

Acest document reprezintă un prospect ("Prospectul"), în înțelesul prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1129 ("Regulamentul (UE) privind Prospectul") și al reglementărilor emise în aplicarea acestuia, inclusiv Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și regulamentele adoptate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România ("ASF") în implementarea legii. Prospectul a fost întocmit de Aquila Part Prod Com S.A. ("Societatea", "Aquila" sau "Emitentul") în legătură cu oferta publică inițială primară ("Oferta Publică") a unui număr de până la 66.666.800 acțiuni nou emise de Societate ("Acțiuni Noi"), urmată de admiterea tuturor acțiunilor emise de Societate ("Acțiunile") la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București ("BVB"), segmentul Premium, sub condiția obținerii aprobărilor necesare și închiderii cu succes a Ofertei Publice ("Admiterea la Tranzacționare").

Prospectul a fost aprobat de ASF, în calitate de autoritate competentă, potrivit art. 31 din Regulamentul (UE) privind Prospectul și a fost publicat în pe pagina de internet a Emitentului (www.aquila.ro), a BVB (www.bvb.ro), a Intermediarului (www.swisscapital.ro) și ale Distribuitorilor, respectiv: SSIF Tradeville S.A. (www.tradeville.ro) și SSIF BRK Financial Group S.A. (www.brk.ro). Oferta Publică este realizată prin Swiss Capital S.A., societate de servicii de investiții financiare, autorizată, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/400054 ("Swiss"). Oferta Publică se va desfășura și prin alte entități autorizate, conform prevederilor Prospectului, exclusiv pe teritoriul României.

Citiți Prospectul înainte de a subscrie! Potențialii investitori sunt invitați să citească integral Prospectul înainte de a lua o decizie de a investi în Acțiuni.



(societate pe acțiuni înființată în România, înregistrată în registrul comerțului cu nr. J29/2790/1994)

Ofertă publică inițială primară a unui număr de până la 66.666.800 Acțiuni Noi
La un preț pe Acțiune Nouă din cadrul intervalului: 5,5 RON (inclusiv) - 6,5 RON (inclusiv)
Perioada de Ofertă 8.11.2021 (inclusiv) - 16.11.2021 (inclusiv)
și *Admitere la tranzacționare* pe segmentul "Premium" al BVB

Intermediar: Swiss Capital S.A.

Agenți de Distribuție: SSIF BRK Financial Group S.A. și SSIF Tradeville S.A.

Aprobarea Prospectului nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea Prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

Prospect aprobat prin Decizia ASF nr. 1397 din data de 3.11.2021

CUPRINS

REZUMAT	1
Secțiunea 1 – Introducere și atenționări	1
Secțiunea 2 – Informații esențiale privind emitentul	1
Secțiunea 3 - Informații esențiale privind valorile mobiliare	4
Secțiunea 4 – Informații esențiale privind oferta publică și admiterea la tranzacționare	5
FACTORI DE RISC	8
INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVIND OFERTA ȘI PROSPECTUL	25
Secțiunea 1 – Conținutul Prospectului	25
Secțiunea 2 – Persoane responsabile.....	25
Secțiunea 3 - Aprobarea Autorității Competente.....	26
Secțiunea 4 – Publicarea Prospectului	26
Secțiunea 5 – Valabilitatea Prospectului	26
Secțiunea 6 – Restricții privind distribuirea Prospectului	27
Secțiunea 7 – Amendamente la Prospect și dreptul de retragere.....	27
Secțiunea 8 – Teritorialitatea Ofertei.....	27
Secțiunea 9 – Motivele Ofertei și utilizarea fondurilor.....	28
PREZENTAREA ANUMITOR INFORMAȚII DIN PROSPECT	29
Secțiunea 1 - Prezentarea informațiilor financiare istorice.....	29
Secțiunea 2 – Indicatori Non-IERS și măsuri alternative de performanță	30
Secțiunea 3 – Informații operaționale	31
Secțiunea 4 – Prezentarea mediului de afaceri	31
Secțiunea 5 – Rotunjirea	32
Secțiunea 6 – Sursele informațiilor privind piața, industria și cadrul economic.....	32
Secțiunea 7 – Declarații privind perspectivele	33
Secțiunea 8 – Informații din surse terțe.....	33
Secțiunea 9 – Rapoarte ale experților.....	33
Secțiunea 10 - Definiții.....	34
PARTEA I DESCRIEREA GRUPULUI	35
INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP	35
Secțiunea 1 – Scurt istoric al Grupului	35
Secțiunea 2 – Prezentarea Grupului.....	36
DIVIDENDE	37
Secțiunea 1 – Politica privind dividendele	37
Secțiunea 2 – Dividendele distribuite	38
ACTIVITATEA	39
Secțiunea 1 – Prezentare generală	39
Secțiunea 2 – Propunerea de valoare a Emitentului	40
Secțiunea 3 – Operațiunile Grupului și perspective	44
Secțiunea 4 – Investiții	53
Secțiunea 5 – Strategia Grupului pe următorii 5 ani	56
Secțiunea 6 – Informații privind tendințele	59
Secțiunea 7 – Politica de vânzări, recrutări și training	60
Secțiunea 8 – Planul de succesiune	61
Secțiunea 9 – Cadrul de reglementare aferent operațiunilor din România și Republica Moldova	62
Secțiunea 10 – Sustenabilitate și responsabilitatea socială	68
Secțiunea 11 – Proprietate intelectuală și sisteme informatice.....	69
Secțiunea 12 – Angajați	70
Secțiunea 13 – Proprietăți, instalații, echipamente și asigurări	71
INDUSTRIA	73
Secțiunea 1 – Prezentare macroeconomică	73
Secțiunea 2 – Prezentarea generală a piețelor în care operează Grupul.....	75
Secțiunea 3 – Industria bunurilor de larg consum (FMCG)	76
Secțiunea 4 – Industria HORECA.....	79
Secțiunea 5 – Sectorul de distribuție a bunurilor de larg consum	80
Secțiunea 6 – Sectorul de logistică și transport de bunuri de larg consum	84
Secțiunea 7 – Factori de creștere	89

ANALIZA OPERAȚIONALĂ ȘI FINANCIARĂ	92
Secțiunea 1 – Prezentare generală	92
Secțiunea 2 – Indicatorii principali de performanță pe baza Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului	93
Secțiunea 3 - Principalii factori care afectează rezultatele Grupului	102
Secțiunea 4 – Operațiunile curente și perspective	104
Secțiunea 5 – Investițiile	105
Secțiunea 6 – Prezentare financiară în baza Situațiilor Financiare.....	105
ACȚIONARI PRINCIPALI ȘI TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	139
GVERNANȚĂ CORPORATIVĂ	142
Secțiunea 1 - Prezentarea generală	142
Secțiunea 2 - Consiliul de Administrație	142
Secțiunea 3 - Comitetele consultative	143
Secțiunea 4 - Conducerea executivă	143
Secțiunea 5 – Experiența în afara Grupului	144
Secțiunea 6 - Politica privind remunerarea. Remunerații, beneficii, plăți compensatorii.....	146
Secțiunea 7 – Conflicte de interese și declarații	148
Secțiunea 8 – Declarația privind guvernanta corporativă	149
CONTRACTE IMPORTANTE.....	151
Secțiunea 1 – Achiziții	151
Secțiunea 2 – Finanțări și alte angajamente financiare	151
Secțiunea 3 – Alte contracte importante	158
LITIGII.....	159
INFORMAȚII SUPLIMENTARE	161
Secțiunea 1 – Prezentarea Actului Constitutiv	161
Secțiunea 2 – Capitalul social	161
Secțiunea 3 – Auditorii statutar	163
Secțiunea 4 - Documente disponibile	164
PARTEA II OFERTA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE	165
INFORMAȚII ESENȚIALE	165
Secțiunea 1 – Declarația privind capitalul circulant	165
Secțiunea 2 – Capitalizarea și gradul de îndatorare	165
Secțiunea 3 – Declarația privind interesele	166
Secțiunea 4 - Veniturile și cheltuielile ofertei.....	167
INFORMAȚII PRIVIND ACȚIUNILE.....	168
Secțiunea 1 – Descrierea generală a Acțiunilor Noi	168
Secțiunea 2 – Drepturile asociate Acțiunilor	168
Secțiunea 3 – Atenționări și obligații asociate Acțiunilor	174
Secțiunea 4 – Aprobările Ofertei și Admiterii la Tranzacționare.....	176
Secțiunea 5 – Atenționare regim fiscal	176
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE.....	177
Secțiunea 1 – Informații generale privind Oferta	177
Secțiunea 2 – Tranzacțiile Ofertei	180
Secțiunea 3 – Perioada de Ofertă.....	183
Secțiunea 4 – Intervalul Prețului de Ofertă, Registrul de subscrieri și Prețul Final de Ofertă.....	183
Secțiunea 5 – Procedura de Subscriere	185
Secțiunea 6 – Modificarea și Retragera acceptului de achiziționare sau subscriere	196
Secțiunea 7 – Alocarea Acțiunilor Noi.....	198
Secțiunea 8 – Tranzacția	202
Secțiunea 9 – Decontarea.....	202
Secțiunea 10 – Diluarea deținerilor Fondatorilor.....	202
Secțiunea 11 – Admiterea la tranzacționare	203
Secțiunea 12 - Stabilizarea.....	204
Secțiunea 13 – Contractul de Plasament și Perioada de Interdicție	206
Secțiunea 14 – Restricții de Vânzare și Transfer.....	207
Secțiunea 15 – Informații suplimentare	208
Anexa 1 - DEFINIȚII.....	211
Anexa 2 – REȚEAUA DE DISTRIBUȚIE SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.....	214

REZUMAT

Secțiunea 1 – Introducere și atenționări

Denumire valori mobiliare	Acțiuni
ISIN	RO7066ZEA1R9
Emitent și Ofertant	Aquila Part Prod Com S.A., înregistrată în registrul comerțului Prahova cu nr. J29/2790/1994, telefon / fax: +40.244.594.793, e-mail: main@aquila.ro, LEI: 787200YS22N2QZNFNE81
Autoritatea competentă	Autoritatea de Supraveghere Financiară, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, telefon: 0800.825.627/004021.668.1208, e-mail: office@asfromania.ro, fax: 0216596051
Data aprobării prospectului	3 noiembrie 2021

Atenționări!

- Rezumatul trebuie să fie citit ca introducere la prezentul Prospect.
- Orice decizie de investiție în acțiunile care fac obiectul prezentului Prospect trebuie să se bazeze pe o analiză a întregului Prospect de către investitor.
- Investitorul ar putea pierde întregul capital investit sau o parte a acestuia.
- În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe în legătură cu informațiile cuprinse în Prospect, este posibil ca investitorul reclamant, potrivit dreptului național, să fie obligat să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.
- Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au întocmit rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta induce în eroare, este inexact sau contradictoriu cu celelalte părți ale Prospectului sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în acțiunile care fac obiectul prezentului Prospect.

Secțiunea 2 – Informații esențiale privind emitentul

Cine este emitentul de valori mobiliare?

Denumire	Aquila Part Prod Com S.A.
Sediul social	Str. Malu Roșu, nr. 105A, municipiul Ploiești, județul Prahova
Forma juridică	Societate pe acțiuni
Codul LEI	787200YS22N2QZNFNE81
Dreptul în temeiul căruia își desfășoară activitatea	Dreptul român
Țara unde a fost înființat	România
Activități principale	Comerț cu ridicata nespecializat, cod CAEN 4690
Acționari majoritari și control	Alin-Adrian Dociu - 50% din capital social și drepturi de vot Constantin-Cătălin Vasile - 50% din capital social și drepturi de vot
Identitatea administratorilor principali	- Alin-Adrian Dociu, președinte - Constantin-Cătălin Vasile, membru executiv, director general - Ion-Lucian Mihalache, membru independent
Identitatea auditorilor statutari	Deloitte Audit SRL, cu sediul social în București, sector 1, Clădirea The Mark, Calea Griviței, nr. 84-98, etaj 8 și 9, înregistrat la registrul comerțului București cu nr. J40/6775/1995, cod de identificare fiscală RO7756924, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari cu numărul FA 25.

Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

Următoarele informații financiare au fost extrase din: (a) Situațiile Financiare Combinate auditate ale Grupului, întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS-UE"), pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și, respectiv, 31 decembrie 2020 și Situațiile Financiare Interimare Combinate Simplificate ale Grupului, neauditate, revizuite, întocmite conform IFRS-UE, pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021 și (b) Situațiile Financiare Consolidate auditate ale Grupului Aquila, întocmite conform IFRS-UE, pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și, respectiv, 31 decembrie 2020 și Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate ale Grupului Aquila, neauditate, revizuite, întocmite conform IFRS-UE, pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021. Grupul cuprinde entitățile Aquila Part Prod Com S.A. și filialele sale Printex S.A., Agrirom S.R.L. (înainte de fuziune), respectiv entitățile Seca Distribution S.R.L. (înainte de fuziune) și Trigor AVD S.R.L. incluse în Situațiile Financiare Combinate, iar Grupul Aquila cuprinde entitățile Aquila Part Prod Com S.A. și filialele sale Printex S.A., Agrirom S.R.L. (înainte de fuziune) și Trigor AVD S.R.L. (după achiziție, în 2021). Rapoartele de audit aferente situațiilor financiare anuale prezentate în Prospect, respectiv rapoartele de revizuire a situațiilor financiare semestriale prezentate în Prospect nu conțin calificări, rezerve, modificări ale opiniei, declarații de declinare a responsabilității sau observații.

Rezumatul situației combinate a rezultatului global al Grupului (în lei)

Cont de profit sau pierdere	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	1.439.777.048	1.693.098.162	1.794.566.432	787.229.645	901.473.055
Alte venituri din exploatare	7.298.790	6.420.938	4.927.417	2.352.938	1.888.022
Profit din exploatare	30.713.916	45.437.079	87.970.001	30.899.129	29.401.875
Profitul exercițiului financiar	18.628.487	20.847.389	59.928.675	17.947.342	20.822.847
Rezultatul pe acțiune					
Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat	52,41	58,62	198,08	59,31	1,26

Rezumatul situației combinate a poziției financiare a Grupului (în lei)

Bilanț	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
TOTAL ACTIVE	629.651.067	651.887.641	662.410.791	607.537.846
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	629.651.067	651.887.641	662.410.791	607.537.846
Datoria Netă	273.610.646	297.666.996	245.829.891	257.693.960

Rezumatul situației combinate a fluxurilor de trezorerie ale Grupului (în lei)

Fluxuri de numerar	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Numerar net din activitatea de exploatare	56.940.927	78.928.686	92.244.348	35.328.760	25.567.652
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(11.114.301)	(23.770.326)	(8.019.611)	(5.571.025)	(26.455.036)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(42.552.807)	(52.208.910)	(63.623.119)	(33.196.539)	(22.828.088)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	3.273.818	2.949.449	20.601.617	(3.438.804)	(23.715.472)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3.918.616	7.192.434	10.141.883	10.141.883	30.743.500

Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	7.192.434	10.141.883	30.743.500	6.703.079	7.028.028
--	------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------

Rezumatul situației consolidate a rezultatului global al Grupului Aquila (în lei)

Cont de profit sau pierdere	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	973.066.472	1.166.877.728	1.707.868.114	745.514.100	870.944.776
Alte venituri din exploatare	6.805.036	5.779.832	4.374.739	2.030.029	1.597.069
Profit din exploatare	14.444.608	23.213.058	80.698.406	27.173.395	26.843.974
Profitul exercițiului financiar	6.103.594	4.161.319	54.362.758	14.604.768	18.611.968
Profitul atribuibil					
-acționarilor Societăților	6.105.269	4.151.897	54.354.926	14.599.919	18.606.936
-intereselor care nu controlează	(1.675)	9.422	7.832	4.849	5.032

Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat	27,65		179,69	48,26	1,12
---	-------	--	--------	-------	------

Rezumatul situației consolidate a poziției financiare a Grupului Aquila (în lei)

Bilanț	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
TOTAL ACTIVE	497.543.327	532.597.035	634.586.369	607.537.846
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	497.543.327	532.597.035	634.586.369	607.537.846
Datoria netă	231.189.403	258.138.255	244.981.049	257.693.960

Rezumatul situației consolidate a fluxurilor de trezorerie ale Grupului Aquila (în lei)

Fluxuri de numerar	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Numerar net din activitatea de exploatare	50.364.146	66.093.350	84.701.272	(326.346)	25.195.667
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(10.071.673)	(22.667.800)	(7.557.846)	(5.350.938)	(24.561.041)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(40.799.359)	(37.992.539)	(58.043.075)	1.611.546	(20.120.944)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(506.886)	5.433.011	19.100.351	(4.065.738)	(19.486.318)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	2.487.870	1.980.984	7.413.995	7.413.995	26.514.346
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	1.980.984	7.413.995	26.514.346	3.348.257	7.028.028

Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Factorii de risc specifici Emitentului prezentați mai jos au fost considerați ca fiind importanți pentru ca investitorii să ia o decizie de investiții în cunoștință de cauză. Aceștia trebuie analizați doar împreună cu ceilalți factori de risc, precum și cu celelalte informații prezentate în Prospect.

Factori de risc legați de activitatea economică și industria Emitentului

- Restricțiile și limitările impuse în contextul pandemiei de COVID-19 pot afecta semnificativ operațiunile Grupului;
- Industria în care își desfășoară activitatea Grupul este caracterizată de o competiție accentuată;
- Consumatorii își pot schimba obiceiurile de consum într-un mod accelerat;
- Accelerarea tendinței de utilizare a tehnologiilor noi în domeniul lanțului de aprovizionare ar putea genera nevoia de investiții considerabile din partea Grupului.

Factori de risc legați de situația financiară a Emitentului

- Modificarea termenilor contractuali cu furnizorii de marfă curenți ar putea genera pierderi de profitabilitate pentru Grup;
- Contractele încheiate cu furnizorii de produse și cu clienții prevăd obligații și limitări oneroase pentru Grup;
- Unii furnizori ar putea înceta anticipat contractele de distribuție din cauze aflate dincolo de controlul Emitentului;
- Identificarea unor furnizori noi de utilități și servicii sau modificarea termenilor contractuali cu furnizorii curenți ar putea genera costuri suplimentare pentru Grup;
- Grupul este supus riscului de credit comercial, care poate fi mai accentuat în cazul deteriorării situației financiare a clienților;
- Există riscul ca Emitentul să nu poată atrage sau păstra suficient personal calificat;
- Lanțurile de magazine în care Grupul comercializează produsele ar putea continua presiunea de a menține prețurile scăzute.

Alte riscuri importante

- Autoritățile publice pot recalifica diurnele acordate șoferilor;
- Operațiunile și capacitatea de a implementa strategia depind de echipa de management și de personalul cheie.

Secțiunea 3 - Informații esențiale privind valorile mobiliare

Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Tip, clasă, ISIN	Acțiuni, ordinare, ISIN RO7066ZEA1R9
Valoare nominală, moneda	Valoare nominală: 0,15 RON/acțiune; Moneda de emisiune: RON
Numărul maxim Acțiuni Noi	66.666.800
Drepturile aferente deținerilor de acțiuni	<ul style="list-style-type: none">- Dreptul de preferință al acționarilor la subscrierea de acțiuni noi- Dreptul de a participa și de a vota, inclusiv prin reprezentare, în cadrul adunărilor generale ale acționarilor- Dreptul de a propune hotărâri sau puncte noi pe ordinea de zi a unei adunări, în cazul acționarilor care dețin mai mult de 5% din capital social- Dreptul la dividende atunci când adunarea generală a acționarilor hotărăște distribuția de dividende- Dreptul la informații cu privire la punctele de pe ordinea de zi a adunării și la alte informații în legătură cu activitatea emitentului- Dreptul de a contesta hotărârile adunării generale ale acționarilor- Dreptul de a primi excedentul după achitarea tuturor datoriilor, proporțional cu cota de participare la capitalul social, în caz de lichidare- Dreptul de retragere din societate în cazurile prevăzute de lege- Dreptul de a solicita auditorilor financiari să investigheze reclamațiile privind conducerea emitentului, în cazul acționarilor care dețin cel puțin 5% din drepturile de vot- Dreptul de a solicita convocarea adunării generale a acționarilor, în cazul acționarilor care dețin cel puțin 5% din drepturile de vot- Dreptul unui acționar semnificativ de a solicita numirea membrilor Consiliului de Administrație, prin utilizarea metodei votului cumulativ, după Admiterea la Tranzacționare.
Rangul de prioritate în caz de faliment	Acțiunile au un rang inferior oricăror altor creanțe împotriva emitentului în cazul falimentului. Toate Acțiunile au același rang de prioritate între ele.

Restricții de transferabilitate

Nu există restricții privind transferabilitatea acțiunilor. Oferta publică care face obiectul prezentului Prospect se va realiza exclusiv pe teritoriul României. Cu excepția aprobării emise de ASF pentru acest Prospect, nu a fost întreprinsă și nu se va întreprinde nicio acțiune în nicio țară sau jurisdicție care ar putea permite o ofertă publică a Acțiunilor Noi sau posesia ori distribuirea prezentului Prospect (sau a oricărui material de marketing în legătură cu Oferta) în respectiva țară sau jurisdicție.

Politica privind dividendele

Consiliul de Administrație își propune să recomande acționarilor o distribuire regulată de profit sub formă de dividende într-o proporție de aproximativ 40% din profiturile distribuibile ale Emitentului, în fiecare an. Nivelul efectiv al dividendului, în cazul în care va fi recomandat, va fi propus de Consiliul de Administrație după o analiză diligentă a oricăror restricții legale sau contractuale, a condițiilor de piață, a fluxurilor de numerar și a necesităților de finanțare ale Aquila.

Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Societatea a depus o cerere provizorie de admitere a tuturor acțiunilor emise de Aquila la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București, segmentul Premium. Cererea finală de admitere la tranzacționare va fi depusă conform prevederilor legale. Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează de către operatorul pieței, ulterior înregistrării la ASF a valorilor mobiliare, prin emiterea certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare și ulterior transferului registrului acționarilor al Societății către Depozitarul Central S.A., sub condiția închiderii cu succes a ofertei publice.

Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare?

Nu există garanții aferente acțiunilor care fac obiectul ofertei publice descrise în prezentul Prospect.

Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare

Factorii de risc specifici Acțiunilor prezentați mai jos au fost considerați ca fiind importanți pentru ca investitorii să ia o decizie de investiții în cunoștință de cauză. Aceștia trebuie analizați doar împreună cu celelalte informații prezentate în Prospect.

- Este posibil ca Acțiunile să nu fie admise la tranzacționare;
- Fondatorii vor continua să dețină controlul asupra Emitentului și după finalizarea Ofertei;
- Piața secundară a Acțiunilor s-ar putea să nu fie suficient de lichidă.

Secțiunea 4 – Informații esențiale privind oferta publică și admiterea la tranzacționare

Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?

Condiții generale

Oferta constă în oferirea de către Societate a unui număr de până la 66.666.800 de Acțiuni Noi către: (I) investitori din România, în baza prezentului Prospect; (II) investitori din Statele Membre ale SEE, cu excepția României, cărora li se aplică Regulamentul privind Prospectul și care (i) sunt "investitori calificați" în sensul prevăzut de articolul 2 (e) din Regulamentul privind Prospectul ("Investitori Instituționali") și/sau (ii) sunt mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât Investitori Instituționali, pe Stat Membru al SEE, și/sau (iii) se încadrează în oricare altă excepție descrisă în Articolul 1(4) din Regulamentul privind Prospectul, fiecare dintre punctele (i), (ii) și (iii) de mai sus prin oferte exceptate de la publicarea unui prospect de ofertă și (III) persoane din alte jurisdicții care pot achiziționa în mod legal Acțiunile Oferte, fără a genera vreo obligație în sarcina Societății sau a Intermediarului de a

<p><i>Calendarul estimativ al ofertei</i></p>	<p>întreprinde orice tip de formalitate în respectiva jurisdicție în legătură cu o astfel de ofertă. Încheierea cu succes a Ofertei va depinde, inter alia, de stabilirea Prețului Final de Ofertă și de vânzarea unui număr de Acțiuni Noi care reprezintă minimum 75% din numărul total de Acțiuni Noi. Perioada de ofertă: 7 Zile Lucrătoare începând de la și incluzând 8.11.2021 până la data de și incluzând 16.11.2021; Data Alocării și Data Emisiunii: 16.11.2021, respectiv ultima zi a Perioadei de Ofertă; Data Tranzacției: 17.11.2021, respectiv Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Alocării; Data Decontării: 19.11.2021, respectiv Dată ulterioară Datei Tranzacției cu două Zile Lucrătoare.</p>
<p><i>Admiterea la tranzacționare</i></p>	<p>Sub condiția aprobării de către operatorul pieței reglementate, Acțiunile vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a BVB, sub simbolul de piață AQ. Data estimativă de admitere la tranzacționare este 6.12.2021, în funcție de îndeplinirea formalităților primăriei de Admitere la Tranzacționare. Acțiunile Noi sunt oferite în două tranșe (fiecare "Tranșă") astfel: 1) până la 15% din Acțiunile Noi (respectiv, un număr de până la 10.000.020 Acțiuni Noi) vor fi oferite Investitorilor de Retail ("Tranșa Retail") în două sub-tranșe: a. <i>Sub-Tranșa A</i>, cu alocare garantată: reprezentând 10% din totalul Acțiunilor Noi, respectiv un număr total de maxim 6.666.680 Acțiuni Noi, cu alocare de tip "Primul Venit Primul Servit". În cadrul acestei Sub-Tranșe A, un Investitor de Retail va putea subscrie un număr de minim 750 Acțiuni Noi, inclusiv, și de maximum 12.000 Acțiuni Noi, inclusiv, prin una sau mai multe subscrieri de minimum 750 Acțiuni Noi; b. <i>Sub-Tranșa B</i>, cu alocare de tip "Pro-rata": reprezentând 5% din totalul Acțiunilor Noi, respectiv un număr de 3.333.340 Acțiuni Noi. În cadrul acestei Sub-Tranșe B, un Investitor de Retail va putea subscrie un număr de minim 750 Acțiuni Noi.</p>
<p><i>Planul de distribuție</i></p>	<p>Orice subscriere validă a unui Investitor de Retail, care (i) este efectuată pentru un număr mai mare de 12.000 Acțiuni Noi; sau (ii) cumulată cu celelalte subscrieri ale investitorului conduce la depășirea numărului de 12.000 Acțiuni Noi și/sau (iii) este efectuată după subscrierea integrală a Tranșei Retail – Sub-Tranșa A și/sau (iv) împreună cu toate celelalte subscrieri înregistrate în Tranșa Retail – Sub-Tranșa A, ar conduce la depășirea numărului maxim de 6.666.680 Acțiuni Noi în cadrul Tranșei Retail – Sub-Tranșa A, se va înregistra ca ordin în Tranșa Retail - Sub-Tranșa B; și 2) Un număr de până la 56.666.780 Acțiuni Noi vor fi oferite Investitorilor Instituționali ("Tranșa Investitorilor Instituționali").</p>
<p><i>Diluire în urma ofertei</i> <i>Estimări costuri de emisiune și ofertă; costuri percepute de la investitori</i></p>	<p>Nu se aplică. Fondatorii au renunțat integral la dreptul de preferință în a subscrie Acțiunile Noi. Totalul comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor plătibile de către Societate în legătură cu Oferta Publică și Admiterea la Tranzacționare a Acțiunilor se așteaptă să fie de maxim <u>16.160.448</u> RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi vândute la prețul maxim din cadrul Intervalului de Preț de Ofertă).</p>

Emitentul nu va percepe comisioane sau alte costuri de la investitori în legătură cu Oferta Publică.

Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?

<i>Denumire</i>	Aquila Part Prod Com S.A.
<i>Sediul social</i>	Str. Malu Roșu, nr. 105A, municipiul Ploiești, județul Prahova
<i>Forma juridică</i>	Societate pe acțiuni
<i>Legislația în temeiul căreia funcționează</i>	Legea română
<i>Țara în care a fost constituit</i>	România

De ce a fost elaborat acest prospect?

<i>Motivul ofertei</i>	Emitentul intenționează să atragă fonduri pentru dezvoltarea Grupului.
<i>Cuantumul net estimat al veniturilor din ofertă</i>	Valoarea totală netă aproximativă a veniturilor obținute în urma Ofertei va fi de <u>417.173.752 RON</u> , presupunând că Prețul Final de Ofertă este stabilit la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă și toate Acțiunile Noi vor fi vândute în Ofertă.

<i>Utilizarea veniturilor din ofertă</i>	Veniturile nete obținute din Ofertă vor fi utilizate pentru creștere și consolidare pe următoarele componente, enumerate în ordinea importanței și a proporției din veniturile atrase, ce pot suferi variații în funcție de valoarea fondurilor atrase: (a) între 50%-70% pentru achiziționarea de companii deținătoare de branduri importante pe piața bunurilor de larg consum și de companii de distribuție de bunuri de larg consum cu portofolii de produse complementare și care permit sinergii cu operațiunile Emitentului; (b) între 10%-15%, pentru capital de lucru; (c) între 10%-15%, pentru proiecte de digitalizare în vederea eficientizării operațiunilor, îmbunătățirii serviciilor pentru clienți, creșterii productivității și a trasabilității; și (d) între 10%-15%, pentru dezvoltare de brand-uri proprii.
--	--

<i>Angajament ferm de subscriere</i>	Din cunoștințele Emitentului, nu există niciun angajament ferm de subscriere din partea vreunui investitor în cadrul Ofertei.
--------------------------------------	---

Intermediarul, afiliații acestuia sau oricare dintre distribuitorii Acțiunilor Noi s-ar putea să fi fost implicați sau să fie, în viitor, implicați în tranzacții sau alte aranjamente cu Emitentul, afiliații acestuia sau cu oricare dintre Fondatori. Deopotrivă, consultanții Emitentului în legătură cu Oferta și Admiterea la Tranzacționare ar putea fi angajați, în viitor, de către Emitent sau de orice alt membru al Grupului să presteze servicii în beneficiul Emitentului, Grupului, Fondatorilor sau afiliaților acestora.

<i>Conflicte de interese principale</i>	În legătură cu Oferta, oricare dintre: Intermediarul, distribuitorii, consultanții Emitentului pentru Ofertă și Admiterea la Tranzacționare și afiliații acestora acționând ca investitor în nume propriu poate dobândi Acțiuni Noi și poate păstra, cumpăra sau vinde în nume propriu Acțiuni.
---	---

Cu excepția situației descrise mai sus, din cunoștințele Emitentului, nicio persoană implicată în Ofertă sau în Admiterea la Tranzacționare, nu se află într-o situație de conflict de interese în legătură cu Oferta și Admiterea la Tranzacționare.

FACTORI DE RISC

Acest Capitol prezintă riscurile specifice Emitentului și Acțiunilor care sunt considerate de conducere a fi semnificative pentru a lua o decizie de investiții în cunoștință de cauză și care trebuie analizate în coroborare cu celelalte informații prezentate în Prospect. Orice investiție în acțiuni implică un grad ridicat de risc. Prin urmare, vă rugăm să analizați cu atenție informațiile din acest Capitol doar împreună cu celelalte informații din Prospect înainte de a lua decizia de a investi în Acțiunile Noi. Materializarea oricărui risc menționat mai jos, în mod individual sau agregat cu alți factori de risc, ar putea avea, în opinia Emitentului și având cunoștință de informațiile disponibile în prezent, un impact negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare, asupra perspectivelor, precum și asupra prețului de piață al acțiunilor și există riscul să pierdeți, total sau parțial, investiția.

Prezentarea riscurilor s-a făcut pe categorii, cu luarea în considerare a semnificației acestora, pe baza probabilității apariției lor și a amplitudinii preconizate a impactului lor negativ, cei mai importanți factori de risc fiind menționați primii.

Factori de risc legați de activitatea economică și industria Emitentului

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 prima parte a anului 2020, 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, întâzieri în livrări către clienții finali. Printre alte tipuri de impact generate de efectele pandemiei asupra activității Emitentului 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

Emitentul își desfășoară activitatea pe o piață competitivă și, potrivit estimărilor, competiția se va intensifica în următorii ani și din cauza fragmentării curente a pieței (pentru mai multe detalii, vă rugăm consultanți Capitolul *Industria* din Partea I a Prospectului). Dacă nu va reuși să concureze cu succes cu alți distribuitori, Grupul ar putea pierde din cota de piață, astfel că rezultatele financiare și operaționale ar putea să fie influențate în mod negativ. Este posibil ca unii dintre concurenții direcți ai Emitentului 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 Emitentului și marjelor de profit.

Accelerarea tendinței de utilizare a tehnologiilor noi în domeniul lanțului de aprovizionare ar putea genera nevoia de investiții considerabile din partea Grupului

Inovațiile și dezvoltările tehnologice în industria lanțurilor de aprovizionare, distribuție și logistică, precum tehnologia blockchain, inteligența artificială, automatizarea proceselor și a instrumentelor de gestionare a activității, au înregistrat o accelerare substanțială în ultimii ani. Spre exemplu, tehnologia blockchain este din ce în ce mai utilizată în industria transportului pentru simplificarea gestionării documentelor ce însoțesc marfa transportată, administrarea contractelor de vânzare și a documentelor contabile, monitorizarea în timp real de către clienți și furnizori / vânzători a locației produselor transportate. Multe companii de distribuție și servicii logistice complementare la nivel mondial colaborează cu dezvoltatori de soluții digitale pentru dezvoltarea unor astfel de soluții digitale sau ajustarea celor existente, pentru serviciile oferite clienților.

Dezvoltarea, testarea și adoptarea unor soluții digitale performante în activitatea Grupului presupun investiții semnificative și de durată. În etapa curentă de dezvoltare a afacerii, Grupul are nevoie de resurse semnificative pentru a adopta astfel de soluții la fel de rapid și eficient precum alți concurenți sau companii de distribuție și servicii logistice complementare globale, regionale și locale. În plus,

având în vedere numărul mare de dezvoltatori de astfel de tehnologii, nu este garantat că Grupul va investi în soluția optimă sau că aceasta va avea aceeași varietate de funcții și opțiuni ca cele dezvoltate de concurenții săi.

Prin urmare, tendința de accelerare în utilizarea soluțiilor bazate pe tehnologii noi ar putea pune presiuni pe costurile angajate de Grup în următorii ani și, în cazul în care Grupul nu reușește să identifice soluții optime pentru furnizorii și clienții săi, există riscul ca operațiunile Grupului să fie afectate prin migrarea partenerilor către alte companii cu soluții mai eficiente.

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 distribuției și/sau vânzării, riscul apariției diverselor incidente pe lanț nu pot fi excluse. Spre exemplu, în a doua jumătate a anului 2018, un furnizor a livrat produse congelate infestate cu bacteria *Listeria*, ceea ce a generat costuri suplimentare pentru Grup ca urmare a retragerii de produse la nivel național. Incidentul a avut un impact asupra operațiunilor și activității Grupului și după retragerea produselor de pe piață, întrucât au fost impuse verificări și analize suplimentare la produsele achiziționate ulterior, fapt ce a dus la întârzieri în livrări către clienți. În mod similar, în anul 2019, au fost retrase produse comercializate de Grup pentru un alt producător pentru neconformitate.

Un alt tip de incident ce poate apărea pe lanțul de distribuție este nelivrarea produselor la timp sau livrarea produselor în cantități mai mici de către furnizorii Grupului fapt ce poate duce la nerespectarea comenzilor venite de la clienții Grupului și expunerea Grupului la răspunderea contractuală în raport cu clienții.

Încrederea clienților în calitatea și siguranța produselor comercializate de Grup este esențială pentru activitatea Grupului și implementarea strategiei de creștere. Deși Grupul menține standarde ridicate privind calitatea produselor și dedică resurse substanțiale pentru a se asigura că aceste standarde sunt respectate, apariția unor incidente ca cele descrise mai sus sau a altor incidente (precum, alterarea produselor alimentare, ca urmare a unor întreruperi în furnizarea energiei electrice la depozitele operate de Grup sau în timpul transportului) ar putea aduce atingere sănătății și siguranței consumatorilor de astfel de produse, dacă astfel de incidente nu sunt identificate la timp, reputației Grupului ca distribuitor / producător de astfel de produse și ar putea genera costuri semnificative pentru remedierea acestor probleme.

Operațiunile Grupului depind într-o mare măsură de calitatea infrastructurii rutiere din România

Dezvoltarea infrastructurii rutiere din România se află pe lista investițiilor prioritare. Cu toate acestea, din cauza unor probleme generate, în principal, la nivelul administrației publice, precum ineficiența, formalismul excesiv și, într-o oarecare măsură, corupția, România are dificultăți în accesarea fondurilor europene disponibile pentru dezvoltarea infrastructurii rutiere sau atragerea altor investiții externe în acest sector. Prin Planul Național de Redresare și Reziliență ("PNRR"), care are la bază fonduri europene pentru atenuarea efectelor pandemiei COVID-19 asupra economiilor statelor membre, resurse importante (circa EUR 4,5 miliarde) se intenționează a fi alocate pentru infrastructura rutieră și autostrăzi. Astfel de proiecte mari de infrastructură au mai fost planificate de-a lungul timpului, însă nu au fost finalizate, generând costuri excesive și, în unele cazuri, degradând rețele existente.

Transportul la timp și în siguranță al produselor și mărfurilor distribuite / comercializate de Grup depinde de calitatea și extinderea rețelei de drumuri, iar orice imposibilitate sau dificultate în utilizarea acestora, cauzate de lucrări de mentenanță, calitatea proastă a lucrărilor sau de condițiile nesigure, poate avea un impact negativ semnificativ asupra implementării strategiei Grupului, precum și asupra operațiunilor curente ale acestuia.

Deprecierea monedei locale ar putea avea un impact negativ asupra operațiunilor Grupului

Politica operațională a Emitentului este să utilizeze moneda locală RON pentru operațiunile din România. Totuși, o parte din datoriile bancare ale companiei sunt denominate în EUR, iar o parte din depozitele bancare ale Societății sunt denominate în EUR și USD. De asemenea, moneda de prezentare în Situațiile Financiare prezentate în acest Prospect, precum și după Admiterea la Tranzacționare, este RON, în timp ce moneda operațională pentru filiala din Republica Moldova este MDL.

Emitentul este expus riscului valutar în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care sunt denominate vânzările, achizițiile și împrumuturile și moneda funcțională a companiilor din cadrul Grupului. Politica Grupului constă în utilizarea monedei locale în tranzacțiile sale, în măsura în care acest lucru este posibil din punct de vedere practic. Grupul nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de acoperire a riscului valutar (*hedging*).

Orice fluctuații semnificative ale cursurilor de schimb valutar pentru monedele care sunt relevante pentru activitatea Grupului pot avea un impact negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Grupului.

Factori de risc legați de situația financiară a Emitentului

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 Emitentului 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 cu Emitentul, este posibil ca Emitentul 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 Emitentului ar putea scădea.

În plus, Emitentul 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, Emitentul 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 Emitent 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 Emitentului

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 Emitentului a vreunei concurenți al respectivilor furnizori sau al afiliaților furnizorilor sau în cazul în care Emitentul intră în parteneriate cu astfel de concurenți sau dacă intervine vreo schimbare în controlul Emitentului. În cazurile de încetare anticipată a contractului pentru nerespectarea obligațiilor, inclusiv în cazurile prevăzute mai sus, Emitentul este obligat și la plata unor daune-interese. Având în vedere intenția de a lista Acțiunile pe BVB, Emitentul nu va avea 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 Emitentului vor intra competitori, ceea ce ar putea afecta semnificativ operațiunile Emitentului 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 Emitentul reușește să identifice locații noi cu chirii rezonabile, este posibil ca acestea să necesite investiții suplimentare pentru a respecta condițiile necesare obținerii tuturor avizelor și autorizațiilor necesare desfășurării operațiunilor în respectivele locații și/sau condițiile speciale impuse de furnizori pentru depozitarea produselor în respectivele locații. Nu există nicio garanție că membrii Grupului vor reuși să obțină toate autorizațiile și avizele necesare desfășurării activității în noile locații sau că aceste locații vor corespunde cerințelor impuse de furnizori, fără investiții semnificative din partea Grupului.

De asemenea, pentru contractele în derulare, este posibil ca Grupul să nu reușească să renegocieze termenii contractuali, precum chiria, pentru anumite perioade în care activitatea Grupului este afectată semnificativ de evenimente care se află dincolo de controlul Grupului (precum restricțiile de circulație impuse în anumite perioade ale pandemiei COVID-19).

În plus, orice modificare, în sensul creșterii costurilor aferente activității de distribuție și logistică, va avea un impact negativ asupra rezultatelor operaționale și financiare ale Emitentului. 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 Emitentului poate fi afectată semnificativ de o potențială creștere a cheltuielilor de transport în cazul majorării prețului carburantului, ducând astfel la scăderea marjelor pe acest segment de activitate.

Prin urmare, anumite schimbări în relația cu principalii furnizori de utilități și servicii ar putea genera un impact negativ semnificativ asupra costurilor și, prin urmare, asupra marjelor de profit ale Grupului.

Grupul este suspus riscului de credit comercial, care poate fi mai accentuat în cazul deteriorării situației financiare a clienților

Emitentul are un portofoliu mare de clienți și există posibilitatea ca unul sau mai mulți clienți să nu reușească să își plătească facturile la timp sau deloc, astfel că Emitentul este expus unui risc de nerecuperare sau de recuperare cu întârziere a creanțelor.

Emitentul evaluează ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale la o valoare egală cu pierderile de credit previzionate pe întreaga durată de viață a creanțelor, astfel aplicând metoda simplificată definită de IFRS 9. Pierderile de credit previzionate aferente creanțelor comerciale sunt estimate utilizând o matrice de provizioane determinată în funcție de experiența anterioară privind neîndeplinirea obligațiilor de plată a debitorului și o analiză a situației financiare curente a debitorului, ajustată pentru a ține seama de factorii specifici debitorilor, de condițiile economice generale ale industriei în care operează debitorii, precum și de o evaluare la data raportării a situației curente și a previziunilor privind evoluția viitoare a condițiilor de piață.

Pe durata recesiunilor economice, este mult mai probabil ca unii clienți ai Grupului să întâmpine dificultăți financiare, inclusiv imposibilitatea de a se finanța prin împrumuturi sau prin emiterea de titluri de capital, ceea ce ar putea reduce puterea de cumpărare a produselor comercializate de Grup sau ar putea genera întâzieri la plata datoriilor comerciale către Grup. În cazul unor dificultăți financiare sau al falimentului unui client important, Grupul ar putea să înregistreze pierderi semnificative aferente creanțelor asociate respectivului client.

Există riscul ca Emitentul să nu poată atrage sau păstra suficient personal calificat

Capacitatea Emitentului de a angaja, pregăti și păstra personalul necesar, capabil să ofere servicii satisfăcătoare, reprezintă o parte importantă a succesului operațiunilor Grupului. 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 Emitentul 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, Emitentul 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 Emitent și clienți este relativ scurtă, respectiv de 30-60 de zile. În cazul în care unii clienți importanți denunță contractele existente cu Emitentul, este posibil ca Emitentul 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 (a se vedea capitolul *Industria* din Partea I a Prospectului), 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 utilizează sisteme și platforme informatice diferite de cea a Emitentului. 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 corupției 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 preîntâmpina 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. De asemenea, astfel de evenimente pot avea un impact negativ semnificativ asupra reputației Grupului.

Incidente majore la unele locații în care Grupul își desfășoară activitățile i-ar putea afecta semnificativ operațiunile

Grupul operează un depozit de produse chimice în comuna Aricești Rahtivani care este catalogat drept amplasament SEVESO de nivel inferior, ca urmare a prezenței substanțelor periculoase în cantități egale sau mai mari decât cele prevăzute în legislația relevantă (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Cadrul de reglementare aferent operațiunilor din România* din capitolul *Activitatea din Partea I a Prospectului*). Astfel, pentru respectivul amplasament, există potențial de accident major, motiv pentru care în sarcina Emitentului există o serie de obligații cu regim special, printre care identificarea surselor de pericol de accident și scenariilor posibile, luarea măsurilor de prevenție și limitare a consecințelor asupra sănătății umane și a mediului, elaborarea unor planuri de urgență, condiții speciale pentru proiectarea, construcția, exploatarea și întreținerea oricărei instalații, zone de depozitare, echipamentelor și infrastructurii aferente exploatarei. Evenimente dincolo de controlul Emitentului, precum evenimente seismice, ploi abundente, ar putea declanșa accidente în astfel de

locații, precum o emisie majoră, un incendiu sau o explozie ce rezultă din evoluții necontrolate în cursul exploatării amplasamentului, ceea ce ar putea conduce la pericole grave, imediate sau întârziate, pentru sănătatea umană sau pentru mediu. În plus, pentru nerespectarea corespunzătoare a obligațiilor prevăzute în legislația specifică pentru astfel de amplasamente, există riscul primirii unor amenzi administrative al căror cuantum poate ajunge până la 500 mii lei pentru încălcările cele mai grave.

În plus, Grupul nu a obținut autorizații de prevenire a incendiilor pentru un număr de unități și puncte de lucru, aflându-se în diverse stadii ale procedurilor de obținere a acestora. Funcționarea unităților Grupului fără autorizația de securitate la incendiu corespunzătoare poate conduce la închiderea de către autorități a unităților respective pe o perioadă de timp nedeterminată. Pe lângă situațiile în care Grupul nu deține autorizațiile / avizele necesare pentru prevenirea incendiilor, în urma controalelor desfășurate de reprezentanții Inspectoratului pentru Situații de Urgență la unele dintre unitățile Grupului au fost constatate și alte nereguli pentru care entitățile respective au fost sancționate cu avertisment și/sau amendă. Neregulile constatate, până la remedierea acestora sau alte nereguli de care Grupul nu are cunoștință la acest moment ar putea crea premisele apariției unor incidente care ar putea afecta semnificativ operațiunile, sănătatea și securitatea persoanelor care își desfășoară activitatea în respectivele locații și reputația Grupului.

Emitentul poate avea în portofoliu o serie de stocuri cu mișcare lentă

Emitentul 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 Emitentului au drepturi contractuale de a returna produsele livrate de Emitent 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 Emitent, 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.

Contractele de finanțare încheiate de membrii Grupului conțin limitări operaționale, precum și în ceea ce privește implementarea strategiei de investiții și schimbări corporative

Contractele de finanțare încheiate de Emitent conțin limitări sau obligații suplimentare cu privire la distribuirea de dividende, realizarea de investiții, angajări de credite sau împrumuturi suplimentare, leasing, obligații de notificare / aprobare în cazul unor schimbări în structura organelor corporative și în cazul unor operațiuni corporative (cum ar fi, majorări de capital social). De asemenea, Emitentul și-a asumat anumite angajamente cu privire la menținerea unor indicatori financiari. Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați Capitolul *Contracte Importante* din Partea I a Prospectului. Aceste limitări și restricții ar putea încetini ritmul de creștere și dezvoltare al Grupului prin raportare la așteptările investitorilor, ar putea afecta nivelul de dividende care ar putea fi plătit acționarilor, în cazul în care o asemenea decizie este adoptată și/sau ar putea restricționa capacitatea Emitentului de a accesa alte surse de finanțare (e.g. prin emisiune de acțiuni noi sau obligațiuni), fără acordul partenerilor finanțatori existenți.

O rată de creștere a consumului de bunuri de larg consum peste capacitatea disponibilă a centrelor de logistică din România ar putea genera creșteri ale costurilor de închiriere

În situația în care se înregistrează o rată de creștere a consumului de bunuri de larg consum peste capacitatea disponibilă a centrelor de logistică din România, vor crește implicit și costurile cu chiria ale Grupului. Există riscul ca Emitentul să nu poată să identifice și să încheie noi contracte de închiriere într-o perioadă scurtă de timp, ceea ce va conduce la imposibilitatea de a acoperi cererea crescută de bunuri de larg consum și, implicit, la scăderea cotei de piață a Grupului.

Riscuri juridice și de reglementare

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 fiscală) 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 Emitentului.

Solvabilitatea părților afiliate Grupului și practica prețurilor de transfer pot influența capacitatea acestora de a rambursa împrumuturile acordate de către Emitent

Expunerea Emitentului la riscul nerambursării împrumuturilor acordate părților afiliate este influențată, în principal, de caracteristicile individuale ale fiecărei părți afiliate. Cu toate acestea, conducerea ia în considerare și factorii care pot influența riscul general de nerambursare a împrumuturilor.

În conformitate cu legislația fiscală relevantă din România, tratamentul fiscal aplicat unei tranzacții efectuate cu părți afiliate 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 ce nu sunt afiliate și care acționează independent pe baza principiului "concurenței depline".

Este probabil ca auditurile fiscale având ca tematică verificarea prețurilor de transfer să fie efectuate în viitor de către autoritățile fiscale pentru a stabili dacă aceste prețuri respectă principiul "deplinei concurențe" și dacă baza impozabilă a contribuabilului nu este denaturată.

Autoritățile fiscale pot ajusta încasările, veniturile din dobândă și cheltuielile societăților care încheie tranzacții comerciale și de finanțare intra-grup, dacă acestea consideră că Grupul nu poate justifica, în toate cazurile, prețurile percepute între persoane afiliate, ceea ce ar duce la ajustări corespunzătoare la nivelul societăților din Grup și, eventual, la plata de dobânzi și penalități de întârziere.

Respingerea cererii de chemare în judecată formulată împotriva autorității fiscale din Ungaria ar atrage aplicarea unei amenzi considerabile

Emitentul 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, Emitentul va fi obligat la plata unei amenzi în cuantum total de HUF 156.004.000 (aproximativ 434.000 EUR). Pentru detalii, a se vedea Capitolul *Litigii* din Partea I *Descrierea Grupului* a prezentului Prospect.

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 imediată, 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.

Grupul își desfășoară activitatea într-un cadru de reglementare și control foarte strict

Unitățile Grupului în care se desfășoară activități pentru care sunt necesare autorizații / avize sanitare-veterinare sunt supuse cu o frecvență mare controalelor, în special, din partea direcțiilor teritoriale ale ANSVSA. În unele cazuri, au fost aplicate amenzi contravenționale și confiscarea anumitor bunuri pentru nerespectarea normelor sanitare veterinare și pentru siguranța alimentelor (e.g. privind întreținerea spațiilor de prelucrare, depozitare și valorificare a produselor alimentare, precum și a instalațiilor, utilajelor și a ustensilelor de lucru folosite sau a condițiilor de depozitare a produselor alimentare). Dacă anumite încălcări se repetă cu o anumită frecvență, autoritățile de control au dreptul să suspende activitățile din unitatea respectivă pe o perioadă de un an, ceea ce ar putea afecta semnificativ activitatea și operațiunile Grupului. În plus, autorizațiile pot fi acordate condiționat de îndeplinirea anumitor lucrări, care ar putea fi realizate cu angrenarea unor costuri semnificative pentru Grup.

Spre exemplu, obținerea unor autorizații și permise de prevenire a incendiilor care sunt obligatorii pentru cele mai multe dintre locațiile în care Grupul își desfășoară operațiunile depinde de îndeplinirea anumitor cerințe, care pot include efectuarea anumitor lucrări și îmbunătățiri la respectivele unități. Astfel de lucrări necesită, la rândul lor, autorizații și aprobări suplimentare sau alte proceduri. Totodată, emiterea unor astfel de autorizații, avize și permise poate înregistra întârzieri semnificative sau presupune formalități excesive care ar putea genera costuri semnificative de conformare pentru Grup.

Mai mult, în contractele încheiate cu clienții, Emitentul și-a asumat că respectă cadrul de reglementare și deține toate autorizațiile / avizele necesare desfășurării activității sale. Astfel, în caz de nerespectare, pe lângă potențialele sancțiuni impuse de autorități, Emitentul ar putea răspunde și contractual, clienții având inclusiv posibilitatea de a rezilia contractele respective.

Relațiile cu furnizorii și clienții pot expune Grupul la riscurile specifice aplicabilității reglementărilor foarte riguroase în domeniul legislației concurenței. Spre exemplu, unele contracte cu furnizorii conțin prevederi specifice aplicabile în cazul promoțiilor, respectiv (i) existența unor prețuri maxime promoționale, dublate de (ii) o contribuție din partea furnizorului. Prețurile maxime sunt, de regulă, permise conform regulilor de concurență, cât timp implementarea acestora nu conduce la stabilirea unor prețuri fixe de revânzare. Aceste prevederi pot fi analizate de către Consiliul Concurenței în contextul relației generale cu furnizorul, e.g. dacă furnizorul este implicat 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). De asemenea, în funcție de modalitatea în care schemele de discount agreeate sunt efectiv implementate, există riscul ca o astfel de schemă să fie calificată ca o fixare a prețurilor de revânzare, practica interzisă de regulile de concurență. Suplimentar, o potențială ingerință a furnizorilor în organizarea și funcționarea Grupului poate conduce la riscuri de concurență, cel puțin din perspectiva (i) existenței unei potențiale concentrări economice și (ii) potențialul impact asupra strategiei de preț. Din perspectiva potențialelor sancțiuni aplicabile în caz de încălcare a legislației de concurență, amenzi aplicate de Consiliul Concurenței pot ajunge până la 10% din cifra de afaceri realizată în anul financiar anterior sancționării.

În plus, unele modificări în cadrul legislativ curent în baza căruia Grupul își desfășoară activitatea poate limita activitatea Grupului sau poate genera costuri suplimentare și poate avea un impact asupra strategiei curente de dezvoltare. De exemplu, apariția unor taxe și impozite adiționale, a unor taxe suplimentare pe anumite produse/ingrediente, a unor modificări în ceea ce privește regimul rovinietei

sau la apariția unor restricții de intrare în anumite orașe/zona, vor duce la creșterea cheltuielilor operaționale și implicit la diminuarea marjelor.

Emitentul ar putea fi expus la pretenții din partea terților și/sau riscuri de reputație ce rezultă din achiziții istorice

Emitentul a trecut printr-o serie de reorganizări corporative semnificative în ultimii 3 ani, inclusiv prin achiziționarea și apoi fuziunea cu Agrirom, fuziunea cu Seca Distribution și achiziția Trigor AVD. Pentru unele dintre aceste achiziții, răspunderea vânzătorilor este limitată sau chiar exclusă contractual pentru anumite pretenții ale terților împotriva societății achiziționate sau a cumpărătorului. Pentru pretențiile cu privire la care răspunderea vânzătorilor se aplică, au fost agreeate limite minime și maxime de răspundere și o limitare în timp în care răspunderea împotriva vânzătorului poate fi angrenată. Pentru mai multe detalii privind achizițiile, consultați capitolul *Contracte Importante* din Partea I a acestui Prospect.

Nu poate fi exclus ca pe viitor să apară pretenții ale unor terți în legătură cu achizițiile istorice ale Grupului pentru care răspunderea vânzătorilor s-ar putea să fie limitată sau exclusă, caz în care Grupul va trebui să suporte integral aceste pretenții, dacă instanțele de judecată vor admite eventuale acțiuni în pretenții sau alte potențiale acțiuni împotriva Emitentului. Chiar și în cazurile în care poate fi angrenată răspunderea vânzătorilor în temeiul contractelor de vânzare-cumpărare, Grupul s-ar putea să înregistreze prejudicii de reputație, dacă vor fi emise acte administrative prejudicioase împotriva Emitentului sau alte pretenții cu impact asupra reputației Grupului.

Astfel, admiterea de către instanțe de judecată a unor eventuale pretenții ale terților împotriva Grupului derivate din achizițiile istorice, dacă acest lucru se va întâmpla în viitor, ar putea genera în sarcina Grupului obligații de plată a unor prejudicii constatate de către instanță. De asemenea, astfel de acțiuni sau acte administrative emise de autorități ar putea prejudicia reputația Grupului, ceea ce ar putea afecta încrederea investitorilor și/sau a partenerilor contractuali.

Emitentul are drept de utilizare temporară asupra sistemelor informatice implementate pentru gestionarea afacerii

Soluțiile și sistemele informatice implementate, în prezent, în cadrul Grupului sunt fragmentate și dezvoltate de prestatori terți, în baza unor contracte încheiate cu membrii Grupului pe perioade determinate, de regulă, de scurtă durată. Potrivit contractelor, drepturile de autor asupra sistemelor / soluțiilor software dezvoltate nu au fost transmise către beneficiar, deși există recunoscut un drept de utilizare necondiționată în timp pentru unele soluții. Astfel, pot apărea riscuri operaționale semnificative în cazul în care prestatorii refuză derularea unor servicii de mentenanță / verificare / soluționare a problemelor tehnice apărute în sistemele și soluțiile dezvoltate de ei.

Deși responsabilitatea privind gestionarea deșeurilor a fost transferată către operatori autorizați externi, Grupul reține o parte din obligații care ar putea fi dificil de îndeplinit

Responsabilitatea Grupului cu privire la gestionarea deșeurilor a fost transferată către operatori autorizați externi pe bază contractuală (pentru detalii, a se vedea Capitolul *Activitatea Secțiunea Cadrul de reglementare aferent operațiunilor din România* din Partea I a Prospectului).

Deși se consideră că responsabilitatea este transmisă operatorului, anumite obligații rămân în sarcina beneficiarului, precum păstrarea evidenței tuturor cantităților de deșeuri din ambalaje introduse pe piață pe tip de material și pe tip de ambalaj, precum și a tuturor cantităților recuperate sau incinerate în centrale de incinerare pentru recuperarea energiei. Pentru a putea respecta aceste obligații, Grupul trebuie să verifice informațiile furnizate de operatorii autorizați și să se asigure că urmărirea /

trasabilitatea deșeurilor din ambalaje care au fost recuperate / reciclate este realizată în mod corespunzător. Acest lucru nu este întotdeauna posibil.

În plus, noi obligații de mediu au fost impuse prin adoptarea recentă a unor ordonanțe în domeniul gestionării și depozitării deșeurilor și a produselor de plastic. Ordonanța Guvernului 6/2021 privind reducerea impactului anumitor produse din plastic asupra mediului promovează, printre altele, reducerea sau chiar interzicerea consumului de plastic de unică folosință și impune obligații suplimentare operatorilor economici care introduc pe piața națională aceste produse. Ordonanța Guvernului 2/2021 abrogă Hotărârea de Guvern 349/2005 privind depozitarea deșeurilor, scopul principal al acesteia fiind evitarea în anumite condiții a adunării deșeurilor. Ordonanța de Urgență a Guvernului 92/2021 înlocuiește din 26 august 2021 vechea lege privind regimul deșeurilor (Legea 211/2011).

Nerespectarea cadrului de reglementare privind gestionarea deșeurilor din ambalaje poate expune Grupul la potențiale amenzi din partea autorităților de supraveghere competente iar, în anumite situații, încălcările obligațiilor aferente regimului deșeurilor pot constitui infracțiuni, ceea ce ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare a Grupului.

Riscuri de mediu, sociale și de guvernare

Operațiunile și capacitatea de a implementa strategia depind de echipa de management și de personalul cheie

Fondatorii Grupului fac parte din echipa de conducere a Emitentului, unul dintre Fondatori fiind și director general, iar celălalt este președinte al Consiliului de Administrație. Succesul activității Grupului este astfel, într-o mare măsură, dependent de persoanele care fac parte, în prezent, din echipa de management sau personal-cheie în cadrul Emitentului. Echipa curentă de management a Emitentului este formată din profesioniști cu o experiență vastă în distribuția, servicii de logistică și comercializarea de bunuri de larg consum, management, finanțe și marketing. Identificarea unor succesori pentru membrii curenti ai echipei de management poate fi un proces de lungă durată, cu angajarea unor costuri semnificative. Retenția unui membru cheie de conducere sau operațional ar putea fi, de asemenea, condiționată de acordarea unui pachet de remunerare mai competitiv.

De asemenea, extinderea activității Emitentului în implementarea strategiei și admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată vor genera necesitatea angajării unui număr mai mare de personal pe diferite funcții și poziții administrative în cadrul Emitentului. În cazul în care Emitentul nu va reuși să angajeze personal suplimentar și să păstreze personalul cheie curent, activitatea operațională ar putea fi afectată în mod semnificativ, iar relația cu investitorii ar putea avea de suferit.

Echipa curentă de management are experiență limitată în conducerea unei societăți listate

Echipa de conducere și membrii Consiliului de Administrație au experiență limitată în conducerea unei societăți listate, în special în ceea ce privește recunoașterea și aplicarea cadrului de reglementare special, aplicabil societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Pentru asigurarea conformității cu regimul special de reglementare, Emitentul va trebui să creeze departamente și funcții noi (e.g. Departamentul Relația cu Investitorii), comitete speciale la nivelul Consiliului de Administrație (e.g. comitet de audit, de nominalizare și de remunerare) și va trebui să întocmească și să urmărească aplicarea unor proceduri, procese și regulamente interne (e.g. circulația și raportarea informațiilor privilegiate, tranzacții cu afiliații, regulamente interne ale comitetelor), toate acestea urmând a genera costuri semnificative pentru Emitent.

De asemenea, există posibilitatea ca echipa de conducere a Emitentului să nu gestioneze într-un mod eficient și cu succes respectarea cerințelor aplicabile unei societăți listate. Incapacitatea de respectare a tuturor cerințelor aplicabile ar putea duce la aplicarea unor amenzi și penalități, ar putea distra atenția echipei de conducere de la gestionarea activității curente sau ar putea rezulta în pierderea încrederii investitorilor în raportările financiare și cele de piață.

La data admiterii la tranzacționare, Emitentul nu va respecta cerințele de guvernare corporativă ale Bursei de Valori București aplicabile emitenților listați la categoria Premium

La data admiterii la tranzacționare, Emitentul nu va respecta o serie de cerințe de guvernare corporativă ale Bursei de Valori București aplicabile emitenților listați la categoria Premium cum ar fi: (a) Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin 5 membri (în prezent, Consiliul de Administrație este format din 3 membri), (b) existența a cel puțin 2 administratori independenți (în prezent, există un singur membru independent), (c) existența comitetelor consultative (comitetele vor fi formate doar după extinderea Consiliului de Administrație la 5 membri), (d) existența unui pachet de remunerare adecvat pentru a atrage, reține și motiva persoane competente și experimentate în cadrul pozițiilor de membri ai Consiliului de Administrație și conducerii superioare (în prezent, Directorul General primește o remunerație lunară netă de 1.000 EUR, iar membrii Consiliului de Administrație primesc o remunerație lunară netă de 1.000 EUR, cu excepția Președintelui Consiliului de Administrație care primește o remunerație lunară netă de 2.000 EUR). În plus, directorii comerciali ai Emitentului (cu excepția Directorului General) nu sunt angajați de către Emitent printr-o relație de mandat, ci beneficiază de protecțiile caracteristice relațiilor de muncă.

Deși Emitentul intenționează să se conformeze cerințelor de guvernare corporativă după Admiterea la Tranzacționare, nu poate fi dată nicio asigurare că acest lucru se va întâmpla, întrucât o astfel de conformare depinde de factori care sunt în afara controlului conducerii Emitentului (spre exemplu, în cazul în care aprobarea acționarilor este necesară pentru o anumită schimbare).

Neîndeplinirea cerințelor de guvernare corporativă ar putea eroda încrederea investitorilor care vor participa în Ofertă și a celor care ar putea fi interesați într-o investiție în Acțiuni ulterior Admiterii la Tranzacționare.

Deopotrivă, autoritatea de reglementare, împreună cu operatorul de piață ar putea adopta măsuri, inclusiv retrogradarea din segmentul Premium, în cazul în care condițiile de menținere la tranzacționare nu vor fi respectate în timp util.

Riscuri legate de natura Acțiunilor, Oferta și Admiterea la Tranzacționare

Este posibil ca Acțiunile să nu fie admise la tranzacționare

Ulterior Închiderii cu Succes a Ofertei, Emitentul va îndeplini toate formalitățile necesare pentru admiterea tuturor Acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București. La data Prospectului, Emitentul a depus o cerere provizorie de admitere a Acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București, segmentul Premium. Cererea finală de admitere la tranzacționare va fi depusă conform prevederilor legale. Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează de către operatorul pieței, ulterior înregistrării la ASF a Acțiunilor, prin emiterea certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare și ulterior transferului registrului acționarilor al Emitentului către Depozitarul Central S.A.. Prin urmare, există riscul ca Acțiunile să nu fie admise la tranzacționare în cazul în care nu sunt obținute aprobările, avizele și înregistrările necesare, ceea ce este de natură să afecteze semnificativ investiția în Acțiunile Noi.

Acțiunile sunt instrumente cu rang inferior tuturor celorlalte creanțe în caz de faliment

Orice investiție în Acțiuni implică un grad ridicat de risc și investitorii ar putea pierde o parte sau chiar toată investiția. De asemenea, prin natura lor, Acțiunile sunt instrumente cu un rang inferior tuturor celorlalte creanțe ale Emitentului, în caz de faliment.

Fondatorii vor continua să dețină controlul asupra Emitentului și după finalizarea Ofertei

În cazul în care toate Acțiunile Noi vor fi plasate cu succes în cadrul Ofertei (astfel cum este definită în Partea II a Prospectului), Fondatorii vor deține o participație agregată de 66,(6)% în capitalul social și drepturile de vot ale Emitentului, care le va permite, în cazul în care interesele converg, să aibă o pondere majoritară în toate aspectele importante ce țin de Emitent, inclusiv alegerea administratorilor, distribuția de dividende și aprobarea tranzacțiilor corporative semnificative. Această concentrare a proprietății va limita posibilitatea acționarilor minoritari de a influența aspectele corporative în mod semnificativ.

Deopotrivă, Fondatorii dețin și calitatea de administratori, iar unul dintre Fondatori este și director general. Prin urmare, pot exista situații în care Fondatorii se vor afla în conflict de interese la adoptarea deciziilor pe diverse paliere decizionale la nivelul Emitentului. Votul unui acționar într-o situație de conflict de interese nu ar trebui să influențeze valabilitatea respectivei hotărâri. Cu toate acestea, Legea Societăților prevede că un acționar care votează într-o situație de conflict de interese poate fi ținut responsabil pentru daunele cauzate societății prin respectiva încălcare, dacă fără votul său nu s-ar fi întrunit majoritatea necesară și dacă respectiva încălcare poate fi dovedită. Instanțele române au avut o abordare neunitară în jurisprudența anterioară privind sancțiunile aplicabile în caz de conflict de interese și, în anumite cazuri izolate, chiar au anulat hotărârile adunărilor generale ale acționarilor adoptate cu încălcarea prevederilor privind conflictul de interese.

Fondatorii sunt și asociați / acționari și membrii organelor de conducere în afiliați cu care Grupul derulează diverse operațiuni comerciale. Astfel, pot apărea conflicte de interese între Fondatori, Grup și afiliații Grupului, cu o posibilă consecință de încheiere a unor tranzacții cu nerespectarea cerințelor privind prețurile de transfer. Conflictele de interese pot influența negativ activitatea comercială, situația financiară și rezultatele operațiunilor Grupului.

Piața secundară a Acțiunilor s-ar putea să nu fie suficient de lichidă

După finalizarea Ofertei și presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi vândute în cadrul Ofertei, 33,(3)% din capitalul social al Emitentului va fi liber tranzacționabil. Chiar și în aceste condiții, nu poate fi dată nicio asigurare că piața secundară a Acțiunilor se va bucura de o lichiditate adecvată. În cazul unor acțiuni cu lichiditate scăzută, prețul de piață poate fi foarte volatil, iar investitorii nu își vor putea valorifica investiția în Acțiuni într-un termen scurt și la prețuri care ar prevala într-o piață lichidă a Acțiunilor.

Expirarea perioadei de restricționare a transferului asumată contractual de către Fondatori și Emitent s-ar putea să afecteze prețul de piață al Acțiunilor

La expirarea angajamentelor asumate de către Fondatori de a nu transfera Acțiunile pe care le dețin înainte de Ofertă și de Emitent în legătură cu *printre altele* emiterea de Acțiuni noi pe o perioadă de 180 de zile de la Data Decontării (astfel cum este definită în Partea II a Prospectului, Capitolul *Subscriere și Vânzare*, secțiunea *Contractul de Plasament și Perioada de Interdicție*) sau în cazul în care intervin circumstanțe care le-ar permite transferul Acțiunilor înainte de expirarea perioadei de restricționare, Fondatorii vor putea înstrăina o parte semnificativă din participația pe care o dețin în Emitent sau Emitentul ar putea emite Acțiuni noi. Având în vedere faptul că Fondatorii sunt implicați activ și în organele de conducere ale Emitentului, o astfel de înstrăinare ar putea afecta semnificativ

dezvoltarea Grupului în concordanță cu strategia descrisă în acest Prospect. De asemenea, orice eveniment de lichiditate pe termen scurt poate afecta semnificativ prețul Acțiunilor și, respectiv, investiția în Acțiuni.



INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVIND OFERTA ȘI PROSPECTUL

Secțiunea 1 – Conținutul Prospectului

Prezentul Prospect conține informațiile necesare și importante pentru evaluarea de către investitori, în cunoștință de cauză, a: (a) activelor și pasivelor, profiturilor și pierderilor, situației financiare, precum și a perspectivelor Emitentului; (b) drepturilor aferente Acțiunilor Noi și (c) motivelor Ofertei și a impactului acesteia asupra Emitentului, conform prevederilor Regulamentului (UE) privind Prospectul și Regulamentului Delegat (UE) privind Prospectul.

Nicio informație în legătură cu Emitentul, Acțiunile Noi, Oferta sau Admiterea la Tranzacționare care nu se află în prezentul Prospect nu trebuie luată în considerare de către investitori în procesul de evaluare cu privire la oportunitatea unei investiții în Acțiunile Noi. Pentru a evita oricare dubiu, nicio informație menționată pe pagina de internet a Emitentului sau a oricărei societăți din Grup, chiar și în cazul în care prezentul Prospect face referire la aceste pagini, nu este integrată în acest Prospect și nu a fost verificată sau aprobată de ASF și, prin urmare, nu poate fi utilizată în evaluarea menționată mai sus. De asemenea, niciun document nu este încorporat prin referință în prezentul Prospect.

Nicio persoană nu este autorizată să furnizeze investitorilor alte informații decât cele prevăzute în Prospect, cu excepția reprezentațiilor expres autorizate în acest sens ai Emitentului și ai Intermediarului și cu respectarea cadrului legal aplicabil.

Informațiile prezentate în prezentul Prospect sunt corecte și complete la data Prospectului, cu excepția cazului în care este prevăzută expres sau implicat o altă dată / perioadă de referință pentru informațiile prezentate. După publicarea Prospectului, Emitentul nu va actualiza informațiile cuprinse în Prospect, cu excepția cazurilor descrise în secțiunea *Amendamente la Prospect și dreptul de retragere* de mai jos.

Conținutul Prospectului a fost elaborat în baza cerințelor prevăzute în Anexa I și Anexa XI din Regulamentul Delegat (UE) privind Prospectul. Următoarele cerințe nu se aplică prezentului Prospect:

Anexa 1 – 5.5, 11, 14.5, 18.1.2, 18.1.5, 18.3.2, 18.4.

Anexa 11 – 1.3, 1.4, 4.12, 4.13, 5.1.10, 7.

Înainte de a lua o decizie cu privire la o investiție în Acțiunile Noi, citiți Prospectul integral, împreună cu anexele. Orice decizie de investiție se va baza exclusiv pe evaluarea proprie de către investitor a oportunității și a riscurilor incidente unei astfel de investiții în baza prezentului Prospect.

Secțiunea 2 – Persoane responsabile

Aquila Part Prod Com S.A., cu sediul social în Str. Malu Roșu, nr. 105A, municipiul Ploiești, județul Prahova este persoana responsabilă pentru toate informațiile din Prospect. Aquila Part Prod Com S.A. declară că informațiile incluse în Prospect sunt, din cunoștințele acesteia, conforme cu realitatea și că Prospectul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Nu poate fi angrenată răspunderea civilă împotriva niciunei persoane doar pe baza rezumatului Prospectului, în conformitate cu art. 7 din Regulamentul (UE) privind Prospectul și nici pe baza traducerii acestuia, cu următoarele excepții:

- rezumatul induce în eroare, este inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului; sau

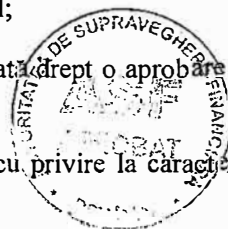
- rezumatul nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a-i ajuta pe investitori să decidă dacă să investească în Acțiunile Noi.

Dreptul la despăgubire trebuie exercitat în termen de 6 luni de la data cunoașterii deficienței Prospectului, dar nu mai târziu de un an de la închiderea Ofertei.

Secțiunea 3 - Aprobarea Autorității Competente

Aquila Part Prod Com S.A. declară că:

- Prospectul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia nr. 1394 din data de 3 noiembrie 2021, în calitate de autoritate competentă, în temeiul art. 31 din Regulamentul (UE) privind Prospectul;
- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a acestui Prospect se limitează exclusiv la verificarea îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) privind Prospectul;
- O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a Emitentului, a Acțiunilor Noi sau a Acțiunilor; și
- Investitorii trebuie să realizeze propria analiză cu privire la caracterul adecvat al investiției în Acțiunile Noi.



Secțiunea 4 – Publicarea Prospectului

Prospectul este pus la dispoziția investitorilor în format electronic pe următoarele pagini de internet: a Emitentului (www.aquila.ro), a BVB (www.bvb.ro), a Intermediarului SSIF Swiss Capital S.A. (www.swisscapital.ro) și ale Distribuitorilor, respectiv: SSIF Tradeville S.A. (www.tradeville.ro) și SSIF BRK Financial Group S.A. (www.brk.ro). Informațiile privind Prețul Final de Ofertă și orice alte informații în legătură cu Oferta vor fi, de asemenea, publicate pe aceste pagini de internet. Aceste informații vor fi păstrate pe pagina de internet a Emitentului pentru o perioadă de 10 ani după publicarea lor.

Doar persoanele din jurisdicțiile permise vor putea accesa pagina de internet a Emitentului unde este publicat Prospectul.

La cerere, versiuni tipărite pe suport de hârtie ale Prospectului vor fi puse la dispoziția investitorilor în mod gratuit, în timpul programului normal de lucru, pe durata Perioadei de Ofertă, la:

- SSIF Swiss Capital S.A., la adresa: clădirea Romana Offices, etaj 4, Bulevardul Dacia nr. 20, sector 1, București, România;
- SSIF Tradeville S.A., la adresa: Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, București, România; și
- SSIF BRK Financial Group S.A., la adresa Calea Motoșilor nr. 119, Cluj Napoca, județul Cluj, România.

Furnizarea exemplarului tipărit se limitează exclusiv la investitorii din România.

Secțiunea 5 – Valabilitatea Prospectului

Prospectul este valabil începând cu data aprobării lui de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și până la închiderea Ofertei. După expirarea valabilității Prospectului, obligația întocmirii unui amendament la Prospect în cazul unor noi factori semnificativi, erori materiale

sau inexactități materiale nu se aplică. După admiterea acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, Emitentul va fi supus regimului obligațiilor de transparență și raportare prevăzute de legislația aplicabilă din România.

Secțiunea 6 – Restricții privind distribuirea Prospectului

Distribuirea sau transmiterea acestui Prospect în anumite jurisdicții este restricționată sau chiar interzisă. Prin urmare, persoanele care distribuie sau transmit acest Prospect integral sau părți ale acestuia în afara României vor purta exclusiv răspunderea pentru prejudiciile cauzate Emitentului, acționarilor acestuia, Intermediarului și oricărui afiliați și consultanți ai acestora, precum și pentru prejudiciile cauzate investitorilor printr-o astfel de transmitere sau distribuire.

Emitentul nu și-a dat consimțământul pentru utilizarea Prospectului conform art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) privind Prospectul.

Secțiunea 7 – Amendamente la Prospect și dreptul de retragere

Orice fapt nou semnificativ, orice eroare materială ori inexactitate materială privind informațiile cuprinse în Prospect, care este de natură să influențeze evaluarea Acțiunilor Noi și survine sau este constatată între momentul aprobării Prospectului și cel al închiderii perioadei de valabilitate a Ofertei, se va menționa într-un amendament la Prospect, fără întârzieri nejustificate. Orice cerere de modificare a Prospectului va fi depusă la ASF cu cel puțin 3 Zile Lucrătoare anterioare ultimei zile a Perioadei de Ofertă. În cazul aprobării amendamentelor referitoare la preț sau la alte elemente ale Prospectului, cu excepția termenului de închidere a Ofertei, ASF este în drept să prelungească Perioada de Ofertă, astfel încât să existe cel puțin două Zile Lucrătoare de la publicarea amendamentului până la închiderea Ofertei.

Amendamentul la Prospect se aprobă în același mod ca Prospectul, în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare și se va publica cel puțin în aceleași condiții în care a fost publicat Prospectul (a se vedea secțiunea *Publicarea Prospectului* de mai sus).

Investitorii care au acceptat deja să achiziționeze sau să subscrie Acțiuni Noi înaintea publicării amendamentului au dreptul să își retragă acceptul, în termen de 3 (trei) zile lucrătoare de la publicarea amendamentului, cu condiția ca noul factor semnificativ, eroarea materială sau inexactitatea materială să fi apărut sau să fi fost constatată înaintea încheierii perioadei de valabilitate a Ofertei. Această perioadă poate fi prelungită de către Emitent. Data finală corespunzătoare dreptului de retragere va fi indicată în amendament, dacă va fi cazul.

Pentru evitarea oricărui dubiu, publicarea anunțului privind Prețul Final de Ofertă nu reprezintă un amendament la Prospect.

Secțiunea 8 – Teritorialitatea Ofertei

Oferta este realizată prin SSIF Swiss Capital S.A., care este intermediarul Ofertei.

Emitentul și Intermediarul au îndeplinit toate formalitățile necesare derulării Ofertei ca ofertă publică inițială primară de valori mobiliare exclusiv în România. Emitentul nu intenționează să solicite ASF notificarea certificatului privind aprobarea Prospectului către alte autorități competente din alte state membre SEE și nu a depus cereri de aprobare a Prospectului la alte autorități competente din alte state membre ale SEE sau în afara SEE. Prin urmare, este interzisă inițierea unei oferte publice de acțiuni emise de Aquila pentru care este necesară publicarea unui prospect de ofertă și/sau alte documente și/sau întreprinderea altor formalități, în orice altă țară, jurisdicție sau teritoriu, decât România.

Oferte având obiect Acțiuni Noi exceptate de la obligația de a întocmi și publica un prospect de ofertă, în temeiul uneia sau mai multor excepții prevăzute la art. 1 alin. (4) din Regulamentul (UE) privind Prospectul, pot fi derulate exclusiv de Intermediarul Ofertei, cu respectarea legislației aplicabile pentru respectiva ofertă în respectivul stat membru al SEE.

Secțiunea 9 – Motivele Ofertei și utilizarea fondurilor

Oferta Publică, urmată de Admiterea la Tranzacționare a tuturor Acțiunilor pe Bursa de Valori București, este de așteptat să îmbunătățească profilul Emitentului, credibilitatea în comunitățile în care își desfășoară activitățile, să contribuie la o recunoaștere mai mare a mărcii Aquila, să aducă o flexibilitate financiară suplimentară și diversitate prin accesul la o gama largită de opțiuni de finanțare.

Admiterea la Tranzacționare va crea o piață a Acțiunilor pentru viitorii acționari ai Societății. Oferta Publică vizează, de asemenea, creșterea profilului Emitentului în comunitatea internațională de investiții și stabilirea unei piețe pentru Acțiuni de care ar putea beneficia Emitentul în cazul în care dorește să acceseze piața de capital pentru noi finanțări viitoare.

Emitentul intenționează să utilizeze fondurile rezultate din Oferta Publică în mod primordial pentru a pune în aplicare strategia de achiziții de distribuitori/ producători locali cu branduri deja dezvoltate, cu o cota semnificativă de piață. Investiția va depinde de numărul și dimensiunea oportunităților de achiziție pe care Grupul le va identifica și va decide să le urmeze.

Valoarea totală netă aproximativă a veniturilor obținute în urma Ofertei va fi de 417.173.752 RON, presupunând că Prețul Final de Ofertă este stabilit la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă și toate Acțiunile Noi vor fi vândute în Ofertă.

Pe aceleași considerente, totalul comisioanelor și cheltuielilor estimate aferente Ofertei va fi de: 16.160.448 RON.

Veniturile nete obținute din Oferta Publică, potențial împreună cu alte surse de finanțare, vor fi utilizate pentru creștere și consolidare pe următoarele componente, enumerate în ordinea importanței și a proporției din veniturile atrase, ce pot suferi variații în funcție de valoarea fondurilor atrase:

- Între 50% - 70% pentru achiziționarea de companii deținătoare de branduri importante pe piața bunurilor de larg consum și de companii de distribuție de bunuri de larg consum cu portofolii de produse complementare și care permit sinergii cu operațiunile Emitentului. Companiile țintă vor trebui să se încadreze în anumiți indicatori de profitabilitate și stabilitate financiară.
- Între 10%-15% pentru capital de lucru – creșterea accelerată care va fi realizată prin veniturile obținute din Oferta Publică va necesita fonduri alocate suplimentar pentru capital de lucru, astfel încât să susțină această creștere. Aquila a dovedit istoric capacitatea de a genera un randament ridicat al capitalului de lucru investit.
- Între 10%-15% pentru digitalizare – implementarea de tehnologii noi și extinderea unor tehnologii existente pentru eficientizarea operațiunilor, îmbunătățirea serviciilor pentru clienți, creșterea productivității și a trasabilității.
- Între 10%-15% pentru dezvoltarea brandurilor proprii – Emitentul intenționează dezvoltarea unora dintre brandurile proprii din portofoliu și a unora noi pentru îmbunătățirea marjelor operaționale, având acces la o rețea extinsă de distribuție.

PREZENTAREA ANUMITOR INFORMAȚII DIN PROSPECT

Secțiunea 1 - Prezentarea informațiilor financiare istorice

Următoarele situațiile financiare reprezintă situații financiare istorice ale Grupului, prezentate în Prospect:

- (A) Situațiile Financiare Combinate auditate ale Grupului, întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană, pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și, respectiv, 31 decembrie 2020 (denumite împreună, în cele ce urmează "**Situații Financiare Combinate Auditate**"), precum și Situațiile Financiare Interimare Combinate Simplificate ale Grupului pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, neauditate, revizuite (denumite, în cele ce urmează "**Situații Financiare Interimare Combinate Simplificate Neauditate**" și, împreună cu Situațiile Financiare Combinate Auditate, formează "**Situațiile Financiare Combinate ale Grupului**").

Aceste situații financiare sunt situațiile financiare combinate ale grupului format de Aquila Part Prod Com S.A. și filialele sale Printex S.A., Agrirom S.R.L. și Trigor AVD S.R.L. (după achiziție, în 2021) (împreună "**Grupul Aquila**") și Seca Distribution S.R.L. și Trigor AVD S.R.L. (înainte de achiziție), entități deținute până la integrarea în Aquila, de către Fondatori (împreună, "**Grupul**").

- (B) Situațiile Financiare Consolidate auditate ale Grupului Aquila, întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană, pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și, respectiv, 31 decembrie 2020, auditate (denumite împreună, în cele ce urmează "**Situații Financiare Consolidate Auditate**"), precum și Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate ale Grupului Aquila pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, neauditate, revizuite (denumite împreună, în cele ce urmează "**Situații Financiare Consolidate Interimare Neauditate**" și, împreună cu Situațiile Financiare Consolidate Auditate, formează "**Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului Aquila**").

Aceste situații financiare sunt situațiile financiare consolidate auditate ale grupului format de Aquila Part Prod Com S.A. și filialele sale Printex S.A. și, anterior fuziunii, Agrirom S.R.L. (împreună, "**Grupul Aquila**").

Situațiile Financiare Combinate ale Grupului sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană ("**IFRS-UE**"). Pe baza IAS 8, metoda punerii în comun a intereselor a fost aplicată în combinarea entităților aflate sub control comun. Singurul motiv pentru care aceste situații sunt situații financiare combinate și nu consolidate este faptul ca acestea includ abaterea de la cerința IFRS 10, conform căreia situațiile financiare consolidate cuprind societatea-mamă și filialele sale, iar la data de 31 decembrie 2020, Trigor AVD nu era o filială a Aquila.

Totodată, având în vedere materialitatea achizițiilor, pentru o descriere corectă și cuprinzătoare a situației și performanței financiare a Grupului, credem că este foarte important să prezentăm și Situațiile Financiare Consolidate în acest Prospect.

Necesitatea prezentării atât a Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului, cât și a Situațiilor Financiare Consolidate ale Grupului Aquila în cadrul Prospectului este dată de următorii factori:

- În ultimii 3 ani, Fondatorii au deținut în proporții egale controlul în diferite entități importante din Grup, care au fost consolidate treptat într-o singură societate în perspectiva Ofertei Publice și a Admiterii la Tranzacționare. Astfel, având în vedere istoria financiară complexă a Grupului, considerăm ca metodă transparentă și eficientă prezentarea în Prospect a Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului, alături de Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului Aquila. Grupul cuprinde entități care vor face obiectul consolidării după Admiterea la Tranzacționare, iar Situațiile Financiare Combinate ale Grupului sunt necesar a fi prezentate în Prospect pentru a avea comparabilitate cu situațiile financiare consolidate după Admiterea la Tranzacționare;
- Obiectivul Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului este de a prezenta informații financiare istorice agregate ale componentelor care nu au reprezentat în trecut o entitate raportoare. Situațiile financiare IFRS sunt frecvent utilizate în tranzacțiile de pe piața de capital pentru a prezenta activitățile economice ale emitentului în prospect. Cu toate acestea, în multe cazuri, structura juridică poate fi modificată și personalizată în mod specific pentru tranzacția planificată. Ca urmare, informațiile financiare istorice pe baza entității juridice sau a grupului existent pot să nu fie suficiente pentru a reprezenta în mod adecvat activitățile economice ale entității raportoare care se va forma după tranzacție. În aceste circumstanțe, este necesară prezentarea situației financiare bazată pe perspectiva economică actuală.
- Situațiile Financiare Combinate ale Grupului oferă o imagine de ansamblu a companiilor din Grup și reflectă fidel rezultatele financiare, prezentând societățile incluse în Situațiile Financiare Combinate ale Grupului ca o singură entitate raportoare din 01.01.2017.
- Considerăm că este important ca informațiile financiare istorice prezentate investitorilor în cadrul Prospectului să fie comparabile atât în cadrul istoricului prezentat, cât și cu modul în care vor fi prezentate după momentul Admiterii la Tranzacționare.

Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului Aquila și Situațiile Financiare Combinate ale Grupului (denumite, împreună "**Situații Financiare**") au fost întocmite în moneda națională, adică Leul românesc și sunt incluse în Situațiile Financiare, împreună cu rapoartele de audit și de revizuire ale auditorului financiar.

Acolo unde informația financiară nu este extrasă din Situațiile Financiare prezentate în Prospect, se menționează sursa și se specifică faptul că aceste informații nu au fost auditate.

Secțiunea 2 – Indicatori Non-IFRS și măsuri alternative de performanță

Aquila utilizează anumite măsuri pentru evaluarea performanței financiare a activității sale comerciale. Unele dintre aceste măsuri sunt denumite "măsuri non-IFRS", deoarece exclud sume care sunt incluse în, sau includ sume care sunt excluse din, măsura cea mai direct comparabilă calculată și prezentată în conformitate cu IFRS sau sunt calculate și prezentate în conformitate cu IFRS, sau sunt calculate utilizând măsuri financiare care nu sunt calculate în conformitate cu IFRS. Aceste măsuri non-IFRS prezentate în Prospect includ:

- Marja brută este un indicator financiar și de performanță, determinat ca raport între costul bunurilor vândute și veniturile companiei și este exprimată ca procent;
- EBITDA este determinat ca profitul/(pierderea) exercițiului financiar înainte de deducerea costurilor și veniturilor financiare, impozitului pe profit, deprecierea și amortizare și (câștigul net) / pierderea netă din diferențele de curs valutar;
- Marja EBITDA este un indicator de profitabilitate și de performanță financiară a unei companii, determinat ca raport între EBITDA și veniturile companiei și exprimată ca procent;

- Marja profitului din exploatare este un indicator de profitabilitate și de performanță financiară a unei companii, determinat ca raport între profitul din exploatare și veniturile companiei și exprimată ca procent.

Referințele la marja brută, EBITDA, marja EBITDA și marja profitului din exploatare pentru perioadele financiare istorice au fost incluse și analizate suplimentar informațiilor din Situațiile Financiare pentru a asista potențialii investitori în a înțelege capacitatea Grupului / Grupului Aquila de a genera venituri. EBITDA oferă o alternativă de măsurare a profitabilității caracterizată de un grad mai mare de comparabilitate cu companii din alte sectoare de activitate sau din alte țări, întrucât exclude impactul unor aspecte precum structura finanțării, tratamentele contabile sau tratamentele fiscale, care pot fi specifice anumitor companii. EBITDA nu trebuie considerată drept o prezentare alternativă la venitul net, cea mai direct comparabilă măsură financiară IFRS.

Indicatorii: marja brută, EBITDA, marja EBITDA și marja profitului din exploatare prezintă limitări semnificative ca instrumente analitice, deoarece acestea exclud unele, dar nu toate, elemente care afectează cea mai direct comparabilă măsură financiară IFRS. Atenționăm investitorii să nu ia în considerare indicatorii marja brută, EBITDA, marja EBITDA și marja profitului din exploatare în mod separat sau ca un substitut în analiza rezultatelor Grupului/Grupului Aquila. Având în vedere faptul că marja brută, EBITDA, marja EBITDA și marja profitului din exploatare pot fi definite diferit de alte companii active în industria în care își desfășoară activitatea Grupul/Grupul Aquila, definirea de către Emitent a acestor indicatori s-ar putea să nu fie comparabilă cu măsuri definite similar ale altor companii, diminuând astfel utilitatea acestora.

Secțiunea 3 – Informații operaționale

Informațiile operaționale prezentate în acest Prospect nu au fost auditate. Acestea au fost extrase din următoarele surse: (a) registrele și documentația internă a societăților din Grup, (b) informații contabile (bazate pe facturi emise și/sau primite), (c) sistemele de raportare internă pentru pregătirea Situațiilor Financiare, (d) evaluările, premisele și estimările conducerii, (e) discuțiile cu personalul-cheie din cadrul Grupului. Astfel de informații se regăsesc, în principal, la Capitolele *Activitatea și Analiza Operațională și Financiară* din Partea I a Prospectului. Aceste informații sunt introduse în Prospect, de regulă, prin menționarea sursei: management Aquila.

Secțiunea 4 – Prezentarea monedelor cheie

Moneda operațională și de raportare a tuturor societăților din Grup este RON, cu excepția Trigor AVD, a cărei monedă operațională este MDL. Ratele de schimb valutar utilizate pentru conversia monedei funcționale a Trigor AVD în moneda de raportare a Situațiilor Financiare prezentate în Prospect au fost următoarele:

Ratele de schimb	6 luni 2021	Rata medie pentru				Perioada încheiată la		
		2020	2019	2018	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Leu moldovenesc RON/MDL	0,2303	0,2451	0,2413	0,2347	0,2302	0,2305	0,2481	0,2389

În prezentarea evoluției istorice a capitalului social al Emitentului din Partea I Capitolul *Informații generale despre Emitent*, secțiunea *Scurt Istoric* există referiri la valoarea capitalului social exprimată în ROL. Potrivit Legii denominării monedei naționale nr. 348/2004, de la data de 1 iulie 2005, moneda națională a României, RON, a fost denumită astfel încât 10.000 ROL, aflați în circulație la acea dată, au fost preschimbați pentru 1 RON.

De asemenea, pentru prezentarea cifrei de afaceri în EUR pentru anumite entități din industria distribuției bunurilor de larg consum în Capitolul *Industria* din Partea I a Prospectului au fost utilizate următoarele rate medii de schimb:

Rate medii de schimb	2020	2019	2018
RON/EUR	4.8371	4.7452	4.6535

Secțiunea 5 – Rotunjirea

Anumite informații incluse în Prospect au fost rotunjite. Prin urmare, este posibil ca: (a) valorile din aceeași categorie prezentate în tabele și în text să înregistreze variații ne semnificative; (b) valorile prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică exactă a valorilor care sunt cumulate; (c) procentele reflectate în tabele sau în text să fi fost rotunjite în unele cazuri; (d) cifrele prezentate în unele secțiuni ale Prospectului pot fi ușor diferite de cele incluse în Situațiile Financiare; și (e) calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele lor reale din cauza rotunjirii informațiilor financiare, statistice și operaționale.

Secțiunea 6 – Sursele informațiilor privind piața, industria și cadrul economic

Datele privind piața, industria și cadrul economic utilizate în prezentul Prospect au fost extrase din surse oficiale, precum și din alte surse pe care Emitentul le consideră de încredere. Sursele acestor informații, date și statistici includ: rapoarte, comunicate de presă și alte documente oficiale emise sau adoptate de Institutul Național de Statistică, Banca Națională a României, Economist Intelligence Unit, Ministerul Muncii, Fondul Monetar Internațional – World Economic Overview, Euromonitor, Oxford Economics, Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, Banca Națională a Moldovei, Comisia Europeană, Banca Mondială și Ministerul Finanțelor Publice.

Terțele surse utilizate de Emitent menționează, în general, că informațiile cuprinse în acestea au fost obținute din surse considerate a fi de încredere. Aceste terțe surse menționează, de asemenea, că nu garantează acuratețea și caracterul complet al unor astfel de informații și că proiecțiile pe care le conțin au la bază ipoteze semnificative. Deoarece Emitentul nu are acces la faptele și ipotezele care stau la baza unor astfel de date despre piață sau la informațiile statistice și indicatorii economici cuprinși în aceste terțe surse, Emitentul nu poate verifica aceste informații. Astfel, deși astfel de informații, date și statistici au fost reproduse cu acuratețe și, după cunoștințele Emitentului și în măsura în care acesta poate stabili din informațiile publicate sau furnizate de sursele menționate mai sus, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile, datele și statisticile reproduse să fie inexacte sau să inducă în eroare, Emitentul nu poate garanta acuratețea sau caracterul complet al acestora.

Informațiile cuprinse în acest Prospect referitoare la piața serviciilor alimentare din România sunt extrase din cercetări de piață realizate, printre alții, de Keysfin S.R.L. ("**KeysFin**"), Euromonitor International Limited ("**Euromonitor**"), GfK și Revista Progresiv.

Toate informațiile prezentate în Secțiunea *Sectorul de distribuție a bunurilor de larg consum* din Capitolul *Industria* din Partea I a Prospectului au la bază studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" realizat în aprilie 2021 pentru Emitent. De asemenea, toate informațiile prezentate în Secțiunea *Sectorul de logistică și transport de bunuri de larg consum* din Capitolul *Industria* au la bază studiul KeysFin "Piața serviciilor de depozitare din România" realizat în aprilie 2021 pentru Emitent. Ambele studii sunt disponibile spre consultare la sediul Emitentului.

Investitorii nu ar trebui să-și întemeieze decizia de a investi sau de a nu investi în Acțiuni Noi pe baza acestor informații.

Secțiunea 7 – Declarații privind perspectivele

Prospectul conține declarații și afirmații despre perspective, care pot fi identificate în Prospect prin utilizarea terminologiei specifice, inclusiv afirmații precedate, urmate de sau care includ termeni precum: "poate", "ar putea", "va", "ar urma", "ar trebui", "se așteaptă", "intenționează", "estimează", "prevede", "anticipează", "plănuiește", "urmărește" sau forme negative ale acestora. Aceste declarații privind perspectivele cuprind afirmații despre intențiile, convingerile sau așteptările curente ale conducerii Grupului cu privire la, printre altele, rezultatele operaționale, creșterea și dezvoltarea, strategia, profitabilitatea, politica privind dividendele sau segmentele de piață în care Grupul își desfășoară activitatea. Deși aceste proiecții au fost construite cu diligență de către conducerea Grupului, premisele pe care se bazează acestea ar putea fi eronate sau incomplete, acestea ar putea deveni irelevante cu trecerea timpului sau ar putea apărea factori noi sau incertitudini cu impact semnificativ asupra premiselor avute în vedere la elaborarea proiecțiilor, ceea ce ar afecta semnificativ proiecțiile. De aceea, vă rugăm să aveți în vedere declarațiile privind perspectivele din Prospect în acest context și să nu vă bazați pe evaluarea cu privire la oportunitatea unei investiții în Acțiunile Noi exclusiv pe astfel de proiecții.

Cei mai importanți factori și incertitudini care ar putea avea un impact semnificativ asupra proiecțiilor incluse în Prospect sunt:

- Scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor
- Incertitudinile cu privire la evoluția impactului pandemiei cu virusul SARS-CoV-2 asupra Grupului, a industriei în care activează Grupul și a economiei, în general;
- Incertitudini cu privire la schimbări în mediul politic și de reglementare;
- Evoluții negative în piața muncii, precum: fluctuație mare de personal, majorări ale salariilor minime / medii pe economie, fără scop
- Creșterea taxelor, impozitelor și a altor impuneri.

În plus, riscurile descrise în Capitolul *Factori de Risc* al Prospectului pot, de asemenea, avea un impact semnificativ asupra, printre altele, perspectivei Grupului.

Rezultatele viitoare efective ar putea fi semnificativ diferite față de proiecțiile incluse în declarațiile privind perspectivele.

Secțiunea 8 – Informații din surse terțe

Informațiile extrase în Prospect din surse terțe au fost reproduse cu acuratețe și, după cunoștințele Emitentului și în măsura în care Emitentul poate să confirme având în vedere datele publicate de terța parte în cauză, nu au fost omise fapte din respectivele surse care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Informațiile în cauză au fost reproduse în Prospect la data la care sursele respective au fost consultate, și sunt corecte raportat la data / datele incluse în respectiva sursă. Sursele informațiilor în cauză sunt menționate în cadrul Prospectului ca text sau note de subsol. Emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru acuratețea respectivelor informații extrase din surse terțe.

Secțiunea 9 – Rapoarte ale experților

Rapoartele de audit aferente Situațiilor Financiare Combinate Auditate și Situațiilor Financiare Consolidate Auditate și rapoartele de revizuire aferente Situațiilor Financiare Interimare Combinate Simplificate Neauditare și Situațiilor Financiare Interimare Consolidate Simplificate Neauditare, emise de Deloitte Audit S.R.L., în calitate de auditor financiar al Emitentului, au fost incluse în Prospect cu consimțământul Deloitte Audit S.R.L..

Deloitte Audit S.R.L., cu sediul social în București, sector 1, Clădirea The Mark, Calea Griviței, nr.84-98, etaj 8 și 9, înregistrat la registrul comerțului București cu nr. 775/1995, cod de identificare fiscală RO7756924, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, fiind înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari cu numărul FA 25. Deloitte Audit S.R.L. a declarat că nu are nici un interes semnificativ în Emitent.

Rapoartele de piață întocmite de KeysFin cu sediul în București, sector 5, str. Doctor Nicolae D. Staicovici nr. 19, etaj 1 ap. 2, cod de identificare fiscală 21538321 la care se face referire în Prospect au fost întocmite la cererea Emitentului. KeysFin și-a dat acordul cu privire la preluarea informațiilor din raport în Prospect și punerea la dispoziția investitorilor a rapoartelor.

Secțiunea 10 - Definiții

În Prospect, termenii folosiți cu majusculă vor fi interpretați conform definițiilor și abrevierilor prezentate în Anexa 1 la Prospect.



PARTEA I DESCRIEREA GRUPULUI

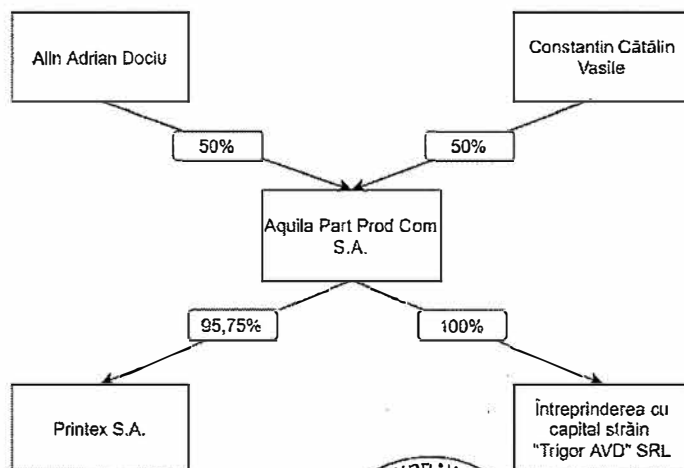
CAPITOLUL 1

INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

Secțiunea 1 – Scurt istoric al Grupului

Noiembrie 1994	Societatea este înființată de Fondatori cu răspundere limitată, specializată în servicii integrate de distribuție de bunuri de larg consum și logistică. Capitalul social inițial a fost de 100.000 ROL, fiecare Fondator deținând participații în proporții egale. În perioada 1997 – 2004, capitalul social al Emitentului a fost majorat succesiv, prin aporturi în numerar și în natură.
Martie 1999	Societatea achiziționează de la FPS 78,83% din capitalul social al Printex, specializată în închirierea și <u>subînchirierea</u> bunurilor imobiliare proprii sau închiriate și realizează investiții printre altele, într-un centru zonal de aprovizionare. De-a lungul timpului, Societatea și-a consolidat participația prin majorări de capital social și achiziții de acțiuni, până la 95,75% din capitalul social al Printex la 28 februarie 2021.
August 2001	Societatea se extinde pe piața din Republica Moldova, prin înființarea companiei de distribuție Trigori AVD. În 2005, Societatea înstrăinează participația în Trigori AVD către Fondatori, iar în mai 2021, Societatea cumpără participația în Trigori AVD pentru a o include în perimetrul Grupului, devenind asociat unic.
Februarie 2019	Societatea achiziționează Agrirom, specializată în intermediari în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun.
Ianuarie 2020	Societatea fuzionează prin absorbția Seca Distribution, specializată în comerțul cu ridicata al zahărului, ciocolatei și produselor zaharoase, constituită din anul 1994 și deținută până la fuziune de Fondatori în proporții egale.
Ianuarie 2021	Societatea implementează fuziunea prin absorbția Agrirom pe care o deținea integral până la acea dată, printre altele, în scopul implementării strategiei Grupului de consolidare a activităților la nivelul Emitentului.
Aprilie 2021	Societatea se transformă în societate pe acțiuni și adoptă unele standarde de governanță corporativă aplicabile unei societăți listate, urmărind astfel pregătirea Grupului pentru listarea acțiunilor pe BVB.
Iunie 2021	Societatea majorează capitalul social prin încorporarea unor prime de fuziune până la valoarea de 20.000.040 lei, proporția deținerilor Fondatorilor în capitalul social al Emitentului rămânând aceeași.
Septembrie 2021	Fondatorii aprobă Majorarea de Capital, inițierea demersurilor privind Oferta Publică și Admiterea la Tranzacționare.

Secțiunea 2 – Prezentarea Grupului



Structura Grupului la data Prospectului

La data Prospectului, fiecare Fondator deține 50% din acțiunile și drepturile de vot atașate acțiunilor emise de Aquila.

Denumirea legală a Emitentului este Aquila Part Prod Com S.A. și denumirea comercială este Aquila. Emitentul este înregistrat în Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Prahova sub numărul J29/2790/1994, cod LEI 787200YS22N2QZNFNE81. Emitentul a fost înființat la data de 23 noiembrie 1994, pentru o perioadă nedeterminată. Emitentul este organizat și funcționează sub forma unei societăți pe acțiuni, este guvernat de legislația din România și are sediul social în România, str. Malu Roșu, nr. 105A, municipiul Ploiești, județul Prahova (telefon: +40.244.594.793, pagina de internet www.aquila.ro). Informațiile de pe pagina de internet a Emitentului nu fac parte din prezentul Prospect.

Aquila deține 95,75% din capitalul social și drepturile de vot în societatea Printex, organizată și funcționând potrivit legislației din România, cu sediul social în mun. Ploiești, str. Poligonului nr. 5, județul Prahova, România. Printex este înregistrată în Registrul Comerțului Prahova sub nr. J29/107/1991, având cod unic de înregistrare 1348950. Fondatorii sunt 2 dintre cei 3 administratori ai Printex. Activitatea principală a Printex constă în închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

De asemenea, Aquila deține 100% din capitalul social și drepturile de vot în întreprinderea cu capital străin Trigor AVD, organizată și funcționând potrivit legislației din Republica Moldova, cu sediul în mun. Chișinău, str. Otovasca nr 17, Republica Moldova. Trigor AVD este înregistrată în Registrul de stat al persoanelor juridice la data de 15.08.2001, cu IDNO – cod fiscal 1002600041675. Printre obiectele principale de activitate ale Trigor AVD se numără: servicii de expediere și transport, comerțul cu ridicata al produselor chimice, al altor produse nealimentare de larg consum, al produselor alimentare, băuturilor și produselor din tutun.

CAPITOLUL 2

DIVIDENDE

Secțiunea 1 – Politica privind dividendele

Consiliul de Administrație își propune să recomande acționarilor o distribuție regulată de profit sub formă de dividende într-o proporție de aproximativ 40% din profiturile distribuibile ale Emitentului, în fiecare an. Nivelul efectiv al dividendului, în cazul în care va fi recomandat, va fi propus de Consiliul de Administrație după o analiză diligentă a oricăror restricții legale sau contractuale, a condițiilor de piață, a fluxurilor de numerar și a necesităților de finanțare ale Aquila.

Capacitatea Emitentului de a plăti dividende depinde, printre altele, de profiturile viitoare înregistrate în situațiile financiare. De asemenea, în anumite situații, capacitatea Emitentului de a distribui dividende este limitată prin lege. Spre exemplu, în cazul în care Emitentul constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris trebuie reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuție de profit. În plus, pentru distribuția dividendelor de către Emitent peste un anumit prag este necesară notificarea de către Emitent a unor instituții finanțatoare (aceste și alte restricții și angajamente sunt descrise în *Capitolul Contracte importante Secțiunea Finanțări și alte angajamente financiare*) din Partea I a Prospectului.

AGOA decide cu privire la distribuția dividendelor, pe baza propunerii Consiliului de Administrație. Propunerea de distribuție a dividendelor poate fi avansată și de acționarii care dețin individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social, prin completarea ordinii de zi a unei AGOA deja convocate în termen de 15 zile de la convocarea adunării. Adunarea stabilește valoarea brută a dividendului pe acțiune și procedura și termenul de plată.

Dividendele se distribuie acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat, opțional trimestrial pe baza situațiilor financiare interimare și anual, după regularizarea efectuată prin situațiile financiare anuale. Plata diferențelor rezultate din regularizare se face în termen de 60 de zile de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat.

După înregistrarea Acțiunilor ca valori mobiliare la ASF și transferul registrului acționarilor către Depozitarul Central, doar acționarii care sunt înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare stabilită de adunarea acționarilor vor fi îndreptățiți să primească dividende. Data de înregistrare trebuie stabilită cu cel puțin 10 zile lucrătoare ulterior datei adunării, iar data plății, stabilită într-o zi lucrătoare, este ulterioară cu cel mult 15 zile lucrătoare datei de înregistrare, dar nu mai târziu de 6 luni de la data adunării generale a acționarilor de stabilire a dividendelor. În cazul în care AGOA nu stabilește data plății dividendelor, acestea se plătesc în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării Monitorul Oficial, dată de la care Societatea este de drept în întârziere.

Înainte de data la care se plătesc dividendele, Emitentul va publica un comunicat, pe care îl transmite ASF și BVB în care precizează cel puțin: valoarea dividendului pe acțiune, ex date, data de înregistrare și data plății stabilite de AGOA, precum și modalitatea de plată și datele de identificare a agentului de plată.

Orice dividende care nu sunt revendicate în termen de trei ani de la data scadenței plății acestora pot fi păstrate de Societate.

Anual, Emitentul trebuie să aloce cel puțin 5% din profitul său pentru formarea fondului de rezervă, până când aceasta va atinge minimum 20% din capitalul social al Societății. În prezent, rezerva legală a Emitentului nu îndeplinește această cerință. La data de 30 iunie 2021, rezerva legală era de 981.430

RON, iar capitalul social al Societății era de 20.000.040 lei. În cazul vânzării tuturor Acțiunilor Noi în cadrul Ofertei, capitalul social al Societății va fi de 30.000.060 lei. Prin urmare, cel puțin 5% din profitul anual va trebui alocat către rezerva legală până când aceasta ajunge la nivelul minim.

Exercițiul financiar al Emitentului începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie.

Secțiunea 2 – Dividendele distribuite

Emitentul a distribuit dividende aferente profitului înregistrat pentru exercițiile financiare 2020, 2019 și 2018, în conformitate cu hotărârile asociațiilor / acționarilor, după cum urmează:

Din profitul aferent anului 2020, suma de 12.459.930 lei (reprezentând aproximativ 41,2 lei/parte socială) a fost repartizată sub formă de dividende în valoare brută, astfel:

- Constantin Cătălin Vasile i s-au repartizat dividende în valoare brută de 6.229.965 lei;
- Alin Adrian Docu i s-au repartizat dividende în valoare brută de 6.229.965 lei.

Din profitul aferent anului 2019, suma de 2.605.989 lei (reprezentând aproximativ 11,8 lei/parte socială) a fost repartizată sub formă de dividende în valoare brută, astfel:

- Constantin Cătălin Vasile i s-au repartizat dividende în valoare brută de 1.302.994,5 lei;
- Alin Adrian Docu i s-au repartizat dividende în valoare brută de 1.302.994,5 lei.

Din profitul anului 2018 nu au fost repartizate dividende.

Emitentul a distribuit și achitat dividende din profitul anilor anteriori exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018, astfel:

- în anul 2020 - 13.981.560 lei în sumă brută din profitul aferent anilor financiari 2010, 2011 și 2012;
- în anul 2019 - suma brută de 2.048 lei, din profitul aferent anului financiar 2010 și
- în anul 2018 - suma brută de 4.275.990 lei, din profitul aferent anilor financiari 2008 și 2009.

CAPITOLUL 3

ACTIVITATEA

Secțiunea 1 – Prezentare generală

Grupul este unul dintre principalii distribuitori de produse de larg consum din România și Republica Moldova, cu peste 26 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 capabilități de distribuție a produselor din toate categoriile de temperatură.

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. Pentru mai multe detalii privind istoricul Grupului, a se vedea Secțiunea Scurt istoric al Grupului din Capitolul *Informații generale despre Grup* din Partea I a Prospectului.

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. Cifra de afaceri totală a Grupului pe acest canal în România în anul 2020 a fost de 660 milioane RON, iar la 30 iunie 2021 a însumat 345 milioane RON.

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. Cifra de afaceri totală a Grupului pe acest canal în România în anul 2020 a fost de 743 milioane RON, iar la 30 iunie 2021 a însumat 363 milioane RON.

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 30 iunie 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. Cifra de afaceri totală a Grupului în România pe acest canal în anul 2020 a fost de 150 milioane RON, iar la 30 iunie 2021 – de 78 milioane RON. 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.

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

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.

Grupul este prezent în Republica Moldova prin Trigor AVD, companie care are ca principale domenii de activitate distribuția, depozitarea și transportul național și internațional al bunurilor de larg consum. Principalii furnizori ai companiei sunt: Unilever, Kimberly Clark, Tchibo și Ferrero. La data de 30 iunie 2021, Trigor AVD avea un portofoliu cu peste 3.000 de clienți.

Complementar distribuției bunurilor de larg consum, Grupul prestează servicii de logistică, prin operațiuni de depozitare, (re-)ambalare și transport intern pe diferite segmente de temperatură: ambient, refrigerat și congelat. Aquila are o capacitate de depozitare de peste 130.000 de paleti, pe o suprafață de depozitare de aproximativ 120.000 metri pătrați. Cifra de afaceri totală a Grupului pe acest segment în anul 2020 a fost de peste 78 milioane RON, iar la 30 iunie 2021 – de aproximativ 35 milioane RON, conform Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului.

Adițional, Grupul furnizează servicii de transport internațional de mărfuri. Divizia de transport internațional a Aquila are o acoperire la nivel european, cu o flotă de 114 camioane de mare tonaj, cu diferite categorii de temperatură. Cifra de afaceri totală a Grupului pe acest segment în anul 2020 a fost de circa 60 milioane RON, iar la 30 iunie 2021 de 29 milioane RON, conform Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului.

Domeniul de activitate al Printex este de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare.

Fiind una din primele investiții importante în spații de depozitare a Grupului, Printex dispune de o bază logistică importantă în interiorul căreia funcționează trei zone logistice ale Aquila. De asemenea, în cazul acestei baze logistice este organizată parcare pentru camioanele de mare tonaj, dar și pentru o parte din autovehiculele ce deservește activitatea de distribuție pentru județele Prahova, Buzău și Dâmbovița. În birourile amenajate special pentru nevoile Aquila își desfășoară activitatea o parte din personalul aferent diviziilor de Operațiuni și Transport Internațional.

De asemenea, alte spații de depozitare și birouri sunt valorificate prin închiriere către diferite societăți ce își desfășoară activitatea în interiorul acestei baze logistice.

Secțiunea 2 – Propunerea de valoare a Emitentului

Propunerea de valoare asumată de Emitent este centrată pe următorii piloni care, de-a lungul anilor, au contribuit la excelența operațională și experiența solidă acumulată:

- Soluții integrate de distribuție și logistică prin vânzarea de produse și servicii complementare, cu acoperire națională, pe toate tipurile de temperatură;
- Lider al pieței de distribuție a bunurilor de larg consum cu acoperire națională;
- Parteneriate solide și de lungă durată cu branduri de succes, recunoscute internațional;
- Operațiuni la scară largă, portofoliu vast de produse de larg consum alimentare și nealimentare, care se adresează tuturor canalelor de vânzare, susținute de o infrastructură modernă. Modelul de afaceri permite replicarea acestuia și în alte țări;
- Dezvoltarea brandurilor proprii cu adresabilitate atât pentru canalul Retail, cât și HORECA;
- Îmbunătățirea continuă a rezultatelor operaționale și financiare prin implementarea proceselor de monitorizare și control al performanței;
- Echipă de management cu expertiză vastă, capabilă să susțină creșterea Grupului;
- Rentabilitate a utilizării capitalului de lucru ridicată.

Soluții integrate de distribuție și logistică prin vânzarea de produse și servicii complementare, cu acoperire națională, pe toate tipurile de temperatură

Aquila distribuie o gamă largă de produse de larg consum, atât alimentare, cât și nealimentare, la nivel național, dar oferă și soluții complementare logistice, ceea ce reprezintă o soluție completă pentru ca produsele să ajungă la clienți în condiții optime de timp și calitate.

În același timp, furnizorii găsesc în Aquila un partener care le oferă o soluție integrată, având experiență îndelungată pe piață, flexibilitate, calitate în servicii și viteză de execuție. Mai mult, capacitățile de depozitare și transport cu acoperire națională permit distribuția produselor către clienți pe toate cele trei categorii de temperatură: ambientale, refrigerate și congelate.

Lider al pieței de distribuție a bunurilor de larg consum cu acoperire națională

Aquila este liderul pieței de distribuție a bunurilor de larg consum din România, având acces, împreună cu Trigor AVD, la o rețea de distribuție de peste 67.000 puncte de vânzare, acoperind astfel aproximativ 90% din universul canalelor Retail Traditional și Retail Organizat.

Structura de vânzări are în componență circa 800 de membri și cuprinde o forță de vânzări și merchandiseri de peste 670 angajați, echipe de management, echipele achizițorii și personal suport cu expertiză în planificare și trade-marketing.

Printre brandurile distribuite se regăsesc lideri în categoriile:

- food: Knorr, Hullala, Gran Cucina, Rama;
- produse de îngrijire personală: Rexona, Dove, Zewa;
- îngrijirea casei: Cif, Domestos, Dero, Coccolino;
- dulciuri: Kinder, Raffaello, Snickers, Orbit;
- mâncare pentru animale: Pedigree, Whiskas, Nutro.

Emitentul și-a câștigat și consolidat poziția de lider al pieței ca urmare a eforturilor susținute pe parcursul a peste 26 de ani.

În ultimii 3 ani, Grupul și-a crescut nivelul total al veniturilor cu 24,6%, ca urmare a creșterii organice prin dezvoltarea bazei de clienți și extinderea portofoliului de branduri, precum și prin achiziția Agrirom, care a consolidat poziția pe categoria produselor congelate, atât în Retail, cât și în HORECA.

Parteneriate solide și de lungă durată cu branduri de succes, recunoscute internațional

Aquila are încheiate parteneriate solide cu principalii furnizori ai Grupului, ce sunt dezvoltate continuu, de mai bine de 20 de ani.

În ordinea cronologică a semnării contractelor, principalii furnizori ai Aquila sunt:

- **Unilever:** primul parteneriat strategic a început în anul 1996, iar, în prezent, Aquila este principalul distribuitor autorizat în România și Republica Moldova al produselor Unilever. Aquila asigură pentru Unilever acoperirea integrală a canalului Retail Tradițional și HORECA a categoriilor de produse pentru curățenie și îngrijirea casei, îngrijire personală, detergenți și baze pentru mâncăruri gătite. Printre brandurile cu cea mai mare notorietate se numără: Dero, Omo, Cif, Dove, Rexona și Knorr.
- **Mars (Wrigley):** colaborarea a început în anul 1999, cu categoria de gumă de mestecat și după achiziția Wrigley de către Mars, a fost extinsă cu categoriile de dulciuri (Mars, Snickers, M&M), mâncare pentru animale (Whiskas, Pedigree, Sheba) și food (Ben's Original, Dolmio). În prezent,

Aquila este principalul distribuitor al Mars și furnizează servicii de distribuție prin canalele Retail Modern, Retail Tradițional, HORECA, canale specializate PETFOOD și prin aparatele de tip vending.

- **Ferrero:** parteneriatul a început în anul 1999, iar, în prezent, Aquila este unicul distribuitor al companiei pentru canalele Retail Tradițional și Retail Organizat, iar pentru canalul Retail Modern acoperă o componentă importantă în categoria supermarket. Categoriile de produse distribuite sunt: ciocolată (Kinder Choco), tartinabile (Nutella), praline (Raffaello, Rocher, Pocket Coffee, Mon Cheri), gustări dulci (Duplo, Hanuta) și drajeuri (Tic-Tac). Pentru clienții cu care Ferrero colaborează direct, Aquila furnizează servicii de logistică, depozitare, co-ambalare și transport.
- **Philips:** parteneriatul a debutat în anul 2006 și, inițial, a cuprins canalele specializate, online și Retail Modern pe toate categoriile de produse, la acel moment, din portofoliul producătorului. Prin vânzări succesive, Philips și-a diminuat ponderea în categoria soluțiilor de iluminat, Electro-IT, aparate mici de uz casnic, iar Aquila a continuat colaborarea cu o parte din acești furnizori pe cele mai importante categorii.
- **Essity (fosta SCA):** cooperarea a început în anul 2007. Aquila este partener strategic în Retailul Tradițional, precum și furnizor logistic pentru clienții direcți ai producătorului din Retailul Modern. Având în portofoliu brandurile Zewa, Libero, Libresse și Tena, Emitentul utilizează eficient infrastructura pentru a crea valoare adăugată clienților.
- **Coca-Cola:** parteneriatul a demarat în anul 2008, iar Aquila fiind inițial de prestator de servicii logistice pe teritorii alocate, evoluând în anul 2015 la statutul de distribuitor pentru o parte din rețelele de benzinării.
- **Lavazza:** contractul a fost inițiat în anul 2010 și a durat până în 2017, până la semnarea unui parteneriat între Coca Cola Hellenic și Lavazza, la nivel european. În 2019, după modificarea strategiei Coca Cola Company și achiziționarea lanțului Costa, a fost reluat parteneriatul cu Lavazza, iar Emitentul a obținut exclusivitate pe canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și HORECA, cu acoperire indirectă pe celelalte canale.
- **ETI Romania:** parteneriatul exclusiv a început în anul 2018, pentru toate canalele de distribuție pe categoria de dulciuri ambient, care a crescut extensiv cu brand-uri noi lansate în piața românească într-un termen scurt (Dare, Addicto, Wanted, Puf), susținute masiv de investiții în promovare.
- **Upfield:** contract demarat în 2019. Aquila distribuie în exclusivitate liderii categoriei de margarină, respectiv Rama, Delma și Becel pe canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și HORECA.
- **IFFCO:** parteneriatul a început în 2019. Aquila distribuie pe toate canalele de distribuție produse din categoria creme de gătit, vegetale, în care furnizorul este lider de piață cu brandurile Hullala și Gran Cuccina.

Operațiuni la scară largă, portofoliu vast de produse de larg consum alimentare și nealimentare, care se adresează tuturor canalelor de vânzare, susținute de o infrastructură modernă

Emitentul desfășoară operațiuni de distribuție și logistică la nivel național și internațional (prin Trigor AVD în Republica Moldova), având un portofoliu de produse de larg consum de peste 3.000 de articole din categorii diverse și atractive pentru consumatori sub branduri precum: Dero, Cif, Omo, Coccollino, Dove, Rexona, Philips, Lavazza, Raffaello, ciocolată Kinder. Produsele sunt distribuite către consumatori pe toate canalele – Retail Organizat, Retail Tradițional și HORECA, cu suportul unei structuri de vânzări de aproximativ 800 de oameni, respectiv unei infrastructuri de depozite de circa 120.000 mp și mașini de livrare (camioane și dube) cu o capacitate de circa 700 de tone pe zi.

Adoptarea celor mai bune practici este posibilă datorită managementului performant care integrează calitatea, noile tehnologii și inovația pentru adaptarea continuă a proceselor și îmbunătățirea operațiunilor. Un exemplu de bună practică este reprezentat de ajustarea compartimentelor în interiorul autoutilitarelor de transport care permit Emitentului să livreze către aceiași clienți sau către

clienți diferiți produse în regim de temperaturi diferite (ambiental/temperatură controlată), folosind aceleași resurse.

Model de afaceri care permite expansiunea internațională

Aquila a dezvoltat cu succes un model de afaceri care poate să fie replicat după modelul deja testat în Republica Moldova. Conducerea estimează că modelul de afaceri utilizat, în prezent, în România și Republica Moldova poate fi replicat, cu unele ajustări, și pe alte piețe similare din Europa, astfel că Aquila este poziționată strategic și deține resursele necesare pentru a profita de potențialul expansiunii internaționale.

Emitentul ia în calcul expansiunea internațională, prin înființarea unor companii noi pe modelul testat sau prin achiziția unor distribuitori sau producători de bunuri de larg consum cu care să realizeze sinergii.

Dezvoltarea brandurilor proprii

Una dintre modalitățile luate în calcul de Aquila pentru îmbunătățirea marjelor operaționale este prin continuarea procesului de dezvoltare a brandurilor proprii din zone precum: piața legumelor și fructelor procesate, piața produselor semi-preparate și piața produselor din categoria mâncării sănătoase. Intrarea pe piață a brandurilor proprii este înlesnită de existența unei rețele extinse de distribuție la care Emitentul are acces în prezent.

Îmbunătățirea continuă a rezultatelor operaționale și financiare

Aquila și-a crescut în mod constant rezultatele operaționale și financiare și își propune să continue procesul prin creșterea calității operațiunilor, precum și prin digitalizarea și automatizarea permanentă a proceselor.

Echipa de management capabilă să susțină creșterea companiei

Aquila are o echipă de management formată din profesioniști cu o experiență vastă în domeniul distribuției și transportului de bunuri de larg consum, finanțe și logistică, capabilă să susțină creșterea asumată de Emitent în următoarea perioadă.

Istoric de creștere cu succes

Aquila a demonstrat cu succes că utilizează un model de business profitabil. Portofoliul de branduri pe care Societatea le gestionează a fost în permanență ajustat, astfel încât să fie obținute cele mai bune rezultate. Grupul activează într-o piață cu reziliență la criză, cu produse care adresează nevoile esențiale ale consumatorilor, cu un ritm de creștere pronunțat.

Rentabilitate a utilizării capitalului de lucru ridicată

În ultimii ani, Aquila a avut o creștere organică, și-a consolidat poziția pe piață și s-a concentrat pe eficientizarea tuturor activităților. Astfel că, în perioada 2018-2020, rata rentabilității capitalului de lucru investit a fost de 37%, ceea ce demonstrează capacitatea Emitentului de a dezvolta afacerea, precum și eficiența și controlul utilizării resurselor.

Etică și guvernare corporativă

Aquila a implementat un cod de etică, iar situațiile financiare sunt auditate de un auditor independent de renume.

Pentru consolidarea cadrului de guvernare corporativă, Consiliul de Administrație se va extinde de la 3 la 5 membri după Admiterea la Tranzacționare, cu aprobarea AGA. Consiliul de Administrație își propune să recomande acționarilor o distribuție regulată de profit sub formă de dividende într-o proporție de aproximativ 40% din profiturile distribuibile ale Emitentului, în fiecare an, cu respectarea restricțiilor juridice, condițiilor pieței și nevoilor de finanțare.

În prezent, membrii Consiliului de Administrație sunt:

- Cătălin Vasile, CEO și Fondator, cu o experiență de 27 de ani în activitatea de distribuție, transport și depozitare de bunuri de larg consum;
- Alin Adrian Docu, președintele Consiliului de Administrație și Fondator, cu o experiență de 27 de ani în activitatea de distribuție, transport și depozitare de bunuri de larg consum;
- Lucian Mihalache, membru al Consiliului de Administrație, cu o experiență de 25 de ani în antreprenoriat, logistică și investitor activ pe piețele de capital.

Echipa de management a Grupului este formată din:

- Daniel Băluș, Director Comercial (CCO), cu contract de muncă, cu 23 de ani de experiență în managementul vânzărilor, în Aquila din 1998;
- Sorin Băscău, Director Financiar (CFO), cu contract de muncă, cu 10 ani de experiență în domeniul financiar, în Aquila din anul 2001;
- Iosif Ienei, director general Trigor AVD, cu contract de muncă, cu 25 ani de experiență în management și dezvoltare, în Aquila din anul 1996;
- George Dragomir, Director Transport și Patrimoniu cu contract de muncă, cu 20 ani de experiență în domeniul transportului rutier, în Aquila din anul 2003;
- Petre Bogdan, Director Operațiuni, cu contract de muncă, cu 23 de ani de experiență în servicii de logistică și transport, în Aquila din 1998.

Secțiunea 3 – Operațiunile Grupului și perspective

Grupul are acoperire regională și națională prin intermediul a 14 centre de distribuție (din care unul este situat în Republica Moldova), 4 centre logistice (din care unul este situat în Republica Moldova), și 6 puncte de cross-docking (din care două sunt situate în Republica Moldova), prin intermediul cărora asigură o capacitate de peste 130.000 de paleți.

Emitentul oferă soluții integrate de servicii:

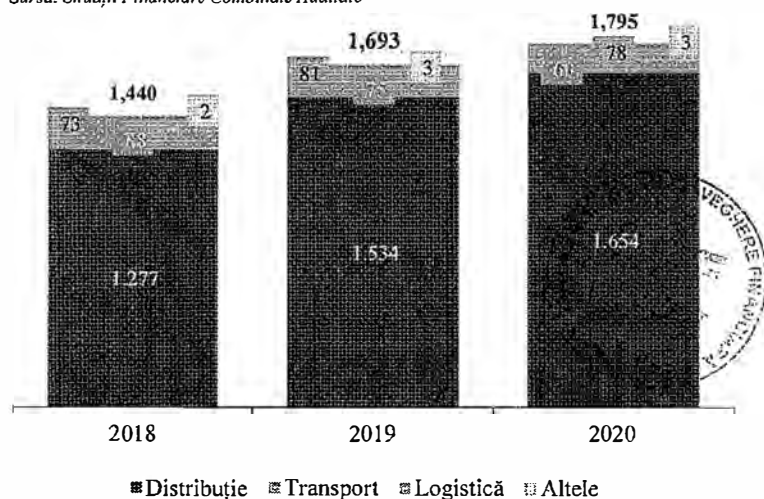
- **Gestionarea brandurilor din portofoliu:** Aquila valorifică brandurile pe care le are în portofoliu pe toate canalele pe care activează. Planificarea achizițiilor de marfă de la furnizori, în funcție de cerere și ofertă, monitorizarea stocurilor din perspectiva prospețimii și a necesarului optim la nivel de depozite locale și depozit central, elaborarea și implementarea planurilor promoționale sunt doar câteva dintre activitățile cheie ale responsabililor Aquila.
- **Vânzări:** Aquila are acoperire națională prin intermediul echipelor *Pre & Van sales*. Clienții sunt pe primul loc și obiectivul forței de vânzări este de a livra o experiență personalizată pe tot parcursul colaborării. Conexiunea cu clienții se realizează prin telefon, email, sistem informatic (EDI) sau personal cu agenții care preiau comenzile și le transmit spre procesare cu ajutorul terminalelor portabile.
- **Merchandising:** Aquila are o echipă de profesioniști care se ocupă de livrarea la timp a produselor, de stocarea și inventarierea lor în scopul refacerii stocurilor. Echipa de merchandising este responsabilă de aranjarea produselor în magazine, de implementarea activării produselor prin plasări la punctul de vânzare, operațiuni ce țin de raft, și de promoțiile pe ambalaj.
- **Logistică:** soluție ce include transport, depozitare și servicii cu valoare adăugată, pe toate tipurile de temperatură (ambient, refrigerat și congelat). Aquila asigură întreg fluxul operațional din momentul preluării mărfurilor de la client, recepționarea în depozit, depozitarea acestora,

pregătirea conform cerințelor clientului, cât și activități adiacente: de etichetare, reambalare, formare de pachete promoționale, pachete personalizate, livrarea acestora către clientul final, recuperarea documentelor, asigurarea unei trasabilități de 100% din punct de vedere al lotului, dată expirare, eticheta și serie palet, prin tehnologii de generație nouă.

Distribuția bunurilor de larg consum reprezintă principalul segment de activitate al Grupului, reprezentând 92,1% din totalul cifrei de afaceri în anul 2020, conform Situațiilor Financiare Combinat ale Grupului. Cifra de afaceri a Grupului a crescut cu o rată anuală cumulată de creștere (CAGR) de 11,6% din 2018 până în 2020, ca rezultat al eficientizării operațiunilor și portofoliului de produse.

Vânzări (RONm)

Sursă: Situații Financiare Combinat Auditat



În anul 2018, top 10 clienți ai Grupului au reprezentat 34,5% din totalul cifrei de afaceri, față de anul 2020, când top 10 clienți au reprezentat 32,8% din totalul cifrei de afaceri a Grupului. Clientul 1 – 10 nu este același pentru anul 2018, 2019 și 2020, topul modificându-se în fiecare an. Tabelul de mai jos prezintă top 10 clienți pentru fiecare an din perioada 2018 – 2020, iar nu evoluția unui client în perioada analizată.

Top 10 clienți, % din cifra de afaceri a Grupului	2018	2019	2020
Client 1	8,3%	8,0%	10,3%
Client 2	5,2%	7,6%	7,3%
Client 3	4,2%	4,2%	4,2%
Client 4	4,1%	2,1%	2,3%
Client 5	3,6%	2,0%	2,0%
Client 6	2,2%	2,0%	1,5%
Client 7	2,2%	1,9%	1,5%
Client 8	2,0%	1,6%	1,3%
Client 9	1,4%	1,4%	1,2%
Client 10	1,2%	1,2%	1,2%
Top 10	34,5%	32,1%	32,8%

Sursă: management Aquila

Activitatea de distribuție

Grupul oferă servicii de distribuție a produselor alimentare și nealimentare, pe toate canalele de vânzări, prin intermediul Aquila în România, iar înainte de fuziune și prin Seca Distribution și Agrirom, respectiv Trigor AVD, în Republica Moldova, și cu ajutorul departamentelor specializate de logistică și transport.

Modelul de vânzări și distribuție (Route to market)

Modelul de vânzări și distribuție al Grupului este un proces în continuă dezvoltare, care presupune expertiză în optimizarea organizațională, în diagnoza organizațională, în identificarea și cuantificarea oportunităților de creștere și ale celor de eficientizare.

Etapile prin care Grupul trece pentru a ajunge la clientul final sunt următoarele:

- **Necesar achiziții** - Planificarea achizițiilor se efectuează prin analiza următoarelor informații: istoric vânzări, plan vânzări clienți (*forecast*), comenzi ferme clienți, rotație stoc și durată de viață produs, timpi de tranzit, disponibilitate stocuri. Acești factori sunt analizați de către echipa de achiziții și planificare. Aquila are un model de achiziții interne unitar, bine structurat organizatoric și funcțional, bazat pe parteneriate cu furnizori profesioniști ce oferă produse și servicii de calitate, dublat de un sistem intern de control costuri eficient.
- **Recepție**: se efectuează din punct de vedere cantitativ și calitativ conform documentelor de livrare și comenzii inițiale. Se verifică la nivel de palet, box, bucată, număr LOT, ca traducerea în limba română, durata de viață produs să corespundă comenzii inițiale/legislației în vigoare. Fiecare palet va avea o serie unică de identificare, pentru procesul de trasabilitate/vizibilitate în sistemul de management al depozitului (WMS), din punct de vedere fizic și scriptic.
- **Depozitare și inventariere**: marfa se depozitează la raft conform zonei de temperatură indicată în fișa produsului, astfel încât să fie asigurate condițiile necesare de depozitare. Fiecare palet este transferat pe o locație unică gestionată de sistemul de management al depozitului (WMS). Inventarierea fondului de marfă se efectuează de către echipe mixte / echipe independente de depozit prin numărare fizică / reconcilierea cu sistemul de management al depozitului (WMS). Perioadele de inventariere sunt: lunare, trimestriale, anuale.
- **Pregătire marfă**: Pregătirea comenzilor se realizează prin sistemul de management al depozitului, comenzile sunt primite electronic din terminalele echipei de vânzări. Marfa este pregătită folosind terminale cu radio frecvență (RF) per client, destinație, rută. Pregătirea comenzilor este efectuată la nivel de: cutii, paleți, cărucioare metalice mobile și securizate. Acuratețea comenzilor de pregătire a mărfurilor (*picking*) este de 99,99%. Această acuratețe se datorează și sistemelor de verificare prin scanare și supraveghere video, astfel ajungându-se la înțelegeri cu parteneri de a efectua livrări fără a fi verificate în momentul descărcării (*delivery on trust*).
- **Transport**: Sistemul de management al depozitului (WMS) transmite electronic către sistemul de management al transportului (TMS) informațiile necesare pentru planificarea transferului din depozitele centrale în depozitele teritoriale/centre de distribuție. Aceste informații sunt de tipul număr paleți, greutate, dată livrare, destinație. În baza acestor informații, departamentul de planificare alocă resursele necesare astfel încât livrările să fie efectuate la timp.
- **Livrarea finală**: Această etapă reprezintă transferul mărfurilor din camioanele ce efectuează transferul din depozitele centrale către centrele de distribuție secundară, în mașinile alocate flotei de distribuție, pentru a ajunge la clientul final. Comenzile sunt încărcate în mașină conform unor reguli prestabilite, în funcție de locația unde urmează să fie livrate.

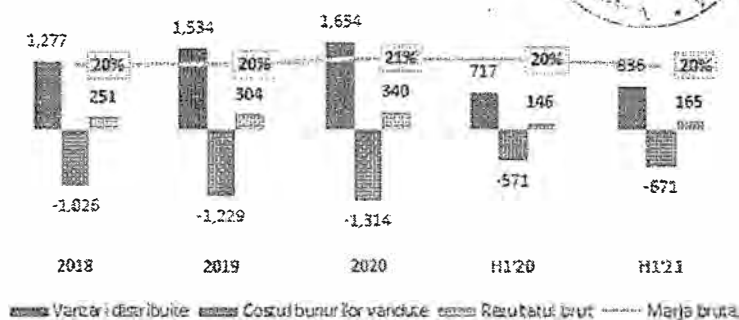
Canale de distribuție

Principalele canale de distribuție ale Grupului în anul 2020 în România au fost: Retail Tradițional cu o pondere de 39,9% în cifra de afaceri pe segmentul de distribuție, Retail Organizat cu o pondere de 44,9% din cifra de afaceri pe segmentul de distribuție, din care cea mai mare categorie o reprezintă Retail Modern, cu o pondere de 29,7% în total segment distribuție și Benzinării și magazine de proximitate, cu o pondere de 15,2% în total segment distribuție. Categoria HORECA a avut o pondere de 9,1% în cifra de afaceri a Grupului pe segmentul de distribuție.

Cifra de afaceri - distribuție (mil RON)	2018	2019	2020	H1'20	H1'21
Retail tradițional	679	654	660	284	345
Retail organizat, din care:	432	610	743	321	363
Retail modern	211	372	492	216	224
Benzinării și magazine de proximitate	220	238	251	105	139
HORECA	64	161	150	63	78
Alte canale	15	16	14	7	9
Moldova (toate canalele)	87	93	87	42	42
Total	1.277	1.534	1.654	717	836

Sursă: Management Aquila, neauditat

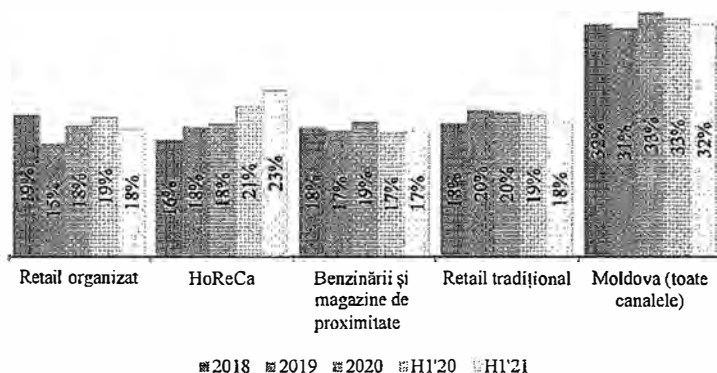
Grupul, segment distribuție - rezultatul brut (RONm) și marja brută (%)



Sursă: Management Aquila, neauditat

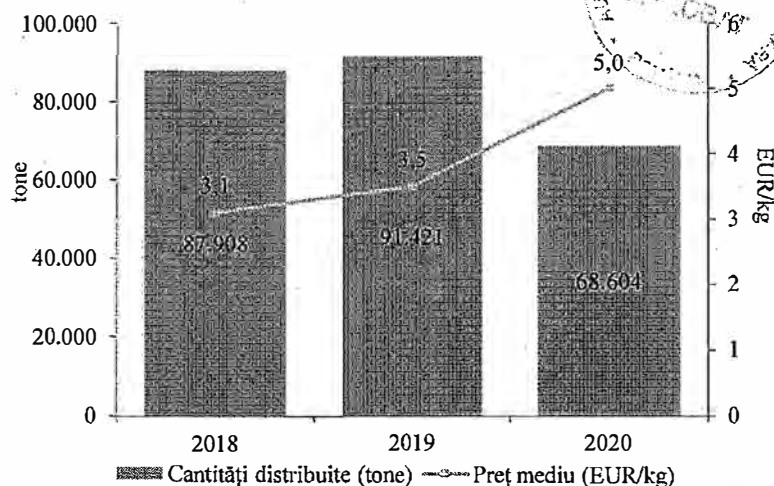
În perioada 2018 – 2020, precum și la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2021, marja brută a Grupului pe segmentul de distribuție în România a fost în jurul valorii de 20%, atingând 21% în 2020.

Marja brută pe canale (%)



Sursă: Management Aquila, neauditat

Evoluția cantităților totale distribuite în perioada 2018 – 2020 este prezentată în graficul următor. Scăderea cantităților distribuite în anul 2020 se explică prin diminuarea vânzărilor de produse cu volum mare către industria HORECA grav afectată de pandemia COVID-19.



Sursă: Management Aquila, neauditat

Prețul mediu pe kg al produselor distribuite a avut o rată anuală de creștere de 27% în aceeași perioadă, ca urmare a scăderii volumului de produse cu preț mic către industria HORECA.

Canalul Retail Organizat

Aquila are încheiate parteneriate cu toate lanțurile de hypermarketuri și supermarketuri locale și internaționale, precum și cu magazinele de tip discount, cash&carry și benzinării, având acces la peste 4.500 de locații, din care peste 1,400 sunt benzinării.

Emitentul are o prezență constantă cu o varietate largă de categorii de produse în rețele de hypermarket-uri și supermarket-uri încă de la debutul intrării pe piața românească a grupurilor internaționale cum sunt: Carrefour (320 magazine), Mega Image (800 magazine), Kaufland (152

magazine), Auchan (35 magazine), Profi (1.550 magazine) și Cora-Romania Hypermarche (10 magazine).

Rețele de magazine tip discount Lidl (300 magazine) și Penny (283 magazine) fac parte din portofoliul de clienți aprovizionați și din strategia de vânzări a Grupului, fiind canalul cu cea mai mare dinamică de creștere din ultimii ani.

În ordinea numărului de locații, top 5 rețele de benzinării sunt Lukoil: (310 benzinării), MOL (234 benzinării), Rompetrol (165 benzinării), OMV (144 benzinării) și Socar (68 benzinării).

Canalul Retail Tradițional

Aquila acoperă toate tipurile de magazine din canalul Retail Tradițional și are un portofoliu de 58.000 clienți.



Sursă: management Aquila, neauditat

Orientarea principală este retenția și dezvoltarea clienților actuali, prin asigurarea unui grad înalt de satisfacție pe termen mediu și lung, anticiparea nevoilor lor și personalizarea ofertelor. Clienții vor recomanda serviciile și produsele Grupului apropiaților și altor parteneri de afaceri.

Activarea de clienți noi reprezintă un element cheie a strategiei de vânzări. Vizitele personale la clienții potențiali și prezentarea liniilor (noi) de business, participarea la conferințe / convenții ale industriei de profil, crearea de conexiuni directe sau indirecte sunt câteva din tacticile practicate.

Din perspectivă financiară, bonitatea clienților este un criteriu de selecție și este verificată prin companii de profil, iar activarea clienților noi este filtrată prin accesarea site-urilor specializate.

HORECA

Aquila are acces la peste 5.000 locații HORECA. Oferirea de servicii personalizate, un punct forte al strategiei Aquila, înseamnă individualizarea ofertei în funcție de tipul locației, particularitățile regiunii în care se află, categoria de consumatori vizată. Grupul investește în clienții HORECA, oferindu-le soluții optime, prin condiții comerciale atractive, consultanță în vederea stabilirii unei rețete eficiente, prezentare, promovare și degustare de produs.

Activitatea de logistică

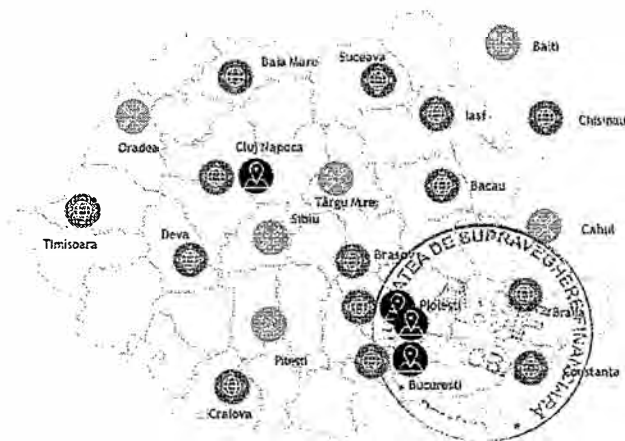
Provocările naționale și internaționale de logistică implică soluții și strategii unice pe baza unui management bine organizat. Aquila asigură și oferă soluții de transport și logistică pe baza unei experiențe de peste două decenii de activitate în această industrie.

Expertiza semnificativă în această industrie recomandă Grupul ca principal partener de drum al clienților Grupului. Fiecare cursa de expediție este o oportunitate pentru Grup de a excela, în raport cu strategiile implementate cu succes pentru fiecare proiect.

Specialiștii Aquila proiectează și implementează soluții logistice integrate pentru o rețea extinsă de clienți din industria bunurilor de larg consum.

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

Aquila are o capacitate de depozitare de peste 130.000 de paleți, din care 110.000 de paleți în depozite de produse ambientale, 17.000 paleți în depozite de produse congelate și 7.000 paleți în depozite de produse refrigerate, pe o suprafață de aproximativ 120.000 metri pătrați, din care 110.000 metri pătrați închiriați.



Sursă: Managementul Aquila, neauditat

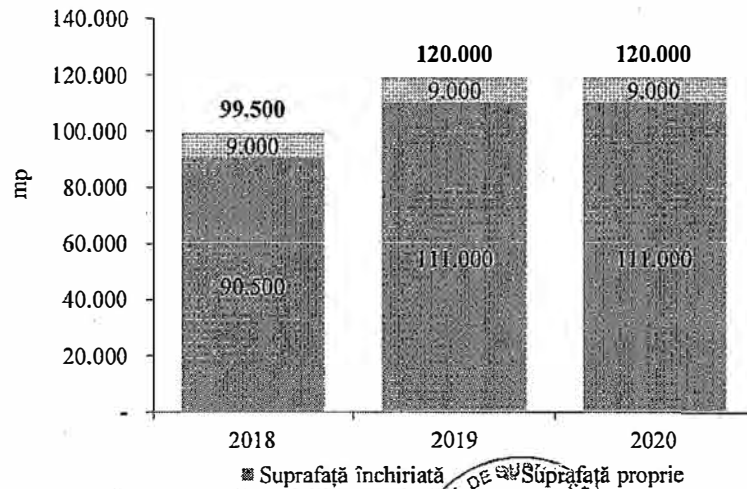
Aquila utilizează mai multe sistemele de gestionare a stocurilor, care permit evaluarea și actualizarea continuă a acestora, inclusiv prin inițiative de mediu precum:

- echipamente electrice de manipulare marfă cu acumulatori Li-Ion;
- sisteme de pregătire marfă (*picking*): *pick by light*;
- software-uri de management al depozitelor: WMS – LV Mantis. Acest software gestionează prin terminale Radio Frecvență activitatea depozitului și oferă trasabilitate completă (de la fabrica partenerilor până la clientul final);
- sisteme de rafturi mobile pentru a optimiza capacitatea de depozitare în depozitul de produse congelate;
- optimizarea spațiilor de stocare, prin utilizarea sistemelor 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 paleți 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*.

Centre de distribuție

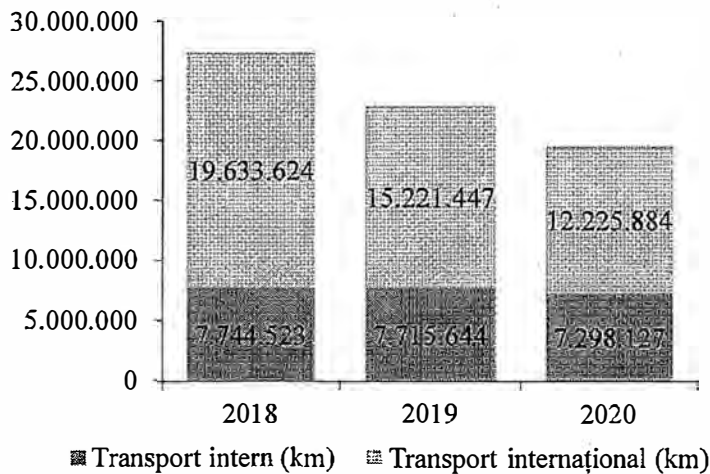
Aquila administrează în prezent 14 centre de distribuție cu o suprafață totală de depozitare de 120,000 metri pătrați, din care 9,000 mp reprezintă suprafață proprie, iar restul este suprafață închiriată.



Sursă: management Aquila, neauditat

Activitatea de transport

Activitatea de transport a Aquila se împarte în transport intern și transport internațional. Distanța totală parcursă atât la nivel național, cât și internațional a înregistrat o scădere în perioada 2018 – 2020 ca urmare a scăderii flotei utilizate, cât și a optimizării rutelor autovehiculelor utilizate în activitatea de transport secundar și distribuție.



Sursă: management Aquila, neauditat

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.

Transport național

Aquila oferă servicii de transport și operează o flotă de 1.648 de vehicule capabile de a transporta bunuri în diferite condiții de temperatură, din care:

- 227 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).

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.

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.

Flota de distribuție are o structură variată de capacități de transport, respectiv capabilități aferente transportului de temperatură controlată, evidențiate mai jos.

Divizia distribuție	Regim termic/Mașină			Total mașini
	Congelate	Refrigerate	Ambient	
Autoutilitare/ autospecializate livrare marfă				
Autoutilitare <2,0			236	236
3,5 to MTMA	56	151	71	278
5 to MTMA	-	20	1	21
6,5 to MTMA	10	5	3	18
7,5 to MTMA	-	12	3	15
12 to MTMA	-	2	0	2
14 to MTMA	-	6	0	6
16 to MTMA	-	2	9	11
16,4 to MTMA	-	-	6	6
18 to MTMA	8	-	1	9
19 to MTMA	-	0	2	2
40 to MTMA DISTRIBUȚIE	0	0	3	3
TOTAL	74	198	335	607

Sursă: management Aquila, neauditat

De asemenea, flota de transport intern, ce deservește zona de distribuție, cât și clienți logistici importanți, are următoarea componentă:

Divizia Transport Intern	Regim termic/Mașină			Total mașini
	Congelate	Refrigerate	Ambient	
Autospecializate livrare marfă				
3,5 to MTMA TRSP INT	4			4
12 to MTMA TRSP INT	9		2	11
14 to MTMA	-		6	6
40 to MTMA TRSP INT	55	7	48	110
TOTAL	68	7	56	131

Sursă: management Aquila, neauditat

Vehiculele 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.

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.

Divizia Transport Extern autospecializate livrare marfa	Regim termic/Mașină			Total mașini
	Congelate	Refrigerate	Ambient	
40 to MTMA TRSP EXT	42	0	72	114

Sursă: management Aquila, neauditat

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 Emitentului 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.

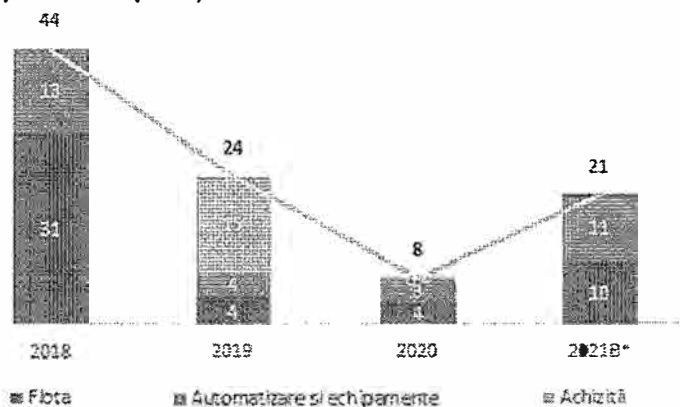
Monitorizarea consumului de carburant este asigurată de un departament dedicat, care, prin intermediul mijloacelor moderne (sisteme telemetrice, computere bord, platforme de planificare, platforme furnizori carburant, proceduri interne), are obiective clare de optimizarea consumului realizat, cât și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

Secțiunea 4 – Investiții

În perioada 2018 – 2020, Grupul a făcut în medie investiții în valoare de 25,1 milioane RON pe an, iar pentru anul 2021 are un buget de investiții estimat de 21 milioane RON. Investițiile în achiziții din anul 2019 au fost utilizate pentru achiziția Agrirom. Scăderea nivelului investițiilor din anul 2020, a fost generată de efectele pandemiei COVID-19.

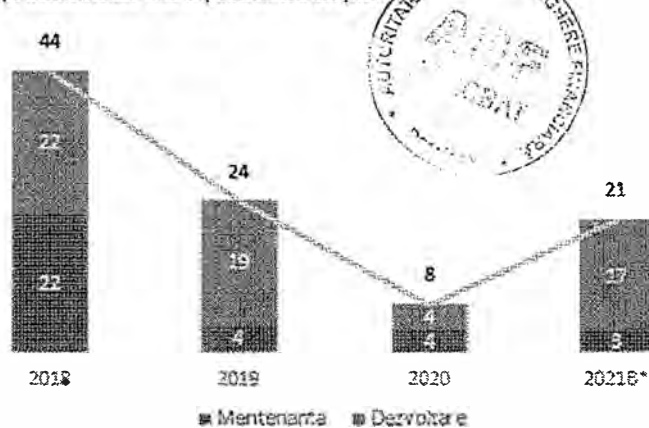
Aquila Group: Total CAPEX (RON/m)



Sursă: management Aquila, 2021 – cifre bugetate

În perioada 2018 - 2020, în medie 36% din totalul investițiilor realizate au fost investiții de mentenanță, în timp ce restul investițiilor au fost utilizate pentru dezvoltarea activității Grupului.

Aquila Group: Maintenance and Expansion CAPEX (RON/m)

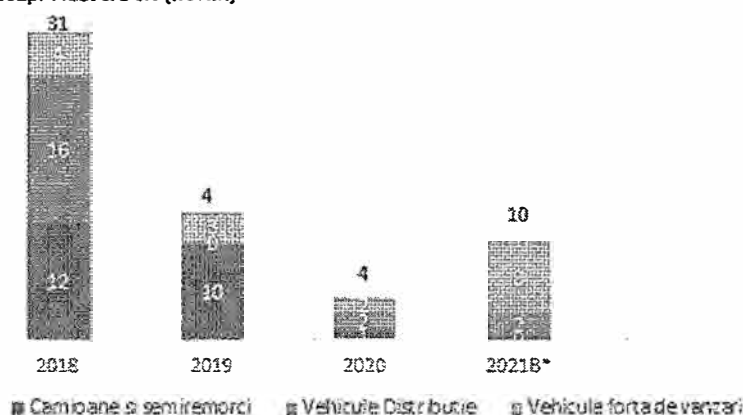


Sursă: management Aquila, neauditat

Investiții - flotă

Ținând cont de profilul de activitate a Grupului, cea mai mare parte din investițiile realizate în perioada 2018-2020 au fost pentru menținerea și dezvoltarea flotei.

Aquila Group: Fleet CAPEX (RONm)

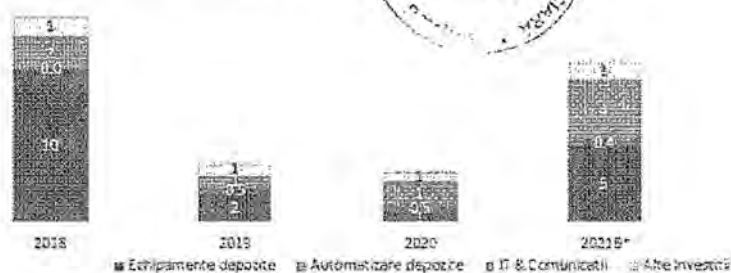


Sursă: management Aquila, 2021 – cifre bugetare

Investiții pentru automatizare și echipamente

A doua categorie principală de investiții în perioada 2018-2020 a fost reprezentată de automatizarea activităților de logistică, precum și achiziția unor licențe și software-uri utilizate pentru eficientizarea operațiunilor Grupului.

Aquila Group: Automation & equipments CAPEX (RONm)



Sursă: management Aquila, 2021 – cifre bugetare

Aquila intenționează să extindă în continuare platforma de comerț electronic la clienții de pe canalul Retail Tradițional.

Singurele investiții semnificative ale Grupului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme la data Prospectului sunt reprezentate, pe companiile din România de un număr de 22 autoturisme pentru forța de vânzări, cu o valoare totală de 240.000 EUR, dintre care, 18 sunt pentru reînnoirea flotei, iar 4 sunt dedicate expansiunii flotei, iar pentru Moldova de un număr de 48 de autoturisme, cu o valoare totală aproximativă de 499.000 EUR, din care 42 vehicule sunt pentru înlocuirea flotei, iar 6 pentru extindere.

Participații importante

Emitentul nu are asocieri în participație și nu deține întreprinderi la care o proporție a capitalului social poate avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datorilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor Grupului, cu excepția participației de 100% în Trigor AVD.

Participația în Trigor AVD reprezintă 9,22% din profitul net al Grupului aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 (potrivit Situațiilor Financiare Combinate Auditate), respectiv 13,42%

din activul net al Grupului la 31 decembrie 2020 (potrivit Situațiilor Financiare Combinate Auditate). Contractul pentru achiziția participației Fondatorilor în Trigor AVD de către Emitent a fost încheiat în aprilie 2021, pentru a include Trigor AVD în perimetrul Grupului, Emitentul devenind astfel asociat unic în Trigor AVD.

Date de identificare	I.C.S. TRIGOR AVD S.R.L. Sediul social: Republica Moldova, Chișinău, str. Otovasca 17 Domeniul de activitate: conform clasificării CAEM2 (G4645): Comerț cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie
Proporția capitalului social – și drepturile de vot, dacă diferă – deținută de Emitent	100% la data Prospectului
Rezerve	108.700 lei, la 30 septembrie 2021
Capital social emis	546.600 lei, la 30 septembrie 2021
Profitul net pentru ultimul exercițiu financiar	5.522.475 lei, la 31 decembrie 2020
Valoarea la care Emitentul înregistrează în contabilitate acțiunile deținute	22.400.000 lei, începând cu aprilie 2021
Valoarea încă neachitată pentru acțiunile deținute;	0 lei, la data Prospectului
Valoarea dividendelor ridicate în cursul ultimului exercițiu financiar pentru acțiunile deținute	0 lei
Valoarea datoriilor Emitentului față de asocierii în participație sau întreprindere și	22.310 lei, la 30 septembrie 2021
Valoarea datoriilor asocierii în participație sau întreprinderii față de emitent	3.518 lei, la 30 septembrie 2021

Participația în Printex a reprezentat 0,11% din profitul net al Grupului aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 (potrivit Situațiilor Financiare Combinate Auditate), respectiv 8,86% din activul net al Grupului la 31 decembrie 2020 (potrivit Situațiilor Financiare Combinate Auditate) și, prin urmare, nu are un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datoriilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor Grupului.

Secțiunea 5 – Strategia Grupului pe următorii 5 ani

Aquila își propune să își consolideze poziția pe piața de distribuție, transport și depozitare a bunurilor de larg consum, prin dezvoltare atât organică precum și prin achiziții, atât în România cât și în țările vecine.

Din cunoștințele Emitentului, planul Fondatorilor este de a continua să se implice în strategia Grupului.

Emitentul are o echipă managerială și operațională puternică, care poate să susțină obiectivele strategice asumate de Aquila, și anume:

- Dezvoltarea și consolidarea poziției în piață prin achiziții;
- Potențial pentru expansiune internațională;
- Dezvoltarea organică;

- Extinderea portofoliului;
- Consolidarea organică a brandurilor proprii;
- Digitalizare, tehnologizare și automatizare;
- Creșterea cotei de piață pe canalul HORECA;
- Angajament pentru satisfacția clienților;
- Planul de investiții 2021-2026.

Dezvoltarea și consolidarea poziției în piață prin achiziții

Emitentul urmărește achiziționarea de companii deținătoare de branduri importante pe piața bunurilor de larg consum și de companii de distribuție de bunuri de larg consum cu portofolii de produse complementare și care permit sinergii cu operațiunile curente ale Grupului. Companiile țintă vor trebui să se încadreze în anumiți indicatori de profitabilitate și stabilitate financiară.

Principalele criterii pe care Aquila le urmărește în eventualitatea unei achiziții sunt:

- potențialele companii țintă - distribuitori de bunuri de larg consum și branduri naționale cu cota de piață semnificativă în categorii complementare;
- existența unor sinergii la nivelul cifrei de afaceri și a marjei operaționale;
- achiziționarea unui pachet majoritar de acțiuni, cu posibilitatea cumpărării pachetului minoritar de acțiuni într-o perioadă de 3-5 ani pentru achiziții de peste 50 milioane EUR.

Potențial pentru expansiune internațională

Principalul obiectiv strategic al Aquila este dezvoltarea activității pe piața din România și Republica Moldova. Modelul de expansiune regională a fost testat prin înființarea companiei Trigor AVD în Republica Moldova. Emitentul analizează expansiunea internațională prin înființarea unor companii noi sau prin achiziții, prioritizând oportunitățile de dezvoltare pe piețele deja prezente în portofoliul Grupului.

Dezvoltarea organică

Principalul obiectiv al Aquila este de a continua dezvoltarea organică pe toate piețele în care activează, prin creșterea portofoliului de branduri ale partenerilor furnizori, cât și a brandurilor proprii. Compania este poziționată corespunzător pentru a capitaliza oportunitățile de creștere ale pieței fragmentate, piață care se confruntă cu intensificarea complexității lanțurilor de aprovizionare într-o economie bazată pe consum.

Extinderea portofoliului

Aquila își propune dezvoltarea relațiilor cu partenerii furnizori și extinderea portofoliului de branduri curent. În prezent, portofoliul Aquila este format din produse de categorie medie plus, care performează foarte bine în situații economice dificile. Emitentul intenționează să își intensifice profilul defensiv al portofoliului de produse și să își extindă expunerea pe piața bunurilor de larg consum prin:

- Dezvoltarea clienților actuali, acoperind cererea în continuă creștere pentru produsele distribuite de Aquila;
- Vânzarea încrucișată a produselor din portofoliu, prin penetrarea unor noi piețe de bunuri de larg consum;
- Extinderea portofoliului de produse în farmacii și în rețelele de bricolaj (DIY);
- Dezvoltarea serviciului de merchandising la nivel național pe actualul și potențialul portofoliu de produse.

Consolidarea organică a brandurilor proprii

Aquila dorește să își îmbunătățească marjele prin dezvoltarea unui portofoliu extins de branduri proprii. Rețeaua de distribuție la care are acces Aquila reprezintă aproximativ 90% din universul total al canalelor de Retail Organizat și Retail Tradițional, astfel că poate capta cu ușurință creșterea rapidă a pieței prin dezvoltarea brandurilor proprii.

Principalele zone în care Aquila își propune să fie prezentă și să își crească cota de piață sunt:

- Piața legumelor congelate, prin dezvoltarea brandului propriu Gradena, obiectivul fiind să ajungă la o cotă de piață de 5%, de la 2% cât este în prezent. Piața legumelor congelate este estimată la o valoare de 174 milioane EUR pentru anul 2020, în creștere cu 15% față de 2019. Prognoza de creștere pentru piața legumelor congelate este de 4% pentru următorii 5 ani;
- Piața produselor semi-preparate, prin dezvoltarea unui brand nou, obiectivul fiind să ajungă la o cotă de piață de 10%;
- Piața produselor din categoria mâncării sănătoase (*healthy food*), prin dezvoltarea unui brand nou.

Digitalizare, tehnologizare și automatizare

Platforma B2B de comerț online urmează să fie lansată în 2021 pentru clienții din canalul HORECA. Platforma va permite clienților să urmărească oferta de produse, promoțiile și să efectueze comenzi, ușurând și simplificând procesul de achiziție al acestora. Beneficiile pentru clienți vor fi mai mari în contextul pandemiei de COVID-19, în eventualitatea impunerii unor noi restricții sau în contextul existenței unor dificultăți în mobilitate. Emitentul apreciază că digitalizarea va conduce la eficientizarea activităților și va îmbunătăți gestionarea portofoliului de clienți și a relațiilor comerciale.

Grupul urmează să implementeze un sistem ERP (*Enterprise Resource Planning*) 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.

De asemenea, Emitentul își actualizează și va implementa tehnologii în direcția automatizării operațiunilor curente, incluzând inițiative legate de medium care includ: implementarea 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*.

Creșterea cotei de piață pe canalul HORECA

Emitentul își propune accelerarea creșterii în canalul HORECA, acest sector este estimat să crească rapid în contextul revenirii operațiunilor după perioada de restricții COVID-19. Astfel, Emitentul va maximiza potențialul de creștere, utilizând rețeaua actuală de distribuție, pentru a dezvolta continuu portofoliul și numărul total de clienți.

Angajament pentru satisfacția clienților

Aquila are următoarele obiective care au ca scop creșterea satisfacției clienților:

- reducerea timpilor de livrare;
- facilitarea accesului clienților la portofoliul de produse și oferte prin platforma B2B;
- livrări în aceeași zi pentru distanțe apropiate centrelor Aquila;
- gradul de livrare a produselor comandate (procentul de articole livrate din cele comandate);
- garantarea serviciilor prestate în conformitate cu cerințele beneficiarilor și cu specificul operațiunilor efectuate, respectând legislația în vigoare (Manual de Operațiuni).

Aquila urmărește o serie de indicatori, astfel încât să asigure un nivel ridicat de calitate în toate etapele, de la ridicarea produselor de la furnizori, pe durata transportului și a depozitării și până la livrarea acestora la clientul final. Asigurarea calității este o prioritate pentru Grup, iar îmbunătățirea acesteia este un proces continuu și are ca scop final eficientizarea operațiunilor.

Indicatorii urmăriți sunt:

- Acuratețe pregătire marfă – număr de comenzi pregătite versus număr de comenzi pregătite cu deviații;
- Descărcări în timp – număr de comenzi descărcate versus slot rezervat în platforma de slot booking (ora descărcare);
- Încărcări în timp – număr de comenzi încărcate versus slot rezervat în platforma de slot booking (ora încărcare);
- Acuratețe livrare – număr de comenzi livrate versus deviații raportate la client;
- Livrare în timp – număr de comenzi livrate versus slot descărcare client;
- Recuperare documente – returnare documente aferente livrării către client în maxim 72h;
- Acuratețe inventar – stoc scriptic versus fizic.

Planul de investiții 2021-2026

Conducerea Societății intenționează să aloce fonduri pentru investiții, care să permită dezvoltarea organică a Grupului, pe toate segmentele de activitate, atât în România, cât și în Republica Moldova, fonduri care vor fi destinate atât investițiilor de mentenanță, cât și investițiilor de expansiune.

Conducerea Societății estimează un necesar total, la nivelul Grupului, de aproximativ 23 milioane EUR pentru investiții de mentenanță, alocată astfel: pentru aproximativ 120 camioane și semiremorci - 8,3 milioane EUR, pentru 160 autoutilitare - circa 5 milioane EUR, pentru 475 autovehicule utilizate de forța de vânzare - 4,6 milioane EUR, respectiv investiții de aproximativ 4 milioane EUR în infrastructura depozitelor (echipamente de ridicat, echipamente de manipulare și rafturi), infrastructura și comunicații IT (licențe, calculatoare și laptopuri, sisteme de comunicații mobile pentru forța de vânzări și merchandiseri, etc).

Pentru investițiile de expansiune a Grupului, conducerea Societății estimează pentru perioada 2021-2026 o sumă de aproximativ 16 milioane EUR, din care 11 milioane EUR pentru digitalizare și automatizare, prin investiții în echipamente depozit cu tehnologie Li-Ion, automatizări Pick by Light, Pick by Voice, Multi Order Picking, rafturi mobile în depozitele de congelate, sisteme de rafturi cu coridoare înguste (VNA - very narrow aisle), investiții în sistemele IT (Enterprise Resource Planning, Transport Management System), platforma comerț online pentru clienții de business HORECA și top clienți pe canalul Retail Tradițional, care va permite automatizarea comenzilor și accesarea cu ușurință de către clienți a statusului comenzilor, stocurilor, creanțelor și a promoțiilor dedicate pentru aceștia. De asemenea, Grupul își propune a investi aproximativ 5 milioane EUR în extinderea numărului de autoutilitare de livrare mărfuri, pentru a acoperi volumele generate de creșterea organică a activității de distribuție și îmbunătățirea eficienței energetice, prin investiții în energie regenerabilă (panouri fotovoltaice pe depozitele cu consum mare de energie).

Secțiunea 6 – Informații privind tendințele

Activitățile de distribuție și logistică sunt corelate cu creșterea economiei și a consumului în România. Pe baza informațiilor publice actuale și având în vedere acțiunile inițiate până în prezent, conducerea Aquila nu anticipează un impact direct imediat și semnificativ al pandemiei COVID-19 asupra Grupului, operațiunilor sale, poziției financiare și performanței financiare. Conducerea nu poate exclude totuși posibilitatea ca perioadele de carantină prelungite, o intensificare a severității acestor măsuri sau un impact negativ secundar al acestor măsuri asupra mediului economic în care operează

Grupul să aibă un efect negativ asupra Grupului și asupra poziției financiare și a rezultatelor operaționale ale acestuia, pe termen mediu și pe termen lung.

Din martie 2020, industria HORECA este puternic afectată de restricțiile și măsurile impuse de autoritățile publice ca răspuns la atenuarea efectelor pandemiei COVID-19 asupra sănătății populației. Spre exemplu, pentru canalul HORECA din cadrul Diviziei Food Service, vânzările din lunile martie și aprilie ale anului 2020 au scăzut cu peste 60% prin raportare la aceleași luni ale anului 2019, iar vânzările totale în anul 2020 au înregistrat scăderi de peste 30%, prin raportare cu vânzările din anul 2019. Turismul intern este un alt factor important în inversarea tendințelor actuale pe fondul restricțiilor impuse în destinațiile externe, putând chiar depăși cifrele din 2019, dar efectul va putea fi cuantificat doar la finalul sezonului estival.

Secțiunea 7 – Politica de vânzări, recrutări și training

Pentru parteneriatele exclusive, politica de vânzări este, de obicei, centrată pe o ofertă unică, iar diferențierea între canale și clienți din același canal se face cu acordarea de contrapartide pe criterii care includ atingerea planului de afaceri anual agreeat, vizibilitatea, categoriile distribuite, gradul de implementare a activităților de marketing stabilite, activarea portofoliilor de produse ocazionale, etc.

În cazul contractelor neexclusive, ofertele de preț sunt corelate parțial cu cele ale partenerilor de piață și sunt distincte pe adresabilitatea fiecărui canal în care Aquila activează. Criteriile de ofertare sunt în strânsă legătură cu numărul de sortimente achiziționate, volumul de vânzări dezvoltat și gradul de vizibilitate al produselor la raft.

Promoțiile au rol determinant în politica de vânzări Aquila, indiferent de tipul de parteneriat. Se întocmesc calendare de implementare și mecanici de implementare personalizate pentru fiecare canal de piață, cu scopul de a maximiza vânzările.

Angajații Grupului sunt considerați un factor important în succesul Grupului, fiind prioritară recrutarea internă pentru pozițiile superioare de vânzări.

În cadrul Grupului este promovată cultura internă bazată pe profesionalism, performanță și dezvoltarea angajaților. Procesele Aquila de recrutare și selecție de personal pentru posturile disponibile din cadrul Societății se bazează exclusiv pe merit, identificând persoanele cele mai calificate pentru pozițiile vacante. În cadrul procesului de recrutare, Aquila asigură transparență, garantează candidaților șanse egale pe toată perioada de derulare a procesului și respectă principiul non-discriminării, instruind personalul să evite orice forme de discriminare în rândul candidaților.

În procesul de recrutare sunt utilizate canale de selecție precum: anunțurile directe pe aplicațiile de specialitate, contacte directe, agenții de recrutare, agenții de leasing personal cu angajare ulterioară, recomandările, recrutarea online, ori recrutarea prin intermediul site-urilor de socializare.

Sunt efectuate evaluări interne anuale pentru selecția finală, în cazul promovărilor interne care iau în considerare și feedback-urile după sesiunile de training.

Cunoștințele, experiența și motivarea angajaților sunt esențiale pentru creșterea Aquila și, de aceea, Aquila planifică cu atenție recrutarea de personal nou, introducerea lor la noul loc de muncă, precum și dezvoltarea lor personală și profesională.

Aquila monitorizează dezvoltarea individuală de-a lungul fiecărei etape și își propune să evidențieze cele mai bune calități ale fiecărui angajat. Este important pentru fiecare angajat să-și cunoască punctele forte și oportunitățile care îl vor ajuta pe calea spre succes. Aquila colaborează cu echipe de traineri experți în domeniul lor de activitate, aceștia fiind angrenați permanent în acțiuni de

descoperire a potențialului și de dezvoltare a angajaților. Prin grija departamentelor interne și a trainerilor colaboratori, Aquila asigură participarea angajaților la seminarii, ori la utilizarea de platforme de e-learning, ce susțin educația și formarea continuă a acestora. Aquila evaluează cu atenție personalul cu potențial de dezvoltare și organizează pentru aceștia sesiuni de evaluări și învățare în cadrul planului de succesiune.

Secțiunea 8 – Planul de succesiune

Derularea planului de succesiune are următoarele etape: (i) pregătirea personalului pentru a prelua atribuții noi de conducere în cel mai scurt timp; (ii) personalul selectat conform planului de succesiune parcurge o perioadă de 1-2 ani de training intern susținut (perioadă în care au loc acțiuni de dezvoltare pentru a reduce decalajul de experiență) și (iii) personalul selectat urmează un proces complex de pregătire în 3-5 ani (acțiunile de dezvoltare necesare pentru a reduce decalajul de experiență vor avea loc în următorii 3-5 ani și persoana va necesita un rol intermediar până la preluarea unui rol cheie).

Societatea promovează transferul de responsabilitate la nivel decizional. Fiecare poziție cheie de management este suplinită, astfel încât suplinitorul poziției să petreacă cât mai mult timp în prezența celui pe care urmează să-l înlocuiască în caz de indisponibilitate, pentru a se asigura transferul aspectelor mici, de detaliu, care de multe ori fac diferența: modul de relaționare cu echipa, diverse informații care nu se regăsesc în niciun raport, elemente de cultură organizațională care nu sunt evidente.

În procesul de selecție și desemnare de către membrii Consiliului de Administrație a candidaților pentru funcția de administratori care urmează a fi supuși aprobării de către acționari, aceștia țin cont de următoarele principii:

- îndeplinirea de către candidați a cerințelor necesare de pregătire și specializare specifice pentru membrii Consiliului de Administrație, în mod individual și în mod colectiv, precum și adecvarea la regulile impuse prin legile în vigoare și prin actul constitutiv al Societății;
- propunerea candidaților să fie făcută fără nicio formă de discriminare;
- selectarea candidaților independenți este realizată în conformitate cu regulile și criteriile stabilite prin cadrul de reglementare aplicabil.

La nivelul Consiliului de Administrație, în scopul asigurării continuității exercitării atribuțiilor chiar și în cazul absențelor membrilor Consiliului de Administrație, se aplică reguli de suplinire / reprezentare în cadrul ședințelor.

În scopul asigurării continuității exercitării atribuțiilor Consiliului de Administrație, înainte de ajungerea la termen a mandatului vreunui membru, Consiliul de Administrație convoacă AGOA care are pe ordinea de zi alegerea membrilor Consiliului de Administrație în termenele legale aplicabile, care să permită funcționarea în condiții optime a procesului decizional la nivelul Societății.

În procesul de selecție a candidaților pentru funcțiile vacante de membru al conducerii executive și al conducerii superioare, se aplică următoarele metode, cu respectarea principiilor de guvernare, conform legislației în vigoare:

- recrutare internă - proces prin care, pentru ocuparea unui post vacant, Societatea inițiază selecția din interiorul Aquila, din cadrul personalului existent. Prin promovarea angajaților interni pe postul vacant se asigură cel mai bine continuitatea activității în cadrul Societății, conform normelor, procedurilor interne și reglementarilor legale;

- recrutare externă - proces prin care, pentru ocuparea postului vacant, selecția se face din exteriorul Emitentului, deoarece nu există o rezervă internă de personal.

Secțiunea 9 - Cadrul de reglementare aferent operațiunilor din România și Republica Moldova

Cadrul de reglementare aferent operațiunilor din România

Grupul își desfășoară activitatea într-un cadru amplu de reglementare care cuprinde legi, reglementări secundare și ghiduri adoptate atât la nivel național cât și la nivel european privind siguranța și igiena alimentelor, siguranța ocupațională și securitatea muncii, protecția mediului, protecția muncii, transportul. De asemenea, operațiunile Grupului depind de obținerea și menținerea unui număr mare de licențe, permise, avize și alte acte administrative emise de autorități publice în domeniile în care membrii Grupului își desfășoară activitatea.

Respectarea cadrului de reglementare aplicabil este verificată periodic prin misiuni de audit intern și supravegheate de alte departamente din cadrul Emitentului, precum departamentul juridic și de conformitate, departamentul de control al managementului calității, departamentul pentru protecția sănătății și securității în muncă.

Licențe aferente activităților de transport

Emitentul deține licența de transport rutier internațional de marfuri care efectuează operațiuni contra cost în numele unui terț, valabilă pe teritoriul Comunității Europene până la data de 15 iunie 2026. Licența pentru activități de intermediere a operațiunilor de transport rutier contra cost este valabilă până în data de 14 mai 2026.



Securitate la incendiu

Cadrul general cu privire la autorizarea pentru securitatea la incendiu este stabilit prin Legea nr. 307/2006 privind protecția împotriva incendiilor și Hotărârea Guvernului nr. 571/2016 pentru aprobarea categoriilor de construcții și amenajări care se supun avizării și/sau a autorizării privind securitatea la incendiu. Conform acestor prevederi legale, pentru anumite categorii de construcții este necesară o autorizație/aviz de securitate la incendiu. Anumite spații de depozitare operate de membrii Grupului sunt incluse în aceste categorii. Pentru anumite puncte de lucru, Emitentul utilizează spații de depozitare cu suprafața sub 600 m² ce nu necesită autorizație/aviz de securitate la incendiu. Orice încălcare gravă a cerințelor de securitate împotriva incendiilor poate duce la suspendarea sau chiar la încetarea activităților desfășurate în spațiul respectiv.

Pentru aproximativ o treime dintre spațiile de depozitare operate de Aquila, dar și pentru un număr de construcții și amenajări operate de Printex nu au fost emise la data Prospectului autorizații / avize de securitate la incendiu. Trei dintre aceste spații de depozitare operate de Aquila sunt în curs de autorizare.

Începerea unor noi lucrări de construcții, modificarea construcțiilor existente și/sau schimbarea scopului acestora, precum și darea în folosință a acestora, fac obiectul obținerii / actualizării avizului sau autorizației de securitate la incendiu, după caz.

Avizul de securitate la incendiu este un document care certifică faptul că documentele de proiect tehnic respectă legislația privind securitatea la incendiu, în timp ce autorizația de securitate la incendiu certifică faptul că, după verificarea locului respectiv și a documentelor, clădirile și instalațiile respectă legislația în vigoare, și permite deținătorului să le construiască, să le dea în folosință și să le administreze.

Desfășurarea activităților în lipsa avizelor / autorizațiilor de securitate la incendiu poate duce la aplicarea repetată de amenzi până la suspendarea activităților.

Siguranța alimentelor

Siguranța alimentelor și sănătatea publică sunt esențiale pentru operațiunile Grupului, având în vedere tipurile de produse transportate, distribuite, depozitate și comercializate de membrii Grupului.

Funcționarea unităților care depozitează, colectează, transportă, procesează, intermediază, pun pe piață, importă, exportă sau comercializează produse și subproduse de origine animală destinate consumului uman este permisă numai dacă sunt autorizate de către direcțiile sanitar-veterinare și pentru siguranța alimentelor județene, autorizații care sunt emise doar dacă obiectivele respectă cerințele specifice elaborate de ANSVSA.

Fiecare unitate este verificată pentru conformitate cu cerințele (a) de igienă și întreținere a spațiilor, facilităților și echipamentelor, (b) de asigurare a trasabilității, etichetării și marcării corespunzătoare pentru toate categoriile de produse existente în unitate și/sau distribuite în rețeaua comercială și (c) de informare cu privire la originea produselor recepționate. De asemenea, fiecare unitate trebuie să stabilească și să respecte o procedură operațională privind controlul stării de igienă a spațiilor și utilajelor și evaluarea stării de igienă pe flux și proceduri de bună practică de igienă și de producție. Personalul care activează în respectiva unitate este instruit în domeniul igienei și al practicilor de lucru și are obligația să poarte echipamente de protecție corespunzătoare cu respectarea normelor de igienă. Unitatea este obligată să asigure monitorizarea și controlul parametrilor de producție, igienei materialelor care intră în contact cu produsele, dăunătorilor, potabilității apei, deșeurilor.

Aquila și Printex dețin autorizații sanitar-veterinare și pentru siguranța alimentelor (denumite în continuare, pentru ușurință, în această secțiune "autorizații"), autorizații condiționate și autorizații pentru schimburi intracomunitare cu produse alimentare de origine animală pentru toate locațiile relevante în legătură cu activitățile desfășurate. Autorizațiile își păstrează valabilitatea atât timp cât sunt îndeplinite condițiile sanitare veterinare prevăzute de legislația sanitară veterinară și pentru siguranța alimentelor în vigoare.

Autorizațiile condiționate se acordă pentru unitățile care îndeplinesc cerințele referitoare la structură și echipamente, au elaborat programele HACCP și sunt în curs de implementare. Aceste autorizații sunt valabile pe o perioadă de 3 luni, cu posibilitatea de prelungire până la maximum 6 luni. Activitățile din unitățile care nu obțin autorizații pentru schimburi intracomunitare cu produse alimentare de origine animală în termen de 6 luni de la data acordării autorizației condiționate se vor interzice până la data obținerii autorizației pentru schimburi intracomunitare cu produse alimentare de origine animală. HACCP (*Hazard Analysis Critical Control Point* – Principiile privind analiza riscurilor și punctele critice de control) este un sistem de management în care siguranța alimentelor este determinată prin analiza și controlul riscurilor de natură biologică, chimică și fizică, de la etapa de producție a materiilor prime, achiziție și manipulare, până la fabricarea, distribuția și consumul produsului finit. Principiile HACCP sunt implementate și respectate în toate locațiile Emitentului în care sunt depozitate produse alimentare. În plus, există depozite care sunt certificate potrivit standardelor de siguranță alimentară (DC3,4 - IFS Logistics 2.2, DC6 - ISO 22000:2018).

Autorizații sanitar-veterinare și pentru siguranța alimentelor se emit și pentru mijloacele de transport care transportă produse de origine animală și care îndeplinesc condițiile sanitare-veterinare, având o valabilitate de 2 ani de la data eliberării.

Desfășurarea activităților fără autorizațiile sanitar-veterinare în locațiile în care obținerea acestora este obligatorie poate fi suspendată sau interzisă de către ANSVSA, care poate, de asemenea, în

anumite condiții, limita sau interzice comerțul, importul, producerea sau punerea pe piață, exportul și tranzitul de produse și subproduse supuse supravegherii și controlului sanitar-veterinar.

Trasabilitatea produselor alimentare depozitate și comercializate este asigurată în toate etapele lanțului alimentar, prin documente / înregistrări cu exactitate cu privire la originea produselor alimentare depozitate, comercializate și distribuite în conformitate cu cerințele legale aplicabile.

Grupul asigură respectarea legislației aplicabile privind alimentele și sănătatea, printre care dispozițiile Legii nr. 215/2004 pentru aprobarea Ordonanței Guvernului nr. 42/2004 privind organizarea activității veterinare și controlează în mod corespunzător riscurile ce țin de activitatea și unitățile acestuia. Din 14 decembrie 2019, controalele oficiale sunt efectuate conform Regulamentului (UE) 2017/625 privind controalele oficiale de-a lungul lanțului agroalimentar care se aplică tuturor întreprinderilor din sectorul alimentar și al furajelor, de la producători primari la comercianți cu amănuntul și societăți de alimentație publică, inclusiv crescători de plante și animale, producători agricoli și comercianți.

Protecția mediului

Grupul desfășoară activități cu potențial de poluare a solului, aerului și apelor, consumând resurse naturale și cu potențial impact asupra sănătății umane. În special, Emitentul oferă clienților servicii de transport, depozitare și distribuție de produse chimice și cosmetice. De aceea, respectarea legislației specifice protecției mediului și sănătății umane, printre care Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 195/2005 privind protecția mediului, este una dintre prioritățile Grupului.

Pentru activitățile desfășurate în România, Grupul este obligat să respecte, în principal, următoarele obligații privind protecția mediului: (a) să solicite și să obțină autorizațiile necesare și să respecte condițiile cuprinse/impuse în acestea; (b) să permită accesul persoanelor calificate să verifice, să inspecteze și să controleze instalațiile tehnologice care generează impact asupra mediului, precum și zonele aferente; (c) să ducă la îndeplinire, în întregime și în timp util, măsurile impuse, conform documentelor/deciziilor emise de persoanele calificate să desfășoare activitățile de verificare, inspecție și control; (d) să repare daunele și să elimine urmările acestora, revenind la condițiile anterioare producerii daunei, conform principiului "poluatorul plătește"; (e) să informeze autoritățile competente în cazul deversării accidentale de substanțe poluante pentru mediu sau al unor accidente majore.

Autorizația de mediu cuprinde condițiile și parametrii necesari pentru a desfășura o activitate cu un potențial impact asupra mediului. În general, autorizația de mediu este valabilă timp de cinci ani și trebuie revizuită de fiecare dată când condițiile se modifică. Emitentul deține autorizația de mediu nr. PH-113 din 5 iunie 2019, revizuită în data de 26 februarie 2020 și data de 17 iunie 2021, pentru punctul de lucru din sat Ariceștii Rahtivani, str. Bruxelles nr. 10, halele A, B, C, vizată până în 5 iunie 2022 pentru activitatea de depozitare de produse chimice. De asemenea, Printex deține autorizația de mediu nr. PH-1177 din 6 noiembrie 2001 pentru comercializarea de produse industriale.

De regulă, încălcările obligațiilor stabilite în legislația specifică protecției mediului expun persoanele responsabile la plata unor amenzi care pot ajunge până la 100 mii RON.

Autorizația de mediu poate fi suspendată de autoritatea emitentă pentru o perioadă de cel mult de 6 luni pentru nerespectarea condițiilor din autorizație. Pe perioada suspendării, desfășurarea proiectului sau a activității este interzisă. În cazul în care nu s-au îndeplinit condițiile stabilite prin actul de suspendare, autoritatea competentă poate dispune, după expirarea termenului de suspendare, anularea autorizației de mediu. Dispozițiile de suspendare și, implicit, de încetare a desfășurării proiectului sau activității sunt executorii de drept.

De asemenea anumite fapte de natură să pună în pericol viața ori sănătatea umană, animală sau vegetală pot constitui infracțiuni, spre exemplu în cazul: (a) continuării activității după suspendarea acordului de mediu sau a autorizației, respectiv a autorizației integrate de mediu, sau al (b) omisiunii de a raporta imediat despre orice accident major de către persoane ce au în atribuții această obligație.

Amplasament SEVESO

Emitentul deține un depozit de produse chimice în comuna Ariceștii Rahtivani, str. Bruxelles, nr. 10, județul Prahova care este un amplasament SEVESO de nivel inferior (reîncadrat de la nivel superior în iulie 2021), ca urmare a prezenței pe amplasament a substanțelor periculoase în cantități egale sau mai mari decât cele relevante pentru încadrarea amplasamentului, conform prevederilor Legii nr. 59/2016. Produsele chimice notificate de Emitent reprezintă, în principal aerosoli, alcool, parfumuri și diverse deșeuri. Dintre produsele depozitate, cele care intră în categoria substanțelor periculoase nominalizate în anexa 1 a Legii nr. 59/2016 sunt produse de îngrijire personală sub formă de lichide inflamabile.

Activitatea desfășurată în acest depozit constă în încărcarea / descărcarea camioanelor de marfă, depozitarea, pregătirea comenzilor și livrarea acestora către clienți, precum și alte operațiuni cum ar fi etichetări și împachetări promoționale.

Pentru acest amplasament, Emitentul a configurat și aplică o politică de prevenire a accidentelor majore, asigurând operarea în condiții de siguranță a instalațiilor și echipamentelor și reducerea riscurilor de incidente și accidente generate de depozitarea și manipularea substanțelor periculoase. În acest sens, Emitentul are întocmită procedura de intervenție în caz de scurgeri accidentale de produse de curățenie și deține dotările necesare unei potențiale intervenții. De asemenea, și-a îndeplinit obligațiile de informare a publicului cu privire la situația amplasamentului SEVESO și măsurile de securitate în exploatare și comportament în caz de accident, conform legislației aplicabile și a configurat un scenariu de securitate la incendiu.

Autoritățile competente desemnate la nivel județean au desfășurat trei controale pentru acest amplasament în ultimii doi ani, în urma cărora nu a fost aplicată nicio sancțiune Emitentului. Conform ultimului raport de inspecție SEVESO din iulie 2021, autoritățile competente au stabilit o serie de măsuri și termene de realizare pentru îmbunătățirea aspectelor în privința cărora s-a constatat un grad scăzut de conformitate, care, la data Prospectului, au fost implementate.

Gestionarea deșeurilor

Având în vedere tipul de activități desfășurate, Emitentul face parte din categoriile de operatori economici care sunt responsabili pentru preluarea și valorificarea diverselor categorii de deșeuri, precum ambalaje, echipamente electrice și electronice, inclusiv IT&C și electrocasnice ("EEE"), uleiuri uzate, metale feroase și neferoase, baterii și altele. Potrivit Ordonanței de urgență nr. 92/2021 privind regimul deșeurilor, producătorul produsului, persoana fizică autorizată sau persoana juridică care, cu titlu profesional, proiectează, produce, prelucrează, tratează, vinde ori importă produse este supus unui regim de răspundere extinsă a producătorului. Producătorii de deșeuri și deținătorii de deșeuri au obligația de a se asigura că deșeurile sunt pregătite pentru reutilizare, reciclate sau sunt supuse altor operațiuni de valorificare. Pentru asigurarea unui grad înalt de valorificare, producătorii de deșeuri și deținătorii de deșeuri, în cazul în care acest lucru este necesar, au obligația să colecteze deșeurile separat și să nu le amestece cu alte deșeuri sau materiale cu proprietăți diferite. Producătorul sau deținătorul care transferă deșeuri către una dintre persoanele fizice autorizate ori persoanele juridice către care a fost transferată responsabilitatea în vederea efectuării unor operațiuni de tratare preliminară, operațiunilor de valorificare sau de eliminare completă nu este scutit, ca regulă generală, de responsabilitatea pentru realizarea operațiunilor de valorificare ori de eliminare completă.

AFM definește obiective de gestionare a deșeurilor relevante pentru schema de răspundere extinsă a producătorului, pentru a atinge cel puțin obiectivele cantitative prevăzute de legislația specifică tipului de deșeuri la care se referă.

Emitentul a transferat contractual responsabilitățile aferente răspunderii extinse a producătorului către operatori economici terți autorizați, pe tipuri de deșeuri, precum deșeuri din ambalaje în baza Legii 249/2015 privind modalitatea de gestionare a ambalajelor și a deșeurilor EEE, conform Ordonanței de Urgență 5/2015 privind deșeurile de EEE, deșeuri de origine animală și non-animală. Contractele pentru transferul responsabilităților se încheie, de regulă, pentru o perioadă de un an, cu posibilitatea prelungirii în baza unor acte adiționale.

Preluarea, ambalarea, transportul autorizat, depozitarea și tratarea deșeurilor produse de Emitent sunt realizate, de asemenea, de operatori terți în vederea valorificării / eliminării finale, conform cerințelor privind protecția mediului și sănătății umane.

Sănătatea, securitatea în muncă și relațiile de muncă

Cu un număr mediu de peste 2.800 de angajați la 30 iunie 2021, Grupul este focalizat pe prevenirea riscurilor profesionale, protecția sănătății și de securitatea angajaților săi, dar și pe eliminarea factorilor de risc existenți.

Fiecare dintre societățile din Grup are implementate proceduri obligatorii de gestionare a incidentelor și instruire periodică în domeniul sănătății și securității în muncă și organizează instruirii și testări specifice pentru angajați. Emitentul deține autorizații de funcționare din punct de vedere al securității și sănătății în muncă conform prevederilor Legii nr. 319/2006 pentru spațiile și amenajările pe care le operează. Pentru o scurtă descriere a măsurilor adoptate de Grup pentru evitarea răspândirii virusului COVID-19, vă rugăm consultați Secțiunea 12 *Angajați* de mai jos.

Alte avize și autorizații

Emitentul deține un aviz de funcționare emis de Agenția Națională a Medicamentului și Dispozitivelor Medicale din România, în baza căruia desfășoară activități de import și distribuție de dispozitive medicale pentru anumiți producători specificați în aviz, valabil din 19 mai 2021 până în data de 18 mai 2024. De asemenea, Emitentul deține un atestat emis de ANAF (Direcția Generală a Vămilelor) pentru anumite locații care acoperă distribuția și comercializarea angro a produselor supuse accizelor, precum băuturi alcoolice și produse din tutun. În plus, Emitentul deține o autorizație tehnică emisă de Registrul Auto Român în baza Ordonanței de Guvern nr. 82/2000 privind autorizarea operatorilor economici care desfășoară activități de reparații, de reglare, de modificări constructive, de reconstrucție a vehiculelor rutiere, precum și de dezmembrare a vehiculelor scoase din uz.

Emitentul deține și autorizații de funcționare emise de autoritățile administrației locale (primării) pentru diferite puncte de lucru. Procedura de emitere ține de practica locală și diferă de la o autoritate la alta.

Certificare privind asigurarea calității

Emitentul beneficiază de următoarele certificări de asigurare a calității operațiunilor desfășurate, emise de experți independenți:

Expert independent	Operațiuni certificate	Standard/Număr aprobare	Data emiterii și valabilitate
SGS-ICS GmbH	Depozitare și transport produse alimentare la diverse temperaturi. Depozitare ambalaje	IFS Logistics V2.2 .12.2017	22.03.2021-03.04.2022
Lloyd's Register (Romania) SRL	Import, depozitare și distribuție produse alimentare ¹	ISO 22000: 2018	01.08.2021-21.11.2022
Lloyd's Register (Romania) SRL	Distribuție, transport și logistică ²	ISO 9001–0027347	06.03.2019-16.03.2022
SGS Bulgaria Ltd	Siguranța transportului: transport rutier al produselor pe lanțul de distribuție: România, Ungaria, Austria, Germania, Belgia, Olanda, Grecia, Bulgaria, Slovacia, Slovenia, Lituania, Letonia, Italia, Polonia Croația	TAPA TSR 2017, categoria I (1-30 camioane)	30.07.2019-29.07.2022

De asemenea, Aquila este membru acreditat cu drepturi depline al Schemei de Acreditare pentru Răspunderea Civilă a UK Border Force.

Cadrul de reglementare aferent operațiunilor din Republica Moldova

Licențe de transport

Cadrul general cu privire la autorizarea serviciilor de transport este stabilit prin Codul transporturilor rutiere din Republica Moldova aprobat prin Legea nr. 150/2014.

Trigor AVD își desfășoară operațiunile în domeniul transportului de bunuri în baza următoarelor documente:

- Declarația informativă-tip din 10.07.2018 pentru tipul de activitate "servicii de transport rutier în cont propriu";
- Extrasul din registrul operatorilor de transport rutier din 14.09.2018 pentru tipul de activitate "transport rutier contra cost".

Securitate la incendiu

Cadrul general cu privire la autorizarea pentru securitatea la incendiu este stabilit prin Legea nr. 267-XIII/1994 privind apărarea împotriva incendiilor și Hotărârea Guvernului nr. 1159/2007 cu privire la aprobarea Reglementării tehnice "Reguli generale de apărare împotriva incendiilor în Republica Moldova". Conform acestor prevederi legale, pentru anumite categorii de construcții este necesar un aviz de prevenire și stingere a incendiilor. Spațiile de depozitare și birourile sunt incluse în aceste categorii. Orice încălcare gravă a cerințelor de securitate împotriva incendiilor poate duce la interzicerea desfășurării activităților în spațiul respectiv.

Trigor AVD deține avizul de prevenire și stingere a incendiilor pentru desfășurarea unor genuri de activitate nr.1/1-78/2014, fără termen de valabilitate. Avizul este un document care certifică faptul că documentele de proiect tehnic respectă legislația privind securitatea la incendiu și că, după verificarea locului respectiv și a documentelor, clădirile și instalațiile respectă legislația în vigoare și permite deținătorului să le construiască, să le dea în folosință și să le administreze.

¹ Pentru locațiile: sediul social și str. DE115, DE116, sat Dragomirești Vale, România (Sediul divizie- Depozit Parmafood) și str. Malu Roșu, Nr. 105A, 100490 Ploiești (sediul social)

² Emis pentru Aquila Part Prod Com SRL împreună cu SECA Distribution SRL

Desfășurarea activităților în lipsa avizului prevenire și stingere a incendiilor poate duce la aplicarea de amenzi până la suspendarea activităților.

Siguranța alimentelor

Siguranța alimentelor și sănătatea publică sunt esențiale pentru operațiunile Trigor AVD, având în vedere tipurile de produse transportate, distribuite, depozitate și comercializate de companie.

Funcționarea unităților care depozitează, colectează, transportă, procesează, intermediază, pun pe piață, importă, exportă sau comercializează produse și subproduse de origine animală destinate consumului uman este permisă numai dacă sunt autorizate de către direcțiile sanitar-veterinare și pentru siguranța alimentelor ale Agenției Naționale pentru Siguranța Alimentelor ("ANSA"), autorizații care sunt emise doar dacă obiectivele respectă cerințele specifice elaborate de ANSA.

Autorizații sanitar-veterinare de funcționare se emit pentru mijloacele de transport care transportă produse de origine animală și care îndeplinesc condițiile sanitar-veterinare, având o valabilitate de 1 an de la data eliberării.

Desfășurarea activităților fără autorizațiile sanitar-veterinare în locațiile în care obținerea acestora este obligatorie poate fi suspendată sau interzisă de ANSA, care poate de asemenea, în anumite condiții, limita sau interzice comerțul, importul, producerea sau punerea pe piață, exportul și tranzitul de produse și subproduse supuse supravegherii și controlului sanitar-veterinar.

Trigor AVD asigură respectarea legislației aplicabile privind alimentele și sănătatea și controlează în mod corespunzător riscurile ce țin de activitatea și unitățile acestora.

Protecția mediului

Trigor AVD este supusă obligației de respectare a legislației în domeniul protecției mediului. Unul din principalele principii care guvernează legislația privind protecția mediului din Republica Moldova este "poluatorul plătește". În general, răspunderea pentru prejudiciul adus mediului are caracter obiectiv, independent de culpă, iar în cazul pluralității autorilor, răspunderea este solidară.

Sănătatea, securitatea în muncă și relațiile de muncă

Trigor AVD este obligată să asigure securitatea și sănătatea lucrătorilor sub toate aspectele ce țin de activitatea desfășurată. Toate obligațiile companiei în domeniul siguranței ocupaționale sunt reglementate de Legea nr. 186/2008 a securității și sănătății în muncă.

Secțiunea 10 – Sustenabilitate și responsabilitatea socială

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 amprentei 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.

Secțiunea 11 – Proprietate intelectuală și sisteme informatice



Marca combinată Aquila al cărei titular este Emitentul, este înregistrată la OSIM, având recunoaștere și protecție pe teritoriul României, pentru produsele și serviciile din

următoarele clase, potrivit Clasificării NISA³: 1, 3, 22, 29, 31, 34, 37, 39, 41, 44, 45. Înregistrarea mărcii expiră în 29 mai 2023.



Marca combinată Aquila AQUILA al cărei titular este Emitentul, este înregistrată la OSIM, având recunoaștere și protecție pe teritoriul României, pentru produsele și serviciile aferente următoarelor clase, potrivit Clasificării NISA: 39. Înregistrarea mărcii expiră în 22 octombrie 2022.

De asemenea, ca urmare a absorbției Agrirom de către Emitent, o serie de mărci al căror titular a fost Agrirom au fost înregistrate la OSIM pe numele Emitentului:



Aquila este deținătorul înregistrat al domeniului de internet aquila.ro, înregistrare aflată în termen de valabilitate.

Secțiunea 12 – Angajați

La 31 decembrie 2020, Grupul avea un număr de 3.008 de angajați, din care Aquila avea un număr de 2.530 angajați (dintre care 59 angajați cu contract de muncă pe durată determinată, iar restul pe perioada nedeterminată), Agrirom - 260 angajați (toți cu contract de muncă pe durată nedeterminată), Trigor AVD - 214 angajați (dintre care 4 angajați cu contract de muncă pe durată determinată, iar restul pe perioada nedeterminată), iar Printex – 4 angajați.

La 30 iunie 2021, Grupul avea un număr de 3.001 de angajați, Aquila avea un număr de 2.781 angajați (care includeau și angajații preluați de la Agrirom ca efect al fuziunii începând cu 1 ianuarie 2021) dintre care 96 angajați cu contract de muncă pe durată determinată, iar restul pe perioada nedeterminată, Trigor AVD - 216 angajați, toți cu contract de muncă pe durată nedeterminată, iar Printex – 4 angajați.

Tabelul de mai jos prezintă numărul mediu de angajați ai Grupului în perioadele menționate, defalcat în funcție de segmentele principale de activitate:

Număr angajați pe divizii	2018	2019	2020	30.06.2021
Distribuție	2.054	2.263	2.151	2.081
Logistică – Depozit	469	480	374	422
Logistică - Transport intern	179	172	156	112
Transport - Transport internațional	286	240	192	208
Total	2.988	3.155	2.873	2.823

Sursă: management Aquila, neauditat

Cu excepțiile prezentate în Capitolul *Guvernanță Corporativă* Secțiunea *Politica privind Remunerarea. Remunerării, beneficii, plăți compensatorii* din Partea I a Prospectului, nu există nicio altă schemă de participare a angajaților la capitalul social sau la profitul Emitentului.

³ Clasificare Internațională a Produselor și Serviciilor pentru Înregistrarea Mărcilor, Clasificarea NISA (ediția 11, V10 <https://osim.ro/wp-content/uploads/MarciIndicatiiGeografice/Clasificarea-Nisa-ediția-a-11-a-2020.pdf>)

În 2020, pe fondul impunerii de către autorități a unor măsuri în domeniul protecției sociale în contextul situației epidemiologice generate de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2, pentru un număr de 391 de salariați ai Aquila și un număr de 153 de salariați ai Agrirom au fost emise decizii de suspendare pentru șomaj tehnic. Pe perioada restricțiilor, pentru a combate efectele pandemiei, Emitentul a implementat o serie de măsuri de protecție și minimizare a riscurilor, precum:

- Implementarea unui program de lucru în schimburi prin rotație pentru o parte din angajații Aquila;
- Instruirea angajaților cu privire la respectarea măsurilor de prevenție sanitară și a distanțării sociale, coroborat cu implementarea unui program decalat de lucru între schimburile de lucru pentru personalul din depozite;
- Încheierea de acorduri cu alte companii de transport pentru a asigura distribuția fără întrerupere a produselor;
- Ajustarea operațiunilor Emitentului pentru a răspunde unei posibile scăderi a cererii produselor din portofoliu;
- Reducerea investițiilor pentru următoarele 12 luni în ceea ce privește înlocuirea unor echipamente;
- Solicitarea extinderii liniilor de credit existente și contractarea unor linii de credit adiționale.

Grupul nu estimează o creștere considerabilă a numărului de angajați pe termen scurt și mediu.

Nu există contracte colective de muncă încheiate la nivelul societăților din Grup. Contractele individuale de muncă sunt încheiate în baza modelului-cadru prevăzut în Ordinul Ministrului Muncii și Solidarității Sociale nr. 64/2003, astfel cum a fost modificat la zi, cu respectarea prevederilor legislației muncii. Toate contractele individuale de muncă aflate în derulare au fost modificate prin acte adiționale pentru a cuprinde informațiile prevăzute prin dispozițiile Ordinului MMS nr. 585/2021.

În ceea ce privește accidentele de muncă, în 2018 la nivelul Aquila, au fost înregistrate un număr de 8 accidente (indice de frecvență: 3,57‰ (2018)), dintre care 4 accidente au fost de circulație / traseu, 1 accident soldat cu deces, iar 6 s-au soldat cu incapacitate temporară de muncă, rezultând un total cumulată de 302 zile de concedii medicale. În anul 2019, la nivelul Aquila, au fost înregistrate un număr de 3 accidente (indice de frecvență: 0,97‰ (2019)), soldate cu incapacitate temporară de muncă, rezultând în 335 zile de concedii medicale. Iar în anul 2020, s-au înregistrat la nivelul Aquila un număr de 6 accidente (indice de frecvență: 1,56‰ (2020)), dintre care 5 au rezultat în incapacitate temporară de muncă și 377 zile de concediu medical; un accident s-a soldat cu deces. Nici unul dintre accidentele de mai sus nu a fost cauzat de echipamente de muncă neconforme sau lipsa sau neutilizarea echipamentelor individuale de protecție. La nivelul Agrirom, au fost înregistrate 2 accidente în 2019. În perioada 2018-2020, la nivelul Trigor AVD nu s-a înregistrat nici un accident de muncă.

Secțiunea 13 – Proprietăți, instalații, echipamente și asigurări

Aquila investește în permanență în echipamente și tehnologie astfel încât să asigure că traseul produselor de la partenerii furnizori până la clienți este optim pentru păstrarea calității produselor și cel mai rapid.

În anul 2021, Aquila se concentrează pe investiții în automatizări pentru optimizarea proceselor, în achiziția unor programe software care să reducă intervenția umană în procesul de manipulare a produselor și pe investiții în procesele de logistică și depozitare pentru micșorarea timpilor dintre etapele parcurse de produse de la partenerii furnizori la clienții finali.

Aquila deține în proprietate o serie de bunuri imobile, unele dobândite în urma fuziunii cu Agrirom. Bunul imobil unde se află sediul social al Emitentului este grevat cu un drept de ipotecă în favoarea Raiffeisen Bank S.A. pentru o sumă maximă garantată de 17 milioane EUR și afectat de interdicțiile de înstrăinare, grevare, închiriere, dezmembrare, alipire, demolare, construire, restructurare și amenajare. Bunul a fost ipotecat pentru a garanta unul dintre contractele de finanțare ale Societății. Același bun imobil a garantat și suma de 4,5 milioane EUR aferentă unui contract de finanțare în care Seca Distribution avea calitatea de împrumutat, iar Raiffeisen Bank S.A. calitatea de finanțator. Respectiva sumă a fost absorbită în linia de credit în valoare de 17 milioane EUR acordată Aquila în momentul fuziunii cu Seca Distribution. Cartea Funciară relevantă nu a fost actualizată cu privire la acest aspect.

Una dintre proprietățile situate în localitatea Ploiești, județul Prahova a fost achiziționată de Societate cu plata prețului în rate, vânzătorul Felix Development SRL, având rezerva dreptului de proprietate până la plata ultimei rate aferente prețului. Vânzătorul este exonerat de orice defect ascuns sau aparent al imobilului.

O parte din bunurile imobile situate în localitatea Păulești, județul Prahova se află sub incidența art. 3 alin. (1) din Legea 17/2014, putând fi înstrăinate doar cu avizul specific al Ministerului Apărării Naționale. Bunurile respective au categoria de folosință "arabil" și nu sunt utilizate în activitatea curentă a Societății.

Emitentul are în proprietate sau deține un drept de folosință asupra unei mulțitudini de echipamente, instalații și vehicule pe care le utilizează pentru a-și desfășura activitatea, printre cele mai importante fiind: autoturisme, semiremorci, camioane, furgonete, stivuitoare și autoutilitare. O parte dintre vehiculele deținute de Emitent fac obiectul unor contracte de ipotecă mobilă prin care Emitentul a garantat anumite contracte de facilitare de credit în care are calitatea de împrumutat.

Conducerea Societății consideră că prin asigurările contractate este acoperită în mod adecvat împotriva riscurilor materiale la care este expusă. Riscurile acoperite, primele de asigurare și valoarea indemnizațiilor sunt revizuite în mod regulat de către conducerea Societății pentru a se asigura că Societatea este asigurată în mod corespunzător. Cu toate acestea, este posibil ca Societatea să înregistreze pagube care nu sunt acoperite de polițele de asigurare în vigoare la acest moment sau care ar putea depăși nivelul de acoperire prevăzut în polițe. De asemenea, nu este garantat faptul că Societatea va putea menține același nivel de acoperire a riscurilor prin asigurări la un cost rezonabil în viitor.

CAPITOLUL 4

INDUSTRIA

Secțiunea 1 – Prezentare macroeconomică

România

România este situată la intersecția dintre Europa Centrală și Europa de Sud Est, la nord de Peninsula Balcanică, pe cursul inferior al fluviului Dunăre, fiind mărginită de Marea Neagră. România are frontiere cu următoarele țări: Ungaria, Serbia, Republica Moldova, Ucraina și Bulgaria. România este a doua țară din Europa Centrală și de Est, ca suprafață, populație și valoare a PIB, după Polonia (conform datelor din 2020 publicate de Economist Intelligence Unit).

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția principalilor indicatori economici pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018-2020 în România.

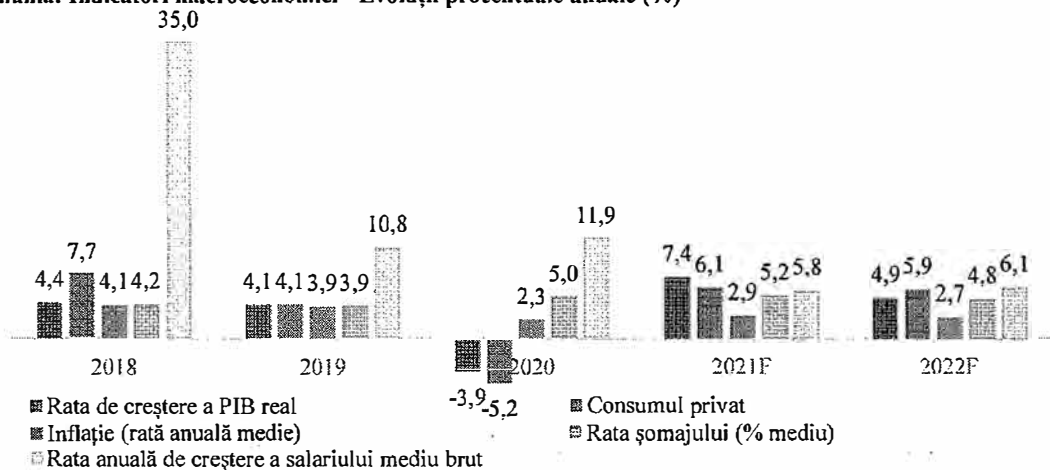
Principali indicatori economici	2018	2019	2020
Populație	19,5	19,4	19,2
PIB nominal (miliarde RON)	952	1060	1000
Rata de creștere a PIB real	4,4%	4,1%	-3,9%
Evoluția PIB pe elemente componente			
Gospodării	6,9%	6,1%	-4,9%
Sector public	5,7%	5,1%	3,7%
Investiții	-1,0%	17,9%	4,0%
Exporturi	5,9%	3,8%	-9,9%
Importuri	9,2%	8,3%	-6,6%
Inflație (rată anuală medie)	4,6%	3,8%	2,6%
Rata dobânzii de politică monetară	2,50%	2,50%	1,50%
Curs mediu EUR/RON	4,6535	4,7452	4,8371
<i>Rată anuală de creștere</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,9%</i>
Cont curent (% din PIB)	-4,3%	-4,6%	-4,8%
Investiții străine directe (% din PIB)	3,0%	2,8%	1,1%
Execuția bugetului general consolidat (% din PIB)	-2,9%	-4,6%	-9,7%
Datorie publică internă (% din PIB)	34,7%	35,2%	47,0%
Total datorie externă (% din PIB)	46,4%	46,7%	55,0%
Rata de ocupare a populației (% din populație)	64,8%	65,8%	65,8%
Rata șomajului (% mediu)	4,2%	3,9%	4,9%
Rata de creștere a comerțului cu amănuntul	5,7%	7,2%	2,2%
Salariul mediu brut (RON)	4.357	4.853	5.429
<i>Rată anuală de creștere</i>	<i>35%*</i>	<i>11%</i>	<i>12%</i>
Salariul minim brut la sfârșitul anului (RON)	1.900	2.080	2.230
<i>Rată anuală de creștere</i>	<i>31%</i>	<i>9%</i>	<i>7%</i>

*Creșterea include modificările legislative privind transferul contribuțiilor de la angajator la angajat

Sursă: Institutul Național de Statistică, Banca Națională a României, Economist Intelligence Unit, Ministerul Muncii

Produsul intern brut al României s-a contractat cu 3,9% în 2020, ca urmare a impactului negativ al pandemiei COVID-19 (inclusiv al măsurilor întreprinse la nivel central și local pentru combaterea efectelor asupra sănătății populației) asupra cererii, atât la nivel intern, cât și la nivel extern. Consumul gospodăriilor a înregistrat o scădere de 4,9% în 2020 prin raportare la 2019, dar impactul scăderii înregistrate pe acest sector în economia generală a fost limitat de creșterea continuă a investițiilor în sectorul construcțiilor.

România: Indicatori macroeconomici - Evoluții procentuale anuale (%)



Sursă: Comisia Europeană, Prognoză Economică, România, Primăvară & Vară 2021

Creșterea economică a României a depășit estimările inițiale, înregistrând o creștere de 6,2% la nivelul primului semestru din 2021, comparativ cu primul semestru din 2020, datorită redeschiderii economiei. Consumul populației a fost principalul factor de creștere, cu o contribuție de 3,2 puncte procentuale, urmat de investiții cu 2,6 %. Estimările de creștere economică ale Comisiei Europene pentru anul 2021 sunt de 7%, având la bază consumul populației. Prognoza pentru inflație este de 6%, influențată în principal de prețurile crescute ale energiei.

Economia locală rămâne expusă la șocurile externe și interne, pe fondul deficitelor bugetare și de cont curent care au înregistrat niveluri ridicate în 2020, de 9,7%, respectiv 4,8%. Pe termen mediu, se așteaptă ca deficitul bugetar să scadă prin măsuri de reducere a cheltuielilor publice, iar deficitul de cont curent să se stabilizeze pe fondul revenirii ratelor de creștere ale consumului la niveluri sustenabile, reducând presiunea pe importuri, odată cu revenirea exporturilor.

Elaborarea politicilor în 2021 se focalizează, de principiu, asupra redresării și ameliorării efectelor pandemiei COVID-19 și a eforturilor de reducere a deficitului. Totuși, Guvernul menține măsurile de sprijin economic și financiar, utilizând fonduri UE începând cu a doua jumătate a anului 2021. Autoritatea centrală, precum și cele locale, vor continua să caute și să atragă finanțare de la instituțiile de credit internaționale pentru acoperirea cheltuielilor, crescând astfel nivelul datoriei publice.

Potrivit planurilor publicate de Guvern, eforturile se vor îndrepta și către îmbunătățirea sistemului judiciar, transparentizarea și eficientizarea administrației publice și ridicarea gradului de colectare a taxelor și impozitelor.

Creșteri ale nivelului general al taxării în România sunt puțin probabile în 2021. Cu toate acestea, obiectivul Guvernului de consolidare fiscală se va concretiza prin eforturi susținute în vederea îmbunătățirii gradului de colectare, în timp ce reforme ale Codului Fiscal vor fi discutate începând cu 2022.

Dinamica cererii interne din ultimii ani a avut la bază măsuri fiscale precum reduceri ale nivelului TVA și creșteri succesive ale salariului minim pe economie și ale pensiilor.

Conform estimărilor Euromonitor, nivelul vânzărilor bunurilor de larg consum va avea o rată anuală compusă de creștere de 5% până în anul 2025. Optimismul consumatorilor va reveni gradual la nivelul pre-pandemie, pe măsură ce restricțiile vor fi relaxate și campania de vaccinare va înregistra un progres semnificativ.

Republica Moldova

Economia Republicii Moldova s-a contractat în 2020 cu 7% ca efect al pandemiei și al secetei severe. La această scădere au contribuit consumul redus al populației și nivelul scăzut al investițiilor. Restricțiile impuse de pandemie au pus presiune și pe ofertă, prin contractii ale comerțului și producției industriale, iar seceta a afectat sectorul agricol în mod semnificativ.

Pe fondul scăderii prețului petrolului și al nivelului redus al cererii interne, inflația a înregistrat o medie de 3,8% în 2020, înregistrând o creștere în primele luni ale lui 2021 datorită revenirii cererii și implicit a creșterii prețurilor.

Deficitul de cont curent s-a redus în 2020 comparativ cu 2019, ca urmare a reducerii importurilor compensând astfel pentru volumul redus al exporturilor. Finanțarea deficitului de cont curent s-a realizat din depozitele și deținerile de numerar și prin instrumente de datorie publică.

Deficitul bugetar a atins nivelul de 5,1% pe fondul creșterii mai accelerate a cheltuielilor față de venituri.

Potrivit estimărilor Băncii Mondiale, creșterea economiei pentru 2021 va fi de circa 3,8% pe fondul creșterii veniturilor la bugetul de stat, creșterii salariilor și revenirii activității la nivelul din 2019, în majoritatea sectoarelor economice, în special sectorul agricol.

Principalii indicatori economici	2018	2019	2020
Populație	4,0	4,0	4,0
PIB nominal (miliarde EUR)	9,6	9,7	10,4
Rata de creștere a PIB real	4,3%	3,7%	-7,0%
Inflație (rată anuală medie)	3,1%	4,9%	3,8%
Rata dobânzii de politică monetară	6,50%	5,50%	2,65%
Curs mediu EUR/MDL	19,8442	19,6741	19,7436
Rată anuală de creștere	-4,7%	-0,9%	0,4%
Cont curent (% din PIB)	-10,5%	-9,1%	-6,7%
Execuția bugetului general consolidat (% din PIB)	-0,8%	-1,4%	-5,1%
Datorie publică internă (% din PIB)	16,9%	16,0%	20,4%
Total datorie externă (% din PIB)	63,9%	62,0%	70,2%
Rata șomajului (% mediu)	3,0%	5,1%	3,8%
Salariul mediu brut (EUR)	316	368	411
Rată anuală de creștere	18%	16%	12%

Sursă: BNS, BNM, Economist Intelligence Unit, Comisia Europeană, Banca Mondială

Secțiunea 2 – Prezentarea generală a piețelor în care operează Grupul

Activitățile principale ale Grupului constau în distribuția, logistica și transportul bunurilor de larg consum pe canalele de distribuție Retail și HORECA.

Obiectul principal de activitate al Societății este reprezentat de "Comerț cu ridicata nespecializat" (cod CAEN 4690). Operațiunile de depozitare și logistică derulate de Societate sunt sprijinite și prin filiala acesteia Printex din anul 1999, specializată pe închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare.

Prin fuziunea cu Seca Distribution în 2020, Societatea s-a extins pe segmentele distribuției, transportului și depozitării bunurilor de larg consum, poziție consolidată și prin achiziția în 2019 și,

ulterior, fuziunea cu Agrirom în 2021, un importator și distribuitor important de produse alimentare ambientale și congelate.

Trigor AVD are ca domeniu principal de activitate distribuția, depozitarea și transportul național și internațional al bunurilor de larg consum și activează pe piața din Republica Moldova.

Secțiunea 3 – Industria bunurilor de larg consum (FMCG)

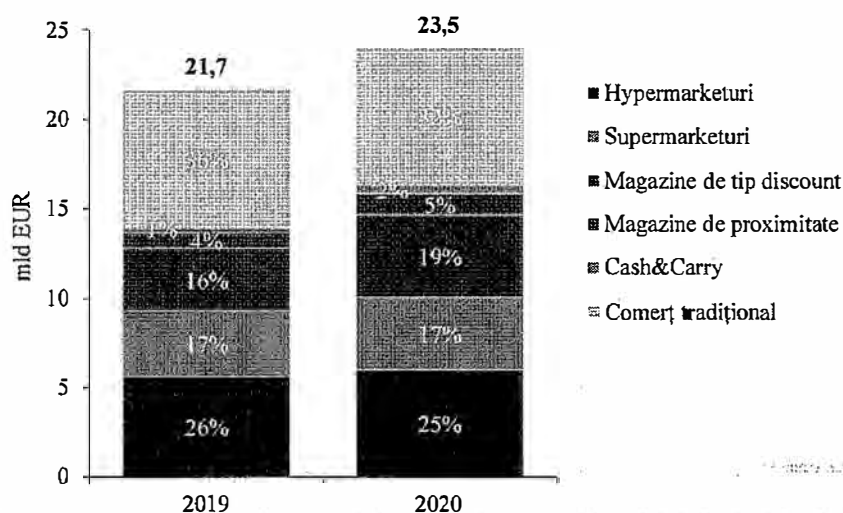
Piața bunurilor de larg consum cuprinde produse la prețuri accesibile, caracterizată printr-o cerere mare, vânzare rapidă și consum frecvent. Bunurile de larg consum includ categorii precum: alimente ambalate, produse de îngrijire personală, băuturi, articole de papetărie, medicamente eliberate fără prescripție medicală, produse de curățenie, articole din plastic, precum și articole electronice cu costuri scăzute.

În perioada 2018 – 2020, aproximativ 33% din totalul cheltuielilor unei gospodării din România au fost alocate consumului de alimente, băuturi și tutun. Vânzările cu amănuntul au avut o creștere constantă în ultimii ani, evoluție pozitivă susținută și de reducerea valorii TVA la produsele alimentare (excluzând produsele cu alcool și din tutun).

Consumul de produse alimentare și băuturi		2015a	2016a	2017a	2018e	2019e	2020e
Consum de alimente, băuturi și tutun	% din cheltuielile gospodăriei	33,5%	33,6%	33,5%	33,0%	32,5%	32,9%
Consum de lapte	kg/locuitor	247,6	254,8	263,5	270,3	276,3	272,5
Consum de legume	kg/locuitor	183,6	186,6	190,9	193,8	196,5	194,5
Consum de fructe	kg/locuitor	81,1	84,5	88,4	91,8	95,0	94,1
Consum de carne	kg/locuitor	53,0	55,3	58,6	61,1	63,5	62,8
Consum de pește	kg/locuitor	6,6	6,8	7,2	7,4	7,7	7,5
Consum de cafea	kg/locuitor	2,3	2,4	2,4	2,5	2,5	2,5
Consum de ceai	kg/locuitor	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

Sursă: Economist Intelligence Unit; Notă: a – cifre istorice, e – cifre estimate de către Economist Intelligence Unit

Piața bunurilor de larg consum se împarte în două canale de distribuție, în funcție de preferințele de accesare a cumpărătorilor, respectiv canalul Retail Organizat și canalul Retail Tradițional. În anul 2020, conform unui studiu realizat de GfK publicat în Revista Progresiv, ediția din data de 21 aprilie 2021, piața bunurilor de larg consum a fost estimată la o valoare totală de 23,5 miliarde EUR în 2020, înregistrând o creștere de 10% față de anul 2019. Aproximativ două treimi din această piață era acoperită de canalul Retail Organizat (lanțurile de retail și online) și, respectiv, circa o treime era acoperită de canalul Retail Tradițional, în anul 2020.



Sursă: Revista Progresiv nr. 256 din aprilie 2021, <https://revistaprogresiv.ro/revista/2021-04-apr-weurh3487ywe9834tr1>

Emitentul are o poziție puternică în anumite categorii din industria bunurilor de larg consum, care, conform Euromonitor, sunt așteptate să crească într-un ritm accelerat în anii imediat următori, de exemplu, piața produselor preparate (*ready-meals*), care are o rată de creștere prognozată de 10% din 2021 până în 2025.

Conform Euromonitor, în ultimii 3 ani, rata de creștere anuală compusă a vânzărilor pentru piața bunurilor de larg consum a fost de 8%, înregistrând un nivel de 23,5 miliarde EUR în 2020, în creștere cu 10% față de 2019. Retailul Modern din cadrul canalului Retail Organizat a înregistrat o pondere de 68%, în timp ce canalul Retail Tradițional a reprezentat 32% din totalul pieței bunurilor de larg consum din România în 2020. Rata anuală de creștere pentru piața bunurilor de larg consum este prognozată la 5% până în 2025. Se estimează că Retail-ul Modern va înregistra o creștere medie anuală de 7%, în timp ce canalul Retail Tradițional va rămâne la același nivel.

Canalul Retail Organizat

Canalul Retail Organizat este forma dominantă de comerț din România și include canale de vânzare precum hipermarket-uri, supermarket-uri, magazine de tip discount, magazine de tip cash and carry și magazine de proximitate, care formează Retail-ul Modern. Canalul Retail Organizat mai include canale de vânzare precum benzinării și unități turistice. Conform estimărilor Emitentului, România a ajuns la sfârșitul anului 2020 la o rețea de aproximativ 4.100 de unități de vânzare, din care 3.500 sunt deținute de primele zece lanțuri internaționale de magazine, iar restul reprezintă rețele independente românești.

Conform estimărilor Emitentului, la nivelul anului 2020, peste 60% din comerțul cu bunuri de larg consum din România era acoperit de zece lanțuri internaționale de magazine, precum Kaufland și Lidl (lanțuri de hipermarket-uri de tip discount), Carrefour (lanț de hipermarket-uri, magazine de proximitate, supermarket-uri și magazin online) și Mega Image (lanț de supermarket-uri și magazine de proximitate).

Nr	Companie	Brand	Număr magazine	Cifra de afaceri 2020 mil EUR	Cifra de afaceri 2019 mil EUR	EBITDA 2020 mil EUR	EBITDA 2019 mil EUR
1	Lidl Discount SRL	Lidl	280	2.673,55	2.072,0	220,42	148,2
2	Kaufland Romania Scs	Kaufland	119	2.663,93	2.508,4	310,51	287,8
3	Carrefour Romania SA, Artima SA, Columbus Operational SRL	Carrefour Carrefour Market, Supeco	341	2.531,32	2.431,6	100,67	83,9
4	Profi Rom Food SRL	Profi	1.445	1.914,27	1.584,3	78,99	96,4
5	Mega Image SRL	Mega	854	1.497,50	1.405,4	76,32	99,7
6	Metro Cash & Carry Romania SRL	Metro	32	1.271,54	1.232,2	26,17	31,8
7	Auchan Romania SA	Auchan	64	1.148,91	1.164,2	66,97	50,6
8	Rewe (Romania) SRL	Penny	280	980,12	837,0	33,93	25,0
9	Selgros Cash & Carry SRL	Selgros	23	826,76	807,4	36,80	40,0
10	Romania Hypermarche SA	Cora	11	337,01	364,1	7,06	4,3

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, mfinante.gov.ro, paginile web ale companiilor

În 2020, ca urmare a restricțiilor impuse pentru a combate efectele pandemiei cu COVID-19, inclusiv prin închiderea magazinelor considerate neesențiale, precum și a schimbării în preferințele populației în ceea ce privește modalitatea de a face cumpărături în încercarea de a limita contactul cu alte persoane, comerțul online a înregistrat creșteri semnificative atât în sectorul produselor alimentare, cât și în sectorul produselor nealimentare. Jucătorii din canalul Retail Organizat care aveau deja prezență în mediul online (Carrefour, Mega Image) au avut un avantaj important în fața celor care au implementat în perioada pandemiei fluxuri logistice pentru comerțul online (Kaufland).

Vânzări bunuri de larg consum - mld EUR	2019	2020	Evoluție 2020 vs 2019 (valoare)	Evoluție 2020 vs 2019 (%)
Hypermarketuri	5,6	6,0	0,4	7%
Supermarketuri	3,7	4,1	0,4	11%
Magazine de tip discount	3,5	4,6	1,1	32%
Magazine de proximitate	0,9	1,2	0,3	38%
Cash&Carry	0,2	0,5	0,3	122%

Sursă: Revista Progresiv nr. 256 din aprilie 2021, <https://revistaprogresiv.ro/revista/2021-04-apr-weurh3487vve9834tr1>

Canalul Retail Organizat și-a consolidat poziția în cursul anului 2020, ajungând la aproximativ 68% din valoarea pieței bunurilor de larg consum (de la 64% în 2019). Vânzările prin magazinele de tip discount au captat cea mai mare creștere a pieței pe acest canal în anul 2020, înregistrând o creștere de 1,1 mld EUR.

Creșterea vânzărilor magazinelor de proximitate s-a datorat întoarcerii în țară, ca efect al pandemiei, a unui număr de aproximativ 1,5 – 2 milioane de persoane care locuiau în străinătate. Majoritatea persoanelor care au revenit din străinătate s-au stabilit în zonele rurale, ducând astfel la o creștere a consumului de bunuri de larg consum prin acest canal de vânzări. Este de așteptat ca această dinamică pozitivă să nu se mențină pe termen lung, deoarece revenirea în țară este posibil să fie provizorie. Un alt factor care va influența dinamica extensivă a magazinelor fizice va fi intrarea în piața românească de bunuri de larg consum a unor noi jucători internaționali din comerțul online sau chiar a celor actuali care vor investi în supermarket-uri online (e.g. eMAG Retail).

Canalul Retail Tradițional

Conform Institutului Național de Statistică, canalul Retail Tradițional era format în 2019 din aproximativ 56,7 mii de mici magazine cu prezență, în special, în zonele rurale și în orașele mici. Conform informațiilor publice și estimărilor Emitentului, valoarea totală a acestui canal a fost de 7,7 miliarde EUR în anul 2020, reprezentând aproximativ o treime din totalul pieței bunurilor de larg consum.

Număr unități Retail Tradițional	2018	2019	
Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate	Produse alimentare, băuturi și tutun	40.201	38.670
	Fructe și legume proaspete	1.112	1.069
	Carne	1.023	958
	Produse din pește, crustacee și moluște	254	246
	Produse de patiserie	1.046	976
	Băuturi	552	534
	Produse din tutun	94	92
Comerț cu amănuntul în magazine specializate	Produse alimentare	1.271	1.199
	Produse farmaceutice	5.140	4.904
	Produse cosmetice și de parfumerie	936	925
	Alte bunuri	3.565	3.500
Comerț cu amănuntul efectuat prin standuri, chioșcuri și piețe	Produse alimentare, băuturi și tutun	1.494	1.395
Comerț cu amănuntul efectuat în afara magazinelor, standurilor, chioșcurilor și pietelor	Produse alimentare, băuturi, tutun și altele	2.201	2.262
Total	58.889	56.730	

Sursă: Institutul Național de Statistică

Deși scade în importanță, canalul Retail Tradițional are încă o pondere semnificativă de vânzări din categoriile de produse proaspete, brânzeturi, carne și produse locale.

În plus, consumatorii se orientează mai mult pe magazinele de proximitate și pe produsele locale într-o mișcare de solidaritate socială, accentuată de pandemie. Criza sanitară a mai diminuat tendința de concentrare a afacerilor către lanțurile mari, iar supermarket-urile locale și-au adaptat strategia la obiceiurile de consum, investind în remodelarea formatelor, în promovare și în vectorii de diferențiere (*gourmet*, produs în țara mea, bio, etc.).

Secțiunea 4 – Industria HORECA

Conform informațiilor publicate de INS, la nivelul anului 2019, industria HORECA a avut un număr de 27,6 mii unități de alimentație care au generat o valoare cumulată de aproximativ 5,1 miliarde EUR, cu o contribuție de circa 5% în PIB-ul României.

Industria HORECA a înregistrat o scădere de 39% în 2020, comparativ cu 2019, ajungând la un nivel de 3,1 miliarde EUR. Conform Euromonitor, se estimează că industria HORECA va avea o rată anuală de creștere de 14% în următorii 5 ani. Aceasta va fi susținută de reluarea obiceiurilor de consum, dar și de creșterea puterii de cumpărare a consumatorilor din România. În 2020, 8% din vânzările nete ale Grupului au fost către industria HORECA. Vânzările Grupului în HORECA au înregistrat o scădere de 7% în 2020, față de 2019, ca urmare a restricțiilor impuse de pandemie. Nivelul acestora au înregistrat o creștere de 24% în iunie 2021, comparativ cu iunie 2020.

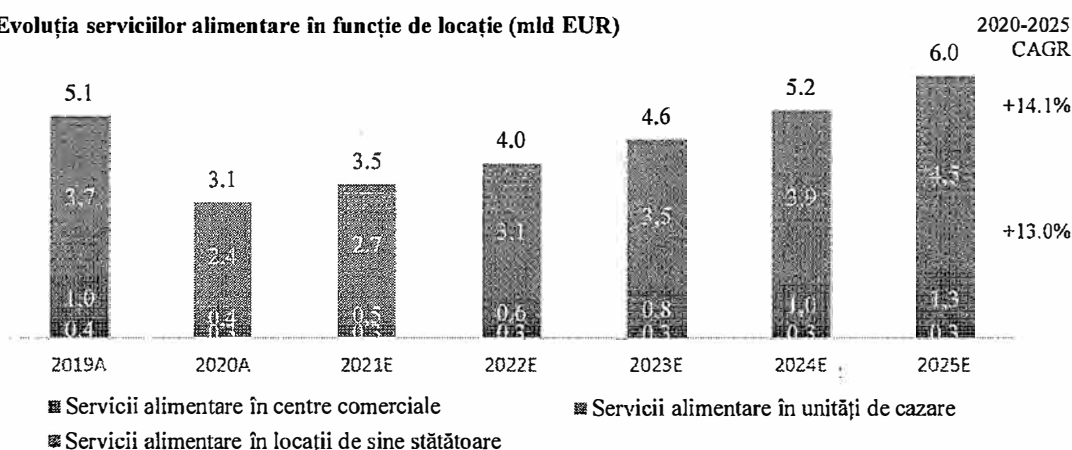
Industria HORECA		2018	2019
Venituri – restaurante	mld EUR	3,3	3,8
Venituri din activități de alimentație	mld EUR	0,4	0,5
Venituri - baruri și alte activități de servire a băuturilor	mld EUR	0,8	0,9
Total venituri HORECA	mld EUR	4,4	5,1
Hoteluri și alte facilități de cazare	număr unități	6.420	6.717
Restaurante și alte activități de servicii de alimentație	număr unități	20.762	20.902
Total unități HORECA	număr unități	27.182	27.619

Sursă: Institutul Național de Statistică

Conform metodologiei Euromonitor, industria HORECA este segmentată în funcție de locație și sector în: servicii alimentare în centre comerciale, servicii alimentare în unități de cazare și servicii alimentare în locații de sine stătătoare. Locațiile de sine stătătoare domină industria cu o pondere de 78% din totalul vânzărilor în anul 2020. Acestea au reușit să păstreze cea mai mare pondere a vânzărilor și în anul 2020, chiar dacă vânzările au înregistrat o scădere de 33%, față de 2019, în timp ce locațiile din centrele comerciale și din unitățile de cazare au înregistrat o scădere a vânzărilor de 34%, respectiv 59%, față de 2019.

Locațiile de sine stătătoare cuprind restaurante, cafenele, baruri și kioscuri stradale, cu un număr mare de unități. Acestea au continuat să funcționeze în timpul pandemiei fie prin livrări la domiciliu sau operarea teraselor în aer liber. În timp ce anul 2020 a reprezentat o stagnare pentru locațiile de sine stătătoare, vânzările au fost susținute de funcționarea teraselor în aer liber, recuperând astfel din pierderile provocate de închiderea spațiilor din interior. Cu toate acestea, distanțarea fizică, cât și obligativitatea reducerii numărului de mese disponibile au avut un impact semnificativ nefavorabil asupra vânzărilor acestor locații.

Evoluția serviciilor alimentare în funcție de locație (mld EUR)



Sursă: Euromonitor

Secțiunea 5 – Sectorul de distribuție a bunurilor de larg consum

Toate informațiile prezentate în această secțiune au la baza studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" realizat la cererea Emitentului, dacă nu este menționată altă sursă.

Distribuitorii din canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și din industria HORECA din România au atins o cifră de afaceri cumulată de 3,37 miliarde EUR în 2019, în creștere cu 3,6% față de 2018.

Comparativ cu nivelul din 2015, sectorul a înregistrat în 2019 o creștere de 30,5% a cifrei de afaceri. Pentru anul 2020, se estimează o ușoară creștere, până la nivelul de 3,39 miliarde EUR.

Profitul net al distribuitorilor din canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și din industria HORECA a crescut cu 4,7% față de 2018 și a fost cu 27% peste nivelul din 2015, la 79,7 milioane de euro în 2019.

Distribuția în Retail și HORECA	2018	2019
Cifra de afaceri (mld EUR)	3,3	3,4
<i>Rată anuală de creștere</i>	7,6%	3,6%
Profit net (mil EUR)	77,6	79,7

Sursă: studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" emis în aprilie 2021

Conform INS, numărul mediu de angajați din sectorul de distribuție din canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și din industria HORECA a înregistrat o scădere de 4,5% în 2019, comparativ cu 2018 și a fost cu 5,1% peste nivelul din 2015, fiind printre puținele piețe care au înregistrat un avans al numărului de angajați în ultimii ani.

Companiile care se ocupă cu distribuția bunurilor de larg consum, clasificate ca și companii medii după criteriile menționate în tabelul de mai jos, au înregistrat cea mai mare pondere din cifra de afaceri (58,4%) și au reprezentat cel mai important angajator din sector (56,5% din totalul angajaților) în 2019. De asemenea, companiile medii au avut un rezultat net pozitiv de aproape 53 de milioane de euro în 2019, reprezentând 68% din total.

Tipul companiilor (2019)	Număr de angajați	Cifra de afaceri (mil EUR)	Cifra de afaceri cumulată (mld EUR)	% din cifra de afaceri a sectorului (2019)	Număr de companii
Mare	≥250	>50	1,2	35%	10
Medie	<250	≤50	2,0	58%	87
Mică	<50	≤10	0,2	7%	32
Micro	<10	≤2	0	0%	1

Sursă: studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" emis în aprilie 2021

Regiunea București-Ilfov a contribuit cel mai mult la cifra de afaceri a sectorului, cu 31,6% din total, urmată de companiile înregistrate în regiunile Sud-Muntenia (16,8% din total) și Nord-Est (12,3% din total). Municipiul București, Prahova, Cluj, Bacău și Harghita au fost primele 5 unități administrativ - teritoriale după cifra de afaceri și au generat 58% din totalul cifrei de afaceri din sector în 2019.

Municipiul București a avut, de asemenea, și cel mai mare număr de distribuitori înregistrați, respectiv 20 de companii. Patru județe (Dolj, Cluj, Argeș și Satu Mare) și Municipiul București au concentrat 35% din numărul distribuitorilor la nivel național, în 2019.

Distribuția regională a companiilor (2019)	Număr de companii	Cifra de afaceri (mld EUR)	% din cifra de afaceri totală
Nord-Vest	21	0,4	11,7%
Vest	14	0,3	7,2%
Sud-Vest	15	0,2	6,7%
Sud-Muntenia	17	0,6	16,8%
Sud-Est	12	0,1	4,0%
Nord-Est	18	0,4	12,3%
Centru	11	0,3	9,8%
București-Ilfov	22	1,1	31,6%

Sursă: studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" emis în aprilie 2021

În anul 2019, aproximativ 3 din 4 companii din sectorul de distribuție au avut o vechime mai mare de 20 ani și au generat 80% din totalul cifrei de afaceri în 2019, în timp ce 2% din companii aveau mai puțin de 5 ani pe piață.

Cel mai mare distribuitor din canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și din industria HORECA din România a fost în 2020 Grupul, cu o cifră de afaceri pe segmentul de distribuție de 342 de milioane de EUR, fiind liderul pieței. Grupul a fost și cel mai mare angajator în 2020, cu un număr mediu de 2.151 salariați, reprezentând 10% din totalul forței de muncă din sector.

Aquila a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri de 4% în 2020 comparativ cu 2019.

Conform Euromonitor, sectorul de distribuție a bunurilor de larg consum este fragmentat. În 2020, cele mai mari 10 companii, dintr-un total de 130, dețineau 46% din piața estimată la 3,4 miliarde de EUR. Se estimează o creștere de 10% în 2021 față de 2020.

Top 10 companii de distribuție a bunurilor de larg consum	Cifra de afaceri - mil EUR			Cota de piață 2020	Număr mediu de angajați 2020
	2018	2019	2020		
Grupul (doar pentru operațiunile din România)	290,7	337,2	350,7	10%	2.675
Interbrands Marketing & Distribution	202,5	203,4	291,8	8%	1.437
Luzan Logistic	136,9	154,5	180,8	5%	230
Punctual Comimpex	123,7	135,1	151,4	4%	123
Macromex	164,3	153,2	145,8	4%	475
Marathon Distribution Group	92,4	109,6	103,5	3%	688
Simba Invest	85,1	95	103,1	3%	480
Amigo & Intercost	85,9	87,2	101	3%	715
M Tabac	84,4	86,6	80,9	2%	90
Cord Group	-	84,5	21,4	1%	195
Total	1.265,9	1.446,3	1.530,4		

Surse: studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" emis în aprilie 2021, pentru informațiile financiare aferente anilor 2018 și 2019; Pentru informațiile aferente anului 2020: pentru Aquila, sursa este Management Aquila, neauditat, iar pentru celelalte societăți – situațiile financiare depuse la Ministerul Finanțelor. Toate sumele sunt prezentate în EUR, deși situațiile financiare care au stat la baza tabelului prezintă informații în RON.

**Operațiunile din România ale Grupului.

Operațiunile Grupului din România

Grupul (fără Trigor AVD) este liderul sectorului de distribuție a bunurilor de larg consum din România după cifra de afaceri generată în anul 2020. Pe lângă distribuție, Grupul (fără Trigor AVD) oferă și servicii de logistică și transport internațional.

Grupul (fără Trigor AVD) are acces la circa 67.000 de puncte de vânzare în România, cu prezență pe canale precum Retail Tradițional, Retail Organizat și sectorul HORECA.

Principalii furnizori ai Grupului sunt: Unilever, Mars (Wrigley), Ferrero, Philips, Essity, Coca-Cola, Lavazza, ETI Romania, Upfield și IFFCO. Principalele categorii de produse pe care Emitentul le distribuie sunt produse pentru curățenia casei, produse de îngrijire personală, dulciuri, țigări, cafea, lactate și altele.

Grupul are acoperire națională, deținând cea mai mare flotă auto de distribuție din România compusă din 1.648 de autovehicule, precum și 13 centre de distribuție în România și unul în Republica Moldova și 4 centre logistice (din care unul este situată în Republica Moldova), cu o suprafață totală de 120.000 mp în România.

Grupul este prezentă pe piață cu branduri proprii precum Gradena și Yachtis, LaMasa și Frisco.

Grupul – activitatea din Romania (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	337,2	350,7
EBITDA	18,7	26,7

Sursa: management Aquila, neauditat, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutare: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019

Interbrands Marketing & Distribution S.R.L.

Interbrands Marketing & Distribution S.R.L. ("**Interbrands**") este o companie care oferă servicii de distribuție și marketing pentru bunurile de larg consum, precum și soluții integrate de administrare a lanțului de aprovizionare.

Conform informațiilor publice disponibile pe site-ul companiei și în spațiul public, compania are un portofoliu de 40.000 de puncte de vânzare, având relații contractuale cu următorii parteneri furnizori: 3M, BAT, Procter & Gamble, Nestle, Scandia, Riso Scotti și Henkel, cu prezență pe canale de distribuție precum Retail Organizat și Retail Tradițional.

Principalele categorii de produse pe care compania le distribuie sunt țigări, produse de îngrijire personală, produse pentru curățenia casei, orez, cafea, produse pentru copii și altele.

Interbrands are acoperire națională prin flota auto compusă din 1.470 de autovehicule și prin cele 20 de depozite cu o suprafață totală de 60.000 mp.

Interbrands este prezentă pe piață cu următoarele branduri proprii: Naturellesse, Ops, Bono, Pops, Ops Pleasure Play, Tucan, Korab și Puerto del Gusto.

Interbrands Marketing & Distribution (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	203,4	291,8
EBITDA	6,9	6,8

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, mfinante.gov.ro, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutare: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Luzan Logistic S.R.L.

Luzan Logistic S.R.L. ("**Luzan**") este o companie care activează în domeniul distribuției bunurilor de larg consum.

Conform informațiilor publice disponibile pe site-ul companiei și în spațiul public, compania deservește aproximativ 7.000 de puncte de vânzare, având relații contractuale cu următorii parteneri furnizori: BAT, JTI, Philip Morris, Hongta Services și Logistics LLCm cu prezență pe canalele Retail Tradițional și HORECA. Principala categorie de produse pe care compania le distribuie sunt țigările.

Compania are acoperire regională în județele Gorj, Vâlcea, Olt, Dolj, Argeș, Mehedinți, Caraș Severin, Hunedoara, Sibiu, Alba, Arad, Timiș și municipiul București, deținând o flotă auto compusă din 90 de autovehicule, precum și 12 depozite.

Luzan Logistic (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	154,5	180,8
EBITDA	3,5	4,3

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, mfinante.gov.ro, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutare: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Punctual Comimpex S.R.L.

Punctual Comimpex S.R.L. ("**Punctual Comimpex**") din Cluj-Napoca este o companie care activează în domeniul distribuției bunurilor de larg consum.

Conform informațiilor publice disponibile în spațiul public, compania deservește aproximativ 56.000 de puncte de vânzare, având relații contractuale cu următorii parteneri furnizori: JTI, British American Tobacco, Philip Morris International, King's Tobacco, Cafea Fortuna, China Tobacco, Orange, Vodafone, Imperial Tobacco, Cotnari, Vincon, Prodvalco, Scandia și Perla Harghitei, cu prezență pe canalul Retail Tradițional în județele Cluj, Alba, Mureș, Bistrița Năsăud, Sălaj, Bihor, Satu Mare, Maramureș și Constanța.

Principalele categorii de produse pe care compania le distribuie sunt: țigări (cea mai mare pondere în vânzări), cafea, cartele telefonice, vinuri, băuturi spirtoase, conserve de carne și ape minerale.

Compania are acoperire regională, deținând o flotă compusă din 100 de autovehicule, precum și 9 depozite cu o suprafață totală de 5.000 mp.

Punctual Comimpex (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	135,1	151,4
EBITDA	2,7	2,9

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Macromex S.R.L.

Macromex S.R.L. ("**Macromex**") este o companie care activează în domeniul distribuției bunurilor de larg consum.

Conform informațiilor publice disponibile pe site-ul companiei și în spațiul public, compania deservește aproximativ 12.000 de puncte de vânzare, având relații contractuale cu următorii parteneri furnizori: La Lorraine, Dr. Oetker, Nordex, Farm Frites, Congelare Dairy, Arcadia, Mars, Häagen-Dazs, Bell Group, cu prezență pe canalele Retail Modern, Retail Tradițional, HORECA și benzinării. Principalele categorii de produse pe care compania le distribuie sunt: produse de panificație și patiserie congelată, carne, pește, legume și fructe congelate, lactate, semipreparate și înghețată.

Compania are acoperire națională, deținând o flotă auto compusă din 250 de autovehicule, precum și 2 depozite cu o suprafață totală de 10.000 mp.

Macromex este prezentă pe piață cu branduri proprii precum Edenia, Corso, La Strada, Casa Gruia, Azuri.

Macromex (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	153,2	145,8
EBITDA	5,6	10,70

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Secțiunea 6 – Sectorul de logistică și transport de bunuri de larg consum

Toate informațiile prezentate în această secțiune au la baza studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" realizat la cererea Emitentului, dacă nu este menționată altă sursă.

Conform INS, în anul 2020, volumul total al mărfurilor transportate în România a fost de 393,9 milioane tone, înregistrând o scădere de 2% față de anul 2019.

În funcție de modalitatea de transport a mărfurilor, transportul rutier de mărfuri a înregistrat o creștere de 3,9%, de la 256,6 milioane tone la 266,5 milioane tone, în timp ce toate celelalte moduri de transport au înregistrat o contracție totală de 12,2% în anul 2020 față de anul 2019.

Ponderea transportului rutier de mărfuri a crescut, ajungând la 67,7% din volumul total de mărfuri transportate în anul 2020, prin raportare la 2019.

Mărfuri transportate în România (mii tone)	2018	2019	2020
Transport rutier	237.132	256.616	266.523
Transport feroviar	55.429	58.808	49.671
Transport maritim	49.032	53.098	47.220
Transport pe căi navigabile interioare	29.714	33.261	30.518
Total	371.307	401.783	393.932

Sursă: Institutul Național de Statistică din România

În funcție de categoriile de mărfuri transportate, la nivelul anului 2020, cea mai mare pondere a fost înregistrată de categoria minereurilor metalifere, cu un procent de 26,5%.

Tipuri de mărfuri (mii tone)	2018	2019	2020
Minereuri metalifere și alte produse de minerit	84.398	96.849	104.509
Alte produse minerale nemetalice	45.794	50.451	56.040
Alte produse	56.715	61.228	52.584
Produse agricole, din vânătoare, silvicultură și pescuit	47.584	53.352	51.138
Produse alimentare, băuturi și tutun	22.515	24.235	27.601
Produse rafinate din petrol	26.432	28.302	23.642
Cărbune, lignit, țitei și gaze naturale	27.463	23.536	19.014
Produse din metal	13.721	15.321	12.274
Chimicale, produse din cauciuc, mase plastice și combustibil nuclear	11.035	11.552	11.687
Lemn și produse din lemn	12.310	12.574	11.681
Materiale secundare neprelucrate	8.293	7.574	7.769
Echipamente pentru transport	6.338	7.682	7.252
Mașini și utilaje	5.537	6.047	6.020
Textile, piele și produse textile și din piele	1.651	1.750	1.525
Mobilă	1.521	1.330	1.196
Total	371.307	401.783	393.932

Sursă: Institutul Național de Statistică din România

Categoria de produse alimentare, băuturi și tutun a reprezentat 7% din totalul mărfurilor transportate în anul 2020, înregistrând o creștere de 1% față de anul precedent. În anul 2020, după modalitatea de transport, cea mai mare pondere a transportului de produse alimentare, băuturi și tutun a fost reprezentată de transportul rutier cu un procent de 95%.

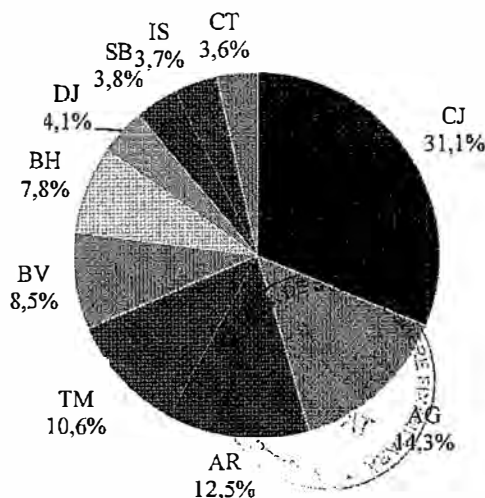
Produse alimentare, băuturi și tutun (mii tone)	2018	2019	2020
Transport rutier	21.170	22.677	26.228
Transport feroviar	837	947	856
Transport maritim	315	407	289
Transport pe căi navigabile interioare	193	204	228
Total	22.515	24.235	27.601

Sursă: Institutul Național de Statistică din România

Conform unui studiu publicat în revista Tranzit, în anul 2019, piața de transport și depozitare mărfuri din România, în funcție de cifra de afaceri a top 500 companii care activează în această industrie, a

avut valoarea de 4,7 miliarde EUR, în scădere cu 3,5% față de cifra de afaceri cumulată a companiilor din top 500 din anul 2018.

Top 20 de companii din anul 2019 după cifra de afaceri au avut o pondere de 21,3% din Top 500. Din perspectiva zonei de proveniență a companiilor, județul Cluj conduce cu o cifră de afaceri cumulată de 312 milioane EUR, reprezentând 31% din total Top 20 companii, urmat de companiile înregistrate în județele Argeș (14,3%), Arad (12,5%) și Timiș (10,6%).



Sursă: Revista Tranzit, Revista afacerii de transport și logistică nr. 10 (226) din octombrie 2020

Emitentul a avut o cifră de afaceri agregată pe segmentele de servicii logistice și servicii transport 28,6 milioane EUR în 2020, conform Situațiilor Financiare Combinate Auditate.

Top 10 companii de transport	Cifra de afaceri - mil EUR			Număr mediu de angajați
	2018	2019	2020	2020
1 International Alexander	69,6	84,8	91,3	946
2 Vos Logistics Cargo	110,7	117,3	89,8	280
3 Dolo Trans Olimp	52,2	61,4	80,0	484
4 Skiptrans	61,4	70,5	70,2	842
5 Duvenbeck Logistik	82,7	85,7	68,7	829
6 Arcese Transport	48,6	47,3	36,1	439
7 Vos Logistics Bulk	42,9	40,6	35,7	82
8 Dumagas Transport	35,8	41,1	32,8	379
9 International Lazar Company	38,5	41,5	31,7	481
10 H Essers	38,2	40,1	21,8	688
Total	511,0	545,4	466,9	

Sursă: Revista Tranzit, Revista afacerii de transport și logistică nr. 10 (226) din octombrie 2020

Raportat la cifra de afaceri din anul 2019, primele 10 companii au cumulată 13,4% din cifra de afaceri totală aferentă Top 500 de companii din sectorul transportului de mărfuri.

International Alexander Holding S.R.L.

Compania furnizează servicii de logistică și transport clienților din industriile auto și de tehnologie. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 21,9% în 2019 față de 2018 și cu 7,6% în 2020 față de 2019. Compania are o flotă de 400 de camioane, 550 de mega remorci, 40 de transportoare, 10 platforme auto, 10 remorci frigorifice, un depozit de 10.000 mp în județul Arad și un total de 946 angajați.

International Alexander (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	84,8	91,3
EBITDA	11,7	13,4

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Vos Logistics Cargo S.A. și Vos Logistics Bulk

Companiile fac parte dintr-un grup internațional Vos Logistics prezent în România. Obiectul principal de activitate al companiilor este transportul și logistica mărfurilor.

Cifra de afaceri a Vos Logistics Cargo S.A. a crescut cu 6% în 2019 față de 2018, ca urmare a măririi numărului de clienți din portofoliu, și a scăzut cu 23,4% în 2020 față de 2019 ca efect al pandemiei.

Cifra de afaceri a Vos Logistics Bulk a scăzut cu 5,3% în 2019 față de 2018, din cauza contractării sectorului petrochimic și a scăzut cu 12,2% în 2020 față de 2019.

Vânzările companiilor din grup au scăzut în pandemie, astfel că grupul și-a redus flota auto cu peste 100 de unități, ajungând la o flotă de 177 de camioane și la 362 angajați.

Vos Logistics Cargo (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	117,3	89,8
EBITDA	(1,9)	0,5

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Vos Logistics Bulk (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	40,6	35,7
EBITDA	(0,2)	0,5

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Dolo Trans Olimp S.R.L.

Compania oferă servicii rutiere de transport de mărfuri. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 17,8% în 2019 față de 2018 și cu 30,2% în 2020 față de 2019. Compania are o flotă de 100 de camioane pentru transport marfă, 243 de camioane prevăzute cu structură de transport auto și un total de 484 angajați.

Dolo Trans Olimp (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	61,4	80,0
EBITDA	11,2	9,5

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Skiptrans S.R.L.

Compania este parte a grupului internațional Jost Group și furnizează servicii de logistică și transport. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 14,7% în 2019 față de 2018 și a înregistrat o ușoară scădere de 0,3% în 2020 față de 2019, ca efect al pandemiei. Compania are o flotă de 580 de camioane și un total de 842 de angajați, conform informațiilor publicate pe site-ul companiei.

Skiptrans (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	70,5	70,2
EBITDA	4,3	7,4

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, mfinante.gov.ro, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Duvenbeck Logistik S.R.L.

Compania face parte dintr-un grup internațional de firme și se ocupă cu transportul rutier de mărfuri. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 3,6% în 2019 față de 2018 și a scăzut cu 19,8% în 2020 față de 2019 ca efect al pandemiei. Compania are un depozit de 12.000 mp în județul Brașov și un total de 829 angajați, conform informațiilor publicate pe site-ul companiei.

Duvenbeck Logistik (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	85,7	68,7
EBITDA	1,3	2,2

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, mfinante.gov.ro, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Arcese Transport S.R.L.

Compania face parte dintr-un grup internațional de companii și oferă servicii de transport și logistică. Cifra de afaceri a companiei a scăzut cu 2,8% în 2019 față de 2018 și cu 23,7% în 2020 față de 2019, ca efect al pandemiei. Compania deține un depozit în județul Cluj și unul în București și are un total de 439 angajați, conform informațiilor publicate pe site-ul companiei.

Arcese Transport (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	47,3	36,1
EBITDA	3,8	3,0

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, mfinante.gov.ro, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutar: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Dumagas Transport S.A.

Compania oferă servicii de transport și logistică în industriile bunurilor de larg consum, auto, construcții, precum și transport de gaze naturale. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 14,8% în 2019 față de 2018 și a scăzut cu 20% în 2020 față de 2019. Compania are o flotă de 700 de camioane, un total de 20.000 mp în 6 depozite în România și 379 de angajați, conform informațiilor publicate pe site-ul companiei.

Dumagas Transport (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	41,1	32,8
EBITDA	2,8	1,9

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutare: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

International Lazar Company S.R.L.

Compania este parte a unui grup românesc de firme și oferă servicii de transport și logistică. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 7,6% în 2019 față de 2018 și a scăzut cu 23,6% în 2020 față de 2019, ca efect al pandemiei. Compania are o flotă de 1.011 unități de transport, un depozit de 6.200 mp în județul Argeș și un total de 481 angajați, conform informațiilor publicate pe site-ul companiei.

International Lazar Company (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	41,5	31,7
EBITDA	6,2	5,1

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutare: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

H Essers

Compania face parte dintr-un grup internațional de firme și oferă servicii de transport și logistică în industrii precum industria chimică, farmaceutică și alimentară. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 4,9% în 2019 față de 2018 și a scăzut cu 45,4% în 2020 față de 2019 ca efect al pandemiei. Compania are o flotă de 350 de camioane, o suprafață totală de depozitare de 79.000 mp în București și Bihor și un total de 688 angajați, conform informațiilor publicate pe site-ul companiei.

H Essers (mil EUR)	2019	2020
Cifra de afaceri	40,1	21,8
EBITDA	0,8	4,3

Sursă: Ministerul Finanțelor Publice, *mfinante.gov.ro*, conform Standardelor Românești de Contabilitate aprobate prin OMFP 1802/2014, conversie RON/EUR la cursurile de schimb valutare: 4,8371 în 2020 și 4,7452 în 2019 și calculele Emitentului pentru EBITDA

Secțiunea 7 – Factori de creștere

Piața bunurilor de larg consum din România

Piața bunurilor de larg consum a înregistrat o creștere constantă în perioada 2015 – 2017, urmată de o creștere de sub 3% în următorii doi ani. Evoluția pozitivă a venit ca urmare a îmbunătățirilor condițiilor macroeconomice în general și a intensificării cererii în rândul consumatorilor, în special.

Principali factori care au condus la creșterea cererii pentru bunurile de larg consum sunt:

- Creșterea puterii de cumpărare a populației, pe fondul majorării salariului minim net pe economie de la 736 RON în 2015 la 1.345 RON în 2020 (creștere de 12,8% pe an), precum și a salariului mediu net pe economie de la 1.763 RON în 2015 la 3.176 RON în 2020 (creștere de 12,5% pe an), fără luarea în calcul a deducerilor personale definite de Codul Fiscal;
- Reducerea cotei TVA pentru produsele alimentare de la 24% la 9% din iunie 2015, precum și reducerea cotei TVA pentru celelalte produse și servicii nealimentare de la 24% la 20% din ianuarie 2016, respectiv la 19% din ianuarie 2017;
- Scăderea ratei șomajului de la 6,6% în 2015, la 3,5% în 2020;

- Pandemia COVID-19 care a schimbat comportamentul de consum la nivel global și național.

Anul 2020, în mod specific, a adus o creștere de 10,8% a pieței bunurilor de larg consum comparativ cu 2019, sub influența puternică a comportamentelor de consum, schimbate de pandemia COVID-19. Piața locală a avut o evoluție bună, inclusiv în comparație cu restul regiunii Europei Centrale și de Est, înregistrând a treia cea mai mare rată de creștere la nivel regional după Ungaria și Austria, cu rate de creștere de 13%, respectiv 12%, conform unui articol publicat de Revista Progresiv în aprilie 2021, care are la bază un studiu realizat de GfK. Este de așteptat că această dinamică pozitivă nu se va păstra la același nivel în următoarea perioadă, deoarece a fost impulsionată parțial de întoarcerea, cel mai probabil provizorie, a 1,5 – 2 milioane de români în țară din cauza pandemiei.

Canalul Retail Organizat a continuat să își consolideze poziția în 2020, ajungând să acopere 68% din cheltuielile consumatorilor. Tipurile de magazine care au beneficiat cel mai mult de această consolidare au fost cele de tip discount, cu o creștere anuală de 3% și magazinele de proximitate care au crescut ca pondere cu 1% în 2020 față de 2019.

Rată de creștere estimată pentru anul 2021 este mai mică față de rata de creștere din 2020. Astfel, valoarea pieței bunurilor de larg consum este așteptată să rămână relativ constantă.

Distribuție și servicii logistice

Anul 2020 a pus o presiune considerabilă pe sectorul de distribuție, logistică și transport aferent pieței bunurilor de larg consum, atunci când populația a cumpărat cantități mult mai mari de alimente și consumabile și când producția unor bunuri cheie a fost oprită pentru diferite perioade de timp, cu un efect disruptiv sistemic asupra lanțurilor de aprovizionare. Cuvintele cheie în 2020, în sectorul de distribuție, logistică și transport, au fost reziliență și adaptabilitate.

Principalii factori care influențează sectorul de distribuție, logistică și transport aferent pieței bunurilor de larg consum, sunt:

- Creșterea cu 10,8% a cererii în segmentul bunurilor de larg consum în anul 2020 față de anul 2019;
- Dezvoltarea accelerată a canalului Retail Organizat;
- Dezvoltarea infrastructurii de logistică și distribuție și creșterea rezilienței la riscuri sistemice;
- Dezvoltarea comerțului online.

Industria a fost foarte receptivă la creșterea cererii din piața bunurilor de larg consum și dezvoltarea continuă a canalului Retail Organizat, prin dezvoltarea semnificativă a infrastructurii în anul 2020. Astfel, pe parcursul anului 2020, a fost livrată o suprafață totală de aproximativ 647.000 mp de spații logistice, reprezentând o creștere de circa 12% a suprafeței logistice totale, până la aproximativ 5.000.000 mp. Creșterea provine din rândul companiilor cu activități de retail și servicii aferente, respectiv curierat. Pe partea de flote de transport, companiile au fost pregătite să facă față cererii și nu s-au văzut astfel schimbări majore din punct de vedere al infrastructurii.

Pandemia COVID-19 a contribuit la accelerarea rezilienței lanțurilor de aprovizionare, acestea fiind revizuite continuu, cu scopul de a aduce bunurile mai aproape de consumator, prin reducerea timpilor de livrare și prin securizarea stocurilor în magazinele fizice. Această tendință se traduce în creșterea numărului și a densității spațiilor logistice.

În România, comerțul online s-a dezvoltat major în ultimii șase ani, atingând la finalul anului 2020 valoarea de 5,8 miliarde de euro, de cinci ori mai mare față de 2014 și în creștere cu aproape 30% față de anul 2019, conform Comisiei Europene. Interesul retailerilor, inclusiv în zona bunurilor de larg consum, a fost preponderent focalizat pe reducerea timpilor de livrare la nivel național. Un trend

important în 2020 a fost evoluția canalelor Retail către conceptul de *omnichannel*, concept care înseamnă că, pe de o parte, retailerii vor continua să se concentreze pe rețelele de magazine fizice, iar pe de altă parte, vor investi noi resurse pentru a beneficia de creșterea vânzărilor online, extinzându-și capacitățile logistice.



CAPITOLUL 5

ANALIZA OPERAȚIONALĂ ȘI FINANCIARĂ

Secțiunea 1 – Prezentare generală

Acest Capitol prezintă o analiză operațională și financiară pe baza principalelor informații financiare extrase din Situațiile Financiare Combinate ale Grupului și Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului Aquila, respectiv:

- Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului la data și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, auditate;
- Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila la data și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, auditate;
- Situații Financiare IFRS-UE Interimare Combinate Simplificate ale Grupului la data și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, neauditate și revizuite;
- Situații Financiare IFRS-UE Interimare Consolidate Simplificate ale Grupului Aquila la data și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, neauditate și revizuite.

Necesitatea prezentării atât a situațiilor financiare combinate, cât și a situațiilor financiare consolidate în cadrul Prospectului este dată de următorii factori:

- În ultimii 3 ani, Fondatorii au deținut în proporții egale controlul în diferite entități importante din Grup, care au fost consolidate treptat într-o singură societate în perspectiva listării. Astfel, având în vedere istoria financiară complexă a Grupului, considerăm ca metodă transparentă și eficientă prezentarea în Prospect a situațiilor financiare combinate, alături de situațiile financiare consolidate, ale entităților care vor face obiectul consolidării după Admiterea la Tranzacționare pentru a avea comparabilitate cu situațiile financiare consolidate după Admiterea la Tranzacționare;
- Obiectivul situațiilor financiare combinate este de a prezenta informații financiare istorice agregate ale componentelor care nu au reprezentat în trecut o entitate raportoare. Situațiile financiare IFRS sunt frecvent utilizate în tranzacțiile de pe piața de capital pentru a prezenta activitățile economice ale emitentului în prospect. Cu toate acestea, în multe cazuri, structura juridică poate fi modificată și personalizată în mod specific pentru tranzacția planificată. Ca urmare, informațiile financiare istorice pe baza entității juridice sau a grupului existent pot să nu fie suficiente pentru a reprezenta în mod adecvat activitățile economice ale entității raportoare care se vor forma după tranzacție. În aceste circumstanțe, este necesară prezentarea situației financiare bazată pe perspectiva economică actuală.
- Situațiile Financiare Combinate ale Grupului oferă o imagine de ansamblu a companiilor din Grup și reflectă fidel rezultatele financiare.
- Considerăm că este important ca informațiile financiare istorice prezentate investitorilor în cadrul Prospectului să fie comparabile atât în cadrul istoricului prezentat, cât și cu modul în care vor fi prezentate după momentul Admiterii la Tranzacționare.

Potențialii investitori ar trebui să citească informațiile din acest Capitol cu privire la situația financiară și rezultatele operaționale ale Grupului / Grupului Aquila doar împreună cu Situațiile Financiare și

notele la acestea. Informația din acest Capitol include declarații privind perspectivele, ceea ce implică riscuri și incertitudini. Vă rugăm să consultați, printre altele, Secțiunea *Declarațiile privind perspectivele* din Titlul *Prezentarea anumitor informații din Prospect* și Titlul *Factori de Risc* pentru informații cu privire la factorii importanți care ar putea determina ca rezultatele efective să difere substanțial de rezultatele descrise expres sau implicit în declarațiile privind perspectivele prevăzute de acest Prospect. Potențialii investitori ar trebui să citească în întregime acest Prospect, împreună cu anexele acestuia și să nu se bazeze doar pe rezumate ale acestuia.

Secțiunea 2 – Indicatorii principali de performanță pe baza Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului

Veniturile combinate ale Grupului au ca sursa, în principal, operațiunile desfășurate în România și în Republica Moldova, pentru toate cele trei segmente de activități: distribuția de bunuri, servicii logistice și servicii de transport.

Veniturile combinate ale Grupului au atins nivelul de 1.794.566.432 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 1.693.098.162 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 6%. Veniturile din 2019 au înregistrat o creștere de 18%, comparativ cu nivelul lor din 2018, de 1.439.777.048 RON. Această creștere a avut la bază diversificarea portofoliului de produse, cu furnizori noi listați anual:

- Reluarea parteneriatului cu Lavazza în 2019 și exclusivitate pe canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și HORECA, cu acoperire indirectă pe celelalte canale;
- Începerea în 2018 a parteneriatului cu ETI Romania pentru toate canalele de distribuție pe categoria de dulciuri ambient, care a crescut extensiv cu brand-uri noi lansate în piața românească într-un termen scurt (Dare, Addicto, Wanted, Puf), susținute masiv de investiții în promovare;
- Demararea contractului cu Upfield în 2019, Aquila distribuind în exclusivitate liderii categoriei de margarină, respectiv Rama, Delma și Becel pe canalele Retail Tradițional, Retail Organizat și HORECA;
- Începerea parteneriatului cu IFFCO în 2019, Aquila distribuind pe toate canalele de distribuție produse din categoria creme de gătit vegetale, în care furnizorul este lider de piață cu brandurile Hullala și Gran Cuccina.

Managementul consideră că evoluția vânzărilor a fost în linie cu dezvoltările din piața în care activează și reflectă performanța Grupului în acest sector competitiv. Creșterea vânzărilor este considerată sustenabilă și cu o probabilitate mare de recurență.

Costul bunurilor vândute a crescut în linie cu vânzările în perioada analizată, marja brută a Grupului s-a menținut constantă la un nivel de aproximativ 20% în 2019, 2020 și la nivelul primelor 6 luni din 2021, ca urmare a listării de noi furnizori și a diversificării portofoliului de produse, precum și ca urmare a optimizării mixului între canalele Retail Tradițional și Retail Organizat, prin redimensionarea ponderilor celor două canale. De asemenea, sinergiile rezultate din achiziția Agrirom au avut o contribuție pozitivă în marja brută a Grupului. Evoluția marjei brute este considerată liniară și sustenabilă de către managementul Emitentului.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților au atins nivelul de 190.197.798 RON în 2020, comparativ cu 195.201.719 RON în 2019, înregistrând o scădere de 3%. Față de nivelul din anul încheiat la 31 decembrie 2018, de 179.289.539 RON, nivelul costurilor cu personalul a înregistrat în 2019 o creștere de 9%. Această categorie a atins o pondere de 11% din totalul cheltuielilor, în 2020, în scădere cu 1% față de 2019 și cu 2% față de 2018.

Dinamica acestei categorii a avut la bază evoluția numărului mediu de angajați ai Grupului, care a crescut de la 2.988 de angajați în 2018, la un număr de 3.155 de angajați în 2019, înregistrând o creștere de 6%. În 2020 numărul de angajați a fost de 2.873, în scădere cu 9% față de 2019.

De asemenea, evoluția a fost influențată și de creșterea salariului minim, în special pentru pozițiile de bază, fapt ce a condus la o redimensionare a bazei salariale și implicit a celorlalte beneficii acordate angajaților Grupului.

Managementul consideră că evoluția acestei categorii de cheltuieli s-a datorat și reducerii flotei și, implicit, a numărului de angajați în contextul pandemiei COVID-19, în 2020. Este posibil ca numărul de angajați și, implicit, costurile salariale și cu beneficiile să înregistreze creșteri în anul 2021, așa cum arată și Situații Financiare IFRS-UE Interimare Combinate Simplificate la data și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, neauditate și revizuite în comparație cu cele pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020. Astfel, se observă o creștere în valori absolute, dar raportat la venituri, aceste categorii înregistrează o ușoară scădere la iunie 2021 când ponderea acestor costuri în total venituri era de 11%, comparativ cu iunie 2020, când ponderea în total venituri a fost de 12%.

Costurile cu combustibilul și închirierile de mijloace transport ale Grupului au atins nivelul de 44.761.288 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 60.937.350 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o scădere de 27%. Costurile cu combustibilul aferente anului 2019 au înregistrat o scădere de 1% comparativ cu nivelul din 2018, de 61.293.324 RON. Scăderea s-a datorat diminuării numărului de kilometri parcurși, prin optimizarea rutelor și diminuarea numărului de camioane utilizate, precum și diminuarea costului cu serviciile de transport furnizate de subcontractori și a scăderii prețului combustibilului la nivel european.

Numărul de kilometri parcurși în 2020 de flota Grupului s-a redus atât din punct de vedere al transportului intern, cât și din punctul de vedere al transportului internațional, la 7.298.127 km, respectiv 12.225.884 km, însemnând o scădere de 15% față de nivelul din 2019.

Indicatori alternativi de performanță

	2018	2019	2020	30.06.2020	30.06.2021
Profit din exploatare	30.713.916	45.437.079	87.970.001	30.899.129	29.401.875
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	40.659.888	52.494.007	50.568.585	24.212.037	24.038.488
EBITDA	71.373.804	97.931.086	138.538.586	55.111.166	53.440.363
Marja EBITDA	5,1%	6,0%	7,7%	6,9%	6,0%
Marja profitului din exploatare	2,1%	2,7%	4,9%	3,9%	3,2%

Sursa: management Aquila, neauditat, pe baza Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului

EBITDA a atins nivelul de 138.538.586 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 97.931.086 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 41%. Ca urmare, ponderea acestei marje a atins nivelul de 7,7% pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu nivelul de 6% pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere. Această creștere a fost determinată de achiziția Agrirom în 2019 și de soluționarea rapidă a blocajelor de pe lanțul de aprovizionare, ca urmare a restricțiilor impuse de pandemia COVID-19. Astfel, Grupul a putut deservi în continuare baza de clienți expansivă și cu un grad redus de concentrare. EBITDA a atins nivelul de 71.373.804 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, comparativ cu 97.931.086 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 37%. Ca urmare, ponderea acestei marje a înregistrat o creștere pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 comparativ cu nivelul din 2018. Îmbunătățirea marjei EBITDA a avut la bază optimizarea modelului de operare, printre care reducerea cheltuielilor de transport, cu focus pe eficientizare și sustenabilitate prin tehnologizare.

Rezumatul situației combinate a rezultatului global al Grupului

Cont de profit sau pierdere	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	1.439.777.048	1.693.098.162	1.794.566.432	787.229.645	901.473.055
Alte venituri din exploatare	7.298.790	6.420.938	4.927.417	2.352.938	1.888.022
Costul bunurilor vândute	(1.025.872.798)	(1.229.369.704)	(1.313.985.802)	(571.028.049)	(670.666.610)
Costul combustibilului și al serviciilor de transport	(61.293.324)	(60.937.350)	(44.761.288)	(22.569.617)	(25.631.788)
Beneficiile angajaților	(179.289.539)	(195.201.719)	(190.197.798)	(94.626.976)	(99.537.684)
Reparații, întreținere și materiale	(22.658.222)	(21.867.669)	(20.458.409)	(9.500.221)	(10.419.399)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(40.659.888)	(52.494.007)	(50.568.585)	(24.212.037)	(24.038.488)
Deprecierea creanțelor	(1.467.530)	(4.176.837)	286.945	871.061	(1.564.064)
Modificări în provizioane, net	(517.959)	(37.985.111)	4.231	(371.275)	698.167
Alte cheltuieli de exploatare	(84.602.662)	(89.996.750)	(91.843.142)	(37.246.340)	(42.799.336)
Profit din exploatare	30.713.916	45.437.079	87.970.004	30.899.129	29.401.875
Rezultat financiar net	(8.127.391)	(19.315.177)	(16.756.577)	(9.589.879)	(5.669.630)
Profit înainte de impozitare	22.586.525	26.121.902	71.213.424	21.309.250	23.732.245
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.958.038)	(5.274.513)	(11.284.749)	(3.361.908)	(2.909.398)
Profitul exercițiului financiar	18.628.487	20.847.389	59.928.675	17.947.342	20.822.847
Rezultatul pe acțiune					
Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat	52,41	58,62	198,08	59,31	1,26
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	699.620	705.344	(1.468.414)	76.365	(591.129)
Total rezultat global	19.328.107	21.552.733	58.460.261	18.023.707	20.231.718

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Rezumatul situației combinate a poziției financiare a Emitentului

Bilanț	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
ACTIVE				
Active imobilizate	256.122.681	277.632.083	231.126.426	212.684.447
Active circulante	373.528.386	374.255.558	431.284.365	394.853.399
TOTAL ACTIVE	629.651.067	651.887.641	662.410.791	607.537.846

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Capitaluri proprii	63.775.159	73.311.550	113.813.830	90.554.468
Datorii				
Datorii pe termen lung	121.449.761	108.882.587	78.356.418	63.062.533
Datorii curente	444.426.147	469.693.504	470.240.543	453.920.845
Total datorii	565.875.908	578.576.091	548.596.961	516.983.378
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	629.651.067	651.887.641	662.410.791	607.537.846

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Activele imobilizate ale Grupului reflectă programele de investiții, atât din perspectiva fuziunilor și achizițiilor, cât și din perspectiva reînnoirii flotei și achizițiilor de echipamente de depozitare.

Achizițiile au fost finanțate prin împrumuturi bancare, astfel, în februarie 2019, Aquila a contractat un împrumut pe termen lung în valoare de 2.280.000 EUR de la Raiffeisen Bank pentru a finanța achiziția Agrirom. Împrumutul se rambursează în 55 de rate lunare egale până la 31 octombrie 2023. Rata dobânzii este de 1 M EURIBOR + 2,75%. Soldul împrumutului la 31 decembrie 2020 este de 1.409.455 EUR, din care 497.455 EUR de plată în termen de 1 an.

Împrumutul este garantat cu conturile bancare ale Aquila deschise la Raiffeisen Bank, cu creanțele asupra anumitor terți.

Împrumuturi bancare pe termen lung	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Sold la 1 ianuarie	-	-	9.113.690	9.113.690	6.836.198
Trageri	-	10.859.184	-	-	-
Rambursări	-	(1.771.660)	(2.387.782)	(1.169.018)	(1.206.327)
Efectul variațiilor de curs valutar	-	26.166	137.290	84.741	61.683
Sold la 31 decembrie/30 iunie	-	9.113.690	6.863.198	8.029.413	5.718.554
Porțiuni pe termen scurt	-	2.377.485	2.422.305	2.408.824	2.450.810
Porțiuni pe termen lung	-	6.736.205	4.440.893	5.620.589	3.267.744

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Investițiile în reînnoirea flotei și achiziția de echipamente de depozitare sunt finanțate prin contracte de tip leasing, evoluția lor fiind, în general, în linie cu obiectivele strategice ale Grupului, astfel în anul 2020 valoarea contractelor de leasing a scăzut odată cu diminuarea flotei.

Leasing	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Termen lung	112.634.685	95.200.695	69.624.333	54.235.982
Termen scurt	25.527.662	39.356.411	37.127.032	35.138.687
Total leasing	138.162.347	134.557.106	106.751.365	89.374.669

Sursă: Situații Financiare IFRS Combinate ale Grupului

Resursele de capital și lichidități ale Grupului evoluează în strânsă legătură cu cifra de afaceri, astfel, valorile activelor circulante care includ numerar, echivalente de numerar, stocuri, creanțe sunt influențate de nivelul de activitate și cresc odată cu dezvoltarea operațiunilor.

În anii 2019 și 2020, nivelul activelor circulante a fost influențat de contractele cu furnizori noi și de creșterea expunerii pe canalul Retail Organizat, care, în general, presupune acordarea unor termene de plată mai lungi, în comparație cu canalul Retail Tradițional.

Durata de încasare a creanțelor a crescut în 2020 de la 45 la 49 de zile.

	2018	2019	2020	30.06.2021
Venituri	1.439.777.048	1.693.098.163	1.794.566.434	901.473.055
Creanțe comerciale	213.656.800	210.860.224	239.091.830	207.759.252
Durata de încasare a creanțelor (zile)	54	45	49	42

Sursă: Management Aquila, neauditat, pe baza Situațiilor Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Politica Grupului în ceea ce privește managementul lichidității este de a menține, în măsura în care este posibil, suficiente lichidități pentru a onora obligațiile pe măsură ce acestea ajung la scadență, în condiții normale și de stres, pentru evitarea pierderilor neacceptabile și fără a periclita reputația Grupului.

Grupul urmărește menținerea unui nivel al numerarului și al echivalentelor de numerar la o valoare care să depășească ieșirile de numerar previzionate pentru datoriile financiare. De asemenea, Grupul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate pentru creanțele comerciale, precum și ieșirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale și a altor datorii. În plus, Grupul menține facilități de credit pentru finanțarea cheltuielilor operaționale.

	2018	2019	2020
Rate de lichiditate			
Active circulante	373.528.386	374.255.558	431.284.365
Datorii curente	444.426.147	469.693.504	470.240.543
Rata lichidității curente	0,84	0,80	0,92
Numerar și echivalente de numerar	7.192.434	10.141.883	30.743.500
Creanțe comerciale	213.656.800	210.860.224	239.091.830
Datorii curente	444.426.147	469.693.504	470.240.543
Rata lichidității imediate	0,50	0,47	0,57

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Gradul de îndatorare

Grupul își gestionează capitalul, astfel încât să se asigure că entitățile Grupului vor putea continua să funcționeze în mod normal și să maximizeze profiturile acționarilor, prin optimizarea soldurilor pasivelor și capitalurilor proprii.

Structura capitalului Grupului cuprinde pasivele, care includ împrumuturi, numerar și echivalente de numerar, precum și capitalurile proprii care pot fi atribuite proprietarilor Emitentului. Capitalurile Emitentului cuprind capitalul social, rezervele și rezultatul reportat.

Gestionarea riscului de capital al Grupului include o revizuire periodică a structurii capitalurilor. În cadrul acestei revizuiți, conducerea ia în considerare costul capitalului și riscul asociat fiecărei clase de capitaluri. Grupul își echilibrează structura generală a capitalului prin plata dividendelor, prin emiterea de noi acțiuni, precum și prin contractarea de noi pasive sau prin stingerea celor existente.

Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acesta se determină ca datoria netă raportată la totalul capitalurilor proprii. Datoria netă se determină ca totalul împrumuturilor mai puțin numerarul și echivalentele de numerar.

Comparativ cu sfârșitul anului 2020, datoria netă a crescut cu 5% la aproximativ 258 milioane RON. Împrumuturile și leasingul au scăzut cu 4% la aproximativ 265 milioane RON, iar numerarul și echivalentele au scăzut cu 77% la 7 milioane RON de la 31 milioane RON la sfârșitul anului, datorită achiziției Trigor AVD în mai 2021 la un preț de 22,4 milioane RON.

Grad de îndatorare	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Împrumuturi și leasing	280.803.080	307.808.879	276.573.391	264.721.988
Mai puțin: Numerar și solduri bancare	(7.192.434)	(10.141.883)	(30.743.500)	(7.028.028)
Datorie netă	273.610.646	297.666.996	245.829.891	257.693.960
Total capitaluri proprii	63.775.159	73.311.550	113.813.830	90.152.383
Gradul de îndatorare	4,29	4,06	2,16	2,85

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Împrumuturi bancare pe termen scurt	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Total	142.640.733	164.138.083	162.958.828	169.628.765

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Grupul dispune de următoarele facilități de credit pe termen scurt:

Aquila:

- Unicredit Bank S.A.: linie de credit de tip multicurrency (RON, EUR) contractată în 2015 împreună cu Seca Distribution, cu o limită de 24.200.000 EUR.
- EximBank: facilități de credit contractată în 2014 include o linie de credit revolving și un mecanism de emisie de scrisori de garanție bancară, cu o limită de 3.080.000 EUR și scadență la data de 02.08.2022. De asemenea, Aquila a încheiat cu banca o facilități de credit de tip revolving pentru emisie de scrisori de garanție cu un plafon de 8 milioane EUR cu scadență în 14.07.2023.
- Raiffeisen Bank: facilități de tip overdraft cu o limită de 13.500.000 EUR, contractată în 2005. Facilități de credit nemonetară pentru emisia de scrisori de garanție cu o limită de 4.500.000 EUR.

Trigor AVD:

- BCR Chișinău: linie de credit pentru finanțarea capitalului circulant cu o limită de 400.000 EUR, contractată în 2010 și ulterior extinsă.
- BCR Chișinău: linie de credit pentru finanțarea capitalului circulant cu o limită de 8.000.000 MDL, contractată în 2010 și ulterior extinsă.

Agrirom (preluate de Aquila după fuziune):

- Banca Transilvania: linie de credit contractată în 2018 pentru finanțarea capitalului circulant, în valoare de 4.000.000 EUR.
- Banca Transilvania: linie de credit contractată în 2005 pentru finanțarea capitalului circulant, în valoare de 770.000 RON.

Grupul a prelungit contractul de credit cu Banca Transilvania pentru suma de 3.2 milioane lei până la data de 24.01.2022 și a eliminat din structura de garanții bunurile imobile teren și construcții localizate în Arad.

În data de 8 iunie 2021, acționarii au decis majorarea capitalului social al Aquila de la 3.025.000 RON la 20.000.040 RON, prin emisiunea unui număr de 1.697.504 acțiuni noi cu valoare nominală

individuală de 10 RON, prin încorporarea parțială a primelor de fuziune statutare. Prin aceeași hotărâre a fost aprobată divizarea valorii nominale a unei acțiuni de la 10 RON la 0,15, fără modificarea valorii capitalului social, dar cu majorarea numărului de acțiuni emise la 133.333.600 acțiuni.

Rezumatul situației combinate a fluxurilor de trezorerie ale Grupului

Fluxuri de numerar	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare					
Profitul exercițiului financiar	18.628.487	20.847.389	59.928.675	17.947.342	20.822.847
Ajustări	54,146,743	82,984,517	79,785,323	36,876,555	33,869,234
Modificări	(6.830,509)	(11,618,831)	(30,067,251)	(11,062,847)	(21,534,221)
Numerar generat din activitatea de exploatare	65.944.721	92.213.075	109.646.747	43.761.050	33.157.860
Dobânzi plătite	(6.369.955)	(8.451.021)	(7.393.727)	(3.888.081)	(3.202.976)
Impozit pe profit plătit	(2.633.839)	(4.833.368)	(10.008.672)	(4.544.209)	(4.387.232)
Numerar net din activitatea de exploatare	56.940.927	78.928.686	92.244.348	35.328.760	25.567.652
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții					
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(11.114.301)	(23.770.326)	(8.019.611)	(5.571.025)	(26.455.036)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare					
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(42.552.807)	(52.208.910)	(63.623.119)	(33.196.539)	(22.828.088)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	3.273.818	2.949.449	20.601.617	(3.438.804)	(23.715.472)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3.918.616	7.192.434	10.141.883	10.141.883	30.743.500
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	7.192.434	10.141.883	30.743.500	6.703.079	7.028.028

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare

Fluxurile nete din activitatea de exploatare au atins nivelul de 92.244.348 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 78.928.686 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 17%. Principalii factori ai acestei creșteri de 17% au fost creșterea profitului exercițiului financiar aferent 2020 cu 187%, modificarea stocurilor cu -97% și modificarea creanțelor comerciale cu -302%.

Fluxurile nete din activitatea de exploatare au atins nivelul de 56.940.927 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2018, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2019, înregistrându-se o creștere de 35%. Principalii factori ai acestei creșteri, au fost modificarea stocurilor cu +550% și modificarea creanțelor comerciale cu +153%.

Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de investiții

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de investiții au atins nivelul de 8.019.611 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 23.770.326 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o scădere de 66%. Această scădere s-a datorat în principal deciziilor strategice luate în 2020 ca urmare a pandemiei COVID-19, când Aquila a abordat cu precauție nivelul investițiilor. Astfel de decizii au ajutat la conservarea fluxurilor de numerar pentru a asigura continuitatea financiară a Grupului, în cazul înrăutățirii situației sanitare.

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de investiții au atins nivelul de 11.114.301 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2018, mai mici cu 114% comparativ cu 2019. Această creștere s-a datorat în principal accelerării planurilor de dezvoltare, care a inclus achiziția Agrirom în 2019.

Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de finanțare

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de finanțare au atins nivelul de 63.623.119 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 52.208.910 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 22%. În cadrul acestei categorii, principalele utilizări au fost pentru plata dividendelor (18.538.905 RON) și pentru rambursarea contractelor de leasing (41.517.177 RON) pentru finanțarea achiziției de echipamente de depozitare și a investițiilor în flotă. Principala sursă a fost reprezentată de tragerile de împrumuturi bancare (10.859.184 RON) pentru finanțarea achiziției Agrirom în cursul anului 2019. Creșterea anuală de 22% a fluxurilor de trezorerie nete folosite în activități de finanțare, s-a datorat în principal creșterii plăților de dividende către acționari cu 57%.

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de finanțare au atins nivelul de 42.552.807 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2018, mai mici cu 23% comparativ cu 2019. În cadrul acestei categorii, principalele utilizări au fost pentru plata dividendelor (13.410.709 RON) și pentru rambursarea contractelor de leasing (34.591.568 RON), în timp ce principala sursă au fost tragerile de împrumuturi bancare pe termen scurt (6.753.606 RON). Creșterea anuală de 23% a fluxurilor de trezorerie nete folosite în activități de finanțare s-a datorat în principal tragerilor de împrumuturi bancare (10.859.184 RON) pentru finanțarea achiziției Agrirom.

Informații referitoare la situațiile financiare și sursele de lichidități materiale neutilizate

Emitentul declară că, la data Prospectului, nu au existat schimbări semnificative după ultima perioadă interimară prezentată în Situațiile Financiare ale Grupului.

Emitentul declară că nu există surse de lichidități materiale neutilizate, la data Prospectului.

Informații privind condițiile de creditare și structura de finanțare a Grupului

Pentru informații privind obiectivele Emitentului în materia controlului activităților de trezorerie, vă rugăm consultați paginile 92-95.

Emitentul declară că deține conturi bancare în RON și în următoarele valute: EUR, USD și PLN, și numerar în RON și EUR, la data Prospectului.

Profilul ratei de dobândă pentru instrumentele financiare purtătoare de dobândă ale Grupului este următorul:

	2018	2019	2020
Instrumente cu rată fixă			
Datorii financiare (împrumuturi și leasing)	(141.210.854)	(134.557.106)	(106.751.365)
Instrumente cu rată variabilă			
Datorii financiare (împrumuturi)	(139.592.226)	(173.251.773)	(169.822.026)

Sursă: *Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului*

Grupul nu contabilizează active financiare cu rată fixă sau datorii financiare la FVTPL, de asemenea, Grupul nu utilizează instrumente derivate. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar afecta situația profitului sau pierderii.

Informații privind restricțiile de utilizare a resurselor de capital

În ceea ce privește restricțiile materiale legale sau economice (e.g. rezultate din regimul de impozitare, limitări generate de ratele de schimb valutare) aplicabile filialelor Emitentului pentru transferul fondurilor către Emitent sub formă de dividende, împrumuturi sau avansuri și impactul pe care astfel de restricții îl pot avea asupra capacității Emitentului de a-și îndeplini obligațiile de plată, Emitentul declară că, la data redactării Prospectului, acestea nu sunt aplicabile sau nu există. În plus, resursele de capital și lichidități ale Grupului sunt suficiente pentru îndeplinirea tuturor cerințelor curente pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data aprobării Prospectului.

Pentru mai multe informații, vă rugăm consultați paginile 159-160.

În ceea ce privește evenimentele de încălcare a obligațiilor aferente angajamentelor financiare față de finanțatori sau existența unui risc substanțial în acest sens, Emitentul declară că, la data redactării Prospectului, nu și-a încălcat angajamentele față de aceștia și consideră că nu există un risc semnificativ în acest sens.

Pentru mai multe informații, vă rugăm consultați paginile 145-151.

Informații privind lichiditățile și sursele de finanțare estimate a fi necesare pentru onorarea angajamentelor de investiții

În ceea ce privește fluctuațiile în cerințele de finanțare (perioade de vârf) și profilul de scadență a sumelor împrumutate și a facilităților netrase angajante, Emitentul declară că, în condițiile în care există un nivel de sezonabilitate în activitatea de vânzări, Grupul are capacitatea de a-și continua activitatea în condiții optime, fără a fi necesară angajarea unor finanțări suplimentare pentru capitalul de lucru.

Pentru informații privind creanțele și datoriile comerciale și importanța acestora pentru înțelegerea resurselor de capital ale Emitentului, va rugăm consultați paginile 92-95, respectiv 115-117.

Pentru o descriere mai detaliată a rezultatelor operaționale ale Grupului în baza Situațiilor Financiare Combinat ale Grupului și a Situațiilor Financiare Consolidate ale Grupului Aquila, vă rugăm consultați Secțiunea 6 de mai jos.

Secțiunea 3 - Principalii factori care afectează rezultatele Grupului

Contextul macroeconomic al pieței în care Grupul operează

Rezultatele operaționale ale Grupului sunt afectate de condițiile economice locale specifice ale piețelor și ariilor geografice în care operează. Printre astfel de condiții se numără: rata șomajului, inflația prețurilor la produsele de bază, venitul disponibil real, nivelul consumului privat, disponibilitatea creditului de consum, încrederea consumatorilor, regimul fiscal aplicabil și disponibilitatea consumatorului de a cheltui. Într-un context economic nefavorabil, cu un nivel în scădere al venitului disponibil, consumatorii finali și-ar putea tempera sau ajusta obiceiurile de consum. Această tendință este contrabalansată totuși de accesibilitatea largă a bunurilor distribuite de Grup. În schimb, un context economic favorabil poate determina creșterea cererii consumatorilor pentru produsele distribuite de Grup. Astfel, schimbările în condițiile economice generale afectează interesul consumatorilor, precum și prețul mediu al produselor.

Competiția

Emitentul își desfășoară activitatea pe o piață competitivă și, potrivit estimărilor, competiția se va intensifica în următorii ani și din cauza fragmentării curente a pieței. Dacă nu va reuși să concureze cu succes cu alte companii similare, 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 Emitentului să aibă planuri de extindere mai agresive sau mai eficiente, o putere financiară superioară sau acces la o gamă mai vastă de produse decât cele ale Grupului. Capacitatea Grupului de a concura 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, ca urmare a unui nivel ridicat de competiție, presiunea pe marjele negociate cu partenerii Grupului se va accentua și mai mult, iar impactul negativ se poate reflecta în rezultatele operaționale și financiare ale Grupului.

Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul ca modificări ale prețurilor de piață - cursul de schimb valutar și rata dobânzii - să afecteze profitul Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul managementului riscului de piață este de a gestiona și de a controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp rezultatele. Grupul este expus riscului valutar în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care sunt denominate vânzările, achizițiile și împrumuturile și moneda funcțională a societăților din cadrul Grupului. Moneda funcțională a tuturor entităților Grupului, cu excepția Trigor AVD, este leul românesc (RON), în timp ce moneda funcțională a Trigor AVD este leul moldovenesc (MDL). Moneda în care aceste tranzacții sunt exprimate, în principal, este moneda funcțională. Anumite datorii sunt exprimate în valută (EUR). De asemenea, Grupul deține depozite și conturi bancare exprimate în valută (EUR și USD). Politica Grupului constă în utilizarea monedei locale în tranzacțiile sale, în măsura în care acest lucru este posibil din punct de vedere practic. Grupul nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de acoperire a riscului valutar de tip *hedging*. O apreciere (depreciere) rezonabilă a RON în raport cu EUR, MDL, USD, GBP și CHF la 31 decembrie ar fi afectat evaluarea instrumentelor financiare denominate într-o monedă străină și ar fi afectat situația profitului sau pierderii înainte de impozitare.

Schimbări în obiceiurile de consum

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.

Solvabilitatea clienților Grupului

Emitentul are un portofoliu mare de clienți și există posibilitatea ca unul sau mai mulți clienți să nu reușească să își plătească facturile la timp sau deloc, astfel că Emitentul este expus unui risc de nerecuperare sau de recuperare cu întârziere a creanțelor.

Emitentul evaluează ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale la o valoare egală cu pierderile de credit previzionate pe întreaga durată de viață a creanțelor, astfel aplicând metoda simplificată definită de IFRS 9. Pierderile de credit previzionate aferente creanțelor comerciale sunt estimate utilizând o matrice de provizioane determinată în funcție de experiența anterioară privind neîndeplinirea obligațiilor de plată a debitorului și o analiză a situației financiare curente a debitorului, ajustată pentru a ține seama de factorii specifici debitorilor, de condițiile economice generale ale industriei în care operează debitorii, precum și de o evaluare la data raportării a situației curente și a previziunilor privind evoluția viitoare a condițiilor de piață.

Pe durata recesiunilor economice, este mult mai probabil ca unii clienți ai Grupului să întâmpine dificultăți financiare, inclusiv imposibilitatea de a se finanța prin împrumuturi sau prin emiterea de titluri de capital, ceea ce ar putea reduce puterea de cumpărare a produselor comercializate de Grup sau ar putea genera întârzieri la plata datoriilor comerciale către Grup. În cazul unor dificultăți financiare sau al falimentului unui client important, Grupul ar putea să înregistreze pierderi semnificative aferente creanțelor asociate respectivului client.

Consolidarea entităților aflate în controlul Fondatorilor: fuziuni și achiziții

Începând cu februarie 2019 a fost inițiat un proces de extindere și consolidare a activității de distribuție și a activităților conexe în cadrul Grupului. Acest proces a inclus un număr de achiziții și fuziuni care au implicat emitentul și entități din Grup, prezentate mai jos. Aceste fuziuni și achiziții au avut un impact în rezultatul global al Grupului.

- În februarie 2019, Aquila a achiziționat de la terțe părți societatea Agrirom, și, începând cu 1 ianuarie 2021, Societatea a absorbit Agrirom în cadrul procesului de fuziune.

Motivul principal pentru această achiziție a fost creșterea pe categoria produselor congelate și îmbunătățirea profitabilității operațiunilor, prin faptul că ambele entități au obiecte de activitate similare în ceea ce privește portofoliul de produse sau bunuri distribuite și portofoliul de clienți. În particular, înainte de efectuarea tranzacției, ambele entități erau active în segmentul distribuției de produse alimentare și servicii conexe, activând în cadrul aceleiași piețe. Rezultatul financiar

pentru anul 2019, obținut ulterior integrării categoriei de produse alimentare Agrirom în cadrul Aquila, a reflectat impactul pozitiv al achiziției.

- La data de 1 ianuarie 2020, Aquila a fuzionat cu Seca Distribution, entitate aflată, până la acel moment, sub controlul comun al Fondatorilor.

Motivul principal al fuziunii a fost consolidarea și simplificarea operațiunilor, respectiv îmbunătățirea profitabilității, deoarece ambele societăți aveau interese comerciale similare în ceea ce privește portofoliile de produse și clienți. Rezultatul financiar pentru anul 2020, obținut ulterior fuziunii, a reflectat impactul pozitiv al fuziunii.

- În mai 2021, Aquila a achiziționat Trigori AVD, entitate aflată, până la acel moment, sub controlul comun al Fondatorilor. Argumentul principal pentru achiziție a fost expansiunea Grupului Aquila în Republica Moldova și creșterea profitabilității operaționale.

În contextul pandemiei de COVID-19, Situațiile Financiare ale Grupului pentru anul 2020 au fost influențate de următoarele aspecte:

- În prima parte a anului 2020, unii furnizori au comunicat Grupului probleme cu privire la lipsa de stoc sau stoc redus pentru unele produsele comercializate de Grup, în condițiile în care unii clienți au plasat comenzi peste media perioadelor anterioare pentru unele tipuri de produse (cum ar fi conserve), cu impact pozitiv asupra vânzărilor Grupului.
- Cantitățile totale distribuite în rețelele HORECA, în anul 2020, au scăzut ca efect al restrângerii activității datorită restricțiilor impuse de autorități, cu un impact marginal asupra vânzărilor Grupului.

Secțiunea 4 – Operațiunile curente și perspective

Grupul este unul dintre principalii distribuitori de produse de larg consum din România și Republica Moldova, cu peste 26 de ani de experiență în acest domeniu, având o rețea de distribuție formată din circa 67.000 puncte de vânzare, din care peste 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 Grup acoperă 90% din universul punctelor de vânzare din România, având capacități de distribuție a produselor din toate categoriile de temperatură.

Grupul este partener strategic al Ferrero, Mars și Unilever, asigurând o prezență puternică a acestora pe toate cele trei canale: Retail Tradițional, Retail Organizat și HORECA.

Complementar distribuției bunurilor de larg consum, Grupul prestează servicii de logistică prin operațiuni de depozitare, (re)ambalare și transport intern pe diferite tipuri de temperatură: ambient, refrigerat și congelat. Aquila are o capacitate de depozitare de peste 130.000 de paleți, pe o suprafață de aproximativ 120.000 metri pătrați.

Aquila își propune să își consolideze poziția pe piața de distribuție, transport și depozitare a bunurilor de larg consum, prin dezvoltare atât organică, precum și prin achiziții, atât în România cât și în țările vecine. Principalii piloni ai strategiei de dezvoltare sunt creșterea organică, extinderea portofoliului, dezvoltarea în continuare a brandurilor proprii, expansiunea internațională, fuziuni și achiziții.

Principalele criterii pe care Aquila le urmărește în eventualitatea unei achiziții sunt:

- potențialele companii țintă: branduri naționale cu cota de piață semnificativă din industria bunurilor de larg consum și distribuitori de bunuri de larg consum în categorii complementare;

- existența unor sinergii la nivelul cifrei de afaceri și a marjei operaționale;
- achiziționarea unui pachet majoritar de acțiuni, cu posibilitatea cumpărării pachetului minoritar de acțiuni într-o perioadă de 3-5 ani.

Secțiunea 5 – Investițiile

Aquila investește în permanență în echipamente și tehnologie, astfel încât să ofere clienților săi traseul optim pentru păstrarea calității produselor, mai multe informații despre investițiile curente și viitoare ale Grupului pot fi găsite în Capitolul *Activitatea*, Secțiunea *Investiții* din acest Prospect.

Secțiunea 6 – Prezentare financiară în baza Situațiilor Financiare

Situațiile Financiare Combinat ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 (auditate) și 30 iunie 2021 (neauditate)

(A) Situația combinată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Următorul tabel prezintă situația combinată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ale Grupului, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, precum și pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2021.

Cont de profit sau pierdere	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	1.439.777.048	1.693.098.162	1.794.566.432	787.229.645	901.473.055
Alte venituri din exploatare	7.298.790	6.420.938	4.927.417	2.352.938	1.888.022
Costul bunurilor vândute	(1.025.872.798)	(1.229.369.704)	(1.313.985.802)	(571.028.049)	(670.666.610)
Costul combustibilului și al serviciilor de transport	(61.293.324)	(60.937.350)	(44.761.288)	(22.569.617)	(25.631.788)
Beneficiile angajaților	(179.289.539)	(195.201.719)	(190.197.798)	(94.626.976)	(99.537.684)
Reparații, întreținere și materiale	(22.658.222)	(21.867.669)	(20.458.409)	(9.500.221)	(10.419.399)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(40.659.888)	(52.494.007)	(50.568.585)	(24.212.037)	(24.038.488)
Deprecierea creanțelor	(1.467.530)	(4.176.837)	286.945	871.061	(1.564.064)
Modificări în provizioane, net	(517.959)	(37.985)	4.231	(371.275)	698.167
Alte cheltuieli de exploatare	(84.602.662)	(89.996.750)	(91.843.142)	(37.246.340)	(42.799.336)
Profit din exploatare	30.713.916	45.437.079	87.970.001	30.899.129	29.401.875
Venituri din dobânzi	1.406.921	2.016.437	4.060.016	1.997.055	737.598
Alte venituri financiare	163.965	19.902	-	8.761	-
Cheltuieli financiare	(7.139.066)	(16.892.429)	(15.145.193)	(8.753.556)	(6.407.228)
Alte câștiguri și pierderi	(2.559.211)	(4.459.087)	(5.671.400)	(2.842.139)	-
Rezultat financiar net	(8.127.391)	(19.315.177)	(16.756.577)	(9.589.879)	(5.669.630)

Profit înainte de impozitare	22.586.525	26.121.902	71.213.424	21.309.250	23.732.245
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.958.038)	(5.274.513)	(11.284.749)	(3.361.908)	(2.909.398)
Profitul exercițiului financiar	18.628.487	20.847.389	59.928.675	17.947.342	20.822.847
Profitul atribuibil					
-acționarilor Societăților	18.630.162	20.837.967	59.920.843	17.942.493	20.817.815
-intereselor care nu controlează	(1.675)	9.422	7.832	4.849	5.032
Profitul exercițiului financiar	18.628.487	20.847.389	59.928.675	17.947.342	20.822.847
Rezultatul pe acțiune					
Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat	52,41	58.622	198.08	59,31	1,26
Operațiuni din străinătate - diferențe de curs valutar din conversie	699.620	705.344	(1.468.414)	76.365	(591.129)
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare	699.620	705.344	(1.468.414)	76.365	(591.129)
Total rezultat global	19.328.107	21.552.733	58.460.261	18.023.707	20.231.718
Rezultatul global total atribuibil					
-acționarilor Societăților	19.329.782	21.543.311	58.452.429	18.018.858	20.226.686
-intereselor care nu controlează	(1.675)	9.422	7.832	4.849	5.032
Total rezultat global	19.328.107	21.552.733	58.460.261	18.023.707	20.231.718

Venituri

Veniturile combinate ale Grupului au atins nivelul de 1.794.566.432 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 1.693.098.162 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 6%. Veniturile din 2019 au înregistrat o creștere de 18% comparativ cu nivelul lor din 2018, de 1.439.777.048 RON. Veniturile obținute de Agrirom ulterior achiziției de către Aquila au fost de 240 milioane lei, iar profitul net - de 3 milioane RON. Dacă achiziția Agrirom ar fi avut loc la 1 ianuarie 2019, veniturile incluse în situațiile financiare combinate ar fi fost 275 milioane RON, iar profitul net ar fi fost 3,5 milioane RON.

Veniturile combinate ale Grupului au atins nivelul de 901.473.055 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 787.229.645 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 15%. Acestea au fost susținute de vânzările din distribuție din România care au înregistrat o creștere de două cifre pe toate canalele: Retail Modern (+13%), Retail Tradițional (+21%) și HORECA (+24%). La această evoluție au contribuit ridicarea restricțiilor și reluarea activității economice, în special în sectoarele afectate de pandemia COVID.

Vânzările din distribuția la nivel național, prin canalele Retail Modern și Retail Tradițional, au crescut în primele 6 luni din 2021, comparativ cu aceeași perioadă din 2020, cu 13% și, respectiv, 21%, iar veniturile Grupului din HORECA au contribuit cu 24%, crescând cu 17% până la 836 milioane RON.

În Republica Moldova, Grupul a înregistrat vânzări din distribuție în valoare de 42 milioane lei.

Vânzările de pe segmentele de activitate logistică (transport intern și depozitare) și transport internațional au scăzut cu 9%, la aproximativ 35 milioane RON și, respectiv, cu 5%, la aproximativ 29 milioane RON, în primele 6 luni din 2021, comparativ cu aceeași perioadă din 2020.

La nivelul lunii iunie 2021, vânzările din transport intern au scăzut cu 6%, comparativ cu primul semestru al anului 2020, în principal din cauza distanțelor parcurse reduse, ca urmare a optimizării rutelor, în timp ce veniturile din depozitare au scăzut cu 9%, pe fondul scăderii volumelor depozitate și manipulate.

În perioada până la 30 iunie 2021, vânzările de transport internațional s-au redus cu 5% față de perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, la 29 milioane RON, în principal datorită distanțelor parcurse reduse.

Veniturile din închirierea de investiții imobiliare sunt recunoscute ca alte venituri din exploatare pe o bază liniară pe durata contractului de leasing. Stimulentele pentru contractele de leasing acordate sunt recunoscute ca parte integrantă a venitului total din chirii, pe durata contractului de leasing.

Venituri	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	1.437.941.193	1.690.165.438	1.792.011.618	785.961.245	899.679.223
Alte venituri					
Venituri din chirii	1.835.855	2.932.724	2.554.814	1.268.400	1.793.832
Total venituri	1.439.777.048	1.693.098.162	1.794.566.432	787.229.645	901.473.055

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinăte ale Grupului

Prezentarea veniturilor în funcție de tipul veniturilor

Pe segmentul de distribuție, în cursul anului 2020, Grupul a avut un singur client care a depășit 10% din veniturile din distribuția de bunuri. Pentru mai multe detalii, a se vedea tabelul din capitolul *Activitate*, secțiunea *Operațiunile Grupului și Perspectivele* din Partea I a Prospectului.

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Distribuția de bunuri	1.276.538.176	1.533.588.842	1.653.753.548	717.031.255	835.510.228
Servicii logistice	73.287.243	81.368.633	78.031.609	38.177.594	34.914.934
Servicii de transport	88.115.774	75.207.963	60.226.461	30.752.396	29.254.061
Total	1.437.941.193	1.690.165.438	1.792.011.618	785.961.245	899.679.223

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinăte ale Grupului

Prezentarea veniturilor în funcție de țară

	2018	2019	2020
România	1.225.350.419	1.478.618.871	1.587.172.881
Moldova	87.227.134	93.353.163	96.536.186
Germania	61.006.920	35.837.857	32.544.379
Altele	64.356.720	82.355.701	75.758.172
Total	1.437.941.193	1.690.165.438	1.792.011.618

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Sursa veniturilor din Germania o reprezintă livrări intracomunitare și servicii de transport prestate pentru clienți din Germania. Variația veniturilor provine din reducerea flotei, ca urmare a eforturilor de optimizare, eficientizare și limitare a impactului Pachetului de Mobilitate și a expunerii pe un segment supus schimbărilor de reglementări.

Prezentarea veniturilor în funcție de momentul recunoașterii acestora

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Produce și servicii transferate la un moment specific	1.289.843.638	1.551.703.568	1.686.914.767	732.766.412	851.218.100
Servicii transferate în timp	148.097.555	138.461.870	105.096.851	53.194.833	48.461.123
Total	1.437.941.193	1.690.165.438	1.792.011.618	785.961.245	899.679.223

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Alte venituri

Valoarea veniturilor din alte surse a scăzut cu 23% în 2020, față de 2019. Compensațiile pentru asigurări au avut cea mai mare pondere în totalul acestora, reprezentând 87%.

	2018	2019	2020
Penalități		2.159.806	246.757
Compensații din asigurări		3.229.061	3.818.151
Venituri din subvenții		121.978	250.075
(Pierdere)/câștigul net/(a) din cedarea imobilizărilor corporale		584.063	(1.685.998)
Altele	3.363.688	2.845.725	1.553.294
Total		7.298.790	4.927.417

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

În anul 2019, penalitățile se referă în principal la încasarea de penalități de la unul dintre clienții Grupului pentru rezilierea anticipată a contractului dintre părți.

Costul bunurilor vândute

Costurile bunurilor vândute au atins nivelul de 1.313.985.802 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 1.229.369.704 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 7%. Aceste costuri au înregistrat în 2019 o creștere de 20% comparativ cu nivelul din 2018, de 1.025.872.798 RON.

Costurile bunurilor vândute au atins nivelul de 670.666.610 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 571.028.049 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 17%.

Marja brută din distribuția de bunuri

Marja brută din distribuția de bunuri a înregistrat o scădere de 0,63 puncte procentuale, la iunie 2021 comparativ cu iunie 2020 de la 20,4% la 19,7%, pe fondul reducerii survenite pe canalele Retail Modern, de 1 punct procentual și al creșterii survenite pe canalul HORECA, de 2,2 puncte procentuale.

Astfel, marja brută din distribuția de bunuri a ajuns la 165 milioane RON, în iunie 2021, cu 13% mai mare față de nivelul înregistrat la iunie 2020, dar sub rata de creștere de 17% pe an a vânzărilor pe segmentul distribuție.

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri din distribuția de bunuri	1.276.538.176	1.533.588.842	1.653.753.548	717.031.255	835.510.228
Costul bunurilor vândute	(1.025.872.798)	(1.229.369.704)	(1.313.985.802)	(571.028.049)	(670.666.610)
Marja brută din distribuția de bunuri	250.665.378	304.219.138	339.767.746	146.003.206	164.843.618

Sursa: management Aquila, pe baza Situațiilor Financiare Combinat ale Grupului

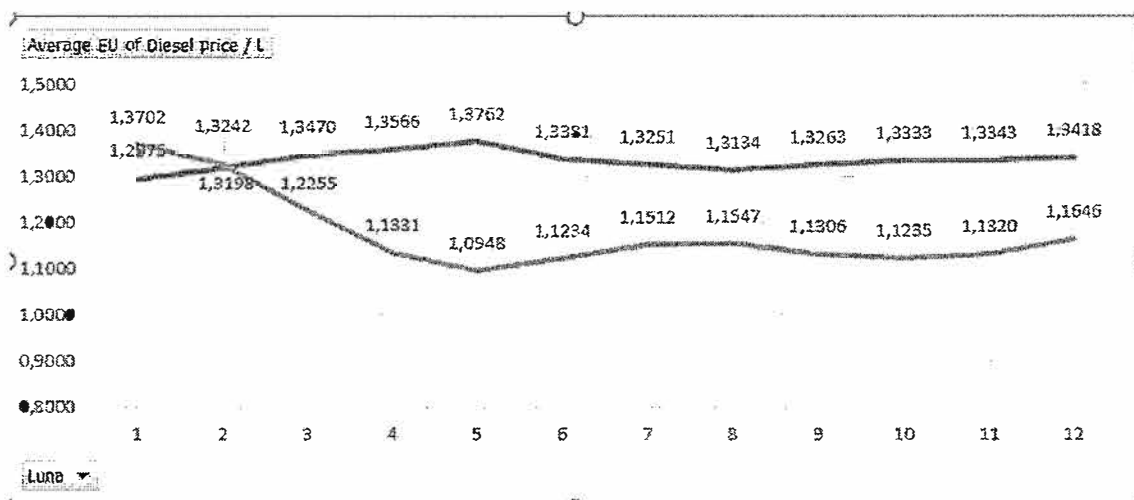
Costul combustibilului și al serviciilor de transport

Costurile cu combustibilul ale Grupului au atins nivelul de 44.761.288 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 60.937.350 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o scădere de 27%. Costurile cu combustibilul aferente anului 2019 au înregistrat o scădere de 1%, comparativ cu nivelul lor din 2018, de 61.293.324 RON.

Ponderea acestei categorii de cheltuieli, a reprezentat 3% din totalul cheltuielilor în 2020, în scădere cu 1% comparativ cu 2019 și 2018, când ponderea a atins 4%.

Costurile cu combustibilul și închirierile de mijloace transport ale Grupului au atins nivelul de 25.631.788 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 22.569.617 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 14%, ca urmare a scumpirii motorinei cu 9% în 2021, față de 2020. De asemenea, distanțele parcurse au crescut odată cu creșterea activității de distribuție.

O evoluție reprezentativă a prețului carburantului e prezentată mai jos:



Sursa: https://ec.europa.eu/energy/data-analysis/weekly-oil-bulletin_en

Beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile angajaților includ salariile brute, bonusurile brute, precum și contribuțiile sociale pe care Grupul le plătește pentru angajați.

Costurile cu personalul au atins nivelul de 190.197.798 RON în 2020, comparativ cu 195.201.719 RON în 2019, înregistrând o scădere de 3%. Față de nivelul din anul încheiat la 31 decembrie 2018,

de 179.289.539 RON, nivelul costurilor cu personalul a înregistrat în 2019 o creștere de 9%. Această categorie a atins o pondere de 11% din totalul cheltuielilor, în 2020, în scădere cu 1% față de 2019 și cu 2% față de 2018.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților ale Grupului au atins nivelul de 99.537.684 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 94.626.976 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 5%, ca urmare a majorării salariilor angajaților Grupului.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate pe o bază neactualizată și sunt înregistrate în cheltuieli pe măsură ce serviciul aferent este furnizat. O datorie este recunoscută pentru suma preconizată a fi plătită în cazul în care Grupul are o obligație legală sau implicită curentă de a plăti această sumă, ca urmare a serviciului prestat anterior de angajat, iar obligația poate fi estimată în mod fiabil.

În cadrul activității normale, Grupul efectuează plăți către sistemele de pensii de stat în numele angajaților săi. Toți angajații Grupului sunt membri ai planurilor de pensii de stat.

Grupul nu gestionează niciun alt sistem de pensii sau plan de pensii și, prin urmare, nu are nicio obligație în ceea ce privește pensiile. În plus, Grupul nu are obligația de a furniza beneficii suplimentare pentru angajații actuali și foștii angajați. Grupul nu dispune de planuri de beneficii determinate.

În România și Republica Moldova, toți angajatorii și angajații, precum și alte persoane, contribuie la sistemele naționale de asigurări sociale. Sistemul de asigurări sociale include pensii, alocații pentru copii, incapacitatea temporară de muncă, riscuri generate de accidente de muncă și de boli profesionale și alte servicii de asistență socială, ajutoare de șomaj și stimulente pentru angajatorii care creează noi locuri de muncă.

Cheltuielile Grupului cu beneficiile angajaților au fost următoarele:

	2018	2019	2020
Salarii și indemnizații	146.292.449	162.771.030	160.970.136
Diurne	18.579.878	15.959.876	12.881.182
Contribuții și cheltuieli sociale	6.798.389	7.877.320	8.034.039
Tichete de masă	7.618.823	8.593.493	8.312.441
Totalul beneficiilor angajaților pentru an	179.289.539	195.201.719	190.197.798

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Alte cheltuieli de exploatare

Valoarea acestora a crescut cu 2% în 2020 comparativ cu 2019, reprezentând 5% din totalul cheltuielilor. Anterior, valoarea lor a crescut cu 6% față de nivelul din 2018.

Pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, au atins nivelul de 42.799.336 RON, înregistrând o creștere de 15%, comparativ cu 37.246.340 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020. La această evoluție au contribuit costurile operaționale diverse care au crescut cu aproximativ 3 milioane RON și costurile cu consultanța, chiriile și sponsorizările care au crescut fiecare cu aproximativ 1 milion de RON.

Ponderea cea mai mare au avut-o cheltuielile cu merchandising-ul, reprezentând 18%.

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neaudit)	30.06.2021 (neaudit)
Chirii	2.119.433	5.017.563	6.954.796	1.997.231	2.662.456
Merchandising	14.669.088	11.600.954	16.720.223	5.202.978	5.619.889
Taxe rutiere	15.109.135	13.301.756	9.458.730	5.594.304	5.402.663
Utilități	5.167.103	7.668.127	7.720.745	3.848.605	3.869.088
Consultanță generală	4.868.467	8.104.526	5.426.222	2.099.875	3.183.848
Marketing și publicitate	5.755.234	7.077.365	6.362.197	2.548.380	2.219.132
Prime de asigurare	7.406.267	6.719.449	6.703.071	3.366.904	3.188.408
Deplasări	4.844.133	4.584.010	3.846.844	1.970.999	1.899.274
Comisioane bancare și cheltuieli similare	1.927.785	2.605.493	2.502.492	1.211.685	1.459.020
Servicii de manipulare și depozitare	1.114.643	2.896.587	2.430.024	852.431	450.478
Securitate	2.140.845	2.442.538	1.829.027	961.107	773.090
Alte impozite	88.601	1.664.978	68.493	93.071	39.539
Compensații, amenzi și sancțiuni	1.622.303	1.570.928	556.332	215.858	117.204
Sponsorizări	1.078.838	1.274.769	2.414.000	257.000	1.576.292
Comisioane și taxe	1.278.214	871.497	1.757.615	673.362	1.126.758
Poștă și telecomunicații	763.855	695.483	718.905	349.198	260.446
Audit și consultanță	577.644	1.692.601	2.472.761	-	224.025
Formarea și alte cheltuieli cu personalul	483.833	479.149	360.660	183.280	544.750
Servicii de salubritate	165.266	339.038	347.232	167.689	134.814
Alte cheltuieli de exploatare	13.421.975	9.389.939	13.192.773	5.652.383	8.048.162
Total	84.602.662	89.996.750	91.843.142	37.246.340	42.799.336

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinat ale Grupului și management Aquila

Costurile de merchandising au crescut în linie cu creșterea expunerii Grupului pe canalul Retail Organizat. Aceste costuri au avut o creștere de 44% în 2020, comparativ cu 2019, datorită poziționării mai bune în piață a produselor distribuite de Grup. Această creștere nu este percepută ca fiind una recurentă, așa cum demonstrează și situațiile financiare la 30 iunie 2021.

Costurile cu taxele rutiere au scăzut în linie cu obiectivele strategice ale Grupului de a optimiza rutele de distribuție, prin reducerea numărului de kilometri parcurși și reducerea flotei. Obiectivul strategic al Grupului este să mențină recurența acestei scăderi.

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale au scăzut cu 4% în 2020, comparativ cu 2019, până la valoarea de 50,6 milioane RON. Aceste cheltuieli au reprezentat 3% din totalul cheltuielilor de la nivelul anului 2020. Datorită reducerii flotei, a fost achiziționat un număr mai mic de autovehicule în 2020, această tendință este așteptată să continue și în viitor.

Aceste cheltuieli au atins nivelul de 24.038.488 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 24.212.037 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o scădere de 1%.

EBITDA

	2018	2019	2020	30.06.2020	30.06.2021
Calcul EBITDA					
Profit din exploatare	30.713.916	45.437.079	87.970.001	30.899.129	29.401.875
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	40.659.888	52.494.007	50.568.585	24.212.037	24.038.488
EBITDA	71.373.804	97.931.086	138.538.586	55.111.166	53.440.363

Sursa: management Aquila, neauditat, pe baza Situațiilor Financiare Combinate ale Grupului

EBITDA a atins nivelul de 138.538.586 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 97.931.086 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 41%. Ca urmare, ponderea acestei marje a atins nivelul de 7,7% pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu nivelul pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere.

EBITDA a atins nivelul de 71.373.804 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, comparativ cu 97.931.086 RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 37%. Ca urmare, ponderea acestei marje a înregistrat o creștere pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 comparativ cu nivelul din 2018.

EBITDA a atins nivelul de 53.440.363 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 55.111.166 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o scădere de 3%.

Profitul din exploatare

Profitul din exploatare aferent anului 2020 a fost cu 94% mai mare față de cel înregistrat în 2019, iar în 2019 a fost cu 48% mai mare comparativ cu anul 2018.

Profitul din exploatare a atins nivelul de 29.401.875 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 30.899.129 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o scădere de 5%.

Activitatea de distribuție a bunurilor a avut cea mai mare contribuție la profitul din exploatare, reprezentând 91%. Activitatea de distribuție a fost extinsă și optimizată continuu, devenind astfel dominantă și crescând ca pondere în profit. Această tendință este una recurentă și este de așteptat să continue să îmbunătățească poziția financiară a Grupului, pe măsură ce acesta continuă să consolideze piața.

În 2020, Grupul a înregistrat profit și pe celelalte două segmente de activitate, respectiv servicii logistice și servicii de transport.

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Distribuția de bunuri	26.554.669	49.505.351	80.176.018	25.746.195	29.759.674
Servicii logistice	4.388.320	(4.079.250)	4.492.535	2.683.812	(66.841)
Servicii de transport	(229.073)	10.978	3.301.448	2.469.122	(290.958)
Total profit din exploatare pe segmente de activitate	30.713.916	45.437.079	87.970.001	30.899.129	29.401.875

Sursa: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Rezultatul financiar net

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente împrumuturilor acordate părților afiliate în valoare de 4.041.064 RON (2019: 1.979.965 RON; 2018: 1.406.805 RON).

Grupul clasifică drept active depreciate din punct de vedere al creditului de la momentul generării sau tranzacționării (active "POCI") activele financiare care sunt depreciate la recunoașterea inițială, și anume împrumuturile acordate părților afiliate și creanțele comerciale pe termen lung de la părți afiliate. Orice pierderi suportate la recunoașterea inițială a activelor POCI, determinate de diferența dintre numerarul transferat (în cazul împrumuturilor) sau contravaloarea pentru obligația de executare îndeplinită (în cazul creanțelor comerciale) și valoarea justă a activelor financiare, sunt recunoscute de Grup pe măsura trecerii timpului în situația profitului sau pierderii în "Alte câștiguri și pierderi".

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neaudit)	30.06.2021 (neaudit)
Venituri din dobânzi	1.406.921	2.016.438	4.051.254	1.997.056	717.969
Alte venituri financiare	163.965	19.901	8.762	8.760	19.629
Total venituri financiare	1.570.886	2.036.339	4.060.016	2.005.816	737.598
Cheltuieli cu dobânzile	(6.369.955)	(8.451.021)	(7.393.727)	(3.888.081)	(3.202.976)
Pierderi nete din diferențele de curs valutar	(86.823)	(1.025.056)	(603.678)	(4.814.216)	(3.204.252)
Alte cheltuieli financiare	(682.288)	(7.416.352)	(7.147.788)	(51.259)	-
Total cheltuieli financiare	(7.139.066)	(16.892.429)	(15.145.193)	(8.753.556)	(6.407.228)
Alte câștiguri și pierderi	(2.559.211)	(4.459.087)	(5.671.400)	(2.842.139)	
Rezultat financiar	(8.127.391)	(19.315.177)	(16.756.577)	(9.589.879)	(5.669.630)

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Profit înainte de impozitare

Valoarea profitului Grupului înainte de impozitare a fost în anul 2020 de 71,2 milioane RON, înregistrând o creștere de 173% comparativ cu 2019 (26,1 milioane RON). Anterior, valoarea acestuia a crescut în 2019 cu 16%, comparativ cu nivelul de 22.586.525 RON din 2018.

Profitul înainte de impozitare a atins nivelul de 23.732.245 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 21.309.250 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 11%.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat. Cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscută în situația profitului sau pierderii, cu excepția cazului în care se referă la combinări de întreprinderi sau la elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau în alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent include impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru profitul impozabil sau din pierderea fiscală realizată în anul curent, precum și orice ajustare privind impozitul de plătit sau de recuperat aferentă anilor precedenți.

Acesta este determinat utilizând rate de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopuri de raportare financiară și baza fiscală.

	2018	2019	2020	30.06.2020	30.06.2021
Cheltuiala cu impozitul curent al perioadei	4.485.680	5.820.082	10.303.936	3.233.958	3.522.251
Cheltuiala/ (Beneficiu) cu impozitul amânat	(527.642)	(545.569)	980.813	127.950	(612.853)
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	3.958.038	5.274.513	11.284.749	3.361.908	2.909.398

Rezultatul Global Total

Rezultatul global total a crescut cu 171% în 2020, comparativ cu 2019, atingând nivelul de 58.460.261 RON, evoluție provenită din rezultate mai bune obținute în 2020. Comparativ cu 2018, când rezultatul global total a atins un nivel de 19.328.107 RON, nivelul acestuia în 2019 a crescut cu 12%, până la 21.552.733 RON.

Ca urmare, marja netă a atins 3% pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 1% pentru anii încheiați la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

Rezultatul global total a atins nivelul de 20.231.718 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 18.023.707 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 12%, ca urmare a îmbunătățirii rezultatului financiar net. Acesta a crescut cu 41% la iunie 2021, față de iunie 2020, ajungând la un nivel de -6 milioane RON, pe fondul descreșterii cheltuielilor cu dobânzile, diferențelor de curs valutar și a activelor financiare "POCI".

(B) Situația combinată a poziției financiare

Următorul tabel prezintă situația combinată a poziției financiare a Emitentului, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, precum și pentru perioada de 6 luni a anului 2021 încheiată la 30 iunie 2021.

Bilanț	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
ACTIVE				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	192.488.847	188.365.021	150.813.294	135.250.888
Investiții imobiliare	5.879.629	14.195.795	13.227.423	12.964.560
Imobilizări necorporale	57.993	2.367.610	2.089.876	1.946.362
Fond comercial	-	5.011.706	5.011.706	5.011.706
Alte investiții	-	116.446	111.273	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	23.624.017	29.488.186	58.256.178	55.595.703
Creanțe comerciale pe termen lung de la părți afiliate	30.436.123	33.911.007	-	-
Creanțe privind impozitul amânat	2.042.996	2.508.889	1.368.571	1.704.488
Cheltuieli în avans	492.772	471.951	-	-
Alte active imobilizate	1.100.304	1.195.472	248.105	210.740
Total active imobilizate	256.122.681	277.632.083	231.126.426	212.684.447
Active circulante				
Stocuri	136.801.049	130.370.979	129.321.600	135.147.180
Creanțe comerciale	213.656.800	210.860.224	239.091.830	207.759.252

Partea curentă a împrumuturilor acordate părților afiliate	-	2.367.163	7.618.002	14.936.090
Alte creanțe	11.140.508	16.023.201	18.642.011	22.044.543
Cheltuieli în avans	4.737.595	4.492.108	5.867.422	7.938.306
Numerar și echivalente de numerar	7.192.434	10.141.883	30.743.500	7.028.028
Total active circulante	373.528.386	374.255.558	431.284.365	394.853.399

Total active	629.651.067	651.887.641	662.410.791	607.537.846
---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Capitaluri proprii

Capital social	4.709.688	4.709.688	4.179.834	20.589.768
Rezerve legale	1.020.740	1.025.697	1.192.394	1.080.139
Diferențe de curs valutar din conversie	1.390.820	2.096.164	627.750	36.621
Rezultatul reportat	56.274.112	65.090.780	107.416.799	68.445.855
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societăților	63.395.360	72.922.329	113.416.777	90.152.383
Interese care nu controlează	379.799	389.221	397.053	402.085
Total capitaluri proprii	63.775.159	73.311.550	113.813.830	90.554.468

Datorii

Datorii pe termen lung

Împrumuturi bancare pe termen lung	-	6.736.205	4.440.893	3.267.744
Leasing – termen lung	112.634.685	95.200.695	69.624.333	54.235.982
Datorii comerciale – termen lung	7.326.576	5.547.104	3.278.314	4.900.715
Venituri amânate	896.148	533.547	307.347	229.497
Datorii privind impozitul amânat	592.352	865.036	705.531	428.595
Total datorii pe termen lung	121.449.761	108.882.587	78.365.418	63.062.533

Datorii curente

Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	-	2.377.485	2.422.305	2.450.810
Împrumuturi bancare pe termen scurt	142.640.733	164.138.083	162.958.828	169.628.765
Leasing – termen scurt	25.527.662	39.356.411	37.127.032	35.138.687
Datorii comerciale	229.385.059	222.452.807	228.343.685	193.308.993
Beneficiile angajaților	22.493.419	23.088.326	22.257.208	24.920.188
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.904.920	2.542.734	2.834.537	1.962.823
Datorii privind contractele cu clienții	1.194.267	2.359.253	739.333	5.889.684
Provizioane	-	12.945	888.856	188.689
Alte datorii	21.280.087	13.365.460	12.670.759	20.432.206
Total datorii curente	444.426.147	469.693.504	470.240.543	453.920.845
Total datorii	565.875.908	578.576.091	548.596.961	516.983.378

Total capitaluri proprii și datorii	629.651.067	651.887.641	662.410.791	607.537.846
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale au reprezentat 65% din totalul activelor imobilizate la 31 decembrie 2020 și au înregistrat o scădere de 20%, până la nivelul de 150,8 milioane RON, față de anul încheiat la 31 decembrie 2019.

Scăderea provine din renegocierea contractelor de închiriere a spațiilor de depozitare, cât și din cedarea de mijloace de transport, ca urmare a diminuării flotei necesare pentru transport greu. La inițierea unui contract, conducerea Grupului evaluează dacă acel contract este sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, pentru o anumită perioadă de timp, în schimbul unei contravalori. Pentru a evalua dacă un contract conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, Grupul utilizează definiția unui contract de leasing din IFRS 16.

În comparație cu sfârșitul anului 2020, activele corporale au scăzut cu 10% la 30 iunie 2021 față de 30 iunie 2020, în principal datorită optimizării flotei de transport greu.

Imobilizările corporale includ activul aferent dreptului de utilizare cu o valoare contabilă netă de 40.909.046 RON la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 51.447.893 RON, 31 decembrie 2018: 62.113.603 RON) privind echipamentele achiziționate prin leasing și 66.827.603 RON la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 85.546.736 RON, 31 decembrie 2018: 81.620.814 RON) privind terenurile și clădirile în sistem de leasing care nu corespund definiției investiției imobiliare.

Activele cu drept de utilizare au scăzut cu 6% datorită cheltuielilor de amortizare.

Imobilizările corporale sunt declarate inițial la cost, care include prețul de achiziție și alte costuri care pot fi atribuite direct achiziției și care aduc activul în locul și starea necesare pentru utilizarea preconizată.

După recunoașterea inițială, toate elementele de imobilizări corporale sunt evaluate la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere.

În cazul în care părți semnificative ale unui element de imobilizări corporale au vieți utile diferite, acestea sunt contabilizate ca elemente separate (componente majore) de imobilizări corporale.

Orice câștig sau pierdere din cedarea unui element de imobilizări corporale este recunoscut în situația profitului sau pierderii.

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul elementelor de imobilizări corporale, mai puțin valoarea reziduală estimată a acestora, utilizând metoda liniară pe durata lor de viață utilă estimată, și este recunoscută în situația profitului sau pierderii. Terenurile nu sunt amortizate.

Durata de viață utilă estimată a imobilizărilor corporale este următoarea:

Categorii	Durată de viață (ani)
Clădiri	20-40
Echipamente	5
Echipamente de birou	14

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Metodele de amortizare, durata de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare au fost cu 7% mai mici la 31 decembrie 2020, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2019, având o pondere de 6% din totalul activelor imobilizate. Valoarea acestora era la finalul anului 2020 de 13.227.423 RON.

Investițiile imobiliare cuprind terenuri și clădiri ale Aquila și Printex care sunt închiriate unor terți.

Creșterea investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018, reprezintă impactul achiziționării Agrirom. În februarie 2019, Aquila a achiziționat de la terțe părți 100% din acțiunile Agrirom, ulterior, începând cu 1 ianuarie 2021, Emitentul absorbind Agrirom în cadrul unui proces de fuziune.

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost și ulterior la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere.

Grupul utilizează metoda de amortizare liniară, clădirile din cadrul investițiilor imobiliare sunt amortizate pe parcursul a 20-40 de ani. Terenurile nu sunt amortizate.

Orice câștig sau pierdere din cedarea investițiilor imobiliare (calculat ca diferență între încasările nete din cedare și valoarea contabilă a elementului) este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

Valorile juste la 31 decembrie 2018 au fost determinate pe baza rapoartelor de evaluare externe ale evaluatorului. Pentru 31 decembrie 2020, Grupul nu a efectuat o nouă determinare a valorii juste, deoarece nu se așteaptă ca modificările din perioada ulterioară anului 2018 să fie semnificative.

Veniturile din închirierea de investiții imobiliare sunt recunoscute ca alte venituri pe o bază liniară pe durata contractului de leasing. Stimuletele pentru contractele de leasing acordate sunt recunoscute ca parte integrantă a venitului total din chirii, pe durata contractului de leasing.

Imobilizări necorporale și fond comercial

Fondul comercial care rezultă din achiziționarea de filiale este evaluat la cost minus pierderile cumulate din depreciere. Mărcile sunt recunoscute numai în cazul combinărilor de întreprinderi.

Mărcile și alte active necorporale achiziționate de Grup și care au o durată de viață utilă finită sunt evaluate la cost mai puțin amortizarea cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere.

Amortizarea se calculează pentru a anula costul imobilizărilor necorporale utilizând metoda liniară pe durata lor de viață utilă estimată și este recunoscută în profit sau pierdere.

Mărcile sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 5 și 6 ani, conform evaluării de către conducere a perioadei în care se preconizează că vor genera intrări de numerar. Durata de viață utilă estimată a programelor informatice este de 3-5 ani.

În urma achiziționării Agrirom de către Aquila, Grupul a recunoscut în principal fondul comercial în valoare de 5,011,706 RON și mărci în valoare de 2,698,926 RON (mărcile Agrirom pentru produsele alimentare: Gradena, Yachtis, LaMasa și Frisco).

Fondul comercial a fost determinat în principal de sinergiile obținute în urma încorporării segmentului Aquila de distribuție a produselor alimentare în cadrul Agrirom. Fondul comercial nu este deductibil pentru scopuri fiscale.

La 31 decembrie 2020, Grupul a efectuat o analiză de depreciere a fondului comercial în urma căruia a rezultat că fondul comercial nu este depreciat la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019.

Împrumuturi acordate părților afiliate și creanțe comerciale pe termen lung de la părți afiliate

Grupul raportează împrumuturi părților afiliate care sunt considerate active financiare achiziționate sau originare din deprecierea creditului ("POCI"). Pierderile de credit preconizate (ECL) la împrumuturile acordate părților afiliate sunt determinate pe baza fluxului de numerar preconizat care urmează să fie obținut de la fiecare debitor până la sfârșitul anului 2030, pe baza fluxurilor de numerar viitoare ale debitorilor. La recunoașterea inițială, activele POCI nu poartă provizion pentru depreciere. În schimb, ECL-urile pe viață sunt încorporate în calculul ratei dobânzii efective. Împrumuturile neasigurate sunt plătibile în tranșe trimestriale egale, cu o dobândă anuală de 1,8%, iar indemnizația de pierdere este determinată de creșterea activelor POCI. La finalul anului 2020, valoarea acestora se dublase, comparativ cu 31 decembrie 2019. Ponderea împrumuturilor acordate părților afiliate în totalul activelor a fost de 9% în 2020.

La sfârșitul perioadei încheiate la 30 iunie 2021, porțiunea pe termen lung a împrumuturilor acordate părților afiliate a fost cu 5% mai mică, înregistrând un nivel de aproximativ 56 milioane RON, față de 30 iunie 2020. Această dinamică a contribuit la scăderea altor active pe termen lung cu 4%, în timp ce porțiunea pe termen scurt a crescut de 1,9 ori până la 14.936.090 RON, ca rezultat al unui împrumut pe termen scurt de 7 milioane RON acordat către Aquila Construct, suma rămasă de rambursat la data Prospectului din acest împrumut fiind de 1,3 milioane RON.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Novadex	17.568.088	20.155.231	18.188.213	17.109.506
Aquila Agricola	3.934.949	5.694.046	7.429.495	7.022.817
Aquila Construct	-	2.367.163	2.261.663	8.912.663
Best Coffee Solutions	1.881.499	3.399.428	3.831.590	3.786.262
Nordexim	-	-	33.923.738	33.461.064
Aquila Trade Solutions	239.481	239.481	239.481	239.481
Total	23.624.017	31.855.349	65.874.180	70.531.793
Porțiune termen scurt	-	2.367.163	7.618.002	14.936.090
Porțiune termen lung	23.624.017	29.488.186	58.256.178	55.595.703

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Novadex – contractul cu Novadex a fost încheiat în 2007 pentru o sumă inițială de 2.500.000 RON și o scadență inițială de 2 ani. Ulterior, scadența contractului a fost prelungită anual cu încă 12 luni. De asemenea, valoarea limită a împrumutului a fost majorată de mai multe ori până la limita actuală de 25.000.000 RON.

Scopul împrumutului a fost finanțarea activităților de exploatare și de investiții (achiziționarea de imobilizări corporale).

La 31 decembrie 2020, a fost semnat un act adițional prin care scadența împrumutului a fost extinsă până la 31 decembrie 2028, iar împrumutul a fost convertit din lei (RON) în euro (EUR). În conformitate cu actul adițional, împrumutul se plătește în tranșe trimestriale, cu dobândă de 1,8% pe an. Împrumutul nu este garantat.

Aquila Agricola – contractul cu Aquila Agricola a fost încheiat în 2007 pentru o sumă inițială de 150.000 RON și o scadență inițială la 31 decembrie 2008. Ulterior, scadența contractului a fost prelungită anual cu încă 12 luni. De asemenea, plafonul maxim al împrumutului a fost majorat de mai multe ori până la limita actuală de 15.000.000 RON.

Scopul împrumutului a fost finanțarea activităților de exploatare și de investiții (achiziționarea de imobilizări corporale).

La 31 decembrie 2020 a fost semnat un act adițional prin care scadența împrumutului a fost extinsă până la 31 decembrie 2030, iar împrumutul a fost convertit din lei (RON) în euro (EUR). În conformitate cu actul adițional, împrumutul se plătește în tranșe trimestriale, cu dobândă de 1,8% pe an. Împrumutul nu este garantat.

Aquila Construct – contractul cu Aquila Construct a fost încheiat în 2013 pentru o sumă inițială de 1.000.000 RON și o scadență inițială la 30 septembrie 2013. Ulterior, scadența contractului a fost prelungită anual cu încă 12 luni. De asemenea, plafonul maxim al împrumutului a fost majorat de mai multe ori până la limita actuală de 15.000.000 RON. Împrumutul nu este garantat.

Scopul împrumutului a fost finanțarea activităților de exploatare și de investiții (achiziționarea de imobilizări corporale).

Best Coffee Solutions – contractul cu Best Coffee Solutions a fost încheiat în 2016 pentru o sumă inițială de 1.000.000 RON și o scadență inițială la 30 iunie 2013. Ulterior, scadența contractului a fost prelungită anual cu încă 12 luni. De asemenea, plafonul maxim al împrumutului a fost majorat de mai multe ori până la limita actuală de 7.000.000 RON.

Scopul împrumutului a fost finanțarea activităților de exploatare și de investiții (achiziționarea de imobilizări corporale).

La 31 decembrie 2020 a fost semnat un act adițional prin care scadența împrumutului a fost extinsă până la 31 decembrie 2030, iar împrumutul a fost convertit din lei (RON) în euro (EUR). În conformitate cu actul adițional, împrumutul se plătește în tranșe trimestriale, cu dobândă de 1,8% pe an. Împrumutul nu este garantat.

Grupul are creanțe comerciale pe termen lung de la Nordexim, reprezentând în principal vânzări de aparate automate pentru vânzarea cafelei efectuate înainte de 1 ianuarie 2017.

	Valoarea contabilă
Sold la 31 decembrie 2018	30.436.123
Sold la 31 decembrie 2019	33.911.007
Sold la 31 decembrie 2020	-

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Grupul a clasificat creanțele de la Nordexim ca termen lung pe baza așteptărilor Grupului de a realiza încasările aferente activelor financiare într-o perioadă mai lungă de 12 luni.

La 31 decembrie 2020, Grupul a convertit creanțele comerciale într-un împrumut cu o scadență de 10 ani, până la 31 decembrie 2030, rambursabil în tranșe trimestriale, cu o dobândă de 1,8% pe an. Împrumutul nu este garantat și este denominat în euro (EUR).

Resursele de capital și lichidități

Resursele de capital și lichidități ale Grupului evoluează în strânsă legătură cu cifra de afaceri. Astfel, valorile activelor circulante care includ numerar, echivalente de numerar, stocuri, creanțe sunt influențate de nivelul de activitate și cresc odată cu dezvoltarea operațiunilor.

În anii 2019 și 2020, nivelul activelor circulante a fost influențat de contractele cu furnizori noi și de creșterea expunerii pe canalul Retail Organizat, care în general presupune acordarea unor termene de plată mai lungi, în comparație cu canalul Retail Tradițional.

Durata de încasare a creanțelor a crescut în 2020 de la 45 la 49 de zile.

	2018	2019	2020	30.06.2021
Venituri	1.439.777.048	1.693.098.163	1.794.566.434	901.473.055
Creanțe comerciale	213.656.800	210.860.224	239.091.830	207.759.252
Durata de încasare a creanțelor (zile)	54	45	49	42

Sursă: Management Aquila, neauditat, pe baza Situațiilor Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Stocuri

Stocurile constau în principal în bunuri destinate revânzării și alte consumabile. Valoarea acestora la 31 decembrie 2020 a fost de 129,3 milioane RON, în scădere cu 1% comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Acestea au reprezentat 30% din valoarea activelor circulante la finalul anului 2020.

	2018	2019	2020	30.06.2021
Consumabile	562.642	590.129	643.614	662.946
Mărfuri destinate revânzării	136.238.407	128.385.272	128.677.986	134.484.234
Ambalaje	-	1.395.578	-	-
Total stocuri	136.801.049	130.370.979	129.321.600	135.147.180
Rotația stocurilor (zile)	49	39	36	37

Sursă: Management Aquila, neauditat

Costul stocurilor se calculează pe baza formulei primul intrat – primul ieșit. Costul stocurilor include toate costurile de achiziție și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în locația și starea lor actuală.

Durata de rotație a stocurilor a scăzut în perioada analizată, influențată în principal de politicile Grupului și de expunerea crescută pe canalul Retail Organizat, care are un grad mai ridicat de predictibilitate a comenzilor.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este prețul estimat de vânzare în cadrul operațiunilor normale, minus costurile estimate de finalizare și costurile estimate necesare pentru realizarea vânzării.

În cursul anului 2020, costul stocurilor recunoscute drept cheltuielă în situația profitului sau pierderii este de 1.313.985.802 RON (2019: 1.229.369.704 RON; 2018: 1.025.872.798 RON).

Creanțe comerciale

Nivelul creanțelor comerciale a atins o pondere de 55% din totalul activelor circulante la 31 decembrie 2020, în creștere cu 13% comparativ cu nivelul lor la 31 decembrie 2019.

În comparație cu sfârșitul anului 2020, creanțele la 30 iunie 2021 au scăzut cu aproximativ 13%, în linie cu nivelul de sezonabilitate la sfârșitul anului.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Creanțe comerciale de la terți, valoare brută	220.279.624	220.574.726	247.683.534	216.050.006
Creanțe comerciale de la părți afiliate, valoare brută	2.707.122	3.271.931	3.419.081	5.284.095
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(9.329.946)	(12.986.433)	(12.010.785)	(13.574.849)

Total creanțe comerciale, net	213.656.800	210.860.224	239.091.830	207.759.252
--------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Agrirrom a încheiat în 2010 un acord de factoring fără regres cu Unicredit Bank, cu o limită de 15,2 milioane RON (5 milioane RON începând cu decembrie 2020), valabil până la 1 aprilie 2021. Suma utilizată la 31 decembrie 2020 este de 2,3 milioane RON (31 decembrie 2019: 11,9 milioane RON, 31 decembrie 2018: 9.5 milioane RON). Facilitatea de factoring este garantată cu încasări de numerar curente și viitoare și conturi bancare ale Agrirrom deschise la unitățile Unicredit Bank.

Expunerea Grupului la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Cu toate acestea, conducerea ia în considerare și factorii care pot influența riscul de credit al întregului portofoliu de clienți, inclusiv riscul implicit asociat industriei în care clienții Grupului își desfășoară activitatea.

Pierderile de credit previzionate aferente creanțelor comerciale sunt estimate utilizând o matrice de provizioane determinată în funcție de experiența anterioară privind neîndeplinirea obligațiilor de plată a debitorului și o analiză a situației financiare curente a debitorului, ajustată pentru a ține seama de factorii specifici debitorilor, de condițiile economice generale ale industriei în care operează debitorii, precum și de o evaluare la data raportării a situației curente, și a previziunilor privind evoluția viitoare a condițiilor de piață.

Alte creanțe

Nivelul acestora la sfârșitul anului 2020 a înregistrat o valoare cu 16% mai mare comparativ cu anul anterior, ajungând la valoarea de 18,6 milioane RON. Ponderea cea mai mare au avut-o avansurile pentru stocuri, reprezentând 75%.

	2018	2019	2020
Concedii medicale de recuperare	1.156.916	2.374.460	1.330.126
Avansuri acordate angajaților	274.166	309.698	268.493
TVA de încasat, brut	2.315.131	4.859	-
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	3.462	-
Alte creanțe	2.139.821	2.159.262	3.133.063
Avansuri pentru stocuri	5.254.474	11.171.460	13.910.329
Total	11.140.508	16.023.201	18.642.011

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar au crescut cu 203% la 31 decembrie 2020, comparativ cu nivelul din 2019. Ponderea acestora în totalul activelor circulante a fost de 7% la finalul anului 2020.

Evoluția pozitivă a numerarului și a echivalentelor de numerar, la 2020 comparativ cu 2019, provine din obținerea unor rezultate mai bune în 2020 care au generat numerar suplimentar, precum și din diminuarea investițiilor și plata contractelor de leasing existente, fără avansuri pentru contracte noi.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Conturi curente bancare	4.385.131	8.219.821	29.599.310	5.929.083
Numerar	1.412.526	886.248	205.776	241.450
Bilete la ordin și cecuri bancare	1.394.777	1.035.814	938.414	857.495
Total numerar și echivalent de numerar	7.192.434	10.141.883	30.743.500	7.028.028

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Datorii comerciale

Nivelul datoriilor comerciale pe termen lung a scăzut cu 41%, în timp ce nivelul celor pe termen scurt a crescut cu 3% la finalul anului 2020, comparativ cu nivelul înregistrat la 31 decembrie 2019. Datoriile comerciale reprezentau 42% din totalul datoriilor la 31 decembrie 2020.

Datoriile comerciale pe termen lung la 31 decembrie 2020, 2019 și 2018 reprezintă datorii către Felix Development pentru achiziționarea de către Aquila a unui depozit localizat în Ploiești. Contractul a fost încheiat la 27 martie 2017, prețul tranzacției fiind de 3 milioane EUR și se plătește în tranșe lunare egale până în aprilie 2023.

În comparație cu sfârșitul anului 2020, datoriile la 30 iunie 2021 au scăzut cu aproximativ 14%, în linie cu nivelul de sezonabilitate și cu volumele crescute de bunuri tranzacționate la sfârșitul anului.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Datorii comerciale către terți	220.828.454	215.918.245	214.278.461	173.758.441
Datorii comerciale către părți afiliate	2.542	29.487	10.023	339.682
Sume de restituit clienților	15.880.639	12.052.179	17.333.515	24.111.585
Total	236.711.635	227.999.911	231.621.999	198.209.708
Porțiuni termen scurt	229.385.059	222.452.807	228.343.685	193.308.993
Porțiuni termen lung	7.326.576	5.547.104	3.278.314	4.900.715

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Alte datorii

Nivelul acestora a înregistrat la finalul anului 2020 o scădere de 5%, până la valoarea de 12,6 milioane RON.

Acestea au crescut față de decembrie 2020 cu 61%, în special datorită dividendelor de plătit care au crescut de 8,7 ori, până la 15,6 milioane RON la 30 iunie 2021.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
TVA de plată	4.538.524	7.126.199	3.557.375	934.810
Dividende de plătit	2.160.324	2.382.765	1.801.841	15.629.613
Creditori diverși	318.156	2.338.325	1.635.224	2.272.765
Alte datorii către părți afiliate	14.192.263	615.121	-	-
Alte datorii	70.820	903.050	5.676.319	1.595.018
Total	21.280.087	13.365.460	12.670.759	20.432.206

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Capitaluri proprii

Comparativ cu sfârșitul anului 2020, nivelul capitalurilor proprii a scăzut cu 20%, până la 91 milioane RON, după distribuirea dividendelor de 21 milioane RON și alte modificări ale capitalului propriu de 22,4 milioane RON, reflectând achiziția Trigor AVD, companie sub control comun, care a compensat cu mult creșterea capitalului social de 16,98 milioane RON. În iunie 2021, Aquila a majorat capitalul social prin emiterea de 1.697.504 acțiuni cu o valoare nominală de 10 RON prin încorporarea primei statutare de acțiune rezultată din fuziunea cu Seca Distribution. În plus, Aquila a modificat valoarea nominală a acțiunilor de la 10 RON la 0,15 RON printr-o împărțire a acțiunilor care a rezultat în 133.333.600 acțiuni.

(C) Situația combinată a fluxurilor de numerar

Următorul tabel prezintă situația combinată a fluxurilor de numerar ale Grupului, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, precum și pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2021.

Fluxuri de numerar	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare					
Profitul exercițiului financiar	18.628.487	20.847.389	59.928.675	17.947.342	20.822.847
Ajustări pentru:					
Amortizarea imobilizărilor corporale	8.938.945	9.466.046	13.417.531	5.358.659	4.422.090
Amortizarea activului aferent dreptului de utilizare	31.676.102	42.466.045	37.233.158	18.644.305	19.408.164
Amortizarea imobilizărilor necorporale	44.841	561.916	443.624	209.073	208.234
Pierdere/(Câștig) din cedarea imobilizărilor corporale	(584.063)	1.685.998	940.860	212.517	385.821
Pierderi din deprecierea creanțelor	1.467.530	4.176.837	(286.945)	(871.061)	1.564.064
Modificări în provizioane, net	517.959	37.985	(4.231)	371.275	(698.167)
Rezultat financiar net	5.568.180	14.856.090	11.085.177	6.747.740	5.669.630
Alte câștiguri și pierderi	2.559.211	4.459.087	5.671.400	2.842.139	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3.958.038	5.274.513	11.284.749	3.361.908	2.909.398
Modificări în:					
Descreșteri/(creșteri) ale stocurilor	(6.788.909)	30.536.498	1.049.379	(1.511.134)	(5.825.580)
Descreșteri/(creșteri) ale creanțelor comerciale	(27.493.685)	14.663.932	(29.672.631)	54.012.885	29.020.056
Descreșteri/(creșteri) ale altor creanțe	(4.801.465)	(4.415.135)	823.989	(5.260.018)	(3.980.662)
Descreșteri/(creșteri) ale cheltuielilor în avans	546.899	693.496	(903.363)	(3.535.887)	(2.070.884)
Creșteri/(descreșteri) ale datoriilor comerciale	17.732.978	(36.511.119)	3.622.088	(54.394.689)	(33.412.291)
Creșteri/(descreșteri) ale altor datorii	14.421.197	(14.367.792)	(3.187.617)	(410.500)	(13.000.341)
Creșteri/(descreșteri) ale provizioanelor și beneficiilor pentru angajați	(73.366)	(2.998.684)	47.024	1.592.107	2.662.980
Creșteri/(descreșteri) ale datoriilor privind contractele cu clienții	(374.158)	779.973	(1.846.120)	(1.555.611)	5.072.501
Numerar generat din activitatea de exploatare	65.944.721	92.213.074	109.646.747	43.761.050	33.157.860
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții					
Dobânzi plătite	(6.369.955)	(8.451.021)	(7.393.727)	(3.888.081)	(3.202.976)
Impozit pe profit plătit	(2.633.839)	(4.833.368)	(10.008.672)	(4.544.209)	(4.387.232)
Numerar net din activitatea de exploatare	56.940.927	78.928.686	92.244.348	35.328.760	25.567.652
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții					
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(10.241.330)	(6.157.414)	(9.751.075)	3.985.213	(2.037.980)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	(8.796)	(106.997)	(165.890)	(86.419)	(64.720)
Plăți pentru achiziția de filiale, net de numerarul achiziționat	-	(12.915.300)	-	-	(22.400.000)

Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	3.394.219	3.696.302	4.382.313	1.531.229	1.230.050
Plăți pentru împrumuturi acordate părților afiliate	(6.381.950)	(10.847.495)	(3.907.473)	(3.042.060)	(6.651.000)
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate	1.959.476	2.504.203	1.403.563	-	2.741.845
Dividende încasate	163.965	19.903	8.761	8.760	8.800
Dobânzi încasate	115	36.472	10.190	2.678	717.969
Numerar transferat la fuziune					
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(11.114.301)	(23.770.326)	(8.019.611)	(5.571.025)	(26.455.036)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare					
Trageri din împrumuturi bancare pe termen lung	-	10.859.184	-		
Plăți ale împrumuturilor bancare pe termen lung	-	(1.771.660)	(2.387.782)	(1.169.018)	(1.206.327)
Trageri din împrumuturi bancare pe termen scurt	6.753.606	1.719.978	6.856.526	3.136.067	9.684.505
Plăți ale împrumuturilor bancare pe termen scurt	(1.304.136)	(8.649.888)	(8.035.781)	(11.249.575)	(3.014.568)
Plata de leasing	(34.591.568)	(42.572.623)	(41.517.177)	(20.665.093)	(21.142.644)
Dividende plătite	(13.410.709)	(11.798.901)	(18.538.905)	(3.248.920)	(7.149.054)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(42.552.807)	(52.208.910)	(63.623.119)	(33.196.539)	(22.828.088)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	3.273.818	2.949.449	20.601.617	(3.438.804)	(23.715.472)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3.918.616	7.192.434	10.141.883	10.141.883	30.743.500
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	7.192.434	10.141.883	30.743.500	6.703.079	7.028.028

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare

Fluxurile nete din activitatea de exploatare au atins nivelul de 92.244.348 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 78.928.686 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 17%. Principalii factori ai acestei creșteri de 17% au fost creșterea profitului exercițiului financiar aferent 2020 cu 187%, modificarea stocurilor cu -97% și modificarea creanțelor comerciale cu -302%.

Fluxurile nete din activitatea de exploatare au atins nivelul de 56.940.927 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2018, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 39%. Principalii factori ai acestei creșteri, au fost modificarea stocurilor cu +550% și modificarea creanțelor comerciale cu +153%.

Fluxurile din exploatare au atins nivelul de 25.567.652 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 35.328.760 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o scădere de 28%.

Grupul îmbunătățește permanent relația cu creditorii și furnizorii săi, ajungând la un ciclu de conversie al numerarului de aproximativ 3 săptămâni.

Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de investiții

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de investiții au atins nivelul de 8.019.611 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 23.770.326 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o scădere de 66%. Această scădere s-a datorat în principal deciziilor strategice luate în 2020 ca urmare a pandemiei COVID-19, printre care a fost și reducerea flotei. Astfel de decizii au ajutat la conservarea fluxurilor de numerar pentru a asigura continuitatea financiară a Grupului, în cazul înrăutățirii situației sanitare.

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de investiții au atins nivelul de 11.114.301 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2018, mai mici cu 114% comparativ cu 2019. Această creștere s-a datorat în principal accelerării planului de dezvoltare, care a inclus achiziția Agrirom în 2019.

Fluxurile din investiții au atins nivelul de 26.455.036 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 5.571.025 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 375%.

Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de finanțare

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de finanțare au atins nivelul de 63.623.119 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 52.208.910 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 22%. În cadrul acestei categorii, principalele utilizări au fost pentru plata dividendelor (18.538.905 RON) și pentru rambursarea contractelor de leasing (41.517.177 RON) pentru finanțarea achiziției de echipamente de depozitare și a investițiilor în flotă. Principala sursă a fost reprezentată de tragerile de împrumuturi bancare (10.859.184 RON) pentru finanțarea achiziției Agrirom în cursul anului 2019. Creșterea anuală de 22% a fluxurilor de trezorerie nete folosite în activități de finanțare, s-a datorat în principal creșterii plăților de dividende către acționari cu 57%.

Fluxurile de trezorerie nete folosite în activități de finanțare au atins nivelul de 42.552.807 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2018, mai mici cu 23% comparativ cu 2019. În cadrul acestei categorii, principalele utilizări au fost pentru plata dividendelor (13.410.709 RON) și pentru rambursarea contractelor de leasing (34.591.568 RON), în timp ce principala sursă au fost tragerile de împrumuturi bancare pe termen scurt (6.753.606 RON). Creșterea anuală de 23% a fluxurilor de trezorerie nete folosite în activități de finanțare s-a datorat în principal tragerilor de împrumuturi bancare (10.859.184 RON) pentru finanțarea achiziției Agrirom.

Fluxurile din finanțare au atins nivelul de 22.828.088 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 33.196.539 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o scădere de 31%.

Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului Aquila pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 (auditare) și 30 iunie 2021 (neauditare)

(A) Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Următorul tabel prezintă situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ale Grupului Aquila, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, precum și pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2021.

Cont de profit sau pierdere	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	973.066.472	1.166.877.728	1.707.868.114	745.514.100	870.944.776
Alte venituri din exploatare	6.805.036	5.779.832	4.374.739	2.030.029	1.597.069

Costul bunurilor vândute	(646.733.211)	(800.375.966)	(1.256.325.046)	(542.956.682)	(650.222.817)
Costul combustibilului și al serviciilor de transport	(58.691.417)	(58.744.648)	(44.923.277)	(22.638.181)	(25.631.788)
Beneficiile angajaților	(135.290.641)	(147.826.562)	(177.934.935)	(88.658.692)	(94.949.642)
Reparații, întreținere și materiale	(20.147.839)	(19.658.435)	(17.702.142)	(8.510.905)	(9.821.880)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(35.742.976)	(47.245.575)	(48.799.488)	(23.393.677)	(23.313.543)
Deprecierea creanțelor	(1.338.983)	(4.839.965)	165.028	656.827	(1.971.026)
Modificări în provizioane, net	(31.266)	(651.914)	4.231	716.417	237.077
Alte cheltuieli de exploatare	(67.450.567)	(70.101.437)	(86.028.818)	(35.585.841)	(40.024.252)
Profit din exploatare	14.444.608	23.213.058	80.698.406	27.173.395	26.843.974
Venituri din dobânzi	1.406.887	2.016.380	4.060.016	2.005.817	737.598
Alte venituri financiare	162.134	19.902	-	-	-
Cheltuieli financiare	(5.762.205)	(14.556.438)	(14.302.998)	(8.364.043)	(6.142.628)
Alte câștiguri și pierderi	(2.559.211)	(4.459.087)	(5.671.400)	(2.842.139)	-
Rezultat financiar net	(6.752.395)	(16.979.243)	(15.914.382)	(9.200.366)	(5.405.030)
Profit înainte de impozitare	7.692.213	6.233.815	64.784.024	17.973.029	21.438.944
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.588.619)	(2.072.496)	(10.421.266)	(3.368.261)	(2.826.976)
Profitul exercițiului financiar	6.103.594	4.161.319	54.362.758	14.604.768	18.611.968
Profitul atribuibil					
-acționarilor Societăților	6.105.269	4.151.897	54.354.926	14.599.919	18.606.936
-intereselor care nu controlează	(1.675)	9.422	7.832	4.849	5.032
Profitul exercițiului financiar	6.103.594	4.161.319	54.362.758	14.604.768	18.611.968
Rezultatul pe acțiune					
Rezultatul pe acțiune - de bază și diluat	27,65	18,81	179,69	48,26	1,12
Operațiuni din străinătate - diferențe de curs valutar din conversie				-	36.621
Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare				-	36.621
Total rezultat global	6.103.594	4.161.319	54.362.758	14.604.768	18.648.589
Rezultatul global total atribuibil					
-acționarilor Societăților	6.105.269	4.151.897	54.354.926	14.599.919	18.643.557
-intereselor care nu controlează	(1.675)	9.422	7.832	4.849	5.032
Total rezultat global	6.103.594	4.161.319	54.362.758	14.604.768	18.648.589

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Venituri

Veniturile consolidate ale Grupului Aquila au atins nivelul de 1,71 miliarde RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 1,17 miliarde RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, înregistrând o creștere de 46%.

Nivelul veniturilor a atins nivelul de 870.944.776 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 745.514.100 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 17%.

Veniturile din închirierea de investiții imobiliare sunt recunoscute ca alte venituri din exploatare pe o bază liniară pe durata contractului de leasing. Stimulentele pentru contractele de leasing acordate sunt recunoscute ca parte integrantă a venitului total din chirii, pe durata contractului de leasing.

Venituri	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	970.517.122	1.159.013.006	1.705.313.300	744.245.700	869.150.944
Alte venituri					
Venituri din chirii	2.549.350	7.864.722	2.554.814	1.268.400	1.793.832
Total venituri	973.066.472	1.166.877.728	1.707.868.114	745.514.100	870.944.776

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Prezentarea veniturilor în funcție de tipul veniturilor

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Distribuția de bunuri	811.087.656	1.005.834.970	1.567.055.231	675.315.711	804.981.950
Servicii logistice	71.366.630	78.031.887	78.031.609	38.177.593	34.914.933
Servicii de transport	88.062.837	75.146.149	60.226.461	30.752.396	29.254.061
Total	970.517.122	1.159.013.006	1.705.313.300	744.245.700	869.150.944

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Prezentarea veniturilor în funcție de țară

	2018	2019	2020
România	871.618.280	1.071.057.039	1.588.355.330
Germania	61.006.920	35.837.857	32.544.379
Altele	37.891.922	52.118.110	84.413.591
Total	970.517.122	1.159.013.006	1.705.313.300

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Sursa veniturilor din Germania o reprezintă livrări intracomunitare și servicii de transport prestate pentru clienți din Germania. Variația veniturilor provine din reducerea flotei ca urmare a eforturilor de optimizare, eficientizare și limitare a impactului pachetului de mobilitate și a expunerii pe un segment supus schimbărilor de reglementari.

Prezentarea veniturilor în funcție de momentul recunoașterii acestora

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Produse și servicii transferate la un moment specific	824.876.296	1.020.746.971	1.602.686.059	691.922.640	821.877.777
Servicii transferate în timp	145.640.826	138.266.035	102.627.241	52.323.060	47.273.167

Total	970.517.122	1.159.013.006	1.705.313.300	744.245.700	869.150.944
--------------	--------------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------------

Sursă: *Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila*

Alte venituri

Valoarea veniturilor din alte surse a scăzut cu 24% în 2020, față de 2019. Compensițiile pentru asigurări au avut cea mai mare pondere în totalul acestora, reprezentând 87%.

	2018	2019	2020
Penalități	-	2.159.806	246.757
Compensații din asigurări	2.931.151	2.665.039	3.818.151
Venituri din subvenții	121.978	90.984	250.075
(Pierderea)/câștigul net/(a) din cedarea imobilizărilor corporale	730.697	(1.594.602)	(1.493.538)
Altele	3.021.210	2.458.605	1.553.294
Total	6.805.036	5.779.832	4.374.739

Sursă: *Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila*

În anul 2019, penalitățile se referă în principal la încasarea de penalități de la unul dintre clienții Grupului Aquila pentru rezilierea anticipată a contractului între părți.

Costul bunurilor vândute

Costul bunurilor vândute a crescut în 2020 până la nivelul de 1,26 miliarde RON, comparativ cu 2019 când nivelul atins a fost de 800 milioane RON. Creșterea înregistrată în acest interval a fost de 57%.

Costul bunurilor vândute a atins nivelul de 650.222.817 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 542.956.682 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 20%.

Această categorie de cheltuieli a reprezentat în 2020 o pondere de 77% din totalul cheltuielilor și 74% raportat la venituri.

Costul combustibilului și al serviciilor de transport

Costul combustibilului a reprezentat 3% din totalul cheltuielilor, atingând nivelul de 44,9 milioane RON în 2020, în scădere cu 24% comparativ cu anul 2019.

Costul combustibilului și al serviciilor de transport a atins nivelul de 25.631.788 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 22.638.181 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 13%.

Beneficiile angajaților

Salariile și beneficiile au crescut cu 20% în 2020, până la valoarea de aproximativ 178 milioane RON. Au reprezentat 11% din totalul cheltuielilor la nivelul anului 2020.

Beneficiile angajaților au atins nivelul de 94.949.642 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 88.658.692 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 7%.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților sunt următoarele:

	2018	2019	2020
Salarii și indemnizații	105.427.597	119.325.842	148.707.273
Diurne	18.481.606	15.842.276	12.881.182
Contribuții și cheltuieli sociale	5.511.656	6.436.308	8.034.039
Tichete de masă	5.869.782	6.222.136	8.312.441
Totalul beneficiilor angajaților pentru an	135.290.641	147.826.562	177.934.935

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Alte cheltuieli de exploatare

Valoarea acestora a crescut cu 23% în 2020 în comparație cu 2019, reprezentând 5% din totalul cheltuielilor. Ponderea cea mai mare au avut-o cheltuielile cu merchandisingul, reprezentând 19% din total alte cheltuieli de exploatare în anul 2020.

Această categorie de cheltuieli a atins nivelul de 40.024.252 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 35.585.841 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 12%.

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Chirii	2.619.011	4.973.802	6.971.962	2.010.305	2.774.921
Merchandising	12.560.812	9.923.601	16.720.223	5.202.978	5.619.889
Taxe rutiere	15.040.371	13.214.421	9.458.730	5.594.304	5.402.663
Utilități	4.904.814	6.895.933	7.720.745	3.848.605	3.869.088
Consultanță generală	4.371.649	5.222.905	5.426.222	2.099.875	3.183.848
Marketing și publicitate	1.139.539	1.576.834	2.262.260	583.62	786.227
Prime de asigurare	6.627.489	5.677.896	6.703.071	3.366.904	3.188.408
Deplasări	4.106.087	3.842.615	3.457.792	1.736.191	1.767.885
Comisioane bancare și cheltuieli similare	1.131.314	1.460.636	2.502.492	1.211.685	1.459.020
Servicii de manipulare și depozitare	1.114.643	2.896.587	2.430.024	852.431	450.478
Securitate	2.103.050	2.171.798	1.829.027	961.107	773.090
Alte impozite	-	1.569.246	-	58.125	17.436
Compensații, amenzi și sancțiuni	1.481.676	1.091.832	556.332	215.858	117.204
Sponsorizări	577.492	633.925	2.414.000	257.000	1.576.292
Comisioane și taxe	1.037.464	673.755	1.757.615	673.362	1.126.758
Poștă și telecomunicații	722.635	653.723	718.905	349.198	260.446
Audit și consultanță	376.695	1.553.182	2.472.761	-	224.025
Formarea și alte cheltuieli cu personalul	449.264	443.254	910.711	183.28	544.750
Servicii de salubritate	138.337	307.383	347.232	167.689	134.814
Alte cheltuieli de exploatare	6.948.225	5.318.109	11.368.714	6.213.324	6.747.011
Total	67.450.567	70.101.437	86.028.818	35.585.841	40.024.252

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila și management Aquila

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale au crescut cu 3% în 2020, comparativ cu 2019, până la valoarea de 48,8 milioane RON. Au reprezentat 3% din totalul cheltuielilor de la nivelul anului 2020.

Acestea au fost constante la nivelul perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021.

PROFITUL DIN EXPLOATARE

Profitul din exploatare aferent anului 2020 a fost cu 248% mai mare față de cel înregistrat în 2019. Activitatea de distribuție a bunurilor a avut cea mai mare contribuție la rezultatul din exploatare, reprezentând 90%. În 2020, Grupul Aquila a înregistrat profit din exploatare și pentru celelalte două segmente, serviciile logistice, respectiv serviciile de transport.

Profitul din exploatare a atins nivelul de 26.843.974 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 27.173.395 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o scădere de 1%.

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Distribuția de bunuri	14.858.847	31.908.885	72.904.428	22.020.461	27.201.773
Servicii logistice	(181.462)	(8.653.991)	4.492.530	2.683.812	(66.841)
Servicii de transport	(232.777)	(41.836)	3.301.448	2.469.122	(290.958)
Total profit din exploatare pe segmente de activitate	14.444.608	23.213.058	80.698.406	27.173.395	26.843.974

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

REZULTATUL FINANCIAR NET

Veniturile din dobânzi includ dobânzile aferente împrumuturilor acordate părților afiliate în valoare de 4.041.064 RON (2020) (2019: 1.979.965 RON; 2018: 1.406.805 RON).

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Venituri din dobânzi	1.406.887	2.016.380	4.051.254	1.997.056	717.969
Alte venituri financiare	162.134	19.902	8.762	8.760	19.629
Total venituri financiare	1.569.021	2.036.282	4.060.016	2.005.816	737.598
Cheltuieli cu dobânzile	(5.124.793)	(7.103.673)	(7.062.205)	(3.721.620)	(3.095.481)
Pierderi nete din diferențele de curs valutar	(80.676)	(948.747)	(603.678)	(51.260)	-
Alte cheltuieli financiare	(556.736)	(6.504.018)	(6.637.115)	(4.591.163)	(3.047.147)
Total cheltuieli financiare	(5.762.205)	(14.556.438)	(14.302.998)	(8.364.043)	(6.142.628)
Alte câștiguri și pierderi	(2.559.211)	(4.459.087)	(5.671.400)	(2.842.139)	-
Rezultat financiar	(6.752.395)	(16.979.243)	(15.914.382)	(9.200.366)	(5.405.030)

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE

Valoarea profitului înainte de impozitare a fost de 64,8 milioane RON, înregistrând o creștere de 939% comparativ cu 2019 (6,2 milioane RON).

Profitul înainte de impozitare a atins nivelul de 21.438.944 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 17.973.029 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 19%.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul curent al perioadei	1.998.667	2.726.997	9.422.809	3.233.958	3.522.251
Cheltuiala/ (Beneficiu) cu impozitul amânat	(410.048)	(654.501)	998.457	134.303	(695.275)
Total cheltuială cu impozitul pe profit	1.588.619	2.072.496	10.421.266	3.368.261	2.826.976

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Total rezultat global

Rezultatul global total a crescut de 13 ori în 2020, comparativ cu 2019, atingând nivelul de 54.362.758 RON.

Rezultatul global a atins nivelul de 18.648.589 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 14.604.768 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 28%.

(B) Situația consolidată a poziției financiare

Următorul tabel prezintă situația consolidată a poziției financiare a Emitentului, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, precum și pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2021.

Bilanț	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
ACTIVE				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	175.745.889	174.476.821	143.902.250	135.250.888
Investiții imobiliare	6.289.867	14.574.782	13.227.423	12.964.560
Imobilizări necorporale	-	2.323.897	2.064.341	1.946.362
Fond comercial	-	5.011.706	5.011.706	5.011.706
Alte investiții	-	116.446	111.273	-
Împrumuturi acordate părților afiliate	23.624.017	29.488.186	58.256.178	55.595.703
Creanțe comerciale pe termen lung de la părți afiliate	30.436.123	33.911.007	-	-
Creanțe privind impozitul amânat	1.086.571	1.661.395	1.221.846	1.704.488
Cheltuieli în avans	492.772	471.951	-	-
Alte active imobilizate	1.092.929	1.195.473	248.497	210.740
Total active imobilizate	238.768.168	263.231.664	224.043.514	212.684.447
Active circulante				
Stocuri	97.443.149	104.406.702	123.419.366	135.147.180
Creanțe comerciale	153.048.586	146.798.903	229.408.936	207.759.252
Partea curentă a împrumuturilor acordate părților afiliate	-	2.367.163	7.618.002	14.936.090
Alte creanțe	2.318.481	4.565.815	17.714.783	22.044.543
Cheltuieli în avans	3.983.959	3.812.793	5.867.422	7.938.306
Numerar și echivalente de numerar	1.980.984	7.413.995	26.514.346	7.028.028
Total active circulante	258.775.159	269.365.371	410.542.855	394.853.399
Total active	497.543.327	532.597.035	634.586.369	607.537.846

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Capitaluri proprii				
Capital social	2.797.428	2.797.428	3.614.728	20.589.768
Rezerve legale	639.055	644.012	1.080.139	1.080.139
Diferențe de curs valutar din conversie				36.621
Rezultatul reportat	28.895.443	27.962.299	93.730.027	68.445.855
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societăților	32.331.926	31.403.739	98.424.894	90.152.383
Interese care nu controlează	379.799	389.221	397.053	402.085
Total capitaluri proprii	32.711.725	31.792.960	98.821.947	90.554.468
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi bancare pe termen lung		6.736.205	4.440.893	3.267.744
Leasing – termen lung	103.846.909	88.815.083	64.546.337	54.235.982
Datorii comerciale – termen lung	7.326.576	5.547.104	3.278.314	4.900.715
Venituri amânate	166.512	88.176	307.347	229.497
Datorii privind impozitul amânat	592.352	865.036	705.531	428.595
Total datorii pe termen lung	111.932.349	102.051.604	73.278.422	63.062.533
Datorii curente				
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung		2.377.485	2.422.305	2.450.810
Împrumuturi bancare pe termen scurt	107.599.410	131.478.002	162.958.828	169.628.765
Leasing – termen scurt	21.724.068	36.145.475	37.127.032	35.138.687
Datorii comerciale	177.795.495	185.617.048	224.654.551	193.308.993
Beneficiile angajaților	15.553.594	17.171.246	21.513.577	24.920.188
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.229.806	1.243.433	2.834.537	1.962.823
Datorii privind contractele cu clienții	1.194.267	1.213.219	739.333	5.889.684
Provizioane	-	12.945	8.713	188.689
Alte datorii	27.802.613	23.493.618	10.227.124	20.432.206
Total datorii curente	352.899.253	398.752.471	462.486.000	453.920.845
Total datorii	464.831.602	500.804.075	535.764.422	516.983.378
Total capitaluri proprii și datorii	497.543.327	532.597.035	634.586.369	607.537.846

Sursă: *Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila*

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale au reprezentat 64% din totalul activelor imobilizate la 31 decembrie 2020 și au înregistrat o scădere de 18%, până la nivelul de 143,9 milioane RON, față de anul încheiat la 31 decembrie 2019.

Scăderea provine din renegocierea contractelor de închiriere spații depozitare cât și din cedarea de mijloace de transport ca urmare a diminuării flotei necesare pentru transport greu. La inițierea unui contract, Grupul Aquila evaluează dacă acel contract este sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, pentru o anumită perioadă de timp, în schimbul unei contravalori. Pentru a evalua dacă un contract conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, Grupul Aquila utilizează definiția unui contract de leasing din IFRS 16.

Imobilizările corporale includ active aferente dreptului de utilizare cu o valoare contabilă netă de 37.105.367 RON la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 44.017.973 RON, 31 decembrie 2018: 52.372.597 RON) privind echipamentele închiriate și 65.681.080 RON la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 83.112.646 RON, 31 decembrie 2018: 78.365.251 RON) privind proprietățile în sistem de leasing care nu corespund definiției investiției imobiliare.

Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare au fost cu 7% mai mici la 31 decembrie 2020, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2019, având o pondere de 6% din totalul activelor imobilizate. Valoarea acestora era la finalul anului de 13.227.423 RON.

Investițiile imobiliare cuprind terenuri și clădiri ale Aquila și Printex care sunt închiriate unor terți.

Creșterea investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2019 comparativ cu 31 decembrie 2018, reprezintă impactul achiziționării Agrirom. În februarie 2019, Aquila a achiziționat de la terțe părți 100% din acțiunile Agrirom, ulterior, începând cu 1 ianuarie 2021, Societatea a absorbit Agrirom în cadrul procesului de fuziune.

Stocuri

Stocurile constau în principal în bunuri destinate revânzării și alte consumabile. Valoarea acestora la 31 decembrie 2020 a fost de 123 milioane RON, în creștere cu 18% comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Acestea au reprezentat 30% din valoarea activelor circulante la finalul anului 2020.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Consumabile	439.016	551.853	583.851	662.946
Mărfuri destinate revânzării	97.004.133	102.459.271	122.835.515	134.484.234
Ambalaje	-	1.395.578	-	-
Total stocuri	97.443.149	104.406.702	123.419.366	135.147.180
Rotația stocurilor	55	48	36	38

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila și management Aquila (pentru rotația stocurilor)

În cursul anului 2020, costul stocurilor recunoscute drept cheltuielă în situația profitului sau pierderii a fost de 1.256.325.046 RON (2019: 800.375.966 RON; 2018: 646.733.211 RON).

Creanțe comerciale

Nivelul creanțelor comerciale a atins o pondere de 56% din totalul activelor circulante la 31 decembrie 2020, în creștere cu 56% comparativ cu nivelul lor la 31 decembrie 2019.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Creanțe comerciale de la terți, valoare brută	155.286.242	151.463.816	237.593.676	216.050.004
Creanțe comerciale de la părți afiliate, valoare brută	2.814.109	5.070.797	3.419.081	5.284.095
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(5.051.765)	(9.735.710)	(11.603.821)	(13.574.847)
Total creanțe comerciale, net	153.048.586	146.798.903	229.408.936	207.759.252

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Durata de încasare a creanțelor a crescut în 2020 de la 46 la 49 de zile, ca efect al creșterii expunerii către canalul Retail Modern și al prelungirii termenelor de plată din sectorul HORECA, ca urmare a restricțiilor impuse de autorități în pandemie.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Venituri	973.066.472	1.166.877.728	1.707.868.114	870.944.776
Creanțe comerciale	153.048.586	146.798.903	229.408.936	207.759.252
Durata de încasare a creanțelor (zile)	57	46	49	44

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila și management Aquila (pentru durata de încasare a creanțelor)

Alte creanțe

Nivelul acestora la sfârșitul anului 2020 a înregistrat o valoare de trei ori mai mare comparativ cu anul anterior, ajungând la valoarea de 17,7 milioane RON. Ponderea cea mai mare au avut-o avansurile pentru stocuri, reprezentând 79%.

	2018	2019	2020
Concedii medicale de recuperat	1.043.017	2.107.256	1.330.126
Avansuri acordate angajaților	267.658	306.198	268.493
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	3.462	-
Alte creanțe	926.100	779.599	2.205.835
Avansuri pentru stocuri	81.706	1.369.300	13.910.329
Total	2.318.481	4.565.815	17.714.783

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar au crescut cu 258% la 31 decembrie 2020, comparativ cu nivelul din 2019. Ponderea acestora în totalul activelor circulante a fost de 6% la finalul anului 2020.

Evoluția pozitivă a numerarului și a echivalentelor de numerar, la 2020 comparativ cu 2019, provine din obținerea unor rezultate mai bune în 2020 care au generat numerar suplimentar, precum și din diminuarea investițiilor și plata contractelor de leasing existente, fără avansuri pentru contracte noi.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Conturi curente bancare	851.680	6.011.454	25.386.549	5.929.083
Numerar	247.959	366.727	189.384	241.450
Bilete la ordin și cecuri bancare	881.345	1.035.814	938.413	857.495
Total numerar și echivalent de numerar	1.980.984	7.413.995	26.514.346	7.028.028

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Datorii comerciale

Nivelul datoriilor comerciale pe termen lung a scăzut cu 41%, în timp ce nivelul celor pe termen scurt a crescut cu 21% la finalul anului 2020, comparativ cu nivelul înregistrat la 31 decembrie 2019, respectiv cu 4,3% în 2019 comparativ cu 2018.

Creșterile datoriilor comerciale sunt în linie cu creșterea business-ului, derivând din mărirea nevoilor de capital de lucru (datorii-stocuri-creanțe), care să susțină dezvoltarea.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Datorii comerciale către terți	174.042.078	180.437.609	210.589.327	173.758.441
Datorii comerciale către părți afiliate	1.385.968	2.836.398	10.023	339.682
Sume de restituit clienților	9.694.025	7.890.145	17.333.515	24.111.585

Total	185.122.071	191.164.152	227.932.865	198.209.708
Porțiuni termen scurt	177.795.495	185.617.048	224.654.551	193.308.993
Porțiuni termen lung	7.326.576	5.547.104	3.278.314	4.900.715

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Alte datorii

Nivelul acestora a înregistrat la finalul anului 2020 o scădere de 56%, până la valoarea de 10,2 milioane RON.

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
TVA de plată	4.170.742	5.982.240	3.442.505	934.810
Dividende de plătit	8.083	9.242	8.042	15.629.613
Creditori diverși	9.621.152	16.479.668	1.537.780	2.272.765
Alte datorii către părți afiliate	14.192.263	615.121	-	-
Alte datorii	(189.627)	407.347	5.238.797	1.595.018
Total	27.802.613	23.493.618	10.227.124	20.432.206

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Lichiditatea și resursele de capital

Rate de lichiditate

	2018	2019	2020
Active circulante	258.775.159	269.365.371	410.542.885
Datorii curente	352.899.253	398.752.471	462.486.000
Rata lichidității curente	0,73	0,67	0,88
Numerar și echivalente de numerar	1.980.984	7.413.995	26.514.346
Creanțe comerciale	153.048.586	146.798.903	229.408.936
Datorii curente	352.899.253	398.752.471	462.486.000
Rata lichidității imediate	0,44	0,39	0,55

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

(C) Situația consolidată a fluxurilor de numerar

Următorul tabel prezintă situația consolidată a fluxurilor de numerar ale Emitentului, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020, precum și pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2021.

Fluxuri de numerar	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditat)	30.06.2021 (neauditat)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare					
Profitul exercițiului financiar	6.103.594	4.161.319	54.362.758	14.604.768	18.611.968
Ajustări pentru:					
Amortizarea imobilizărilor corporale	7.951.268	8.636.616	12.727.733	5.030.254	4.362.618
Amortizarea activului aferent dreptului de utilizare	27.791.708	38.130.487	36.153.859	18.157.215	18.745.215
Amortizarea imobilizărilor necorporale	-	478.472	443.624	206.208	205.710

Pierdere/(Câștig) din cedarea imobilizărilor corporale	(730.697)	1.594.602	1.493.538	535.426	676.774
Pierderi din deprecierea creanțelor	1.338.983	4.839.965	(165.028)	(656.827)	1.971.026
Modificări în provizioane, net	31.266	651.914	(4.231)	(716.417)	(237.077)
Rezultat financiar net	4.193.184	12.520.156	10.242.982	6.358.227	5.405.030
Alte câștiguri și pierderi	2.559.211	4.459.087	5.671.400	2.842.139	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit	1.588.619	2.072.496	10.421.266	3.368.261	2.826.976
Modificări în:					
Descreșteri/(creșteri) ale stocurilor	5.014.966	17.142.875	1.811.476	(278.191)	(4.019.398)
Descreșteri/(creșteri) ale creanțelor comerciale	(32.126.102)	17.502.997	(34.022.454)	54.496.683	26.564.239
Descreșteri/(creșteri) ale altor creanțe	(59.343)	(1.787.152)	14.608.051	8.969.814	(4.062.811)
Descreșteri/(creșteri) ale cheltuielilor în avans	353.582	619.175	(903.365)	(3.535.889)	(2.070.884)
Creșteri/(Descreșteri) ale datoriilor comerciale	12.563.803	(21.757.314)	5.858.852	(61.919.151)	(33.228.264)
Creșteri/(Descreșteri) ale altor datorii	20.144.932	(11.032.538)	(15.848.188)	(41.600.141)	(11.644.063)
Creșteri/(Descreșteri) ale provizioanelor și beneficiilor pentru angajați	(1.178.309)	(2.589.868)	(696.020)	2.467.717	2.803.545
Creșteri/(Descreșteri) ale datoriilor privind contractele cu clienții	(40.495)	(81.796)	(1.846.120)	(1.555.611)	5.072.501
Numerar generat din activitatea de exploatare	55.500.170	75.561.492	100.310.133	6.774.485	31.983.105
Dobânzi plătite	(5.124.793)	(7.103.673)	(7.062.205)	(3.721.620)	(3.095.481)
Impozit pe profit plătit	(11.231)	(2.364.470)	(8.546.656)	(3.379.211)	(3.691.957)
Numerar net din activitatea de exploatare	50.364.146	66.093.350	84.701.272	(326.346)	25.195.667
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții					
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(8.272.536)	(3.951.010)	(9.398.295)	(3.743.793)	(2.769.125)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	-	(37.833)	(184.068)	(85.697)	(65.082)
Plăți pentru achiziția de filiale, net de numerarul achiziționat	-	(12.915.300)	-	0	(19.483.545)
Încasări din vânzarea de investiții imobiliare	-	-	378.987	-	0
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	2.461.088	2.523.261	3.829.635	1.208.320	939.097
Plăți pentru împrumuturi acordate părților afiliate	(6.381.950)	(10.847.495)	(3.907.473)	(3.042.060)	(6.651.000)
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate	1.959.476	2.504.203	1.403.563	0	2.741.845
Dividende încasate	162.134	19.902	8.761	8.760	8.800
Dobânzi încasate	115	36.472	10.190	2.678	717.969
Numerar transferat la fuziune	-	-	300.854	300.854	-
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(10.071.673)	(22.667.800)	(7.557.846)	(5.350.938)	(24.561.041)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare					
Trageri din împrumuturi bancare pe termen lung	-	10.859.184	-	-	-

Plăți ale împrumuturilor bancare pe termen lung	-	(1.771.660)	(2.387.782)	(1.169.018)	(1.206.327)
Trageri din împrumuturi bancare pe termen scurt	464.875	1.888.836	6.856.526	35.796.152	9.684.505
Plăți ale împrumuturilor bancare pe termen scurt	(1.097.723)	(5.525.172)	(8.035.781)	(11.249.575)	(3.014.568)
Plata de leasing	(30.766.597)	(38.364.802)	(40.493.278)	(20.211.933)	(20.676.770)
Dividende plătite	(9.399.914)	(5.078.925)	(13.982.760)	(1.554.080)	(4.907.784)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(40.799.359)	(37.992.539)	(58.043.075)	1.611.546	(20.120.944)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(506.886)	5.433.011	19.100.351	(4.065.738)	(19.486.318)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	2.487.870	1.980.984	7.413.995	7.413.995	26.514.346
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	1.980.984	7.413.995	26.514.346	3.348.257	7.028.028

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila

Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare

Fluxurile nete din activitatea de exploatare au atins nivelul de 84.701.272 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 66.093.350 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 28%.

Comparativ cu nivelul atins pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, de 50.364.146 RON, fluxurile nete din activitatea de exploatare din 2019 au crescut cu 31%.

Fluxuri nete de trezorerie din activități de investiții

Fluxurile nete din activitatea de investiții au atins nivelul de 7.557.846 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 22.667.800 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o scădere de 67%.

Comparativ cu nivelul atins pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, de 10.071.673 RON, fluxurile nete din activitatea de investiții din 2019 au crescut cu 125%.

Fluxurile din investiții au atins nivelul de 24.561.041 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, comparativ cu 5.350.938 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 359%.

Fluxuri nete de trezorerie din activități de finanțare

Fluxurile nete din activitatea de finanțare au atins nivelul de 58.043.075 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2020, comparativ cu 37.992.539 RON în anul încheiat la 31 decembrie 2019, reprezentând o creștere de 53%.

Comparativ cu nivelul atins pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, de 40.799.359 RON, fluxurile nete din activitatea de finanțare din 2019 au scăzut cu 7%.

Fluxurile din finanțare au atins nivelul de 20.120.944 RON pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021.

Gradul de îndatorare

Grad de îndatorare	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Împrumuturi și leasing	233.170.387	265.552.250	271.495.395	264.721.988
Mai puțin: Numerar și solduri bancare	(1.980.984)	(7.413.995)	(26.514.346)	(7.028.028)
Datorie netă	231.189.403	258.138.255	244.981.049	257.693.960
Total capitaluri proprii	32.711.725	31.792.960	98.821.947	90.152.383

Gradul de îndatorare 7,07 8,12 2,48 2,85

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Consolidate ale Grupului Aquila



CAPITOLUL 6

ACȚIONARI PRINCIPALI ȘI TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Secțiunea 1 – Acționari Principali

Nu există nicio persoană în cadrul Emitentului care să nu fie membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al Emitentului și care să dețină, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale Emitentului care trebuie notificat potrivit legislației din România.

La data Prospectului, acționarii principali ai Emitentului sunt:

Constantin-Cătălin Vasile, Director General și membru al Consiliului de Administrație, care deține la data Prospectului un număr de 66.666.800 Acțiuni, reprezentând 50% din capitalul social și drepturile de vot în Emitent.

Alin-Adrian Dociu, Președinte al Consiliului de Administrație, care deține la data Prospectului un număr de 66.666.800 Acțiuni, reprezentând 50% din capitalul social și drepturile de vot în Emitent.

Dl. Constantin-Cătălin Vasile și dl. Alin-Adrian Dociu nu au drepturi de vot diferite de drepturile de vot ale altor acționari ai Emitentului, după înregistrarea Acțiunilor Noi în registrul acționarilor care va fi ținut de Depozitarul Central.

Niciun acționar al Emitentului nu deține controlul asupra Emitentului. Dl Constantin-Cătălin Vasile și dl Alin-Adrian Dociu dețin, împreună, la data Prospectului 100% din capitalul social și drepturile de vot în Emitent.

Din cunoștințele Emitentului, nu există acorduri a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

Secțiunea 2 – Tranzacții cu părți afiliate

O societate este afiliată unei entități care raportează dacă îndeplinește una dintre următoarele condiții:

- entitatea și entitatea care raportează sunt membre ale aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială sau filială membră este afiliată celorlalte entități);
- o entitate este o întreprindere asociată sau o asociere în participație a celeilalte entități (sau entitate asociată sau asociere în participație a unui membru al grupului din care face parte și cealaltă entitate);
- ambele entități sunt asocieri în participație ale aceleiași părți terțe;
- o entitate este o asociere în participație a unei terțe părți, iar cealaltă entitate este o întreprindere asociată a părții terțe;
- entitatea este un plan de beneficii post-angajare în beneficiul angajaților entității care raportează sau ai unei entități legate entității care raportează. Dacă chiar entitatea care raportează reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii care finanțează planul sunt, de asemenea, legați entității care raportează;
- entitatea, sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte, furnizează entității care raportează sau societății-mamă a entității care raportează servicii legate de personalul cheie din conducerea entității respective.

Principalii acționari

La 31 decembrie 2020, 2019 și 2018, acționarii Aquila au fost Vasile Constantin Cătălin și Dociu Alin Adrian, fiecare cu o cotă de participare de 50%.

Soldurile în legătură cu acționarii sunt legate de dividendele de plătit, după cum urmează:

	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditate)
Vasile Constantin Cătălin	1.075.625	1.186.275	896.899	7.810.785
Dociu Alin Adrian	1.076.616	1.187.248	896.900	7.810.786
Acționari minoritari	8.083	9.242	8.042	8.042
Total	2.160.324	2.382.765	1.801.841	15.629.613

Tranzacțiile cu acționarii reprezintă plăți de dividende, după cum urmează:

	2018	2019	2020	30.06.2020 (neauditate)	30.06.2021 (neauditate)
Vasile Constantin Cătălin	6.701.342	5.886.195	9.268.853	1.624.460	3.574.527
Dociu Alin Adrian	6.700.758	5.886.250	9.268.854	1.624.460	3.574.527
Acționari minoritari	8.608	21.456	1.200	-	-
Total	13.410.709	11.793.901	18.538.905	3.248.920	7.149.054

Tabelul de mai jos prezintă natura relației și tranzacțiilor cu părțile afiliate:

Parte afiliată	Relație	Natura operațiunilor
Aquila Construct	Entitate controlată în comun	Acordare și primire de împrumuturi
Best Coffee Solutions	Entitate controlată în comun	Acordare de împrumuturi
Aquila Agricola	Entitate controlată în comun	Acordare de împrumuturi
Novadex	Entitate controlată în comun	Acordare de împrumuturi și vânzări de mărfuri
Nordexim	Entitate controlată în comun	Vânzări de mărfuri
Aquila Asig	Entitate controlată în comun	Broker de asigurări
Best Distribution Moldova	Entitate controlată în comun	Vânzări de mărfuri, achiziții de servicii

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Solduri cu părțile afiliate

Datorii comerciale	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditate)
Aquila Construct	-	-	10.023	22.568
Best Coffee	193	-	-	14.862
Aquila Agricola	-	10.000	-	127.757
Nordexim	2.349	1.199	-	24.076
Novadex	-	18.288	-	150.419
Total	2.542	29.487	10.023	339.682

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Alte datorii	2018	2019	2020
Aquila Construct	12.055.381	-	-
Aquila Asig	488.827	614.777	-
Alții	1.648.055	344	-
Total	14.192.263	615.121	-

Sursă: Situații Financiare IFRS Combinate ale Grupului

Creanțe comerciale	2018	2019	2020	30.06.2021 (neauditat)
Aquila Construct	786	83.078	70.445	241.762
Best Coffee	162.225	268.004	5.219	118.295
Aquila Agricola	12.242	32.273	64.023	79.727
Aquila Asig	2.560	3.997	2.839	2.737
Novadex	1.110.846	765.747	-	3.306
Nordexim	1.411.362	2.112.023	3.270.229	4.838.268
Best Distribution Moldova	7.101	6.809	6.326	-
Total	2.707.122	3.271.931	3.419.081	5.284.095

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului

Tranzacții cu părțile afiliate

Achiziții (fără TVA)	2018	%	2019	%	2020	%	30.06.2020 neauditat	%	30.06.2021 neauditat	%
Aquila Construct	-	0,0%	-	0,0%	34,022	0,0%	26,5	0,0%	10,542	0,0%
Best Coffee	1.235.847	0,1%	2.328.531	0,1%	2.217.952	0,1%	905,278	0,1%	566,783	0,1%
Nordexim	837,835	0,1%	254.165	0,0%	305,292	0,0%	110,064	0,0%	158,312	0,0%
Novadex	476,063	0,0%	498,574	0,0%	493,343	0,0%	247,054	0,0%	249,317	0,0%
Best Distribution Moldova	126,297	0,0%	267,7	0,0%	259,53	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Total	2.676.042	0,2%	3.348.970	0,2%	3.310.139	0,2%	1.288.896	0,2%	984,954	0,1%

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului, cu excepția informațiilor din coloanele marcate cu %, care reprezintă procent din cifra de afaceri și a căror sursă este management Aquila, neauditat.

Vânzări (fără TVA)	2018	%	2019	%	2020	%	30.06.2020 neauditat	%	30.06.2021 neauditat	%
Aquila Construct	1.691.350	0,1%	1.280.583	0,1%	1.092.135	0,1%	500,363	0,1%	572,262	0,1%
Best Coffee	259,559	0,0%	608,82	0,0%	515,566	0,0%	174,673	0,0%	159,045	0,0%
Aquila Agricola	36,032	0,0%	21,537	0,0%	26,681	0,0%	15,144	0,0%	13,197	0,0%
Aquila Asig	5,574	0,0%	4,682	0,0%	5,773	0,0%	3,033	0,0%	4,869	0,0%
Nordexim	3.895.850	0,3%	5.065.609	0,3%	9.974.740	0,6%	4.328.580	0,5%	5.978.567	0,7%
Novadex	-	0,0%	33,471	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	2,778	0,0%
Best Distribution Moldova	86,642	0,0%	96,389	0,0%	61,491	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Total	5.975.006	0,4%	7.111.091	0,4%	11.676.386	0,7%	5.021.793	0,6%	6.730.718	0,7%

Sursă: Situații Financiare IFRS-UE Combinate ale Grupului, cu excepția informațiilor din coloanele marcate cu %, care reprezintă procent din cifra de afaceri și a căror sursă este management Aquila, neauditat

CAPITOLUL 7

GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Secțiunea 1 - Prezentarea generală

Societatea este administrată în sistem unitar de către Consiliul de Administrație care a delegat conducerea Societății directorului general. Consiliul de Administrație este format din trei (3) membri numiți de AGOA pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi re-aleși pentru mandate ulterioare de patru ani, cu excepția primilor membri ai Consiliului de Administrație care au fost numiți pentru un mandat de doi ani. Președintele Consiliului de Administrație este ales de Consiliul de Administrație dintre membrii acestuia.

Consiliul de Administrație este responsabil pentru adoptarea tuturor actelor utile sau necesare Societății în vederea desfășurării activității, cu excepția atribuțiilor care sunt conferite AGA prin lege sau prin Actul Constitutiv sau a celor delegate către directorul general.

Secțiunea 2 - Consiliul de Administrație

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, administrarea și conducerea Societății a fost asigurată de doi administratori, respectiv dl. Constantin-Cătălin Vasile și dl. Alin-Adrian Dociu. Mandatele celor doi administratori s-au încheiat la data de 07.04.2021, odată cu transformarea Societății în societate pe acțiuni și au fost numiți pentru un nou mandat în cadrul noii organizări, conform celor de mai jos. Nu au existat plăți compensatorii pentru cei doi administratori în momentul încetării mandatelor de administrator în cadrul Societății, în forma societății cu răspundere limitată.

La data Prospectului, Consiliul de Administrație este compus din următorii membri, desemnați pentru o perioadă de 2 ani:

Prenume, Nume	Data desemnării	Data expirării mandatului	Funcție
Alin-Adrian Dociu	7 aprilie 2021	7 aprilie 2023	Președinte al Consiliului de Administrație
Constantin-Cătălin Vasile	7 aprilie 2021	7 aprilie 2023	Membru executiv al Consiliului de Administrație, Director General
Ion-Lucian Mihalache	7 aprilie 2021	7 aprilie 2023	Membru independent al Consiliului de Administrație

Locul de desfășurare a funcției de membru în Consiliu de Administrație se află la sediul Societății.

Alin-Adrian Dociu

Alin-Adrian Dociu, unul dintre cei doi Fondatori, deține în prezent și poziția de Președinte al Consiliului de Administrație. Alin 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 funcția de Director General. Cătălin 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.

În cei peste 26 de ani de la înființarea Societății, cei doi Fondatori au demonstrat un puternic spirit antreprenorial, reușind plasarea și consolidarea Societății la nivelul de lider de piață în domeniul serviciilor integrate de distribuție și logistică, prin vânzarea de produse și servicii complementare.

Ion-Lucian Mihalache

Ion-Lucian Mihalache este administrator independent în cadrul Societății. Lucian 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.

Societatea a încheiat contracte de asigurare de răspundere profesională pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație.

Secțiunea 3 - Comitetele consultative

La data Prospectului, nu a fost format niciun comitet consultativ în cadrul Consiliului de Administrație. Pentru mai multe detalii a se vedea Secțiunea *Declarația privind Guvernanța Corporativă* de mai jos.

Secțiunea 4 - Conducerea executivă

Directori și membrii conducerii superioare

La data prezentului Prospect, dl Constantin-Cătălin Vasile este Directorul General numit de Consiliul de Administrație în baza unui contract de mandat.

De asemenea, dl. Daniel Băluș îndeplinește funcția de director comercial, dl Sorin Băscău îndeplinește funcția de director financiar, dl Petre Bogdan – funcția de director operațional, dl George Dragomir îndeplinește 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 Directorului General și ceilalți directori este la sediul Societății.

Prenume, Nume	Data desemnării	Funcție
Constantin-Cătălin Vasile	18.08.2021	06.04.2023 Director General, contract de mandat
Daniel Băluș	2019	Nedeterminat Director Comercial, contract de muncă
Sorin Băscău	2020	Nedeterminat Director Financiar, contract de muncă
Petre Bogdan	2015	Nedeterminat Director Operațiuni, contract de muncă
George Dragomir		Nedeterminat Director Transport, contract de muncă

Alte persoane cheie din cadrul Grupului:

Iosif Ienei	2001	Nedeterminat	Director General Trigori AVD, contract de muncă
-------------	------	--------------	---

Pentru biografia dlui Constantin-Cătălin Vasile, vă rugăm consultați secțiunea *Consiliul de Administrație* de mai sus. Societatea a încheiat un contract de asigurare de răspundere profesională pentru Directorul General.

Persoane din conducerea Societății fără puteri delegate de la Consiliul de Administrație, care își desfășoară activitatea în temeiul unor contracte de muncă pe perioadă 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. Daniel deține o vastă experiență în gestionarea portofoliului de furnizori și clienți, pe diverse piețe alimentare și nealimentare și a acoperit toate canalele de distribuție. Daniel a absolvit Universitatea Tehnică Petroșani.

Sorin Aureliu Băscău

Sorin Bascău s-a alăturat Societății în 2001, inițial ca analist financiar și ulterior a devenit manager al departamentului de controlling. Începând din anul 2020, Sorin ocupă poziția de Director Financiar al Aquila. De-a lungul anilor, Sorin 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. Sorin este absolvent al Academiei de Studii Economice.

Petre Bogdan

Petre Bogdan este Directorul de Operațiuni din anul 2015. El s-a alăturat echipei în anul 1998 și și-a petrecut majoritatea carierei în activitățile operaționale, încercând să obțină cele mai bune practici 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. Bogdan a absolvit Facultatea de Inginerie și Management din cadrul Universității BioTerra 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 valori în activitățile Grupului de transport internațional, intern și logistică. De asemenea, el dezvoltă o echipă pentru departamentul de patrimoniu, un nou accent în evoluția viziunii Grupului pe termen lung. George este inginer mecanic și a absolvit Universitatea de Transporturi din București în 1998. În perioada 2007-2008, George 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. Iosif 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. Iosif 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.

Secțiunea 5 – Experiența în afara Grupului

Pe lângă funcțiile deținute în cadrul Societății, membrii Consiliului de Administrație, directorii executivi și membrii conducerii superioare ai Societății au desfășurat în ultimii 5 ani sau desfășoară în prezent următoarele activități principale în afara Emitentului, care sunt semnificative pentru Emitent (acestea includ calitatea de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau partener):

Alin-Adrian Dociu

Denumire entitate	Funcție	Perioada	În funcție Da (D) / Nu (N)
AQUILA TRADE SOLUTIONS	asociat	2012 - prezent	D
NOVADEX & CA	asociat/administrator	2003 - prezent	D
SECA DISTRIBUTION	asociat/administrator	1994 - 2019	N
TOTAL GREEN ENERGY	asociat/administrator	2008 - prezent	D
AQUILA CONSTRUCT	asociat	2003 - prezent	D
AQUILA AGRICOLA	asociat/administrator	2004 - prezent	D
POTENTIAL CONSTRUCT	Administrator	2008 - prezent	D
NORDEXIM COFFEE SERVICES	asociat/administrator	2010 - prezent	D
TRIGOR AVD	Asociat	2005-2021	N
BEST COFFEE SOLUTIONS	asociat/administrator	2016 - prezent	D
AQUILA ASIG AGENT DE ASIGURARE	asociat/administrator	2010 - prezent	D
PRINTEX S.A.	Președinte CA/	2004-prezent	D
AQUILA V&L	asociat/administrator	2002-2021	N
PREMIUM COFFEE SERVICES	asociat/administrator	2010-2020	N
ATV DISTRIBUTION	asociat/administrator	2010-2020	N
STANDARD AVD	Asociat	2005-prezent	D
BEST DISTRIBUTION	Asociat	2016-prezent	D

Constantin-Cătălin Vasile

Denumire entitate	Funcție	Perioada	În funcție: Da (D) / Nu (N)
AQUILA TRADE SOLUTIONS	asociat	2012 - prezent	D
NOVADEX & CA	asociat/administrator	2003 - prezent	D
SECA DISTRIBUTION	asociat/administrator	1994 - 2019	N
TOTAL GREEN ENERGY	asociat/administrator	2008 - prezent	D
AQUILA CONSTRUCT	asociat	2003 - prezent	D
AQUILA AGRICOLA	asociat/administrator	2004 - prezent	D
POTENTIAL CONSTRUCT	administrator	2008 - prezent	D
NORDEXIM COFFEE SERVICES	asociat/administrator	2010 - prezent	D
TRIGOR AVD	asociat	2005-2021	N
BEST COFFEE SOLUTIONS	asociat/administrator	2016 - prezent	D
AQUILA ASIG AGENT DE ASIGURARE	asociat/administrator	2010 - prezent	D
PRINTEX S.A.	Președinte CA	2004-prezent	D
AQUILA V&L	asociat/administrator	2002-2021	N
PREMIUM COFFEE SERVICES	asociat/administrator	2010-2020	N
ATV DISTRIBUTION	asociat/administrator	2010-2020	N
STANDARD AVD	asociat	2005-prezent	D
BEST DISTRIBUTION	asociat	2016-prezent	D

Ion-Lucian Mihalache

Denumire entitate	Funcție	Perioada	În funcție: Da (D) / Nu (N)
AVEDISIS PAN SRL	administrator	2020 - prezent	D

Daniel Băluș

Denumire entitate	Funcție	Perioada	În funcție: Da (D) / Nu (N)
TIB CONSTRUCT SRL	asociat unic/administrator	2008-06.05.2020 (întrerupere activitate până la 06.05.2023)	D

Sorin Aureliu Băscău – nu a desfășurat în ultimii 5 ani și nu desfășoară în prezent activități în afara Emitentului, care să fie semnificative pentru Emitent.

Petre Bogdan– nu a desfășurat în ultimii 5 ani și nu desfășoară în prezent activități în afara Emitentului, care să fie semnificative pentru Emitent.

George Dragomir

Denumire entitate	Funcție	Perioada	În funcție: Da (D) / Nu (N)
Anuki Gmb Consult	asociat/administrator	2019-prezent	D

Iosif Ienei

Denumire entitate	Funcție	Perioada	În funcție: Da (D) / Nu (N)
Aquila	Director vânzări	1998-prezent	D

Alte persoane cheie din cadrul Societății: Doru Atomei, Director Dezvoltare.

Secțiunea 6 - Politica privind remunerarea. Remunerații, beneficii, plăți compensatorii

Cuantumul agregat al remunerației brute plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) de către Emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate, membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2020 a fost de 59.672 RON. Beneficiile în natură puse la dispoziție pentru desfășurarea în mod curent a activităților profesionale, acordate respectivelor persoane pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2020 au fost estimate la 1.200.000 lei și au constat în mașină de serviciu și decontarea costurilor asociate (inclusiv carburant, reparații și asigurări), abonament comunicații date si voce și laptop. În anul 2020, membrii Consiliului de Administrație au fost Alin-Adrian Dociu și Constantin Cătălin Vasile.

Cuantumul agregat al remunerației brute plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) de către Emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate, conducerii superioare a Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2020 a fost de 7.621.536 RON. Beneficiile în natură puse la dispoziție pentru desfășurarea în mod curent a activităților profesionale, acordate respectivelor persoane pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2020 au fost estimate la 2.000.000 lei și au constat în mașină de serviciu și decontarea costurilor asociate (inclusiv carburant, reparații și asigurări), abonament comunicații date si voce și laptop. În anul 2020, membrii organelor conducerii superioare ai Emitentului au fost: Marian Rus, Vasile Victor Catalin, Vasile Constantin Catalin, Tenea Cristian Teodor, Tasiu Cristian, Simina Marius Ioan, Schiau Anghel Horia Radu, Puiu Gabriel, Popescu Dragos, Petre Bogdan, Nedelcu Dumitru, Mistodie Cristian, Magda Daniel, Ivan Alexandru Marius, Ienei Iosif, Giurgiuveanu Costinel Romeo, Fifiita Laurentiu Doru, Dragomir George, Dociu Lucian, Dociu Alin Adrian, Dinu Elena, Cocis Viorel Gabriel, Ciornea Cezar Florin, Bucur Sergiu Ionut, Birsan Cristina, Bascau Sorin Aureliu, Barna Mihai Razvan, Balus

Daniel, Bagherea Razvan, Atomei Doru Catalin, Valcescu Cristian, Usurelu Valeriu, Trifon Vladimir, Balanetchi Eugeniu, Ataman Viorica, Ataman Andrian.

Cuantumul agregat al remunerației brute plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) de către Emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate, membrilor Consiliului de Administrație menționați în Secțiunea 2 *Consiliul de Administrație* de mai sus de la 01.01.2021 și până la 30.06.2021 a fost de 91.045,00 RON. Beneficiile în natură puse la dispoziție pentru desfășurarea în mod curent a activităților profesionale, acordate respectivelor persoane pentru perioada menționată mai sus au fost estimate la 600.000 lei și au constat în mașină de serviciu și decontarea costurilor asociate (inclusiv carburant, reparații și asigurări), abonament comunicații date și voce și laptop.

Cuantumul agregat al remunerației brute plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) de către Emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate, membrilor conducerii superioare a Emitentului menționați în Secțiunea 4 *Conducerea executivă* de mai sus de la 01.01.2021 și până la 30.06.2021 a fost de 4.701.214 RON. Beneficiile în natură puse la dispoziție pentru desfășurarea în mod curent a activităților profesionale, acordate respectivelor persoane pentru perioada menționată mai sus au fost estimate la 1.000.000 lei și au constat în mașină de serviciu și decontarea costurilor asociate (inclusiv carburant, reparații și asigurări), abonament comunicații date și voce și laptop.

Emitentul nu va plăti bonusuri suplimentare membrilor organelor de conducere și altor membri din conducerea superioară în cazul Închiderii cu Succes a Ofertei (astfel cum este definită în Partea II a Prospectului, Capitolul *Subscriere și Vânzare* Secțiunea *Prețul Final de Ofertă*).

Nici unul dintre membrii Grupului nu alocă pensii private, beneficii de pensionare sau alte beneficii similare angajaților sau membrilor organelor de conducere.

Conform contractelor încheiate între Emitent și membrii Consiliului de Administrație, respectiv cu directorii prezentați mai sus, la încetarea contractelor, respectivele persoane vor fi îndreptățite la plata următoarelor remunerații compensatorii:

Prenume, Nume	Funcție	Remunerație compensatorie
Alin-Adrian Dociu	Președinte al Consiliului de Administrație	trei remunerații lunare a câte 2.000 EUR
Constantin-Cătălin Vasile	Membru Consiliului de Administrație	trei remunerații lunare a câte 1.000 EUR
Ion-Lucian Mihalache	Membru independent al Consiliului de Administrație	trei remunerații lunare a câte 1.000 EUR

Prenume, Nume	Funcție	
Constantin-Cătălin Vasile	Director General, contract de mandat	trei remunerații lunare a câte 1.000 EUR
Daniel Băluș	Director Comercial, contract de muncă	-
Sorin Bascău	Director Financiar, contract de muncă	-
Petre Bogdan	Director Operațiuni, contract de muncă	-
George Dragomir	Director Transport, contract de muncă	-

În urma rezultatelor financiare în creștere la nivel de 2020 prin comparație cu 2019, Consiliul de Administrație a hotărât în februarie 2021, acordarea de bonusuri de performanță către anumiți angajați cheie (Director Comercial, Director Financiar, Director de Dezvoltare, Director de Operațiuni) în sumă brută totală de 122.500 lei pentru exercițiul financiar 2020. Prin aceeași decizie, Consiliul de Administrație a stabilit, pentru anul 2021, un plan de bonusare pentru 3 angajați cheie ai Societății (Director Comercial, Director Financiar și Director de Dezvoltare), potrivit căruia acordarea bonusului și cuantumul acestuia se face în funcție de îndeplinirea în 2021 a unor praguri în ceea ce privește indicatorul de performanță EBT, astfel:

- atingere a minim 80% din EBT 2020, pentru un bonus de performanta cumulat de 1,5% din EBT
- atingere a minim 90% din EBT 2020, pentru un bonus de performanta cumulat de 2% din EBT
- atingere a minim 100% din EBT 2020, pentru un bonus de performanta cumulat de 2,5% din EBT
- în cazul în care EBT 2021 este mai mic de 80% din EBT 2020, nu se acordă bonusuri de performanță celor 3 angajați cheie.

Planul de remunerare va fi implementat de Consiliul de Administrație pentru perioada 2022-2025, după înființarea Comitetului de Nominalizare și Remunerare, în baza recomandărilor acestuia și a indicatorilor stabiliți.

Societatea intenționează ca, în perioada ulterioară Admiterii la Tranzacționare și după înființarea Comitetului de Nominalizare și Remunerare, să dezvolte și să includă în politica de remunerare, un program de tipul *share bonus plan*, ca parte din implementarea celor mai bune practici de fidelizare a angajaților cheie / membrilor organelor de conducere ale Aquila.

Secțiunea 7 – Conflicte de interese și declarații

Conflicte de interese

Cu excepțiile prevăzute mai jos, nu există conflicte de interese între obligațiile asumate de membrii Consiliului de Administrație, directorii și membrii conducerii superioare față de Societate și interesele private ale acestora sau orice alte obligații ale acestora.

Fondatorii dețin și calitatea de administratori, iar unul dintre Fondatori este și director general. Prin urmare, pot exista situații în care Fondatorii se vor afla în conflict de interese la adoptarea deciziilor pe diverse paliere decizionale la nivelul Emitentului. Votul unui acționar într-o situație de conflict de interese nu ar trebui să influențeze valabilitatea respectivei hotărâri. Cu toate acestea, Legea Societăților prevede că un acționar care votează într-o situație de conflict de interese poate fi ținut responsabil pentru daunele cauzate societății prin respectiva încălcare, dacă fără votul său nu s-ar fi întrunit majoritatea necesară și dacă respectiva încălcare poate fi dovedită. Instanțele române au avut o abordare neunitară în jurisprudența anterioară privind sancțiunile aplicabile în caz de conflict de interese și, în anumite cazuri izolate, chiar au anulat hotărârile adunărilor generale ale acționarilor adoptate cu încălcarea prevederilor privind conflictul de interese.

Fondatorii sunt și asociați / acționari și membrii organelor de conducere în afiliați cu care Grupul derulează diverse operațiuni comerciale. Astfel, pot apărea conflicte de interese între Fondatori, Grup și afiliații Grupului, cu o posibilă consecință de încheiere a unor tranzacții cu nerespectarea cerințelor privind prețurile de transfer.

Nu există niciun aranjament sau înțelegere cu Fondatorii, clienții, furnizorii sau alte persoane în baza căruia / căreia membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere ori directorii în cadrul Societății au fost numiți în respectivele funcții.

Restricții cu privire la Acțiunile deținute de membrii conducerii

Fondatorii au următoarele dețineri în capitalul Societății la data Prospectului:

Alin-Adrian Dociu	66.666.800 Acțiuni
Constantin-Cătălin Vasile	66.666.800 Acțiuni

Fondatorii, care sunt și membrii Consiliului de Administrație, au agreat să nu transfere Acțiuni pentru o perioadă de 180 de zile de la Data Decontării (astfel cum este descris în Partea II a Prospectului, Capítolul *Subscriere și Vânzare* Secțiunea *Contractul de Plasament și Perioada de Interdicție*). Pentru mai multe detalii, consultați Capítolul *Contracte Importante* din cadrul Părții I a Prospectului.

Nu există opțiuni constituite pe Acțiunile deținute de Fondatori, cu excepția opțiunii de cumpărare în favoarea BERD, dacă va fi agreată documentația contractuală și vor fi îndeplinite condițiile precedente. Pentru mai multe detalii, consultați Secțiunea *Finanțări și alte angajamente financiare* din capitolul *Contracte Importante* din Partea I a Prospectului..

Declarații

La data de 30 septembrie 2021, nici unul dintre membrii Consiliului de Administrație, directorii sau membrii conducerii superioare enumerați în Secțiunea 2 *Consiliul de Administrație* și Secțiunea 4 *Conducerea executivă* de mai sus:

- nu este și nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani;
- acționând în calitate de membru al organelor de administrare, conducere și/sau supraveghere și/sau membru al conducerii superioare, nu a fost asociat cu nicio procedură de faliment, punere sub sechestru, lichidare sau punere sub administrare judiciară, în cursul ultimilor cinci ani;
- nu a fost incriminat public și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale desemnate) în cursul ultimilor cinci ani;
- nu i-a fost interzis de instanță să îndeplinească funcția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor vreunui emitent în cursul ultimilor cinci ani;
- nu desfășoară activități în afara Societății care să fie semnificative pentru Societate, altele decât cele prezentate în secțiunea „*Experiența în afara Grupului*” de mai sus;
- nu a încheiat niciun contract cu Societatea sau cu filialele acesteia care să prevadă acordarea de beneficii în cazul rezilierii contractului, altele decât cele prezentate în secțiunea „*Politica de remunerare. Remunerații și beneficii*” de mai sus;
- nu este în relații de rudenie cu alți membri ai organelor de administrare, conducere, supraveghere ale Societății sau membri ai conducerii superioare ai Societății.

Secțiunea 8 – Declarația privind guvernarea corporativă

La data Prospectului, Acțiunile nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Prin urmare, Societatea are obligația să respecte regimul de guvernare corporativă stabilit, în principal, de Legea Societăților. Societatea și organele de conducere respectă regimul de guvernare corporativă stabilit de Legea Societăților, cu următoarele excepții:

- relația dintre Societate și directorii săi, cu excepția Directorului General, este guvernată de contracte de muncă, și nu de contracte de mandat;
- pot apărea conflicte de interese în ceea ce privește Fondatorii Societății, pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați secțiunea *Conflicte de interese și declarații* de mai sus.

După Admiterea la Tranzacționare, Societatea va trebui să respecte un cadru mai amplu de reglementare în domeniul guvernării corporative, printre care se numără Codul de Guvernare Corporativă al BVB. La data Prospectului, Emitentul nu îndeplinește următoarele condiții din Codul de Guvernare Corporativă al BVB aplicabile emitenților listați pe BVB:

- Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin 5 membri (în prezent, Consiliul de Administrație este format din 3 membri).

- Existența unor 2 membri independenți în componența Consiliului de Administrație, în cazul emitenților listați pe categoria Premium (în prezent, există un singur membru independent).
- Numirea unui secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului de Administrație (până în prezent, această numire nu a fost făcută).
- Înființarea comitetelor de audit și a comitetului de nominalizare și remunerare format din membri neexecutivi, majoritatea membrilor fiind independenți (din cauza structurii curente de 3 membri ai Consiliului de Administrație, până la extinderea structurii la 5 membri, aceste comitete nu pot fi înființate).
- Existența unui departament de audit intern, care raportează din punct de vedere funcțional către Consiliul de Administrație prin intermediul Comitetului de Audit.
- Nivelul de remunerare trebuie să fie suficient pentru a atrage, reține și motiva persoane competente și experimentate în cadrul Consiliului de Administrație și al conducerii. În prezent, Directorul General primește o remunerație lunară netă de 1.000 EUR, iar membrii Consiliului de Administrație primesc o remunerație lunară netă de 1.000 EUR, cu excepția Președintelui Consiliului de Administrație care primește o remunerație lunară netă de 2.000 EUR.
- Directorii (cu excepția Directorului General) care conduc departamente importante din cadrul Emitentului (e.g. financiar, operațional, de dezvoltare) nu au încheiat contracte de mandat cu Emitentul, relația dintre aceștia și Emitent fiind guvernată de legislația muncii.
- Organizarea serviciului de Relații cu Investitorii (în prezent acest serviciu nu este încă organizat).

Emitentul intenționează să respecte cerințele de mai sus până la aniversarea unui an de la admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe BVB. După admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe BVB, Consiliul de Administrație va convoca AGOA pentru extinderea structurii Consiliului de Administrație de la 3 membri, în prezent, la 5 membri. După extinderea numărului de membri, Consiliul de Administrație va organiza următoarele comitete consultative: comitetul de audit și comitetul de nominalizare și remunerare.

Conform prevederilor noului Cod de Guvernanță Corporativă, emitenții au obligația să includă declarația privind guvernanța corporativă într-o secțiune specifică din raportul anual, declarație de conformitate care conține o auto-evaluare a modului în care "prevederile care trebuie respectate" sunt respectate și include măsurile luate pentru a se conforma cu dispozițiile care nu sunt îndeplinite în totalitate. Orice modificare care poate apărea cu privire la declarația de guvernanță corporativă trebuie semnalată pieței printr-un raport curent special.

CAPITOLUL 8

CONTRACTE IMPORTANTE

În acest Capitol sunt prezentate în rezumat contactele importante, altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității, inclusiv contractele de finanțare, încheiate de Emitent și orice alt membru al Grupului, în cursul celor doi ani imediat anteriori publicării Prospectului sau care sunt încă în vigoare la data Prospectului.

Secțiunea 1 – Achiziții

Achiziția Trigor AVD

În data de 29 aprilie 2021, Societatea, în calitate de cumpărător, a încheiat un contract cu Fondatorii pentru achiziționarea tuturor părților sociale deținute de Fondatori în Trigor AVD. Prețul agregat al tranzacției a fost de RON 22.400.000.

Achiziția Agrirom

În data de 6 noiembrie 2018, Societatea, în calitate de cumpărător, a încheiat un contract cu 3 persoane fizice pentru achiziționarea tuturor părților sociale deținute de vânzători în Agrirom. Perfectarea tranzacției a avut loc în îndeplinirea condițiilor precedente (sau renunțarea la unele dintre acestea) în data de 22 februarie 2019. Prețul tranzacției este confidențial și poate face obiectul unor ajustări viitoare, în funcție de îndeplinirea anumitor condiții. Unul dintre factorii care pot duce la ajustarea prețului este soluționarea litigiilor inițiate de Agrirom și preluată de Societate prin efectul fuziunii cu Agrirom având ca obiect recuperarea de la autoritatea fiscală din Ungaria a unor sume reprezentând valoarea TVA pentru o anumită perioadă din 2012. Pentru detalii, a se vedea Capitolul *Litigii* din Partea I a acestui Prospect.

Contractul prevede limitări (e.g. prag valoric minim și maxim și limitare în timp) în ceea ce privește răspunderea vânzătorilor rezultând din contractul de vânzare cumpărare, din pretenții ale terților împotriva Agrirom sau a Societății sau în cazul impunerii unor obligații de către autorități în sarcina Agrirom sau a Societății. De asemenea, vânzătorii sunt exonerati de răspundere pentru daune provocate Agrirom sau Societății în legătură cu activitatea Agrirom Hungary Kft, fostă filială a Agrirom (inclusiv în ceea ce privește nerecuperarea creanțelor pe care Agrirom le deținea față de filială și care au fost provizionate în 2017). Potrivit informațiilor disponibile public, Agrirom Hungary Kft apare ca fiind lichidată și radiată din registrul companiilor din august 2019. De asemenea, vânzătorii sunt exonerati de răspundere pentru daune provocate de eventuale consecințe negative (e.g. impozite, taxe, amenzi, penalități, dobânzi de întârziere) ale litigiilor având obiect recuperarea de la autoritatea fiscală din Ungaria a unor sume reprezentând valoarea TVA (pentru detalii, a se vedea Capitolul *Litigii* din acest Prospect).

Din cunoștințele Societății, până în prezent, nu au fost emise pretenții în legătură cu achiziția Agrirom.

Secțiunea 2 – Finanțări și alte angajamente financiare

Contracte de finanțare încheiate de Aquila (împrumutat) și Raiffeisen Bank S.A. (împrumutător)

Aquila are calitate de împrumutat pentru 3 facilități de credit acordate de Raiffeisen Bank S.A. (detaliate mai jos):

<i>Tip</i>	<i>Sumă</i>	<i>Scop</i>	<i>Scadență</i>
Non-revolving	2.280.000 EUR	Achiziție Agrirom	31.10.2023 (55 rate lunare)
Sub-facilitate 1 revolving	14.000.000 EUR	Activități curente	30.06.2022
Sub-facilitate 2 revolving	4.000.000 EUR	Emitere scrisori garanție	30.06.2023
Revolving	1.000.000 EUR	Emitere scrisori garanție	30.06.2022

Facilitate de credit nr. 80003/2019, Fondatori (fidejutori)

Facilitatea de credit sub formă de împrumut la termen, angajant, non-revolving a fost acordată pentru o sumă maximă de 2.280.000 EUR pentru finanțarea achiziționării de părți sociale în Agrirom de către Aquila cu scadență în data de 31.10.2023 (sau 55 rate lunare).

Obligațiile din documentele de finanțare sunt garantate cu următoarele ipoteci mobiliare în favoarea băncii: (a) conturi curente deschise la bancă, (b) creanțele terților încasate prin conturile curente deschise la bancă, (c) creanțele din relația comercială a Aquila cu debitorii eligibili acceptați de bancă.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și/sau aprobării anumitor operațiuni corporative, enumerăm: (a) interdicția privind schimbarea directă sau indirectă a controlului Fondatorilor asupra Aquila, (b) notificarea băncii cu privire la plata dividendelor de peste 40% din profitul anului anterior și (c) încheierea contractelor de leasing până la limita de 3 milioane EUR/an, (c) accelerarea încrucișată prin raportare la orice alte contracte încheiate cu banca, cu alte bănci sau instituții finanțatoare. Acordul prealabil al băncii este necesar pentru următoarele operațiuni: (a) realizarea unor investiții și (b) angajarea de alte credite sau împrumuturi de la bănci sau datorii contingente.

Facilitate de credit nr. 68/01.09.2005 și nr. 69/01.09.2005, Fondatori (fidejutori), Printex și alți afiliați (garanți ipotecari)

Facilitatea de credit este neangajantă și constă într-o sub-facilitate de tip overdraft în valoare de 14 milioane EUR cu scadența la data de 30.06.2022 și o sub-facilitate pentru emitere de scrisori de garanție bancară în valoare de 4 milioane EUR, cu scadența la data de 30.06.2023. Cele două sub-facilități pot fi utilizate în limita sumei maxime de 17,5 milioane EUR.

Obligațiile din documentele de finanțare sunt garantate cu următoarele ipoteci mobiliare în favoarea băncii: (a) conturi, sub-conturi deschise la bancă și sumele din respectivele conturi, (b) creanțele din polițele de asigurare aferente, (c) stocul de mărfuri și creanțele din polițele de asigurare aferente, (d) creanțe bănești din relația comercială a Aquila cu diferiți clienți, precum și cu ipoteci imobiliare asupra unor bunuri imobile proprietatea Aquila, printre care și sediul social al Aquila. În plus, Aquila a emis bilete la ordin fără protest în favoarea băncii, avalizate personal printre alții de către Fondatori, iar garanții ipotecari au constituit în favoarea băncii ipoteci imobiliare asupra unor bunuri imobile deținute în proprietate.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și/sau aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem: (a) interdicția privind schimbarea directă sau indirectă a controlului Fondatorilor asupra Aquila, (b) notificarea băncii cu privire la plata dividendelor de peste 40% din profitul anului anterior, (c) accelerarea încrucișată prin raportare la orice alte contracte încheiate cu banca, cu alte bănci sau instituții finanțatoare, și (d) interdicția de acordare unor garanții către terți sau în beneficiul unei persoane din grup (definit potrivit contractului), împrumuturi sau alte forme de creditare (cu excepția celor acordate în desfășurarea normală a activității). Acordul prealabil al băncii este necesar pentru următoarele operațiuni: (a)

efectuarea de investiții și (b) angajarea de alte credite sau împrumuturi de la bănci sau datorii contingente.

În plus, Aquila și-a asumat menținerea următorilor indicatori financiari: (i) equity ratio (capitalul proprii raportat la total active) minim 20% și (ii) rata curentă mai mare de 0,8x.

Facilitate de credit nr. 80024/2014, Fondatori (fidejutori) și un afiliat (garant ipotecar)

Facilitatea este neangajantă și reprezintă un plafon pentru emiterea de scrisori de garanție bancară în valoare totală de 1 milion EUR și cu scadența la data de 30.06.2022.

Obligațiile din documentele de finanțare sunt garantate cu următoarele ipoteci mobiliare în favoarea băncii: (a) conturi, sub-conturi deschise la bancă și sumele din respectivele conturi, (b) stocul de mărfuri și creanțele din polițele de asigurare aferente și (c) creanțe bănești din relația comercială a Aquila cu diferiți clienți, precum și ipoteci imobiliare asupra anumitor bunuri imobile deținute în proprietate de Aquila. În plus, Aquila a emis bilete la ordin fără protest în favoarea băncii, avalizate personal printre alții de către Fondatori, iar garantul ipotecar, afiliat al Grupului, a constituit în favoarea băncii ipoteci imobiliare asupra unor bunuri imobile deținute de societate.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem: (a) interdicția privind schimbarea directă sau indirectă a controlului Fondatorilor asupra Aquila, (b) accelerarea încrucișată prin raportare la orice alte contracte încheiate cu banca, cu alte bănci sau instituții finanțatoare și (c) în cazul încetării contractelor existente între Aquila și anumiți parteneri contractuali, să prezinte băncii alte contracte eligibile din perspectiva băncii. Acordul prealabil al băncii este necesar pentru următoarele operațiuni: (a) plata dividendelor, (b) efectuarea de investiții, (c) angajarea de alte credite sau împrumuturi de la bănci sau datorii contingente și (d) constituirea de sarcini asupra activelor și garantarea în favoarea altor societăți din grup (conform definiției din contract).

În plus, Aquila și-a asumat menținerea următorilor indicatori financiari: (i) equity ratio (capitalul proprii raportat la total active) minim 20% și (ii) rata curentă mai mare de 0,8x.

Contracte de finanțare încheiate de Aquila (împrumutat) și UniCredit Bank S.A. (împrumutător)

Aquila are calitate de împrumutat pentru o facilitate de credit acordată de UniCredit Bank S.A. (detaliată mai jos):

Tip	Sumă	Scop	Scadență
Sub-facilitate 1 Revolving	13.119.000 EUR	Cheltuieli generale	31.05.2022
Sub-facilitate 2 Revolving	231.000 EUR	Cheltuieli generale	31.05.2022
Sub-facilitate 3 Revolving	10.850.000 EUR	și Emitere scrisori garanție Emitere scrisori garanție	31.05.2023

Facilitate de credit nr. PLO3/428/2015, Fondatori (garanți), un afiliat (garant ipotecar)

Facilitatea de credit este neangajantă și constă într-o sub-facilitate pentru cheltuieli generale, sub formă *revolving* și o sub-facilitate pentru cheltuieli generale și emitere scrisori de garanție și o sub-facilitate pentru emitere de scrisori de garanție bancară ce pot fi utilizate în RON și în EUR, cu scadența la data de 31.05.2022, respectiv la 31.05.2023 pentru sub-facilitățile de emitere scrisori de garanție.

Obligațiile din documentele de finanțare sunt garantate cu următoarele ipoteci mobiliare în favoarea băncii: (a) conturi, sub-conturi deschise la bancă și sumele din respectivele conturi, (b) stocul de

mărfuri și creanțele din polițele de asigurare aferente, (c) creanțe bănești din relația comercială a Aquila cu diferiți clienți și (d) autovehicule și creanțele din polițele de asigurare aferente. În plus, Aquila a emis bilete la ordin fără protest în favoarea băncii, avalizate personal printre alții de către Fondatori, iar garantul ipotecar (afiliat al Grupului) a constituit în favoarea băncii ipotecă imobiliară asupra unor bunuri imobile deținute în proprietate.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și/sau aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem: (a) interdicția privind schimbarea directă sau indirectă a controlului Fondatorilor asupra Aquila, (b) menținerea valorii agregate a creanțelor și stocurilor ipotecate la minim 135% din valoare sumelor datorate de Aquila în temeiul contractelor (valoarea creanțelor reprezentând minim 50%), (c) menținerea în vigoare a contractelor cu principalii clienți, (d) obligația de a menține în vigoare contractele încheiate cu anumiți parteneri ai Aquila, (e) accelerarea încrucișată prin raportare la orice alte contracte încheiate cu banca, cu alte bănci sau instituții finanțatoare și (f) obligația ca autovehiculele aduse în garanție să respecte anumite condiții de vechime și număr de kilometri parcurși. Acordul prealabil al băncii este necesar pentru realizarea unor investiții ce depășesc 5 milioane EUR/an. Notificarea prealabilă a băncii este necesară pentru angajarea de alte credite sau împrumuturi de la bănci sau datorii contingente. Acordul prealabil al băncii era necesar pentru distribuirea de dividende peste un anumit plafon, însă din 2021 obligația obținerii acordului prealabil a fost înlocuită cu o obligație de notificare în cazul distribuirii de dividende.

În plus, Aquila și-a asumat menținerea următorilor indicatori financiari (monitorizați anual în baza situațiilor financiare): (i) rata capitalurilor proprii (raport între capitaluri proprii și total active) > 10% și (ii) lichiditatea curentă consolidată la nivel de grup (definit conform contractului) minim 80%.

Contracte de finanțare încheiate de Aquila (împrumutat) și Banca Transilvania S.A. (împrumutător)

Aquila are calitate de împrumutat într-o facilitate de credit acordată de Banca Transilvania S.A. (detaliate mai jos):

<i>Tip</i>	<i>Sumă</i>	<i>Scop</i>	<i>Scadență</i>
Revolving	4.000.000 EUR	Cheltuieli generale & emitere scrisori garanție	29.09.2022

Facilitate de credit nr. 430/03.10.2018

Facilitatea de credit este de tip revolving ce permite și emiterea de scrisori de garanție bancară. Valoarea totală a facilității este de 4 milioane EUR, scadența fiind la data de 29.09.2022.

Obligațiile din documentele de finanțare sunt garantate cu următoarele ipotecă mobiliare în favoarea băncii: (a) conturi, sub-conturi deschise la bancă și sumele din respectivele conturi, (b) stocul de mărfuri și creanțele din polițele de asigurare aferente și (c) creanțe bănești din relația comercială a Aquila cu 100 de clienți.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și/sau aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem: (a) soldul utilizat din facilitățile de credit să fie acoperit în proporție de 125% de suma dintre valoarea nominală a stocurilor ipotecate în favoarea băncii și a creanțelor rezultate din facturi neîncasate ipotecate în favoarea băncii și (b) orice modificare în structura acționariatului va fi notificată în prealabil băncii care va avea posibilitatea să solicite rambursarea anticipată a facilității de credit. Acordul prealabil al băncii este necesar pentru contractarea altor credite bancare.

În plus, Aquila și-a asumat menținerea următorilor indicatori financiari: (i) NetDebt (datorii financiare minus poziția de cash) minim 50% din cifra de afaceri, (ii) EBITDA maxim 4x, (iii) DSCR minim 1.20 și (iv) raportul dintre total datorii și total active maxim 0.85.

Contracte de finanțare încheiate de Aquila (împrumutat) și Banca de Export-Import a României Eximbank S.A. (împrumutător)

Aquila are calitate de împrumutat pentru 2 facilități de credit acordate de Banca de Export-Import a României Eximbank S.A. (detaliate mai jos):

Tip	Sumă	Scop	Scadență
Revolving	8.000.000 EUR	Emitere scrisori garanție	14.07.2023
Revolving	3.080.000 EUR	Emitere scrisori garanție	02.08.2022

Facilitate de credit nr. 9-APH/ 11.08.2016, Fondatori (fideiusori)

Facilitatea de credit de tip revolving este un plafon pentru emitere de scrisori de garanție bancară în valoare totală de 8.000.000 EUR și cu scadența la data de 14.07.2023. Banca are dreptul de a diminua în orice moment valoarea plafonului cu sumele neutilizate.

Obligațiile din documentele de finanțare sunt garantate cu următoarele ipoteci mobiliare în favoarea băncii: (a) conturi, sub-conturi deschise la bancă și sumele din respectivele conturi, (b) stocul de mărfuri și creanțele din polițele de asigurare aferente și (c) creanțe bănești din contracte încheiate de Aquila cu anumiți debitori cedați. De asemenea, Aquila a emis bilete la ordin fără protest în favoarea băncii, avalizate personal printre alții de către Fondatori și s-a obținut o contra-garanție emisă de Banca de Export-Import a României Eximbank S.A. ce acoperă 80% din valoarea totală a creditului.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și/sau aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem: (a) interdicția privind schimbarea directă sau indirectă a controlului Fondatorilor asupra Aquila, (b) obligația de a rula 75 milioane RON/semestru prin conturile deținute la bancă, (c) menținerea valorii stocurilor la minim 40% din valoarea utilizată a plafonului, (d) limitarea investițiilor de tip CAPEX la maximum 5.500.000 EUR în 2021 și (e) accelerarea încrucișată prin raportare la orice alte contracte încheiate cu banca, cu alte bănci sau instituții finanțatoare. Acordul prealabil al băncii este necesar pentru următoarele operațiuni: (a) contractarea de alte credite, împrumuturi sau leasing-uri în valoare de peste 69 milioane EUR de la bănci sau alte instituții financiare, (b) în caz de fuziune, divizare sau orice altfel de reorganizare, (c) mutarea stocurilor ipotecate la o altă adresă.

În plus, Aquila și-a asumat menținerea următorilor indicatori financiari: (i) gradul de îndatorare minim 85% și (ii) gradul de capitalizare (capitaluri proprii raportat la total active) minim 12%.

Facilitate de credit nr. 11-APH/ 05.09.2014, Fondatori (fideiusori)

Facilitatea de credit de tip revolving în valoare totală de 3.080.000 EUR și cu scadența la data de 02.08.2022.

Obligațiile din documentele de finanțare sunt garantate cu următoarele ipoteci mobiliare în favoarea băncii: (a) conturi, sub-conturi deschise la bancă și sumele din respectivele conturi, (b) stocul de mărfuri și creanțele din polițele de asigurare aferente și (c) creanțe bănești din contracte, comenzi facturi încheiate de Aquila cu clienți eligibili acceptați de bancă. De asemenea, Aquila a emis bilete la ordin fără protest în favoarea băncii, avalizate personal printre alții de către Fondatori și s-a obținut o contra-garanție emisă de Banca de Export-Import a României Eximbank S.A. ce acoperă 35% din valoarea totală a creditului.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și/sau aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem: (a) interdicția privind schimbarea directă sau indirectă a controlului Fondatorilor asupra Aquila, (b) obligația de a rula 75 milioane RON/semestru prin conturile deținute la bancă, (c) menținerea valorii stocurilor la minim 110% din valoarea utilizată a plafonului, (d) limitarea investițiilor de tip CAPEX la maximum 5.500.000 EUR în 2021 și (e) accelerarea încrucișată prin raportare la orice alte contracte încheiate cu banca, cu alte bănci sau instituții finanțatoare. Acordul prealabil al băncii este necesar pentru următoarele operațiuni: (a) contractarea de alte credite, împrumuturi sau leasing-uri în valoare de peste 69 milioane EUR de la bănci sau alte instituții financiare, (b) în caz de fuziune, divizare sau orice altfel de reorganizare, (c) constituirea de drepturi de garanție asupra activelor Aquila, (d) acordarea de împrumuturi ori garanții societăților din grup (definit conform contractului) și (e) creanțele cumulate în relația cu firmele din grup sau afiliate să nu depășească 100.000.000 RON. În momentul fuziunii dintre Aquila și Agrirom nu a fost obținută aprobarea prealabilă a băncii ceea ce a rezultat în plata unei amenzi de către Aquila.

În plus, Aquila și-a asumat menținerea următorilor **indicatori financiari** pe durata facilității de credit: (i) gradul de îndatorare minim 85% și (ii) gradul de capitalizare (capitaluri proprii raportat la total active) minim 12%.

Termeni și condiții aranjament de finanțare Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD") și Aquila au acordat principalii termeni și condiții pentru acordarea de către BERD a unui împrumut la termen de 5 milioane EUR și o opțiune de cumpărare a BERD de la Fondatori pentru achiziția de acțiuni emise de Aquila până la o valoare maximă ce reprezintă suma trasă din împrumut, dar nu mai mult de 5 milioane EUR, la un preț egal cu 15% peste Prețul Final de Ofertă. Opțiunea de cumpărare va putea fi exercitată în termen de până la 2 ani după prima tragere în temeiul contractului de împrumut. Tranzacțiile au fost aprobate de organele de conducere ale BERD și Aquila, dar sunt afectate de condițiile agreării documentației contractuale a tranzacției și îndeplinirii condițiilor precedente. La data Prospectului, nu există niciun contract cu efect angajant încheiat cu BERD pentru împrumut sau pentru opțiunea de cumpărare și nu există nicio garanție că aceste contracte vor fi încheiate sau cu privire la îndeplinirea condițiilor precedente care vor fi acordate. Chiar dacă părțile vor încheia un contract de opțiune de cumpărare cu efect angajant, aceasta nu înseamnă că BERD va deveni acționar Aquila la data încheierii unui astfel de contract de opțiune de cumpărare sau în orice alt mod, însă va putea deține acțiuni în viitor în cazul în care va decide să exercite opțiunea de cumpărare conform condițiilor contractuale și nu există nicio garanție sau asigurare că BERD va decide să exercite opțiunea de cumpărare. De asemenea, prețul de exercitare menționat mai sus nu a fost stabilit ca rezultat al și nu va fi interpretat ca reprezentând o evaluare sau vreun al tip de apreciere prezentă sau viitoare din partea BERD cu privire la Aquila sau la Acțiuni. Investitorii trebuie să ia în considerare factorii de risc descriși în acest Prospect, în special factorii de risc incluși în secțiunea *Riscuri legate de natura Acțiunilor, Oferta și Admiterea la Tranzacționare din capitolul Factori de risc*.

Aquila va utiliza fondurile obținute din împrumutul BERD pentru a finanța nevoile pentru capitalul de lucru și investiții, în vederea îmbunătățirii acoperirii brandurilor Aquila, creșterii productivității în depozitele sale și creșterii în general a gradului de digitalizare a operațiunilor.

Contracte de leasing încheiate de Aquila (utilizator)

Aquila a încheiat contracte de leasing operațional și financiar cu un număr de instituții financiare nebancare. Contractele au fost fie încheiate de Aquila, fie preluate în urma fuziunilor cu Agrirom și Seca Distribution. Contractele de leasing au ca obiect (i) echipamente, (ii) autovehicule și (iii) programe de software și echipamente de hardware.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem necesitatea obținerii acordului prealabil al finanțatorului pentru operațiuni, cum ar fi: (a) schimbarea obiectului principal de activitate, (b) schimbarea organelor de conducere sau (c) schimbări în structura de deținere a capitalului social.

Contracte de finanțare încheiate de Trigor AVD (împrumutat) și Banca Comercială Română Chișinău S.A. (împrumutător)

Trigor AVD are calitate de împrumutat pentru 2 facilități de credit acordate de Banca Comercială Română Chișinău S.A. (detaliate mai jos):

<i>Tip</i>	<i>Sumă</i>	<i>Scop</i>	<i>Scadență</i>
Revolving	2.000.000 MDL	Finanțarea activității curente	05.2023
Revolving	300.000 EUR	Finanțarea activității curente	05.2023

Linii de credit - Trigor AVD (debitor) și Banca Comercială Română Chișinău S.A. (creditor)

Trigor AVD a încheiat contracte pentru 2 linii de credit de tip revolving cu Banca Comercială Română Chișinău S.A. pentru finanțarea activității curente: o linie de credit are un plafon maxim de tragere de 2 milioane MDL, iar ce-a de-a doua – de 300.000 EUR, ambele linii fiind disponibile până în aprilie 2023 și având scadența mai 2023. Obligațiile au fost garantate cu ipotecă asupra unui imobil și gajuri constituite pe bunuri mobile, mijloace fixe, precum și cesiuni ale drepturilor ce rezultă din polițele de asigurare în favoarea băncii. De asemenea, Aquila a încheiat un acord de fidejusiune pentru garantarea îndeplinirii obligațiilor de către Trigor AVD.

Printre condițiile speciale cu posibil impact asupra derulării contractului, desfășurării activității curente și/sau aprobării anumitor operațiuni corporative, subliniem: (a) dreptul băncii de a modifica unilateral rata dobânzii în anumite condiții și de a micșora anticipat plafonul, (b) obligația Trigor AVD de a (re-)evalua garanțiile asupra imobilelor rezidențiale o dată la 3 ani și asupra altor bunuri o dată pe an. Acordul prealabil al băncii este necesar pentru următoarele operațiuni: (a) investiții de capital, altele decât cele prevăzute în planul de activitate agreeat cu banca, (b) angajarea de credite / împrumuturi, încheierea de noi finanțări peste 350.000 EUR, (c) distribuire de dividende în sumă ce depășește echivalentul a EUR 900.000/an.

În plus, Trigor AVD și-a asumat o cerință minimă de capital propriu / total pasive de 20% (începând cu 31.12.2021) și 30% (începând cu 31.12.2022).

Garanții bancare – Trigor AVD (ordonator) și Banca Comercială Română Chișinău S.A. (garant)

Trigor AVD a încheiat o serie de acorduri cu Banca Comercială Română Chișinău S.A. pentru emiterea unor garanții bancare la plată în favoarea unor furnizori, în EUR și USD.

Îndeplinirea obligațiilor ce rezultă din contractele de garanție bancară este garantată prin ipotecă asupra unui imobil, gaj asupra unor universalități de bunuri, gaj asupra unor mijloace de transport, fidejusiune din partea Aquila și cesiunea drepturilor ce rezultă din polițele de asigurare a bunurilor aduse în garanție. Pentru una dintre garanții, îndeplinirea obligațiilor este garantată printr-o altă scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție financiară din România.

Clauzele restrictive și cerințele minime de capital din aceste contracte sunt asemănătoare celor aferente liniilor de credit (a se vedea mai sus). De asemenea, în unul dintre contracte există interdicția de a opera transferul dreptului de proprietate asupra părților sociale deținute de asociați în Trigor AVD, fără acordul băncii.

Secțiunea 3 – Alte contracte importante

Contractul de intermediere încheiat cu SSIF Swiss Capital S.A.

Aquila a încheiat cu SSIF Swiss Capital S.A. în data de 13 iulie 2021 un contract de consultanță și intermediere pentru Oferta Publică și Admiterea la Tranzacționare. Serviciile care fac obiectul sunt cele prestate în mod obișnuit pentru astfel de operațiuni, inclusiv: (a) consultanță în legătură cu restructurarea corporativă pre-IPO; (b) pregătirea Aquila pentru Oferta Publică și Admiterea la Tranzacționare; și (c) activități aferente derulării Ofertei Publice. Obligațiile asumate de SSIF Swiss Capital S.A. în baza contractului sunt obligații de diligență, cu respectarea principiului "depunerii maximei diligențe posibile". În legătură cu Oferta Publică, structura de comisioane încasate de SSIF Swiss Capital S.A. este formată dintr-un comision fix și un comision procentual din valoarea Ofertei Publice, sub condiția Finalizării cu Succes a Ofertei. În ceea ce privește contractul de plasament, vă rugăm consultanți Partea II, Capitolul *Subscrierea și Vânzarea* Secțiunea 13 *Contractul de Plasament și Perioada de Interdicție*.



CAPITOLUL 9

LITIGII

Membrii Grupului sunt părți în diverse proceduri judiciare, majoritatea cărora sunt litigii având ca obiect aspecte ce țin de cursul obișnuit al activității. Cu excepția celor descrise mai jos, niciun membru al Grupului nu este și nu a fost implicat și nu are cunoștință despre nicio procedură judiciară, arbitrală sau administrativă sau despre nicio investigație guvernamentală, despre care se poate estima în mod rezonabil că ar avea un efect advers și semnificativ asupra activității comerciale a Grupului, situației financiare sau rezultatelor operațiunilor acestuia, în ultimele 12 luni anterioare datei Prospectului.

Conform Situațiilor Financiare Combinat Auditat, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, Grupul a constituit provizioane în legătură cu litigiile în valoare totală de 886.856 RON.

Conform Situațiilor Financiare Interimare IFRS-UE Combinat Simplificate Neauditat, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2021, Grupul a constituit provizioane în legătură cu litigiile în valoare totală de 188.689 RON.

Litigii având obiect recuperarea de TVA de la autoritățile fiscale din Ungaria

Societatea este reclamantă într-un litigiu preluat de la Agrirom ca efect al fuziunii dintre Societate (în calitate de societate absorbantă) și Agrirom (în calitate de societate absorbită). Începând cu anul 2010, Agrirom a fost înregistrată în scopuri de TVA în Ungaria, în vederea dezvoltării de relații de afaceri și comerț pe piața maghiară. În anul 2012, autoritatea fiscală din Ungaria (Autoritatea Națională Fiscală și Vamală Direcția Reexaminări) a efectuat un control prin care a verificat declarațiile fiscale de TVA ale Agrirom pentru lunile august-noiembrie 2012. Controlul s-a finalizat la data de 16 iunie 2017, iar autoritatea fiscală a emis 4 decizii prin care a refuzat rambursarea de TVA în valoare de HUF 86.815.000 pentru august 2012 (din care HUF 12.809.000 reprezintă TVA deja rambursat), HUF 66.012.000 pentru septembrie 2012, HUF 109.401.000 pentru octombrie 2012 și HUF 23.983.000 pentru noiembrie 2012. Agrirom a considerat aceste decizii ca fiind neîntemeiate, în special pentru că, în perioada februarie-iulie 2012, autoritatea fiscală a examinat aceeași activitate economică, în baza aceleiași stări de fapt, iar controlul fiscal s-a finalizat fără nicio sancțiune sau decizie de refuz a rambursării de TVA.

Obiectul litigiului constă în recuperarea de către Aquila (în numele societății absorbite Agrirom) de la autoritățile fiscale din Ungaria a taxei pe valoare adăugată refuzate la rambursare pentru perioada august – noiembrie 2012, așa cum rezultă din deciziile menționate mai sus ale autorității fiscale din Ungaria. Valoarea totală a sumelor în dispută este de HUF 273.402.000.

Litigiul face obiectul dosarului înregistrat la Tribunalul din Budapesta sub nr. 38.K.701.609/2020. Taxele de timbru aferente acestui litigiu sunt în valoare de HUF 6.000.000 și trebuie plătite la finalizarea procedurii în cazul respingerii cererii de către instanță. De asemenea, în cazul în care instanța respinge cererea, Aquila va fi obligată și la plata unei amenzi în cuantum de HUF 143.105.000, TVA în cuantum de 12.809.000 HUF și penalități de întârziere în cuantum de HUF 90.000. Instanța a apreciat că în soluționarea cauzei este importantă referirea acesteia către Curtea Europeană de Justiție și a suspendat, în consecință, judecarea cauzei. În data de 31.05.2021, instanța din Ungaria a pronunțat o încheiere prin care a decis trimiterea cauzei către Curtea Europeană de Justiție și a adresat un set de 6 întrebări. Cauza a fost înregistrată la Curtea Europeană de Justiție în data de 17.08.2021 și a primit numărul de dosar C-512/21 fără să fie stabilit un termen de judecată.

Litigii cu salariații

Societatea are calitatea de pârâtă în câteva litigii inițiate de (foști) salariați ai Grupului, cele mai importante fiind descrise mai jos.

(1) Un fost angajat al Departamentului de transport extern a formulat o acțiune în pretenții împotriva Aquila prin care a solicitat instanței de judecată obligarea societății la plata sumei de 137.042 lei reprezentând diferențe salariale pe care se consideră îndreptățit să le încaseze, conform legislației "Milog" și "Macron" și 102.780 lei reprezentând presupuse ore suplimentare lucrate. Legile numite generic "Milog" (GER) și "Macron" (FR), în esență, stabilesc obligația angajatorului de a achita salariaților detașați în Germania/Franța, o remunerație egală cu salariul minim din statul respectiv pe perioada detașării în acel stat. În cazul șoferilor, aceste legi se aplică doar în cazul în care aceștia încarcă/descarcă pe teritoriul acestei țări, nu și în cazul tranzitului. Pentru a implementa și respecta dispozițiile acestor legi, Aquila semnează cu fiecare șofer un act adițional la contractul individual de muncă prin care își asumă respectarea acestor obligații. De asemenea, Aquila utilizează un sistem software integrat cu aparatul tahograf, ambele omologate, care înregistrează datele privind intrări / ieșiri din fiecare țară și orele petrecute sub incidența legilor Milog/Macron și altele, date care sunt prezentate, în cazul unui control pe teritoriul acestor state. Sistemul software emite un raport cu orele lucrate sub incidența acestor legi în baza cărui se calculează remunerația cuvenită șoferilor în cauză. Societatea consideră că cererea formulată de fostul angajat cu privire la diferențele salariale pretinse este neîntemeiată, având la dispoziție înscrisurile care dovedesc această poziție. În ceea ce privește pretențiile care se referă la presupuse ore suplimentare efectuate de șofer, concediu de odihnă neplătit, spor de gestiune și de "încărcare / descărcare marfă", Societatea consideră că și acestea sunt neîntemeiate.

(2) În urma unei restructurări ce a avut ca obiect reorganizarea și eficientizarea unei divizii din cadrul Seca Distribution, poziția deținută de un fost angajat al Seca Distribution a fost desființată, iar acesta a fost concediat pentru motive care nu țin de persoana salariatului. Reclamantul fost angajat a solicitat anularea deciziei de concediere, repunerea părților în situația anterioară cu consecința reintegrării și obligarea societății la plata unor despăgubiri egale cu salariile indexate, majorate și actualizate. Societatea estimează o valoare totală maximă a pretențiilor în sumă de 220.000 lei (din care 120.000 de lei reprezintă salarii indexate). Tribunalul Prahova a respins pe fond acțiunea reclamantului constatând că au fost respectate dispozițiile legale atât în ceea ce privește procedura de concediere pentru motive care nu țin de persoana salariatului cât și din perspectiva cauzei care a determinat aceasta măsură. Fostul angajat a formulat apel, primul termen fiind stabilit pentru data de 14.10.2021.

(3) În septembrie 2020 un fost angajat al Aquila a fost implicat într-un accident de muncă în urma căruia și-a pierdut integral capacitatea de muncă, fiind emisă o decizie medicală în acest sens. Cercetarea accidentului de muncă s-a efectuat conform procedurilor legale, constatându-se că accidentul a fost produs din culpa angajatului, iar procesul verbal aferent de cercetare a fost avizat de ITM Prahova. Angajatul a formulat o plângere prealabilă împotriva procesului verbal de cercetare, care a fost respinsă de ITM Prahova și, ulterior, s-a adresat instanței de judecată – Tribunalul Prahova. Reclamantul a solicitat anularea procesului verbal de cercetare, retragerea avizului ITM, anularea actului administrativ prin care s-a respins plângerea și refacerea cercetării de către o altă comisie de cercetare. Obiectul litigiului nu poate fi estimat pecuniar, fiind o acțiune care vizează exonerarea fostului angajat de orice culpă în producerea accidentului de muncă și incriminarea societății Aquila, pentru ca, ulterior, să se solicite daune printr-o acțiune separată.

CAPITOLUL 10

INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Secțiunea 1 – Prezentarea Actului Constitutiv

Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Prahova cu numărul J29/2790/1994. Obiectul principal de activitate al Societății este reprezentat de "Comerț cu ridicata nespecializat" (cod CAEN 4690), prevăzut în articolul 2.1 din Actul Constitutiv. Societatea poate desfășura o gamă largă de activități secundare, prevăzute la articolul 3.1 din Actul Constitutiv. De asemenea, Societatea poate efectua orice operațiuni, furniza servicii, încheia acorduri și tranzacții cu alte entități și persoane juridice, cu condiția ca aceste operațiuni, servicii, acorduri și tranzacții să fie auxiliare obiectelor de activitate menționate în Actul Constitutiv sau utile îndeplinirii acestora. Aceste activități includ, dar fără a se limita la, operațiuni de trezorerie între Societate și alte societăți din cadrul grupului din care face parte Societatea. Actul Constitutiv se găsește pe pagina de internet a Societății (<https://www.aquila.ro/s/Act-constitutiv-actualizat-Aquila-05102021.pdf>), dar nu este inclus în prezentul Prospect prin referință.

Acțiunile emise de Societate sunt de aceeași clasă, conferind drepturi egale deținătorilor, nominative, ordinare, emise în formă dematerializată prin înscriere în Registrul Acționarilor și cu valoare nominală egală.

Atribuțiile AGA, cvorumul și majoritățile necesare pentru adoptarea hotărârilor AGA sunt detaliate la Articolele 8 și 12 din Actul Constitutiv, administrarea Societății este asigurată de un Consiliu de Administrație format din trei (3) membri, iar conducerea Societății este delegată de Consiliul de Administrație unuia sau mai multor directori, unul dintre ei fiind numit Director General. Pentru detalii în legătură cu organizarea și funcționarea Societății, vă rugăm să consultați Partea I, Capitolul *Guvernanță Corporativă* din Prospect.

Actul Constitutiv și regulamentele interne ale Societății nu conțin prevederi care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra Societății.

Secțiunea 2 – Capitalul social

La data de 30.06.2021 (data celui mai recent bilanț), capitalul social emis al Societății a fost în valoare de 20.000.040 RON, integral subscris și vărsat, din care 543.381,5 RON reprezintă aport în natură și 19.456.658,5 RON reprezintă aport în numerar, divizat în 133.333.600 Acțiuni cu o valoare nominală de 0,15 RON/Acțiune.

Societate nu are capital social autorizat.

Prin Hotărârea de Majorare, s-a decis majorarea capitalul social al Societății de la 20.000.040 RON până la o valoare maximă de 30.000.060 RON, prin emisiunea unui număr de 66.666.800 Acțiuni Noi care vor face obiectul Ofertei, potrivit prezentului Prospect. Fondatorii au renunțat la dreptul lor de preferință la subscrierea Acțiunilor Noi.

Nu au fost emise acțiuni care nu reprezintă capital.

Societatea nu deține acțiuni proprii și nici filialele Societății nu dețin acțiuni în Societate.

Nu au fost emise valori mobiliare convertibile, care pot face obiectul unui schimb sau valori mobiliare cu warrante atașate.

Nu există nici un drept de achiziție și/sau obligație aferentă capitalului autorizat, dar neemis și nici angajamente de majorare a capitalului social.

Capitalul social emis de fiecare membru al Grupului nu face obiectul vreunor opțiuni sau al unor acorduri condiționate sau necondiționate care prevăd acordarea de opțiuni asupra capitalului.

Evoluția capitalului social

Societatea a fost înființată în anul 1994 cu un capital social de 100.000 ROL (aport în numerar), împărțit în 20 de părți sociale cu o valoare nominală de 5.000 ROL/parte socială. În perioada 1995-2004, capitalul social al Societății a fost majorat succesiv atât prin aporturi în numerar, cât și prin aporturi în natură, în conformitate cu datele prezentate în tabelul de mai jos. În 2019, capitalul social al Societății a fost majorat în urma fuziunii prin absorbția Seca Distribution, iar în 2021, Societatea și-a schimbat forma juridică din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni. Tot în anul 2021 a avut loc o nouă majorare de capital social prin incorporarea primelor de fuziune în capital și emiterea unor acțiuni noi alocate în mod egal Fondatorilor și a fost redusă valoarea nominală a unei acțiuni de la 10 RON la 0,15 RON.

Toate operațiunile de modificare a capitalului social au trecut prin controlul de legalitate realizat de instanțele competente din județul Prahova, precum și de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Prahova. Toate aporturile în natură și, respectiv, în numerar, la capitalul social au fost făcute în proporții egale de cei doi Fondatori. Astfel, în orice moment de la înființarea Societății și până la data Prospectului, cei doi Fondatori au deținut în cote egale de 50% părțile sociale/acțiunile reprezentând capitalul social al Societății.

Evoluția capitalului social în perioada 2018 – 2021 a fost următoarea:

Tipul operațiunii	Data înregistrării în Registrul Comerțului	Suma cu care a fost modificat (Numerar (N) / Natură (n))	Valoarea nominală a unei părți sociale / acțiuni	Nr. părți sociale (PS) / acțiuni (A) în urma operațiunii	Valoarea capitalului social în urma operațiunii
Majorare capital, ca urmare a absorbției Seca Distribution**	31 decembrie 2019	817.300 RON (N)	10 RON	302.500 PS	3.025.000 RON: 543.381,5 RON(n) 2.481.618,5 RON (N)
Schimbare de formă juridică din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni	16 aprilie 2021	-	10 RON	302.500 A	3.025.000 RON: 543.381,5 RON(n) 2.481.618,5 RON (N)
Majorare capital social prin incorporarea primelor de fuziune	10 iunie 2021	16.975.040 RON (N)	10 RON	1.697.504 A	20.000.040 RON: 543.381,5 RON (n) 19.456.658,5 RON (N)
Micșorare valoare nominală per acțiune	10 iunie 2021	-	0,15 RON	133.333.600A	20.000.040 RON: 543.381,5 RON (n) 19.456.658,5 RON (N)

*** Pentru detalii în legătură cu fuziunea prin absorbția de către Societate a Seca Distribution, vă rugăm să consultați Secțiunea Scurt istoric al Grupului din Capitolul Informații Generale despre Grup al Părții I din Prospect*

Capitalul social al Societății poate fi majorat prin hotărârea AGEA. De asemenea, AGEA poate autoriza Consiliul de Administrație, pentru o perioadă ce nu depășește 3 ani de la autorizare, să majoreze capitalul social al Societății până la o valoare maximă stabilită prin hotărârea acționarilor.

Acțiunile noi nu pot fi emise pentru o sumă mai mică decât valoarea lor nominală și vor fi oferite cu prioritate acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor la o anumită dată stabilită de organul corporativ competent (*dreptul de preferință*). Dacă, după expirarea perioadei de exercitare a dreptului de preferință, noile acțiuni emise nu au fost în totalitate subscrise, acțiunile rămase nesubscrise pot fi anulate, oferite anumitor acționari sau altor investitori sau oferite public, conform deciziei organului de conducere competent.

La data de 1 septembrie 2021, AGEA a aprobat majorarea de capital social al Emitentului cu suma maximă de 10.000.020 RON până la suma maximă de 30.000.060, prin emisiunea unui număr de maxim 66.666.800 Acțiuni Noi care vor fi vândute prin Oferta Publică.

Secțiunea 3 – Auditorii statutari

Deloitte Audit S.R.L., cu sediul social în București, Sector 1, Clădirea The Mark, Calea Griviței, nr. 84-98, etaj 8 și 9, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România, fiind înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financieri cu numărul FA 25, a auditat următoarele situații financiare prezentate în Prospect, în mod independent:

- situațiile financiare consolidate ale AQUILA PART PROD COM SA și a filialelor sale ("**Grupul Aquila**") întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("**IFRS**") pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018.
- situațiile financiare combinate ale AQUILA PART PROD COM SA ("**Societatea**") și societățile descrise în Nota 2 din situațiile financiare combinate (împreună "**Grupul**"), întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("**IFRS**") pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

Raportul de audit a fost întocmit în conformitate cu standardele internaționale de audit preluate în legislația română prin Legea 162/2017. Nici o altă informație din Prospect nu a fost auditată de către auditori.

De asemenea, Deloitte Audit S.R.L. a revizuit:

- situațiile financiare interimare consolidate simplificate ale AQUILA PART PROD COM SA și a filialelor sale ("**Grupul Aquila**") la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34 – "Raportare Financiară Interimară" ("**IAS 34**"), adoptat de Uniunea Europeană;
- situațiile financiare interimare combinate simplificate ale AQUILA PART PROD COM SA și societățile descrise în Nota 2 din situațiile financiare interimare combinate simplificate (împreună "**Grupul**"), întocmite în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34 – "Raportare Financiară Interimară" ("**IAS 34**"), adoptat de Uniunea Europeană.

Rapoartele de audit aferente situațiilor financiare consolidate, respectiv situațiilor financiare combinate anuale prezentate în Prospect, respectiv raportul de revizuire a situațiilor financiare semestriale interimare combinate și consolidate simplificate prezentate în Prospect au fost emise în baza următoarelor contracte încheiate între Emitent și Deloitte Audit S.R.L.:

- contract nr. 21533 pentru audit și alte servicii de asigurare, încheiat la data de 5 octombrie 2020, astfel cum a fost modificat prin acte adiționale;
- contract nr. RODT_0002355 pentru audit și alte servicii de asigurare, încheiat la data de 5 iulie 2021.

Rapoartele de audit aferent situațiilor financiare anuale prezentate în Prospect, respectiv raportul de revizuire a situațiilor financiare semestriale prezentate în Prospect nu conțin calificări rezerve, modificări ale opiniei, declarații de declinare a responsabilității sau observații (*emphasis of matter*).

AGOA din data de 7 aprilie 2021 a aprobat numirea Deloitte Audit S.R.L. ca auditor financiar al Emitentului pentru auditarea situațiilor financiare pentru anii 2017, 2018, 2019, 2020 și 2021 și orice perioade interimare, dacă este cazul.

Nu au existat schimbări în ceea ce privește auditorul financiar al Societății în perioada acoperită de situațiile financiare prezentate în Prospect.

Secțiunea 4- Documente disponibile

În perioada de valabilitate a Prospectului, următoarele documente pot fi consultate, după caz, pe pagina de internet a Societății la adresa www.aquila.ro/oferta-publica-initiala și/sau la sediul Societății din str. Malu Roșu, nr. 105A, municipiul Ploiești, județul Prahova:

- Prospectul;
- Actul constitutiv actualizat al Societății;
- Situații financiare Combinate IFRS-UE 2018, 2019, 2020, împreună cu raportul de audit
- Situații financiare Consolidate IFRS-UE 2018, 2019, 2020, împreună cu raportul audit
- Situații financiare interimare Combinate simplificate IFRS-UE 30.06.2021, împreună cu raportul de revizuire
- Situații financiare interimare Consolidate simplificate IFRS-UE 30.06.2021, împreună cu raportul de revizuire
- studiul KeysFin "Piața de distribuție locală în Retail și HORECA" realizat în aprilie 2021
- studiul KeysFin "Piața serviciilor de depozitare din România" realizat în aprilie 2021.

PARTEA II OFERTA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

CAPITOLUL 1

INFORMAȚII ESENȚIALE

Secțiunea 1 – Declarația privind capitalul circulant

În opinia Emitentului, capitalul circulant al Grupului este suficient pentru îndeplinirea tuturor cerințelor curente pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data aprobării Prospectului. Veniturile din Oferta Publică nu sunt luate în considerare pentru emitere acestei declarații.

Secțiunea 2 – Capitalizarea și gradul de îndatorare

Declarația privind nivelul de îndatorare la data de 31.08.2021 la nivel de Grup:

	31.08.2021 (neauditat)
Numerar (A)	35.724.016
Echivalente de numerar (B)	864.842
Alte active financiare curente (C)	-
Lichiditate (D): (A + B + C)	36.588.858
Datorii financiare curente (inclusiv instrumente de datorie, dar excluzând porțiuni curente ale datoriilor financiare pe termen lung) (E)	202.767.240
Porțiuni curente ale datoriilor financiare pe termen lung (F)	2.454.839
Îndatorarea financiară curentă (G): (E + F)	205.222.079
Îndatorarea financiară curentă netă (H): (G – D)	168.633.221
Datorii financiare pe termen lung (excluzând porțiuni curente și instrumente de datorie) (I)	51.553.358
Instrumente de datorie (J)	-
Datorii comerciale și de altă natură pe termen lung (K)	-
Îndatorarea financiară pe termen lung (L): (I + J + K)	51.553.358
Îndatorarea financiară totală (M): (H + L)	220.186.579

Sursă: management Aquila, 2021

Declarația privind capitalizarea la data de 31.08.2021 la nivel de Grup:

	31.08.2021 (neauditat)
Datorii totale curente (inclusiv porțiunile curente ale datoriilor pe termen lung)	199.902.365
Garantate cu garanții personale	5.319.714
Garantate cu colateral	199.902.365
Negarantate	-
Datorii totale pe termen lung (exclusiv porțiunile curente ale datoriilor pe termen lung)	51.553.358
Garantate cu garanții personale	-
Garantate cu colateral	51.553.358
Negarantate	-
Capitaluri proprii	21.669.907
Capital social	20.589.768
Rezerve legale	1.080.139
Alte rezerve	-

Sursă: management Aquila, 2021

Datoriile Totale includ datorii financiare de tipul leasing și credite bancare în care Fondatorii sunt garanți/fidejutori în valoare totală la 31 august 2021 de 162.721.633 lei, din care datoriile pe termen scurt sunt în valoare de 154.784.385 lei și datoriile pe termen lung – de 7.937.248 lei.

Bunurile aduse în garanție cu titlu de colateral includ: creanțe comerciale, conturi bancare, vehicule și anumite bunuri achiziționate (stocuri) pentru revânzare și imobilizări corporale. Pentru mai multe detalii cu privire la bunurile aduse în garanție, vă rugăm consultați Secțiunea 2 *Finanțări și alte angajamente financiare* din Capitolul *Contracte importante* din Partea I a Prospectului.

Numerarul și echivalentele de numerar constau în: conturi curente bancare, numerar, biletele la ordin și cecuri bancare. Nu există restricții asupra numerarului și echivalentelor de numerar ale Grupului.

Datoriile financiare ale Grupului includ: împrumuturile bancare, descoperirile de cont și datoriile comerciale, toate fiind clasificate la cost amortizat. Datoriile Totale la 31 august 2021 includ datorii financiare aferente contractelor de leasing în valoare totală de 81.519.825 lei, din care 32.830.444 lei sunt pe termen scurt și 48.689.381 lei sunt pe termen lung (Sursă: *Raportări contabile IFRS - Management Aquila, neauditat*).

Îndatorarea indirectă (contingentă) cuprinde:

Angajamente care sunt recunoscute în Situațiile Financiare ale Grupului:



	31.08.2021 (neauditat)
Îndatorarea indirectă (contingentă)	
Venituri amânate	187.693
Datorii pe termen lung	187.693
Datorii privind contractele cu clienții	4.568.973
Alte datorii	35.562.722
Datorii curente	40.131.695

Sursă: *management Aquila, 2021*

Angajamente care nu sunt recunoscute în Situațiile Financiare ale Grupului:

Tip Contract	Moneda	Valoare	Calitate Emitent
Leasing	RON	5.292.634	Fidejutor
Scrisori Garanție	RON	19.887.896	Garant
Împrumuturi	RON	706.027	Garant

Sursă: *management Aquila, 31 august 2021*

Secțiunea 3 – Declarația privind interesele

Este posibil ca Intermediarul, un afiliat al acestuia sau oricare dintre Distribuitori să fi fost implicat sau să fie, în viitor, implicat în tranzacții cu Emitentul, cu afiliații acestuia sau cu oricare dintre Fondatori, în legătură cu furnizarea de servicii de consultanță financiară sau de investiții sau orice alt tip de servicii oferite de Intermediar sau oricare dintre Distribuitori, în condiții de piață și cu respectarea prevederilor legale aplicabile. Deopotrivă, consultanții Emitentului în legătură cu Oferta și Admiterea la Tranzacționare ar putea fi angajați în viitor de către Emitent sau de către orice alt membru al Grupului pentru prestarea unor servicii în beneficiul Emitentului, Grupului, Fondatorilor sau afiliaților acestora.

În legătură cu Oferta, Intermediarul, consultanții Emitentului pentru Ofertă și Admiterea la Tranzacționare și orice afiliați ai acestora care acționează ca investitor în nume propriu și/sau oricare dintre Distribuitori poate dobândi Acțiuni Noi și în această calitate poate păstra, cumpăra sau vinde în nume propriu Acțiuni (o vânzare altfel decât în legătură cu Oferta) și nu intenționează să dezvăluie volumul unei astfel de investiții sau tranzacții, cu excepția cazului în care este obligat să facă o astfel de dezvăluire în temeiul reglementărilor legale aplicabile.

Cu excepția situației descrise mai sus, din cunoștințele Emitentului, nicio persoană implicată în Ofertă sau în Admiterea la Tranzacționare, nu se află într-o situație de conflict de interese în legătură cu Oferta și Admiterea la Tranzacționare.

Secțiunea 4 - Veniturile și cheltuielile ofertei

Valoarea totală netă aproximativă a veniturilor obținute în urma Ofertei: 417.173.752 RON, presupunând că Prețul Final de Ofertă este stabilit la limita superioară a Intervalului Prețului de Ofertă și toate Acțiunile Noi sunt vândute în Ofertă.

Pe aceleași considerente, totalul comisioanelor și cheltuielilor estimate aferente Ofertei va fi de 16.160.448 RON.



CAPITOLUL 2

INFORMAȚII PRIVIND ACȚIUNILE

Secțiunea 1 – Descrierea generală a Acțiunilor Noi

Tipul și clasa valorilor mobiliare	Acțiuni ordinare
Formă	Dematerializată, prin înscriere în registrul acționarilor
Numărul maxim al Acțiunilor Noi	66.666.800 Acțiuni
Valoare nominală unitară	0,15 RON/Acțiune
Valoare Nominală Totală Maximă	10.000.020 RON
Moneda de emisiune	RON
ISIN	RO7066ZEA1R9
LEI	787200YS22N2QZNFNE81
Simbol de piață	AQ
Caracteristici	Nominative, ordinare, emise în formă dematerializată, fiecare Acțiune oferind drepturi egale
Legislația în baza căreia au fost emise	Legea română
Jurisdicția competentă	Orice dispute, privitoare la Acțiunile Noi sau la orice aspecte referitoare la Acțiunile Noi, Acțiunile. Oferta sau Admiterea la Tranzacționare vor fi soluționate de instanțele judecătorești material competente de la sediul Societății
Registrul acționarilor	În prezent, administrat de Consiliul de Administrație. Odată cu Admiterea la Tranzacționare, registrul acționarilor va fi ținut de Depozitarul Central S.A.
Data preconizată pentru emisiune	În jurul datei de 16.11.2021, respectiv la Data Alocării
Transferabilitatea	Acțiunile sunt liber transferabile

Secțiunea 2 – Drepturile asociate Acțiunilor

Fiecare Acțiune subscrisă și vărsată integral conferă dreptul la un vot în AGA, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale Societății, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor Actului Constitutiv și dispozițiilor legale aplicabile, precum și alte drepturi. Deținerea uneia sau mai multor Acțiuni echivalează cu aderarea respectivului deținător la prevederile Actului Constitutiv. Fiecare acționar trebuie să își exercite drepturile cu bună credință, respectând drepturile și interesele legitime ale Societății și ale celorlalți acționari.

Acțiunile deținute în nume propriu de Societate, dacă este cazul, nu acordă drepturi de vot sau drept la dividende. Toate obligațiile Societății sunt garantate cu patrimoniul Societății, acționarii fiind răspunzători doar în limita valorii Acțiunilor deținute.

Anumite drepturi prezentate în această secțiune vor fi conferite acționarilor doar după Admiterea la Tranzacționare.

Dreptul la dividende

Acordarea de dividende este prerogativa AGOA, care stabilește valoarea dividendului brut pe Acțiune. Până la înregistrarea Acțiunilor ca valori mobiliare de către ASF, acționarii îndreptățiți să încaseze dividende sau să exercite orice alte drepturi în legătură cu Acțiunile sunt cei înscriși în evidențele Societății la data de referință stabilită de Consiliul de Administrație, dată care este ulterioară publicării convocatorului și nu depășește 60 de zile înainte de data la care AGOA este convocată pentru prima oară. După înregistrarea Acțiunilor ca valori mobiliare de către ASF, doar

acționarii care sunt înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare stabilită de AGOA au dreptul să încaseze dividende, dacă o hotărâre privind distribuirea de dividende a fost adoptată de respectiva AGOA. Data de înregistrare va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei AGOA. AGOA stabilește și data plății, care este o zi lucrătoare care este ulterioară cu cel mult 15 zile lucrătoare datei de înregistrare, dar nu mai târziu de 6 luni de la data AGOA de stabilire a dividendelor.

Dreptul la acțiune cu privire la plata dividendelor se prescrie în termenul general de prescripție de 3 ani, iar prescripția intervine în favoarea Societății.

În cazul valorilor mobiliare evidențiate la data de înregistrare în conturi administrate de un intermediar participant la sistemul depozitarului central, plata dividendelor/altor sume cuvenite deținătorilor de valori mobiliare se realizează de către depozitarul central prin intermediul depozitarului central și al participanților respectivi. Pentru detalii cu privire la impozitul pe dividende, a se vedea Capitolul *Cadrul de Reglementare Fiscal din România* din Partea a II-a a Prospectului. Nu există alte restricții sau proceduri aplicabile nerezidenților pentru plata dividendelor.

Pentru detalii în legătură cu politica de dividende asumată de Consiliul de Administrație și periodicitatea distribuției, consultați Capitolul *Dividende* din Partea I.

Dreptul de vot

Fiecare Acțiune acordă un drept de vot în AGA. Organizarea și atribuțiile AGA sunt guvernate de dispozițiile Actului Constitutiv, Legii Societăților, Legii privind emitenții și operațiunile de piață și ale Regulamentului 5/2018. Orice modificare a prevederilor din actele normative, ori apariția unor noi acte normative în domeniu, poate avea drept efect modificarea regulilor privind AGA, inclusiv cele detaliate în prezenta secțiune.

Atribuțiile AGA

AGOA are următoarele atribuții:

- să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale ale Societății, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și de auditorul financiar;
- să fixeze valoarea dividendului pe acțiune;
- să aleagă și să revoce membrii Consiliului de Administrație. Ulterior adoptării politicii de nominalizare, alegerea membrilor Consiliului de Administrație se va face cu respectarea politicii;
- să fixeze remunerația cuvenită membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul în curs;
- să evalueze și să se pronunțe asupra gestiunii Consiliului de Administrație;
- să numească și să demită auditorul financiar și să stabilească durata minimă a contractului de audit financiar;
- să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, dacă este cazul, programul de activitate pentru exercițiul financiar următor;
- să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau mai multor unități ale Societății.
- inițierea acțiunii în răspundere împotriva membrilor Consiliului de Administrație, a directorilor și a auditorului financiar și stabilirea persoanei împuternicite pentru a reprezenta Societatea în fața instanțelor competente;
- aprobarea contractelor de administrare ale membrilor Consiliului de Administrație;
- aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație și directorilor;
- aprobarea politicii de remunerare și a oricărei modificări semnificative a acesteia;

- pronunțarea cu privire la raportul de remunerare întocmit de Societate pentru exercițiul financiar anterior; și
- dezbateră și adoptarea hotărârilor cu privire la alte probleme de competența AGOA.

AGEA are următoarele atribuții:

- schimbarea formei juridice;
- mutarea sediului;
- schimbarea obiectului principal de activitate;
- majorarea capitalului social, inclusiv ridicarea dreptului de preferință, dacă este cazul;
- reducerea capitalului social sau reîntregirea prin emisiunea de noi acțiuni;
- consolidarea valorii nominale a acțiunilor;
- fuziunea cu alte societăți sau divizarea / desprinderea – cu excepția cazului în care, potrivit legislației aplicabile, hotărârea acționarilor pentru acest tip de fuziune sau divizare / desprindere nu este necesară;
- dizolvarea anticipată;
- conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- emisiunea de obligațiuni;
- achiziționarea propriilor acțiuni, potrivit prevederilor legale aplicabile, cu excepția cazului în care Societatea achiziționează acțiunile ca urmare a unei acțiuni corporative, cum ar fi exercitarea de către acționari a dreptului de a se retrage din Societate, în cazurile prevăzute de lege;
- admiterea acțiunilor emise de Societate pe o piață reglementată, pe un sistem alternativ de tranzacționare, sistem multilateral de tranzacționare sau sistem organizat de tranzacționare sau retragerea lor de la tranzacționare;
- aprobarea prealabilă a principalilor termeni și condiții ale actelor juridice încheiate de Consiliul de Administrație în numele și pe seama Societății, având ca obiect achiziția, vânzarea, închirierea, schimbul, sau constituirea de garanții asupra activelor Societății, dacă valoarea contabilă a acestor active depășește cincizeci (50) la sută din valoarea contabilă a activelor Societății la data când actul juridic este încheiat, astfel cum a fost stabilită în ultimele situații financiare anuale ale Societății;
- aprobarea prealabilă a principalilor termeni și condiții ale actelor juridice încheiate de Consiliul de Administrație în numele și pe seama Societății, având ca obiect achiziția, vânzarea, schimbul sau constituirea de garanții asupra activelor imobilizate ale Societății, dacă valoarea contabilă a acestor active depășește într-un singur exercițiu financiar, individual sau cumulativ, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, astfel cum au fost stabilite în ultimele situații financiare auditate ale Societății. Aceeași aprobare se aplică și în cazul închirierilor de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același cocontractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele conform ultimelor situații financiare auditate ale Societății, precum și în cazul asocierilor pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare;
- înstrăinarea, respectiv dobândirea de către oricare membru al Consiliului de Administrație, în nume propriu, bunuri către sau de la Societate, având o valoare de peste 10% din valoarea activelor nete ale Societății;
- orice modificări ale Actului Constitutiv, inclusiv adoptarea unui nou Act Constitutiv, cu excepția acelor modificări care pot fi adoptate de către Consiliul de Administrație; și
- alte chestiuni care sunt incluse pe ordinea de zi a adunării și sunt de competența adunării generale extraordinare a acționarilor.

Convocarea adunării generale

AGA se întrunește după expirarea unui termen de cel puțin 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial. Convocatorul, cuprinzând cel puțin informațiile cerute de lege, va fi publicat în Monitorul Oficial, Partea a IV-a, într-un cotidian de largă circulație și pe pagina de internet a Societății. În cazul Admiterii la Tranzacționare a Acțiunilor Societății, convocatorul va fi, de asemenea, comunicat către ASF și BVB și va fi făcut public în conformitate cu legislația pieței de capital. AGA se poate ține și prin mijloace electronice, conform procedurii aprobate de Consiliul de Administrație.

Unul sau mai mulți Acționari reprezentând cel puțin 5% din capitalul social al Societății pot solicita, printr-o cerere scrisă adresată Consiliului de Administrație, completarea ordinii de zi a AGA publicate, cu noi puncte, în termen de 15 zile de la publicarea convocatorului în Monitorul Oficial.

Accesul la informații în legătură cu AGA

Societatea va pune la dispoziție materiale cu privire la fiecare punct de pe ordinea de zi a AGA cu cel puțin 30 de zile înainte de întrunirea adunării la sediu și prin publicarea acestora pe pagina de internet a Societății. Fiecare Acționar are dreptul să ceară și să primească informații suplimentare de la Consiliul de Administrație, relevante pentru punctele de pe ordinea de zi a AGA. Informațiile suplimentare vor fi puse la dispoziția tuturor acționarilor prin publicare pe pagina de internet a Societății. În cazul în care ordinea de zi a AGA include alegerea membrilor Consiliului de Administrație, Societatea va pune la dispoziție lista candidaților propuși, aceasta putând fi completată până cel târziu cu 15 zile înainte de data întrunirii AGA în prima convocare. De asemenea, Societatea va publica pe pagina de internet o scurtă prezentare a atribuțiilor și sarcinilor membrilor Consiliului de Administrație și CV-urile candidaților înainte de ședința AGA.

Fiecare Acționar poate adresa în scris întrebări Consiliului de Administrație referitoare la punctele pe ordinea de zi a AGA anterior datei întrunirii și răspunsurile la aceste întrebări vor fi prezentate în cadrul AGA. Consiliul de Administrație poate alege să publice răspunsurile la întrebările acționarilor pe pagina de internet a Societății la secțiunea "*Întrebări frecvente*".

Formalități prealabile exercitării dreptului de vot în AGA

Numai Acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de referință stabilită de Consiliul de Administrație și precizată în convocator au dreptul să participe și să voteze în AGA.

Acționarii pot participa la AGA personal (prin reprezentantul legal, în cazul persoanelor juridice) sau prin reprezentant, în baza unei împuterniciri, în conformitate cu legea aplicabilă și procedura stabilită de Societate în convocator. Procura / împuternicirea pentru reprezentarea în AGA va fi transmisă Societății astfel încât să fie înregistrată de aceasta cu cel puțin 2 zile lucrătoare înainte de prima dată de convocare a AGA înscrisă în convocator. Acționarii și reprezentanții lor vor prezenta un act de identitate și, după caz, procura pentru a putea participa la AGA.

Cvorum și majorități

Cerințele generale de cvorum și majoritate pentru AGA sunt următoarele:

- AGOA, prima convocare:

Prezență: acționari prezenți, reprezentați și care au votat prin corespondență care reprezintă cel puțin ¼ din numărul total de drepturi de vot;

Majoritate: majoritatea (cel puțin 50% plus 1) voturilor exprimate de acționarii prezenți, reprezentați și care au votat prin corespondență.

- AGOA, a doua convocare:

Prezență: nu există minim;

Majoritate: majoritatea (cel puțin 50% plus 1) voturilor exprimate de acționarii prezenți, reprezentați și care au votat prin corespondență.

- AGEA, prima convocare:

Prezență: acționari prezenți, reprezentați și care au votat prin corespondență care reprezintă cel puțin 1/4 din numărul total de drepturi de vot;

Majoritate: majoritatea (cel puțin 50% plus 1) voturilor deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care au votat prin corespondență.

- AGEA, a doua convocare:

Prezență: acționari prezenți, reprezentați și care au votat prin corespondență care reprezintă cel puțin 1/5 din numărul total de drepturi de vot;

Majoritate: majoritatea (cel puțin 50% plus 1) voturilor deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care au votat prin corespondență.

Pentru anumite prerogative ale AGA, Actul Constitutiv prevede cerințe speciale de cvorum și majoritate impuse de lege.

Dreptul de preferință

Dreptul de preferință este un drept patrimonial, care încorporează dreptul titularului său de a subscrie acțiuni nou-emise în cadrul unei majorări a capitalului social, proporțional cu numărul de drepturi deținute la data de înregistrare, într-o perioadă de timp determinată. Drepturile de preferință sunt acordate/emise în contul acționarilor înscrși la data de înregistrare în registrul Emitentului proporțional cu acțiunile deținute la această dată, indiferent de participarea acestora la AGEA sau de votul exprimat de aceștia cu privire la majorarea capitalului social. Drepturile de preferință admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau sistem organizat de tranzacționare sunt valori mobiliare emise pe termen scurt.

Majorarea capitalului social cu aport în numerar se realizează prin emiterea de acțiuni noi ce sunt oferite spre subscriere cu prioritate deținătorilor de drepturi de preferință. Numărul drepturilor de preferință emise este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul Emitentului la data de înregistrare. Majorarea capitalului social se realizează cu acordarea posibilității păstrării ponderii deținute de fiecare acționar în capitalul social al acesteia.

Perioada în care se pot subscrie acțiuni nou-emise în cadrul exercitării dreptului de preferință nu este mai mică de o lună de la data stabilită în Prospect, dată ulterioară datei de înregistrare și datei de publicare a hotărârii AGEA sau a Consiliului de Administrație în Monitorul Oficial al României.

Dreptul de preferință poate fi limitat sau ridicat doar prin hotărâre AGEA în condițiile unei prezențe a cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot.

Drepturi în cazul lichidării Societății

În cazul lichidării Societății, orice excedent existent după achitarea tuturor datoriilor Societății revine Acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social al Societății.

Dreptul de retragere

Conform Legii Societăților, Acționarii care nu votează în favoarea unei anumite acțiuni corporative în cadrul AGA au dreptul de a se retrage din Societate și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Societate. Astfel de acțiuni corporative se referă la: (a) schimbarea obiectului principal de activitate al Societății, așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv; (b) mutarea sediului social al Societății în altă țară; (c) schimbarea formei juridice a Societății; sau (d) fuziunea sau divizarea Societății.

În cazul adoptării unei hotărâri AGEA cu privire la retragerea Acțiunilor de la tranzacționare, acționarii care nu sunt de acord cu o astfel de hotărâre pot solicita retragerea din Societate, în termen de 45 de zile de la data de înregistrare, prin transmiterea în scris către Societate a unei solicitări în acest sens. Acest drept poate fi exercitat de acționarii existenți la data de înregistrare cu condiția ca aceștia să fi deținut respectivul pachet de acțiuni și la data de referință a AGEA care a hotărât retragerea de la tranzacționare. Emitentul achită acționarilor care solicită retragerea contravalorii acțiunilor, în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea cererii. Prețul de retragere este determinat în baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat independent și nu poate fi mai mic decât valoarea de piață stabilită în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii de către evaluatorul autorizat independent înregistrat la ASF.

Dreptul de a contesta hotărârile AGA

Hotărârile AGA contrare legii sau Actului Constitutiv pot fi atacate în vederea anulării în justiție, în termen de 15 zile de la data publicării în Monitorul Oficial, Partea a IV-a, de oricare dintre Acționarii care nu au luat parte la adunare sau care au votat contra și au cerut să se însereze aceasta în procesul-verbal al ședinței. Când se invocă motive de nulitate absolută, dreptul la acțiune este imprescriptibil, iar cererea poate fi formulată de orice persoană interesată.

Alte drepturi ale Acționarilor

Alte drepturi ale Acționarilor sunt stabilite în Actul Constitutiv, în Legea Societăților și în reglementările pieței de capital doar în favoarea Acționarilor care dețin un procent minim din capitalul social al Societății, precum:

- dreptul Acționarului/lor deținând individual sau împreună cel puțin 5% din totalul drepturilor de vot de a solicita auditorilor financiari să investigheze reclamațiile privind conducerea Societății și să întocmească rapoarte, pe baza informațiilor prezentate de Consiliul de Administrație;
- dreptul Acționarului/lor deținând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al Societății de a solicita convocarea unei AGA. În acest caz, AGA se va întruni în termen de 60 de zile de la data înregistrării cererii la Societate;
- dreptul Acționarului/lor deținând, individual sau împreună, cel puțin 10% din capitalul social al Societății de a solicita instanței să numească unul sau mai mulți experți pentru a analiza anumite operațiuni din gestiunea Societății și a întocmi un raport în acest sens;

- în cazurile în care o AGA nu reușește să aprobe inițierea unei acțiuni în instanță pentru atragerea răspunderii fondatorilor, administratorilor, directorilor sau a auditorilor interni sau auditorilor financiari ai Societății pentru cauzarea de daune Societății prin încălcarea îndatoririlor acestora față de Societate, dreptul Acționarului/lor deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Societății să inițieze o acțiune în instanță în acest scop;
- dreptul unui Acționar semnificativ de a solicita numirea membrilor Consiliului de Administrație, prin utilizarea metodei votului cumulativ. În cazul în care metoda votului cumulativ nu este utilizată în cadrul AGA, acționarul respectiv are dreptul de a solicita instanței să convoace imediat AGA. Conform Legii privind emitenții și operațiunile de piață, un "acționar semnificativ" este o persoană sau grupul de persoane care acționează în mod concertat și care deține direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți sau din drepturile de vot;
- dreptul unui Acționar care deține individual ori, după caz, Acționarii care dețin împreună cel puțin 5% din capitalul social, de a solicita, cel mult o dată într-un exercițiu financiar, convocarea unei AGA având pe ordinea de zi alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin aplicarea metodei votului cumulativ.

Secțiunea 3 – Atenționări și obligații asociate Acțiunilor

Anumite obligații prezentate în această secțiune se vor aplica doar după Admiterea la Tranzacționare.

Limitări cu privire la ofertele de preluare potrivit legislației din România

Pentru mai multe detalii despre drepturile și obligațiile acționarilor în cazul unei oferte de preluare obligatorie, dreptul de retragere al celorlalți acționari și obligația de cumpărare a ofertantului vă rugăm consultați sub-secțiunea *Oferta publică de preluare (takeover) obligatorie* de mai jos

Oferte de preluări având obiect Acțiuni

Acțiunile nu au făcut obiectul unor oferte de preluare din partea unor terți.

Impozitarea

Legislația fiscală aplicabilă în țara sau jurisdicția investitorului și legislația fiscală din România ar putea avea un impact asupra veniturilor din Acțiuni

Obligația de a se abține de la deliberări

Un Acționar care, într-o anumită operațiune, are un interes contrar intereselor Societății, trebuie să se abțină de la deliberări în cadrul AGA. Acționarul care nu respectă această cerință legală poate fi ținut răspunzător pentru daune aduse Societății dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută pentru adoptarea hotărârii respective. Votul în cazul existenței unui conflict de interese este de asemenea considerat o infracțiune.

Obligația de a notifica o participație importantă

Conform Legii privind emitenții și operațiunile de piață, dacă în urma operațiunilor de achiziție sau înstrăinare de Acțiuni, precum și în cazul oricăror altor operațiuni cu Acțiuni, proporția drepturilor de vot deținute de o persoană atinge, depășește sau scade sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% sau 75% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația să informeze imediat Societatea în legătură cu proporția drepturilor de vot deținute, dar nu mai târziu de 4 zile de tranzacționare începând cu data la care (i) află despre achiziție sau vânzare sau posibilitatea de a exercita drepturi de vot sau la care, ținând cont de împrejurări, ar fi trebuit să afle despre aceasta,

indiferent de data la care achiziția, vânzarea sau posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot intră în vigoare sau (ii) este informată despre un eveniment care modifică structura drepturilor de vot.

Oferta publică de preluare (*takeover*) obligatorie

Conform Legii privind emitenții și operațiunile de piață, o persoană care, urmare a achiziției directe sau a unei achiziții de către persoane cu care acționează în mod concertat, deține valori mobiliare la o societate listată care, adăugate la deținerile anterioare ale persoanei respective sau ale persoanelor cu care acționează în mod concertat, acordă persoanei respective, direct sau indirect, mai mult de 33% din drepturile de vot ale unei societăți, persoana respectivă este obligată să inițieze o ofertă publică de preluare obligatorie adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora, la un preț echitabil, cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la momentul atingerii acestui prag.

Până la lansarea ofertei de preluare obligatorie, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din totalul drepturilor de vot ale Societății sunt suspendate, iar respectivul Acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, Acțiuni ale Societății.

Obligația de a lansa o ofertă publică de preluare obligatorie nu se aplică persoanelor care au dobândit deținerile respective: (i) ca urmare a unei tranzacții exceptate sau (ii) neintenționat.

O tranzacție exceptată reprezintă dobândirea valorilor mobiliare care au determinat respectiva deținere:

- în cadrul procesului de privatizare;
- prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități abilitate legal, în cadrul procedurii executării creanțelor bugetare;
- în urma transferurilor de acțiuni realizate între societatea-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă; sau
- în urma unei oferte publice de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor respectivelor valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora.

Atingerea pragului de 33% în mod neintenționat intervine ca efect al unor operațiuni precum:

- reducerea capitalului social, prin răscumpărarea de către societate a acțiunilor proprii, urmată de anularea acestora;
- exercitarea drepturilor de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și ca rezultat al convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare; sau
- fuziunea/divizarea sau succesiunea.

În plus, în urma unei oferte adresate tuturor acționarilor pentru toate deținerile acestora în societatea la care se referă oferta, ofertantul are dreptul să solicite tuturor acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în una din următoarele situații:

- dacă ofertantul respectiv deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni cu drept de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot în societatea la care se referă oferta care pot fi efectiv exercitate; sau
- dacă a achiziționat în cadrul ofertei acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni cu drept de vot în societatea la care se referă oferta și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Dreptul de retragere forțată (*squeeze-out*) acordat ofertantului conform celor de mai sus corespunde dreptului celorlalți acționari ai societății de a solicita cumpărarea obligatorie (*sell-out*), cerându-i

oferentului respectiv să le achiziționeze acțiunile. Dacă oricare dintre acționarii rămași exercită acest drept, ofertantul este obligat să achiziționeze acțiunile deținute de acționarii vânzători.

Drepturile de retragere forțată și de cumpărare obligatorie pot fi exercitate în termen de trei luni de la închiderea ofertei.

Secțiunea 4 – Aprobările Ofertei și Aditerii la Tranzacționare

În conformitate cu Legea Societăților și cu prevederile Actului Constitutiv, majorarea de capital social al Emitentului prin care se realizează emisiunea de Acțiuni Noi și Admiterea la Tranzacționare (sub condiția Închiderii cu Succes a Ofertei) au fost aprobate prin Hotărârea de Majorare nr. 28 din data de 1 septembrie 2021, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 3868 din 20 septembrie 2021. Fondatorii au renunțat la dreptul de preferință acordat de Legea Societăților și de Actul Constitutiv, astfel încât toate Acțiunile Noi vor fi oferite publicului în cadrul Ofertei.

Prin Hotărârea de Majorare s-a aprobat majorarea capitalului social al Societății prin emiterea unui număr de maxim 66.666.800 Acțiuni Noi.

Intervalul Prețului de Ofertă și alte detalii cu privire la Oferta și Admiterea la Tranzacționare, inclusiv Prospectul, au fost aprobate prin decizia Consiliului de Administrație din data de 2 noiembrie 2021.

Secțiunea 5 – Atenționare regim fiscal

Investitorii sunt atenționați cu privire la faptul că legislația fiscală a statului membru al investitorului și legislația fiscală din România ar putea avea un impact asupra venitului obținut din Acțiuni.

CAPITOLUL 3

SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

Secțiunea 1 – Informații generale privind Oferta

Data estimată a emiterii Acțiunilor Noi	Data Alocării, respectiv 16 noiembrie 2021
Restricții cu privire la transferabilitate	Nu există restricții privind transferabilitatea acțiunilor. Oferta publică care face obiectul prezentului Prospect se va realiza exclusiv pe teritoriul României. Cu excepția aprobării emise de ASF pentru acest Prospect, nu a fost întreprinsă și nu se va întreprinde nicio acțiune în nicio țară sau jurisdicție care ar putea permite o ofertă publică a Acțiunilor Noi sau posesia ori distribuirea prezentului Prospect (sau a oricărui material de marketing în legătură cu Oferta) în respectiva țară sau jurisdicție. Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați Secțiunea <i>Restricții de Vânzare și Transfer</i> de mai jos.
Condițiile Ofertei	Oferta va fi derulată în condițiile prevăzute în prezentul Prospect. Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați informațiile detaliate din acest <i>Capitol Subscriere și Vânzare</i> .
Valoarea totală a Ofertei	În cazul în care vor fi subscribe valid și alocate numărul maxim de Acțiuni Noi la nivelul inferior al Intervalului de Preț, valoarea totală a Ofertei va fi de <u>366.667.400</u> RON. În cazul în care vor fi subscribe valid și alocate numărul maxim de Acțiuni Noi la nivelul superior al Intervalului de Preț, valoarea totală a Ofertei va fi de <u>433.334.200</u> RON.
Numărul maxim de Acțiuni Noi	66.666.800
Data estimată de anunțare a numărului final de Acțiuni Noi alocate	16 noiembrie 2021
Procedură de anunțare a numărului final de Acțiuni Noi alocate	Numărul final de Acțiuni Noi alocate va fi anunțat la Data Alocării de către Emitent împreună cu Intermediarul în aceleași condiții în care a fost publicat prezentul Prospect.
Perioada de Ofertă	De la 8 noiembrie 2021, inclusiv, până la 16 noiembrie 2021, inclusiv
Procedura de subscriere	Subscrierile se vor realiza astfel: Pentru <i>Investitorii de Retail</i> : prin Intermediar, oricare dintre Distribuitori sau printr-un Participant Eligibil prin depunerea Formularului de Subscriere împreună cu documentele necesare, cu excepția investitorilor care au încheiat un

	<p>contract de servicii de investiții financiare cu Intermediarul / Distribuitorul / Participantul Eligibil prin care subscrie.</p> <p>Pentru <i>Investitorii Instituționali</i>: exclusiv prin Intermediar, cu confirmarea plății sau garantării subscrierii. Pentru mai multe detalii, a se vedea Secțiunea <i>Procedura de Subscriere</i> de mai jos</p>
Condițiile de revocare și suspendare a Ofertei	A se vedea Secțiunea <i>Modificarea și Retragera acceptului de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi</i> de mai jos
Posibilitatea de reducere a subscrierilor și metoda de rambursare a sumelor plătite în exces	A se vedea Secțiunile <i>Procedura de Subscriere, Modificarea și Retragera acceptului de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi și Alocarea Acțiunilor Noi</i> subscribe de mai jos
Volumul minim al unei subscrieri	<p>Pentru <i>Investitorii de Retail</i>, ambele sub-tranșe: 750 Acțiuni Noi</p> <p>Pentru <i>Investitorii Instituționali</i>: nu există limitări</p>
Volumul maxim al unei subscrieri	<p>Pentru <i>Investitorii de Retail</i>, sub-tranșa A: 12.000 Acțiuni Noi</p> <p>Pentru <i>Investitorii de Retail</i>, Tranșa B și pentru <i>Investitorii Instituționali</i>: nu există limitări</p>
	<p>Subscrierile efectuate de <i>Investitorii de Retail</i> în cadrul Ofertei sunt irevocabile și nu pot fi modificate decât în situația în care se publică un amendament la Prospect.</p> <p><i>Investitorii Instituționali</i> își pot modifica numărul de Acțiuni Noi subscribe sau își pot retrage acceptul de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi până în ultima zi a Perioadei de Ofertă (inclusiv).</p>
Dreptul de retragere a subscrierilor	<p>În cazul publicării unui amendament la Prospect, investitorii care au scris Acțiuni Noi înaintea publicării amendamentului la Prospect au dreptul să își retragă subscrierea, în termen de 3 (trei) Zile Lucrătoare de la publicarea amendamentului la Prospect, cu condiția ca noul factor semnificativ, eroarea materială sau inexactitatea materială să fi apărut sau să fi fost constatată înaintea încheierii Perioadei de valabilitate a Ofertei. Pentru evitarea oricărui dubiu, publicarea anunțului privind Prețul Final de Ofertă nu reprezintă un amendament la Prospect. Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați Secțiunea <i>Modificarea și Retragera acceptului de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi</i> de mai jos.</p>
Metoda și perioadele de plată a Acțiunilor Noi subscribe	<p>Acțiunile Noi sunt oferite la Intervalul Prețului de Ofertă cuprins între <u>15</u> RON și <u>6,5</u> RON pentru fiecare Acțiune Nouă. Subscrierea Acțiunilor Noi se face în RON.</p> <p><i>Investitorii de Retail</i> vor putea subscrie Acțiunile Noi la prețul fix de <u>6,5</u> RON per Acțiune Nouă, respectiv la limita superioară a Intervalului de Preț de Ofertă.</p>

	<p><i>Investitorii Instituționali</i> pot subscrie valid Acțiuni Noi la orice preț cuprins în Intervalul de Preț de Ofertă, inclusiv la limita inferioară și/sau la limita superioară a Intervalului de Preț de Ofertă. Pasul de preț pentru subscrierea Acțiunilor Noi de către Investitorii Instituționali este de 0,1 RON.</p> <p>Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați Secțiunea <i>Intervalul Prețului de Ofertă</i> și Secțiunea <i>Procedura de Subscriere</i> de mai jos</p>
Metoda și perioadele de transfer al Acțiunilor alocate	Acțiunile Noi alocate vor fi transferate către investitori, în cazul Închiderii cu Succes a Ofertei, la data înregistrării Acțiunilor Noi în registrul acționarilor care va fi ținut de Depozitarul Central S.A., după înregistrarea Majorării de Capital Social la Registrul Comerțului și după emiterea certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare de către ASF pentru Acțiuni.
Data și metoda de anunțare a rezultatelor Ofertei	Emitentul va notifica ASF și BVB cu privire la rezultatele Ofertei în termen de cel mult 5 Zile Lucrătoare de la data închiderii acesteia prin utilizarea formularului standard prevăzut de lege.
Procedura de exercitare a dreptului de preferință	Dreptul de preferință al Fondatorilor la subscrierea Acțiunilor Noi a fost anulat prin Hotărârea de Majorare.

Oferta Publică în baza Prospectului este adresată exclusiv investitorilor în România. Emitentul prin Intermediar poate derula oferte și în afara României, exclusiv în temeiul uneia sau mai multor excepții de la obligația de a întocmi și publica un prospect de ofertă, prevăzute la art. 1 alin. (4) din Regulamentul (UE) privind Prospectul. Un număr de maxim 66.666.800 Acțiuni Noi fac obiectul Ofertei, reprezentând maxim 33,(3)% din capitalul social al Societății după Majorarea de Capital.

Oferta Publică se adresează către (I) Investitori Instituționali și Investitori de Retail din România; (II) persoanele din Statele Membre ale SEE, cu excepția României, cărora li se aplică Regulamentul (UE) privind Prospectul și (i) care sunt "investitori calificați" în sensul prevăzut de articolul 2(e) din Regulamentul (UE) privind Prospectul ("**Investitori Instituționali**") și/sau (ii) sunt mai puțin de 150 de persoane fizice și juridice, altele decât Investitori Instituționali, pe Stat Membru al SEE, și/sau (iii) care se încadrează în oricare altă excepție descrisă în Articolul 1(4) din Regulamentul (UE) privind Prospectul; și (III) persoane din alte jurisdicții care pot achiziționa în mod legal Acțiunile Noi, fără a genera vreo obligație de îndeplinire a vreunei formalități în respectiva jurisdicție pentru Emitent.

Acțiunile Noi sunt oferite în două tranșe: Tranșa Retail și Tranșa Investitorilor Instituționali (a se vedea secțiunea *Tranșele Ofertei* de mai jos).

Acțiunile Noi sunt oferite la un preț cuprins în intervalul de la 1,5 RON inclusiv, până la 6,5 RON inclusiv ("**Intervalul de Preț de Ofertă**"). Subscrierile se efectuează în RON.

Perioada de Ofertă începe la data 8 noiembrie 2021 și se încheie la data de 16 noiembrie 2021 (a se vedea secțiunea *Perioada de Ofertă* de mai jos). Emitentul și Intermediarul pot: (i) să extindă Perioada de Ofertă; sau (ii) să modifice date referitoare la Ofertă, respectând în fiecare caz legislația română. Oferta nu poate fi închisă anticipat.

Informațiile privind indicele de alocare pentru Tranșa Retail - Sub-Tranșa B (astfel cum este definită în Secțiunea 2 *Tranșele Ofertei* de mai jos), împreună cu numărul final al Acțiunilor Noi alocate vor fi făcute publice în ultima zi a Perioadei de Ofertă ("**Data Alocării**") care se estimează a fi 16

noiembrie 2021. Prețul Final de Ofertă (definit mai jos) se va face public cel târziu în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Alocării.

În cazul în care Oferta nu va fi scrisă integral, dar va fi Închisă cu Succes (potrivit prevederilor Secțiunii *Prețul Final de Ofertă* de mai jos), toate Acțiunile Noi vor fi alocate conform subscrierilor.

Tranzacțiile aferente Acțiunilor Noi se vor realiza în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Alocării ("**Data Tranzacției**"), care se estimează a fi 17 noiembrie 2021. Decontarea se va efectua prin sistemul Depozitarului Central în termen de două Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției (a se vedea Secțiunea *Decontare* de mai jos). Admiterea la Tranzacționare a Acțiunilor se va realiza ulterior înregistrării Acțiunilor la Autoritatea de Supraveghere Financiară, transferului registrului acționarilor către Depozitarul Central și în baza acordului de admitere la tranzacționare emis de Bursa de Valori București.

După începerea Perioadei de Ofertă, Oferta nu poate fi revocată sau suspendată, decât în situațiile de excepție prevăzute de legislația aplicabilă.

Secțiunea 2 – Tranșele Ofertei

	<p>(I) Investitori Instituționali și Investitori de Retail din România;</p> <p>(II) persoane din Statele Membre ale SEE, cu excepția României, cărora li se aplică Regulamentul (UE) privind Prospectul și (i) care sunt "investitori calificați" în sensul prevăzut de articolul 2(e) din Regulamentul (UE) privind Prospectul ("Investitori Instituționali") și/sau (ii) sunt mai puțin de 150 de persoane fizice și juridice, altele decât Investitori Instituționali, pe Stat Membru al SEE, și/sau (iii) care se încadrează în oricare altă excepție descrisă în Articolul 1(4) din Regulamentul (UE) privind Prospectul;</p> <p>(III) persoane din alte jurisdicții care pot achiziționa în mod legal Acțiunile Noi, fără a genera vreo obligație de îndeplinire a vreunei formalități în respectiva jurisdicție pentru Emitent.</p>
Intenția cunoscută a Fondatorilor sau a membrilor organelor de conducere ale Emitentului de a subscrie Acțiuni Noi	Din cunoștințele Emitentului, Fondatorii nu intenționează să subscrie Acțiuni Noi, renunțând în mod expres și la dreptul de preferință la subscrierea de Acțiuni Noi. Membrii organelor de conducere ale Emitentului fără contract de mandat analizează oportunitatea unei investiții în Acțiuni Noi, însă nu există un angajament ferm în acest sens.
Intenția cunoscută a oricărui investitor de a subscrie mai mult de 5% din Ofertă	Din cunoștințele Emitentului, nu există vreun investitor a cărui intenție este de a subscrie mai mult de 5% din Ofertă.
Descrierea tranșelor Ofertei	Acțiunile Noi sunt oferite investitorilor în două tranșe (fiecare dintre ele o " Tranșă "), după cum urmează: 3) până la 15% din Acțiunile Noi (respectiv, un număr de până la 10.000.020 Acțiuni Noi) vor fi oferite

Investitorilor de Retail ("**Tranșa Retail**") în două sub-tranșe:

- a. Sub-Tranșa A, cu alocare garantată: reprezentând 10% din totalul Acțiunilor Noi, respectiv un număr total de maxim 6.666.680 Acțiuni Noi, cu alocare de tip "Primul Venit Primul Servit". În cadrul acestei Sub-Tranșe A, un Investitor de Retail va putea subscrie un număr de minim 750 Acțiuni Noi, inclusiv, și de maximum 12.000 Acțiuni Noi, inclusiv, prin una sau mai multe subscrieri de minimum 750 Acțiuni Noi;
- b. Sub-Tranșa B, cu alocare de tip "Pro-rata": reprezentând 5% din totalul Acțiunilor Noi, respectiv un număr de 3.333.340 Acțiuni Noi. În cadrul acestei Sub-Tranșe B, un Investitor de Retail va putea subscrie un număr de minim 750 Acțiuni Noi.

Orice subscriere validă a unui Investitor de Retail, care (i) este efectuată pentru un număr mai mare de 12.000 Acțiuni Noi; sau (ii) cumulată cu celelalte subscrieri ale investitorului conduce la depășirea numărului de 12.000 Acțiuni Noi și/sau (iii) este efectuată după subscrierea integrală a Tranșei Retail – Sub-Tranșa A și/sau (iv) împreună cu toate celelalte subscrieri înregistrate în Tranșa Retail – Sub Tranșa A, ar conduce la depășirea numărului maxim de 6.666.680 Acțiuni Noi în cadrul Tranșa Retail – Sub Tranșa A, se va înregistra ca ordin în Tranșa Retail - Sub-Tranșa B

și

- 4) Un număr de până 56.666.780 Acțiuni Noi vor fi oferite Investitorilor Instituționali ("**Tranșa Investitorilor Instituționali**").

Condițiile în care poate fi exercitat dreptul de redistribuire, dimensiunea maximă a unei astfel de redistribuiri și orice procentaj minim aplicabil tranșelor individuale

După Închiderea cu Succes a Ofertei, în urma consultării cu Intermediarul, Emitentul poate decide ca un număr de Acțiuni Noi, reprezentând maxim 5% din numărul total al Acțiunilor Noi, poate fi realocat doar din Tranșa Investitorilor Instituționali în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe va fi decisă de Emitent la recomandarea Intermediarului, în baza nivelului subscrierilor primite de la investitori, la Data Alocării (a se vedea secțiunea *Alocarea Acțiunilor Noi* de mai jos).

Orice investitor român sau străin care se află pe teritoriul României, persoană fizică sau juridică, poate subscrie în cadrul Ofertei, cu excepția acelor investitori ale căror subscrieri în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile. Investitorii care nu sunt persoane fizice sau juridice române și intenționează să achiziționeze Acțiuni Noi trebuie să se informeze cu privire la legislația

aplicabilă Ofertei în jurisdicțiile lor și cu privire la interdicțiile menționate în capitolul "Restricții de Vânzare și Transfer", de mai jos.

În înțelesul prezentului Prospect:

Investitori Instituționali înseamnă: (A) investitori din România care sunt (i) instituții de credit, (ii) firme de investiții (SSIF), (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investiții colective, societăți de investiții și/sau societăți de administrare a investițiilor), (iv) societăți de asigurare, (v) fonduri de pensii și societăți de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) societăți fiduciare (trust companies), (viii) alți investitori considerați de Intermediar a fi clienți profesionali în conformitate cu regulamentele interne ale acestuia și legislația aplicabilă și (ix) alte instituții financiare, inclusiv bănci de depozitare; și (B) investitori eligibili din afara României care se încadrează la paragraful 2 al secțiunii "Informații generale despre Ofertă" de mai sus; și

Investitori de Retail înseamnă orice persoane fizice sau juridice din România care nu îndeplinesc criteriile de mai sus pentru a fi considerați Investitori Instituționali.

Acțiunile Noi sunt oferite investitorilor în două tranșe (fiecare dintre ele o "Tranșă"), după cum urmează:

- 1) până la 15% din Acțiunile Noi (respectiv, un număr de până la 10.000.020 Acțiuni Noi) vor fi oferite Investitorilor de Retail ("**Tranșa Retail**") și
- 2) Un număr de până la 56.666.780 Acțiuni Noi vor fi oferite Investitorilor Instituționali ("**Tranșa Investitorilor Instituționali**").

Tranșa Retail va fi împărțită în două Sub-Tranșe cu reguli de alocare diferite, astfel:

- a) Sub-Tranșa A, cu alocare garantată: reprezentând 10% din totalul Acțiunilor Noi, respectiv un număr total de maxim 6.666.680 Acțiuni Noi, cu o alocare de tip "Primul Venit Primul Servit". În cadrul acestei Sub-Tranșe A, un Investitor de Retail va putea subscrie un număr de minim 750 Acțiuni Noi, inclusiv, și de maximum 12.000 Acțiuni Noi, inclusiv, prin una sau mai multe subscrieri de minimum 750 Acțiuni Noi;
- b) Sub-Tranșa B cu alocare de tip "Pro-rata": reprezentând 5% din totalul Acțiunilor Noi, respectiv un număr de 3.333.340 Acțiuni Noi. În cadrul acestei Sub-Tranșe B, un Investitor de Retail va putea subscrie un număr de minim 750 Acțiuni Noi. Orice subscriere validă a unui Investitor de Retail, care (i) este efectuată pentru un număr mai mare de 12.000 Acțiuni Noi; sau (ii) cumulată împreună cu celelalte subscrieri ale investitorului conduce la depășirea numărului de 12.000 Acțiuni Noi și/sau (iii) este efectuată după subscrierea integrală a Tranșei Retail – Sub-Tranșa A și/sau (iv) împreună cu toate celelalte subscrieri înregistrate în Tranșa Retail – Sub-Tranșa A, ar conduce la depășirea numărului maxim de 6.666.680 Acțiuni Noi în cadrul Tranșei Retail – Sub-Tranșa A, se va înregistra ca ordin în Tranșa Retail - Sub-Tranșa B.

Investitorii de Retail pot efectua subscrieri multiple, însă subscrierile multiple sunt permise doar prin intermediul aceluiași Intermediar/Distribuitor sau Participant Eligibil. În cazul subscrierilor multiple, responsabilitatea înregistrării în Tranșa Retail – Sub-Tranșa B a ordinelor aferente subscrierilor valide a căror valoare, cumulată împreună cu celelalte subscrieri ale investitorului conduce la depășirea numărului de 12.000 Acțiuni Noi, aparține Intermediarului/Distribuitorului și/sau Participantului Eligibil prin care au fost efectuate respectivele subscrieri.

În cadrul Tranșei Retail se pot face subscrieri în ambele categorii de alocare, respectiv în Sub-Tranșa A și în Sub-Tranșa B.

După închiderea Ofertei, în funcție de interesul Investitorilor de Retail, în urma consultării cu Intermediarul și în baza deciziei unilaterale a Emitentului, un număr de acțiuni reprezentând maxim 5% din numărul total al Acțiunilor Noi poate fi relocat doar din Tranșa Investitorilor Instituționali în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe va fi decisă de Emitent la recomandarea Intermediarului, în baza nivelului subscrierilor primite de la investitori, la Data Alocării (a se vedea secțiunea *Alocarea Acțiunilor Noi* de mai jos).

Acțiunile Noi în fiecare dintre Tranșele de mai sus sunt din aceeași clasă, respectiv acțiuni ordinare, sunt supuse aceluiași prevederi legale și conferă aceleași drepturi și obligații deținătorilor lor.

Secțiunea 3 – Perioada de Ofertă

Oferta va fi inițiată după două Zile Lucrătoare de la data publicării Prospectului.

Subscrierile pot fi efectuate începând cu 8 noiembrie 2021 și până la data de 16 noiembrie 2021 inclusiv, adică 7 Zile Lucrătoare ("Perioada de Ofertă"). Intermediarul și Emitentul pot prelungi Perioada de Ofertă sau modifica alte date legate de Ofertă, în conformitate cu legislația română, respectiv termenii Prospectului pot fi modificați ulterior aprobării acestuia de către ASF cu respectarea următoarelor condiții: a) obținerea aprobării ASF de modificare a Prospectului, b) modificarea termenilor Ofertei să nu conducă la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată și c) modificarea să facă obiectul unui anunț care să fie adus la cunoștința investitorilor în aceleași condiții ca și Prospectul. Orice cerere de modificare a Prospectului aprobat va fi depusă la ASF cu cel puțin trei Zile Lucrătoare anterioare ultimei zile de derulare a Ofertei. În cazul aprobării amendamentelor referitoare la preț sau la alte elemente ale Prospectului, cu excepția termenului de închidere a Ofertei, ASF este în drept să prelungească Perioada de Ofertă, astfel încât să existe cel puțin două Zile Lucrătoare de la publicarea amendamentului până la închiderea Ofertei.

Pentru mai multe detalii privind retragerea acceptului de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi, a se vedea secțiunea *Modificarea și Retragerea acceptului de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi* de mai jos.

Secțiunea 4 – Intervalul Prețului de Ofertă, Registrul de subscrieri și Prețul Final de Ofertă

Intervalul Prețului de Ofertă	Acțiunile Noi sunt oferite la Intervalul Prețului de Ofertă cuprins între <u>5,5</u> RON și <u>6,5</u> RON pentru fiecare Acțiune Nouă.
Stabilirea Prețului Final de Ofertă	Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în cadrul Intervalului Prețului de Ofertă de Emitent, în strânsă consultare cu Intermediarul, pe baza indicațiilor furnizate de către Investitorii Instituționali în cadrul procesului de bookbuilding. Acțiunile Noi alocate vor fi vândute Investitorilor de Retail și Investitorilor Instituționali la Prețul Final de Ofertă. Prețul Final de Ofertă pentru Investitorii de Retail este egal cu Prețul Final de Ofertă pentru Investitorii Instituționali.
Procedura de notificarea a Prețului Final de Ofertă	Emitentul va notifica investitorii, ASF și BVB cu privire la Prețul Final de Ofertă cel mai târziu în prima Zi Lucrătoare după Data Alocării. Notificarea va fi publicată pe site-urile

BVB (www.bvb.ro), SSIF Swiss Capital S.A. (www.swisscapital.ro), al Distribuitorilor S.S.I.F. Tradeville S.A. (www.tradeville.ro) și SSIF BRK Financial Group S.A. (www.brk.ro) și al Emitentului (www.aquila.ro).

Baza stabilirii prețului de emisiune, precum și motivele și beneficiarii anulării dreptului de preempțiune

Dacă există sau ar putea exista o diferență semnificativă între prețul ofertei publice și costul efectiv suportat în numerar de către membri ai organelor de administrare, conducere ori supraveghere sau de către membri ai conducerii sau persoane afiliate acestora pentru valorile mobiliare pe care le-au achiziționat în cadrul tranzacțiilor efectuate în cursul ultimului exercițiu financiar sau pe care au dreptul să le achiziționeze, se prezintă o comparație între contribuția publicului în cadrul ofertei publice și contribuția efectivă în numerar a acestor persoane.

Fondatorii au renunțat la dreptul lor de preferință la subscrierea Acțiunilor Noi pentru a permite derularea Ofertei în condițiile Prospectului. Prețul de emisiune al Acțiunilor Noi este egal cu Prețul Final de Ofertă.

Nu au existat contribuții în numerar din partea Fondatorilor sau a membrilor organelor de administrare, conducere ori supraveghere sau din partea membrilor conducerii sau a persoanelor afiliate acestora în ultimul exercițiu financiar.

Acțiunile Noi sunt oferite la un preț cuprins în Intervalul Prețului de Ofertă, respectiv între 5,5 RON (ie nivelul inferior al intervalului) și 6,5 RON (ie nivelul superior al intervalului) pentru fiecare Acțiune Nouă. Subscrierea Acțiunilor Noi se face în RON.

Investitorii de Retail vor subscrie Acțiuni Noi la prețul fix de 6,5 RON per Acțiune Nouă, respectiv la nivelul superior al Intervalului Prețului de Ofertă.

Investitorii Instituționali pot subscrie valid Acțiuni Noi la orice preț cuprins în Intervalul Prețului de Ofertă, inclusiv la nivelul inferioară și/sau la nivelul superior al acestuia. Pasul de preț pentru subscrierea Acțiunilor Noi de către Investitorii Instituționali este de 0,1 RON.

Comisioanele bancare precum și orice alte taxe și comisioane aplicate de instituțiile de piață relevante, legate de plata prețului de subscriere, sunt suportate separat de investitori. Nivelul unor astfel de comisioane nu poate fi cuantificat de Intermediar sau de Emitent.

Pe durata Perioadei de Ofertă, va avea loc un proces de înregistrare a expresiilor de interes având obiect Acțiuni Noi în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali (*bookbuilding*). În cursul procesului de bookbuilding, Intermediarul și Emitentul vor evalua nivelul de interes pentru Ofertă din partea Investitorilor Instituționali, precum și flexibilitatea la preț a Investitorilor Instituționali în cadrul Intervalului de Preț de Ofertă. Potențialilor Investitori Instituționali li se va solicita să specifice numărul de Acțiuni Noi pe care ar fi dispuși să la achiziționeze și prețul propus pentru achiziția acestora. Numărul de Acțiuni Noi și prețul indicat de investitorii care își vor exprima interesul de a le achiziționa vor fi înregistrate într-un registru administrat de Intermediar ("**Registrul**").

Subscrierile din partea Investitorilor de Retail nu vor fi luate în considerare în cadrul procesului de bookbuilding.

Prețul Final de Ofertă este stabilit în interiorul Intervalului Prețului de Ofertă, cel mai târziu în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Alocării, de către Emitent în strânsă consultare cu Intermediarul, pe baza indicațiilor furnizate de către Investitorii Instituționali în cadrul procesului de bookbuilding. Acțiunile Noi alocate vor fi vândute Investitorilor de Retail și Investitorilor Instituționali la Prețul Final de Ofertă. Închiderea cu Succes a Ofertei (respectiv vânzarea a cel puțin 75% din Acțiunile Noi în cadrul Ofertei în Intervalul de Preț de Ofertă) va fi condiționată, printre altele, de stabilirea Prețului Final de Ofertă și de decizia Emitentului de a continua Oferta ("**Închiderea cu Succes a Ofertei**"). Dacă mai puțin de 75% din Acțiunile Noi sunt subscrise la un preț cuprins în Intervalul de Preț de Ofertă, Emitentul va decide în urma consultării cu Intermediarul, dacă vor continua Oferta.

În cazul în care Oferta nu este Închisă cu Succes, sumele plătite de investitori care au subscris în Ofertă-le vor fi înapoiate, în fiecare caz, mai puțin cuantumul comisioanelor de transfer sau al oricărui altor comisioane aplicate de către instituțiile de piață relevante, în conturile investitorilor indicate în formularele de subscriere depuse pentru subscrierea de Acțiuni Noi (fiecare, un "**Formular de Subscriere**") sau în contractul de servicii de investiții financiare, ori în orice altă modalitate agreată cu Intermediarul, Distribuitorul sau Participantul Eligibil, după caz, în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data închiderii Perioadei de Ofertă. Nu vor fi plătite investitorilor niciun fel de dobânzi pentru astfel de sume.

În cazul în care Prețul Final de Ofertă este mai mic decât prețul plătit de un investitor pentru fiecare Acțiune Nouă pentru care a subscris, acestui investitor i se va restitui o sumă egală cu diferența între (a) suma plătită în avans pentru Acțiunile Noi subscrise și (b) numărul de Acțiuni Noi alocate respectivului investitor înmulțit cu Prețul Final de Ofertă, în fiecare caz mai puțin comisioanele bancare de transfer și orice comisioane aplicate de instituțiile pieței, în contul curent indicat de fiecare investitor în Formularul de Subscriere, în contractul de servicii de investiții financiare sau în alt fel agreat cu Intermediarul/Distribuitorul/Participantul Eligibil, după caz, în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la ultima zi a Perioadei de Ofertă. Asemenea sume nu vor fi purtătoare de dobândă în beneficiul investitorilor.

În cazul în care investitorul indică mai multe conturi pentru restituirea sumelor corespunzătoare, Intermediarul își rezervă dreptul să restituie sumele corespunzătoare doar într-unul dintre conturile indicate de investitor. Plățile către conturile bancare ale investitorilor vor fi efectuate întâi pentru subscrierile valabile și ulterior pentru subscrierile nevalabile. Intermediarul nu va fi responsabil pentru eșecul unui astfel de transfer de sume, dacă acesta este rezultatul unor informații incomplete sau incorecte furnizate de către investitor.

Acțiunile Noi în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali vor fi vândute doar la Prețul Final de Ofertă și doar acelor investitori cărora le-au fost alocate Acțiuni Noi.

Emitentul va notifica investitorii, ASF și BVB cu privire la Prețul Final de Ofertă cel mai târziu în prima Zi Lucrătoare după Data Alocării. Respectiva notificare privind prețul va fi publicată pe site-urile BVB (www.bvb.ro), SSIF Swiss Capital S.A. (www.swisscapital.ro), al Distribuitorilor S.S.I.F. Tradeville S.A. (www.tradeville.ro) și SSIF BRK Financial Group S.A. (www.brk.ro) și al Emitentului (www.aquila.ro).

Secțiunea 5 – Procedura de Subscriere

Numele și adresa coordonatorului Ofertei	SSIF Swiss Capital S.A., clădirea Romana Offices, etaj 4, Bulevardul Dacia nr. 20, sector 1, București, România
--	---

Numele și adresa agenților de plată și a depozitarului

Depozitarul Central S.A. cu sediul în Bd. Carol I nr. 34/36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, București, România va ține registrul acționarilor Emitentului după emiterea certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare de către ASF pentru Acțiuni.

Distribuitori: SSIF Tradeville S.A., Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, București, România și SSIF BRK Financial Group S.A., Calea Moșilor nr. 119 Cluj Napoca, județul Cluj, România.

Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea și a entităților care și-au dat acordul în vederea plasării valorilor mobiliare, fără a-și asuma un angajament ferm sau în temeiul unui contract care prevede o obligație de mijloace. Se indică trăsăturile semnificative ale acordurilor încheiate, inclusiv cotele. În cazul în care nu este scrisă întreaga emisiune, se include o declarație privind partea neacoperită. Se indică valoarea globală a comisionului de subscriere și a comisionului de plasare.

Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat

SSIF Swiss Capital S.A. plasează Acțiunile Noi, fără a-și asuma un angajament ferm de a subscrie Oferta, în baza contractului de plasament.

Nicio entitate nu și-a asumat un angajament ferm de subscriere a Ofertei.

În legătură cu Oferta Publică, structura de comisioane încasate de SSIF Swiss Capital S.A. este formată dintr-un comision fix și un comision procentual din valoarea Ofertei Publice, sub condiția Finalizării cu Succes a Ofertei.

Contractul de plasament a fost încheiat între Intermediar și Emitent în data de 28 octombrie 2021.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare Investitor de Retail și fiecare Investitor Instituțional confirmă că (i) a citit prezentul Prospect, (ii) a acceptat termenii și condițiile din Prospect și (iii) a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii din și condițiile din Prospect.

Subscrierile valabil efectuate de către Investitorii Instituționali sunt înregistrate în Registru, gestionat de către Intermediar. Nici conținutul Registrului și nicio altă informație cu privire la subscrieri (inclusiv, dar fără a se limita la nivelul subscrierilor) nu vor fi făcute publice.

Procedura de subscriere pentru Tranșa Retail

Subscrierile pot fi efectuate de către Investitorii de Retail pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, în timpul orelor de lucru ale unităților Intermediarului, Distribuitorilor sau ale Participanților Eligibili, însă nu mai târziu de ora 12:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă.

Investitorii de Retail pot subscrie Acțiuni Noi:

- a) prin intermediul SSIF Swiss Capital S.A., la sediul acestuia din Bd. Dacia, nr. 20, Clădirea Romana Offices, etajul 4, sector 1, București, România, cod poștal 010412;

- b) prin intermediul Distribuitorului S.S.I.F. TradeVille S.A., Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, București, România, cod postal: 031296;
- c) prin intermediul Distribuitorului SSIF BRK Financial Group S.A., la sediul acestuia din Calea Moșilor nr. 119 Cluj Napoca, județul Cluj (inclusiv Rețeaua de Distribuție a SSIF BRK Financial Group prezentată în Anexa 2); sau
- d) la sediile autorizate ale oricărui Participant Eligibil.

"**Participanți Eligibili**" înseamnă orice intermediari (alții decât Intermediarul și Distribuitorii), care sunt firme de investiții sau instituții de credit având calitatea de participanți la sistemul de tranzacționare al BVB și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat ("**Scrisoarea de Angajament**") de a respecta prevederile prezentului Prospect și ale legislației aplicabile, în forma pusă la dispoziție de Intermediar și (ii) au depus un exemplar semnat al Scrisorii de Angajament la Intermediar, în forma agreată. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze (și trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze) și este exclusiv răspunzător pentru orice nerespectare a cerințelor prevăzute în prezentul Prospect, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor realizate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil. O listă a Participanților Eligibili va fi publicată pe pagina de internet a Bursei de Valori București www.bvb.ro.

Intermediarul și Distribuitorii nu vor fi responsabili pentru nicio nerespectare a cerințelor prevăzute în prezentul Prospect de către un Participant Eligibil. Ordinele de tranzacționare corespunzătoare fiecărei subscrieri de Acțiuni Noi efectuate de Investitorii de Retail vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, în sistemul BVB dedicat ofertelor publice, de Intermediar, de Distribuitori și de Participanții Eligibili care au primit și au validat subscrierile Investitorilor de Retail, după caz.

Subscrierea minimă a unui Investitor de Retail este de 750 Acțiuni Noi ("**Subscrierea Minimă**"). Se vor putea percepe comisioane de intermediere aferente subscrierilor efectuate de oricare Investitor de Retail, aplicarea acestora depinzând de decizia Intermediarului, Distribuitorilor sau Participanților Eligibili. Investitorii nu vor suporta niciun cost sau nicio taxă suplimentară în ceea ce privește plasarea unor ordine de cumpărare pentru Acțiunile Noi, cu excepția costurilor (dacă există) ocazionate de deschiderea și menținerea unui cont de valori mobiliare (cu excepția investitorilor care au deja conturi) și a oricăror comisioane de intermediere ce trebuie plătite în baza oricăror contracte relevante sau conform regulamentelor entității care acceptă aceste ordine de cumpărare.

Investitorii de Retail pot subscrie Acțiuni Noi la prețul maxim din cadrul Intervalului de Preț de Ofertă.

Subscrierea este efectuată prin completarea unui formular de subscriere ("**Formularul de Subscriere**"), care va fi disponibil în formă standard, conform regulilor și procedurilor interne ale Intermediarului/Distribuitorilor/Participanților Eligibili, la (i) sediul Intermediarului din blvd. Dacia, nr. 20, Romana Offices, etaj 4, București, România, și/sau la sediile Distribuitorilor, respectiv la sediul S.S.I.F. TradeVille S.A. din Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, București, România, și/sau sediul SSIF BRK Financial Group S.A. din Calea Moșilor nr. 119 Cluj Napoca, județul Cluj (inclusiv Rețeaua de Distribuție a SSIF BRK Financial Group S.A. prezentată în Anexa 2) și/sau la sediile Participanților Eligibili și/sau (ii) pe paginile de internet ale BVB la www.bvb.ro Intermediarului la www.swisscapital.ro, ale Distribuitorilor, respectiv pe www.tradeville.ro și pe www.brk.ro, precum și pe paginile de internet ale Participanților Eligibili, și depunerea Dovezii de Plată (așa cum e definită mai jos) și a documentelor solicitate (a se vedea Sub-sectiunea *Documentele de Subscriere pentru Investitorii de Retail*).

Contul colector pentru subscrierile Acțiunilor Noi realizate prin intermediul SSIF Swiss Capital S.A. este contul bancar în RON având IBAN RO65BRDE450SV20473524500 deschis la banca B.R.D. – Group Societe Generale S.A, beneficiar SSIF Swiss Capital S.A. (denumit "**Cont Colector**"). Contul Colector va fi publicat și pe pagina de internet a SSIF Swiss Capital S.A. la www.swisscapital.ro.

Pentru Investitorii de Retail care au încheiat contracte de servicii de investiții financiare cu Intermediarul, un Distribuitor sau un Participant Eligibil prin care subscrie, subscrierea Acțiunilor Noi se poate realiza în baza ordinelor de tranzacționare date în cursul obișnuit al derulării unor astfel de contracte și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a i se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare, potrivit dispozițiilor contractului.

Formularele de Subscriere aferente subscrierilor de Acțiunile Noi pentru care suma transferată în Contul Colector sau specificată în declarația privind angajamentul de decontare sau în garanția bancară, este mai mică decât numărul Acțiunilor Noi subscribe de Investitorul de Retail respectiv înmulțit cu nivelul maxim al Intervalului de Preț de Ofertă nu vor fi validate. Nu vor fi validate nici subscrierile care nu respectă oricare dintre procedurile de subscriere prevăzute în Prospect. Subscrierile care nu au fost validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii de Retail ale căror Formulare de Subscriere nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător, iar sumele transferate vor fi restituite în contul investitorului indicat în Formularul de Subscriere, sau în contractul de servicii de investiții financiare ori în orice altă modalitate agreată cu Intermediarul/Distribuitorul/Participantul Eligibil, după caz, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la închiderea Perioadei de Ofertă.

Dovada Plății pentru subscrierile realizate de Investitorii de Retail

Cu excepția investitorilor care au încheiat un contract de servicii financiare cu Intermediarul, un Distribuitor sau un Participant Eligibil, subscrierile efectuate de către Investitorii de Retail pentru Acțiuni Noi vor fi valide doar dacă Formularul de Subscriere este însoțit de documentele menționate mai jos, în cadrul Sub-sectiunii *Documentele de Subscriere pentru Investitorii de Retail* de mai jos, precum și de Dovada Plății, transmise în original cu semnătură olografă, prin poștă sau alte servicii de curierat sau sub formă de documente scanate prin email sau prin fax sau prin email cu semnătură electronică extinsă la adresele de email indicate de Intermediar, Distribuitor sau Participanții Eligibili. În cazul în care documentele sunt transmise prin email, respectiv fax, Intermediarul, Distribuitorul sau Participantul Eligibil va transmite subscriitorului un email de confirmare a primirii respectivelor documente, respectiv o confirmare de recepționare a faxului, în termen de 24 de ore.

În cazul subscrierilor efectuate fizic, în cadrul unităților Intermediarului, Distribuitorilor sau ale Participanților Eligibili, având în vedere contextul epidemiologic generat de pandemia COVID-19, acestea se vor face respectând prevederile din Prospect și regulile și procedurile interne ale Intermediarului/Distribuitorilor/Participanților Eligibili, luându-se măsuri corespunzătoare la sediul respectivelor unități, în vederea asigurării distanțării sociale și a unei protecții corespunzătoare pentru persoanele care preiau și verifică subscrierile primite astfel.

Următoarele documente vor fi considerate a face dovada plății prețului pentru Acțiunile Noi subscribe de către Investitorii de Retail ("**Dovada Plății**"):

- 1) Pentru transferuri bancare / plată în numerar:
 - (i) pentru subscrierile realizate prin SSIF Swiss Capital S.A. - ordin de plată care să arate că prețul aferent Acțiunilor Noi subscribe a fost transferat în Contul Colector, cu condiția ca suma respectivă să crediteze contul respectiv înainte de ora 17:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă. SSIF Swiss Capital S.A. nu acceptă plăți în numerar;

- (ii) pentru subscrierile realizate printr-un Distribuitor sau printr-un Participant Eligibil – ordin de plată care să arate că prețul de subscriere pentru Acțiunile Noi a fost plătit prin transfer bancar, conform procedurilor interne ale respectivului Distribuitor/Participant Eligibil comunicate Investitorilor de Retail respectivi. Dacă procedurile respective permit, plata se poate face și în numerar.

Ordinul de plată trebuie să conțină numele Investitorului Retail, împreună cu codul numeric personal pentru persoane fizice române, seria pașaportului pentru persoane fizice străine sau codul unic de înregistrare/numărul de înregistrare pentru persoane juridice. Numărul contului completat de către Investitorul Retail în Formularul de Subscriere trebuie să fie același cu numărul contului din care suma scrisă este transferată efectiv în Contul Colector sau în contul bancar relevant indicat de Distribuitor/Participant Eligibil. Sumele transferate de Investitorii de Retail, reprezentând valoarea Acțiunilor Noi subscribe, nu vor purta dobândă în favoarea investitorilor.

Investitorii de Retail trebuie să ia în considerare posibilele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioane de deschidere cont. Nu este acceptată nicio plată făcută în numerar și nicio depunere făcută în numerar direct în Contul Colector, cu excepția situației în care subscrierea este realizată printr-un Distribuitor sau Participant Eligibil ale cărui proceduri interne permit plățile în numerar.

Fiecare ordin de plată este egal cu o subscriere și nu este posibilă cumularea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă. Dacă suma transferată de un Investitor de Retail în Contul Colector, indicată în declarația scrisă primită de la un custode al unui astfel de Investitor de Retail sau existentă în contul de brokeraj, este mai mare decât nivelul maxim al Intervalului de Preț de Ofertă înmulțit cu numărul Acțiunilor Noi subscribe de respectivul Investitor de Retail în Formularul de Subscriere, subscrierea va fi validată doar pentru Acțiunile Noi menționate în Formularul de Subscriere. În situația în care suma transferată în Contul Colector, suma existentă în contul de brokeraj sau suma menționată în declarația custodelui este mai mică decât valoarea scrisă, Formularul de Subscriere și în consecință subscrierea vor fi invalidate pentru întreaga valoare scrisă.

- 2) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode, prin care acesta își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările stabilite de ASF;
- 3) Scrisoare de garanție emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebancaară înscrisă în Registrul special ținut de Banca Națională a României pentru acoperirea riscului de decontare asumat de SSIF Swiss Capital S.A., SSIF Tradeville S.A., SSIF BRK Financial Group S.A. sau de Participantul Eligibil relevant, în conformitate cu regulile sale de administrare a riscului; sau
- 4) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de SSIF Swiss Capital S.A., SSIF SSIF Tradeville S.A., SSIF BRK Financial Group sau de Participantul Eligibil relevant, prin care fiecare dintre aceștia își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările stabilite de ASF.

Subscrierile sunt validate doar dacă sumele reprezentând valoarea subscrierilor ajung în Contul Colector până la ora 17:00 în ultima zi a Perioadei de Ofertă sau dacă Investitorul Retail, în aceeași perioadă, depune: (i) declarația scrisă a custodelui sau a Intermediarului, unui Distribuitor sau a unui Participant Eligibil, prin care acesta se obligă să efectueze decontarea pentru Acțiunile Noi subscribe sau (ii) scrisoare de garanție emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebancaară înscrisă în Registrul special ținut de Banca Națională a României pentru acoperirea riscului de decontare. Intermediarul nu va fi răspunzător dacă, din motive care nu se află

sub controlul său, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor până în ultima zi a Perioadei de Ofertă, ora 17:00 .

Investitorii de Retail care au încheiat contracte de servicii de investiții financiare cu Intermediarul, cu Distribuitorul sau cu un Participant Eligibil prin care subscrie pot utiliza sumele din contul/conturile de servicii financiare sau o declarație privind angajamentul de decontare. În acest caz, Investitorii de Retail se vor asigura că sumele existente în contul/conturile de servicii financiare ale acestora și/sau declarația privind angajamentul de decontare acoperă în întregime suma subscrisă. O subscriere nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul/conturile de servicii financiare și de ordine de plată pentru restul sumei.

Nu vor fi validate Formularele de Subscriere pentru Investitorii de Retail, pentru care:

- în ultima zi a Perioadei de Ofertă, fondurile pentru Acțiunile Noi subscrise nu sunt în Contul Colector sau în contul de brokeraj al Intermediarului, Distribuitorului sau al Participantului Eligibil prin care a subscris, nu a transmis o declarație scrisă de la un custode/Intermediar/Distribuitor/Participant Eligibil prin care acesta din urmă garantează decontarea Acțiunilor Noi subscrise sau scrisoarea de garanție menționată mai sus; sau
- suma transferată în Contul Colector sau cea indicată în scrisoarea de garanție sau în declarația privind angajamentul de decontare nu este suficientă pentru Acțiunile Noi subscrise de către acel investitor; sau
- procedurile de subscriere nu au fost respectate.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi luate în considerare în procedura de alocare. Investitorii de Retail ale căror Formulare de Subscriere nu au fost validate, vor fi notificați în mod corespunzător și sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere.

Documentele de Subscriere pentru Investitorii de Retail

Pentru Investitorii de Retail care au încheiat contracte de servicii de investiții financiare cu Intermediarul, un Distribuitor sau un Participant Eligibil prin care subscrie, subscrierea Acțiunilor Noi se poate realiza în baza ordinelor de tranzacționare date în cursul obișnuit al derulării unor astfel de contracte și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a i se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare.

În cazul Investitorilor de Retail care nu au încheiat contracte de servicii de investiții financiare cu Intermediarul, cu un Distribuitor sau un Participant Eligibil prin care subscrie, aceștia trebuie să prezinte:

- (a) Formularele de Subscriere de Acțiuni Noi completate corespunzător în două exemplare originale, cu semnătură olografă sau cu semnătură electronică extinsă; și
- (b) Dovada Plății; și
- (c) Documente prevăzute mai jos, în funcție de fiecare tip de investitor.

Documentele vor fi prezentate în limba română sau în limba engleză. Documentele care sunt emise într-o altă limbă decât română sau engleza, se vor prezenta în traducere legalizată în limba română sau limba engleză.

<p>Persoane fizice care subscriu în nume propriu:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Buletin/Carte de Identitate (în original și copie) – pentru cetățeni români; ▪ Permis de ședere sau Carte de Identitate pentru cetățenii UE (în original și copie) sau orice alt act de identitate din care rezultă identificatorul unic al respectivei persoane.
<p>Persoane fizice care subscriu în contul altor persoane fizice:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Buletin/Carte de Identitate sau orice alte act de identitate (în original și copie) pentru reprezentant; ▪ Buletin/Carte de Identitate (copie) – pentru investitorii cetățeni români; ▪ Permis de Ședere sau Carte de identitate (copie) pentru cetățenii UE sau orice alt act de identitate din care rezultă identificatorul unic al respectivei persoane; ▪ Procură specială emisă special pentru subscrierea Acțiunilor Noi sau procură generală în formă autentică, cu apostilă dacă este cazul (copie și original).
<p>Persoane fizice care subscriu pentru copii minori:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Buletin/Carte de Identitate (în original și copie) a persoanei care subscrie pentru copilul minor – pentru cetățenii români; ▪ Permis de ședere sau Carte de Identitate pentru cetățenii UE (în original și copie) sau orice alt act de identitate din care rezultă identificatorul unic al respectivei persoane; ▪ Certificatul de Naștere sau Carte de Identitate (pentru minori între 14-18 ani) a copilului minor (copie și original); ▪ Actul juridic care stabilește tutela (copie și original), dacă este cazul.
<p>Persoane fizice care subscriu pentru persoane sub curatela:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Buletin/Carte de Identitate (în original și copie) a persoanei care subscrie pentru persoana incapabilă – pentru cetățenii români; ▪ Permis de Ședere sau Carte de Identitate pentru cetățenii UE (în original și copie) sau orice alt act de identitate din care rezultă identificatorul unic al respectivei persoane; ▪ Buletin/Carte de Identitate a persoanei incapabile (original și copie) – pentru cetățeni români; ▪ Permis de Ședere sau Carte de Identitate pentru cetățenii UE (în original și copie) al persoanei incapabile sau orice alt act de identitate din care rezultă identificatorul unic al respectivei persoane; ▪ Act juridic care stabilește curatela (copie și original).

<p>Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Copie a Certificatului de Înregistrare emis de Oficiul Registrului Comerțului; ▪ Certificat Constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului (în original, emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); ▪ Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (cu excepția cazului în care aceasta este reprezentantul legal al persoanei juridice) sau document care atestă calitatea de reprezentant legal al persoanei juridice care poate semna individual Formularul de Subscriere; ▪ Actul Constitutiv actualizat (copie); ▪ Buletin/Carte de Identitate sau Pașaport sau Permis de Ședere (original și copie) a persoanei care subscrie pentru persoana juridică.
<p>Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Certificat de Înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie); ▪ Act Constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul, certificată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente); ▪ Certificat Constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă, care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); în cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente; un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; ▪ Dacă subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente, procura semnată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Noi pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); ▪ Buletin/Carte de Identitate sau Pașaport sau Permis de Ședere a/l persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente (original și copie).

<p>Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Certificat de Înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă, dacă există (copie); ▪ Act Constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul, certificată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente); ▪ Certificat Constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); în cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente; un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; ▪ Certificat de Înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Oficiul Registrului Comerțului (copie); ▪ Act Constitutiv actualizat al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie); ▪ Certificat Constatator privind situația actuală, în original, pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Oficiul Registrului Comerțului (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); ▪ Buletin/Carte de Identitate sau Pașaport sau Permis de Ședere (copie și original) al reprezentantului legal sau al mandatarului persoanei juridice rezidente care subscrie ca mandatar al persoanei juridice nerezidente; ▪ Procură semnată de reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei (original).
<p>Persoane fizice autorizate să desfășoare activități economice sau asociații familiale:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Autorizația emisă de Primăria locală (copie); ▪ Copie a codul unic de înregistrare; ▪ Buletin/Carte de Identitate sau Permis de Ședere sau orice act de identitate din care rezulta identificatorul unic (original și copie) a/l persoanei care semnează Formularul de Subscriere; ▪ Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (dacă o altă persoană subscrie).

<p>Liber profesioniști autorizați să desfășoare activități independente:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Decizia sau autorizația de liberă practică (copie); ▪ Certificatul de înregistrare fiscală (copie); ▪ Buletin/Carte de Identitate sau Permis de Ședere sau orice act de identitate din care rezulta identificatorul unic (original și copie) al persoanei care semnează Formularul de Subscriere; ▪ Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (în cazul în care o altă persoană subscrie).
<p>Persoane fizice rezidente și nerezidente reprezentate de o societate de administrare de investiții</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Carte/buletin de identitate (copie) – pentru investitorii cetățeni români; ▪ Permis de Ședere sau Buletin/Carte de Identitate sau orice act de identitate din care rezulta identificatorul unic pentru cetățenii UE (copie); ▪ Mandat de Reprezentare (original și copie); ▪ Documentele de mai jos pentru societatea de administrare de investiții.
<p>Societatea de administrare de investiții</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Oficiul Registrului Comerțului (copie); ▪ Act Constitutiv actualizat al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie); ▪ Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoană juridică emis de Oficiul Registrului Comerțului (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); ▪ Buletin/Carte de Identitate sau Pașaport sau Permis de Ședere (copie și original) al reprezentantului legal sau al mandatarului persoanei juridice; ▪ Procură pentru persoana care semnează Formularul de subscriere, dacă nu este reprezentantul legal al persoanei juridice sau document care atestă calitatea de reprezentant legal al persoanei juridice (în original și copie).
<p>Entități care sunt administrate de persoane juridice rezidente sau nerezidente (fonduri de investiții, fonduri de pensii, etc.)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actul de autorizare al societății de administrare, conform prevederilor legale (copie); ▪ Act de autorizare al entității și următoarele documente pentru persoana juridică care administrează entitatea; ▪ Certificat de Înregistrare al persoanei juridice emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie);

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Act constitutiv actualizat al persoanei juridice (copie); ▪ Certificat Constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu exista nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente; un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; ▪ Procură pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere dacă nu este reprezentantul legal al persoanei juridice sau document care atestă calitatea de reprezentant legal al persoanei juridice (în original și copie); ▪ Buletin/Carte de Identitate sau Pașaport sau Permis de Ședere (original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.
--	--

Intermediarul, oricare Distribuitor sau Participant Eligibil prin care se realizează subscrierea are dreptul să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor sale privind regulile de "cunoaștere a clientelei", conform normelor și procedurilor sale interne de identificare a clienților.

În cazul investitorilor fără personalitate juridică, trebuie depuse documentele de identificare cu privire la societatea de administrare.

Procedura de subscriere pentru Tranșa Investitorilor Instituționali

Subscrierile în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali pot fi efectuate doar prin Intermediar.

Investitorii Instituționali pot subscrie în cadrul Ofertei pe întreaga Perioadă a Ofertei, în timpul programului de lucru al Intermediarului. Investitorii Instituționali vor putea plăti comisioanele de intermediere prevăzute în contractul de servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul, aplicarea acestora depinzând de decizia Intermediarului. Investitorii nu vor suporta niciun cost și nicio taxă suplimentară în ceea ce privește plasarea ordinelor de cumpărare pentru Acțiunile Noi, cu excepția costurilor (dacă există) ocazionate de deschiderea și menținerea unui cont de valori mobiliare și oricăror comisioane de intermediere ce trebuie plătite în baza contractelor relevante sau conform regulamentelor entității care acceptă aceste ordine de cumpărare.

Investitorilor Instituționali nu li se aplică nicio cerință de subscriere minimă, ei având posibilitatea să efectueze subscrieri multiple de Acțiuni Noi.

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil Acțiuni Noi la orice preț din cadrul Intervalului de Preț de Ofertă, inclusiv la capetele intervalului. Pasul de preț aferent subscrierilor pentru Acțiuni Noi realizate de Investitorii Instituționali este de 0,1 RON.

Documentația de subscriere pentru Investitorii Instituționali

Investitorii Instituționali care au încheiat contracte de servicii de investiții financiare cu Intermediarul, pot subscrie în mod valabil Acțiuni Noi în baza ordinelor de tranzacționare date în cursul obișnuit al derulării unor astfel de contracte și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a i se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare. Investitorii Instituționali care nu au încheiat un astfel de contract cu Intermediarul pot subscrie în mod valabil Acțiuni Noi numai dacă depun un Formular de Subscriere și documentele de identificare aplicabile conform celor prevăzute în secțiunea *Documentele de Subscriere pentru Investitorii de Retail* de mai sus.

Valoarea Acțiunilor Noi alocate Investitorilor Instituționali trebuie să fie garantată prin:

- (i) Ordin de plată care dovedește că prețul pentru Acțiunile Oferite alocate a fost transferat în Contul Colector, cu condiția ca suma respectivă să crediteze Contul Colector înainte de ora 17:00 (ora României) la Data Tranzacției. Ordinul de plată trebuie să cuprindă denumirea și codul unic de înregistrare al Investitorului Instituțional. Investitorii trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere/administrare a contului. Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în Contul Colector. Sumele transferate de Investitorii Instituționali, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite alocate, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor Instituționali respectivi. Fiecare ordin de plată este echivalent cu o singură subscriere și combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este permisă. Intermediarul nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor cel mai târziu la ora 17:00 (ora României) la Data Tranzacției.
- (ii) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode, prin care acesta își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările stabilite de ASF;
- (iii) Scrisoare de garanție emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebancaară înscrisă în Registrul special ținut de Banca Națională a României pentru acoperirea riscului de decontare asumat de SSIF Swiss Capital S.A., în conformitate cu regulile sale de administrare a riscului; sau
- (iv) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Intermediar, prin care acesta își asumă răspunderea pentru decontarea contravalorii Acțiunilor Noi alocate, în conformitate cu limitările prevăzute de ASF.

Garanția trebuie să includă și orice comisioane practicate de instituțiile pieței sau de Intermediar potrivit contractului de servicii de investiții

Secțiunea 6 – Modificarea și Retragera acceptului de achiziționare sau subscriere

Subscrierile efectuate de Investitorii de Retail în cadrul Ofertei sunt irevocabile și nu pot fi modificate decât în situația în care se publică un amendament la Prospect. Ulterior începerii tranzacționării Acțiunilor, Oferta nu mai poate fi revocată.

Investitorii Instituționali își pot modifica numărul de Acțiuni Noi subscribe sau își pot retrage acceptul de achiziționare sau subscriere efectuată pentru Acțiunile Noi până în ultima zi a Perioadei de Ofertă (inclusiv).

În cazul publicării unui amendament la Prospect, investitorii care au subscris Acțiuni Noi înaintea publicării amendamentului la Prospect au dreptul de a-și retrage acceptul, în situația în care au acceptat deja să achiziționeze sau să subscrie Acțiuni Noi, în termen de 3 (trei) Zile Lucrătoare de la publicarea amendamentului la Prospect, cu condiția ca noul factor semnificativ, eroarea materială sau inexactitatea materială să fi apărut sau să fi fost constatat(ă) înaintea încheierii Perioadei de Ofertă. Această perioadă poate fi prelungită de către Emitent. Data finală corespunzătoare dreptului de retragere este indicată în amendamentul la Prospect, dacă va fi cazul. Pentru evitarea oricărui dubiu, publicarea anunțului privind Prețul Final de Ofertă nu reprezintă un amendament la Prospect.

În cazul în care se va publica un amendament la Prospect, acesta va cuprinde o mențiune vizibilă cu privire la dreptul de retragere, care precizează clar: (a) că dreptul de retragere se acordă doar acelor investitori care au subscris Acțiunile Noi înaintea publicării amendamentului la Prospect; (b) perioada în care investitorii își pot exercita dreptul de retragere; și (c) pe cine pot contacta investitorii în cazul în care doresc să își exercite dreptul de retragere.

Între momentul când a fost aprobat Prospectul și momentul când expiră perioada inițială de valabilitate a Ofertei, Intermediarul, Distribuitorul sau Participantul Eligibil prin care s-a realizat subscrierea informează investitorii care au subscris despre posibilitatea de a se publica un amendament la Prospect, despre locul și momentul publicării și despre faptul că îi vor asista să își exercite dreptul de a-și retrage subscrierea dacă vor să își exercite acest drept. În cazul în care se aplică dreptul de retragere, fiecare dintre Intermediar, Distribuitor sau Participant Eligibil va contacta investitorii care au subscris prin fiecare dintre aceștia în Ofertă, până la sfârșitul primei Zile Lucrătoare care urmează zilei în care este publicat amendamentul. Modificările sau revocările subscrierilor de către Investitorii Instituționali vor respecta aceleași cerințe ca și cele aferente subscrierii inițiale. Investitorii de Retail își pot retrage acceptul de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi prin completarea unui Formular de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere transmis Intermediarului, Distribuitorului sau Participantului Eligibil la care au efectuat subscrierea ("**Formularul de Retragere**").

Formularul de Retragere va fi disponibil în formă standard, conform regulilor și procedurilor interne ale Intermediarului/Distribuitorilor/Participantilor Eligibili, la (i) sediul Intermediarului din blvd. Dacia, nr. 20, Romana Offices, etaj 4, București, România, la sediile Distribuitorilor, respectiv la sediul S.S.I.F. TradeVille S.A. din Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, București, România, și/sau sediul SSIF BRK Financial Group S.A. din Calea Moșilor nr. 119 Cluj Napoca, județul Cluj (inclusiv Rețeaua de Distribuție a SSIF BRK Financial Group S.A. prezentată în Anexă) sau la sediile Participantilor Eligibili și/sau (ii) pe paginile de internet ale BVB la www.bvb.ro, Intermediarului la www.swisscapital.ro, ale Distribuitorilor, respectiv pe www.tradeville.ro și pe www.brk.ro, precum și pe paginile de internet ale Participantilor Eligibili.

Investitorilor care și-au retras acceptul de achiziționare sau subscriere a Acțiunilor Noi li se va restitui întreaga sumă achitată de aceștia în legătură cu subscrierile retrase, reținându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței relevante, în contul bancar specificat de fiecare investitor pentru rambursarea oricărui astfel de sume, în termen de 5 Zile Lucrătoare de la data revocării subscrierilor de către respectivul investitor. Nici o dobândă nu va fi datorată investitorilor în legătură cu astfel de sume. Dacă un investitor a specificat mai multe conturi pentru rambursarea oricărui asemenea sume, întreaga sumă poate fi rambursată doar într-unul dintre conturile specificate de investitor. Investitorii sunt exclusiv responsabili de corectitudinea datelor transmise pentru efectuarea unor astfel de plăți.

Deși Prospectul a fost aprobat de ASF, ASF poate să dispună interzicerea Ofertei prin: (a) revocarea aprobării Prospectului, dacă constată că derularea Ofertei se face cu încălcarea Legii 24/2017, ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea acesteia, precum și (i) dacă apreciază că circumstanțe

ulterioare deciziei de aprobare determină modificări fundamentale ale elementelor și datelor care au motivat-o; și/sau (ii) dacă Emitentul informează ASF că retractează Oferta, înainte de lansarea anunțului de ofertă; și prin (b) anularea aprobării Prospectului, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false ori care au indus în eroare. ASF poate exercita această competență în termen de un an de la închiderea Ofertei. Revocarea deciziei de aprobare a Prospectului în Perioada de Ofertă lipsește de efecte subscrierile efectuate până la momentul revocării, iar anularea deciziei de aprobare a Prospectului lipsește de efecte tranzacțiile încheiate până la data anulării, dând loc la restituirea Acțiunilor Noi, respectiv a fondurilor primite de Emitent, voluntar sau pe baza unei hotărâri judecătorești, precum și la posibilitatea investitorilor de a solicita daune-interese.

Secțiunea 7 – Alocarea Acțiunilor Noi

Metoda sau metodele de alocare aplicabile tranșei investitorilor individuali și tranșei angajaților Emitentului, în cazul supra-subscrierii acestor tranșe

Tranșa Retail, Sub-Tranșa A: alocare garantată de 100% pentru subscrierile valide, care individual și/sau cumulativ (realizate de Investitorul de Retail exclusiv prin același Intermediar, Distribuitor sau Participant Eligibil) nu depășesc un număr de 12.000 Acțiuni Noi per investitor, înregistrate în cadrul Sub-Tranșei A, în baza principiului primul-venit, primul-servit, până la subscrierea integrală a acestei Sub-Tranșe de 6.666.680 Acțiuni Noi.

Tranșa Retail, Sub-Tranșa B: alocare proporțională ("pro rata") cu numărul de Acțiuni Noi subscribe de către fiecare Investitor de Retail, prin ordine înregistrate în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B.

Tranșa Investitorilor Instituționali: Emitentul va aloca Acțiunile Noi în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali pe baza Registrului, la recomandarea Intermediarului.

Nu există o tranșă dedicată subscrierilor din partea angajaților.

Descrierea oricărui regim preferențial prestabilit care urmează să fie acordat, în momentul alocării, anumitor categorii de investitori sau anumitor grupuri (inclusiv a programelor privind prietenii și rudele), procentajul din ofertă rezervat în acest sens și criteriile de includere în categoriile sau grupurile în cauză

Dacă tratamentul aplicat subscrierilor sau solicitărilor de subscriere, în momentul alocării, depinde de firma de investiții prin care s-au efectuat subscrierile

Alocarea minimă individuală țintă în cadrul tranșei

Nu există alte reguli de alocare decât cele prezentate mai sus și în mod detaliat în prezenta Secțiune.

Alocarea în Tranșa Investitorilor Instituționali se realizează de către Emitent, la recomandarea Intermediarului

Nu există o alocare minimă individuală țintă pentru nici una dintre tranșele Ofertei.

investitorilor individuali, dacă este cazul	<p>Dacă cel puțin 75% din Acțiunile Noi sunt subscrise la un preț cuprins în Intervalul de Preț de Ofertă, Oferta va fi considerată închisă cu succes ("Închiderea cu Succes a Ofertei").</p> <p>Oferta nu poate fi închisă anticipat.</p>
Condițiile de închidere a Ofertei și data la care Oferta ar putea fi închisă cel mai devreme	<p>Investitorii de Retail pot efectua subscrieri multiple doar prin Intermediar, respectiv același Distribuitor / Participant Eligibil. Orice subscriere validă a unui Investitor de Retail, care (i) este efectuată pentru un număr mai mare de 12.000 Acțiuni Noi; sau (ii) cumulată împreună cu celelalte subscrieri ale investitorului conduce la depășirea numărului de 12.000 Acțiuni Noi și/sau (iii) este efectuată după subscrierea integrală a Tranșei Retail – Sub-Tranșa A și/sau (iv) împreună cu toate celelalte subscrieri înregistrate în Tranșa Retail – Sub Tranșa A, ar conduce la depășirea numărului maxim de 6.666.680 Acțiuni Noi în cadrul Tranșa Retail – Sub Tranșa A, se va înregistra ca ordin în Tranșa Retail - Sub-Tranșa B.</p>
Dacă se acceptă subscrieri multiple și, în caz contrar, modul în care vor fi tratate subscrierile multiple	<p>Investitorii Instituționali pot efectua subscrieri multiple prin Intermediar.</p>
Procedura notificării privind alocarea, cu indicarea faptului dacă Acțiunile pot fi tranzacționate înainte de notificare	<p>Alocarea va fi notificată <i>Investitorilor de Retail</i> de Intermediar / Distribuitor / Participant Eligibil prin care s-a efectuat subscrierea prin informarea directă a investitorilor, conform prevederilor Formularului de Subscriere / contractului de servicii de investiții financiare încheiat.</p> <p>Alocarea va fi notificată <i>Investitorilor Instituționali</i> de Intermediar / Distribuitor / Participant Eligibil prin care s-a efectuat subscrierea prin informarea directă a investitorilor, conform prevederilor Formularului de Subscriere / contractului de servicii de investiții financiare încheiat.</p> <p>Acțiunile nu pot fi tranzacționate înainte de notificare.</p>

Emitentul cu acordul Intermediarului poate să realoce un număr de Acțiuni Noi reprezentând maxim 5% din numărul total al Acțiunilor Noi din Tranșa Investitorilor Instituționali în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B. Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe, precum și numărul final de Acțiuni Noi vor fi decise la Data Alocării, în baza numărului subscrierilor din Registru și/sau de interesul manifestat de Investitorii de Retail.

Acțiunile Noi subscrise vor fi alocate investitorilor cu respectarea prevederilor prezentului Prospect.

Subscrierile Investitorilor de Retail validate de Intermediar, de unul dintre Distribuitori sau de un Participant Eligibil se înregistrează ca ordine în sistemul de tranzacționare al BVB.

Alocarea Acțiunilor Noi în cadrul Tranșei Retail

Numărul final al Acțiunilor Noi oferite și dimensiunea finală a Tranșei Retail – Sub-Tranșa B a Ofertei vor fi stabilite de Emitent la recomandarea Intermediarului, în funcție de nivelul subscrierilor Investitorilor de Retail, la Data Alocării, cu respectarea prezentului Prospect.

- *Sub-Tranșa A*

Numărul maxim de Acțiuni Noi care poate fi alocat în cadrul Tranșei Investitorilor Retail, Sub-Tranșa A este de 6.666.680 Acțiuni Noi, reprezentând 10% din numărul total de Acțiuni Noi.

Investitorii de Retail care au scris în cadrul Tranșei Investitorilor Retail – Sub-Tranșa A vor primi o alocare garantată de 100% pentru subscrierile valide, care individual și/sau cumulativ (realizate de Investitorul de Retail exclusiv prin același Intermediar, Distribuitor sau Participant Eligibil) nu depășesc un număr de 12.000 Acțiuni Noi per investitor, înregistrate în cadrul Sub-Tranșei A, în baza principiului primul-venit, primul-servit, până la subscrierea integrală a acestei Sub-Tranșe de 6.666.680 Acțiuni Noi.

În cazul subscrierilor multiple, dacă în urma unei subscrieri suplimentare, numărul total de Acțiuni Noi subscribe de respectivul Investitor de Retail depășește numărul de 12.000 Acțiuni Noi, atunci ordinul care determină depășirea pragului de 12.000 Acțiuni Noi, se înregistrează în Sub-Tranșa B, chiar dacă Sub-Tranșa A nu este în integralitate scrisă. Responsabilitatea înregistrării acestor ordine în Sub-Tranșa B, aparține Intermediarului, Distribuitorului și/sau Participantului Eligibil prin care s-au efectuat subscrierile de respectivul investitor. Ordinul sau ordinele efectuate anterior depășirii pragului de maxim 12.000 Acțiuni Noi, subscribe de respectivul Investitor de Retail, rămân înregistrate în Tranșa Retail - Sub-Tranșa A.

Toate ordinele aferente subscrierilor Investitorilor de Retail (i) efectuate după subscrierea integrală a Sub-Tranșei A sau (ii) a căror valoare ar determina depășirea numărului maxim de 6.666.680 Acțiuni Noi în cadrul Sub-Tranșei A (chiar dacă ordinul respectivului investitor nu depășește numărul maxim de 12.000 Acțiuni Noi) se înregistrează în Sub-Tranșa B.

Toate Acțiunile Noi din Sub-Tranșa A rămase nesubscrise la data închiderii Ofertei, se realocă Sub-Tranșei B.

Prioritatea de timp la alocarea de tip "Primul Venit Primul Servit" este dată de momentul înregistrării ordinului aferent subscrierii în sistemul de tranzacționare al BVB, care este timpul efectiv definit de Codul BVB, timpul luat în considerare pentru determinarea priorității de execuție a ordinelor.

- *Sub-Tranșa B*

Dacă numărul de Acțiuni Noi subscribe în mod valabil în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B, este mai mic decât, sau egal cu, Acțiunile Noi rezervate pentru această sub-tranșă (astfel cum va fi determinată la Data Alocării), fiecare Investitor de Retail va primi numărul de Acțiuni Noi subscribe.

Dacă numărul de Acțiuni Noi subscribe în mod valabil în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B este mai mare decât numărul Acțiunilor Noi rezervate pentru această sub-tranșă, Acțiunile Noi din Sub-Tranșa B vor fi alocate fiecărui Investitor de Retail proporțional ("pro rata") cu numărul de Acțiuni Noi subscribe de către un asemenea Investitor de Retail, prin ordine înregistrate în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B (în cazul în care un investitor are înregistrate ordine în Tranșa Retail - Sub-Tranșa A, aceste ordine nu se au în vedere la calculul numărului de Acțiuni Noi subscribe de respectivul Investitor în Tranșa Retail - Sub-Tranșa B). În cazul în care, din calculul matematic, ar rezulta un număr al Acțiunilor Noi care ar trebui alocate unui Investitor de Retail care nu este un număr întreg, numărul Acțiunilor Noi efectiv alocate respectivului Investitor de Retail va fi rotunjit în jos la numărul natural imediat inferior.

În scopul alocării oricăror Acțiuni Noi rămase nealocate în cadrul Tranșei Retail, Sub-Tranșa B (rezultate din rotunjirea în jos a numărului de Acțiuni Noi din cadrul procesului de alocare pro rata), Investitorii de Retail vor fi clasificați în ordine descrescătoare pe baza numărului de Acțiuni Noi

subscrise de fiecare dintre aceștia în cadrul Sub-Tranșei B, iar dacă unul sau mai mulți Investitori de Retail au subscris exact același număr de Acțiuni Noi, aceștia vor fi clasificați în ordine crescătoare pe baza momentului de înregistrare în sistemul electronic al BVB a ordinului de cumpărare aferent subscrierii respective, iar Acțiunile Noi nealocate rezultate vor fi alocate câte una pe Investitor de Retail (dar fără ca în acest fel, numărul de Acțiuni Noi alocate în total unui ordin să depășească numărul de Acțiuni Noi subscrise inițial prin ordinul respectiv), începând cu cea mai mare alocare.

După închiderea Perioadei de Ofertă, în funcție de interesul Investitorilor de Retail, respectiv dacă există un nivel al supra-subscrierii Tranșei Retail, Sub-Tranșa B, mai mare decât nivelul supra-subscrierii Tranșei Investitorilor Instituționali, în urma consultării cu Intermediarul și în baza deciziei unilaterale a Emitentului, un număr de Acțiuni Noi reprezentând maxim 5% din numărul total al Acțiunilor Noi poate fi realocat din Tranșa Investitorilor Instituționali în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B. În acest caz valoarea totală a Sub-Tranșei B va fi de 10% din numărul total al Acțiunilor Noi, determinând ca valoarea totală a Tranșei Retail să reprezinte 20% din numărul total al Acțiunilor Noi. Doar o realocare din Tranșa Investitorilor Instituționali în Tranșa Retail, Sub-Tranșa B este posibilă, nu și invers.

Dispoziții comune privind alocarea Acțiunilor Noi în Tranșa Retail

În cazul unei supra-subscrieri, Investitorilor de Retail li se vor restitui diferențele dintre sumele plătite pentru Acțiunile Noi subscrise și valoarea Acțiunilor Noi alocate (mai puțin comisioanele bancare de transfer și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor pieței), în contul curent indicat de fiecare Investitor de Retail în Formularul de Subscriere sau în cazul Investitorilor de Retail care sunt clienți ai Intermediarului, ai unui Distribuitor sau ai unui Participant Eligibil, în contul de investiții al respectivului Investitor de Retail, în termen de maxim 5 Zile Lucrătoare de la Data Decontării. Asemenea sume nu vor fi purtătoare de dobândă în beneficiul Investitorilor de Retail. În cazul în care Investitorul de Retail indică mai multe conturi pentru restituirea sumelor corespunzătoare, Intermediarul, Distribuitorii și Participanții Eligibili își rezervă dreptul să restituie sumele corespunzătoare doar într-unul dintre conturile indicate de Investitorul Retail în Formularul de Subscriere. Plățile către conturile bancare ale subscriitorilor vor fi efectuate întâi pentru subscrierile valabile și ulterior pentru subscrierile nevalabile.

Motive independente de Emitent, Intermediar, Distribuitori sau Participanții Eligibili pot conduce la întârzieri în procesarea informațiilor și în elaborarea și transmiterea notificării privind rezultatele Ofertei la ASF. În consecință, nici Intermediarul, nici Distribuitorii, nici Participanții Eligibili și nici Emitentul nu pot fi ținuti răspunzători pentru întârzieri în restituirea sumelor datorate către investitori în cazul în care Oferta este supra-subscrisă.

Acțiunile Noi alocate Investitorilor de Retail care nu au subscris prin Intermediar, printr-un Distribuitor sau Participant Eligibil cu care să fi încheiat anterior subscrierii un contract de servicii de investiții financiare vor fi transferate în "Secțiunea 1" a Depozitarului Central la data Decontării. Respectivii Investitori de Retail trebuie să furnizeze Depozitarului Central codul IBAN, conform procedurilor proprii ale Depozitarului Central, astfel încât să fie posibilă procesarea în data plății a evenimentelor corporative ale Emitentului constând în distribuiri în bani.

Intermediarul este responsabil pentru alocarea Acțiunilor Noi în cadrul Tranșei Retail în conformitate cu prevederile Prospectului.

Alocarea în Tranșa Investitorilor Instituționali

Emitentul va aloca Acțiunile Noi în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali pe baza Registrului, la recomandarea Intermediarului, la Prețul Final de Ofertă.

Numărul Acțiunilor Noi alocate fiecărui Investitor Instituțional va fi determinat la discreția absolută a Emitentului, în baza unor criterii precum, dar fără a se limita la: cunoștințele Investitorilor Instituționali despre societăți care activează în același domeniu cu cel al Emitentului, numărul Acțiunilor Noi subscrise; dimensiunea subscrierii; calitatea feedback-ului oferit în cadrul procesului de educare a investitorilor realizat înainte de Tranzacție; dacă subscrierea a fost primită la începutul sau cât mai devreme în cadrul Perioadei de Ofertă; prețul oferit pentru Acțiunile Noi; evaluarea duratei probabile pentru care investitorul va deține Acțiunile; reputația Investitorului și/sau istoricul relației cu Emitentul sau cu alte societăți din România sau de pe piața în care își desfășoară activitatea Emitentul, etc..

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, Investitorii Instituționali înțeleg și acceptă că Emitentul are discreție absolută să determine numărul de Acțiuni Noi alocate fiecărui Investitor Instituțional și că le pot fi alocate mai puține Acțiuni Noi decât au subscris sau este posibil să nu le fie alocate nicio Acțiune Nouă.

Investitorii Instituționali înțeleg și acceptă, de asemenea, că nu vor avea niciun drept să solicite, iar Emitentul și/sau Intermediarul nu vor avea nicio obligație să dezvăluie cauzele care au fundamentat deciziile cu privire la alocare și preț.

Secțiunea 8 – Tranzacția

Ordinile aferente subscrierilor validate pentru Acțiunile Noi efectuate de Investitorii de Retail sunt introduse, de către Intermediar, Distribuitori și Participanții Eligibili, în segmentul relevant al pieței ofertelor publice din cadrul BVB, oricând pe parcursul Perioadei de Ofertă și până la orele 18:00 (ora României) din ultima zi a Perioadei de Ofertă. Intermediarul poate prelungi această perioadă, dacă este necesar.

La Data Tranzacției, ordinele aferente Acțiunilor Noi alocate Investitorilor Instituționali vor fi înregistrate în segmentul relevant al pieței ofertelor publice al BVB, exclusiv în conformitate cu alocările efectuate de Emitent în urma consultării strânse cu Intermediarul, cu condiția ca subscrierile corespunzătoare să fie validate și să fi fost primită plata, angajamentul de decontare sau scrisoarea de garanție pentru Acțiunile Noi alocate.

Alocarea Acțiunilor Noi realizată de Emitent în strânsă colaborare cu Intermediarul este obligatorie și produce efecte juridice pentru Investitorii Instituționali. La Data Tranzacției, Intermediarul va plasa ordinele de vânzare pentru Acțiunile Noi în sistemul BVB. În cazul în care, până la ora din Data Tranzacției indicată de către Intermediar, vor exista Investitori Instituționali care nu au garantat plata Acțiunilor Noi care le-au fost alocate prin utilizarea oricăreia dintre opțiunile detaliate în Secțiunea *Procedura de Subscriere* Sub-secțiunea *Documente de Subscriere pentru Investitorii Instituționali*, Intermediarul va realoca respectivele Acțiuni Noi altui/altor Investitor(i) Instituțional(i), cu acordul acestuia/acestora și numai dacă acesta/aceștia poate/pot garanta plata Acțiunilor Noi alocate suplimentar, în conformitate cu cele de mai sus, până la termenul limită stabilit de Intermediar. Intermediarul și Distribuitorii vor realiza tranzacțiile aferente Acțiunilor Noi în piețele de oferte publice din sistemul BVB la Data Tranzacției.

Secțiunea 9 – Decontarea

Decontarea tranzacțiilor cu Acțiuni Noi alocate va fi efectuată prin sistemul de decontare-compensare al Depozitarului Central la Data Decontării.

Secțiunea 10 – Diluarea deținerilor Fondatorilor

O comparație:

Participarea la capitalul social și drepturile de vot înainte de Majorarea de Capital Social:

(a) între participarea la capitalul social și drepturile de vot ale Fondatorilor înainte și după majorarea capitalului rezultată în urma Ofertei, presupunând că Fondatorii nu subscriu noile acțiuni;

Constantin-Cătălin Vasile deține la data Prospectului un număr de 66.666.800 Acțiuni, reprezentând 50% din capitalul social și drepturile de vot în Emitent.

Alin-Adrian Dociu deține la data Prospectului un număr de 66.666.800 Acțiuni, reprezentând 50% din capitalul social și drepturile de vot în Emitent.

Participarea la capitalul social și drepturile de vot după Majorarea de Capital Social:

Sub condiția vânzării tuturor Acțiunilor Noi în Ofertă:

Constantin-Cătălin Vasile va deține ulterior Majorării de Capital Social 66.666.800 Acțiuni, reprezentând 33,(3)% din capitalul social și drepturile de vot în Emitent.

Alin-Adrian Dociu va deține ulterior Majorării de Capital Social 66.666.800 Acțiuni, reprezentând 33,(3)% din capitalul social și drepturile de vot în Emitent.

Activul net pe acțiune la 30 iunie 2021 a fost de 5.47 lei. Potrivit Situațiilor Financiare IFRS-UE Interimare Combinată Simplificate, neauditată, revizuită și Situațiilor Financiare IFRS-UE Interimare Consolidate Simplificate, neauditată, revizuită, activul net la 30 iunie 2021 a fost de 90.554.468 lei, iar numărul mediu de acțiuni a fost de 16.561.858.

Prețul final de Ofertă va fi determinat în conformitate cu prevederile Prospectului și va fi stabilit în interiorul Intervalului de Preț, inclusiv capetele acestuia.

(b) între valoarea activului net pe acțiune la data celui mai recent bilanț anterior Ofertei și Prețul final de Ofertă

Dacă Fondatorii vor face obiectul diluării indiferent dacă subscriu la dreptul lor, deoarece o parte a emisiunii relevante de acțiuni este rezervată numai anumitor investitori (de exemplu, o ofertă instituțională cuplată cu o ofertă pentru acționari), se indică și diluarea care va fi aplicată Fondatorilor în cazul în care aceștia fac uz de dreptul lor (în plus față de situația de la punctul de mai sus, în care nu fac acest lucru).

Nu se aplică. Fondatorii au renunțat integral la dreptul de preferință în a subscrie Acțiunile Noi.

Secțiunea 11 – Admiterea la tranzacționare

O indicare dacă Acțiunile au făcut sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare, cu indicarea pieței / piețelor relevante. Cea

Emitentul a depus o cerere provizorie de admitere a Acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București, segmentul Premium. Cererea finală de admitere la tranzacționare va fi depusă conform prevederilor legale. Admiterea la

mai devreme dată la care Acțiunile se estimează a fi admise la tranzacționare

tranzacționare pe o piață reglementată se realizează de către operatorul pieței, ulterior înregistrării la ASF a Acțiunilor, prin emiterea certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare și ulterior transferului registrului acționarilor al Emitentului către Depozitarul Central S.A..

Se estimează că cea mai apropiată dată la care Acțiunile vor fi admise la tranzacționare va fi: 6 decembrie 2021.

Toate piețele pe care, după cunoștința Emitentului, valori mobiliare de aceeași clasă cu Acțiunile sunt deja admise la tranzacționare

Nu există valori mobiliare emise de Societate care să fie deja admise la tranzacționare.

Dacă, simultan sau aproape simultan cu solicitarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeași clasă sau dacă sunt create valori mobiliare din alte clase care vor face obiectul unui plasament public sau privat, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul, caracteristicile și prețul valorilor mobiliare care fac obiectul operațiunilor în cauză.

Nu se aplică.



În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare, precum și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului asumat.

Nu se aplică.

Secțiunea 12 - Stabilizarea

Detalii privind orice stabilizare, dacă Emitentul a acordat o opțiune de supraalocare sau s-a propus, în alt fel, desfășurarea unor activități de stabilizare a prețului în legătură cu Oferta

a. Dacă tranzacțiile de stabilizare vizează susținerea prețului de piață al Acțiunilor în cursul perioadei de stabilizare

Pot fi derulate acțiuni de stabilizare pentru susținerea prețului Acțiunilor în cursul perioadei de stabilizare.

b. *Începutul și sfârșitul perioadei în care poate avea loc stabilizarea*

Acțiunile de stabilizare, dacă vor fi inițiate, pot fi derulate de la data Admiterii la Tranzacționare până la și inclusiv în a 30-a zi calendaristică de la Admiterea la Tranzacționare.

c. *Identitatea persoanei responsabile pentru stabilizare*

SSIF Swiss Capital S.A., societate de servicii de investiții financiare, autorizată, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/400054.

d. *Indicarea faptului că tranzacțiile de stabilizare pot conduce la stabilirea unui preț de piață mai ridicat decât cel care ar predomina în alte condiții*

Tranzacțiile de stabilizare pot conduce la stabilirea unui preț de piață mai ridicat decât cel care ar predomina în alte condiții.

e. *Locul în care poate avea loc stabilizarea*

Dacă vor fi derulate, tranzacțiile de stabilizare vor fi realizate pe piața regulată a pieței reglementate la vedere operate de BVB.

f. *Supraalocare și prelungire*

N/A. Activitățile de stabilizare vor fi derulate, dacă este cazul, prin răscumpărare de acțiuni proprii de către Emitent în baza unui mandat discreționar acordat Intermediarului.

SSIF Swiss Capital S.A. va acționa ca Manager de Stabilizare și va efectua acțiuni de stabilizare conform celor prevăzute mai jos. Managerul de Stabilizare sau persoane care acționează pe seama Managerului de Stabilizare, va/vor putea în limitele permise de legislația aplicabilă și cu deplina respectare a acesteia, să achiziționeze nu mai mult de 6.666.800 Acțiuni pe piața reglementată administrată de BVB cu scopul de a susține prețul de piață al Acțiunilor la un nivel mai mare decât cel care, în alte circumstanțe, ar putea prevala pe piață, pe o perioadă de 30 de zile calendaristice de la data admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB ("**Perioada de Stabilizare**"). O asemenea stabilizare, o dată începută, poate fi întreruptă în orice moment și poate fi efectuată doar în cadrul Perioadei de Stabilizare.

În contextul Stabilizării, Emitentul a aprobat răscumpărarea unui număr de până la 6.666.800 Acțiuni, ulterior admiterii acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere operată de Bursa de Valori București, în scopul realizării activităților de stabilizare a prețului acțiunilor în contextul unei distribuții semnificative de acțiuni sub forma ofertei publice inițiale primare de acțiuni ce se intenționează a fi derulată de Societate. Răscumpărarea acțiunilor se va efectua cu respectarea prevederilor legale prevăzute de Legea Societăților nr. 31/1990 pentru cumpărarea acțiunilor proprii, precum și de Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014.

Maxim 10% din fondurile Ofertei vor fi alocate de către Emitent pentru derularea activităților de stabilizare, dacă va fi cazul.

Managerul de Stabilizare este împuternicit să ia deciziile privind tranzacțiile de răscumpărare în ceea ce privește momentul efectuării achiziționărilor Acțiunilor, independent de Emitent. De asemenea,

Managerul de Stabilizare este desemnat drept punct de contact central, responsabil pentru cerințele de dezvoltare publică aferente operațiunilor de stabilizare și tratarea oricărei cereri adresate de ASF sau BVB.

Nu poate fi dată nicio garanție că, în cazul în care sunt întreprinse, măsurile de stabilizare vor avea rezultatele așteptate.

Secțiunea 13 – Contractul de Plasament și Perioada de Interdicție

Emitentul și Intermediarul au încheiat un contract de plasament la data de 28 octombrie 2021 ("**Contractul de Plasament**"), prin care părțile stabilesc drepturile și obligațiile în vederea derulării Ofertei și Admiterii al Tranzacționare.

Prin Contractul de Plasament, Emitentul a emis declarațiile uzuale (inclusiv în legătură cu activitatea Emitentului, situațiile financiare și respectarea prevederilor legale în legătură cu Acțiunile și în legătură cu Prospectul) și s-a angajat să acorde despăgubiri în favoarea Intermediarului în legătură cu Oferta, dacă este cazul. Obligațiile părților din Contractul de Plasament sunt supuse anumitor condiții specifice unui astfel de contract, incluzând, printre altele, condiția ca toate declarațiile și confirmărilor din Contractul de Plasament să fie corecte și complete și condiția încheierii unui acord de stabilire a Prețului Final de Ofertă între Emitent și Intermediar la sau în jurul Datei de Alocare ("**Acordul de Stabilire a Prețului**").

În baza Contractului de Plasament și a declarațiilor privind interdicția de înstrăinare emise de fiecare Fondator, pe perioada cuprinsă între Data Decontării și până la, și inclusiv, 180 de zile de la Data Decontării ("**Perioada de Interdicție**"), Emitentul și fiecare dintre Fondatori s-au angajat față de Intermediar că nu vor:

- (a) oferi, vinde, da cu împrumut, cesiona, ipoteca, gaja, greva, încheia acorduri cu privire la vânzarea sau transfera ori dispune într-o altă manieră de (sau anunța public orice astfel de măsură), în mod direct sau indirect, orice Acțiuni, alte titluri de capital ale Emitentului sau orice valori mobiliare care pot fi convertite sau schimbate în sau care pot fi exercitate în contul oricăror titluri de capital ale Emitentului sau orice valori mobiliare sau produse financiare a căror valoare este stabilită în mod direct sau indirect prin referință la prețul valorilor mobiliare suport, inclusiv swap de titluri de capital, vânzări forward și opțiuni sau certificate de depozit reprezentând dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare, sau
- (b) încheia niciun acord swap sau alt acord prin care se transferă, integral sau parțial, oricare dintre efectele economice ale dreptului de proprietate asupra oricăroră dintre titlurile de capital ale Emitentului și nu va încheia nicio tranzacție având același efect economic și nu va conveni să încheie și nu va anunța public intenția proprie de a încheia oricare dintre tranzacțiile descrise mai sus, indiferent dacă tranzacțiile descrise în paragrafele (a) sau (b) sunt decontate prin transmiterea Acțiunilor sau altor valori mobiliare sau în numerar sau în orice alt mod (fiecare, o "**Interdicție de Înstrăinare**"),

fără acordul prealabil scris al Intermediarului.

Interdicțiile de Înstrăinare nu se aplică pentru oferte de preluare, drepturi de subscriere, plan de reorganizare, răscumpărări de acțiuni și acordarea de remunerații variabile în cadrul unor scheme de bonusare a angajaților și managementului.

Pentru evitarea oricărui dubiu, restricțiile de mai sus nu se aplică Acțiunilor cumpărate de SSIF Swiss Capital S.A., în calitate de Manager de Stabilizare în timpul Perioadei de Stabilizare, în scopul activității de stabilizare. SSIF Swiss Capital S.A. se obligă să răspundă unei solicitări de renunțare la

Interdicțiile de Înstrăinare în termen de 3 Zile Lucrătoare de la recepționarea solicitării. Lipsa unui răspuns în cadrul termenului limită de 3 Zile Lucrătoare va fi înțeles și interpretat ca o acceptare tacită a renunțării la beneficiul Interdicțiilor de Înstrăinare.

Fiecare parte contractantă va putea să denunțe unilateral Contractul de Plasament în cazul în care Emitentul și Intermediarul nu încheie Acordul de Stabilire a Prețului sau în cazul în care nu se ajunge la o înțelegere cu privire la alocarea Acțiunilor Noi, înainte de Data Alocării.

Secțiunea 14 – Restricții de Vânzare și Transfer

Distribuirea prezentului Prospect și oferirea Acțiunilor Noi în anumite jurisdicții poate fi restricționată prin lege și, în consecință, persoanele care intră în posesia prezentului Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții, inclusiv cele prevăzute în paragrafele de mai jos. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legii valorilor mobiliare aplicabile în astfel de jurisdicții.

Prezentul Prospect nu reprezintă o solicitare de investiții sau o ofertă pentru subscrierea sau achiziționarea Acțiunilor Noi adresată persoanelor în jurisdicțiile în care este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau solicitare.

Investitorii care subscriu Acțiuni Noi ar putea fi obligați să achite anumite impozite sau alte taxe și comisioane, în conformitate cu legile și practica țării în care se realizează subscrierea, după caz, în mod suplimentar față de Prețul Final de Ofertă.

Nicio ofertă publică de valori mobiliare nu va fi derulată în afara României!

Cu excepția aprobării emise de ASF pentru acest Prospect, nu a fost întreprinsă și nu se va întreprinde nicio acțiune în nicio țară sau jurisdicție care ar putea permite o ofertă publică a Acțiunilor Noi sau posesia ori distribuirea prezentului Prospect (sau a oricărui material de marketing în legătură cu Oferta) în respectiva țară sau jurisdicție.

Prezentul Prospect va putea fi distribuit și Acțiunile Noi vor putea fi oferite spre vânzare către public doar în România în conformitate cu Legea privind Emitenții și Operațiunile de Piață, Regulamentul 5/2018, Regulamentul (UE) privind Prospectul, Regulamentul (UE) 979/2019 și Regulamentul (UE) 980/2019, precum și orice alte prevederi legale obligatorii aplicabile.

Acțiunile Noi pot fi oferite investitorilor dintr-un Stat Membru al SEE, altul decât România, doar în conformitate cu următoarele excepții de la obligația de a întocmi și publica un prospect:

- exclusiv către investitori calificați, astfel cum aceștia sunt definiți în Regulamentul (UE) privind Prospectul;
- către un număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitori calificați, pe Stat Membru;
- în orice alte circumstanțe ce intră în domeniul de aplicare al Articolului 1(4) din Regulamentul (UE) privind Prospectul; și/sau
- către oricare alte persoane din alte jurisdicții care pot achiziționa în mod legal Acțiunile Noi, fără a genera în sarcina Emitentului sau a Intermediarului de a îndeplini orice tip de formalitate în legătură cu oferta de Acțiuni Noi în respectiva jurisdicție.

cu condiția ca nicio asemenea ofertă de Acțiuni Noi să nu impună publicarea de către Emitent sau Intermediar a unui prospect, conform articolului 1 din Regulamentul (UE) privind Prospectul sau vreo altă formalitate în respectivul Stat Membru.

Prezentul Prospect a fost aprobat de către ASF și nu a fost și nici nu va fi aprobat de către altă autoritate competentă din SEE sau din afară și nici nu va fi notificat vreunei astfel de autorități.

În sensul prezentului Prospect sintagma "oferta publică de Acțiuni Noi" înseamnă o comunicare adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre condițiile Ofertei și despre Acțiunile Noi, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la cumpărarea sau subscrierea Acțiunilor Noi.

Fiecare investitor calificat dintr-un Stat Membru altul decât România care subscrie în Ofertă declară prin efectuarea subscrierii că este un "investitor calificat" în sensul prevăzut de articolul 2 litera (e) din Regulamentul (UE) privind Prospectul. Emitentul, Intermediarul și afiliații acestora, precum și alte persoane se vor baza pe adevărul și acuratețea declarației, confirmării și acordului de mai sus.

Nici Acțiunile Noi și nici Acțiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare sau la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite ale Americii și, în consecință, nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. Acțiunile Oferite pot fi oferite sau vândute în afara Statelor Unite prin tranzacții offshore potrivit Regulamentului S din Legea privind Valorile Mobiliare, cu respectarea legislației aplicabile.

Acțiunile Noi pot fi oferite exclusiv de către Intermediar unor persoane din alte jurisdicții care pot achiziționa în mod legal Acțiunile Noi, fără a genera în sarcina Emitentului sau a Intermediarului obligația de a efectua formalități.

Acțiunile Noi nu au fost și nici nu vor fi înregistrate conform legilor privind valorile mobiliare în vigoare în Australia, Canada, Africa de Sud, Noua Zeelandă sau Japonia. Acțiunile Noi nu pot fi oferite sau vândute în Australia, Canada sau Japonia sau către sau în contul sau în beneficiul niciunui rezident din Statele Unite ale Americii, Australia, Canada, Africa de Sud, Noua Zeelandă sau Japonia.

Secțiunea 15 – Informații suplimentare

O declarație privind consultanții implicați în Ofertă, precizând calitatea în care aceștia au acționat
Indicarea informațiilor din Titlul II al acestui Prospect care au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport.

Consultanții Emitentului implicați în Ofertă sunt:

- Schoenherr și Asociații SCA, consultant juridic și
- KPMG Romania S.R.L, consultant Prospect.

Nicio informație cuprinsă în Titlul II al acestui Prospect nu a fost verificată sau examinată de către auditori.

EMITENT

Aquila Part Prod Com S.A.

România, str. Malu Roșu, nr. 105A, municipiul Ploiești, județul Prahova

INTERMEDIAR

SSIF Swiss Capital S.A.

clădirea Romana Offices, etaj 4 din Bulevardul Dacia nr. 20, sector 1, București, România

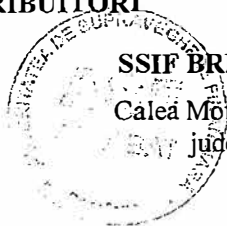
DISTRIBUTORI

SSIF Trade Ville S.A.

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et.
3, sector 3, București, România

SSIF BRK Financial Group S.A.

Calea Măștilor nr. 119 Cluj Napoca,
județul Cluj, România



CONSULTANT JURIDIC

Schoenherr și Asociații SCA

Bld. Dacia 30, Sector 1, 010413 București, România

CONSULTANT PROSPECT

KPMG Romania S.R.L.

Str. Ploiești nr. 69-71, DN1 69-71
București, România

AUDITORI INDEPENDENȚI

Deloitte Audit S.R.L.

Calea Griviței, 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, Clădirea The Mark
Sectorul 1, București
România

AQUILA PART PROD COM S.A.

PRIN ADMINISTRATORI

Alin-Adrian Docu
Președinte al Consiliului de Administrație

Constantin-Cătălin Vasile
Membru executiv al Consiliului de
Administrație, Director General

Ion-Lucian Mihalache
Membru independent al Consiliului de Administrație



Anexa 1 - DEFINIȚII

Actul Constitutiv	Actul constitutiv al Aquila Part Prod Com S.A., în vigoare la data Prospectului
Acțiuni	Toate acțiunile emise de Societate
Acțiuni Noi	Acțiunile care fac obiectul Ofertei
AGOA	Adunarea generală ordinară a acționarilor
AGEA	Adunarea generală extraordinară a acționarilor
Agrirom	Agrirom S.R.L., societate înființată și funcționând potrivit legislației din România, absorbită prin fuziune cu Emitentul la data de 31 decembrie 2020, având obiect principal de activitate intermediari în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România
ANSVSA	Autoritatea Națională Sanitară Veterinară și pentru Siguranța Alimentelor, autoritatea centrală sanitar-veterinară și pentru siguranța alimentelor, care coordonează tehnic și administrativ întreaga activitate a serviciilor sanitar-veterinare și pentru siguranța alimentelor, organizează și controlează efectuarea activităților publice sanitar-veterinare și pentru siguranța alimentelor
BNR	Banca Națională a României
BVB	Bursa de Valori București S.A.
CAGR	Rata de creștere anuală compusă (compound annual growth rate)
Codul Fiscal	Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, în vigoare de la 1 ianuarie 2016, republicată, astfel cum a fost amendată și completată
Consiliul de Administrație	Consiliul de Administrație al Societății, indiferent de componența acestuia de-a lungul timpului
Depozitarul Central	Depozitarul Central S.A. este depozitarul central de instrumente financiare în România, entitatea care operează sistemul de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare admise la tranzacționare la BVB, cu sediul în Bd. Carol I nr. 34/36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, București, România
Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare	Directiva 2014/65/UE Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE
Director General	Directorul General al Emitentului, căruia i-a fost delegată atribuția de conducere
ECE	Europa Centrală și de Est
EUR sau Euro	Moneda legală din 19 state membre ale Uniunii Europene care fac parte din zona euro
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
FMI	Fondul Monetar Internațional, organizație internațională a cărei rol principal, printre altele, este supravegherea sistemului monetar internațional și monitorizarea politicilor economice și financiare ale

	celor 190 de membri ai organizației.
Fondatori	Dociu Alin Adrian și Vasile Constantin Cătălin, fondatori ai Emitentului, care dețin fiecare 50% din acțiunile și drepturile de vot ale Societății la data Prospectului
FPS	Fondul Proprietății de Stat, în prezent, Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului, instituție de specialitate a administrației publice centrale, în subordinea Guvernului, având printre obiective administrarea și valorificarea activelor Statului
Grupul sau Grupul Aquila	Societatea împreună cu toate societățile incluse în situațiile financiare combinate
Hotărârea de Majorare	Hotărârea AGEA nr. 28 din data de 01.09.2021 prin care Fondatorii au decis majorarea capitalului social prin emisiunea Acțiunilor Noi, conform Prospectului
IFRS – UE	Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană prin Regulamentul (CE) nr. 1126/2008 al Comisiei din 3 noiembrie 2008, de adoptare a anumitor standarde internaționale de contabilitate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului
ISO	Organizația Internațională de Standardizare, o rețea non-guvernamentală de institute pentru standardele naționale formată din 146 de țări
IT	Sisteme de tehnologia informațiilor
Legea privind emitenții și operațiunile de piață	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată
Legea Societăților	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare
Monitorul Oficial	Monitorul Oficial al României, publicația oficială a statului român, organizat și care funcționează potrivit prevederilor Legii nr. 202/1998 privind organizarea Monitorului Oficial al României, republicată.
MDL	Leu moldovenesc, unitatea monetară a Republicii Moldova
Oferta	Oferta publică având obiect Acțiunile Noi
OSIM	Oficiul de Stat pentru Invenții și Mărci din România
PIB	Produsul intern brut al unei țări
Printex	Printex S.A., societate înființată și funcționând potrivit legislației din România, având obiect principal de activitate închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
Registrul Acționarilor	Registrul acționarilor ținut de Aquila Part Prod Com S.A. și care, în cazul admiterii acțiunilor emise de Societate la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, va fi ținut de Depozitarul Central S.A.
Regulamentul 5/2018	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
Regulamentul (UE) privind Prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în

	cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, modificat inclusiv prin Regulamentul (UE) 2021/337 al Parlamentului European și al Consiliului
Regulamentul Delegat 979 (UE) privind Prospectul	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, amendamentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei
Regulamentul Delegat 980 (UE) privind Prospectul	Regulamentul Delegat al Comisiei (UE) 2019/980 din 14 martie 2019 care completează Regulamentul UE privind Prospectul în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată
ROL	Leu românesc, unitatea monetară aflată în circulație în România înainte de denominarea de la 1 iulie 2005
RON sau Leu/Lei	Leu românesc, unitatea monetară curentă a României
SEE	Spațiul Economic European
Seca Distribution	Seca Distribution S.R.L., societate înființată și funcționând potrivit legislației din România, absorbită prin fuziune cu Emitentul la data de 1 ianuarie 2020, având obiect principal de activitate comerțul cu ridicata al zahărului, ciocolatei și produselor zaharoase
Stat Membru	Stat Membru al Uniunii Europene și orice alte stat aparținând Spațiului Economic European
Trigor AVD	Întreprinderea cu capital străin Trigor AVD S.R.L., înființată și funcționând potrivit legislației din Republica Moldova din 2001, înregistrată la Registrul de stat al întreprinderilor și organizațiilor cu numărul 177025049/15.08.2001, având printre obiectele de activitate comerțul cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie, șamponului și detergenților, al lacurilor și vopselelor, comerțul specializat cu amănuntul al produselor cosmetice și de toaletă, al produselor alimentare, băuturilor și produselor de tutun în magazine specializate
UE	Uniunea Europeană
Zi Lucrătoare	O zi în care sunt deschise pentru tranzacționare atât piața interbancară din România, cât și sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, precum și sistemul de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare admise la tranzacționare la BVB.

Anexa 2 – REȚEAUA DE DISTRIBUȚIE SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

- 1. Agenția București**
București, sector 2, str. Bocsa nr. 7, ap. 1
Telefon: 0364260762
officebucuresti@brk.ro

- 2. Agenția Iași**
Iași, Calea Chișinăului nr. 4, bl. Plomba, intrarea D, ap. 1
Telefon: 0242234569
iasi@brk.ro

- 3. Agenția Suceava**
Suceava, str. Ștefan cel Mare nr. 53, bloc G, intrarea B
Telefon: 0330401092
suceava@brk.ro

- 4. Agenția Timișoara**
Timișoara, str. Simion Barnuțiu, comp.2
Telefon: 0356401257
timisoara@brk.ro

