

RAPORT ANUAL 2021

A Q U I L A P A R T P R O D C O M



CUPRINS

| | |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| INFORMAȚII EMITENT | 3 |
| RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR | 4 |
| STRUCTURA GRUPULUI | 5 |
| ACȚIONARIAT ȘI CAPITAL EMIS | 5 |
| MANAGEMENTUL GRUPULUI | 6 |
| PREZENTARE GENERALA | 9 |
| REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE | 12 |
| INDICATORI FINANCIARI CHEIE | 21 |
| DIVIDENDE | 22 |
| FACTORI CHEIE CARE AFECTEAZA REZULTATELE GRUPULUI | 22 |
| MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTE FINANCIARE | 30 |
| CONTROL INTERN | 32 |
| SUSTENABILITATE ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ | 34 |
| BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2022 | 35 |
| GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ | 36 |
| DECLARAȚIE DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB | 38 |
| DECLARAȚIA CONDUCERII | 47 |

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Tipul raportului | Raport Anual |
| Pentru exercițiul financiar | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| Data publicării | 28.04.2022 |
| 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 Rosu nr 105A, Ploiesti, Prahova, Romania |

INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

| | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Capital subscris și vărsat | 30,000,060 RON |
| Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare | Bursa de Valaori Bucuresti, Segmentul Principal, Categoría Premium |
| Număr acțiuni | 200,000,400 |
| Simbol | AQ |

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

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

RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR



STRUCTURA GRUPULUI

Având ca obiect principal de activitate distribuția bunurilor de larg consum, prestări servicii de logistică și transport internațional și intern, Aquila Part Prod Com a fost înființată în 1994 de Alin Dociu and Cătălin Vasile.

Înainte de listarea pe Bursa de Valori București în Noiembrie 2021, Grupul a suferit o reorganizare prin care Aquila Part Prod Com, începând cu 1 Ianuarie 2020, a fuzionat prin absorbție cu Seca Distribution, companie specializată în distribuția ciocolatei și produselor zaharoase înființată în 1994 de Alin Dociu and Cătălin Vasile, și începând cu 1 Ianuarie 2021 a fuzionat prin absorbție cu Agrirom, companie achiziționată în Februarie 2019. Înființată în 1997, Agrirom importă și distribuie produse alimentare ambientale și congelate. Compania deține mărcile Gradena și Yachtis în categoriile de produse legume congelate și respectiv pește congelat.

La 31 Decembrie 2021, Aquila Part Prod Com împreună cu filialele sale: Printex și Trigor AVD formează „Grupul” (sau „Aquila” sau „”).

Sediul și activitățile entităților Grupului sunt următoarele:

| Entitate | Sediu | Număr înregistrare | Activitate |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AQUILA PART PROD COM S.A. | Strada Malu Rosu nr. 105A, Ploiesti, Județul Prahova, Romania | 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: Cod unic de înregistrare: J29/107/1991 1348950 | Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate |
| TRIGOR AVD S.R.L.(**) | 17 Otovasca Street, Chisinau, Chisinau County, Republic of 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%) TRIGOR AVD SRL

ACȚIONARIAT ȘI CAPITAL EMIS

Capitalul social al Aquila Part Prod Com la 31 Decembrie 2021 era de 30.000.060 RON, împărțit în 200.000.400 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,15 RON pe acțiune.

Acționarii Aquila Part Prod Com la 31 Decembrie 2021 erau următorii:

| Acționar | Acțiuni | Procent din acțiuni |
|-----------------------------|--------------------|---------------------|
| Dociu Alin-Adrian | 66.666.800 | 33,3333 % |
| Vasile Constantin - Cătălin | 66.666.800 | 33,3333 % |
| Alți acționari | 66.666.800 | 33,3333 % |
| TOTAL | 200.000.400 | 100,0000 % |

Evenimente ulterioare. La 23 Februarie 2022 AGEA, acționarii Aquila au aprobat majorarea capitalului social cu suma de 150.000.300 RON (reprezentând prime de emisiune) de la 30.000.060 RON la 180.000.360 RON prin emisiunea unui număr de 1.000.002.000 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,15 RON pe acțiune care au fost alocate gratuit acționarilor Societății înregistrați în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central - S.A. la data de înregistrare (fiecare acționar primind gratuit un număr de 5 acțiuni nou emise pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare, 11 Martie 2022).

Ca urmare a majorării capitalului social, la 11 Martie 2022, capitalul social al Aquila Part Prod Com era de 180.000.360 RON, împărțit în 1.200.002.400 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,15 RON pe acțiune.

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 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.

Structura Consiliului de Administrație la 31 Decembrie 2021 era următoarea:

| Nume | Data numirii | Funcție | Rol |
|---------------------------|--------------|-------------------|----------------------|
| Alin-Adrian Dociu | 7 April 2021 | Președinte CA | Non-executive member |
| Constantin-Cătălin Vasile | 7 April 2021 | Vicepreședinte CA | Executive member |
| Ion-Lucian Mihalache | 7 April 2021 | Membru CA | Independent member |

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.

Evenimente ulterioare. La 23 Februarie 2022 AGEA, acționarii Aquila au aprobat modificarea Actului Constitutiv al Societății și lărgirea Consiliului de Administrație la 5 membri numiți de AGOA pentru un mandat de maxim 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. La 23 Februarie 2022 AGOA, acționarii Aquila au aprobat numirea a doi noi membri ai Consiliului de Administrație al căror mandat are o durată de 2 ani cu începere de la data adoptării hotărârii, respectiv: D-na Daniela Mândru-Petrovici și Dl. Vlad Alexandru Deliu.

Daniela Mândru - Petrovici

Daniela Mândru - Petrovici este administrator independent în cadrul Societății începând cu 23 Februarie 2022. D-na 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

Evenimente ulterioare. La 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 pe 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 munca | Funcție |
|---------------------------|------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Constantin-Cătălin Vasile | 18 August 2021 | 6 Aprilie 2023 | Director General, contract de mandat |
| Alin-Adrian Dociu | 22 Martie 2022 | 6 Aprilie 2023 | Director General Adjunct, contract de mandat |
| Daniel Băluș | 2019 | Nedeterminată | Director Comercial, contract de muncă |

| | | | |
|----------------------|------|---------------|------------------------------------------------|
| Sorin Aureliu Băscău | 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 |

Pentru biografia d-lor Constantin-Cătălin Vasile și Alin-Adrian Docu, vă rugăm consultați secțiunea Consiliul de Administrație de mai sus. Societatea a încheiat un contract de asigurare de răspundere profesională pentru Directorul General.

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 Băscău

Sorin Aureliu Băscău s-a alăturat Societății în 2001, inițial ca analist financiar și ulterior a devenit manager al departamentului de controlling. Începând din anul 2020, Dl. Băscău ocupă poziția de Director Financiar al Aquila. De-a lungul anilor, Dl. Băscău 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. Băscău 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.

Iosif 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.

PREZENTARE GENERALĂ

Aquila este unul dintre principalii distribuitori de produse de larg consum din România și Republica Moldova, cu peste 27 de ani de experiență în acest domeniu, având o rețea de distribuție care acoperă circa 67.000 puncte de vânzare, din care 58.000 puncte de vânzare pe canalul Retail Tradițional, peste 4.500 puncte de vânzare pe canalul Retail Organizat și 5.000 puncte de vânzare pe canalul HORECA. Activitatea de distribuție desfășurată de Aquila acoperă circa 90% din universul pieței de Retail Tradițional și Retail Organizat, având capacități de distribuție a produselor din toate categoriile de temperatură.

ACTIVITATEA DE DISTRIBUȚIE

În cadrul activității de distribuție, fiecare canal se adresează unor categorii diferite de clienți. Activitatea de distribuție a fost consolidată prin înființarea Seca Distribution în 1994, urmată de achiziția Agrirom în 2019, fuziunea ulterioară dintre Aquila și Seca Distribution și apoi cu Agrirom.

Parteneriatele strategice de peste două decenii cu Ferrero, Mars și Unilever asigură prezența Aquila pe toate cele trei canale Retail Tradițional, Retail Organizat și HORECA.

Canalul Retail Tradițional cuprinde următoarele tipuri de clienți: En-Gross, Sub-distribuitori, Rețele de comerț local, Farmacii și Rețele de farmacii, principalii clienți pe acest canal fiind: 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 presell (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 Retail Organizat cuprinde peste 4.500 de clienți, principalii clienți fiind lanțurile de hypermarketuri, 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 2021, Aquila avea un portofoliu cu peste 5.000 de clienți și produse într-un număr de aproximativ 1.000 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, Lamasa și Yachtis.

- Optimizarea spațiilor de stocare, prin utilizarea sistemelor de rafturi cu coridoare înguste (VNA -very narrow aisle) crește capacitatea de stocare per metru pătrat;
- Automatizarea procesului de reambalare în activitatea de ambalare și folosirea de înfoliatoare paletă semiautomate;
- Interfațarea sistemelor interne – WMS (sistem de management al depozitului) -TMS (sistem de management a transportului) -ERP (sistem de planificare a resurselor), dar și cu cele ale partenerilor SAP, asigură un flux optim de date.

De asemenea, Aquila este în proces de implementare a unui sistem care permite combinarea mai multor comenzi (multi order pickers) de către un singur operator, plus înlocuirea sistemului convențional de picking (pregătirea mărfurilor) prin terminal RF (frecvențe radio) cu cel de voice și vision picking.

Aquila oferă servicii de transport național și operează o flotă de vehicule capabile de a transporta bunuri în diferite condiții de temperatură, din care:

- 113 camioane de mare tonaj (40 tone);
- 796 de mașini pentru forța de vânzări;
- 625 de autovehicule pentru distribuție și transport intern (autovehicule cu tonaj sub 40 tone).

Aquila utilizează 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. Aquila asigură transportul bunurilor de larg consum ce necesită temperatură controlată. 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

Divizia de transport internațional a Aquila acoperă 15 țări din Europa, cu o flotă de 114 camioane de mare tonaj, cu temperatură ambientală sau controlată.

În ultimii ani, Aquila s-a focalizat în transportul internațional pe zona de transport de securitate, investind în ansambluri și sisteme complexe de monitorizare a autotrenurilor, conform cerințelor clienților importanți din acest domeniu, fiind autorizată conform standard TAPA TSR (TAPA - Transport Security Requirements), inclusiv conform standardului de securitate V1, standard dezvoltat pentru a asigura protecția produselor transportate pe căi rutiere și pentru a îmbunătăți siguranța șoferilor și a autovehiculelor. În această activitate sunt implicate un număr de peste 40 de camioane, număr ce se dorește a fi crescut pe măsură ce această nișă solicită un volum mai ridicat de transport. Totodată, transportul de mărfuri ce necesită temperatură controlată reprezintă, de asemenea, un segment important de activitate, segment pe care conducerea își dorește să îl dezvolte în următorii ani prin parteneriate strategice pe termen lung.

Activitatea de planificare și rutare este, de asemenea, coordonată prin utilizarea unui sistem de coordonare al transportului (TMS), iar activitatea de monitoring este asigurată printr-un sistem telemetric la cel mai ridicat standard de comunicare și raportare. Optimizarea rutelor, organizarea activității șoferilor, precum și evidența timpilor de conducere este asigurată de echipa de dispecerat și de coordonatori activitate șoferi, prin intermediul platformelor de comunicare ale sistemului telemetric, fiind tot timpul la curent cu status-ul camioanelor.

Monitorizarea consumului de carburant este asigurată de un departament dedicat, care, prin intermediul mijloacelor moderne (sisteme telemetrice, computere bord, platforme de planificare, platforme furnizori carburant, proceduri interne), are obiective clare de optimizarea consumului realizat, cât și a rutelor parcurse de fiecare autovehicul în parte.

Un aspect important aferent activității de mentenanță este acoperit prin contracte cu partenerii externi și interni, cât și prin intermediul unui service propriu autorizat de Registrul Auto Român, pentru efectuarea acestui gen de servicii.

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 (RON).

Aquila: Bilant (IFRS consolidat)

| (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 | Y/Y |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Imobilizari corporale | 116.817.944 | 143.902.250 | -19% |
| Drept de utilizare active | 76.745.636 | 102.786.447 | -25% |
| Teren si constructii | 42.776.905 | 65.681.080 | -35% |
| Echipamente | 33.968.731 | 37.105.367 | -8% |
| Imobilizari necorporale | 1.559.329 | 2.064.341 | -24% |
| Fond comercial | 5.011.706 | 5.011.706 | 0% |
| Investitii imobiliare | 13.855.243 | 13.227.423 | 5% |
| Alte active imobilizate | 56.948.377 | 59.837.794 | -5% |
| Imprumuturi acordate partilor afiliate | 52.124.075 | 58.256.178 | -11% |
| Total active imobilizate | 194.192.599 | 224.043.514 | -13% |
| Stocuri | 133.654.414 | 123.419.366 | 8% |
| Creante comerciale | 220.942.310 | 229.408.936 | -4% |
| Alte creante | 30.014.026 | 17.714.783 | 69% |
| Alte active circulante | 14.092.997 | 13.485.424 | 5% |
| Partea curenta a imprumuturilor acordate part | 6.672.011 | 7.618.002 | n/m |
| Cheltuieli in avans | 7.420.986 | 5.867.422 | 26% |
| Numerar si echivalente de numerar | 43.333.121 | 26.514.346 | 63% |
| Investitii pe termen scurt | 195.000.000 | | n/m |
| Total active circulante | 637.036.868 | 410.542.855 | 55% |
| Total active | 831.229.467 | 634.586.369 | 31% |
| Partea curenta a imprumuturilor bancare pe term | 2.461.455 | 165.381.133 | -99% |
| Leasing – termen scurt | 37.097.013 | 37.127.032 | 0% |
| Datorii comerciale – termen scurt | 219.230.427 | 224.654.551 | -2% |
| Beneficiile angajatilor | 24.275.624 | 21.513.577 | 13% |
| Alte datorii | 23.586.774 | 10.227.124 | 131% |
| Alte datorii curente | 2.157.728 | 3.582.583 | -40% |
| Total datorii curente | 308.809.021 | 462.486.000 | -33% |
| Imprumuturi bancare pe termen lung | 2.051.211 | 4.440.893 | -54% |
| Leasing – termen lung | 32.830.611 | 64.546.337 | -49% |
| Alte datorii – termen lung | 4.149.806 | 4.291.192 | -3% |
| Total datorii pe termen lung | 39.031.628 | 73.278.422 | -47% |
| Total capitaluri proprii | 483.388.818 | 98.821.947 | 389% |
| Interese care nu controleaza | 420.820 | 397.053 | 6% |
| CAPITALURI PROPRII SI DATORII | 831.229.467 | 634.586.369 | 31% |

Imobilizari corporale,.

Imobilizările corporale au scăzut cu 19% Y/Y, până la 116.817.945 RON, în principal din cauza amortizării cumulate și a pierderilor din depreciere. Imobilizările corporale includ active cu drept de utilizare cu o valoare contabilă netă de 33.968.731 RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 37.105.367 RON) aferente echipamentelor închiriate și de 42.776.905 RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020 : 65.681.080 RON) aferente proprietăților închiriate care nu îndeplinesc definiția investiției imobiliare.

Aquila: Imobilizari Corporale (IFRS consolidat)

| (RON) | Terenuri si | | Birotica si mobilier | Imobilizari in cus | Total |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Cladiri | Echipamente | | | |
| Valoarea contabila bruta 31 Decembrie 2020 | 183.466.116 | 193.093.904 | 14.182.292 | 589.267 | 391.331.579 |
| Amortizarea cumulata si pierderile din depreciere | 88.431.694 | 150.719.980 | 8.277.655 | | 247.429.329 |
| Valoarea contabila neta la 31 Decembrie 2020 | 95.034.422 | 42.373.924 | 5.904.637 | 589.267 | 143.902.250 |
| Valoarea contabila bruta 31 Decembrie 2021 | 183.809.485 | 222.093.112 | 14.968.715 | 692.508 | 421.563.820 |
| Amortizarea cumulata si pierderile din depreciere | 115.856.118 | 179.209.398 | 9.680.359 | | 304.745.875 |
| Valoarea contabila neta la 31 Decembrie 2021 | 67.953.367 | 42.883.714 | 5.288.356 | 692.508 | 116.817.945 |

Imobilizari necorporale.

Imobilizările necorporale au scăzut cu 24% a/a până la 1.559.329 lei, în principal din cauza amortizării cumulate și a pierderilor din depreciere.

Aquila: Imobilizari necorporale

| (RON) | Branduri | Alte intangibile | Total |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | | | |
| Valoarea contabila bruta 31 Decembrie 2020 | 2.698.926 | 769.405 | 3.468.331 |
| Amortizarea cumulata si pierderile din depreciere | 771.122 | 632.868 | 1.403.990 |
| Valoarea contabila neta la 31 Decembrie 2020 | 1.927.804 | 136.537 | 2.064.341 |
| Valoarea contabila bruta 31 Decembrie 2021 | 2.698.926 | 399.492 | 3.098.418 |
| Amortizarea cumulata si pierderile din depreciere | 1.156.683 | 382.406 | 1.539.089 |
| Valoarea contabila neta la 31 Decembrie 2021 | 1.542.243 | 17.086 | 1.559.329 |

Investitii imobiliare..

Investiția imobiliară cuprinde terenuri și clădiri ale AQUILA PART PROD COM SA și PRINTEX SA care sunt închiriate terților. Investiția imobiliară a adăugat 5% a/a la 13.855.243 lei din cauza achizițiilor de 1.733.560 lei efectuate în 2021.

Aquila: Investitii Imobiliare

| (RON) | Total |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| Valoarea contabila bruta 31 Decembrie 2020 | 14.336.071 |
| Amortizarea cumulata si pierderile din depreciere | 1.108.648 |
| Valoarea contabila neta la 31 Decembrie 2020 | 13.227.423 |
| Valoarea contabila bruta 31 Decembrie 2021 | 16.069.631 |
| Amortizarea cumulata si pierderile din depreciere | 2.214.388 |
| Valoarea contabila neta la 31 Decembrie 2021 | 13.855.243 |

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

Grupul raportează împrumuturi către părți afiliate și creanțe pe termen lung din creanțe, care sunt considerate active financiare achiziționate sau generate de deprecierea creditului („POCI”). Pierderile de credit așteptate (ECL) la împrumuturile acordate părților afiliate sunt determinate pe baza fluxurilor de numerar așteptate care urmează să fie obținute de la fiecare debitor până la sfârșitul anului 2030, pe baza fluxurilor de numerar viitoare proiectate ale debitorilor. La recunoașterea inițială, activele POCl nu au o reducere pentru depreciere. În schimb, ECL-urile pe viață sunt încorporate în calculul ratei efective a dobânzii. Începând cu 31 decembrie 2020, pe baza unor acte adiționale la contractele inițiale, împrumuturile negarantate către părțile afiliate au fost convertite în EUR și sunt plătibile în tranșe trimestriale egale până la

sfârșitul anului 2030, cu o dobândă de 1,8 p.a., în timp ce compensația pentru pierderi este determinată de creșterea activelor POCI.

La 31 decembrie 2021, partea pe termen lung a împrumuturilor acordate părților afiliate s-a redus cu 21% Y/Y la 52.124.074 RON, ceea ce a cauzat o scădere a altor active pe termen lung cu 16%Y/Y, în timp ce partea curentă a împrumuturilor acordate părților afiliate a crescut la 6.672.011 RON de la zero în 2020.

Aquila: Imprumuturi acordate partilor afiliate

| (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Novadex | 15.121.550 | 18.188.213 |
| Aquila Agricola | 7.157.250 | 7.429.495 |
| Aquila Construct | | 2.261.663 |
| Best Coffee Solutions | 3.503.183 | 3.831.590 |
| Nordexim | 32.774.621 | 33.923.738 |
| Aquila Trade Solutions | 239.481 | 239.481 |
| Total | 58.796.085 | 65.874.180 |
| Termen scurt | 6.672.010 | 7.618.002 |
| Termen lung | 52.124.075 | 58.256.178 |

Stocuri si creante comerciale.

Stocurile au crescut cu 8% Y/Y până la 133.656.414 RON, în timp ce creanțele comerciale au scăzut cu 4% a/a până la 220.942.310 RON

Alte creanțe.

Alte creanțe au crescut cu 69% Y/Y la 30.014.026 lei, deoarece avansurile pentru stocurile achiziționate au crescut cu 85% Y/Y de la 13.910.329 RON la 31 decembrie 2020 la 25.797.032 RON.

Aquila: ALTE CREANTE

| (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 | Y/Y |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Concedii medicale de recuperat | 2.292.143 | 1.330.126 | 72% |
| Avansuri acordate angajaților | 272.924 | 268.493 | 2% |
| Alte creante | 1.651.927 | 2.205.836 | -25% |
| Avansuri pentru stocuri | 25.797.032 | 13.910.329 | 85% |
| Total | 30.014.026 | 17.714.784 | 69% |

Datorii comerciale. Datoriile comerciale au adăugat 7% Y/Y la 240.865.998 RON.

Beneficiile angajaților. Beneficiile angajaților au crescut cu 13% Y/Y la 24.275.624 RON, deoarece salariile și salariile au crescut cu 10% Y/Y, contribuția la asigurările sociale a crescut cu 18% Y/Y și impozitele pe salarii au crescut cu 13% Y/Y.

Aquila: BENEFICIILE ANGAJATIILOR

| (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 | Y/Y |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Salarii si indemnizatii | 17.718.157 | 16.038.474 | 10% |
| Contributiile la asigurările sociale | 5.471.730 | 4.619.382 | 18% |
| Impozite pe salarii | 1.085.737 | 855.721 | 27% |
| Total | 24.275.624 | 21.513.577 | 13% |

Alte datorii.

Alte datorii au crescut de 2,3 ori până la 23.586.774 ron, deoarece dividendele de plătit au crescut la 12.854.434 ron de la 8.042 ron la 31 decembrie 2020. Y/Y

Aquila: Alte datorii

| (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 | Y/Y |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| TVA de plata | 6.183.204 | 3.442.505 | 80% |
| Dividende de platit | 12.854.434 | 8.042 | n/m |
| Creditori diversi | 1.495.293 | 1.537.780 | -3% |
| Alte datorii | 3.053.843 | 5.238.797 | -42% |
| Total | 23.586.774 | 10.227.124 | 131% |

Datoria netă (numerar).

La 31 decembrie 2021, Aquila a raportat o poziție netă de numerar de 163.892.831 ron în urma colectării veniturilor IPO de 354.163.759 ron. Anul trecut, Aquila a rambursat datorii și datorii de leasing în valoare de 208.470.653 ron, ceea ce a redus datoria totală și datoriile de leasing ale Grupului cu 73% Y/Y.

Aquila: Datoria Neta

| (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 | Y/Y |
|--------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------|
| Partea curenta a imprumuturilor bancare pe termen lung | 2.461.455 | 165.381.133 | -99% |
| Leasing – termen scurt | 37.097.013 | 37.127.032 | 0% |
| Imprumuturi bancare pe termen lung | 2.051.211 | 4.440.893 | -54% |
| Leasing – termen lung | 32.830.611 | 64.546.337 | -49% |
| Total datorii | 74.440.290 | 271.495.395 | -73% |
| Numerar si solduri bancare | 43.333.121 | 26.514.346 | 63% |
| Investitii pe termen scurt | 195.000.000 | | n/m |
| Datoria neta (cash) | -163.892.831 | 244.981.049 | n/m |

Capitalul propriu. La 31 decembrie 2021, Aquila a raportat capitaluri proprii totale atribuibile proprietarilor Societății de 481.802.601 ron, în creștere de la 98.424.894 ron la 31 decembrie 2020, ajutată în principal de încorporarea primei de emisiune în urma IPO.

La 31 decembrie 2021, capitalul social al Grupului este de 30.589.788 RON (31 decembrie 2020: 3.614.728) și include efectul retratării impus de aplicarea IAS 29 Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste până la 31 decembrie 2008 72 RON. Capitalul social la 31 decembrie 2021 corespunde unui număr de 200.000.400 de acțiuni (31 decembrie 2020: 302.500) cu o valoare nominală de 0,15 ron pe acțiune (31 decembrie 2020: 10 ron pe acțiune).

Aquila: Capitaluri proprii

| (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 | Y/Y |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|
| Capital social | 30.589.788 | 3.614.728 | 746% |
| Prime de emisiune | 345.699.421 | | n/m |
| Actiuni proprii | -991.972 | | n/m |
| Rezerve legale | 4.752.335 | 1.080.139 | 340% |
| Rezerva valutara | 240.012 | | n/m |
| Rezultat reportat | 102.678.414 | 93.730.027 | 10% |
| Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatilor | 482.967.998 | 98.424.894 | 391% |
| Interese care nu controleaza | 420.820 | 397.053 | 6% |
| Total capitaluri proprii | 483.388.818 | 98.821.947 | 389% |

Aquila: Situatia consolidata a profitului sau pierderii (IFRS consolidat)

| (RON) | FY 2021 | FY 2020 | Y/Y |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Cifra de afaceri | 1.929.713.842 | 1.707.868.114 | 13% |
| Distributie | 1.792.709.206 | 1.566.336.617 | 14% |
| <i>% in Cifra de afaceri</i> | <i>92,9%</i> | <i>91,7%</i> | |
| Logistica | 73.900.083 | 78.750.222 | -6% |
| Transport | 59.428.028 | 60.226.461 | -1% |
| Alte venituri din investitii | 3.676.525 | 2.554.814 | 44% |
| Alte venituri | 4.981.165 | 4.374.739 | 14% |
| Costul bunurilor vadute | (1.443.194.521) | (1.256.325.046) | 15% |
| Gross profit | 349.514.685 | 310.011.571 | 13% |
| <i>Gross profit margin</i> | <i>19,5%</i> | <i>19,8%</i> | |
| Costul combustibilului si al serviciilor de transpo | (57.999.582) | (44.923.277) | 29% |
| <i>% in Cifra de afaceri</i> | <i>3,0%</i> | <i>2,6%</i> | |
| Beneficiile angajatilor | (195.847.572) | (177.934.935) | 10% |
| <i>% in Cifra de afaceri</i> | <i>10,1%</i> | <i>10,4%</i> | |
| Reparatii, intretinere si materiale | (20.684.688) | (17.702.142) | 17% |
| <i>% in Cifra de afaceri</i> | <i>1,1%</i> | <i>1,0%</i> | |
| Amortizarea imobiliarilor corporale si necorporale | (50.463.268) | (48.799.488) | 3% |
| Activului aferent dreptului de utilizare | (40.065.312) | (36.153.859) | 11% |
| Castiguri de depreciere create | 2.689.397 | 165.028 | n/m |
| Modificari in provizioane, net | (2.050) | 4.231 | n/m |
| Alte cheltuieli de exploatare | (82.795.047) | (86.028.818) | -4% |
| <i>% in Cifra de afaceri</i> | <i>4,3%</i> | <i>5,0%</i> | |
| EBITDA | 136.860.944 | 129.497.894 | 6% |
| Clean EBITDA | 134.173.597 | 129.328.635 | 4% |
| <i>Clean EBITDA margin</i> | <i>7,0%</i> | <i>7,6%</i> | |
| EBIT | 86.397.676 | 80.698.406 | 7% |
| Venituri financiare | 1.418.363 | 4.060.016 | -65% |
| Cheltuieli financiare | (8.278.967) | (14.302.998) | -42% |
| Alte castiguri si pierderi | 0 | (5.671.400) | n/m |
| Rezultat financiar net | (6.860.604) | (15.914.382) | -57% |
| EBT | 79.537.072 | 64.784.024 | 23% |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | (8.771.318) | (10.421.266) | -16% |
| Profitul exercitiului financiar | 70.765.754 | 54.362.758 | 30% |
| • Atribuilul actionarilor Societatii-mama | 70.741.987 | 54.354.926 | 30% |
| <i>Profit net margin</i> | <i>3,7%</i> | <i>3,2%</i> | |
| •Atribuibil intereselor care nu controleaza | 23.767 | 7.832 | 203% |

Cifra de afaceri netă.

Cifra de afaceri netă a Aquila a crescut la 1.929.713.842 ron (+13% Y/Y), deoarece vânzările de distribuție au crescut cu 14% a/a, la 1.792.709.206 ron, ajutate de ridicarea restricțiilor și reluarea activității economice, în special în sectoarele grav afectate de pandemie, cum ar fi serviciile foodservice (HoReCa) și magazine de proximitate. În 2021, vânzările de distribuție ale Companiei prin canalele foodservice și magazine de proximitate au crescut cu 7% Y/Y, respectiv 24% Y/Y. Consolidarea Trigor AVD în mai 2021 a contribuit cu 77.755.089 ron la „avansul vânzărilor de distribuție”.

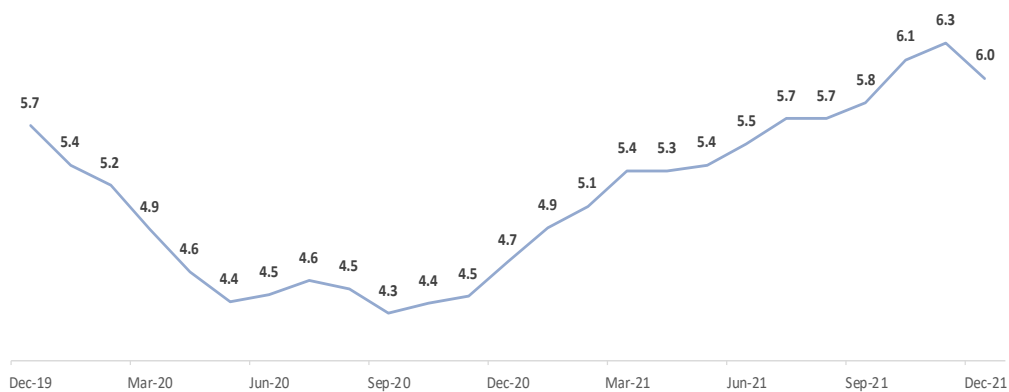
Anul trecut, veniturile din serviciile de logistică au scăzut cu 6% Y/Y, la 73.900.083 ron, din cauza scăderii volumelor, numărul de paleti intrați/ieșiți scăzând cu 7% Y/Y, pe măsură ce comportamentul de depozitare s-a estompat ca urmare a ridicării restricțiilor. În 2021, veniturile din transportul internațional au scăzut cu 1% Y/Y, deoarece numărul de camioane grele a scăzut la 113 de la 128 în 2020, iar distanțele parcurse s-au redus cu 809.000 km.

Profit brut. Marja profitului brut a scăzut ușor de la an la an (cu 30 bps) de la 19,8% la 19,5%, în principal din cauza reducerii marjelor pentru vânzările de distribuție comercială modernă și tradițională, parțial compensate de spread-urile HoReCa crescute. În consecință, profitul brut a ajuns la 349.514.685 ron, cu 13% mai mare față de nivelul din 2020 și ușor sub ritmul de creștere a vânzărilor de distribuție care a avansat cu 14% Y/Y.

Costul combustibilului aferent serviciilor de transport.

Costul combustibilului aferent serviciilor de transport a crescut cu 29% Y/Y, deoarece prețul mediu al motorinei auto în România a crescut la 5,6 ron/litru (+20% Y/T iar distanțele parcurse au crescut având în vedere extinderea activității de distribuție. Consolidare Trigor AVD.

Romania: Pret motorina (RON/litru)*



Source: European Commission – Weekly Oil Bulletin; Ministry of Energy; * Average monthly price

Salariile și alte beneficii ale angajaților. Costurile cu personalul au crescut cu 10% Y/Y la 195.847.572 RON din cauza creșterii salariilor și a consolidării Trigor AVD. Numărul mediu de angajați a ajuns la 2.950.

Aquila: Cheltuielile privind beneficiile angajaților

| (RON) | FY 2021 | FY 2020 | Y/Y |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Salarii si indemnizatii | 166.550.344 | 148.707.273 | 12% |
| Diurne | 12.547.002 | 12.881.182 | -3% |
| Contributii si cheltuieli sociale | 7.607.643 | 8.034.039 | -5% |
| Tichete de masa | 9.142.583 | 8.312.441 | 10% |
| Total cheltuieli privind beneficiile angajatilor in perioada | 195.847.572 | 177.934.935 | 10% |

Depreciere si amortizare. Amortizarea a adăugat 3% Y/Y, la 50.463.268 ron, deoarece cheltuielile D&A pentru activele cu drept de folosință au crescut cu 11% Y/Y, până la 40.065.312 ron, mai mult decât compensând scăderea de 18% a/a înregistrată de cheltuiala D&A pentru alte active. .

Aquila: Depreciere si amortizare

| (RON) | FY 2021 | FY 2020 | Y/Y |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| Activ aferent dreptului de utilizare | 40.065.312 | 36.153.859 | 11% |
| Alte acitve | 10.397.956 | 12.645.629 | -18% |
| Total | 50.463.268 | 48.799.488 | 3% |

Alte cheltuieli de exploatare. Alte cheltuieli de exploatare s-au redus cu 4% a/a, la 82.795.048 ron, în principal din cauza creșterii altor cheltuieli de exploatare la 19.841.331 ron (+75% Y/Y) a fost mai mult decât compensată de scăderea costurilor de comercializare la 4.862.915 ron (-71% Y/Y).

Aquila: Alte cheltuieli de exploatare

| (RON) | FY 2021 | FY 2020 | Y/Y |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Chirii | 5.370.614 | 6.971.962 | -23% |
| Merchandising | 4.862.915 | 16.720.223 | -71% |
| Taxe rutiere | 10.171.748 | 9.458.730 | 8% |
| Utilitati | 8.710.196 | 7.720.745 | 13% |
| Consultanta generala | 7.502.671 | 5.426.222 | 38% |
| Marketing si publicitate | 2.946.799 | 2.262.260 | 30% |
| Prime de asigurare | 6.330.972 | 6.703.071 | -6% |
| Deplasari | 3.652.596 | 3.457.792 | 6% |
| Comisioane bancare si cheltuieli similare | 2.701.784 | 2.502.492 | 8% |
| Servicii de manipulare si depozitare | 776.264 | 2.430.024 | -68% |
| Securitate | 1.522.569 | 1.829.027 | -17% |
| Other taxes | 55.025 | | n/m |
| Compensatii, amenzi si penalitati | 337.485 | 556.332 | -39% |
| Sponsorizari | 2.390.183 | 2.414.000 | -1% |
| Comisioane si taxe | 2.594.119 | 1.757.615 | 48% |
| Posta si telecomunicatii | 568.727 | 718.905 | -21% |
| Audit si consultanta | 1.392.647 | 2.472.761 | -44% |
| Formarea profesionala si alte cheltuieli cu personalul | 790.285 | 910.711 | -13% |
| Servicii de salubritate | 276.118 | 347.232 | -20% |
| Alte cheltuieli de exploatare | 19.841.331 | 11.368.714 | 75% |
| Total | 82.795.048 | 86.028.818 | -4% |

Rezultatul financiar net.

Costul financiar net a scăzut cu 57% Y/Y, deoarece costurile financiare s-au redus cu 42% Y/Y din cauza scăderii datoriilor și a datoriilor de leasing și alte câștiguri și pierderi financiare au fost zero, comparativ cu un nivel de 5.671.400 RON raportat pentru 2020, deoarece Aquila nu a înregistrat creșterea creditelor pentru pierderi pentru activele financiare POCl.

Aquila: Rezultatul Financiar

| (RON) | FY 2021 | FY 2020 | Y/Y |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| Venituri din dobanzi | 1.364.802 | 4.051.254 | -66% |
| Alte venituri financiare | 53.561 | 8.762 | 511% |
| Total venituri financiare | 1.418.363 | 4.060.016 | -65% |
| Cheltuieli din dobanzi | (5.791.617) | (7.062.205) | -18% |
| Cheltuieli financiare | (347.799) | (603.678) | -42% |
| Net castiguri si pierderi | (2.139.552) | (6.637.114) | -68% |
| Total cheltuieli financiare | (8.278.968) | (14.302.997) | -42% |
| Alte castiguri si pierderi | | (5.671.400) | n/m |
| Total | (6.860.605) | (15.914.381) | -57% |

Cheltuiala cu impozitul pe profit. Cheltuiala cu impozitul pe profit a scăzut cu 17% Y/Y în principal din cauza beneficiilor fiscal.

Aquila: cheltuiala cu impozitul pe profit

| (RON) | FY 2021 | FY 2020 | Y/Y |
|----------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------|
| Cheltuiala/ (Beneficiu) cu impozitul amanat | 10.358.723 | 9.422.807 | 10% |
| Cheltuiala cu impozitul current al perioadei | -1.587.405 | 998.459 | n/m |
| Total | 8.771.318 | 10.421.266 | -16% |

EBITDA .

EBITDA (EBITDA ajustata cu depreciere (pierdere)/câștig la creanțe comerciale și alte creanțe și cu provizioane) a crescut cu 4% ajungand la 134.173.597 ron, deoarece avansul cifrei de afaceri nete de 13% fata de anul precedent a fost parțial compensat de creșterea OPEX. Astfel, EBITDA ajustata scăzut cu 62bps (puncte de baza) de la 7,6% în 2020 la 7,0% în 2021. Cu toate acestea, profitul net atribuibil proprietarilor Societății a ajuns la 70.765.754 ron (+30% vs2020), cu marja respectivă adăugând 48bps (puncte de baza) de la 3,2% în 2020 la 3,7% în 2021, deoarece rezultatul financiar net a scăzut cu 57% vs 2020 din cauza reducerii datoriilor și a datoriilor de leasing și a altor pierderi financiare.

Aquila:INDICATORI FINANCIARI CHEIE (IFRS consolidat)

| (RON) | FY 2021 | FY 2020 | Y/Y |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| MANAGEMENTUL ACTIVELOR | | | |
| Nr zile rotatie creante | 42 | 49 | -7 |
| Creante comerciale | 220.942.310 | 229.408.936 | |
| Cifra de afaceri | 1.929.713.842 | 1.707.868.114 | |
| Nr zile rotatie stocuri | 34 | 36 | -2 |
| Stocuri | 133.654.414 | 123.419.366 | |
| Costul bunurilor vadute | 1.443.194.521 | 1.256.325.046 | |
| Nr zile rotatie datorii | 55 | 65 | -10 |
| Datorii comerciale | 219.230.427 | 224.654.551 | |
| Costul bunurilor vadute | 1.443.194.521 | 1.256.325.046 | |
| Ciclul de conversie cash | 20 | 20 | 1 |
| Lichiditate | | | |
| Rata de lichiditate curenta | 2,06 | 0,89 | 1,18 |
| Active circulante | 637.036.868 | 410.542.855 | |
| Datorii curente | 308.809.021 | 462.486.000 | |
| Rata de lichiditate imediata | 1,61 | 0,61 | 1,00 |
| Active circulante mai putin stocuri si avansur | 495.961.468 | 281.256.067 | |
| Datorii curente | 308.809.021 | 462.486.000 | |
| Indatorarea | | | |
| Raportul datorie la capitaluri proprii | 0,15 | 2,76 | -2,60 |
| Imprumuturi si leasing | 74.440.290 | 271.495.395 | |
| Capital atribuilil actionarilor Societatii-mama | 482.967.998 | 98.424.894 | |
| Raportul datorie/capital | 0,13 | 0,73 | -0,60 |
| Imprumuturi si leasing | 74.440.290 | 271.495.395 | |
| Capital+imprumuturi | 557.408.288 | 369.920.289 | |
| Rata de indatorare | -0,34 | 2,49 | n/a |
| Datoria neta (cash) | -163.892.831 | 244.981.049 | |
| Capital atribuilil actionarilor Societatii-mama | 482.967.998 | 98.424.894 | |
| Raportul de parghie | 0,72 | 5,44 | -4,72 |
| Total datorii | 347.840.649 | 535.764.422 | |
| Capital atribuilil actionarilor Societatii-mama | 482.967.998 | 98.424.894 | |
| Profitabilitate | | | |
| Rentabilitatea activelor (ROA) | 8,5% | 8,6% | -0,0005 |
| Profit Net | 70.765.754 | 54.362.758 | |
| Toal Active | 831.229.467 | 634.586.369 | |
| Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) | 14,7% | 55,2% | -0,4058 |
| Profit Net | 70.765.754 | 54.362.758 | |
| Capital atribuilil actionarilor Societatii-mama | 482.967.998 | 98.424.894 | |
| Rentabilitatea capitalului de lucru investit (ROIV) | 60,0% | 56,7% | 0,0331 |
| EBIT dupa impozit | 77.626.358 | 70.277.140 | |
| Capital de lucru | 129.453.194 | 124.050.674 | |
| Rentabilitatea capitalului investit (ROIC**) | 24,0% | 20,2% | 0,0380 |
| EBIT dupa impozit | 77.626.358 | 70.277.140 | |
| Capitalul investit | 323.645.793 | 348.094.188 | |

DIVIDENDE

Grupul a distribuit dividende înainte de IPO, conform situațiilor financiare separate întocmite în conformitate cu reglementările contabile statutare. Dividendele declarate de Societati au fost urmatoarele:

| Dividende | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| (RON) | FY 2021 | FY 2020 |
| Actionarilor Societatii-mama | 21.395.289 | 13.981.560 |
| Intereselor care nu controleaza | | |
| Total | 21.395.289 | 13.981.560 |

FACTORI CHEIE CARE AFECTEAZA REZULTATELE GRUPULUI

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

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 este evidențiat în special pentru 2022, întrucât există un consens în rândul economiștilor că procesul de redresare economică post-pandemie este decelerat de persistența unor presiuni inflaționiste mari (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 aciziționate, precum și capacitatea Grupului de a transfera creșterea costurilor către clienții săi.

Restricțiile și limitările impuse în contextul pandemiei de COVID-19 pot afecta semnificativ operațiunile Grupului.

Într-un efort de a combate efectele pandemiei de COVID-19 asupra sănătății populației, cele mai multe state în care Grupul își desfășoară operațiunile au introdus restricții considerabile de circulație și de funcționare, atât pentru populație cât și pentru afaceri. În consecință, în 2020 și în prima parte a anului 2021, unii furnizori au comunicat Grupului probleme cu privire la lipsă de stoc sau stoc redus pentru unele produsele comercializate de Grup, în contextul în care unii clienți au plasat comenzi peste media perioadelor anterioare pentru unele tipuri de produse (cum ar fi, conserve). În cazul în care furnizorii nu respectă condițiile contractuale sau se prevalează de clauza de forță majoră sau clauze asemănătoare pentru a evita livrarea cantităților contractate, se pot crea situații de stocuri insuficiente, ceea ce generează, implicit, întârzieri în livrări către clienții finali. Printre alte tipuri de impact generate de efectele pandemiei asupra activității Grupului se numără: (a) lipsa de personal disponibil pentru o perioadă lungă de timp, (b) dificultăți în colectarea creanțelor, (c) dificultăți în plata datoriilor la termen. Aceste incidente, cumulate cu restricțiile de circulație, noutatea și caracterul contradictoriu uneori al unor restricții impuse în țările în care Grupul își desfășoară operațiunile, au afectat operațiunile Grupului. Nu poate fi exclus ca astfel probleme să apară și în viitor, cu atât mai mult, cu cât problemele generate de pandemie în lanțurile de aprovizionare la nivel global sunt încă prezente. Astfel, efectele pandemiei ar putea continua să afecteze operațiunile Grupului și implementarea strategiei de afaceri.

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 competiționeze 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 gama 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, ceea 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.

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. Tendința principală observată recent în piață și generată inclusiv de restricțiile impuse în perioadele stărilor de urgență și de alertă, ca urmare a pandemiei COVID-19, este aceea de trecere de la un singur canal de distribuție la transformarea în retail omnichannel. Pentru a combate un potențial impact negativ din această schimbare comportamentală, Grupul trebuie să fie pregătit să își desfășoare activitatea operațională după noile reguli ale pieței, adoptând o abordare omnichannel, care să includă servicii logistice și distribuție adresate retailului online. 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 încât, 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.

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 rețeron 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.

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.

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.

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

reuşeşte 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.

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 confrunta 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 obstacole 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.

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, clienți 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.

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 analizează posibilitatea realizării unei investiții într-un 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 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 cibernetice 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.

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, dacă bunurile nu sunt vândute în proporție de 50%, într-un interval de două luni. 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.

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).

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.

Pachetul de mobilitate adoptat la nivel european ar putea afecta segmentul de transport al Grupului. La nivel european a fost adoptat un set de măsuri care afectează operatorii de transport rutier, denumit Pachet Mobilitate I (format din Regulamentul (UE) 2020/1054, Regulamentul (UE) 2020/1055 și Directiva (UE) 2020/1057). Prevederile Pachetului Mobilitate I sunt cu aplicare treptată, dispozițiile privind durata de conducere și perioadele de repaus ale conducătorilor auto aplicându-se de la 20 august 2020. Una dintre măsurile impuse, având drept obiectiv îmbunătățirea condițiilor de muncă ale conducătorilor auto, este obligația operatorului de transport de a organiza activitatea conducătorilor auto astfel încât aceștia să se poată întoarce "la domiciliu" o dată la fiecare trei sau patru săptămâni consecutive (depinde dacă conducătorul auto a avut consecutiv două perioade de repaus săptămânal reduse), cu mențiunea că este la latitudinea conducătorului auto unde își petrece perioada de repaus. Această obligație a operatorului de transport ar putea avea un impact asupra costurilor angajate cu unii conducători auto, respectiv va genera necesitatea angajării unui număr mai mare de conducători auto pentru a se putea conforma acestei cerințe. Directiva (UE) 2020/1057 se va aplica de la 1 februarie 2022, iar principalele noutăți pe care le aduce sunt legate de faptul că transporturile rutiere bilaterale și șoferii care le operează vor fi excluși de la aplicarea directivei detașării, în timp ce șoferii care operează transporturi intracomunitare de tip cross-trade sau cabotaj vor trebui să fie plătiți de către firmele de transport care îi angajează, conform condițiilor sociale din statele membre în care aceștia operează. Aceste reguli creează o povară administrativă semnificativă asupra transportatorilor care, lunar, vor trebui să calculeze salariile șoferilor în funcție de statele membre în care aceștia au operat. În plus, din februarie 2022 se vor aplica noi reguli cu privire la obligația de întoarcere a camioanelor în țara în care operatorul are sediul social la un interval maxim de opt săptămâni de activitate. Aceste obligații ar putea genera costuri suplimentare pentru Grup, curse în gol și emisii suplimentare, fapt care a fost recunoscut, recent, și de un studiu al Comisiei Europene, realizat în anul 2021 care arată că o parte din aceste obligații va genera o creștere cu până la 4,6% a emisiilor din domeniul transportului rutier internațional până în 2023 și, pe de altă parte, recunoaște faptul că transportatorii estici vor fi cei mai afectați de această măsură.

După publicarea rezultatelor studiului Comisiei, Uniunea Națională a Transportatorilor Rutieri din România, alături de asociațiile profesionale de transport rutier din Bulgaria, Ungaria, Lituania și Polonia, au transmis în februarie 2021 o scrisoare Comisiei Europene prin care au solicitat anularea obligației întoarcerii acasă a camioanelor la 8 săptămâni, având în vedere impactul negativ asupra transportatorilor estici și asupra mediului, evidențiat de studiul recent al Comisiei Europene privind evaluarea impactului obligației întoarcerii regulate a vehiculului în statul membru de stabilire. Aplicarea cerințelor din Pachetul Mobilitate I ar putea genera costuri suplimentare semnificative în cadrul segmentului de transport operat de Grup.

Războiul care este în desfășurare în Ucraina și sancțiunile impuse Federației Ruse ar putea avea un impact asupra economiilor europene, dar și globale. Entitatea nu are o expunere directă semnificativă la Ucraina, Rusia sau Belarus. Cu toate acestea, este posibil ca impactul asupra situației economice generale să necesite revizuirea anumitor ipoteze și estimări. În prezent, conducerea nu poate estima cu certitudine impactul evenimentelor, întrucât acestea se schimbă de la o zi la alta. Cu toate acestea, la data prezentelor situații financiare, Societatea își îndeplinește obligațiile la scadență și, prin urmare, aplică în continuare principiul continuității activității ca bază pentru întocmirea situațiilor financiare.

Disfuncționalitățile din lanțurile de aprovizionare din zona de conflict generează premisele schimbării geografiei zonelor de responsabilitate ale companiilor multinaționale, respectiv trecerea Moldovei în zona Europei de Est este o oportunitate pentru Trigor și totodată un pas firesc, care este parte a retailerilor internaționali Kaufland care este coordonat din România sau extinderea Lagardere în Moldova.

Noi, în calitate de parteneri strategici pentru companii multinaționale cunoscute, suntem deschiși și putem oferi soluții integrate de lanț de aprovizionare pentru a facilita schimbarea lanțului de aprovizionare pentru întreaga zonă a Europei de Est și a Moldovei.

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

- declansarea clauzelor de indexare aferente costului combustibilului din contractele cu clientii;
- renegocierea contractelor acolo unde este posibil;
- declansarea indexarii preturilor de lista aferente costului produselor distribuite;
- optimizarea rutelor si consolidarea comenzilor folosind software-ul TMS.

MANAGEMENT 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 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 întârzieri. 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 controale 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 practice între afiliați, ceea ce ar declanșa ajustările corespunzătoare pentru Grup. companiilor și, eventual, poate duce la plata dobânzilor și a penalităților de întârziere

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

| Rata de lichiditate curenta (RON) | 31-dec-21 | 31-dec-20 |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Active circulante | 637.036.868 | 410.542.855 |
| Datorii curente | 308.809.021 | 462.486.000 |
| Rata de lichiditate curenta | 2,06 | 0,89 |
| Active circulante mai puțin stocuri și avansuri | 495.961.468 | 281.256.067 |
| Datorii curente | 308.809.021 | 462.486.000 |
| Rata de lichiditate imediată | 1,61 | 0,61 |

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 atribuibil 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).

Calculul raportului de transmisie consolidat este prezentat mai jos

Aquila: Rata de indatorare

| (RON) | FY 2021 | FY 202 |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Partea curenta a imprumuturilor bancare pe termen lung | 2.461.455 | 165.381.13 |
| Leasing – termen scurt | 37.097.013 | 37.127.03 |
| Imprumuturi bancare pe termen lung | 2.051.211 | 4.440.89 |
| Leasing – termen lung | 32.830.611 | 64.546.33 |
| Total datorie | 74.440.290 | 271.495.39 |
| Numerar si solduri bancare | 43.333.121 | 26.514.34 |
| Investitii pe termen scurt | 195.000.000 | |
| Datoria neta (cash) | -163.892.831 | 244.981.04 |
| Equity attributable to the owners of Company | 482.967.998 | 98.424.89 |
| Gearing ratio | -0,34 | 2,4 |

CONTROL INTERN

Grupul 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 buneii 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, abilităților și expertizei necesare, selectarea furnizorilor de servicii externalizate atunci când este necesar, evaluarea competentelor 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 interviuarea 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 guvernantă 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

Grupul va publica Raportul de Sustenabilitate în data de 30 Iunie 2022. 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. 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.

Politica de dezvoltare durabilă a Grupului se axează pe următoarele direcții:

- Creșterea competitivității prin inovație și transfer de noi tehnologii;
- Protecția mediului prin implementarea unor sisteme de management de mediu care asigură eficientizarea proceselor sau reducerea consumurilor de resurse naturale;
- Dezvoltarea organizațională și integrarea sistemelor IT;
- Comunicarea și dezvoltarea resurselor umane prin metode interactive și simulări de situații cheie.

În cadrul măsurilor adoptate pe direcția protecției mediului și reducerii consumului de resurse naturale (inclusiv reducerea amprentei de CO₂), Grupul a achiziționat în 2021 un număr de 14 autoturisme cu

combustibil alternativ (GPL). Totodată, pentru 2022 se analizează demararea unui proiect pe zona de transport domestic cu un cap tractor alimentat GNC.

De asemenea, Aquila se implică în susținerea comunității din care face parte, prin diverse inițiative precum:

- Amenajarea unui spațiu de joacă de 400 de metri pătrați, pe care l-a donat Primăriei Ploiești;
- Subvenționarea programelor educaționale: programul "Științescu", dedicat copiilor din zonele rurale pentru dezvoltarea aptitudinilor în domeniul științelor exacte;
- Sponsorizări cluburi sportive de elevi;
- Sponsorizări cazuri sociale;
- Sponsorizări concursuri școlare.

În plus, Aquila și-a asumat o serie de angajamente în ceea ce privește responsabilitatea socială și de mediu, precum:

REDUCEREA ÎN 5 ANI CU PÂNĂ LA 10% A AMPRENTII DE CARBON A GRUPULUI prin:

- Optimizarea rutelor de livrare, prin intermediul platformelor de cross-docking;
- Implementare unor noi sisteme logistice de optimizare și de creștere a nivelului ratei de umplere a depozitelor și/sau a autovehiculelor;
- Aplicarea unor sisteme de eficientizare a consumului de energie electrică al depozitelor, folosind energia regenerabilă și a instalațiilor electrice de tip led;
- Dotarea forței de vânzări cu vehicule echipate cu motoare de ultima generație, puțin poluante și electrice.

REDUCEREA CU PÂNĂ LA 15% A DEȘEURILOR REZULTATE DIN ACTIVITATEA GRUPULUI, prin:

- Utilizarea sistemelor de management al depozitelor pentru a reduce deșeurile provenite din serviciile de depozitare;
- Implementarea unor proiecte de utilizare a ambalajelor reciclabile;
- În curs de obținere a certificării pentru primul depozit ecologic (cerințe specifice pentru bunuri ecologice).

Înlocuirea echipamentelor vechi cu unele mai puțin poluante:

- 70% din flota Aquila echipată cu motoare Euro 6.
- Înlocuirea tuturor vehiculelor care nu sunt Euro 6, astfel încât să se ajungă la **O FLOTĂ AUTO CONSTÂND ÎN 100% VEHICULE EURO 6, PÂNĂ ÎN ANUL 2024.**

BUGETUL CONSOLIDAT DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2022

Aquila: P&L Budget (IFRS condolidated)*

| (RON) | FY 2022 | FY 2021** | Y/Y |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Net turnover o/w | 2.043.530.267 | 1.929.713.842 | 6% |
| Distribution | 1.895.645.588 | 1.792.709.206 | 6% |
| <i>% of Net turnover</i> | 92,8% | 92,9% | |
| Logistics | 79.094.446 | 73.900.083 | 7% |
| Transport | 65.113.709 | 59.428.028 | 10% |
| Other (Investment property revenues) | 3.676.525 | 3.676.525 | 0% |
| Other income | 1.233.177 | 4.981.165 | -75% |
| Cost of goods sold | (1.497.277.093) | (1.443.194.521) | 4% |
| Gross profit | 398.368.494 | 349.514.685 | 14% |
| <i>Gross profit margin</i> | 21,0% | 19,5% | |
| Costul combustibilului si al serviciilor de transpo | (77.860.063) | (57.999.582) | 34% |
| <i>% of Net turnover</i> | 3,8% | 3,0% | |
| Salaries and other employee benefits | (233.253.751) | (195.847.572) | 19% |
| <i>% of Net turnover</i> | 11,4% | 10,1% | |
| Repairs, maintenance and materials cost | (21.874.570) | (20.684.688) | 6% |
| <i>% of Net turnover</i> | 1,1% | 1,1% | |
| Depreciation and amortisation | (54.207.613) | (50.463.268) | 7% |
| Impairment (loss)/gain on receivables | | 2.689.397 | n/m |
| Change in provisions, net | | (2.050) | n/m |
| Other operating expenses | (93.227.957) | (82.795.047) | 13% |
| <i>% of Net turnover</i> | 4,6% | 4,3% | |
| EBITDA | 121.270.011 | 136.860.944 | -11% |
| Clean EBITDA | 121.270.011 | 134.173.597 | -10% |
| <i>Clean EBITDA margin</i> | 5,9% | 7,0% | |
| EBIT | 67.062.399 | 86.397.676 | -22% |
| Finance income | 5.927.199 | 1.418.363 | 318% |
| Finance costs | (11.683.894) | (8.278.967) | 41% |
| Other gains and losses | | 0 | n/m |
| Net financial result | (5.756.695) | (6.860.604) | -16% |
| EBT | 61.305.703 | 79.537.072 | -23% |
| Income tax expense | (9.808.913) | (8.771.318) | 12% |
| Profit for the year o/w | 51.496.791 | 70.765.754 | -27% |

* M&A activity not included;

Pentru anul f 2022, Grupul a planificat CAPEX de 6,71 milioane EUR, după cum urmează:

- CAPEX pentru flotă: 3,86 milioane EUR
- CAPEX pentru automatizări și echipamente: 1,86 milioane EUR
- IT & Communication CAPEX (Licențe, Soft, Echipamente): 0,74 milioane EUR
- Alte CAPEX: 0,25 milioane EUR

Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru servicii de audit cu auditorul financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 sunt in suma de 152.000 EUR.

Toate onorariile platite se refera la serviciile de audit asupra situatiilor financiare individuale si consolidate intocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Onoariile de audit estimate pentru serviciile de audit aferente anul financiar 2022 sunt in suma de 158.600 EUR.

GUVERNAȚĂ CORPORATIVĂ



DECLARAȚIE DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB

| PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI ¹ | CONFORM | NECONFORM | OBSERVAȚII |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Secțiunea A - Responsabilități | | | |
| 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 neaprezentare, cu excepția cazului în care neaprezentarea 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. |

¹ Declarația rezumă principiile Codului de guvernare corporativă; versiunea completă a Codului poate fi citită pe site-ul Bursei de Valori București: 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 2021, au avut loc 33 de ședințe ale Consiliului. La data de 22 martie 2022, Consiliul de Administrație a aprobat desemnarea Comitetului de Audit și a Comitetului de Nominalizare și Remunerare. Din perspectiva Codului de Guvernanta Corporativă, Compania nu îndeplinește integral condițiile de conformitate, plasând Compania |

| | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | <p>în zona de „conformitate parțială în 2021” întrucât nici o ședință a Comitetelor nu a avut loc în 2021 pentru că ambele Comitete au fost desemnate mai târziu, în Martie 2022.</p> |
| <p>A.10. Declarația de guvernanță corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din cadrul Consiliului.</p> | x | | <p>Evaluarea independenței membrilor Consiliului de Administrație pe baza criteriilor de independență stabilite în Codul de guvernanță 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 guvernanță corporativă.</p> |
| <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> |
| <p>Secțiunea B - Sistemul de gestiune a riscului și de control intern</p> | | | |
| <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 Guvernare 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> |

| | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent. | x | | Începând cu Martie 2022, Președintele Comitetului de Audit este un membru neexecutiv independent. |
| B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern. | x | | Termenii de Referință ai Comitetului de Audit detaliază rolul și atribuțiile Comitetului de Audit, care constau în principal din: |
| 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. | x | | (i) examinarea și revizuirea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate și propunerea de distribuire a profitului; |
| B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Companiei și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate. | x | | (ii) analizarea și efectuarea de recomandări cu privire la numirea, renumirea sau revocarea auditorului financiar independent extern în vederea aprobării acestuia de către AGOA; |
| B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestionare a riscului. | x | | (iii) efectuarea unei evaluări anuale a sistemului de control intern, având în vedere eficacitatea și scopul funcției de audit 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; |
| 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 | | (iv) evaluarea conflictelor de interese în legătură cu tranzacțiile Companiei și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate; |
| | | | (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. |

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>Începând cu Martie 2022, Comitetul de Audit trimite periodic către Consiliu rapoarte referitoare la chestiunile specifice care i-au fost atribuite.</p> |
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>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.</p> |
| <p>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 aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.</p> | <p>x</p> | | <p>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 anterior-menționate într-o Politică privind Tranzacțiile cu Părți Afiliate (la data prezentului raport, prin prisma acestui element, statusul este de „conformitate parțială”).</p> <p>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.</p> |
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>Auditurile interne sunt efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul Companiei.</p> |
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>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.</p> |

| Secțiunea C – Justa recompensă și motivare | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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.</p> | x | Compania are o politică de remunerare în vigoare. |
| Secțiunea D – Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii | | |
| <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; • 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; • Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); • Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor; • Informații privind evenimentele corporative; • Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; • Prezentările Companiei (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale. | x | <p>Toate informațiile specificate în dispoziția D1 sunt furnizate pe website-ul emitentului, cu excepția CV-urilor membrilor managementului Companiei.</p> <p>Aquila este în prezent în curs de implementare a unui nou website care va remedia situația actuală și va asigura respectarea deplină a dispoziției.</p> |

| | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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 publicate pe pagina de internet a Companiei.</p> | | <p>x</p> | <p>Compania are o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari.</p> <p>Principiile politicii anuale de distribuție către acționari nu sunt publicate pe pagina de internet a Companiei.</p> <p>Aquila este în prezent în curs de implementare a unui nou website care va remedia situația actuală și va asigura respectarea deplină a dispoziției.</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> | | <p>x</p> | <p>Compania nu are o Politică privind Previziunile, care este publicată pe website-ul acesteia, în secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Guvernanță Corporativă.</p> <p>Aquila este în prezent în curs de implementare a unui nou website care va remedia situația actuală și va asigura respectarea deplină a dispoziției.</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 în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.</p> | <p>x</p> | | <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 Guvernanță Corporativă. De asemenea, SPHERA publică pentru fiecare AGA convocatoare detaliate, 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.</p> |
| <p>D.5. Auditorii financiari independenți vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.</p> | | <p>x</p> | <p>Auditorii financiari independenți nu participă la AGA Ordinară în care sunt supuse aprobării situațiile financiare anuale individuale și consolidate.</p> |
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>Informațiile despre controalele interne și sistemul semnificativ de gestionare a riscurilor sunt furnizate în Raportul anual.</p> |

| | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>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.</p> |
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>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.</p> |
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>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.</p> |
| <p>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.</p> | <p>x</p> | | <p>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.</p> |

DECLARAȚIA CONDUCERII

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate întocmite pentru anul financiar 2021, încheiat la data de 31 Decembrie 2021, 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 2021 - 31 decembrie 2021 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

