



# AQUILA

Focus on Excellence



**RAPORTUL ANUAL 2022**

**AQUILA PART PROD COM (BVB: AQ)**

## CONȚINUT

<b>INFORMAȚII EMITENT</b> .....	3
<b>INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT</b> .....	3
<b>RAPORTUL CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL AL ADMINISTRATORILOR AFERENT ANULUI 2022</b> .....	6
<b>PREZENTAREA GRUPULUI</b> .....	7
<b>STRUCTURA GRUPULUI</b> .....	7
<b>ACȚIONARIAT ȘI CAPITAL</b> .....	8
<b>MANAGEMENTUL GRUPULUI</b> .....	8
<b>PREZENTAREA ACTIVITĂȚII</b> .....	12
<b>ACTIVITATEA DE DISTRIBUȚIE</b> .....	12
<b>ACTIVITATEA DE LOGISTICĂ</b> .....	13
<b>ACTIVITATEA DE TRANSPORT INTERNAȚIONAL</b> .....	15
<b>REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE</b> .....	17
<b>SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE</b> .....	17
<b>Imobilizări corporale</b> .....	18
<b>Imobilizări necorporale</b> .....	19
<b>Investiții imobiliare</b> .....	19
<b>Împrumuturi către părți afiliate și creanțe pe termen lung de la părți afiliate</b> .....	19
<b>Stocuri și creanțe comerciale</b> .....	20
<b>Datoria netă (numerar)</b> .....	20
<b>Capitalul propriu</b> .....	21
<b>Situația consolidată a profitului sau pierderii</b> .....	21
<b>Cifra de afaceri netă</b> .....	23
<b>Marja brută</b> .....	23
<b>Costul combustibilului aferent serviciilor de transport</b> .....	23
<b>Salariile și alte beneficii ale angajaților</b> .....	23
<b>Depreciere și amortizare</b> .....	24
<b>Alte cheltuieli de exploatare</b> .....	24
<b>Rezultatul financiar net</b> .....	25
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b> .....	25



<b>DIVIDENDE</b> .....	26
<b>REZULTATE FINANCIARE INDIVIDUALE</b> .....	27
<b>SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE</b> .....	27
<b>Imobilizări corporale</b> .....	28
<b>Imobilizări necorporale</b> .....	29
<b>Investiții imobiliare</b> .....	29
<b>Împrumuturi către părți afiliate și creanțe pe termen lung de la părți afiliate</b> .....	30
<b>Stocuri și creanțe comerciale creanțe comerciale</b> .....	30
<b>Datoria netă (numerar)</b> .....	31
<b>Capitalul propriu</b> .....	31
<b>Situația individuală a profitului sau pierderii</b> .....	31
<b>Cifra de afaceri netă</b> .....	32
<b>Salariile și alte beneficii ale angajaților</b> .....	32
<b>Alte cheltuieli de exploatare</b> .....	32
<b>Rezultatul financiar net</b> .....	33
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b> .....	33
<b>FACTORI CHEIE CARE POT AFECTA REZULTATELE GRUPULUI</b> .....	34
<b>MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTE FINANCIARE</b> .....	41
<b>CONTROL INTERN</b> .....	44
<b>SUSTENABILITATE ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ</b> .....	46
<b>CADRUL DE REGLEMENTARE INTERNĂ AL SOCIETĂȚII</b> .....	48
<b>DECLARAȚIA DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ</b> .....	0



## INFORMAȚII EMITENT

### INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT

Tipul raportului	Raport Anual
Pentru exercițiul financiar	01.01.2022 – 31.12.2022
Data publicării	28.03.2023
Conform	Anexa 15 ASF Regulament 5/2018

### INFORMAȚII EMITENT

Nume	AQUILA Part Prod Com S.A.
Cod fiscal	6484554
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J29/2790/1994
Sediul social	Strada Malu Roșu, nr. 105A, Ploiești, Prahova, România

### INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

Capital subscris și vărsat	180.000.360 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Bursa de Valori București, Segmentul Principal, Categoria Premium
Număr acțiuni	1.200.002.400
Simbol	AQ

### DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Telefon/Mobil	+40 723 331 943
E-mail	investors.relations@aquila.ro
Website	www.aquila.ro



Stimați acționari și parteneri,

Primul an de listare la Bursa de Valori București a coincis cu cel mai bun an din istoria companiei, din punct de vedere al profitabilității. Anul reper 2022 vine în contextul unei continue dezvoltări în ultimii aproape 30 de ani, în care am ajuns lider de piață în soluții integrate de distribuție și logistică a bunurilor de larg consum din România. Suntem o companie ajunsă în Top 100 companii din România și ne-am asumat o misiune de creștere a afacerii pentru următorii 4 ani.

După cea mai mare ofertă publică inițială derulată de o companie antreprenorială pe piața de capital locală, de 367 milioane de lei, în noiembrie 2021, a urmat un an de adaptare la statutul de companie listată, dar și la un context geopolitic și economic provocator. Acest nou statut ne oferă premisele unei noi etape de creștere în parteneriat cu noi acționari pentru dezvoltarea companiei.

Am continuat anul trecut strategia de creștere organică, cu accent pe segmentul de distribuție, prin extinderea portofoliului de produse, inclusiv brandurile proprii, și am continuat demersurile în vederea realizării unei tranzacții de achiziție (M&A). Portofoliul AQUILA este alcătuit din aproximativ 10.000 de produse, dintre care peste 1.000 au fost lansate în anul 2022. În ce privește dezvoltarea brandurilor proprii, am crescut prezența și cota de piață în piața legumelor și fructelor congelate prin dezvoltarea brandului propriu Gradena și în piața produselor semi-preparate prin dezvoltarea brandului propriu LaMasă.

Compania își menține obiectivul de dublare a EBITDA până în 2026 și angajamentul de a crește atât prin M&A, cât și prin creștere organică cu focus pe distribuție, respectiv pe branduri proprii.

În anul 2022 am obținut la nivel de grup un profit net de 85 milioane de lei, în creștere cu 20% față de rezultatul înregistrat în anul anterior, cel mai mare de la înființarea companiei. Rezultatul obținut vine în contextul creșterii veniturilor companiei cu 15%, până la 2.210 milioane lei, susținute de segmentul de distribuție, în special de creșterea vânzărilor prin canalul HoReCa și cel de proximitate (benzinării și magazine de proximitate), precum și de brandurile proprii. În structura veniturilor, toate cele trei segmente de afaceri au înregistrat creșteri: distribuție, 15%, logistică, 7%, și transport, 15%. Veniturile aferente brandurilor proprii, Gradena și La Masă, au avut un avans de 43% în 2022, până la 67,5 milioane lei.

Marja brută a companiei s-a îmbunătățit cu 1,6 puncte procentuale, până la 21,3%, influențată de mixul de produse vândute și de concentrarea pe canalele cu cele mai bune rezultate.

Toate acestea au avut loc într-un context cu multiple influențe externe asupra afacerii, prin prisma conflictului din Ucraina, inflației și creșterii costurilor de finanțare. Deși am sesizat tendințe de reducere a volumelor și a coșului de consum, în condițiile în care prețurile au crescut, am reușit să obținem un echilibru între creșterile de costuri și creșterea prețurilor de vânzare. Avem, de asemenea, avantajul că vindem produse, atât alimentare, cât și nealimentare, care acoperă necesitățile de bază ale consumatorilor în peste 67.000 de puncte de desfacere prin toate canalele de comerț cu amănuntul al bunurilor de larg consum, care acoperă peste 90% din piață.

Pentru AQUILA principiile de mediu, sociale și de governanță (ESG) sunt o prioritate, cu ținte pe care ni le-am asumat în cadrul Strategiei de sustenabilitate publicate în 2022, după un prim an de raportare a informațiilor non-financiare.



Finele anului 2022 ne-a găsit ca fiind parte din componența indicelui principal al Bursei de Valori București - BET și a indicelui internațional - FTSE Global Micro Cap, acțiunile companiei beneficiind de servicii de Market Making oferite de BRK Financial Group. Am comunicat deschis și proactiv cu părțile interesate din piața de capital și am obținut încă din primul an VEKTOR 10 pentru comunicarea cu investitorii, indicator calculat de către Asociația Română pentru Relația cu Investitorii.

Piața de capital se bazează pe încredere, iar noi suntem aici pentru a construi un parteneriat pe termen lung cu investitorii noștri.

Le mulțumim acționarilor care s-au alăturat AQUILA și vă invităm să parcurgeți în continuare raportul detaliat al rezultatelor financiare aferente anului 2022.

Cu stimă,

Președinte

Alin Adrian Dociu

Vicepreședinte

Director Executiv

Cătălin Vasile



# RAPORTUL CONSOLIDAT SI INDIVIDUAL AL ADMINISTRATORILOR AFERENT ANULUI 2022



[www.aquila.ro](http://www.aquila.ro)



[investor.relations@aquila.ro](mailto:investor.relations@aquila.ro)



0244 595 034



Malu Roșu 105A, Ploiești

## PREZENTAREA GRUPULUI

AQUILA a fost înființată în anul 1994 de către antreprenorii Alin Adrian Dociu și Constantin Cătălin Vasile. Din noiembrie 2021 este listată la Bursa de Valori București (BVB), ca urmare a unei oferte publice inițiale în valoare de 367 milioane lei, cea mai mare ofertă publică inițială derulată de o companie antreprenorială românească pe piața de capital locală.

AQUILA operează în România și Republica Moldova, cu un model de afaceri integrat, cu activitate în următoarele segmente de afaceri: distribuție, logistică și transport. AQUILA vinde produse de larg consum în peste 67.000 de puncte de desfacere prin toate canalele de comerț cu amănuntul al bunurilor de larg consum, care acoperă peste 90% din piață. Portofoliul de produse integrat însumează peste 10.000 produse, mărci consacrate din diferite categorii.

## STRUCTURA GRUPULUI

Obiectul principal de activitate îl reprezintă distribuția bunurilor de larg consum, prestări servicii de logistică și transport internațional și intern.

La 31 Decembrie 2022, AQUILA PART PROD COM S.A. împreună cu filialele sale: Printex și Trigor AVD formează „Grupul” (sau „AQUILA”).

Sediul și activitățile entităților Grupului sunt următoarele:

Entitate	Sediu	Număr înregistrare	Activitate
AQUILA PART PROD COM S.A.	Strada Malu Roșu nr. 105A, Ploiești, Județul Prahova, România	Număr înregistrare registrul comerțului: J29/2790/1994 Cod unic de înregistrare: 6484554	Comerț cu ridicata al bunurilor de larg consum, Prestarea de servicii logistice, Transport intern și extern de bunuri
PRINTEX S.A. (*)	Strada Poligonului nr.5, Ploiesti, Județul Prahova, Romania	Număr înregistrare registrul comerțului: J29/107/1991 Cod unic de înregistrare: 1348950	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
TRIGOR AVD S.R.L. (**)	Strada Otovasca nr. 17, Chișinău, Republica Moldova	Număr înregistrare: 1002600041675 Dată înregistrare: 15 August 2001	Comerț cu ridicata al bunurilor de larg consum

(\*) În 1999, AQUILA PART PROD COM a achiziționat o participație de 78,83% în PRINTEX S.A., participație pe care a consolidat-o ulterior la 95,75%; (\*\*\*) În 19 Mai 2021, AQUILA PART PROD COM S.A. a achiziționat 100% din TRIGOR AVD SRL.





## ACȚIONARIAT ȘI CAPITAL

Capitalul social al AQUILA la 31 Decembrie 2022 este de 180.000.360 lei, împărțit în 1.200.002.400 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,15 lei pe acțiune.

În 2022 a avut loc o majorare de capital cu suma de 150.000.300 lei (reprezentând prime de emisiune), de la 30.000.060 lei la 180.000.360 lei prin emisiunea unui număr de 1.000.002.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,15 lei, care au fost alocate gratuit acționarilor Societății (fiecare acționar a primit gratuit un număr de 5 acțiuni nou emise pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare, 11 Martie 2022).

Acționarii AQUILA Part Prod Com la 31 Decembrie 2022 erau următorii:

Acționar	Acțiuni	Procent din acțiuni
Vasile Constantin - Cătălin	400.000.800	33,3 %
Dociu Alin-Adrian	400.000.800	33,3 %
Alți acționari	400.000.800	33,4 %
<b>TOTAL</b>	<b>1.200.002.400</b>	<b>100,0%</b>

## MANAGEMENTUL GRUPULUI

### CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Compania este condusă de un Consiliu de Administrație ai cărui membri sunt numiți pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitatea realegerii pentru mandate subsecvente de 4 ani, cu excepția primilor trei membri ai Consiliului de Administrație, al căror mandat are o durată de 2 ani. Societatea are încheiate contracte de asigurare de răspundere civilă profesională pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație.

Structura Consiliului de Administrație la 31 Decembrie 2022 era următoarea:

Nume	Data numirii	Funcție	Rol
Alin-Adrian Dociu	7 April 2021	Președinte CA	Executiv
Constantin-Cătălin Vasile	7 April 2021	Vicepreședinte CA	Executiv
Ion-Lucian Mihalache	7 April 2021	Membru CA	Independent, non-executiv
Daniela Mândru - Petrovici	23 Februarie 2022	Membru CA	Independent, non-executiv
Vlad Alexandru Deliu	23 Februarie 2022	Membru CA	Independent, non-executiv



**Alin-Adrian Dociu**

Alin-Adrian Dociu, unul dintre cei doi Fondatori, deține în prezent și poziția de Director General adjunct. Dl. Dociu și-a desfășurat studiile superioare în cadrul Universității Ploiești - Facultatea de Forajul Sondelor și Exploatarea Zăcămintelor, unde a obținut diploma de inginer în profilul Petrol, specializarea Forajul Sondelor și Exploatarea Zăcămintelor de Petrol și Gaze.

**Constantin-Cătălin Vasile**

Constantin-Cătălin Vasile, unul dintre cei doi Fondatori, deține în prezent și poziția de Director General. Dl. Vasile este absolvent al Facultății de Mașini și Utilaje pentru Construcții din cadrul Institutului de Construcții București și deține diploma de inginer în profilul Mecanic, specializarea Utilaj Tehnologic, Direcția de Specializare Utilaj Tehnologic pentru Construcții.

**Ion-Lucian Mihalache**

Ion-Lucian Mihalache este administrator independent în cadrul Societății. Dl. Mihalache este absolvent al Universității de Petrol și Gaze Ploiești, Facultatea de Litere și Științe, unde a obținut diploma de economist. A fost implicat activ în mediul antreprenorial, având o experiență de peste 20 de ani în domenii variate de afaceri și activează cu succes pe piața de capital din anul 1996.

**Daniela Mândru - Petrovici**

Daniela Mândru - Petrovici este administrator independent în cadrul Societății începând cu 23 Februarie 2022. Doamna Mândru a absolvit Universitatea Alexandru Ioan Cuza din Iași, Facultatea de Sociologie și Politologie și are o diplomă MBA acordată de Programul MBA Româno-Canadian al ASE's Graduate School of Management București acreditat de Asociația MBA-urilor. D-na Mândru are o experiență de peste 14 ani de experiență în evaluarea afacerilor și identificarea potențialelor tendințe pentru de a oferi consiliere investitorilor instituționali la Bursa de Valori București, cu un palmares de consiliere pentru tranzacții în valoare de peste 1 miliard EUR (IPO-uri, SPO-uri și ABB-uri).

**Vlad Alexandru Deliu**

Vlad Alexandru Deliu este administrator independent în cadrul Societății începând cu 23 Februarie 2022. Dl. Deliu deține titlul de Chartered Financial Analyst (CFA) acordat de CFA Institute, este certificat PRM de către Professional Risk Manager's Association și a absolvit Universitatea de Studii Economice (ASE). Dl. Deliu și-a început cariera în afaceri de investiții analizând modele de afaceri, situații financiare și planuri de management. Anii de interacțiune cu directori de top și membri ai consiliilor de administrație din CEE i-au oferit dl. Deliu experiență în îmbunătățirea proceselor organizaționale, optimizarea costurilor și configurarea produselor.



## COMITETE CONSULTATIVE

În 23 Martie 2022, Consiliul de Administrație a aprobat înființarea Comitetului de Audit și înființarea Comitetului de Nominalizare și Remunerare.

Membrii Comitetului de Audit sunt:

- Vlad Alexandru Deliu – Președinte;
- Daniela Mândru – Petrovici – Membru.

Membrii Comitetului Nominalizare și Remunerare sunt:

- Daniela Mândru – Petrovici – Președinte;
- Vlad Alexandru Deliu – Membru

## CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Consiliul de Administrație delegă conducerea Societății directorilor care își îndeplinesc atribuțiile în baza contractelor de mandat.

La data prezentului raport, Dl. Constantin-Cătălin Vasile este Director General și Dl. Alin-Adrian Dociu este Director General Adjunct numiți de Consiliul de Administrație în baza unui contract de mandat.

De asemenea, Dl. Daniel Băluș îndeplinește funcția de Director Comercial, Dl. Sorin Bașcău îndeplinește funcția de Director Financiar, Dl. Petre Bogdan - funcția de Director Operațional și Dl. George Dragomir - funcția de Director de Transport, nici una dintre aceste persoane neavând atribuții de conducere delegate (i.e. nu sunt directori în accepțiunea Legii Societăților).

Locul desfășurării activității de către Directorul General, Directorul General Adjunct, și de către ceilalți directori este la sediul Societății.

Nume	Data desemnării	Perioada mandat/contract de muncă	Funcție
Constantin-Cătălin Vasile	18 August 2021	7 Aprilie 2023	Director General, contract de mandat
Alin-Adrian Dociu	22 Martie 2022	7 Aprilie 2023	Director General Adjunct, contract de mandat
Daniel Băluș	2019	Nedeterminată	Director Comercial, contract de muncă
Sorin Aureliu Bășcău	2020	Nedeterminată	Director Financiar, contract de muncă
Petre Bogdan	2015	Nedeterminată	Director Operațional, contract de muncă



George Dragomir	2015	Nedeterminată	Director de Transport, contract de muncă
Iosif Ienei	2001	Nedeterminată	Director general Trigor AVD, contract de muncă

Persoanele din conducerea Societății, fără puteri delegate de către Consiliul de Administrație, care își desfășoară activitatea în temeiul unor contracte de muncă pe perioada nedeterminată sunt:

#### **Daniel Băluș**

Daniel Băluș este Directorul Comercial al Societății din anul 2019, după ce s-a alăturat echipei AQUILA în anul 1998. Până în prezent, a ocupat diferite funcții de management în departamentul comercial al AQUILA. Dl. Băluș deține o vastă experiență în gestionarea portofoliului de furnizori și clienți, pe diverse piețe alimentare și nealimentare și a acoperit toate canalele de distribuție. Dl. Băluș a absolvit Universitatea Tehnică Petroșani.

#### **Sorin Aureliu Bășcău**

Sorin Aureliu Bășcău s-a alăturat Societății în 2001, inițial ca analist financiar și ulterior a devenit manager al departamentului de controlling. Începând din anul 2020, Dl. Bășcău ocupă poziția de Director Financiar al AQUILA. De-a lungul anilor, Dl. Bășcău a fost implicat în îmbunătățirea sistemelor de analiză și raportare financiară și operațională, în dezvoltarea și implementarea proceselor și procedurilor, precum și în sprijinirea finalizării tranzacțiilor de finanțare și de fuziuni și achiziții. Dl. Bășcău este absolvent al Academiei de Studii Economice.

#### **Petre Bogdan**

Petre Bogdan este Directorul de Operațiuni al Societății din anul 2015. El s-a alăturat echipei în anul 1998 și și-a petrecut majoritatea carierei în activități operaționale încercând să obțină cele mai bune practici operaționale în sisteme, procese și tehnologie, îmbunătățire continuă, lanț de aprovizionare, automatizare și livrare. Aceste sarcini includ competențe de conducere utilizate în dezvoltarea strategiilor operaționale pe termen lung, lucrând îndeaproape cu conducerea superioară pentru a îndeplini obiectivele Societății. Dl. Bogdan a absolvit Facultatea de Inginerie și Management din cadrul Universității Bio Terra București.

#### **George Dragomir**

George Dragomir este Directorul de Transport și Patrimoniu al AQUILA din anul 2019 și s-a alăturat echipei în anul 2003. Are o vastă experiență în administrarea flotei și în activitatea de transport, adăugând valoare în activitățile Grupului de transport internațional, intern și logistică. De asemenea, Dl. Dragomir dezvoltă echipa pentru departamentul de patrimoniu, un non accent în evoluția viziunii Grupului pe termen lung. Dl. Dragomir este inginer mecanic și a absolvit Universitatea de Transporturi din București în 1998. În perioada 2007-2008, Dl. Dragomir a obținut certificatul profesional în management eliberat de Open University Business School UK.



### losif Ienei

Iosif Ienei ocupă poziția de Director General al Trigor AVD, care activează în Republica Moldova. Dl. Ienei și-a început cariera în cadrul AQUILA în anul 1997 având mai multe funcții în departamentul comercial și din 2001 până în prezent a dezvoltat Trigor AVD, fiind un pilon de bază în construirea și dezvoltarea Grupului în Republica Moldova. Dl. Ienei a absolvit Universitatea Tehnică din Petroșani în anul 1994, iar în perioada 2003-2006 a obținut certificatul profesional în management și diploma în management eliberată de Open University Business School UK.

## PREZENTAREA ACTIVITĂȚII

AQUILA este unul dintre principalii distribuitori de bunuri de larg consum din România și Republica Moldova, cu o experiență de peste 28 de ani în domeniu, având o rețea de distribuție care acoperă 67.000 de puncte de vânzare, dintre care 58.000 de puncte de vânzare în canalul de Comerț Tradițional, peste 4.500 de puncte de vânzare în canalul Comerț Organizat și 5.000 de puncte de vânzare în canalul HORECA. Activitatea de distribuție desfășurată de AQUILA acoperă aproximativ 90% din piața de Comerț Tradițional și Organizat, compania având capacitatea de a distribui produse din toate clasele de temperatură. Grupul este prezent în Republica Moldova prin Trigor AVD, companie având ca obiect principal de activitate distribuția, depozitarea și transportul național și internațional al bunurilor de larg consum. Principalii furnizori ai companiei Trigor AVD sunt Unilever, Kimberly Clark, Tchibo și Ferrero. La 31 Decembrie 2022, Trigor AVD avea un portofoliu de peste 3.000 de clienți. Activitatea companiei se desfășoară pe trei linii de afaceri: distribuție, logistică și transport.

### ACTIVITATEA DE DISTRIBUȚIE

Parteneriatele strategice de peste două decenii cu Ferrero, Mars și Unilever asigură prezența AQUILA pe toate cele trei canale: Comerț Tradițional, Comerț Organizat și HoReCa.

**Canalul Comerț Tradițional** include următoarele tipuri de clienți: En-Gross, Sub-distribuitori, Rețele de comerț local, Farmacii și Rețele de farmacii. Principalii clienți pe acest canal sunt: Pet Prodexim SRL, Unicarm SRL, Zozo Cafe Distribution SRL, Top Royal Brands SRL, Annabella SRL, Paco Prod Serv SRL.

Sistemul de distribuție pentru acest canal este dual, atât în sistem van sell (i.e. agenții de vânzări au în gestiunea proprie stocul de marfă și pot elibera pe loc documentele fiscale necesare livrării către client), orientat către distribuția numerică a produselor de impuls, cât și în sistem pre-sell (i.e. agenții de vânzări preiau doar comenzile clienților cu ajutorul sistemelor mobile automatizate, iar comenzile se livrează ulterior de către departamentul de logistică), pentru celelalte categorii de produse.

**Canalul Comerț Modern** cuprinde peste 4.500 de clienți, principalii clienți fiind lanțurile de supermarketuri, supermarketuri, discounteri, precum și peste 1.400 benzinării.



**Canalul HoReCa**, cu portofoliu Gastro, se adresează clienților din această industrie, acoperind toate canalele de vânzări, printre care se află: Profi Rom Food SRL, Unicarm SRL, Narida SRL, Eurest Rom SRL, Phoenicia Express SRL, General Agro Com Service SRL. La data de 31 Decembrie 2022, AQUILA avea un portofoliu cu peste 5.000 de clienți și produse într-un număr de aproximativ 1.500 unități de stocare (SKU).

Divizia HoReCa a fost creată în anul 2016. Consolidarea diviziei s-a realizat în 2019, prin achiziția și apoi fuziunea cu Agrirom, Grupul devenind astfel un importator și distribuitor de produse alimentare ambientale, refrigerate și congelate, având în portofoliu de produse și mai multe branduri proprii, printre care: Gradena, Frisco, LaMasă și Yachtis.

Gradena este un brand de legume congelate și conservate, Frisco este un brand specializat de carne congelată, La masă este un brand specializat de produse semi-preparate și din ulei de palmier și alte grăsimi vegetale, iar Yachtis este un brand specializat pe produse din pește, congelate și la conservă.

**Canalul Travel Retail** include prezența în aeroport și vămi, locații Lagardere, respectiv Tabac Express, cu un număr de 2.500 puncte de vânzare.

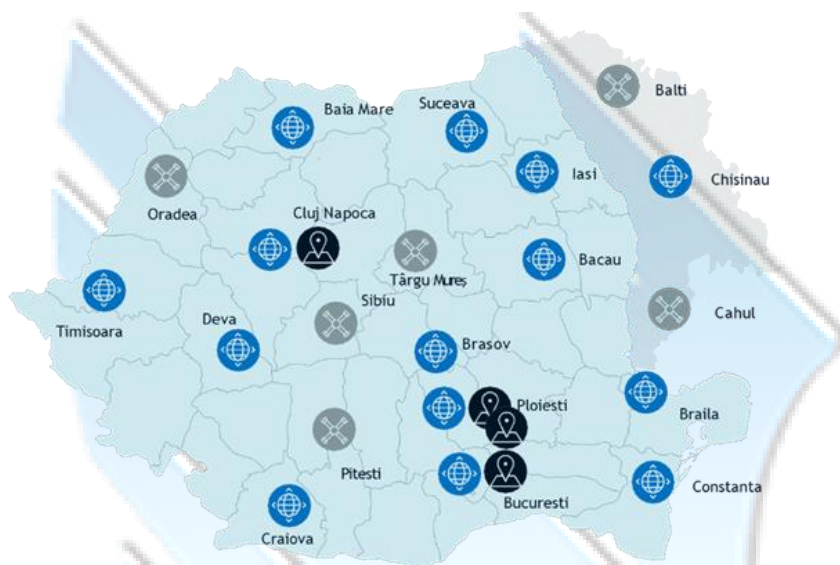
## ACTIVITATEA DE LOGISTICĂ

Complementar distribuției bunurilor de larg consum, Grupul prestează servicii de logistică, prin operațiuni de depozitare, (re)ambalare și transport intern pe diferite segmente de temperatură: ambientală, frigorifică și congelată.

Serviciile de logistică realizate de specialiștii AQUILA conduc la economii de timp și costuri prin creșterea eficienței și a siguranței. AQUILA furnizează servicii complete de logistică, ce constau în: transport național, depozitare, manipulare, colectare, transport secundar, logistică inversă, inventariere, management de paleți, etichetare, ambalare și co-ambalare.

De-a lungul anilor, Compania a dezvoltat o rețea logistică extinsă de 4 centre logistice, 13 centre de distribuție (unul situat în Republica Moldova) și 6 puncte de cross-docking (două situate în Republica Moldova). AQUILA are o capacitate de depozitare de peste 120.000 de paleți, din care 94.000 în mediu ambiental, aproximativ 9.000 în mediu refrigerat și aproximativ 20.000 în mediu congelat.





Aquila utilizează un model logistic sustenabil realizat în colaborare cu CHEP, pentru reutilizarea prin închiriere a paleților, economisind astfel 117 m<sup>3</sup> de lemn, salvând de la tăiere peste 110.000 de copaci, reducând emisiile de CO<sub>2</sub> cu peste 135 tone și deșeurile generate cu peste 10 tone. Utilizăm sisteme de management al depozitelor pentru a reduce deșeurile provenite din serviciile de depozitare, dezvoltăm proiecte de utilizare mai eficientă a ambalajelor din perspectiva opțiunilor de reciclare și a măsurilor de protecție a mediului. Aplicăm sisteme de eficientizare a consumului de energie electrică al depozitelor, folosind energia regenerabilă și instalațiile electrice tip LED.

AQUILA utilizează mai multe sistemele de gestionare a stocurilor, care permit evaluarea și actualizarea continuă a acestora, inclusiv prin inițiative de mediu precum:

- Echipamente electrice de manipulare marfă cu acumulatori Li-Ion;
- Sisteme de pregătire marfă (picking): pick by light;
- Software-uri de management al depozitelor: WMS – LV Mantis. Acest software gestionează prin terminale Radio Frecvență activitatea depozitului și oferă trasabilitate completă (de la fabrica partenerilor până la clientul final);
- Sisteme de rafturi mobile pentru a optimiza capacitatea de depozitare în depozitul de produse congelate;
- Optimizarea spațiilor de stocare, prin utilizarea sistemelor VNA (very narrow aisle) care cresc capacitatea de stocare per metru pătrat;
- Automatizarea procesului de reambalare și folosirea de înfoliatoare paleți semiautomate;
- Interfațarea sistemelor interne – WMS (sistem de management al depozitului) -TMS (sistem de management a transportului) - ERP (sistem de planificare a resurselor), asigură un flux optim de date.

În cadrul activității de logistică, AQUILA oferă servicii de transport național prin intermediul unei flote de vehicule capabile să transporte mărfuri în diferite condiții de temperatură, dintre care:



- 112 camioane grele (40 tone);
- 796 autoturisme pentru forta de vanzare;
- 625 vehicule pentru distribuție și transport intern (cu o capacitate mai mică de 40 de tone).

AQUILA utilizează sistemul ORTEC pentru optimizarea transportului și eficientizarea operațiunilor logistice. Soluția ORTEC planifică rutele de livrare și asigură cea mai bună utilizare a flotei și a personalului. Pe lângă acestea, soluția asigură și o interfață către client, pentru a urmări statusul livrărilor și descărcarea documentelor aferente cursei respective (dovada livrării = POD). Un alt punct forte al acestui sistem este portalul de gestiune al sloturilor de încărcare și descărcare aferent fiecărui depozit, astfel încât activitatea depozitului se poate desfășura într-un regim optim.

Activitatea de transport este organizată printr-un sistem TMS (Transport Management System), iar echipa este calificată să utilizeze atât propriile sisteme TMS, cât și platformele digitale ale partenerilor.

Camioanele de mare tonaj sunt echipate cu sisteme telemetrice de ultimă generație, care permit monitorizarea constantă a echipamentului atât în mers, cât și în timpul staționării. În plus, fiecare vehicul beneficiază de sistem de urmărire funcționare în regim online personalizat, sisteme de urmărire prin GPS, iar pentru proiecte de transport cu grad ridicat de risc, AQUILA a instalat la cererea clienților sisteme de monitorizare și securitate pe semiremorci, inclusiv buton de panică.

### ACTIVITATEA DE TRANSPORT INTERNAȚIONAL

AQUILA oferă servicii de transport internațional în peste 20 de țări, cu o flotă de 112 camioane grele capabile de a transporta bunuri în diferite condiții de temperatură.

În ultimii ani, în activitatea sa de transport internațional, Aquila s-a concentrat pe transportul securizat, investind în soluții și sisteme complexe de monitorizare a autotrenurilor, conform cerințelor clienților importanți în acest domeniu, fiind autorizată conform standardelor TAPA TSR (Cerințele TAPA privind securitatea transportului de mărfuri cu camionul), precum și conform standardului de securitate V1, standard elaborat pentru a asigura protecția mărfurilor transportate și pentru a îmbunătăți siguranța șoferilor și a vehiculelor. Această activitate implică peste 40 de camioane, un număr care se urmărește a fi mărit deoarece această nișă va necesita un volum de transport mai mare. De asemenea, transportul internațional de mărfuri care necesită temperatură controlată este un segment important de activitate pe care conducerea dorește să-l dezvolte în următorii ani prin parteneriate strategice pe termen lung.

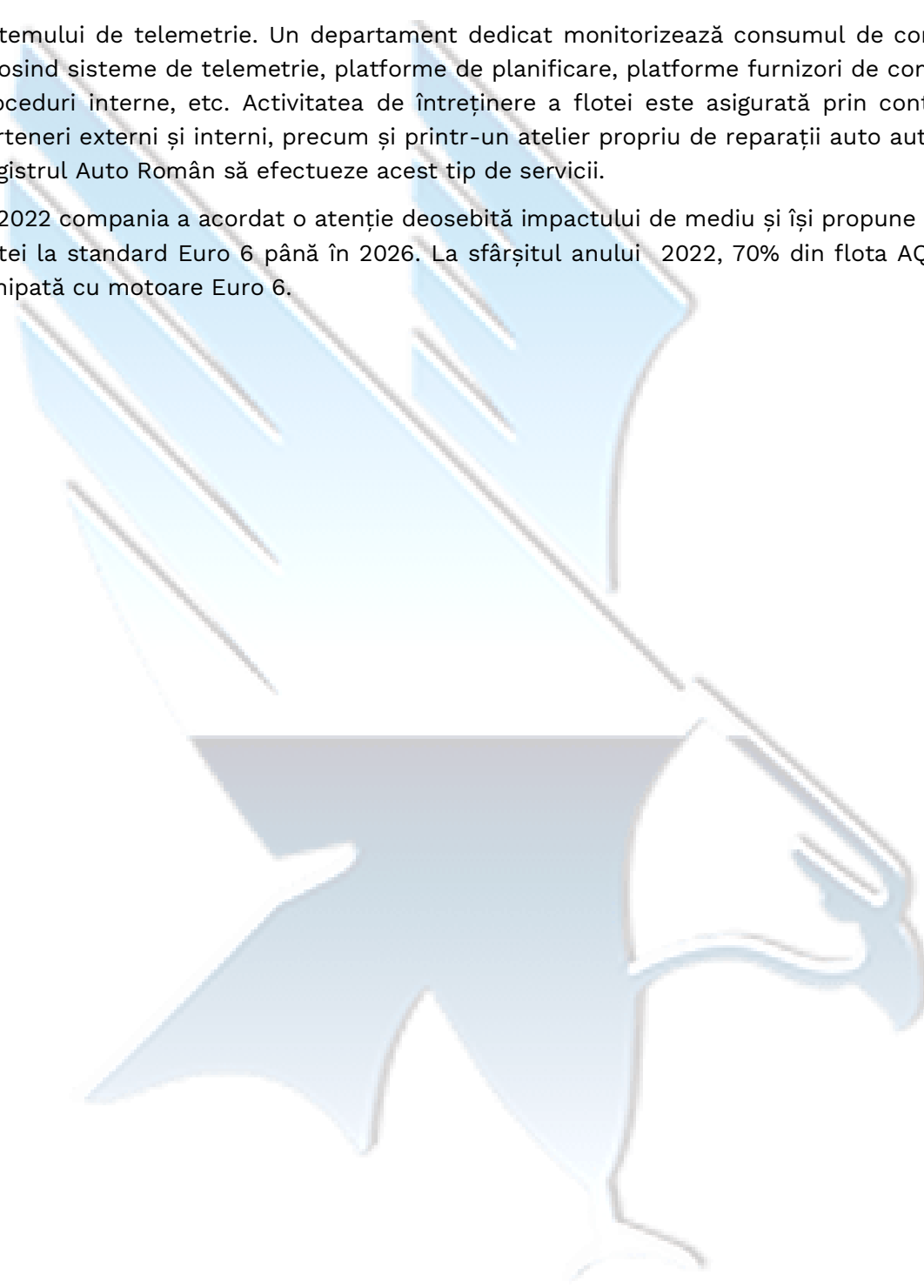
Activitatea de planificare și optimizarea rutelor este coordonată prin utilizarea unui sistem de management al transportului (TMS), iar activitatea de monitorizare se desfășoară cu ajutorul unui sistem de telemetrie la cele mai înalte standarde în ceea ce privește monitorizarea și raportarea. Optimizarea rutelor, organizarea activității șoferilor, precum și evidența timpilor de conducere și strea camioanelor sunt gestionate de echipa de dispeceri și coordonatori de activitate a șoferilor prin intermediul platformelor de comunicare ale





sistemului de telemetrie. Un departament dedicat monitorizează consumul de combustibil folosind sisteme de telemetrie, platforme de planificare, platforme furnizori de combustibil, proceduri interne, etc. Activitatea de întreținere a flotei este asigurată prin contracte cu parteneri externi și interni, precum și printr-un atelier propriu de reparații auto autorizat de Registrul Auto Român să efectueze acest tip de servicii.

În 2022 compania a acordat o atenție deosebită impactului de mediu și își propune aducerea flotei la standard Euro 6 până în 2026. La sfârșitul anului 2022, 70% din flota AQUILA era echipată cu motoare Euro 6.



## REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

Situațiile financiare consolidate ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS-UE”), în conformitate cu cerințele Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de UE.

În scopul întocmirii acestor situații financiare consolidate, moneda funcțională a Societății este considerată a fi leul românesc (lei).

### SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(lei)	31-Dec-22	31-Dec-21	an/an, %
Imobilizări corporale	176.907.989	116.817.944	51%
Investiții imobiliare	13.717.978	13.855.243	(1)%
Imobilizări necorporale	1.204.593	1.559.329	(23)%
Fond comercial	5.011.706	5.011.706	0
Împrumuturi acordate părților afiliate	33.633.554	52.124.075	(35)%
Creanțe privind impozitul amânat	3.817.873	4.507.312	(15)%
Alte active imobilizate	585.416	316.990	85%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>234.879.109</b>	<b>194.192.599</b>	<b>21%</b>
Stocuri	158.430.373	133.654.414	19%
Creanțe comerciale	247.816.687	**197.745.855	25%
Partea curentă a împrumuturilor acordate părților afiliate	3.591.648	6.672.011	(46)%
Alte creanțe	1.398.818	*4.216.994	(67)%
Cheltuieli în avans	28.902.646	*33.218.018	(13)%
Depozite pe termen scurt	160.000.000	195.000.000	(18)%
Numerar și echivalente de numerar	18.863.042	43.333.121	(56)%
<b>Total active circulante</b>	<b>619.003.214</b>	<b>613.840.413</b>	<b>1%</b>
<b>Total active</b>	<b>853.882.323</b>	<b>808.033.012</b>	<b>6%</b>
Capital social	180.590.088	30.589.788	490%
Prime de emisiune	195.699.121	345.699.421	(43)%
Acțiuni proprii	(991.972)	(991.972)	0
Rezerve legale	9.397.735	4.752.335	98%
Rezerva valutară	(11.315)	240.012	(105)%
Rezultat reportat	98.707.569	102.678.414	(4)%
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Grupului</b>	<b>483.391.226</b>	<b>482.967.998</b>	<b>0</b>
Interese care nu controlează	430.291	420.820	2%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>483.821.517</b>	<b>483.388.818</b>	<b>0</b>
Împrumuturi bancare pe termen lung	-	2.051.211	n.a.
Porțiunea pe termen lung a datorii de leasing	90.131.640	32.830.611	175%
Datorii comerciale	59.667	1.688.836	(96)%
Datorii privind contractele cu clienții	247.519	121.680	103%
Datorii privind impozitul amânat	1.036.563	2.339.290	(56)%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>91.475.389</b>	<b>39.031.628</b>	<b>134%</b>



Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.050.922	2.461.455	(17)%
Porțiunea pe termen scurt a datoriilor de leasing	32.949.238	37.097.013	(11)%
Datorii comerciale	193.879.745	**196.033.972	(1)%
Beneficiile angajaților	26.558.415	24.275.624	9%
Datorii privind impozitul pe profit curent	5.022.422	1.777.221	183%
Datorii privind contractele cu clienții	52.140	281.847	(82)%
Provizioane	132.113	98.660	34%
Alte datorii	17.940.422	23.586.774	(24)%
<b>Total datorii curente</b>	<b>278.585.417</b>	<b>285.612.566</b>	<b>(2)%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>370.060.806</b>	<b>324.644.194</b>	<b>14%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>853.882.323</b>	<b>808.033.012</b>	<b>6%</b>

\*Suma de 25.797.032 RON, reprezentând avansuri pentru stocuri, servicii și alte elemente raportate la 31 Decembrie 2021 în categoria „Alte creanțe” este acum inclusă în categoria „Avansuri acordate”.

\*\*Suma de 23.196.454 RON reprezentând reduceri angajate la sfârșitul exercițiului în vederea acordării către clienți a fost raportată la 31 Decembrie 2021 în categoria „Datorii comerciale” ca datorii cu rambursări iar în prezent, suma de (23.196.454 RON) este inclusă în categoria „Creanțe comerciale” ca o reducere a creanțelor comerciale.

### Imobilizări corporale

Imobilizările corporale au crescut cu 51% an/an, până la 176.907.989 lei, în principal datorită prelungirii contractelor de leasing aferente IFRS 16.

Imobilizările corporale includ active aferente dreptului de utilizare cu o valoare contabilă netă de 31.707.016 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 33.968.731 RON) privind echipamentele achiziționate prin leasing și 98.758.932 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 42.776.905 RON) privind terenurile și cladirile în sistem de leasing care nu corespund definiției investiției imobiliare.

### Imobilizări Corporale (IFRS consolidat)

(lei)	Terenuri și clădiri	Echipeamente	Birotică și mobilier	Imobilizări în curs	Total
<b>Valoarea contabilă brută 31 Decembrie 2021</b>	183.809.485	222.093.112	14.968.715	692.508	421.563.820
Amortizarea cumulată	115.856.118	179.209.398	9.680.359	-	304.745.875
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2021</b>	67.953.367	42.883.714	5.288.356	692.508	116.817.945
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2022</b>	260.690.599	235.368.575	15.653.363	3.010.990	514.723.527
Amortizarea cumulată	138.170.613	188.966.591	10.678.334	-	337.815.538
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2022</b>	122.519.986	46.401.984	4.975.029	3.010.990	176.907.989



### Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale au scăzut cu 23% an/an, până la 1.204.593 lei, în principal din cauza amortizării cumulate.

#### Imobilizări Necorporale (IFRS consolidat)

(lei)	Fond comercial	Branduri	Alte intangibile	Total
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2021</b>	<b>5.011.706</b>	<b>2.698.926</b>	<b>399.492</b>	<b>8.110.124</b>
Amortizarea cumulată	-	1.156.683	382.406	1.539.089
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2021</b>	<b>5.011.706</b>	<b>1.542.243</b>	<b>17.086</b>	<b>6.571.035</b>
				-
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2022</b>	<b>5.011.706</b>	<b>2.698.926</b>	<b>326.617</b>	<b>8.037.249</b>
Amortizarea cumulată	-	1.542.244	278.706	1.820.950
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2022</b>	<b>5.011.706</b>	<b>1.156.682</b>	<b>47.911</b>	<b>6.216.299</b>

### Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare includ terenuri și clădiri ale AQUILA PART PROD COM SA și PRINTEX SA care sunt închiriate către terțe părți.

#### Investiții imobiliare

(lei)	Total
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2021</b>	<b>16.069.631</b>
Amortizarea cumulată	2.214.388
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2021</b>	<b>13.855.243</b>
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2022</b>	<b>16.097.533</b>
Amortizarea cumulată	2.379.554
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2022</b>	<b>13.717.978</b>

### Împrumuturi către părți afiliate și creanțe pe termen lung de la părți afiliate

Grupul are împrumuturi acordate părților afiliate și creanțe comerciale pe termen lung de la părțile afiliate care sunt clasificate drept active financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit („POCI”).



**Împrumuturi acordate părților afiliate**

<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-22</b>	<b>31-Dec-21</b>
Novadex	12.645.536	15.121.550
AQUILA Agricola	6.660.195	7.157.250
Best Coffee Solutions	2.937.655	3.503.183
Nordexim	14.981.816	32.774.621
AQUILA Trade Solutions	-	239.481
<b>Total</b>	<b>37.225.202</b>	<b>58.796.085</b>
Porțiunea pe termen scurt	3.591.648	6.672.011
Porțiunea pe termen lung	33.633.554	52.124.074

Dacă un activ financiar este achiziționat sau emis depreciat ca urmare a riscului de credit, la data raportării, doar modificările cumulate ale pierderilor din creditare preconizate pe durata de viața de la recunoașterea inițială sunt recunoscute ca ajustări pentru pierderi. Pierderile din creditare preconizate în viitor sunt evaluate folosind rata dobânzii efective.

În 2022, AQUILA a recunoscut o pierdere de 14.808.372 lei din deprecierea suplimentară pentru împrumutul acordat Nordexim.

**Împrumut Nordexim**

<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-22</b>	<b>31-Dec-21</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>32.774.621</b>	<b>33.923.738</b>
Rambursare	(2.955.525)	(1.973.800)
Pierdere suplimentară recunoscută	(14.808.372)	-
Impactul reevaluării (schimb valutar)	(28.908)	824.683
<b>Sold final</b>	<b>14.981.816</b>	<b>32.774.621</b>

**Stocuri și creanțe comerciale**

Stocurile au crescut cu 19% an/an până la 158.430.373 de la 133.654.414 lei datorită dezvoltării activității de distribuție și creșterii prețurilor și pentru contracararea parțială a efectelor inflaționiste viitoare.

Creanțele comerciale au crescut cu 25% an/an până la 247.816.687 lei reflectând, în principal, creșterea prețurilor și a activității comerciale, în general, și, în particular, creșterea expunerii pe canalele HORECA și de proximitate (benzinării și magazine de proximitate) cu termene de plată relativ mai lungi.

**Datoria netă (numerar)**

La 31 decembrie 2022 AQUILA a raportat o datorie netă de numerar de 106.268.758 lei, datorită majorării leasing-ului operațional.

Datoriile cu leasingul pe termen lung au crescut cu 175% comparativ cu anul anterior.



**Datoria netă**

<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-2022</b>	<b>31-Dec-2021</b>
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.050.922	2.461.455
Leasing termen scurt	32.949.238	37.097.013
Împrumuturi bancare termen lung	-	2.051.211
Leasing termen lung	90.131.640	32.830.611
<b>Total datorii</b>	<b>125.131.800</b>	<b>74.440.290</b>
Numerar și solduri bancare	18.863.042	43.333.121
Datoria netă	106.268.758	31.107.169

**Capitalul propriu**

La 31 Decembrie 2022 AQUILA a raportat capitaluri proprii totale atribuibile acționarilor de 483.821.517 lei. În baza rezoluției Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Aquila Part Prod Com S.A. din 23 Februarie 2022, s-a realizat o majorarea a capitalului social pentru susținerea activității curente a Societății. Astfel, capitalul social s-a majorat cu suma de 150.000.300 RON, reprezentând prime de emisiune, iar numărul de acțiuni emise ca parte a majorării de capital este de 1.000.002.000 acțiuni noi.

La 31 Decembrie 2022 capitalul social al Grupului a ajuns la 180.590.088 RON (31 decembrie 2021: 30.589.788 RON), valoare ce corespunde unui număr de 1.200.002.400 de acțiuni (31 decembrie 2021: 200.000.400) cu o valoare nominală de 0.15 RON pe acțiune.

Soldul de 991.972 RON se referă la 180.000 de acțiuni proprii răscumpărate.

**Capitaluri proprii**

<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-2022</b>	<b>31-Dec-2021</b>
Capital social	180.590.088	30.589.788
Prime de emisiune	195.699.121	345.699.421
Acțiuni proprii	(991.972)	(991.972)
Rezerve legale	9.397.735	4.752.335
Rezerva valutară	(11.315)	240.012
Rezultat reportat	98.707.569	102.678.414
<b>Total capitaluri proprii atribuite acționarilor</b>	<b>483.391.226</b>	<b>482.967.998</b>
Interese care nu controlează	430.291	420.820
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>483.821.517</b>	<b>483.388.818</b>

**Situația consolidată a profitului sau pierderii**

<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-22</b>	<b>31-Dec-21</b>	<b>An/an, %</b>
Venituri	2.210.325.473	1.929.713.842	15%
Alte venituri din exploatare	8.334.406	4.981.165	67%



Costul bunurilor vândute	(1.623.973.263)	(1.443.194.521)	13%
Costul combustibilului aferent serviciilor de transport	(76.972.277)	(57.999.582)	33%
Salarii și alte beneficii ale angajaților	(225.237.381)	(195.847.572)	15%
Cheltuieli cu reparații, întreținere și materiale	(24.060.430)	(20.684.688)	16%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(50.098.657)	(50.463.268)	(1)%
(Cheltuiala cu pierderile din creditare preconizate)/Reluarea pierderilor din creditare*	(19.782.564)	2.687.347	n.a.
Modificări în provizioane, net	-	(2.050)	n.a.
Alte cheltuieli de exploatare	(101.705.650)	(82.795.047)	23%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>96.829.657</b>	<b>86.397.676</b>	<b>12%</b>
Venituri din dobânzi	7.391.895	1.364.802	442%
Alte venituri financiare	178.218	53.561	233%
Cheltuieli financiare	(3.836.199)	(8.278.967)	(54)%
<b>Costuri de finanțare nete</b>	<b>3.733.914</b>	<b>(6.860.604)</b>	<b>n.a</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>100.563.571</b>	<b>79.537.072</b>	<b>26%</b>
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>	<b>(15.331.547)</b>	<b>(8.771.318)</b>	<b>75%</b>
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	<b>85.232.024</b>	<b>70.765.754</b>	<b>20%</b>
<b>Profitul atribuibil</b>			
- acționarilor Societăților	85.222.554	70.741.987	20%
- intereselor fără control	9.470	23.767	(60)%
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
<b>Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat</b>	<b>0.071</b>	<b>0.062*</b>	<b>15%</b>
Elemente care sunt sau vor fi reclassificate în profit sau pierdere operațiuni din străinătate - diferențe de curs valutar din conversie	(251.327)	240.012	n.a.
<b>Alte elemente ale rezultatului global după impozitare</b>	<b>(251.327)</b>	<b>240.012</b>	<b>n.a.</b>
<b>Total rezultat global</b>	<b>84.980.697</b>	<b>71.005.766</b>	<b>20%</b>
<b>Total rezultat global atribuibil</b>			
- acționarilor Societăților	84.971.227	70.981.999	20%
- intereselor care nu controlează	9.470	23.767	60%

\* Pierderile din creditare preconizate în sumă de 19.782.564 lei includ deprecierea creanțelor comerciale în sumă de 4.974.192 lei și deprecierea aferentă împrumuturilor către părțile afiliate în sumă de 14.808.372 lei. Din valoarea totală a deprecierei creanțelor, de 4.974.192 lei, recunoscută în timpul exercițiului financiar, suma de 4.016.174 lei se referă la deprecierea creanțelor Nordexim



### Cifra de afaceri netă

Veniturile companiei au crescut cu 15% an/an, până la 2.210 milioane lei, susținute de segmentul de distribuție, în special de vânzările prin canalul HoReCa și cel de proximitate (benzinării și magazine de proximitate), precum și de brandurile proprii. Rezultate în creștere a obținut și compania achiziționată în Mai 2021, Trigor AVD, unul dintre primii jucători de pe piața de distribuție a bunurilor de larg consum din Republica Moldova.

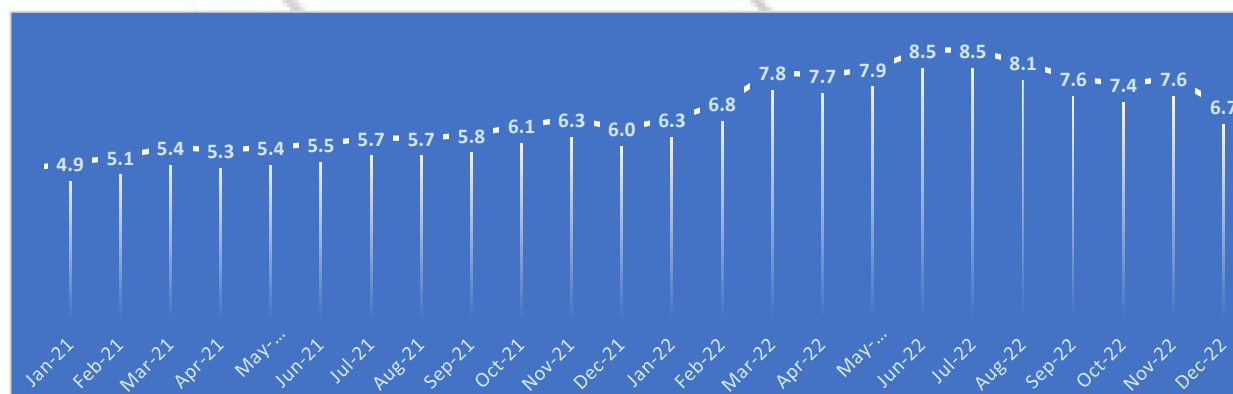
### Marja brută

Marja brută a companiei s-a îmbunătățit cu 1,6 puncte procentuale, până la 21,3%, influențată de mixul de produse vândute și de canalele.

### Costul combustibilului aferent serviciilor de transport

Costul combustibilului aferent serviciilor de transport a crescut cu 33% an/an ca urmare a creșterii prețului mediu al motorinei auto în România. Totodată distanțele parcurse au crescut având în vedere extinderea activității de distribuție.

### România: Preț motorină (lei/litru) \*



Sursa: Comisia Europeană – Weekly Oil Bulletin; Ministry of Energy; \*Prețuri medii

### Salariile și alte beneficii ale angajaților

Costurile cu personalul au crescut cu 15% an/an la 225.237.381 lei, ca urmare a creșterii generale a salariilor într-un mediu inflaționist și ca urmare a faptului că începând cu Ianuarie 2022, salariul minim brut a fost majorat cu 11% față de nivelul din 2021. Numărul mediu de angajați a scăzut cu 6% an/an la 2.752, de la 2.924 în 2021.

### Cheltuieli privind beneficiile angajaților

(lei)	2022	2021
Salarii și indemnizații	190.341.934	166.550.344
Diurne	13.196.771	12.547.002
Contribuții și cheltuieli sociale	7.006.411	7.607.643
Tichete de masă	14.692.265	9.142.583
<b>Total cheltuieli privind beneficiile angajaților</b>	<b>225.237.381</b>	<b>195.847.572</b>





### Depreciere și amortizare

Amortizarea s-a menținut relativ constantă în 2022 versus 2021.

#### Depreciere și amortizare

(lei)	2022	2021
Activ aferent dreptului de utilizare	39.991.798	40.065.312
Alte active	10.106.859	10.397.956
<b>Total</b>	<b>50.098.667</b>	<b>50.463.268</b>

### Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare s-au majorat cu 23% versus 2021, ajungând la 101.705.650 lei, în contextul creșterii activității și prețurilor, a serviciilor de consultanță generală și juridică, precum și a prețurilor utilităților, serviciilor IT și marketing. Serviciile de manipulare și depozitare au crescut de 6.7x an/an la 5.213.513 lei ca urmare a subcontractării de servicii logistice pentru produse congelate.

#### Alte cheltuieli de exploatare

(lei)	2022	2021
Consultanță generală	10.591.022	7.502.671
Taxe rutiere	10.265.160	10.171.748
Utilități	12.373.439	8.710.196
Servicii de audit și consultanță	1.241.192	1.392.647
Comisioane bancare și cheltuieli similare	2.400.925	2.701.784
Cheltuieli juridice	5.585.909	2.594.117
Compensații, amenzi și penalități	489.310	337.485
Cheltuieli de cedarea activelor curente	-	5.382.047
Servicii de manipulare și depozitare	5.213.513	776.264
Prime de asigurare	7.755.780	6.330.972
Servicii IT	5.731.957	1.354.061
Marketing și publicitate	4.894.773	2.946.799
Merchandising	5.593.073	4.862.915
Poștă și telecomunicații	651.798	568.727
Chirii	1.719.144	5.370.614
Servicii de salubritate	334.333	276.118
Securitate	1.745.669	1.522.569
Taxele de servicii din contractele de închiriere pentru depozitare	3.327.019	1.823.576
Sponsorizări	2.433.293	2.390.183
Formare profesională și alte cheltuieli cu personalul	1.000.849	790.285
Deplasări	5.443.070	3.652.596
Eliminarea deșeurilor	1.181.092	1.107.364
Alte cheltuieli de exploatare	11.733.329	10.229.309
<b>Total</b>	<b>101.705.650</b>	<b>82.795.047</b>



## Rezultatul financiar net

Urmare a încasărilor din IPO au fost obținute venituri din dobânzi, în timp ce scăderea datoriilor pe termen scurt și de leasing a scăzut cheltuielile financiare, astfel rezultatul financiar este profit de 3.733.914 lei, față de pierdere în 2021.

### Venituri (Costuri) de finanțare nete

(lei)	2022	2021
Venituri din dobânzi*	7.391.895	1.364.802
Alte venituri financiare	178.218	53.561
Total venituri financiare	7.570.113	1.418.363
Cheltuieli cu dobânzi	(2.773.151)	(5.791.617)
Alte cheltuieli financiare	(217.824)	(347.797)
Pierderi nete din diferențele de curs valutar	(845.224)	(2.139.553)
Total cheltuieli financiare	(3.836.199)	(8.278.967)
<b>Total</b>	<b>3.733.914</b>	<b>(6.860.604)</b>

\*Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente împrumuturilor acordate părților afiliate în suma de RON 1.477.695 și dobânda aferentă depozitelor bancare în suma de 5.914.200 RON.

### Cheltuiala cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit a crescut cu 75% pe an ca urmare a profitabilității istorice înregistrate.

### Cheltuiala cu impozitul pe profit

(lei)	2022	2021
Cheltuiala cu impozitul curent	15.944.835	10.358.723
Venituri din impozitul amânat	(613.288)	(1.587.405)
<b>Total</b>	<b>15.331.547</b>	<b>8.771.318</b>

### Indicatori financiari cheie (IFRS consolidat)

(lei)	2022	2021
<b>MANAGEMENTUL ACTIVELOR</b>		
<b>Nr zile rotație creanțe</b>	<b>41</b>	<b>37</b>
	247.816.687	197.745.855
Creanțe comerciale	2.210.325.47	1.929.713.84
Cifra de afaceri	3	2
<b>Nr zile rotație stocuri</b>	<b>36</b>	<b>34</b>
	158.430.373	133.654.414
Stocuri	1.623.973.26	1.443.194.521
Costul bunurilor vândute	3	
<b>Nr zile rotație datorii</b>	<b>44</b>	<b>50</b>
	193.879.745	196.033.972
Datorii comerciale	1.623.973.26	1.443.194.521
Costul bunurilor vândute	3	
<b>Ciclu de conversie numerar</b>	<b>33</b>	<b>22</b>
<b>Lichiditate</b>		
<b>Rata de lichiditate curentă</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>



Active circulante	619.003.214	613.840.413
Datorii curente	278.585.417	285.612.566
<b>Rata de lichiditate imediată</b>	<b>0,96</b>	<b>0,84</b>
Active circulante: Creante comerciale si Numerar si echivalente numerar	266.679.729	241.078.976
Datorii curente	278.585.417	285.612.566
<b>Total datorie/Total capital</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
Împrumuturi, leasing și drepturi de folosință (IFRS 16)	255.597.748	151.185.926
Capital+împrumuturi, leasing și drepturi de folosință (IFRS 16)	739.419.265	634.574.744
<b>Rata de îndatorare</b>	<b>0,22</b>	<b>0,06</b>
Datoria netă (cash)	106.268.758	31.107.169
Capital atribuibil acționarilor grupului	483.821.517	483.388.818
<b>Raportul de pârghie</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>
Total datorii	370.060.806	324.644.194
Capital atribuibil acționarilor grupului	483.821.517	482.967.998
<b>Profitabilitate</b>		
<b>Rentabilitatea activelor (ROA)</b>	<b>10,0%</b>	<b>8,8%</b>
Profit Net	85.232.024	70.765.754
Total Active	<b>853.882.323</b>	<b>808.033.012</b>
<b>Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)</b>	<b>17,6%</b>	<b>14,6%</b>
Profit Net	85.232.024	70.765.754
Capital atribuibil acționarilor grupului	483.821.517	483.388.818
<b>Rentabilitatea capitalului de lucru investit (ROIWC)</b>	<b>41,4%</b>	<b>56,1%</b>
EBIT după impozit	81.336.912	72.574.048
Capital de lucru	196.554.915	129.453.194
<b>Rentabilitatea capitalului investit (ROIC*)</b>	<b>18,9%</b>	<b>24,4%</b>
EBIT după impozit	81.336.912	72.574.048
Capitalul investit	431.434.024	323.645.793

\* ROIC = Profit operațional după 16% impozit / (Total active – Numerar și echivalent - Total datorii pe termen scurt nepurtătoare de dobândă)

Ebidta a înregistrat o creștere în 2022 de 10,1 mil lei versus 2021, ajungând la 147 mil lei, ca urmare a îmbunătățirii marjei brute cu 1,6 puncte procentuale comparativ cu anul anterior.

## DIVIDENDE

Grupul a distribuit în 2022 dividende excepționale, conform situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu reglementările contabile statutare. Dividendele declarate de Societate au fost următoarele:

(lei)	2022	2021
Acționarii Societății-mamă	84.547.999	21.395.289
Interese care nu controlează	430.291	420.820
<b>Total</b>	<b>84.547.999</b>	<b>21.395.289</b>



## REZULTATE FINANCIARE INDIVIDUALE

Situațiile financiare individuale sunt întocmite în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de UE.

Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare, este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de UE, cu excepția IAS 21 cu „Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională”, a prevederilor IAS 20 „Contabilitatea subvențiilor guvernamentale” cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, cu excepția IFRS 15 ”Venituri din contractele cu clienții” cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuire.

### SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(lei)	31-Dec-22	31-Dec-21	an/an, %
Imobilizări corporale	171.198.718	108.302.107	58%
Investiții imobiliare	10.810.594	11.188.577	(3)%
Imobilizări necorporale	1.156.683	1.542.243	(25)%
Fond comercial	5.011.706	5.011.706	0%
Investiții în subsidiare	25.923.057	25.923.057	0%
Împrumuturi acordate părților afiliate	33.633.553	52.124.075	(35)%
Creanțe privind impozitul amânat	3.723.416	2.711.303	37%
Alte active imobilizate	585.416	316.990	85%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>252.043.143</b>	<b>207.120.058</b>	<b>22%</b>
Stocuri	152.481.745	128.362.699	19%
Creanțe comerciale	234.620.704	185.981.034	26%
Partea curentă a împrumuturilor acordate părților afiliate	3.591.648	6.672.011	(46)%
Alte creanțe	1,237,377	3,932,642	(69)%
Cheltuieli în avans	28,507,578	32,823,412	(13)%
Depozite pe termen scurt	160,000,000	195,000,000	(18)%
Numerar și echivalențe de numerar	15.683.671	37.030.827	(58)%
<b>Total active circulante</b>	<b>596.122.723</b>	<b>589.802.625</b>	<b>1%</b>
<b>Total active</b>	<b>848.165.866</b>	<b>796.922.683</b>	<b>6%</b>
Capital social	180.590.088	30.589.788	490%
Prime de emisiune	199.356.416	349.356.716	(43)%
Acțiuni proprii	(991.972)	(991.972)	0%
Rezerve legale	9.360.436	4.715.621	98%
Rezultat reportat	97.813.748	109.003.204	(10)%
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Grupului</b>	<b>486.128.716</b>	<b>492.673.357</b>	<b>(1)%</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>486.128.716</b>	<b>492.673.357</b>	<b>(1)%</b>
Împrumuturi bancare pe termen lung	-	2.051.211	n.a.
Porțiunea pe termen lung a datoriilor de leasing	90.578.567	30.809.299	(194)%
Datorii comerciale	59.666	1.688.836	(96)%



Datorii privind contractele cu clienții	247.517	121.680	103%
Datorii privind impozitul amânat	382.626	-	n.a.
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>91.268.376</b>	<b>34.671.026</b>	<b>163%</b>
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.050.921	2.461.455	(17)%
Porțiunea pe termen scurt a datoriilor de leasing	32.612.024	35.982.195	(9)%
Datorii comerciale	194.754.754	195.984.891	(1)%
Beneficiile angajaților	25.284.030	23.055.446	10%
Datorii privind impozitul pe profit curent	5.019.861	1.774.732	183%
Datorii privind contractele cu clienții	-	229.206	n.a.
Alte datorii	11.047.184	10.090.375	6%
<b>Total datorii curente</b>	<b>270.768.774</b>	<b>269.578.300</b>	<b>0%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>362.037.150</b>	<b>304.249.326</b>	<b>19%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>848.165.866</b>	<b>796.922.683</b>	<b>6%</b>

Cifrele comparative la 31 decembrie 2021 au fost reclasificate în conformitate cu prezentarea adoptată în 2022.

\*Suma de 25.402.201 RON, reprezentând avansuri pentru stocuri, servicii și alte elemente raportate la 31 decembrie 2021 în categoria „Alte creanțe” este acum inclusă în categoria „Cheltuieli în avans”.

\*\*Suma de 23.196.454 RON reprezentand reduceri angajate la sfarsitul exercitiului în vederea acordarii catre clienți a fost raportată la 31 decembrie 2021 în categoria „Datorii comerciale” ca datorii cu rambursări, iar în prezent, suma de (23.196.454 RON) este inclusa în categoria „Creanțe comerciale” ca o reducere a creanțelor comerciale.

### Imobilizări corporale

Valoarea totală a imobilizărilor corporale gajate la 31 decembrie 2022 este de 4.731.087 RON (31 decembrie 2021: 6.891.436 RON). Valoarea imobilizărilor corporale amortizate integral și aflate încă în utilizare la 31 decembrie 2022 este de 134.156.987 RON (31 decembrie 2021: 117.401.973 RON).

### Imobilizări Corporale (IFRS individual)

	Terenuri și clădiri	Echipamente	Birotică și mobilier	Imobilizări în curs	Total
<b>(lei)</b>					
<b>Valoarea contabilă brută 31 Decembrie 2021</b>	174.971.774	209.265.177	14.915.816	692.508	399.845.275
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2021</b>	64.165.615	38.155.628	5.288.357	692.508	108.302.108
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2022</b>	257.822.001	220.464.237	15.646.306	3.010.990	496.943.534
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2022</b>	122.614.281	40.598.419	4.975.028	3.010.990	171.198.718



## Imobilizări necorporale

În urma achiziționării AGRIROM S.R.L. de către AQUILA PART PROD COM S.A., Societatea a recunoscut fond comercial în valoare de 5.011.706 RON și mărci în valoare de 2.698.926 RON (mărcile AGRIROM pentru produsele alimentare: Gradena, Yachtis, LaMasa și Frisco).

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Societatea a efectuat o analiză de depreciere a fondului comercial, care a fost alocat acelei unități generatoare de numerar formată din distribuția și comerțul cu alimente, băuturi și tutun efectuate de AGRIROM S.R.L.

Pe baza analizei interne, fondul comercial nu este depreciat la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021.

Valoarea recuperabilă a fondului comercial este determinată pe baza valorii de utilizare determinată în funcție de proiecțiile fluxurilor de numerar bugetate care acoperă o perioadă de trei ani, un cost mediu ponderat al capitalului (WACC) de 12,6% pe an și de o rată de creștere de 2,5%.

### Imobilizări Necorporale (IFRS individual)

(lei)	Fond comercial	Branduri	Alte intangibile	Total
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2021</b>	5.011.706	2.698.926	160.750	7.871.382
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2021</b>	5.011.706	1.542.243	-	6.553.949
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2022</b>	5.011.706	2.698.926	160.750	7.871.382
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2022</b>	5.011.706	1.156.683	-	6.168.389

## Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare includ terenuri și clădiri ale AQUILA PART PROD COM S.A. care sunt închiriate către terțe părți.

Societatea efectuează evaluări interne pentru a stabili dacă valoarea justă a investițiilor imobiliare diferă semnificativ față de coș minus deprecierea acumulată și orice pierderi din depreciere ori de câte ori condițiile ar putea implica o modificare semnificativă a valorilor. Societatea a efectuat o evaluare internă și a stabilit că valoarea nu s-a modificat semnificativ în 2022 și 2021 și nu diferă semnificativ comparativ cu valoarea contabilă.

### Investiții imobiliare



(lei)	Total
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2021</b>	<b>12.430.539</b>
<b>Valoarea contabilă brută la 31 Decembrie 2021</b>	<b>12.106.888</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2022</b>	<b>10.810.594</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 Decembrie 2022</b>	<b>11.188.577</b>

### Împrumuturi către părți afiliate și creanțe pe termen lung de la părți afiliate

Societatea are împrumuturi acordate părților afiliate și creanțe comerciale pe termen lung de la părțile afiliate care sunt clasificate drept active financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit („POCI”).

#### Împrumuturi acordate părților afiliate

(lei)	31-Dec-22	31-Dec-21
Novadex	12.645.536	15.121.550
AQUILA Agricola	6.660.195	7.157.250
Best Coffee Solutions	2.937.655	3.503.183
Nordexim	14.981.815	32.774.621
AQUILA Trade Solutions	-	239.481
<b>Total</b>	<b>37.225.202</b>	<b>58.796.085</b>
Porțiunea pe termen scurt	3.591.648	6.672.010
Porțiunea pe termen lung	33.633.554	52.124.074

Pierdere din depreciere suplimentară recunoscută în 2022 pentru împrumutul acordat Nordexim.

#### Împrumut Nordexim

(lei)	31-Dec-22	31-Dec-21
<b>Sold inițial</b>	<b>32.774.621</b>	<b>33.923.738</b>
Rambursare	(2.955.525)	(1.973.800)
Pierdere suplimentară recunoscută	(14.808.372)	-
Impactul reevaluării (schimb valutar)	(28.908)	824.683
<b>Sold final</b>	<b>14.981.816</b>	<b>32.774.621</b>

### Stocuri și creanțe comerciale creanțe comerciale

În anul 2022, costul stocurilor recunoscute drept cheltuială în situația profitului sau pierderii este de 1.561.314.618 lei (2021: 1.394.748.837 lei). Valoarea stocurilor, respectiv creanțele



comerciale au crescut cu 19%, respectiv cu 26% datorită creșterii expunerii pe clienții de tip benzinării și Horeca, comparativ cu anul 2021.

### Datoria netă (numerar)

La 31 decembrie 2022 AQUILA a raportat o datorie netă de 109.557.841 lei.

<b>Datoria netă</b>		
<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-2022</b>	<b>31-Dec-2021</b>
Împrumuturi și datorii de leasing	125.241.512	71.304.160
Minus: Numerar și echivalente bancare	(15.683.671)	(37.030.827)
<b>Datorie netă</b>	<b>109.557.841</b>	<b>34.273.333</b>

### Capitalul propriu

La 31 decembrie 2022, capitalul social este de 180.590.088 RON ( 31 decembrie 2021: 30.589.788 RON) și include efectul retratării prevăzute de aplicarea IAS 29 Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste până la 31 decembrie 2003.

<b>Capitaluri proprii</b>		
<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-2022</b>	<b>31-Dec-2021</b>
Capital social	180.590.088	30.589.788
Prime de emisiune	199.356.416	349.356.716
Acțiuni proprii	(991.972)	(991.972)
Rezerve legale	9.360.436	4.715.621
Rezultat reportat	97.813.748	109.003.204
<b>Total capitaluri proprii atribuite acționarilor</b>	<b>486.128.716</b>	<b>492.673.357</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>486.128.716</b>	<b>492.673.357</b>

### Situația individuală a profitului sau pierderii

<b>(lei)</b>	<b>31-Dec-22</b>	<b>31-Dec-21</b>	<b>An/an, %</b>
Venituri	2.111.797.827	1.860.539.240	14%
Alte venituri din exploatare	7.366.889	4.658.276	58%
Costul bunurilor vândute	(1.561.314.618)	(1.394.748.837)	12%
Costul combustibilului aferent serviciilor de transport	(76.530.176)	(58.060.597)	32%
Salarii și alte beneficii ale angajaților	(208.946.623)	(186.808.297)	12%
Cheltuieli cu reparații, întreținere și materiale	(22.017.777)	(20.206.083)	9%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(47.431.084)	(47.739.904)	(1)%
(Cheltuiala cu pierderile din creditare preconizate)/Reluarea pierderilor din creditare*	(19.807.565)	2.169.966	n.a.
Alte cheltuieli de exploatare	(94.999.574)	(79.355.982)	(20)%
<b>Profit din exploatare</b>			





	<b>88.117.299</b>	<b>80.447.782</b>	<b>10%</b>
<b>Venituri din dobânzi</b>	7.570.116	1.364.802	455%
Alte venituri financiare	-	44.761	n.a.
Cheltuieli financiare	(3.420.603)	(9.471.696)	(64)%
<b>Costuri de finanțare nete</b>	<b>4.149.513</b>	<b>(8.062.133)</b>	n.a.
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>92.266.812</b>	<b>72.385.649</b>	<b>27%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(14.263.449)	(8.834.041)	61%
Profitul exercițiului financiar	78.003.363	63.551.608	23%
<b>Total rezultat global</b>	<b>78.003.363</b>	<b>63.551.608</b>	<b>23%</b>
<b>Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat</b>	<b>0.065</b>	<b>*0.056</b>	<b>16%</b>

\* Rezultatul pe acțiune de baza și diluat pentru 2021 este retratat. Numărul mediu ponderat de acțiuni are în vedere efectul mediu ponderat al primei de emisiune apărut în 2022.

### Cifra de afaceri netă

Veniturile companiei au crescut cu 14% an/an, până la 2.211 milioane RON, susținute de segmentul de distribuție, în special de vânzările prin canalul HoReCa și cel de proximitate (benzinării și magazine de proximitate), precum și de brandurile proprii.

### Salariile și alte beneficii ale angajaților

#### Cheltuieli privind beneficiile angajaților

(lei)	2022	2021
Salarii și indemnizații	174.079.090	157.617.607
Diurne	13.196.771	12.547.002
Contribuții și cheltuieli sociale	7.002.118	7.515.690
Tichete de masă	14.668.644	9.127.998
<b>Total cheltuieli privind beneficiile angajaților în perioada</b>	<b>208.946.623</b>	<b>186.808.297</b>

Costurile salariale au crescut cu 11,8% comparativ cu 2021, creștere datorată în principal indexării salariilor în anul 2022 și majorării valorii tichetelor de masă de la 20 la 30 lei, de la finalul anului 2021.

### Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare s-au majorat cu 19,7% versus 2021, ajungând la 94.999.574 lei, în contextul creșterii activității și prețurilor, a serviciilor de consultanță generală și juridică, precum și a prețurilor utilităților, serviciilor IT și marketing.

#### Alte cheltuieli de exploatare

(lei)	2022	2021
Consultanță generală	10.591.022	7.501.871



Taxe rutiere	10.265.160	10.361.446
Utilități	12.192.617	8.378.697
Servicii de audit și consultanță	1.233.008	1.384.463
Comisioane bancare și cheltuieli similare	2.400.240	2.698.948
Cheltuieli juridice	5.585.903	2.594.119
Compensații, amenzi și penalități	489.310	337.485
Cheltuieli de cedarea activelor curente	-	5.382.047
Servicii de manipulare și depozitare	5.213.513	776.264
Prime de asigurare	7.746.557	6.320.962
Servicii IT	5.731.957	1.354.061
Marketing și publicitate	2.057.748	1.096.359
Merchandising	5.593.073	4.862.915
Poștă și telecomunicații	651.340	567.746
Chirii	2.090.876	5.922.686
Servicii de salubritate	334.333	276.118
Securitate	1.745.669	1.522.569
Taxe de servicii din contractele de închiriere pentru depozitare	3.327.019	1.823.576
Sponsorizări	2.433.293	2.391.152
Formare profesională și alte cheltuieli cu personalul	1.134.955	789.129
Deplasări	4.786.605	3.279.936
Eliminarea deșeurilor	1.181.092	1.107.364
Alte cheltuieli de exploatare	8.214.284	8.626.069
<b>Total</b>	<b>94.999.574</b>	<b>79.355.982</b>

### Rezultatul financiar net

Urmare a încasărilor din IPO au fost obținute venituri din dobânzi, în timp ce scăderea datoriilor pe termen scurt și de leasing a scăzut cheltuielile financiare, astfel rezultatul financiar este profit de 4.149.513 lei, față de pierdere în 2021.

### Venituri (Costuri) de finanțare nete

(lei)	2022	2021
Venituri din dobânzi*	7.391.897	1.364.802
Alte venituri financiare	178.219	44.761
<b>Total venituri financiare</b>	<b>7.570.116</b>	<b>1.409.563</b>
Cheltuieli cu dobânzi	(2.617.125)	(5.640.249)
Alte cheltuieli financiare	(585.655)	(347.799)
Pierderi nete din diferențele de curs valutar	(217.823)	(3.483.648)
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>(3.420.603)</b>	<b>(9.471.696)</b>
<b>Total</b>	<b>4.149.513</b>	<b>(8.062.133)</b>

\*Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente împrumuturilor acordate părților afiliate în suma de RON 1.477.695 și dobânda aferentă depozitelor bancare în suma de 5.914.200 RON.

### Cheltuiala cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit a crescut cu 61% pe an ca urmare a creșterii profitului înregistrat.



### Cheltuiala cu impozitul pe profit

(lei)	2022	2021
Cheltuiala cu impozitul curent	14.892.937	9.708.997
Venituri din impozitul amânat	(629.488)	(874.956)
<b>Total</b>	<b>14.263.449</b>	<b>8.834.041</b>

## FACTORI CHEIE CARE POT AFECTA REZULTATELE GRUPULUI

Rezultatele operațiunilor Grupului au fost și se așteaptă să fie afectate în continuare de o serie de factori cheie.

**Conflictul geopolitic.** Razboiul din Ucraina creează în continuare riscuri geopolitice sporite și ne așteptăm la noi provocări pentru lanțurile de aprovizionare globale care vor avea un impact asupra situației economice. Anticipăm că, în următoarele luni, condițiile dificile la nivel mondial vor persista, însă, în acest stadiu, conducerea nu se așteaptă ca o posibilă evoluție economică viitoare să aibă un impact negativ semnificativ asupra operațiunilor Grupului și asupra valorii recuperabile a activelor pe termen lung ale Grupului.

Entitatea nu are o expunere directă semnificativă la Ucraina, Rusia sau Belarus.

**Situația economică generală pe piețe.** Rezultatele Grupului pot fi afectate direct de condițiile economice. În special de nivelul de ocupare a forței de muncă, inflația, veniturile disponibile, nivelul consumului, încrederea consumatorilor, impozitele aplicabile și disponibilitatea consumatorilor de a cheltui bani în piețele și zonele geografice în care Grupul operează. Într-un mediu economic nefavorabil, cu o scădere a venitului disponibil, clienții Grupului pot reduce frecvența cu care achiziționează bunuri de larg consum sau pot alege opțiuni mai ieftine. Acest risc rămâne ridicat întrucât presiunea inflaționistă a continuat (în contextul șocurilor de ofertă) și de acumularea de tensiuni geopolitice în Europa de Est (situația din Ucraina). O scădere a venitului disponibil poate afecta traficul clienților, frecvența, valoarea medie a bunurilor achiziționate, precum și capacitatea Grupului de a transfera creșterea costurilor către clienții săi. Grupul nu a fost impactat negativ de evoluția pieții în 2022.

**Industria în care își desfășoară activitatea Grupul este caracterizată de o competiție accentuată.** AQUILA își desfășoară activitatea pe o piață competitivă și, potrivit estimărilor, competiția se va intensifica în următorii ani și din cauza fragmentării curente a pieței. Dacă nu va reuși să concureze cu succes cu alți distribuitori. Grupul ar putea pierde din cota de piață, astfel că rezultatele financiare și operaționale ar putea să fie influențate în mod negativ. Este posibil ca unii dintre concurenții direcți ai Grupului să aibă planuri de extindere mai agresive sau mai eficiente, o putere financiară superioară sau acces la o gamă mai vastă de produse și servicii decât cele ale Grupului. Capacitatea Grupului de a competiționa în mod eficient pe piețele în care activează va depinde în mare măsură de capacitatea rapidă de adaptare la noile tendințe ale pieței și ale industriei. De asemenea, pot apărea jucători noi pe piața de distribuție și servicii logistice complementare pentru bunurile de larg consum și este posibil ca noile modele de activitate propuse de astfel de entități să fie preferate de clienți.



cea ce ar duce la scăderea cotei de piață a Grupului. În plus, nivelul ridicat de competiție accentuează presiunea pe marjele negociate cu partenerii Grupului, iar impactul negativ se poate reflecta în rezultatele operaționale și financiare ale Grupului. Grupul analizează în mod continuu activitatea și marjele operaționale, luând măsuri de îmbunătățire a acestora.

**Consumatorii își pot schimba obiceiurile de consum într-un mod accelerat.** Schimbări în obiceiurile de consum pot duce la scăderea vânzărilor Grupului care trebuie să identifice soluții rapide pentru înlocuirea produselor din portofoliu astfel încât să acopere noile cerințe ale consumatorilor. De asemenea, pe lângă obiceiurile de consum în ceea ce privește tipurile de produse achiziționate, consumatorii și-ar putea modifica preferința în ceea ce privește canalele de achiziție, spre exemplu, preferând canalele online celor tradiționale. Deopotrivă, consumatorii au devenit mai atenți la sustenabilitatea lanțului de aprovizionare a produselor achiziționate, cu o focalizare deosebită asupra măsurilor întreprinse de entitățile din lanț pentru protecția mediului. Unii producători oferă consumatorilor informații detaliate de trasabilitate a produselor, printre care și cantitatea de dioxid de carbon și alte substanțe nocive pentru mediu și sănătatea publică generate din fabricarea și comercializarea produselor lor. Astfel, producătorii s-ar putea orienta către companii de distribuție și logistică având o amprentă mai mică de carbon pentru a satisface această nevoie a consumatorilor. Spre exemplu, producătorii sau furnizorii cu care colaborează Grupul în prezent s-ar putea îndrepta către distribuitori care utilizează transportul feroviar, în detrimentul celui rutier, în activitatea de distribuție. Astfel, orice modificare în obiceiurile de consum ale consumatorilor sau orice presiune din partea consumatorilor privind sustenabilitatea lanțului de aprovizionare ar putea avea un impact negativ asupra operațiunilor Grupului și marjelor de profit. Grupul analizează continuu evoluția obiceiurilor de consum a consumatorilor, deși nu a fost înregistrat un impact negativ în urma ultimilor modificări.

Operațiunile Grupului ar putea fi afectate de evenimente adverse specifice industriei distribuției și comercializării. Grupul distribuie și comercializează, printre altele, produse alimentare ale unor terți. Pe lanțul de producere, furnizare și/sau distribuție pot apărea incidente care sunt în afara controlului Grupului care pot duce la contaminarea sau alterarea produselor distribuite sau vândute de Grup. Deși Grupul impune prin condițiile contractuale cerințe minime de calitate a produselor recepționate în vederea distribuirii și/sau vânzării, riscul apariției diverselor incidente pe lanț nu pot fi excluse. Un alt tip de incident ce poate apărea pe lanțul de distribuție este nelivrarea produselor la timp sau livrarea produselor în cantități mai mici de către furnizorii Grupului fapt ce poate duce la nerespectarea comenzilor venite de la clienții Grupului și expunerea Grupului la răspunderea contractuală în raport cu clienții. Încrederea clienților în calitatea și siguranța produselor comercializate de Grup este esențială pentru activitatea Grupului și implementarea strategiei de creștere. Deși Grupul menține standarde ridicate privind calitatea produselor și dedică resurse substanțiale pentru a se asigura că aceste standarde sunt respectate, apariția unor incidente ca cele descrise mai sus sau a altor incidente (precum alterarea produselor alimentare ca urmare a unor întreruperi în furnizarea energiei electrice la depozitele operate de Grup sau în timpul transportului) ar putea aduce atingere sănătății și siguranței consumatorilor de astfel de produse, dacă astfel de incidente nu sunt identificate la timp, reputației Grupului ca



distribuitor / producător de astfel de produse și ar putea genera costuri semnificative pentru remedierea acestor probleme.

**Operațiunile Grupului depind într-o mare măsură de calitatea infrastructurii rutiere din România.** Dezvoltarea infrastructurii rutiere din România se află pe lista investițiilor prioritare. Cu toate acestea, din cauza unor probleme generate, în principal, la nivelul administrației publice, precum ineficiența, formalismul excesiv și, într-o oarecare măsură, corupția. România are dificultăți în accesarea fondurilor europene disponibile pentru dezvoltarea infrastructurii rutiere sau atragerea altor investiții externe în acest sector. Prin Planul Național de Redresare și Reziliență ("PNRR"), care are la bază fonduri europene pentru atenuarea efectelor pandemiei COVID-19 asupra economiilor statelor membre, resurse importante (circa EUR 4.5 miliarde) se intenționează a fi alocate pentru infrastructura rutieră și autostrăzi. Astfel de proiecte mari de infrastructură au mai fost planificate de-a lungul timpului, însă nu au fost finalizate, generând costuri excesive și, în unele cazuri, degradând rețele existente. Transportul la timp și în siguranță al produselor și mărfurilor distribuite / comercializate de Grup depinde de calitatea și extinderea rețelei de drumuri, iar orice imposibilitate sau dificultate în utilizarea acestora, cauzate de lucrări de mentenanță, calitatea proastă a lucrărilor sau de condițiile nesigure, poate avea un impact negativ semnificativ asupra implementării strategiei Grupului, precum și asupra operațiunilor curente ale acestuia.

**Modificarea termenilor contractuali cu furnizorii de marfă curenți ar putea genera pierderi de profitabilitate pentru Grup.** Contractele încheiate cu furnizorii de produse impun cerințe stricte de depozitare, manipulare și distribuire a mărfii, precum: politici interne specifice, controlul mediului de depozitare, protecția materialelor, starea clădirilor în care se face depozitarea, niveluri de temperatură și umiditate, cerințe speciale pentru mijloacele de transport, etc. De asemenea, unele tipuri de mărfuri (spre exemplu, cele alimentare) trebuie depozitate separat de alte categorii (spre exemplu produse chimice) atât ca cerințe legale, cât și ca obligații contractuale. Furnizorii au dreptul să auditeze cel puțin anual respectarea condițiilor prevăzute în contracte și, în cazul în care constată nereguli, pot rezilia contractele, în unele cazuri, cu efect imediat, printr-o notificare scrisă. De asemenea, contractele prevăd drepturi de denunțare ale furnizorilor cu o perioadă de preaviz cuprinsă între 30 de zile și 4 luni, iar obligația Grupului de a notifica furnizorilor intenția de denunțare a contractelor are asociată un termen mediu de 6 luni înaintea încetării contractelor. Având în vedere specificul activității Grupului, în cazul în care furnizorii principali încetează contractele încheiate, este posibil ca AQUILA să nu reușească să identifice servicii sau produse similare la costuri rezonabile în perioada de preaviz. Astfel, Emitentul trebuie să găsească soluții rapide pentru înlocuirea produselor din portofoliu pentru a-și păstra clienții. Pentru contractele în derulare, este posibil ca Grupul să nu reușească să renegocieze termenii contractuali, precum prețul de achiziție pentru produse și/sau chiria pentru depozitele operate, în anumite perioade în care activitatea Grupului este afectată semnificativ de evenimente care se află dincolo de controlul Grupului (precum restricțiile de circulație impuse în anumite perioade ale pandemiei COVID-19). De asemenea, în cazul în care furnizorii nu respectă condițiile contractuale în ceea ce privește cantitățile contractate, se poate ajunge la apariția unor situații dificil de gestionat, în care stocurile să fie insuficiente, ceea ce va duce implicit la întârzierea livrărilor către clienții finali. Orice schimbare în relațiile Grupului cu furnizorii poate duce la pierderi pentru



Grup, ceea ce ar pune presiune pe marjele de profitabilitate ale Grupului. Grupul nu a avut impact în anul 2022 și nu au fost identificate contracte oneroase în derulare și nu a fost necesară constituirea unor provizioane în acest sens.

**Contractele încheiate cu furnizorii de produse și cu clienții prevăd obligații și limitări oneroase pentru Grup.** Unele contracte cu furnizorii de produse conțin obligații oneroase pentru Grup, precum: (a) obligația de a suporta costurile aferente produselor planificate și comunicate furnizorului, dar neachiziționate de la furnizor (e.g. costuri cu ambalajul, materia primă, costurile de distrugere de către furnizor); (b) obligația de a urmări și gestiona în timp real circuitul ambalajelor, precum și de raportare, chiar dacă gestionarea ambalajelor este externalizată către terți; (c) limitarea răspunderii furnizorilor pentru daunele cauzate de produsele distribuite; (d) ingerința furnizorilor în structura organizatorică a Grupului (suprastructură controlată de furnizor cu rol de coordonare, desfășurare și realizare a procesului de vânzare a produselor, verificarea adecvării echipei de vânzări. etc); (e) interdicția de a produce, distribui, promova, comercializa produse care ar putea concura sau interfera cu produsele furnizorilor contractați. Pe de altă parte, furnizorii au drepturi contractuale extinse, precum: (a) întreruperea vânzării unor produse sau schimbarea rețetei / procesului de fabricare a produselor; (b) libertatea de a încheia acorduri similare sau chiar în condiții mai bune cu concurenții Grupului; (c) modificarea unilaterală a prețurilor și cantităților deja contractate. (d) refuzul de retur al produselor distribuite de Grup; (e) solicitarea ca Grupul să crească țintele de vânzări sau să extindă zona de acoperire sau să majoreze numărul de clienți către care sunt livrate produsele. Toate acestea ar putea genera costuri suplimentare semnificative pentru Grup. În același timp, furnizorii pot pune presiune pe costuri. astfel că marjele operaționale ale Grupului ar putea scădea. În plus, Grupul și-a asumat în contractele cu unii clienți și furnizori obligații oneroase de despăgubire în cazul nerespectării unor obligații. precum încălcări ale legislației concurenței (cum ar fi participarea la înțelegeri pentru stabilirea prețurilor sau schimburi nepermise de informații comerciale). Astfel, pe lângă potențialele sancțiuni pe care le pot aplica autoritățile de reglementare și supraveghere în cazul unei încălcări. Grupul ar putea fi obligat să plătească clienților, cu titlul de despăgubiri, până la 5% din cifra de afaceri generată de comercializarea bunurilor afectate, în cazul, spre exemplu, al încălcării normelor de dreptul concurenței. Îndeplinirea de către Grup a obligațiilor în cazul anumitor incidente prevăzute în contract sau exercitarea discreționară a unor drepturi de către furnizori sau clienți ar putea crește semnificativ costurile Grupului, ceea ce ar avea un impact semnificativ asupra marjei de profit. În anul 2022 nu au fost identificate contracte oneroase în derulare și nu a fost necesară constituirea unor provizioane în acest sens de către grup.

**Unii furnizori ar putea înceta anticipat contractele de distribuție din cauze aflate dincolo de controlul Grupului.** Unele contracte încheiate cu furnizorii principali conțin pacte comisorii, aplicarea cărora determină încetarea imediată a contractului, fără intervenția instanței și fără alte formalități, în cazuri precum (fără a se limita la) intrarea, directă sau indirectă, în acționariatul Grupului a vreunei concurent al respectivilor furnizori sau al afiliaților furnizorilor sau în cazul în care Grupul intră în parteneriate cu astfel de concurenți sau dacă intervine vreo schimbare în controlul Grupului. În cazurile de încetare anticipată a contractului pentru nerespectarea obligațiilor, inclusiv în cazurile prevăzute mai sus. Grupul este obligat și la plata



unor daune-interese. Având în vedere listarea acțiunilor pe BVB. Grupul nu are niciun control asupra transferului de acțiuni în piața secundară și, prin urmare, nu va putea urmări dacă condiția menționată mai sus în ceea ce privește componența acționariatului este îndeplinită. Astfel, există riscul ca respectivii furnizori să înceteze cu efect imediat contractele de distribuție, în cazul în care în acționariatul Grupului vor intra competitori, ceea ce ar putea afecta semnificativ operațiunile Grupului și ar putea genera costuri suplimentare semnificative, iar în 2022 nu am avut impact în acest tip de eveniment.

**Identificarea unor furnizori noi de utilități și servicii sau modificarea termenilor contractuali cu furnizorii curenți ar putea genera costuri suplimentare pentru Grup.** Contractele de servicii cu principalii furnizori de servicii sunt încheiate fie pe perioade îndelungate, de până la 7 ani (e.g., contracte pentru închirierea spațiilor), fie pe perioade de un an (e.g. contracte privind transferul responsabilităților pentru deșeuri). Unele contracte încheiate pe perioade lungi pot fi denunțate de orice parte printr-o notificare scrisă, cu o perioadă de preaviz de 90 de zile. În cazul încetării contractelor având obiect închirierea unor locații, chiar dacă Grupul reușește să identifice locații noi cu chirii rezonabile, este posibil ca acestea să necesite investiții suplimentare pentru a respecta condițiile necesare obținerii tuturor avizelor și autorizațiilor necesare desfășurării operațiunilor în respectivele locații și/sau condițiile speciale impuse de furnizori pentru depozitarea produselor în respectivele locații. Nu există nicio garanție că membrii Grupului vor reuși să obțină toate autorizațiile și avizele necesare desfășurării activității în noile locații sau că aceste locații vor corespunde cerințelor impuse de furnizori, fără investiții semnificative din partea Grupului. De asemenea, pentru contractele în derulare, este posibil ca Grupul să nu reușească să renegocieze termenii contractuali, precum chiria, pentru anumite perioade în care activitatea Grupului este afectată semnificativ de evenimente care se află dincolo de controlul Grupului (precum restricțiile de circulație impuse în anumite perioade ale pandemiei COVID-19). În plus, orice modificare, în sensul creșterii costurilor aferente activității de distribuție și logistică, va avea un impact negativ asupra rezultatelor operaționale și financiare ale Grupului. De exemplu, o creștere a costului cu energia electrică va avea un impact semnificativ asupra marjelor obținute din activitatea de logistică a produselor congelate. Pe de altă parte, activitatea de logistică a Grupului poate fi afectată semnificativ de o potențială creștere a cheltuielilor de transport în cazul majorării prețului carburantului, ducând astfel la scăderea marjelor pe acest segment de activitate. Prin urmare, anumite schimbări în relația cu principalii furnizori de utilități și servicii ar putea genera un impact negativ semnificativ asupra costurilor și, prin urmare, asupra marjelor de profit ale Grupului. Grupul monitorizează atent situația și evoluția ulterioară.

**Există riscul ca AQUILA să nu poată atrage sau păstra suficient personal calificat.** Capacitatea Grupului de a angaja, pregăti și păstra personalul necesar, capabil să ofere servicii satisfăcătoare, reprezintă o parte importantă a succesului operațiunilor AQUILA. Grupul se poate confrunța cu probleme legate de atragerea de personal nou, ca urmare a deficitului de personal de pe piața locală de muncă. În plus, cheltuielile salariale ar putea să crească, urmare a majorării salariilor minim și mediu la nivel național sau a unor potențiale modificări fiscale, precum și ca urmare a modificărilor salariale din sistemul bugetar, care ar pune presiune pe creșterea salariilor în sistemul privat. Chiar dacă Grupul ar avea capacitatea necesară recrutării de personal nou, există posibilitatea ca rata de retenție a personalului să



fie mică, chiar dacă se va investi în instruirea și calificarea acestora. Conducerea se așteaptă ca cererea și, drept urmare, costurile cu forța de muncă calificată să continue să crească, reflectând cererea semnificativă din partea altor industrii și a proiectelor de infrastructură publică. Este posibil ca astfel de majorări de costuri să nu poată fi transferate către clienți prin majorarea prețurilor la produsele distribuite de Grup. De asemenea, în cazul în care nu există forță de muncă disponibilă care să acopere necesitățile Grupului, AQUILA ar putea fi nevoit să aloce un buget semnificativ mai mare pentru investiții în utilaje în vederea automatizării activității. Orice obstacol în atragerea și retenția de personal la un nivel de cost optim ar putea duce la funcționarea ineficientă a activității, ceea ce ar putea afecta profitabilitatea Grupului. Grupul se preocupă continuu în a îmbunătăți procesele de lucru și automatizări pentru a contracara impactul cu forța de muncă.

**Lanțurile de magazine în care Grupul comercializează produsele ar putea continua presiunea de a menține prețurile scăzute.** Piața competitivă a marilor lanțuri de magazine în care sunt distribuite produsele din portofoliul Grupului poate pune o presiune suplimentară pe prețurile practicate. Astfel, retailerii pot încerca să obțină prețuri mai bune pentru produsele vândute în defavoarea Grupului, afectând marjele acestuia. În plus, perioada de preaviz pentru denunțarea contractelor dintre Grup și clienți este relativ scurtă, respectiv de 30-60 de zile. În cazul în care unii clienți importanți denunță contractele existente cu Grupul, este posibil ca AQUILA să nu reușească să identifice în perioada de preaviz clienții care au nevoie de o cantitate similară de produse la prețurile negociate cu clienții ale căror contracte au încetat, fapt ce ar conduce la scăderea vânzărilor și automat la scăderea marjelor Grupului. De asemenea, pe măsură ce canalul de distribuție Retail Organizat câștigă pondere față de canalul Retail Tradițional, lanțurile de magazine vor avea mai multă putere de negociere și vor continua să pună presiune pe marjele Grupului. Conducerea grupului considera ca acest aspect nu generează un impact semnificativ asupra performanței financiare a Grupului și asupra continuității activității.

**Grupul este dependent de sistemele și platformele informatice necesare desfășurării activității.** Grupul depinde de sisteme și platforme informatice care sunt critice pentru desfășurarea operațiunilor, în special pentru planificarea și monitorizarea operațiunilor. Programarea, controlul calității, înregistrarea comenzilor și pentru ținerea contabilității. Orice întrerupere în sistemele informatice ale Grupului poate duce la dificultăți în desfășurarea zilnică a activității. În plus, în ultimii ani, Grupul a trecut printr-o serie de achiziții și fuziuni cu societăți care utilizau sisteme și platforme informatice diferite. Integrarea sistemelor informatice necesită o analiză aprofundată a tuturor fluxurilor de operațiuni și informații în vederea coordonării și identificarea unor furnizori de soluții care să înțeleagă fluxurile respective și să le poată implementa într-un sistem integrat nou. În prezent, Grupul este în curs de implementare a unui nou sistem de planificare a resurselor ERP (Enterprise Resource Planning) nou, performant, adaptat nevoilor curente ale Grupului și suficient de flexibil pentru a permite integrarea unor funcții și soluții noi, pe măsură ce strategiile de dezvoltare ale Grupului sunt puse în practică. Implementarea unui sistem nou ERP la nivelul Grupului va genera costuri semnificative și este posibil ca testarea și adoptarea acestui nou sistem, după configurare, să fie de lungă durată sau să genereze erori care să afecteze operațiunile Grupului. De asemenea, noul sistem ERP va trebui să fie suficient de flexibil și modular pentru





a permite integrarea altor sisteme informatice ale companiilor pe care Grupul le va achiziționa în viitor. Astfel, pe lângă impact asupra costurilor, evoluția sistemelor și platformelor informatice utilizate de Grup ar putea avea impact favorabil și asupra strategiei de creștere și dezvoltare a Grupului.

**Sistemele și infrastructura Grupului de tehnologie a informațiilor pot face obiectul unor breșe de securitate și al altor incidente de securitate cibernetică.** Grupul se poate confrunta cu tentative ale unor terți de a accesa fără autorizare sistemele informatice ale Grupului, de a sustrage informații relevante și de a le utiliza abuziv, cu un posibil impact de întrerupere a activității comerciale a Grupului, în cazul coruperii acestor sisteme. Cele mai multe informații stocate în astfel de sisteme se referă la date confidențiale cu privire la parteneri, furnizori, clienți, angajați, situația financiară și juridică a Grupului. Având în vedere că atacurile cibernetică continuă să evolueze și să devină din ce în ce mai sofisticate. Grupul ar putea fi nevoit să investească în resurse suplimentare pentru a îmbunătăți măsurile de protecție împotriva unor astfel de atacuri pentru a asigura integritatea informațiilor cu privire la clienți, furnizori și angajați și pentru a preveni riscul de impact negativ asupra reputației Grupului. În cazul în care nu va reuși să protejeze integritatea și securitatea informațiilor cu privire la parteneri, furnizori, clienți și angajați. Grupul poate fi expus riscului de litigii, de încetare a unor contracte importante, ceea ce ar putea duce la scăderea veniturilor și genera costuri suplimentare semnificative pentru Grup. În 2022 Grupul a investit în schimbarea politicilor IT și a infrastructurii de securitate, prin folosirea de soluții de stocare în cloud.

**Emitentul poate avea în portofoliu o serie de stocuri cu mișcare lentă.** Grupul are în portofoliul de produse și branduri proprii pentru care este expus riscului ca unul sau mai multe dintre aceste produse să nu mai fie de interes pentru clienți și astfel să fie necesară luarea unei decizii de diminuare a prețului în încercarea de a vinde aceste stocuri cu mișcare lentă. De asemenea, unii clienți ai Grupului au drepturi contractuale de a returna produsele livrate de AQUILA pe costul acestuia. Astfel de returnări de bunuri pot duce la majorarea stocurilor, în condițiile în care în contractele cu furnizorii nu există drepturi asemănătoare pentru Grup, respectiv de returnare a produselor care nu sunt vândute. Aceste incidente cu privire la stocurile de mărfuri pot influența costurile Grupului, ceea ce poate duce la diminuarea marjelor, iar în unele cazuri există posibilitatea vânzării în pierdere a unor astfel de produse, astfel că rezultatele financiare ale Emitentului vor fi afectate în mod negativ. Retururile înregistrate în 2022 nu au fost semnificative pentru Grup.

**Respingerea cererii de chemare în judecată formulată împotriva autorității fiscale din Ungaria ar atrage aplicarea unei amenzi considerabile.** AQUILA este reclamant într-un litigiu preluat ca urmare a fuziunii prin absorbție cu Agrirom împotriva autorității fiscale din Ungaria (Autoritatea Națională Fiscală și Vamală Direcția Reexaminări). Începând cu anul 2012, Agrirom a fost înregistrată în scopuri de TVA în Ungaria și, în urma unui control efectuat de autoritatea fiscală competentă s-a refuzat dreptul de deducere TVA în cuantum de HUF 286.211.000. În esență, litigiul are ca obiect rambursarea TVA-ului, iar în cazul în care instanța din Ungaria respinge acțiunea formulată, AQUILA va fi obligat la plata unei amenzi în cuantum total de HUF 156.004.000 (aproximativ 434.000 EUR), suma fiind provizionată în totalitate.



Autoritățile publice pot recalifica diurnele acordate șoferilor. Conform Legii nr. 16/2017 privind detașarea salariaților în cadrul prestării de servicii transnaționale, care transpune în legislația națională directivele europene 96/71/CE și 2014/67/CE, inspecția muncii exclude șoferii de autocamion care efectuează curse internaționale de la aplicarea prevederilor art. 43 din Codul muncii privind exercitarea temporară din dispoziția angajatorului de către salariat a unor lucrări sau sarcini corespunzătoare atribuțiilor de serviciu în afara locului său de muncă. Autoritățile publice cu atribuții de control în domeniu, respectiv Inspecția Muncii și ANAF, pot recalifica diurnele acordate șoferilor care efectuează transporturi internaționale. ANAF poate calcula pentru o perioadă de cinci ani anteriori (termenul de prescripție fiscal) pentru respectivele sume toate contribuțiile și impozitele cu penalitățile aferente. Decizia de impunere pe care ANAF are dreptul să o emită constituie titlu executoriu și poate fi suspendată de instanțe doar în cadrul unei proceduri extraordinare, în cadrul căreia trebuie dovedite erori grave ale organului fiscal în conținutul actelor administrativ-fiscale. Consecința reîncadrării sumelor plătite cu titlu de diurnă poate influența în mod negativ rezultatele operaționale și situația financiară ale Grupului. Grupul consideră că a respectat legislația fiscală în vigoare și că nu este necesară înregistrarea unui provizion pentru riscuri fiscale în legătura cu acest aspect.

În ceea ce privește inflația costului combustibilului. Grupul a luat următoarele măsuri pentru a atenua acest impact prin:

- declanșarea clauzelor de indexare aferente costului combustibilului din contractele cu clienții;
- renegocierea contractelor acolo unde este posibil;
- declanșarea indexării prețurilor de listă aferente costului produselor distribuite;
- optimizarea rutelor și consolidarea comenzilor folosind software-ul TMS.

#### Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru servicii de audit cu auditorul financiar pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 sunt în suma de 133.000 EUR.

Toate onorariile plătite se referă la serviciile de audit asupra situațiilor financiare individuale și consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Onorariile de audit estimate pentru serviciile de audit aferente anul financiar 2023 sunt în suma de 145.000 EUR.

## MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTE FINANCIARE



Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind împrumuturi și împrumuturi. Leasing financiar și datorii comerciale și alte datorii. Scopul principal al acestor datorii financiare este de a finanța operațiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe, precum și numerar și depozite pe termen scurt care derivă direct din operațiunile sale.

Grupul este expus riscului ratei dobânzii, riscului cursului valutar, riscului de credit și riscului de lichiditate. Conducerea superioară a Grupului supraveghează gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioară a Grupului se asigură că activitățile de risc financiar ale Grupului sunt efectuate conform procedurilor adecvate și că riscurile financiare sunt identificate, măsurate și gestionate în conformitate cu apetitul pentru risc al Grupului.

### **Riscul ratei dobânzii**

Grupul este expus la riscul ratei dobânzii în principal în legătură cu împrumuturile și împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă. Veniturile și fluxurile de numerar din exploatare ale Grupului sunt în mod substanțial independente de modificările ratelor dobânzilor de pe piață. Creanțele și datorii comerciale și alte creanțe și datorii sunt active și pasive financiare care nu poartă dobândă. Grupul nu contabilizează active financiare cu rată fixă sau datorii financiare la FVTPL și Grupul nu utilizează instrumente derivate. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar afecta profitul sau pierderea. Grupul nu își acoperă riscul de rată a dobânzii, care este scăzut. Politica managementului este de a recurge în principal la finanțare cu rată variabilă. Cu toate acestea, la momentul creșterii noilor împrumuturi sau împrumuturi, conducerea își folosește raționamentul pentru a decide dacă consideră că rata fixă sau variabilă ar fi mai favorabilă Grupului pe perioada așteptată până la scadență.

### **Risc valutar**

Grupul este expus riscului valutar în măsura în care există o nepotrivire între monedele în care sunt exprimate vânzările, achizițiile și împrumuturile și moneda funcțională a companiilor din Grup. Moneda funcțională a tuturor entităților Grupului este leul românesc (RON). Moneda în care aceste tranzacții sunt denominate în principal este moneda funcțională. Anumite datorii sunt exprimate în valută străină (EUR). Grupul are de asemenea, depozite și conturi bancare denominate în valută străină (EUR și USD). Politica Grupului este de a folosi moneda locală în tranzacțiile sale, pe cât posibil practic. Grupul nu utilizează instrumente derivate sau de acoperire.

### **Risc de credit**

Grupul este supus riscului de credit comercial care se poate adânci în cazul în care situația financiară a clienților se deteriorează. Grupul are un portofoliu mare de clienți și este probabil ca unul sau mai mulți clienți să reușească/nu reușesc să-și plătească facturile la timp sau deloc, prin urmare Grupul este expus riscului de neîncasare sau de întârziere a încasării creanțelor. Grupul măsoară rezervele pentru pierderi pentru creanțele comerciale în ceea ce privește expunerea față de terți la o sumă egală cu pierderea de credit așteptată pe durata de viață, aplicând astfel metoda abordării simplificate conform IFRS 9. Pierderile de credit așteptate pentru creanțele comerciale sunt estimate folosind o matrice de provizioane prin



referire la experiența anterioară de nerespectare a debitorului și o analiză a poziției financiare actuale a debitorului, ajustată pentru factorii care sunt specifici debitorilor, condițiile economice generale ale industriei în care își desfășoară activitatea debitorii și o evaluare atât a situației actuale, cât și a celor direcția de prognoză a condițiilor la data raportării. În timpul recesiunilor economice, este mult mai probabil ca unii dintre clienții Grupului să se confrunte cu dificultăți financiare, inclusiv incapacitatea de a obține finanțare prin împrumuturi sau prin emiterea de titluri de capital, ceea ce poate reduce puterea de cumpărare a produselor distribuite de Grup sau poate provoca întâzieri, în încasarea creanțelor comerciale ale Grupului. În caz de dificultăți financiare sau de faliment al unui client major. Grupul poate înregistra pierderi semnificative în legătură cu creanțele comerciale asociate clientului respectiv.

Solvabilitatea afiliaților Grupului și practicile privind prețurile de transfer pot afecta capacitatea acestora de a rambursa împrumuturile acordate de Grup. Expunerea Grupului la riscul de nerambursare a împrumuturilor acordate filialelor este influențată în principal de natura particulară a fiecărui afiliat. Cu toate acestea, conducerea ia în considerare și factorii care pot influența riscul general de nerambursare a creditelor. Potrivit legislației fiscale relevante din România, tratamentul fiscal al unei tranzacții cu afiliați se bazează pe conceptul de preț de piață al tranzacției respective. Pe baza acestui concept, prețurile de transfer ar trebui ajustate pentru a reflecta prețurile de piață care ar fi stabilite între părți care nu sunt afiliate și care acționează independent pe baza principiului „concrenței depline”. Este posibil ca în viitor controalele fiscale pentru verificarea prețurilor de transfer să fie efectuate de autoritățile fiscale pentru a decide dacă aceste prețuri respectă principiul „concrenței depline” și dacă baza de impozitare a plătitorului de impozit nu este denaturată. Autoritățile fiscale pot ajusta sumele primite, veniturile din dobânzi și cheltuielile companiilor care încheie tranzacții comerciale și de finanțare intragrup, dacă consideră că Grupul nu poate justifica în toate cazurile prețurile practicate între afiliați, ceea ce ar declanșa ajustările corespunzătoare pentru Grup companiilor și, eventual, poate duce la plata dobânzilor și a penalităților de întâziere.

### **Riscul de lichiditate**

Abordarea Grupului în ceea ce privește gestionarea lichidității este de a se asigura, pe cât posibil, că va avea suficientă lichiditate pentru a-și onora obligațiile atunci când acestea sunt scadente, atât în condiții normale, cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau a risca deteriorarea reputației Grupului.

Grupul își propune să mențină nivelul numerarului și al echivalentelor de numerar la o sumă care depășește ieșirile de numerar așteptate pentru datoriile financiare. Grupul monitorizează de asemenea, nivelul intrărilor de numerar așteptate pentru creanțele comerciale împreună cu ieșirile de numerar așteptate pentru datoriile comerciale și alte datorii. În plus, Grupul deține facilități de credit pentru finanțarea cheltuielilor de exploatare.

### **Managementul capitalului**

Capitalul Grupului include capitalurile proprii atribuibile deținătorilor de capitaluri proprii ale societății-mamă. Obiectivul principal al managementului capitalului Grupului este de a se asigura că acesta menține un rating de credit puternic și rate de capital sănătoase pentru a-și susține afacerea și a maximiza valoarea pentru acționari. Grupul își gestionează structura de



capital și efectuează ajustări în funcție de schimbările din condițiile economice și de cerințele acordurilor financiare. Pentru a menține sau ajusta structura capitalului. Grupul poate ajusta plata dividendelor către acționari. poate returna capitalul acționarilor sau poate emite noi acțiuni.

Capitalul Societății include capitalul propriu atribuit acționarilor Societății. Grupul poate monitoriza capitalul folosind o rată de angrenare, care este datoria netă împărțită la capitalul total. Grupul nu are un raport țintă de angrenare, deoarece angrenajul general este scăzut (negativ).

## CONTROL INTERN

AQUILA a implementat un sistem de control intern care include activități de prevenire și detectare a evenimentelor și riscurilor nedorite, precum și eventuale fraude, erori, daune, neconformități, tranzacții neautorizate și denaturări în cadrul raportării financiare. Existența unui mediu de control reprezintă fundamentul unui sistem eficace de control intern. Acesta constă în definirea și aderarea la valori și principii la nivel de Grup (de ex. etică în afaceri), precum și de măsuri organizaționale (de ex. atribuirea clară de responsabilități și autoritate, angajament în domeniul competenței, reglementări privind drepturile de semnătură și separarea responsabilităților).

Sistemul de control intern al Grupului acoperă toate operațiunile de afaceri ale Grupului cu următoarele obiective principale:

- Conformitatea cu legislația și reglementările interne aplicabile;
- Credibilitatea raportării financiare (acuratețea, completitudinea și prezentarea corectă a informațiilor);
- Prevenirea și detectarea fraudelor și erorilor;
- Protejarea resurselor Grupului împotriva risipei;
- Operațiuni de afaceri eficiente și eficace.

Pentru realizarea acestor obiective, conducerea Grupului urmează printre altele următoarele principii și abordări:

- Dă dovadă de angajament față de integritate și valori etice demonstrând prin directivele, acțiunile și comportamentul Consiliului de Administrație și al conducerii importanța integrității și valorilor etice în susținerea funcționării sistemului de control intern;
- Consiliul de Administrație dă dovadă de independență față de conducere și asigură supravegherea activităților de instituire a controlului intern și a bunei funcționari a acestuia;
- Conducerea stabilește sub supravegherea Consiliului de Administrație, structurile, liniile de raportare, și autoritățile și responsabilitățile adecvate necesare în scopul atingerii obiectivelor prin menținerea fișelor de post, definirea rolurilor și a liniilor de raportare, definirea rolului auditului intern;
- Dă dovadă de angajament față de atragerea, dezvoltarea și fidelizarea persoanelor competente. în conformitate cu obiectivele Grupului. prin stabilirea cunoștințelor.



abilitațiilor și expertizei necesare, selectarea furnizorilor de servicii externalizate atunci când este necesar, evaluarea competențelor și comportamentului. evaluarea capacității personalului financiar;

- Impune respectarea unui set de responsabilități clare în demersul de atingere a obiectivelor Grupului prin implementarea măsurilor de evaluare a performanței, și corelarea compensațiilor și a altor recompense cu performanța;
- Precizează obiectivele în mod suficient de clar pentru a permite identificarea și evaluarea riscurilor care pot afecta îndeplinirea acestor obiective prin identificarea conturilor. prezentărilor și aserțiunilor din situațiile financiare, revizuirea și actualizarea înțelegerii standardelor aplicabile. luând în considerare sfera activităților Grupului;
- Identifică riscurile care pot periclita îndeplinirea obiectivelor Grupului și procedează la analiza lor cu scopul de a determina modul în care ar trebui să fie gestionate;
- Ia în calcul potențialul de fraudă în evaluarea riscurilor care pot periclita îndeplinirea obiectivelor, luând în considerare riscul de fraudă în planul de audit intern;
- Identifică și evaluează schimbările care ar putea avea un impact semnificativ asupra sistemului de control intern prin evaluarea schimbărilor în mediul extern. și schimbărilor la nivelul Directorului General și al conducerii superioare;
- Selectează și dezvoltă activități de control care să contribuie la reducerea riscurilor la un nivel acceptabil în ceea ce privește atingerea obiectivelor luând în considerare procesele. riscurile și controalele în planul de audit intern, identificând funcții incompatibile. considerând activități de control alternative pentru separarea atribuțiilor;
- Selectează și dezvoltă activități generale de control în ceea ce privește tehnologia pentru a sprijini realizarea obiectivelor prin implementarea recentă a sistemului ERP, administrarea securității și a accesului. configurări IT pentru a susține procesarea completă, validă și cu acuratețe a tranzacțiilor și a datelor;
- Dezvoltă activități de control prin politici și proceduri care stabilesc ceea ce se așteaptă prin elaborarea și documentarea politicilor și procedurilor;
- Obține sau întocmește și utilizează informații relevante și de calitate necesare pentru funcționarea controlului intern.

Politicile și practicile care reprezintă standardele de competență ale Grupului pentru funcțiile implicate în raportarea financiară sunt folosite în cadrul activităților specifice de resurse umane și de asigurare a conformității angajaților. cum ar fi:

- Selecția și intervierea candidaților;
- Verificarea referințelor și a activităților din trecut;
- Stabilirea așteptărilor în ceea ce privește certificările necesare.

Conducerea superioară evaluează competențele personalului implicat în înregistrarea și raportarea informațiilor financiare, și în proiectarea și dezvoltarea sistemelor de raportare financiară. inclusiv sistemele IT de bază. Conducerea superioară evaluează capacitatea departamentului de a identifica problemele și de a fi la curent cu dezvoltările tehnice în ceea ce privește raportarea financiară. În evaluarea competențelor și resurselor de personal sunt considerate capacitățile tehnice necesare și natura lor, precum și numărul personalului dedicat raportării financiare.



Consiliul de Administrație incluzând Comitetul de Audit (“consiliul”) supraveghează performanța conducerii în ceea ce privește controlul intern și păstrează obiectivitatea față de conducere. Consiliul monitorizează funcționarea controalelor interne prin efectuarea de analize periodice ale conturilor de profit și pierdere, realizarea bugetară, rapoartele de audit intern și extern. Consiliul demonstrează un nivel adecvat de scepticism în legătură cu aserțiunile și judecățile conducerii cu impact asupra raportării financiare. În special, Comitetul de Audit solicită clarificarea și justificarea procesului Grupului de a:

- Selecta și implementa politicile contabile;
- Determina estimările contabile critice;
- Elabora ipoteze cheie utilizate în contabilizare și raportare;
- Evalua alte riscuri cu care se confruntă Grupul, care pot avea impact asupra raportării financiare.

Deficiențele în implementarea sau funcționare a controalelor interne sunt documentate în rapoartele de audit intern și sunt prezentate conducerii, pentru a dispune măsurile de corecție. Activitățile auditului intern includ evaluarea sistemelor de control intern și confirmarea că:

- Riscurile legate de realizarea obiectivelor strategice ale Grupului precum și riscurile legate de derularea operațiunilor sunt identificate și gestionate corespunzător;
- Acțiunile directorilor, angajaților și contractorilor Grupului sunt în conformitate cu politicile, procedurile și legile, reglementările și standardele de guvernanta aplicabile Grupului;
- Rezultatele operațiunilor sunt în concordanță cu obiectivele stabilite;
- Operațiunile sunt eficiente;
- Procesele și sistemele instituite permit respectarea politicilor, procedurilor, legilor și reglementărilor care ar putea afecta în mod semnificativ Grupul;
- Resursele și activele sunt achiziționate economic, utilizate eficient și protejate în mod adecvat.

Procesul de control intern este realizat de angajații de la toate nivelurile Grupului.

## SUSTENABILITATE ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ

Pentru AQUILA principiile de mediu, sociale și de guvernanta (ESG) sunt o prioritate, transpuse în Strategia de sustenabilitate și angajamentul de raportare în conformitate cu standardele internaționale de raportare, precum și bunele practici din piața de capital.

**Strategia de Sustenabilitate 2022-2026**, cu an de referință 2021 a fost aprobată și publicată la începutul anului 2022. Am început implementarea strategiei pe următoarele direcții:

- Mediu și schimbări climatice;
- Capital uman și comunități;
- Etică și guvernanta.



În ceea ce privește **mediul**, AQUILA și-a propus ca țintă reducerea cu 10% a emisiilor de gaze cu efect de seră în următorii 5 ani, având ca referință anul 2021 / până în 2026, prin reînnoirea flotei, optimizarea rutelor de transport, eficientizarea operațiunilor logistice, cursuri de conducere defensivă pentru șoferi, precum și utilizarea surselor alternative de energie.

70% din flota AQUILA este deja echipată cu motoare Euro 6 și compania și-a propus aducerea flotei la standard Euro 6 până în 2026. Totodată, AQUILA utilizează un model logistic sustenabil realizat în colaborare cu CHEP, pentru reutilizarea prin închiriere a paleților, economisind astfel 117 m3 de lemn salvând de la tăiere peste 110.000 de copaci, reducând emisiile de CO2 cu peste 135 tone și deșeurile generate cu peste 10 tone. Compania a investit de asemenea în proiecte verzi și 53% din energia electrică consumată provine din surse regenerabile.

Cultura Grupului se bazează pe respectarea unui sistem de valori comun, pe crearea și menținerea unui mediu în care angajații sunt încurajați și susținuți să-și atingă potențialul maxim. Una dintre cele mai importante resurse ale Grupului este **reprezentată de angajați**.

Suntem unul dintre cei mai mari angajatori din țară, cu aproximativ 3.000 de angajați, din care 39% sunt femei și cu o politică de promovare internă bazată pe competențe. Angajații, conform unor planificări periodice, sunt implicați în programe de dezvoltare continuă și sunt înscriși la cursuri de formare profesională adecvate poziției ocupate în cadrul Grupului. Totodată compania a stabilit posturile cheie pentru care a implementat planurile de succesiune, identificând un număr de 65 angajați ca având potențial să intre pe lista de succesori pentru top-management și care vor beneficia de planuri de carieră.

Cultura corporativă AQUILA promovează integritatea, buna guvernare corporativă, cele mai înalte standarde etice bazate pe transparență, corectitudine și echitate. Consiliul de Administrație este format din 5 membri, din care 3 independenți, non-executivi (60%). Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitatea re-alegerii pentru mandate subsecvente de 4 ani, cu excepția primilor membri ai Consiliului de Administrație, al căror mandat are o durată de 2 ani. Societatea are încheiate contracte de asigurare de răspundere civilă profesională pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație. AQUILA a elaborat și publicat o serie de politici în aria guvernării, precum cea de remunerare și de dividende.





# GUVERNANTA CORPORATIVĂ



[www.aquila.ro](http://www.aquila.ro)



[investor.relations@aquila.ro](mailto:investor.relations@aquila.ro)



0244 595 034



Malu Roșu 105A, Ploiești

## DECLARAȚIA DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI <sup>1</sup>	CONFORM	NECONFORM	OBSERVAȚII
<b>Secțiunea A - Responsabilități</b>			
A.1. Toate companiile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului de Administrație („Consiliul”), care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile-cheie de conducere ale Companiei, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din prezenta Secțiune.	x		AQUILA este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație, care a delegat conducerea activității curente a Companiei Directorului General și directorilor executivi.  Structura și principiile de guvernare corporativă ale Companiei, precum și competențele și responsabilitățile AGA, ale Consiliului de Administrație și ale Directorului General, respectiv al directorilor executivi sunt descrise în Actul Constitutiv al Companiei, Regulile și Procedurile AGA, Regulamentul intern de funcționare a Consiliului de Administrație, precum și în alte documente relevante.
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere respectivului conflict de interese.	x		Membrii Consiliului au, conform legii, îndatoriri de diligență și loialitate față de Companie, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Companiei, dar și în alte regulamente interne ale Companiei.  De asemenea, Compania a implementat reglementări interne cu privire la modalitatea de adresare a situațiilor de conflict de interese.
A.3. Consiliul trebuie să fie format din cel puțin 5 (cinci) membri.	x		Dupa listarea Companiei pe BVB, Consiliul de Administrație al Aquila a fost extins de la 3 (trei) to 5 (cinci) membri numiti de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) in 23 Februarie 2022 în conformitate cu prevederile Legii Societăților și ale Actului Constitutiv al Societății.
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului nu trebuie să aibă funcții executive. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului trebuie să fie independenți.	x		Ca urmare a AGOA din 23 Februarie 2022, cel puțin doi membri ai Consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă.

<sup>1</sup> Declarația rezumă principiile Codului de guvernare corporativă; versiunea completă a Codului poate fi citită pe site-ul Bursei de Valori București: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vedere alegerii sau realegerii, precum și atunci când survin orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	x		La data prezentului raport, 3 (trei) membri ai Consiliului sunt independenți.
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	x		Informații referitoare la angajamentele și obligațiile profesionale permanente ale membrilor Consiliului, inclusiv pozițiile executive și non-executive în societăți și instituții non-profit, se regăsesc în CV-urile membrilor Consiliului, disponibile la sediul Companiei, pe website-ul Companiei și în Prospect, disponibil, de asemenea, pe website-ul Companiei.
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține, direct sau indirect, acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	x		Membrii Consiliului și directorii executivi au, conform legii, îndatoriri de diligență și loialitate față de Companie, prevăzute nu numai în Actul Constitutiv al Companiei, dar și în alte regulamente interne ale acesteia. De asemenea, Compania a implementat reglementări interne cu privire la modalitatea de adresare a situațiilor de conflicte de interese.
A.7. Compania trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	x		Compania are un Secretar General care sprijină activitățile Consiliului.
A.8. Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a Comitetului de Nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile-cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Compania trebuie să aibă o politică/un ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		x	Din perspectiva Codului de Guvernanta Corporativă, Compania nu îndeplinește integral condițiile de conformitate, plasând Compania în zona de „neconformitate” întrucât Aquila nu are o politică/un ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.
A.9. Declarația de guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	x		Directorii Companiei se vor întruni cel puțin o dată pe săptămână, iar Consiliul se va întruni ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată la trei luni. În cursul anului 2022, au avut loc 20 de ședințe ale Consiliului.
A.10. Declarația de guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din cadrul Consiliului.	x		Evaluarea independenței membrilor Consiliului de Administrație pe baza criteriilor de independență stabilite în Codul de guvernanta corporativă (care sunt în esență similare cu cele prevăzute de Legea societăților comerciale) a arătat că, începând cu Februarie 2022, trei (3) membri ai consiliului au îndeplinit toate criteriile de independență prevăzute de Codul de guvernanta corporativă.



<p>A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor Comitetului de Nominalizare trebuie să fie independenți.</p>	x		<p>Membrii Consiliului sunt numiți de AOA, pe baza unei proceduri transparente de propunere și cu majoritate de voturi ale acționarilor, așa cum este stipulat în Actul Constitutiv al Companiei și de legile aplicabile. Înaintea desfășurării AGOA, CV-urile candidaților sunt disponibile pentru consultare de către acționari, iar acționarii pot suplimenta lista candidaților pentru funcția de membru al Consiliului.</p> <p>Începând cu Martie 2022, Compania are un Comitet de Nominalizare, compus din 2 (doi) membri aleși de Consiliul dintre membrii săi, unul dintre membrii Comitetului de Nominalizare fiind ales Președinte.</p>
<b>Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și de control intern</b>			
<p>B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit, în care cel puțin un membru trebuie să fie neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, inclusiv președintele, trebuie să fi demonstrat deținerea unei calificări adecvate, relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să fi demonstrat deținerea unei experiențe adecvate în audit sau în contabilitate. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.</p>		x	<p>Consiliul AQUILA a înființat un Comitet de Audit, compus din o parte din membrii săi. Prin urmare, membrii Comitetului de Audit sunt toți neexecutivi. Începând cu Martie 2022, Comitetul de Audit este compus din doi membri ai Consiliului.</p> <p>Comitetul de Audit include membri cu certificări corespunzătoare funcțiilor și responsabilităților pe care le dețin în Comitetul de Audit</p> <p>Din perspectiva Codului de Governanță Corporativă, Comitetul de Audit nu îndeplinește integral condițiile de conformitate pentru societățile din Categoria Premium, ceea ce plasează Compania în zona de „conformitate parțială” întrucât Comitetul de Audit este compus din 2 (doi) membri.</p>
<p>B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.</p>	x		<p>Începând cu Martie 2022, Președintele Comitetului de Audit este un membru neexecutiv independent.</p>
<p>B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.</p>	x		<p>Termenii de Referință ai Comitetului de Audit detaliază rolul și atribuțiile Comitetului de Audit, care constau în principal din:</p> <p>(i) examinarea și revizuirea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate și propunerea de distribuire a profitului;</p>
<p>B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și sfera de acoperire a funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestionare a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante Consiliului.</p>	x		<p>(ii) analizarea și efectuarea de recomandări cu privire la numirea, renumirea sau revocarea auditorului financiar independent extern în vederea aprobării acestuia de către AGOA;</p> <p>(iii) efectuarea unei evaluări anuale a sistemului de control intern, având în vedere eficacitatea și scopul funcției de audit</p>



B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Companiei și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	x		intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestionare a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de Audit, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului;
B6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului.	x		(iv) evaluarea conflictelor de interese în legătură cu tranzacțiile Companiei și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate;
B.7 Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	x		(v) evaluarea eficienței sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului; (vi) monitorizarea aplicării standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate; (vii) primirea cu regularitate a unui sumar al principalelor constatări ale rapoartelor de audit, dar și alte informații cu privire la activitățile Departamentului de Audit Intern și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern; (viii) examinarea și revizuirea, înainte de supunerea lor spre aprobare Consiliului, a tranzacțiilor cu părțile afiliate care depășesc sau se estimează că pot depăși 5% din activele nete ale Companiei din exercițiul financiar precedent, în concordanță cu Politica privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate.
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc, care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	x		Începând cu Martie 2022, Comitetul de Audit trimite periodic către Consiliu rapoarte referitoare la chestiunile specifice care i-au fost atribuite.
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de Companie cu acționarii și afiliații acestora.	x		Compania aplică un tratament egal pentru toți acționarii săi. Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt tratate obiectiv, conform standardelor uzuale din domeniu, legilor și reglementărilor corporative aplicabile.
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a Companiei cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse, a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Companiei (conform ultimului raport financiar), este aprobată de Consiliu în urma unei opinii cu caracter obligatoriu a comitetului de audit al Consiliului și este dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care	x		Compania a adoptat principiile-cheie de revizuire, aprobare și publicare a tranzacțiilor cu părți afiliate, conform reglementărilor aplicabile și a documentelor corporative ale Companiei, inclusiv faptul că tranzacțiile Companiei cu părțile afiliate, care depășesc sau se estimează că pot depăși, individual sau agregat, o valoare anuală de 5% din activele nete ale Companiei din exercițiul financiar anterior, trebuie aprobate de Consiliu, pe baza opiniei Comitetului de Audit, urmând să formalizeze în viitorul apropiat principiile- cheie



aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.			anterior-menționate într-o Politică privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate (la data prezentului raport, prin prisma acestui element, statusul este de „conformitate parțială”).  AQUILA transmite periodic rapoarte privind tranzacțiile cu părți afiliate către Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București. Aceste rapoarte sunt revizuite de auditorul financiar independent în conformitate cu legislația relevantă în vigoare.
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul Companiei sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		Auditurile interne sunt efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul Companiei.
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct Directorului General Executiv.	X		Sunt respectate liniile de raportare, Departamentul de Audit având linie de raportare către Directorul General și către Consiliul de Administrație, prin intermediul Comitetului de audit.
<b>Secțiunea C – Justa recompensă și motivare</b>			
C.1. Compania trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a Companiei.	X		Compania are o politică de remunerare în vigoare.
<b>Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b>			
D.1. Compania trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana responsabilă/ persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, Compania trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:  • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X		Toate informațiile specificate în dispoziția D1 sunt furnizate pe website-ul emitentului, inclusive detaliile de contact ale persoanei responsabile pentru Relația cu Investitorii.



<ul style="list-style-type: none"> <li>• CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale Companiei, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</li> <li>• Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale);</li> <li>• Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;</li> <li>• Informații privind evenimentele corporative;</li> <li>• Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</li> <li>• Prezentările Companiei (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.</li> </ul>			
<p>D.2. Compania va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a Companiei.</p>	X		<p>Compania are o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari.</p> <p>Principiile politicii anuale de distribuție către acționari sunt publicate pe pagina de internet a Companiei.</p>
<p>D.3. Compania va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii, care vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a Companiei.</p>		x	<p>Compania nu are o Politică privind Previziunile, care este publicată pe website-ul acesteia, în secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernare Corporativă.</p> <p>Aquila își propune să elaboreze o astfel de politică în viitorul apropiat.</p>
<p>D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra</p>	X		<p>Informații cu privire la modalitatea de organizare a AGA sunt menționate în Actul Constitutiv al Companiei, precum și, pe scurt, și în Raportul de Guvernare Corporativă. De asemenea, compania publică pentru fiecare AGA convocatoare detaliate,</p>



în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.			care descriu în detaliu procedura de urmat în cadrul fiecărei AGA. În acest fel, Compania se asigură că AGA sunt conduse și organizate în mod corespunzător, iar drepturile acționarilor sunt respectate.
D.5. Auditorii financiari independenți vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	x		Auditorii financiari independenți nu participă la AGA Ordinară în care sunt supuse aprobării situațiile financiare anuale individuale și consolidate.
D.6. Consiliul ar trebui să prezinte adunării generale anuale a acționarilor o scurtă evaluare a controalelor interne și a sistemului semnificativ de gestionare a riscurilor, precum și avize cu privire la chestiuni care pot fi soluționate la adunarea generală.	x		Informațiile despre controalele interne și sistemul semnificativ de gestionare a riscurilor sunt furnizate în Raportul anual.
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului ia o altă hotărâre în acest sens.	x		Regulile și Procedurile AGA prevăd posibilitatea ca orice specialist, consultant, expert, analist financiar sau jurnalist acreditat să poată participa la AGA în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului.
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii-cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	x		Rapoartele financiare trimestriale și semestriale includ informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii- cheie care determină modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.
D.9. O companie va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a Companiei la data ședințelor/teleconferințelor.	x		AQUILA organizează întâlniri individuale și teleconferințe cu analiști financiari, investitori, brokeri și alți specialiști de piață, în vederea prezentării elementelor financiare relevante pentru decizia investițională. Prezentările pentru investitori au fost puse la dispoziție la momentul întâlnirilor/conferințelor telefonice și pe website-ul Companiei, în secțiunea referitoare la Relația cu Investitorii.
D.10. În cazul în care o companie susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității Companiei fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	x		AQUILA desfășoară diverse activități privind responsabilitatea socială și de mediu. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați și secțiunea din Raportul Anual referitoare la Sustenabilitate și Responsabilitate Socială.





## DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul financiar 2022, încheiat la data de 31 Decembrie 2022, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor AQUILA Part Prod Com, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile și că. Raportul Anual pentru perioada 1 ianuarie 2022 - 31 decembrie 2022 transmis operatorului de piață, Bursa de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară prezintă informații exacte și complete despre companie.

Președinte Consiliu de Administrație

Alin-Adrian Dociu





[www.aquila.ro](http://www.aquila.ro)



[Investor.relations@aquila.ro](mailto:Investor.relations@aquila.ro)

0244595034



Malu Roșu 105A, Ploiești

**AQUILA Part Prod Com S.A.**

**Nr. Reg. Com. J29/2790/1994, C.U.I. RO 6484554**

**Capital Social 180.000.360 lei**

