pierderi din diferențe de curs valutar	(1.037.094)	(1.325.413)
Alte cheltuieli financiare	(1.746.893)	(534.417)
Comision factoring	(2.851.984)	(3.885.256)
Costuri financiare	(7.382.803)	(8.094.687)
Venituri din dobânzi	371.968	14.546
Alte venituri financiare	24.092	26.724
Venituri financiare	396.060	41.270
Costuri financiare nete	<u>(6.986.743)</u>	<u>(8.053.417)</u>

Comision de factoring – pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie 2020, cifra de afaceri din facturile la care se referă aceste comisioane este în valoare de 47.884.424 RON (2019: 52.895.661 RON).

25 IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind următoarele:

	<u>2020</u>	<u>2019</u> (nerevizuit)
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	(3.039.657)	(2.102.296)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	1.131.240	537.759
Cheltuieli cu impozitul pe profit net	(1.908.417)	(1.564.537)

Societatea a acumulat impozit pe profit, la o cotă de impozitare de 16%, calculat în conformitate cu legislația fiscală din România.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



25 IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

Profitul înainte de impozitare în scopuri de raportare financiară este reconciliat cu cheltuielile fiscale după cum urmează:

	<u>2020</u>	<u>2019</u> (nerevizuit)
Profit înainte de impozitare	11.902.395	8.442.401
Cheltuială fiscală teoretică, la o rată de impozitare de 16%	1.904.383	1.350.784
Efectul fiscal al elementelor care nu sunt deductibile sau impozabile în scopuri de impozitare:		
Venituri neimpozabile în scopuri fiscale (*)	(956.529)	(1.083.726)
Cheltuieli nedeductibile în scopuri fiscale (**)	1.434.632	1.439.870
Credit fiscal anual aferent sponsorizării	(96.751)	-
Facilitate fiscală (***)	(377.318)	(142.391)
Cheltuială fiscală	1.908.417	1.564.537

(*) Cheltuielile nedeductibile în scopuri fiscale conțin, în principal, ajustări pentru deprecierea stocurilor, pierderi din deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, care, conform Codului Fiscal român nu sunt deductibile în scop fiscal.

(**) Veniturile neimpozabile conțin, în principal, reluarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor, reluarea pierderii din depreciere a creanțelor comerciale și altor creanțe, care, conform Codului Fiscal român, nu sunt impozabile.

(***) Facilitatea fiscală include suma de 208.030 RON, reprezentând un bonus pentru plata în avans.

Mișcarea activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în cursul anului, fără a lua în considerare compensarea soldurilor din aceeași jurisdicție fiscală, este următoarea:

Mișcarea în impozitul amânat	<u>6 luni 2020</u>	<u>6 luni 2019</u> (nerevizuit)
La 1 ianuarie	1,659,974	5,931,753
Creditat în situația contului de profit sau pierdere	(1,131,241)	(537,759)
La 30 iunie	528.733	5.393.994

În anul 2019, Societatea a fost supusă unei inspecții fiscale, dar nu s-au înregistrat cheltuieli suplimentare cu impozitul pe profit sau cu TVA-ul datorat. În anul 2020, nu au fost efectuate inspecții fiscale.

Impozitare

Sistemul fiscal din România a trecut recent printr-un proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Cu toate acestea, este posibil ca autoritățile fiscale române să aibă abordări diferite cu privire la anumite aspecte și să constate obligații fiscale suplimentare, plus majorări de întârziere și penalități. În România, perioadele de impozitare rămân deschise timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că datoriile fiscale incluse în prezentele situații financiare interimare simplificate sunt corect tratate și nu are cunoștință despre existența vreunor circumstanțe de natură să dea naștere unei eventuale datorii fiscale substanțiale, în acest sens.



25 IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

Prețurile de transfer

Legislația fiscală românească prevede aplicarea principiului concurenței depline la tranzacțiile între părți afiliate. Contribuabilii locali care încheie tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziție, la cererea scrisă a autorităților fiscale române, un dosar de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea documentației privind prețurile de transfer, sau prezentarea unei documentații incomplete se poate solda cu sancțiuni; în plus, indiferent de conținutul documentației privind prețurile de transfer, este posibil ca autoritățile fiscale să interpreteze faptele și tranzacțiile în mod diferit de conducerea Societății și să impună datoriile fiscale suplimentare rezultate din ajustările prețurilor de transfer. Conducerea Societății consideră că societatea nu va suferi pierderi în cazul unei inspecții fiscale vizând prețurile de transfer.

26 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI DE EXPLOATARE

Garanții acordate terților

Garanțiile sunt asigurări irevocabile prin care Societatea se angajează să efectueze plăți, în cazul în care o altă parte nu își poate îndeplini obligațiile. La 30 iunie 2020, Agricover SA a emis scrisori de garanție cu un termen de expirare de 1 an în favoarea unor terți, în valoare de 371.410 EUR (2019: 248.687) – echivalent în RON: 1.798.479 (2019: 1.188.550) și cu un termen de expirare mai mare de 1 an, în valoare de 176.665 EUR – echivalent în RON: 855.465.

Nu există angajamente contractuale semnificative la data situațiilor financiare interimare simplificate.

În prima jumătate a anului 2020, în cursul obișnuit al activității, Agricover SA s-a confruntat cu evoluția neașteptată a pandemiei de SARS Cov-2, precum și cu condițiile de secetă care afectează mai multe regiuni din România, în regim anual, în timpul lunilor de primăvară și vară. În ceea ce privește starea de secetă, conducerea consideră că aceasta nu are un impact diferit sau mai semnificativ asupra situațiilor financiare interimare simplificate ale Societății comparativ cu perioadele anterioare.

În ceea ce privește pandemia de SARS Cov-2, începând cu primele luni din anul 2020, virusul s-a răspândit rapid în întreaga lume, precum și în România, ceea ce a rezultat în condiții speciale de administrare a afacerilor și a reprezentat o provocare pentru modul de efectuare a operațiunilor zilnice din lanțul logistic din România.

Drept consecință, Societatea a fost obligată să își adapteze fluxul de administrare, astfel încât să permită telemunca și, deasemenea, a procedat la investiții în reproiectarea activității operaționale, în vederea asigurării unui mediu de muncă sigur în cadrul activităților logistice și de depozitare.

Totodată, Societatea a luat toate măsurile necesare pentru a asigura un nivel adecvat al stocurilor, pentru a preveni dificultățile anticipate în legătură cu transportul de mărfuri în primul semestru al anului.

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie (Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



26 CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI DE EXPLOATARE (continuare)

Costul non-recurent global atras de Societate și legat, în mod direct, de pandemia de SARS Cov 2 a fost de 187.345 RON, cu titlu de cheltuieli de exploatare pentru consumabilele pentru siguranță și echipamente de protecție, și 51.077 RON, cu titlu de cheltuieli de capital pentru creșterea siguranței în depozitul central.

Cu toate acestea, din perspectivă comercială, nu există un impact semnificativ exercitat de pandemia de SARS Cov 2 și conducerea consideră că nu vor apărea evenimente ulterioare în această privință.

27 EVENIMENTE APĂRUTE DUPĂ DATA RAPORTĂRII

Nu există evenimente ulterioare semnificative apărute după data raportării.

28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Societatea este controlată de domnul Jabbar Kanani.

Părțile sunt considerate a fi afiliate, dacă o parte are capacitatea de a controla cealaltă parte, dacă părțile sunt sub control comun, sau dacă pot exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare sau operaționale, conform definiției din IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”. Părțile afiliate au dreptul de a încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu au dreptul să le încheie, iar tranzacțiile între părțile afiliate ar putea să nu fie efectuate în aceeași termeni, aceleași condiții și la aceleași sume ca tranzacțiile între părți neafiliate.

Părțile afiliate cu care Societatea a încheiat tranzacții semnificative, sau care au avut solduri bilanțiere semnificative în perioada prezentată au fost următoarele:

Parte afiliată	Țara	Relație	Tipul tranzacției
Agricover Holding SA	România	Entitate-mamă	Societatea-mamă
Agricover Credit IFN SA	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
Agroadvice SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
Danube Grain SRL	România	Altă parte afiliată	Credit acordat
Agricover Broker de Asigurare SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
AgriLand SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare bunuri și servicii
Net Farming SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare bunuri și servicii
Agricola Cornățelu SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
Abatorul Periș SA	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
Daf Smart Consulting SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
Veldtster Inc	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
GP Services & Commerce SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
Lugo Prime Services SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare servicii
Adama Agricultural Solutions SRL	România	Altă parte afiliată	Furnizare bunuri

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Următoarele tranzacții au fost derulate cu părțile afiliate:

a) Vânzarea de bunuri și servicii altor părți afiliate

	<u>2020</u>	<u>2019</u> (nerevizuit)
Vânzare de servicii	1.226	2.047
Venituri din chirii	46.396	24.142
Vânzarea de active fixe	7.024.921	-
Vânzare de bunuri	<u>7.531.401</u>	<u>3.600.767</u>
Total	14.603.944	3.626.956

b) Achiziție de bunuri și servicii de la alte părți afiliate

	<u>2020</u>	<u>2019</u> (nerevizuit)
Achiziție de servicii	632.461	2.119.161
Achiziție de bunuri	<u>23.477.266</u>	<u>16.433.765</u>
Total	<u>24.109.727</u>	<u>18.552.926</u>

c) Alte cheltuieli și venituri – alte părți afiliate

	<u>2020</u>	<u>2019</u> (nerevizuit)
Cheltuieli financiare – Agricover Credit IFN (comision de factoring)	2.851.984	3.885.256
Cheltuieli financiare – Agricover Credit IFN (altele)	1.746.893	534.417
Venit din dobânzi – Danube Grains	<u>178.982</u>	<u>13.073</u>
Total	<u>4.419.895</u>	<u>4.432.746</u>

d) Solduri de încasat la sfârșitul perioadei de la alte părți afiliate

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Creanțe comerciale și alte creanțe (nota 11)	11.218.800	5.791.542
Alte creanțe (nota 11)	15.555.195	8.965.928
Creanțe leasing financiar de la părți afiliate	1.702.739	2.252.650
Danube Grains SRL – credit pe termen scurt	<u>1.643.733</u>	<u>1.610.168</u>
Total	<u>30.120.467</u>	<u>18.620.289</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



28 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

e) Datorii la sfârșitul perioadei către alte părți afiliate

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		retrat
Datorii comerciale (nota 18)	56.379.717	31.644.671
Dividende de plată	<u>14.560.009</u>	<u>344.497</u>
Total	<u>70.939.727</u>	<u>31.989.168</u>

Compensație pentru personalul din conducerea Societății

În 2020, salariile plătite personalului din conducerea Societății, inclusiv contribuțiile sociale, au totalizat 1.887.337 RON (2019: 1.720.262 RON). Nu există alte compensații legate de personalul din conducerea Societății.

29 MĂSURI ALTERNATIVE DE PERFORMANȚĂ

Următoarele măsuri alternative de performanță sunt monitorizate îndeaproape și sunt prezentate de către Societate, deoarece sunt utili pentru o mai bună înțelegere a poziției financiare și a performanței operațiunilor Societății. Indicatorii financiari s-au calculat pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2019, pe baza rezultatelor financiare ale societății, luându-se în considerare doar performanța activităților continue:

	<u>Perioada de 6 luni</u> <u>încheiată la</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Perioada de 6 luni</u> <u>încheiată la</u> <u>30.06.2019</u>
		(nerevizuit)
1. EBITDA	23.269.915	22.973.274
2. Marja EBITDA	4,23%	5,12%
3. EBITDA/Cheltuieli cu dobânzile	13,32	9,78

AGRICOVER SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
Pentru perioada de șase luni încheiată în 30 iunie
(Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică diferit)



29 MĂSURI ALTERNATIVE DE PERFORMANȚĂ (continuare)

Mai jos sunt prezentate elementele incluse în calculul măsurilor alternative de performanță, după cum urmează:

1. Calculul EBITDA este prezentat mai jos:

	<u>Perioada de 6 luni încheiată la</u> 30.06.2020	<u>Perioada de 6 luni încheiată la</u> 30.06.2019 (nerezvizuit)
EBITDA (A+B+C+D)	23.269.915	22.973.274
A.Profit din activități continue, aferent perioadei (SOCl)	10.617.681	10.658.199
B. Cheltuială impozit pe profit (nota 25)	1.908.417	1.564.537
C. Costuri de finanțare – nete (nota 24)	6.986.743	8.053.417
D.Depreciere și amortizare (notele 21 și 22)	3.757.074	2.697.121

2. Marja EBITDA se calculează ca EBITDA/Total venit din activități continue:

	<u>Perioada de 6 luni încheiată la</u> 30.06.2020	<u>Perioada de 6 luni încheiată la</u> 30.06.2019 (nerezvizuit)
Marja EBITDA A/B	4,23%	5,12%
A. EBITDA	23.269.915	22.973.274
B. Venit (nota 20)*	550.582.433	448.446.555

3. Raportul EBITDA/Cheltuieli cu dobânzile se calculează împărțind EBITDA la cheltuielile cu dobânzile aferente activităților continue

	<u>Perioada de 6 luni încheiată la</u> 30.06.2020	<u>Perioada de 6 luni încheiată la</u> 30.06.2019 (nerezvizuit)
EBITDA/Cheltuieli cu dobânzile A/B	13,32	9,78
A. EBITDA	23.269.915	22.973.274
B. Cheltuieli cu dobânzile (nota 24)*	1.746.832	2.349.601

Liviu Dobre
Președintele Consiliului de administrație

38 din 38

Dragoș Druga
Director Financiar