

AEROSTAR S.A.



RAPORT ANUAL

2011



RAPORT ANUAL 2011

Cuprins

DESPRE AEROSTAR

- Date generale de identificare
- Cifre cheie
- Despre afacerile AEROSTAR
- Valorile companiei AEROSTAR
- Viziune

MESAJ CATRE ACTIONARI

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

SITUATIILE FINANCIARE

- Bilant
- Contul de Profit si Pierdere
- Date informative
- Situatia Activelor Imobilizate
- Situatia Modificarilor Capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de numerar
- Note explicative

Declaratia conducerii

Raportul Auditorului Financiar Independent

Despre AEROSTAR



Date generale de identificare

Denumirea societății:	S.C. AEROSTAR S.A.
Sediul social:	Strada Condorilor nr. 9 Bacau 600302, România
Cod unic de înregistrare	950 531
Numar de ordine in Registrul Comerțului Bacau:	J04/1137/1991
Capital social subscris și vărsat:	37.483.689,60 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	BURSA DE VALORI BUCURESTI (simbol ARS)

S.C.AEROSTAR S.A. este persoană juridică română, forma juridică: societate pe acțiuni de tip deschis.

Domeniul principal de activitate: producția

Obiectul principal de activitate: 3030 - Fabricarea de aeronave și nave spațiale



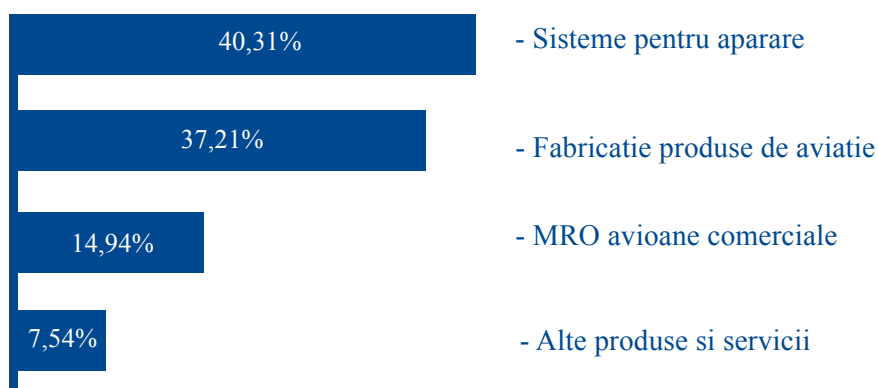
CIFRE CHEIE

	2011	2010	2009
Cifra de afaceri (lei)	158.402.223	158.289.213	156.808.447
Export (lei)	105.784.543	89.599.842	95.659.972
Export in cifra de afaceri (%)	66,8%	56,6%	61,0%
Rezultatul inainte de impozitare (profit brut) (lei)	17.049.140	15.406.077	13.391.222
Rezultatul dupa impozitare (profit net) (lei)	11.618.296	11.276.413	10.209.987
Numar total de personal la 31 decembrie	1501	1396	1483

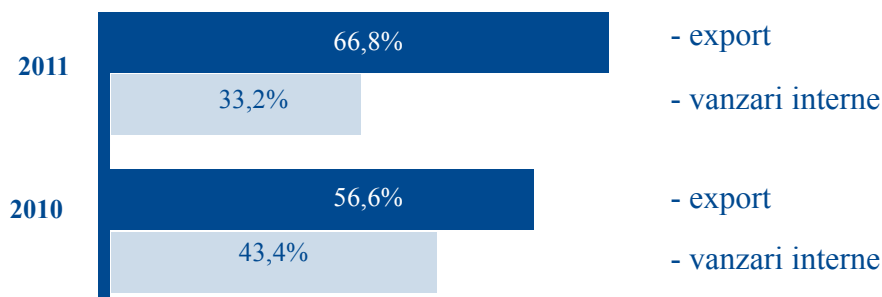
Rata inflatiei	3,14%	7,96%	4,74%
----------------	-------	-------	-------

Curs mediu USD	3,0482	3,1767	3,0488
Curs mediu EURO	4,2378	4,2097	4,2363
Curs mediu GBP	4,8837	4,9076	4,7544

Distributia cifrei de afaceri pe principalele produse si servicii 2011



Distributia vânzarilor pe piata internă/export



Indicatori	2011	2010	2009
Lichiditatea curenta (active curente/datorii curente)	4,70	5,17	3,68
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) (profit brut / capitaluri proprii medii)	0,19	0,19	0,18
Rata profitului brut (profit brut / cifra de afaceri*100)	10,8%	9,7%	8,5%
Rata valorii adaugate (valoarea adaugata / cifra de afaceri*100)	55,7%	53,1%	50,5%

Total active (lei)	160.559.680	115.792.973	103.701.297
Active curente(lei)	85.100.086	69.576.597	66.508.478
Capitalul social (lei)	37.483.690	29.284.133	29.284.133
Capitaluri proprii (lei)	102.543.403	78.877.353	75.566.224
Datorii totale(lei)	18.119.220	13.446.523	18.096.309
Investitii (lei)	16.171.443	14.111.444	3.558.315
Cercetare – dezvoltare (lei)	892.268	1.203.804	2.323.347

Actiunile AEROSTAR			
Numar actiuni	117.136.530	117.136.530	117.136.530
Valoarea nominala a actiunii (lei)	0,32	0,25	0,25
Pret actiune la sfarsitul anului (lei)	0,99	1,01	0,595
Pret maxim de tranzactionare (lei)	1,145	1,37	0,66
Pret minim de tranzactionare (lei)	0,875	0,575	0,442

DESPRE AFACERILE AEROSTAR

Principalele linii de afaceri dezvoltate de AEROSTAR sunt:

- Fabricația de produse de aviație
- MRO avioane comerciale
- Sisteme pentru apărare: aviație, terestre, integrari
- Alte produse și servicii din domeniile: electronică civilă, procese speciale, utilități

In domeniul aviației civile

AEROSTAR este subcontractor de trenuri de aterizare și sisteme hidraulice, fiind un furnizor autorizat în domeniul producției și testării de sisteme hidraulice.

Compania și-a consolidat poziția ca furnizor de aerostructuri și ansambluri de aviație pentru lanțurile globale de furnizare.

AEROSTAR continuă să consolideze prin investiții puternice obiectivul de a deveni un centru de excelență pentru fabricația de produse de aviație.

Baza de mentenanță AEROSTAR pentru avioane comerciale și componente este în plină dezvoltare.

Compania furnizează servicii de întreținere de bază pentru avioane din familia AIRBUS 320, pentru aeronave de tip Boeing 737 de toate seriile și avioane BAe-146/ RJ, ca și pentru componente. AEROSTAR este autorizată de asemenea pentru furnizarea de servicii specializate din gama controalelor nedistructive.

Noul hangar pentru lucrări de mentenanță și conversie-modificări de avioane de la AEROSTAR marchează o etapă majoră în dezvoltarea companiei ca centru regional de mentenanță.

Familia de avioane IAK-52 și avioanele FESTIVAL, din categoria produselor tradiționale furnizate de AEROSTAR, sunt în continuare o prezență pe piață, pentru care compania asigură suport, servicii de reparații și extindere resursă, modernizări.





In domeniul apararii

AEROSTAR este furnizor major de produse si servicii din categoria sistemelor defensive aero si terestre.

Compania furnizeaza servicii de reparatii, modernizari, modificari si integrari de sisteme avansate pentru diverse platforme aeriene, precum si suportul logistic aferent.

In expertiza AEROSTAR se afla o gama extinsa de variante si configuratii de lansatoare reactive multiple de 122 mm, de echipamente genistice si de stingere a incendiilor; de asemenea, compania are capacitati avansate in domeniul realizarii de echipamente si produse destinate industriei transportoarelor.

AEROSTAR furnizeaza echipamente si sisteme, precum si integrari de sisteme de identificare, comunicatii si control.



Valorile companiei AEROSTAR

- AEROSTAR este o companie orientata spre piata si oameni.
 - Satisfacția clienților nostri este piatra unghiulară a setului nostru de valori.
- Livrăm calitate, la termen și la prețuri competitive.**
- Obiectivul nostru este să creem VALOARE, să fim COMPETITIVI și să obținem SUCCESUL pe termen lung.
 - Demersurile noastre au la baza inalte principii si practici de guvernanta corporativa si de conducere a afacerilor.
 - Incurajam dezvoltarea personala a angajatilor nostri, in spiritul Integritatii, Inovatiei si Initiativei.
 - Ne concentrăm asupra creșterii performanței și îmbunătățirii continue.



Viziune

- Acționăm consecvent pentru o dezvoltare durabilă si sustenabila a companiei AEROSTAR, la nivele de performanță tot mai inalte, in condiții de profitabilitate și responsabilitate.
- Sinergia competentelor si expertizei noastre pentru piata civila si militara contribuie la consolidarea AEROSTAR drept o companie pentru viitor.
- Acționăm pentru dezvoltarea tehnologiilor de care au nevoie clienții nostri și care asigură dezvoltarea poziției de piață a companiei AEROSTAR.
- Acționăm cu cinste și corectitudine, respectând inalte standarde etice și de conduită in afaceri.
- Realizăm afacerile noastre in conformitate cu legislația română, legislația Uniunii Europene, precum și cu cele mai avansate practici internaționale.
- Prin eficiența noastră contribuim la dezvoltarea clienților nostri, a angajaților nostri și a partenerilor de afaceri, a comunității din care facem parte, aducem satisfacție acționarilor nostri.

Mesaj pentru acționari



La prezentarea rezultatelor anului 2011 mă adresez acționarilor AEROSTAR cu satisfacția că avem încă un an de creștere și dezvoltare la nivel de companie. Pentru aceasta am acționat ferm și am luat măsurile necesare astfel că am putut să depășim

cu bine dificultățile de la nivelul piețelor globale, am reușit să compensăm cu succes efectele dure ale crizei asupra unora dintre liniile noastre de afaceri legate de domeniul apărării.

În anul 2011, bugetul de venituri și cheltuieli al companiei a fost realizat și chiar depășit.

Veniturile totale de 169.100.194 lei, în creștere cu 10 milioane lei față de cele bugetate, au fost realizate cu cheltuieli totale de 152.051.054 lei. Vânzarile realizate au fost de 158.402.223 lei, cu 5,6% mai mari față de valoarea bugetată. Profitul net realizat a fost de 11.618.296 lei.

Avea acționarilor a crescut semnificativ. Pentru anul 2011 propunerea Consiliului de Administrație este să se acorde un dividend brut de 0,072 lei pe acțiune.

AEROSTAR a demonstrat că este o firmă puternică care continuă trendul de dezvoltare început în intervalul anterior de planificare, 2006-2010. Și în anul 2011 AEROSTAR se plasează în poziția de lider pe piața din România pentru produsele și serviciile din zona sa de competență și expertiză.

Aerostar a avut pe piață o ofertă diversificată, corespunzătoare cu cererea actuală în timp ce parcurge o etapă majoră de restructurare tehnologică și a structurii de producție.

Am făcut investiții mari în personal, în procese și în tehnologii pentru a controla și diminua riscurile generate de turbulențele de pe piețele unde acționăm.

Am realizat o structură de producție echilibrată, cu bune rezultate pe linia creșterii ponderii produselor și serviciilor din domeniul civil. Fabricația de produse de aviație, mentenanța în domeniul aviației civile, cât și alte produse și servicii diverse destinate pieței civile au reprezentat aproape de 60% din vânzări. Investițiile au reprezentat în anul 2011 peste 10% din cifra de afaceri. Sunt investiții în tehnologii

avansate menite să asigure o creștere sustenabilă pe termen mediu a companiei și să consolideze poziționarea AEROSTAR în domeniile noi de afaceri din aviația civilă. Ne-am concentrat pentru valorificarea oportunităților de piață disponibile și vom continua să dezvoltăm compania conform direcțiilor prioritare stabilite: fabricația de produse de aviație, mentenanța de avioane comerciale și sisteme pentru apărare.

Avem rezultate bune ca furnizor pentru aviația civilă. Suntem mai competitivi.

Am reușit să creștem valoarea cu care Aerostar contribuie în lanțul de valori și planificăm să avem rezultate și mai bune în acest sens. Pentru realizarea acestui obiectiv AEROSTAR va continua să investească în tehnologii avansate și în oameni, pentru a ne poziționa în continuare în vederea asigurării accesului pe direcțiile cu potențial de creștere și dezvoltare a pieței. Vom investi în acele tehnologii de care au nevoie clienții noștri și prin care să creștem afacerile companiei.

Ne dezvoltăm în continuare poziția de furnizor major de soluții pentru produse și servicii în domeniul apărării și planificăm să avem rezultatele bune chiar dacă anul 2012 va continua să fie marcat de lipsa de resurse și de oportunități puține disponibile pentru industria de apărare.

Obiectivele noastre țintesc atingerea nivelurilor de creștere dorite printr-o poziționare strategică adecvată și realizarea de programe de investiții puternice. Vom asigura astfel condițiile necesare pentru o creștere durabilă, sustenabilă și pentru creșterea competitivității noastre.

Vom continua să investim în oameni, în procese moderne și în tehnologii avansate, să folosim sinergia competențelor și expertizei noastre pentru piața civilă și militară și să consolidăm Aerostar drept o companie pentru viitor. Avem un program de investiții ambițios și vom asigura capitalul necesar pentru finanțarea strategiei noastre în cele mai bune condiții.

Aerostar este pregătită pentru viitorul planificat. Ne propunem ca anul 2012 să fie un an de creștere, chiar dacă nu va fi ușor, să continuăm investițiile și programele de dezvoltare și să atingem nivelele de performanță pe care le cer acționarii și clienții noștri și de care piața are nevoie.

*Președinte-Director General
Grigore FILIP*

Raportul Consiliului de Administrație pentru anul 2011

CAPITOLUL I.

ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE AEROSTAR S.A.

1.1 Elemente de evaluare generală

De la infiintare, in anul 1953, si pâna in prezent societatea comercială AEROSTAR S.A. a operat in domeniul industriei aeronautice si de aparare. Domeniul principal de activitate al AEROSTAR este producția. Conform clasificării activităților din economia națională, obiectul principal de activitate al societății este 3030- Fabricarea de aeronave și nave spațiale.

Fenomenele de natura economica si financiara de pe pietele globale au impact asupra afacerilor AEROSTAR.

Societatea isi realizează obiectul de activitate intr-un mediu puternic concurential si isi desfasoara afacerile dupa principiile larg recunoscute ale guvernantei corporative, in conformitate cu legislația română, legislația Uniunii Europene, precum și cu practicile internationale.

Compania a fost inregistrată ca societate pe acțiuni in anul 1991, are forma juridica de societate pe acțiuni deschisa si are denumirea prezentă de S.C."AEROSTAR" S.A. Acțiunile societății au fost inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, indicator bursier ARS, din anul 1998.

AEROSTAR este in poziția de lider pe piața din România pentru produsele și serviciile din domeniul industriei aeronautice si de aparare.

In anul 2011, AEROSTAR si-a consolidat pozitionarea ca subcontractor in programe de fabricatie pentru aviatia civila si de furnizor de servicii de mentenanta si intretinere pentru avioane comerciale. In acelasi timp a actionat puternic in zona serviciilor de intretinere si modernizari pentru avioane militare.

Impactul semnificativ al reducerii bugetelor alocate pentru industria echipamentelor defensive terestre a fost contracarat printr-o pozitionare adecvata dar a afectat potentialul de crestere planificat pe ansamblu. Compania a actionat pe directii prioritare spre domenii de inalta tehnicitate, unde exista o cerere semnificativa si

potential de crestere pentru a compensa lipsa de resurse de pe piata echipamentelor de aparare.

Compania a continuat cu succes etapele planificate de restructurare tehnologica si a structurii de productie in conditiile aplicarii in continuare a programelor care sustin obiectivele de crestere la nivel de societate.

Evolutii globale

Afacerile anului 2011 s-au derulat intr-un mediu complex, afectat de turbulentele de pe pietele financiare, un an caracterizat de incertitudine si riscuri, chiar daca s-a putut vedea un bilant pozitiv, cu variatii geografice importante de la o zona la alta.

Pentru industria de aviatie, cu componenta fabricatie de aviatie dar si cu componenta de transport aerian - mentenanta perceptia a evoluat permanent de la optimism moderat la spectrul recesiunii.

In acelasi timp presiunile la scara larga asupra bugetelor din domeniul apararii au generat un impact substantial.

Au continuat reformele severe pentru insanatosirea sistemelor de fonduri publice si eforturile de larga amploare pentru inducerea protejarii afacerilor strategice, sub diverse forme, in multe din tarile cu traditie in economia de piata.

Reducerile consistente ale bugetelor pentru aparare antreneaza efecte semnificative in plan geopolitic, strategic si asupra industriilor de aparare.

Inducerea unei psihologii a revenirii pietelor a fost o preocupare frecventa pe diferite segmente dar elementele de incertitudine au fost si sunt dominante.

Industria aeronautica si de aparare

Pe fondul fragilitatii impuse de fenomenele globale, industria aeronautica si de aparare constituie un motor de dezvoltare economica cu valoare adaugata ridicata.

Aceste industrii sunt marcate de contraste si contradictii. Rivalitatea puternica AIRBUS vs. BOEING continua. Ambele fac proiectii robuste ale pietei pentru cererea de aparate de zbor eco-eficiente pe urmatorii 20 de ani.

Companiile de transport aerian se confrunta cu nevoia stringenta de reducere a costurilor proprii, in conditiile in care pretul biletelor nu poate sa acopere cresterea cu 40% a pretului petrolului din intervalul 2009-2011. Nici chiar cresterea cererii pe segmentul pietei de calatorii nu asigura confortul minim de rentabilitate si profitabilitate.

Bugetele din domeniul apararii au ramas sarace pentru achizițiile de capital si pentru numarul ridicat de jucatori de pe piata militara. Pe scara larga marii contractori din industria de aparare s-au confruntat cu decizii majore privind reprojectarea strategiilor lor si deplasarea pozitionarii lor spre domeniul aerospacial civil si spre industrii adiacente de inalta tehnicitate, dar unde exista deja o mare competitivitate.

Perspectiva recesiunii si disponibilitatea limitata de resurse a antrenat noi miscari de ajustare. Consolidarea lanturilor de furnizare globale a continuat.

Cresterea economica din zona asiatica a inceput sa se nuanteze usor, si aceasta dupa ce a dat nastere unei eferescente a miscarilor de pozitionare adecvata a marilor furnizori, a industriilor locale, si a autoritatilor de reglementare din tarile respective. Acestea au impus continuturi locale masive in derularea acestor afaceri. Optimismul initial al prognozelor a inceput sa fie verificat de realitate prin materializarea oportunitatilor intr-un ritm mai discret decât fusese anticipat.

Principala ingrijorare este legata de capacitatea lanturilor de furnizare de a suporta cresterile prognozate la ritmurile cerute.

Anul 2011 a fost un an dificil pentru realizarea profitabilitatii si a unei cresteri sustenabile.

Valorificarea oportunitatilor din domeniul productiei se bazeaza pe capacitatea de imbunatatire a bazei de cost, pe concentrarea asupra domeniilor de excelenta si pe investitii in procese moderne, de la fabricatie la eforturi de organizare, optimizare si inovare.

Aceste tendinte au fost confirmate de activitatile legate de principalele evenimente, târguri si expozitii din zona aeronautica si aparare.

Programul de participare la targuri si expozitii internationale a cuprins:

- AERO INDIA, Bangalore, 9-13 februarie
- ASIAN AEROSPACE, Hong Kong, 8-10 martie
- LAAD Aerospace & Defence, Rio de Janeiro, 12-15 aprilie
- Airline Purchasing & Maintenance Expo, Londra, 4-5 mai
- PARIS AIRSHOW, 20-26 iunie
- EXPOMIL, Bucuresti, 22-25 septembrie
- Dubai Airshow, 13-17 noiembrie
- Gulf Defense & Aerospace, Kuwait, 12-14 decembrie

Afacerile AEROSTAR

In anul 2011 compania a mentinut si dezvoltat o baza solida de afaceri chiar daca au fost conditii vitrege pentru unele din liniile de afaceri din domeniul apararii. Au fost mentinute capabilitatile de baza, s-a actionat pentru trasarea directiilor prioritare de viitor si a continuat programul de investitii planificat.

AEROSTAR a putut raspunde provocarilor de pe piata aeronautica si de aparare a anului 2011 datorita unei oferte de portofoliu, diversificata si sustenabila. A putut capta o parte mai mare a cererii venite pe lanturile de furnizare din domeniul aviatiei unde actioneaza ca subcontractor in mai multe programe. A putut astfel suplini lipsa de resurse de pe piata din domeniul apararii dar fara a renunta la serviciile si lucrarile din aceasta zona de afaceri.

Veniturile totale realizate in anul 2011 au fost de 169.100.194 lei, din care cifra de afaceri este de 158.402.223 lei.

Cheltuielile totale cu care s-au realizat produsele si serviciile in anul 2011 au fost de 152.051.054 lei.

AEROSTAR a încheiat anul 2011 cu un profit net (după impozitare) de 11.618.296 lei.

Lichiditatea societății s-a situat în anul 2011 la un nivel considerat foarte bun, de 4,70.

În aceste condiții AEROSTAR a fost evaluată ca o companie puternică pe baza rezultatelor sale, care au urmat un trend pozitiv consecvent în ultimii ani deosebit de dificili.



1.2 Produse și servicii furnizate de AEROSTAR, nivelul tehnic și poziționarea pe piață

Puterea ofertei de produse și servicii a AEROSTAR în anul 2011 a fost dată de diversitatea largă a domeniilor de expertiză și de capacitățile deținute de companie.



Linii de afaceri principale în anul 2011 au fost:

In domeniul aviației civile,

- fabricația de ansambluri și piese de aerosturcturi;
- fabricația de trenuri de aterizare, de sisteme și componente hidraulice
- servicii de mentenanță avioane comerciale.



In domeniul aviației militare,

AEROSTAR a furnizat servicii de reparații și modernizări, servicii de suport și engineering, pentru platforme aflate în portofoliul său de expertiză.

AEROSTAR și-a consolidat în ultimii ani o ofertă coerentă de fabricație și servicii în domeniul aviației, inclusiv de integrare și de suport, susținute de o bază modernă, industrială, tehnologică și de engineering. În lanțul de valori, oferta AEROSTAR este caracterizată de un grad ridicat de integrare și are valențe puternice de abordare a unor programe noi cerute pe piață.

AEROSTAR are o poziționare de vârf recunoscută pentru zonele sale de competență.

Compania a făcut progrese pentru consolidarea poziției de centru de excelență pe zona de fabricație aerosturcturi și sisteme hidraulice și trenuri de aterizare.



Prin programele de dezvoltare in domeniul aviatiei, prin investitiile in masini si tehnologii avansate, AEROSTAR a devenit mai puternică, a crescut nivelul valorii adăugate, a dezvoltat gradul de implementare a standardelor inalte cerute de clienti.

In acelasi timp, s-a actionat constant pentru a creste capabilitatea de realizare și de participare la programe internationale in domeniul apărării.

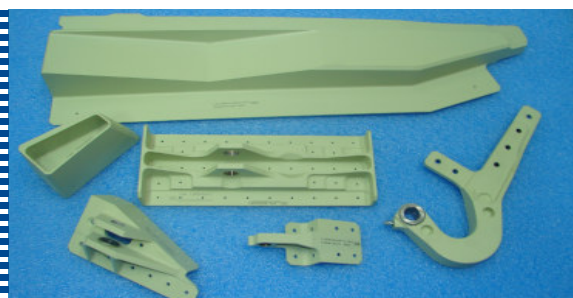
AEROSTAR a continuat politica de a realiza o valoare inaltă la costuri foarte competitive, pentru piata din România, ca și pentru clientii din alte țări. Prin pozitionarea pentru aceasta zonă de afaceri AEROSTAR a dezvoltat capabilități care sa asigure un continut de valoare ridicata pentru clientul sau major- armata româna, inclusiv in setul de solutii integrate care se profileaza in conditiile situatiei economice, geo-politice si de securitate actuale.

In conditiile precare ale evolutiilor de pe piata militară, AEROSTAR si-a mentinut capabilitatile dar s-a pozitionat in mod adecvat pentru a suplini lipsa de cerere si de comenzi din domeniul echipamentelor defensive terestre. S-a actionat pentru abordarea unor directii noi in zona echipamentelor de sustinere (GSE), pentru care exista competente si capabilitati bune in societate, si pentru care exista cerere pe piata.

Produsele si serviciile furnizate de AEROSTAR sunt:

Pozitionarea AEROSTAR ca furnizor pentru mai multe grupe de produse și servicii aflate in sfera aviatiei civile este foarte bună si clientii nostri ne clasează pe locuri fruntase pentru respectarea calității, termenelor de livrare si a competitivității.

O grupă majoră de produse oferite de AEROSTAR este in domeniul ***fabricației de aerestructuri, piese si ansambluri ca subcontractor pentru furnizori de nivel inalt din lanturile de furnizare din programe globale de aviație civilă.***



AEROSTAR si-a consolidat prin investitiile puternice obiectivul de a deveni un centru de excelență pentru fabricatia de piese si ansambluri de aerestructuri.



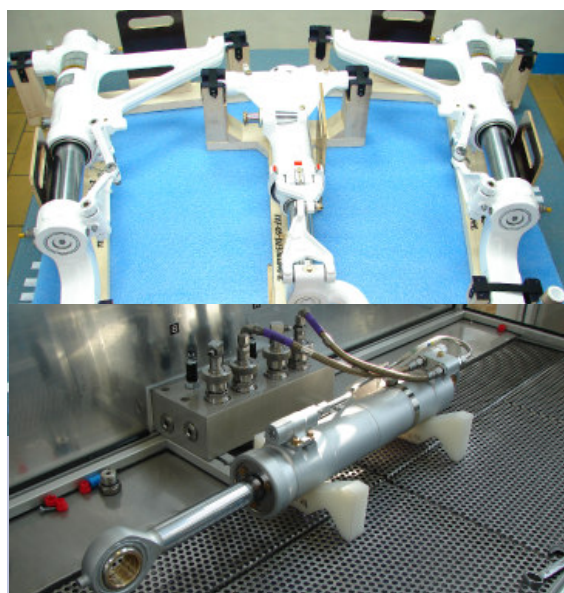
In situația continuării restructurării din lanțurile de furnizare pentru programele de aviație globale, AEROSTAR și-a mentinut avantajul competitiv, a dezvoltat pozitionarea câștigată in anii anteriori si a realizat o cota crescuta de afaceri in acest domeniu.

AEROSTAR este pregatită să facă față ritmurilor crescute de furnizare cerute de cresterea cererii in programele Airbus.

Compania urmărește să crească valoarea pe care o aduce in aceste programe si sa crească ponderea ofertei sale de subansamble si ansamble complexe de aerestructuri.

Contributia acestor afaceri la realizarea cifrei de afaceri a crescut semnificativ.

In ceea ce privește fabricarea de trenuri de aterizare si sisteme hidraulice, AEROSTAR este bine poziționată pentru cresterea prognozată in acest domeniu, a dezvoltat o oferta solida in zona verinilor hidraulici din programe noi, cu potential.



Este un domeniu cu potențial deosebit pentru dezvoltarea afacerilor, atât prin investițiile în structura de producție, cât și prin know-how-ul deținut pe zona dezvoltării de echipamente și sisteme hidraulice de suport, respectiv de bancuri de testare.

AEROSTAR furnizează *lucrări de întreținere, de bază și complexe, pentru avioane comerciale.*

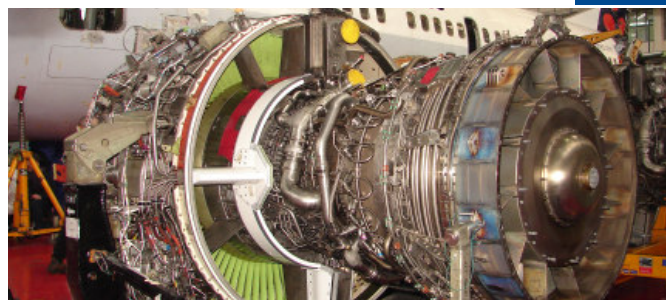
Gama de servicii de întreținere a fost extinsă în anul 2011 astfel încât acum acoperă inspecții pentru avioane din familia AIRBUS 320, pentru aeronave de tip Boeing 737 de toate seriile și avioane BAe-146/ RJ, ca și pentru componente. Pentru executarea lucrărilor de întreținere de bază a aeronavelor menționate, AEROSTAR deține autorizarea Part-145 emisă de Autoritatea Aeronautică Civilă Română (A.A.C.R.), recunoscută de Autoritatea Aeronautică Europeană (EASA).

Societatea execută lucrări curente și verificări complexe, inclusiv modificări structurale la aceste tipuri de avioane. De asemenea, deține și o gamă largă de echipamente de lucru și control specifice acestor lucrări. Numărul de specialiști și personal autorizat și licențiat pentru astfel de lucrări este în creștere.

S-au realizat investiții puternice inclusiv pentru creșterea gamei de servicii oferite pentru clienți, și o gamă largită de servicii NDT oferite în procesele de lucru interne sau la sediul clientului.

Ponderea acestor afaceri de mentenanță avioane comerciale (MRO), inclusiv numărul de clienți, a crescut treptat în cifra de afaceri a societății și consolidarea poziției societății ca centru regional de mentenanță pentru avioane comerciale este un obiectiv major de dezvoltare.

Obiectivele de creștere pe această linie de afaceri sunt susținute și prin programul de investiții din anul 2011 în baza căruia construcția noului hangar este într-o etapă avansată de finalizare.



In domeniul aviației militare compania este specializată în servicii de reparații și modernizări.

Printr-o mare flexibilitate și adaptabilitate la piață, societatea și-a menținut competitivitatea și poziția de lider pentru platformele aflate în expertiza sa.

Portofoliul sau de expertiză acoperă reparațiile capitale ale structurii și sistemelor dar și soluții avansate de instalări și integrări de sisteme de comunicație, navigație și de identificare.

De asemenea, specialiștii AEROSTAR furnizează servicii de engineering avansate, adaptări și dezvoltări pe baza specificațiilor clienților.

Ca bază industrială, tehnologică și logistică majoră pentru programe din domeniul apărării, AEROSTAR a dezvoltat programe și soluții care pot răspunde cu succes cerințelor de pe o piață cu mari constrângeri.



Compania este furnizor autorizat al Ministerului Apărării Naționale din România și este prezentă pe o piață întinsă geografic a echipamentelor și serviciilor din domeniul apărării.

Afacerile din domeniul echipamentelor defensive terestre s-au aflat sub impactul absentei resurselor disponibile la clientii nostri traditionali. In timp ce s-au luat masuri pentru mentinerea capabilitatilor si capacitatilor aferente acestei linii de afaceri, au fost abordate directii noi de activitate, pentru care exista o cerere de piata.

In domeniul apărării, AEROSTAR este preocupată în continuare de poziționarea sa pe piață în condițiile schimbării tipurilor de conflicte, și implicit de misiuni, în plan global, pentru forțele defensive, de impactul pe care îl au restructurările bugetare actuale și de capacitatea de integrare cu succes pe piața echipamentelor de apărare- așa cum se conturează ea acum în contextul reglementărilor la nivel european și nord-atlantic.

Asimilarea de noi tehnologii și competențe de nivel avansat pe plan mondial este o direcție prioritară și se urmărește cu precădere adaptarea la cerințele de echipamente de pe piața actuală, precum și în perspectiva de înzestrare cu sisteme noi ale României.

Misiunea și obiectivele stabilite pentru companie se bazează pe menținerea în continuare a statutului de furnizor de prim rang de servicii și echipamente pentru Armata României în același timp cu marcarea prezenței societății pe piața internațională de servicii și echipamente pentru apărare.

AEROSTAR este pregătită pentru programele viitoare din România cu propuneri de soluții care dezvoltă o contribuție națională competitivă, soluții de valoare adăugată ridicată. Realizarea de parteneriate strategice cu furnizori de marcă ai armatelor din țările NATO pentru transfer tehnologic și industrializarea în România a echipamentelor de ultimă generație este o direcție constantă de acțiune.

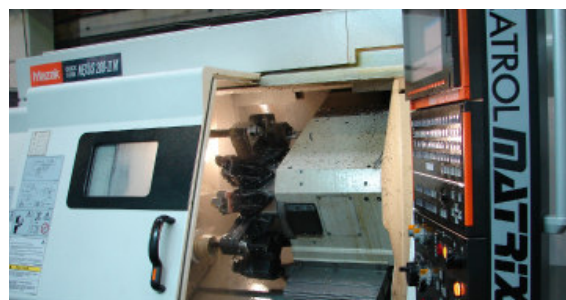
Grupele de produse tradiționale din domeniul apărării au o tendință de descreștere ca pondere în cifra de afaceri și compania acționează pentru a ocupa treptat o poziție pe piața echipamentelor și sistemelor de nouă generație, din programe noi. Există deja unele rezultate în acest sens și aceste demersuri se bazează pe sinergia cu activitățile AEROSTAR în domeniul aviației civile.

Capabilitatea tehnică

Capabilitățile AEROSTAR îndeplinesc criteriile de performanță pentru integrarea pe piața puternic concurențială din domeniul aviației și apărării.

Capacitatea industrială, tehnologică și de engineering, se află într-un proces continuu de modernizare corelat cu crearea resurselor pentru programe noi și obținerea de contracte care stau la baza dezvoltării afacerilor.

Competențele și know-how-ul detinut în AEROSTAR au permis abordarea cu succes a unor afaceri noi. SCHIMBAREA structurii tehnologice și de producție se afla într-o etapă avansată, susținută prin investiții în procese moderne, în mașini, tehnologii și în resursa umană. Sustenabilitatea acestor procese este principala preocupare la nivel managerial.



Capabilitatea tehnică este constituită în continuare de un mix de tehnologii convenționale, cu o pondere în creștere a unor seturi de tehnologii avansate, computerizate, menite să asigure eficiența demersului pe piețe noi și compatibilitatea cu procesele de afaceri ale clienților și partenerilor noștri.



Pentru realizarea cu succes a sarcinilor contractuale, AEROSTAR are în dotare cladiri, echipamente, utilaje, aparatură, mașini-unelte și accesorii necesare desfășurării activităților de producție și servicii în condițiile respectării calității.

AEROSTAR detine constructii industriale (hale pentru procese tehnologice de prelucrari mecanice, procese speciale si alte tipuri de procese tehnologice, hangare pentru activitatea de mentenanta a avioanelor civile mediu curier, de tip Boeing 737, Airbus 320 si avioanelor militare). In anul 2011, s-au facut alocari substantiale pentru reconditionarea si reabilitarea unor spatii de productie, pentru structuri optimizate ale fluxurilor de productie care sa se plieze in mod eficient la volumele de productie in crestere din domeniul fabricatiei de aviatie.



De asemenea, compania are utilaje si echipamente specifice proceselor tehnologice necesare indeplinirii obligatiilor contractuale curente: masini-unelte cu comandă numerică cu 3, 4 si 5 axe pentru prelucrări prin aschiere de piese pentru aviatie si alte domenii, precum si alte utilaje pentru prelucrări piese si subansamble din tablă pentru aviatie.

AEROSTAR are un parc important de echipamente pentru lucrări de mentenanta avioane civile, incluzând echipamente de lucru la sol și la înălțime.

Capabilitățile de furnizare a unor componente complete in domeniul aviatiei se bazează pe un sector semnificativ de instalatii si echipamente pentru procese speciale (acoperiri galvanice, vopsitorie, încercări nedistructive, tratamente termo-chimice, tratamente de suprafață).

Activitățile de productie sunt sustinute printr-un inventar adaptat nevoilor actuale de executie, de scule, dispozitive si verificatoare specializate și universale.

Portofoliul de tehnologii cu care lucrează salariatii pentru derularea afacerilor cuprinde o gamă variată de tehnologii de prelucrări mecanice pe masini-unelte cu comandă numerică si conventionale, precum si tehnologii de intretinere avioane civile, de reparatii si modernizări avioane militare si civile.

Procesele speciale localizate relativ optim in raport cu fluxurile tehnologice, respectiv acoperiri de suprafață, vopsire, sudare, incercari nedistructive, tratamente termo-chimice, vulcanizare contribuie la o capabilitate imbunatatita de a asigura linii de productie de bun randament. Se actioneaza constant pentru imbunatatirea continua a proceselor si a randamentului lor.



AEROSTAR detine si un complex de tehnologii de fabricatie si integrare, inclusiv testare echipamente si ansambluri electronice.

Printre capabilitatile AEROSTAR se afla si cele de confectionari butelii pentru gaze petroliere lichefiate.

Laboratoarele de incercari fizico-mecanice, chimice si climatice, capabilitatile de verificari si reparatii metrologice, capacitatea de utilizare de programe software de proiectare constructiva si tehnologica si software de programare masini-unelte cu comanda numerica pe calculator intregesc capabilitatile tehnice și tehnologice.

Punerea in operă este făcută de un personal cu un know-how de mare valoare dar si de o cultură industrială in plin proces de schimbare și racordare la cerintele actuale ale pietei. Directia de actiune pentru un portofoliu crescut de lucrari complexe de engineering, dezvoltari si integrari sustine cresterea valorii pe care AEROSTAR o poate aduce in lantul de valori din industriile in care opereaza.

Abordarea AEROSTAR are managementul calitatii ca factor de bază pentru a realiza valoare pentru clientii nostri.

Corelarea cu cerintele standardelor aplicabile pentru domeniile de afaceri ale societatii este prioritara pentru asigurarea capabilitatii tehnice necesare cresterii vânzariilor.

Evolutia ponderii principalelor produse și servicii in cifra de afaceri realizată de societate in ultimii trei ani reflecta impactul asupra afacerilor din industrie in conditiile fenomenelor economice si financiare la scara globala si se prezintă astfel:

PRODUSE / SERVICII	ANUL 2009	ANUL 2010	ANUL 2011
	pondere in cifra de afaceri (%)		
Sisteme pentru aparare (aviatie,terestre,integrare)	50,62	46,04	40,31
Fabricatie produse de aviatie	29,59	29,03	37,21
MRO aviatia civila	13,15	12,32	14,94
Produse si servicii din domeniile: electronica civila, procese speciale, utilitati	6,64	12,61	7,54

1.3 Evaluarea activității de aprovizionare materială

Pe parcursul anului 2011, societatea a achizitionat bunuri și servicii pentru activitatea de productie in valoare de 104.903.472 lei.

Pietele de pe care s-au facut achizitiile de bunuri sunt:

- România 54,90 %
- Uniunea Europeana 26,38 %
- Alte piete externe 18,72 %

Necesarul anual de aprovizionat este definit in planul anual de cumpărari, iar activitatile de aprovizionare se realizează :

-in baza contractelor cadru anuale si multianuale

-in baza comenzilor emise de AEROSTAR

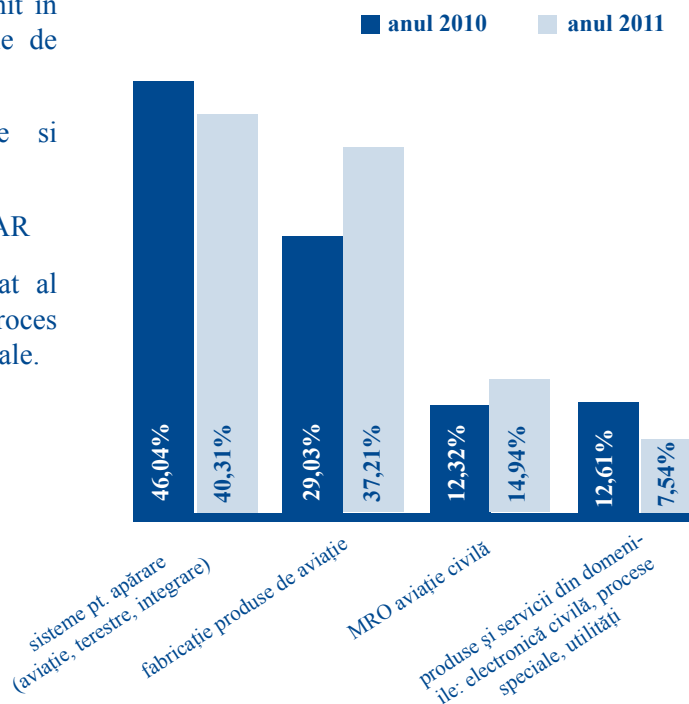
Acordarea statutului de ”furnizor acceptat al Aerostar” este urmare parcurgerii unui proces de selectie și evaluare după criteriile comerciale.

1.4 Evaluarea activității de vânzare

Volumul de vânzari realizat de societate in 2011 a fost de 158.402.223 lei.

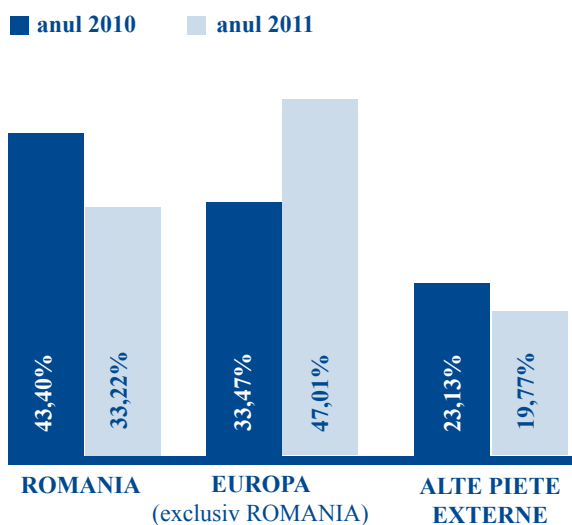
Din cifra de afaceri realizată, societatea a vândut produse si servicii pe piata internă de 52.617.680 lei, iar la export echivalentul a 105.784.543 lei, reprezentând 66,8% din total vânzari.

Repartizarea cifrei de afaceri realizata in anul 2011, pe principalele produse si servicii, comparativ cu anul 2010, se prezinta astfel:

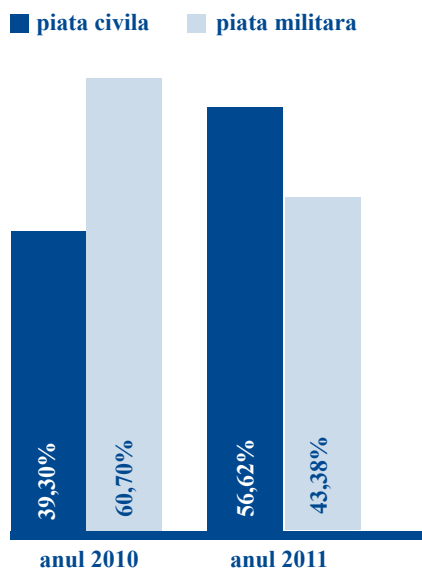


Piete de desfacere

Piata internă și piata externă



Piața civilă și piata militară



Afacerile AEROSTAR de pe parcursul anului 2011 s-au derulat pe linia direcțiilor principale stabilite prin Strategia de dezvoltare a S.C AEROSTAR S.A pentru anii 2011-2015.

Vânzarile au la bază contracte anuale și multianuale încheiate cu diferiți clienți.

De regulă, societatea nu execută produse pe stoc, excepție fac produsele pentru care s-a agreat acest lucru cu partenerii prin contract.

Ponderea afacerilor AEROSTAR ca furnizor pentru aviația civilă este semnificativă în realizarea cifrei de afaceri în timp ce compania a realizat modernizarea continuă a produselor, tehnologiilor și organizării pentru valorificarea la maxim a potențialului societății și pentru îmbunătățirea sistemului de gestiune a tuturor resurselor într-o piață foarte competitivă.

Avantajul competitiv al AEROSTAR în raport cu concurența sunt calitatea și respectarea cu strictețe a termenelor de livrare.

AEROSTAR nu este dependentă major de un singur client sau grup de clienți a căror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

1.5 Resursa umană - preocupare permanentă pentru performanță

Deși în anul 2011 au fost condiții vitrege pentru unele linii de afaceri din domeniul apărării, compania nu a făcut disponibilizări.

În anul 2011, a crescut numărul de salariați cu 15, numărul efectiv de salariați la data de 31.12.2011 fiind de 1.286. În condițiile schimbărilor profunde ale structurii de producție și tehnologice din societate, principală preocupare a fost pentru asigurarea unei forțe de muncă corespunzătoare și adaptată la cerințele din contractele în derulare.

Un număr cumulativ de 1.330 cursanți au participat la programe de atestare pe diferite tipuri de activități (lucrări de întreținere avioane Boeing 737, procese speciale pentru programele de aviație civilă, încercări fizico-mecanice - conductivitate, etc.) și la cursuri de perfecționare profesională în diverse domenii.



Cheltuielile cu personalul efectuate de societate pana la 31 decembrie 2011 au fost in suma de 50.812.707 lei, din care cheltuieli cu salariile in suma de 37.467.082 lei si cheltuieli de asigurari si protectie sociala in suma de 10.906.941 lei.

De asemenea, societatea a efectuat cheltuieli pentru:

- tichete de masa acordate salariatilor in suma de 2.438.684 lei
- prime acordate conform Contractului Colectiv de Munca in suma de 2.651.642 lei
- programe de reconversie, atestare interna si perfectionare profesionala in suma de 462.299 lei.

Dialogul social este reglementat prin Contractul Colectiv de Muncă si se materializează prin frecvente întâlniri ale conducerii societatii cu reprezentanti ai sindicatelor si/sau ai salariatilor, precum si prin functionarea unor comisii paritare, cum ar fi: Comisia Socială Mixtă, Comitetul de Securitate și Sanatate in Muncă și Comisiile Administratiei și Salariatilor de Negociere și Urmarire in Derulare a Contractului Colectiv de Muncă.

Referitor la nivelul de pregatire si specializare a personalului, situatia se prezinta astfel:

- 407 salariatii au studii superioare iar din acestia:
 - absolventi de doctorat 4
 - doctoranzi 4
 - absolventi master 37
- 8 salariatii au studii postliceale
- 385 salariatii au studii liceale
- 414 salariatii sunt absolventi de scoli profesionale
- 59 salariatii sunt calificati la locul de munca
- 13 salariatii au studii gimnaziale.

Gradul mediu de sindicalizare a societatii este de 89,96 %.

Alti indicatori de personal:

- vechimea medie a salariatilor din SC AEROSTAR este de 23 ani
- varsta medie a salariatilor din SC AEROSTAR este de 47,5 ani
- numarul de personal angajat temporar este de 178
- numarul de pensionari angajati in SC AEROSTAR in anul 2011 este de 35
- numarul de salariatii in prag de pensionare este de 139

1.6 Evaluarea aspectelor legate de calitate si mediu

Perfectionarea Sistemului de Management al Calitatii este o cerință generată de însăși piata pe care AEROSTAR lucrează, manifestată de toti clientii societății, indiferent de domeniul de piață (civil, militar).

Abordarea aspectelor legate de mediu constituie in primul rând o obligatie de responsabilitate socială (strict corelată cu prioritatile de dezvoltare economică, sănătate si instruire), dar și o obligatie legală.

Prin Programul de Calitate si Mediu aprobat pentru anul 2011, s-au stabilit obiective in domeniul reducerii numarului de rebuturi cu 30% fata de anul 2010, extinderea domeniului de certificare NADCAP (National Aerospace and Defence Contractors Accreditation Program) pentru procese speciale, obtinerea autorizarii ca organizatie pentru managementul continuitatii navigabilitatii in conformitate cu PART M.

Alte obiective au vizat obtinerea certificatelor si autorizarilor pentru mentinerea si extinderea pietelor de desfacere interne si externe, in principal implementarea cerintelor specificatiei OHSAS 18001, obtinerea autorizarii pentru organizatia de instruire PART 147, obtinerea autorizarii pentru prevenirea poluarii aerului si a apei, a poluarii sonore, pentru gestionarea si eliminarea selectiva a deseurilor, monitorizarea factorilor de mediu, precum si obiective de mentinere si perfectionare a Sistemului de Management al Calitatii.

Activitatile de certificari si autorizari stabilite prin Programul de Calitate sunt in derulare.

Societatea AEROSTAR a fost supusa, pe parcursul anului 2011, unor audituri externe pentru organizatia de productie si organizatia de intretinere a avioanelor.

NO. SRI	PROCESUL	SCHEMA	DATA	VALABIL
1	PROCESUL DE FABRICAȚIE	ISO 9001:2008	2011.01.01	2012.01.01
2	PROCESUL DE CONTROL CALITATE	ISO 9001:2008	2011.01.01	2012.01.01
3	PROCESUL DE MANAGEMENT CALITATE	ISO 9001:2008	2011.01.01	2012.01.01
4	PROCESUL DE MANAGEMENT MEDIU	ISO 14001:2004	2011.01.01	2012.01.01
5	PROCESUL DE MANAGEMENT SECURITATE SI SANATATE	OHSAS 18001:2007	2011.01.01	2012.01.01
6	PROCESUL DE MANAGEMENT CONTINUITATE	ISO 22301:2008	2011.01.01	2012.01.01
7	PROCESUL DE MANAGEMENT CALITATE SI MEDIU	ISO 9001:2008 / ISO 14001:2004	2011.01.01	2012.01.01
8	PROCESUL DE MANAGEMENT CALITATE SI MEDIU SI SECURITATE SI SANATATE	ISO 9001:2008 / ISO 14001:2004 / OHSAS 18001:2007	2011.01.01	2012.01.01
9	PROCESUL DE MANAGEMENT CALITATE SI MEDIU SI CONTINUITATE	ISO 9001:2008 / ISO 14001:2004 / ISO 22301:2008	2011.01.01	2012.01.01
10	PROCESUL DE MANAGEMENT CALITATE SI MEDIU SI SECURITATE SI SANATATE SI CONTINUITATE	ISO 9001:2008 / ISO 14001:2004 / OHSAS 18001:2007 / ISO 22301:2008	2011.01.01	2012.01.01

De asemenea, în anul 2011, AEROSTAR a obținut extinderea autorizării Part 145 pentru întreținerea de avioane din familia AIRBUS 320, încadrându-se în setul integrat de obiective pentru realizarea unui centru regional puternic de MRO avioane comerciale la AEROSTAR.

În anul 2011, nu s-au înregistrat incidente de mediu și nici poluări ale apelor uzate sau aerului peste valorile maxim admise de legislația în vigoare.

În domeniul prevenirii și reducerii poluării aerului, în urma verificării nivelului gazelor cu efect de seră (GES), societatea AEROSTAR s-a încadrat în Planul Național de Alocare fiind validate de către Agenția Națională de Protecție a mediului un număr de certificate care corespund cu cantitatea de tone bioxid de carbon emise în anul 2010.

AEROSTAR a obținut de la Agenția Națională Apele Române revizuirea Autorizației de gospodărire a apelor și prelungirea valabilității acesteia până în anul 2017.

1.7 Evaluarea activității de investiții, cercetare și dezvoltare

Investiții

Cheltuielile pentru investițiile efectuate în anul 2011 au înregistrat un total de 16.171.443 lei reprezentând 10,2% din cifra de afaceri realizată de companie.

77% din aceste cheltuieli au fost alocate pentru realizarea investiției „Extinderea capacităților de fabricație și asamblare de aerostururi destinate aviației civile” și s-au materializat în:

- achiziționarea unor mașini unelte și echipamente:
 - Presa de îndoit table abkant CNC
 - Mașina de rutaj CNC – 3 axe
 - Echipament de marcat cu jet de cerneală LEIBINGER Jet 3
 - Mașina de îndoit / roluit conducte CNC
 - Mașina de frezat CNC- 4 axe
 - Echipamente de sudură tip PRESTOTIG G350W AC/DC
 - Presa de îndoit table abkant CNC-4 axe
- proiectarea și execuția Hangarului pentru fabricația și montajul aeronavelor civile, realizat în proporție de 90%.

21% din totalul cheltuielilor pentru investiții au fost alocate pentru susținerea programului de mentenanță / modernizare avioane civile, pentru consolidarea și modernizarea capacităților de producție, pentru lucrări de modernizare a liniilor de acoperiri de protecție.

Investițiile în tehnologia informațiilor au reprezentat 2% din cheltuielile pentru investiții realizate în anul 2011.

Sustenabilitatea programului complex de investiții în derulare este sprijinită cu măsuri organizatorice și manageriale de creștere a valorii adăugate pe care AEROSTAR o aduce pe piața specifică, inclusiv prin abordarea de produse și lucrări de complexitate crescută.

Securizarea sustenabilității investițiilor are la bază un grad de utilizare corespunzător al resurselor, asigurarea accesului pe termen îndelungat la programe de piață, creșterea valorii proprii a produselor și serviciilor furnizate.



Cercetare-dezvoltare

Calificarea unei game largi de procese speciale a facut obiectul mai multor teme de dezvoltare realizate cu obiectivul de a creste capacitatea companiei de a raspunde cerintelor pentru o anumita gama de ansambluri și produse de aviatie, largirea gamei de capabilitati și cresterea vânzării pe piata aeronautică.

In anul 2011, Pentru Programul de cercetare s-au efectuat cheltuieli de 146.962 lei, finantate integral de AEROSTAR iar pentru Programul de dezvoltare s-au efectuat cheltuieli de 745.306 lei, AEROSTAR finantand 81% din cheltuieli, diferenta de cofinantare fiind asigurată de diferite institutii ale statului.

1.8 Evaluarea activitatii privind managementul riscurilor

Prin natura activitatilor desfasurate, compania este expusă unor riscuri variate care includ riscul de piață, riscul de pret, de credit, de lichiditate, de cash-flow, etc.

Dezvoltarea companiei in mod sustenabil pe o piață puternic concurentială tine cont in continuare de evolutiile pietei in toate aspectele care au impact asupra afacerilor noastre și s-a bazat pe o crestere organica, pe directiile principale stabilite prin misiune, si pe o reactie anticipativă si prudentă.

Procesele de management al riscului derulate in diverse planuri asigură identificarea riscului, analiza, diminuarea, precum si monitorizarea, administrarea si controlul diferitelor categorii de risc.

AEROSTAR a adoptat un sistem de management al calității si mediului conform cerintelor standardelor SR EN ISO 9001: 2008, SR EN ISO 14001: 2005, AS 9100C: 2009, AQAP 2110, sistem care actioneaza pe directia folosirii celor mai bune practici pentru actul managerial, pentru proiectarea de produse care sa aiba un impact negativ minim asupra mediului, pe tot parcursul ciclului de viata, precum si pentru reducerea sau eliminarea riscului de poluare a mediului.

Administrarea riscurilor legate de evolutiile de pe piata aeronautica si de aparare este in continuare realizata intr-un sistem integrat care tine cont

de incertitudinile de pe pietele unde actioneaza compania, printr-o oferta diversificata, de valoare adaugata crescuta si sustenabila.

Printre elementele de baza avute in atentie sunt urmarirea tuturor categoriilor de elemente de cost astfel incat asigurarea resurselor de crestere sa fie securizata in conditiile adverse de mediu economic, financiar si fiscal in care actioneaza societatea: asigurarea de lichiditati, securizarea vânzării si incasarilor, securizarea capacitatii de raspuns la cerintele clientilor la nivel tehnologic, resursa umana, productivitate si rentabilitate, respectarea termenelor si calitatii.

Toate riscurile de natura economica identificate au fost provizionate.

Principalele riscuri economice cu care s-a confruntat societatea au fost riscul de neincasare la termen a creantelor și riscul de neaprovizionare la termen.

Conducerea societatii urmareste identificarea, cuantificarea si reducerea efectelor potentiale adverse - asociate acestor factori de risc – asupra performantei financiare a societatii.

Riscul de credit, care include toate riscurile generate de posibilitatea neindeplinirii obligatiilor contractuale cu partenerii de afaceri (furnizori si clienti), a fost administrat in diferite stadii ale derularii contractelor. Astfel societatea, anterior contractarii, a evaluat solvabilitatea si bonitatea partenerilor comerciali.

In plus, riscul de credit este minimizat prin mentinerea unei legaturi permanente cu partenerii de afaceri si solicitarea, in special in activitatile de export, de garantii bancare de la clientii AEROSTAR.

Riscul de lichiditate si de cash-flow

Politica Societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Societatea urmareste zilnic si pe termen scurt evolutia nivelului lichiditatilor pentru a-si putea achita obligatiile la data exigibilitatii lor.

Coeficientul de lichiditate curentă este monitorizat permanent și este mai mare decât 1.

Societatea are ca preocupare permanentă asigurarea unui echilibru între fondul de rulment și necesarul de fond de rulment din activitatea de exploatare.

Totodată, nivelul plăților efectuate pentru activitatea de investiții este corelat cu fondurile de dezvoltare alocate.

Riscul de pret, este influențat de costurile de producție ale societății. În acest sens s-a urmărit asigurarea flexibilității și rentabilității activităților societății prin analizarea poziției cifrei de afaceri față de pragul de rentabilitate.

Periodic, se analizează rezultatul pe produs stabilindu-se măsuri de rentabilizare, orientate în special pe controlul costurilor de producție, pentru produsele care nu se încadrează în rata de profit bugetată; în unele cazuri măsurile sunt de scoatere din fabricație a produselor nerentabile.

Un risc asociat riscului de pret este și riscul aferent cursului de schimb valutar, risc generat de expunerea valutară netă a societății. În anul 2011, societatea nu a înregistrat pierderi financiare.

1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății

Strategia de dezvoltare a AEROSTAR pentru anii 2011-2015 este o strategie de "expansiune selectivă" ceea ce înseamnă că prioritare vor fi acele grupe de produse cu profitabilitate bună și risc relativ redus, respectiv aerostucturi și subansamble de aviație, trenuri de aterizare și sisteme hidraulice, mentenanță avioane comerciale și echipamente defensive terestre, fără a se renunța la celelalte grupe de produse și servicii care vor fi menținute și ajutate să-și îmbunătățească profitabilitatea.

Direcții și măsuri strategice de acțiune pentru anii 2011 -2015

- Direcția prioritară „fabricație produse de aviație”
- Direcția prioritară „MRO aviația civilă”
- Direcția prioritară „sisteme pentru apărare (aviație, terestre, integrare)”
- Direcția prioritară „produse și servicii din domeniile: electronică civilă, procese speciale, utilități”

În anul 2012 mediul economic și financiar global este marcat în continuare de incertitudini și contradicții, de riscuri crescute datorate perspectivei de recesiune economică în zona euro, de presiunea impusă de necesitatea restructurării cheltuielilor bugetare guvernamentale, ceea ce afectează structural industria de apărare în general, pe termen scurt și mediu.

Piata din zona euro este o piață semnificativă pentru societate, unde AEROSTAR acționează în special ca subcontractor de aerostucturi și sisteme hidraulice. Criza din zona Euro poate deveni o oportunitate pentru afacerile companiei din domeniul fabricației de aviație civilă.

Portofoliile de comenzi anunțate de marile lanțuri de furnizare de aviație pentru acest an și următorii indică cifre în creștere. Incertitudinea aici este legată de modul cum se vor alinia lanțurile de furnizare la o creștere susținută a comenzilor și nevoia rapidă de alocare de resurse sporite.

Nu se pot întrevădea oportunități similare referitor la evoluțiile din industria de apărare.

AEROSTAR operează atât în industria aeronautică, cât și în industria de apărare și, în aceste condiții, sunt esențiale pentru AEROSTAR poziționarea strategică și valorificarea optimă a potențialului existent pentru a compensa lipsa de resurse din domeniul aparării / achizițiilor pentru apărare.

Direcția prioritară de acțiune pentru a contracara lipsa de afaceri semnificative pe linia echipamentelor defensive terestre este concentrarea pe linia echipamentelor de susținere la sol (GSE), fabricația de scule și dispozitive, și ocuparea unei poziții care să securizeze accesul pe această piață. Nu este un domeniu nou pentru companie, și înseamnă trecerea de la satisfacerea unor nevoi interne la o piață externă, competitivă, și cu un potențial bun de viitor.

Vom continua să conducem acțiuni și procese aprofundate de anticipare și identificare a mecanismelor de acțiune cele mai potrivite, să gestionăm eficient procesele specifice de ajustare la piață în paralel cu creșterea valorii aduse de AEROSTAR în lanțul de valori din industria de aviație și apărare, din România și de pe piețele unde ne-am poziționat pentru creștere.

Compania trebuie să acționeze ferm în continuare pentru asigurarea sustenabilității investițiilor și creșterii afacerilor.

CAPITOLUL II.

ACTIVE CORPORALE



Societatea detine in proprietate o suprafată de teren de 45,12 hectare, cu acces direct atât din drumul european E85, cât și din strada Chimiei, Condorilor și in mod special de pe pista aeroportului "George Enescu" din Bacău.

Capacitățile de producție ale S.C. AEROSTAR S.A. sunt amplasate la sediul social din Bacău, strada Condorilor nr.9.

La sediul social sunt construite toate tipurile de facilități necesare bunei desfășurări a activității de producție, conform obiectului de activitate.

Spatiile de producție cuprind hangare, hale industriale, bancuri tehnologice de probă, spații pentru activitățile administrative și sociale. De asemenea, societatea detine spații pentru birouri destinate activităților tehnice și economice.

Toate aceste spații sunt menținute în bune condițiuni.

Suprafața construită a clădirilor este de aproximativ 13,47 hectare.

Toate clădirile și construcțiile speciale sunt în proprietatea companiei.

Valoarea clădirilor și a terenurilor aflate în proprietatea societății este de 47.634.847 lei.

Clădirile au fost reevaluate la data de 31.12.2009. Gradul de uzură al acestora este de 29%.

Terenurile au fost reevaluate la data de 30.06.2011. Valoarea după reevaluare este de 26.154.851 lei.

Pe lângă aceste active, compania detine în proprietate utilaje tehnologice pentru desfășurarea proceselor tehnologice specifice. Valoarea acestora este de 37.623.886 lei, iar gradul de uzură este de 48%.

Societatea nu are probleme majore legate de dreptul de proprietate asupra clădirilor, construcțiilor, terenurilor și a celorlalte active, exceptând un teren de 1500 mp din afara perimetrului companiei în litigiu cu Ministerul Apărării Naționale.

CAPITOLUL III.

PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE AEROSTAR

Actiunea AEROSTAR

Actiunile companiei AEROSTAR sunt tranzacționate, din anul 1998, la Bursa de Valori București sub indicativul ARS.

Numărul de acțiuni emise de AEROSTAR este de 117.136.530, iar valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,32 lei.

Pretul de tranzacționare a unei acțiuni AEROSTAR a oscilat în anul 2011, între un nivel minim de 0,8750 lei și un nivel maxim de 1,1450 lei.

AEROSTAR în relația cu acționarii

În ultimii trei ani, societatea a distribuit dividende acționarilor și a consolidat o politică de dividend care asigură satisfacția acționarilor dar și resurse pentru dezvoltarea companiei.

Dividendele neridicate de acționari în ultimii trei ani, din diverse motive ce tin de acestia (schimbări de adrese, deces, neprezentare la oficiile postale, persoane juridice lichidate, etc.) reprezintă 1% din totalul dividendelor plătite de companie.

În adunarea generală ordinară din 12 aprilie 2011, acționarii societății AEROSTAR au aprobat ca valoarea dividendului brut pe acțiune să fie de 0,07 lei.

Modalitatea de distribuție a fost, după caz, prin casieria companiei, prin transferuri bancare sau prin mandat postal.

Societatea a plătit integral dividendele convenite acționarilor din profitul exercitiului financiar 2010 în perioada aprobată de acționari.

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii și nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță pe parcursul anului 2011.

AEROSTAR in relatia cu institutiile pietei de capital

In relatia cu institutiile pietei de capital AEROSTAR a indeplinit și in anul 2011 toate obligatiile de raportare ce au decurs din prevederile legale prin publicarea raportarilor continue și periodice in sistemul electronic al CNVM și al Bursei de Valori, in pagina de internet a societatii și prin comunicate de presă.

Declarația “aplici sau explici” privind conformarea sau neconformarea cu prevederile codului de guvernanta corporativă este atașată la prezentul raport.

In anul 2011 AEROSTAR a reinnoit procesul de due-dilligence si a obtinut din nou certificatul TRACE, care este o confirmare a angajamentului companiei pentru transparenta in tranzactiile comerciale internationale si de respectare a standardelor internationale de afaceri in ceea ce priveste domeniul eticii si anti-coruptiei.

Controlul intern și sisteme de gestionare a riscurilor

Gestiunea societății este controlată la nivelul cel mai inalt de către actionari și de un auditor financiar independent, conform reglementărilor legale.

Societatea AEROSTAR asigură respectarea drepturilor și intereselor legitime ale acționarilor.

Societatea respectă in totalitate prevederile legale in vigoare privind transparenta si furnizarea continua a informațiilor către acționarii și investitorii de pe piața de capital.

Controlul intern stabilit de către managementul societății vizează conformitatea cu legislația in vigoare, aplicarea deciziilor luate de conducerea societății, asigurarea bunei functionări a activității interne, utilizarea eficientă a resurselor, prevenirea și controlul riscurilor potențiale.

Controlul intern stabilit de către managementul societății se regăseste sub următoarele forme:

- autocontrolul
- controlul ierarhic
- controlul partenerial
- controlul de calitate
- controlul de gestiune si patrimonial
- controlul financiar-contabil
- controlul administrativ
- auditul intern

Controlul patrimoniului se realizează anual prin inventarierea activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.

In domeniul managementului calitații există proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul intregii societăți, a cerințelor standardelor de referință și ale documentelor proprii, a modului in care se implementează și se mențin eficient.

AEROSTAR a dezvoltat conceptul avansat de CONTROLLING, un suport specific pentru managementul companiei, prin care s-au pus bazele unui sistem decizional eficient prin control, coordonare și consultanță in fiecare etapă a procesului decizional, strategic și operațional deopotrivă.

- **Adunarile Generale ale Actionarilor** s-au desfășurat cu respectarea integrală a prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale, Legii 297/2004 privind piața de capital și reglementărilor emise de CNVM aplicabile, precum și orice altă normă legală incidentă.

- **Societatea AEROSTAR este administrată in sistem unitar**, cu obligația legală de delegare a conducerii societății comerciale către unul sau mai multi directori.

Drepturile și obligatiile Consiliului de Administrație și ale directorilor numiti de Consiliul de Administrație sunt prevăzute in Legea societăților comerciale, in Actul Constitutiv al societății, in Hotărârile și Deciziile de numire in funcție a acestora.

CAPITOLUL IV.

CONDUCEREA S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

AEROSTAR este administrată de un Consiliu de Administrație format din șapte membri, ales în anul 2008 pentru o perioadă de 4 ani.

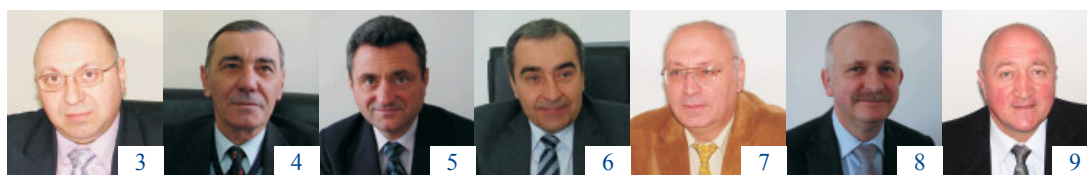
Componența Consiliului de Administrație



Nr. cr.	Numele si prenumele	Funcția	Pregătire profesională
1.	FILIP GRIGORE	Presedinte al Consiliului de Administratie	inginer
2.	DAMASCHIN DORU	Vicepresedinte al Consiliului de Administratie	economist
3.	CIOBANU MIHAI	Membru al Consiliului de Administratie	inginer
4.	TONCEA MIHAIL - NICOLAE	Membru al Consiliului de Administratie	inginer
5.	NIJNIC MARIN - ILIE	Membru al Consiliului de Administratie	inginer
6.	SANDU ION - EFTIMIE	Membru al Consiliului de Administratie	inginer, doctor
7.	VIRNA DANIEL	Membru al Consiliului de Administratie	jurist

Participarea directă a administratorilor la capitalul social al societății este sub 1%.

Componența conducerii executive a societății



Nr. cr.	Numele si prenumele	Funcția
1.	FILIP GRIGORE	Director General
2.	DAMASCHIN DORU	Director Financiar Contabil
3.	POPA DAN PAUL MALIN	Director Management-Dezvoltare
4.	PETRAS SORIN	Director Calitate
5.	PASCAL LAURENTIU	Director Divizia Logistica
6.	BUHAI OVIDIU	Director Divizia Sisteme
7.	LACATUSU TIBERIU	Director Divizia Produse Speciale
8.	IOSIPESCU SERBAN	Director Divizia Produse Aeronautice
9.	PLACINTA THEODOR	Director Divizia Tehnologica

Participarea directă a conducerii executive la capitalul social al societății este, de asemenea, sub 1%. Nici unul dintre administratori sau directori nu a fost implicat în ultimii 5 ani într-un litigiu sau altă procedură administrativă cu AEROSTAR.

CAPITOLUL V. SITUATIA FINANCIAR - CONTABILA

Elemente de bilanț

Elemente de bilanț (lei)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
TOTAL ACTIVE, din care:	103.701.297	115.792.973	160.559.680
A. Active imobilizate	37.192.819	46.216.376	75.459.594
B. Active circulante- total, din care:	66.508.478	69.576.597	85.100.086
-stocuri	16.603.505	12.535.857	15.474.466
-creante	25.695.909	17.586.980	32.072.297
-casa, conturi si depozite la banci	24.209.064	39.453.760	37.553.323
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII, din care:	103.701.297	115.792.973	160.559.680
C. Datorii	18.096.309	13.446.523	18.119.220
D. Provizioane	9.967.512	21.362.134	36.223.697
E. Total capitaluri proprii, din care:	75.566.224	78.877.353	102.543.403
- capital social	29.284.133	29.284.133	37.483.690
- rezerve din reevaluare	20.941.137	20.934.550	41.181.862
- alte rezerve	17.199.512	20.459.113	13.110.353
- rezultatul exercitiului (profit)	10.209.987	11.276.413	11.618.296

Elemente de venituri și cheltuieli

Elemente de venituri si cheltuieli (lei)	anul 2009	anul 2010	anul 2011
Venituri totale	165.996.704	171.391.988	169.100.194
Venituri din exploatare, din care:	159.996.151	163.693.481	161.542.792
-Cifra de afaceri	156.808.447	158.289.213	158.402.223
Venituri financiare	6.000.553	7.698.507	7.557.402
Cheltuieli totale	152.605.482	155.985.911	152.051.054
Cheltuieli de exploatare, din care:	148.590.939	149.835.330	147.039.362
~Cheltuieli materiale	60.956.472	63.062.106	50.222.764
~Cheltuieli cu personalul	53.014.636	51.080.040	50.812.707
~Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	6.049.489	5.391.594	7.514.884
~Alte cheltuieli de exploatare (prestari servicii terți, taxe, provizioane)	28.570.342	30.301.590	38.489.007
Cheltuieli financiare	4.014.543	6.150.581	5.011.692
Rezultatul din exploatare - Profit	11.405.212	13.858.151	14.503.430
Rezultatul financiar - Profit	1.986.010	1.547.926	2.545.710
REZULTATUL BRUT -PROFIT	13.391.222	15.406.077	17.049.140
REZULTATUL NET -PROFIT	10.209.987	11.276.413	11.618.296

Elemente de Cash-flow

Elemente de cash-flow (lei)	31.12.2010	31.12.2011
A.Cash- flow din activitatea de exploatare	32.348.743	19.229.380
B. Cash- flow din activitatea de investitie	(9.205.839)	(13.006.728)
C. Cash-flow din activitatea de finantare	(7.898.208)	(8.123.089)
Cresterea neta cash- flow	15.244.696	(1.900.437)
Cash- flow la inceputul exercitiului financiar	24.209.064	39.453.760
Cash- flow la sfârșitul exercitiului financiar	39.453.760	37.553.323

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
GRIGORE FILIP

Declaratia “Aplici sau Explici”, februarie 2012,

cu privire la Codul de guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti se gaseste pe pagina de internet a companiei: www.aerostar.ro

SITUATIILE FINANCIARE la data de 31.12.2011**Bilant la data de 31.12.2011**

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2011	31.12.2011
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	0	0
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	480.564	632.816
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	0	0
5. avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	480.564	632.816
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	23.762.388	41.412.927
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	18.168.951	19.481.084
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	0	0
4. avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	3.455.182	13.558.672
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	45.386.521	74.452.683
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	14.080	14.080
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263 - 2962)	14	0	0
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15	0	0
5. investiții deținute ca immobilizări (ct. 265 - 2963)	16	87.500	91.500
6. alte împrumuturi (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2968)	17	247.711	268.515
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	349.291	374.095
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	46.216.376	75.459.594
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358 + 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	2.689.116	6.533.194
2. producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348 - 393 - 3941 - 3952)	21	7.434.966	8.333.734
3. produse finite și marfuri (ct. 345 + 346 +/- 348 + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	2.272.469	197.053
4. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23	139.306	410.485
TOTAL: (rd. 20 la 23)	24	12.535.857	15.474.466

Bilant la data de 31.12.2011

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2011	31.12.2011
A	B	1	2
II. CREANȚE			
1. creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676+2678+2679 – 2966 – 2968 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	25	16.847.877	30.533.633
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451 - 495)	26	0	0
3. sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495)	27	0	0
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	28	739.103	1.538.664
5. capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 495)	29	0	0
TOTAL: (rd. 25 la 29)	30	17.586.980	32.072.297
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31	0	0
3. alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32	39.123.786	37.113.524
TOTAL: (rd. 31+32)	33	39.123.786	37.113.524
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532+ 541 + 542)	34	329.974	439.799
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + + 33+34)	35	69.576.597	85.100.086
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	36	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PANA LA UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 161+1681-169)	37	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38	0	0
3. avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39	1.685.726	1.246.392
4. datorii comerciale-furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	4.888.314	11.252.579
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+ 691+451)	42	0	0
7. sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+ 453)	43	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 +4481 + 455 + 456 + 457 + 4581 + + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	44	6.832.733	5.620.249
TOTAL: (rd. 37 la 44)	45	13.406.773	18.119.220
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rd. 35 +36- 45 -63)	46	56.169.488	66.980.866
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	102.385.864	142.440.460

Bilant la data de 31.12.2011

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2011	31.12.2011
A	B	1	2
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 161 +1681 - 169)	48	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	0	0
3. avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50	39.750	0
4. datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51	0	0
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+451)	53	0	0
7. sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 +453)	54	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55	0	0
TOTAL: (rd. 48 la 55)	56	39.750	0
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și obligații similare (ct.1515)	57	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58	0	0
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	59	21.362.134	36.223.697
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 57 la 59)	60	21.362.134	36.223.697
I. VENITURI ÎN AVANS			
1.subvenții pentru investiții (ct.475)	61	2.106.627	3.673.360
2.venituri înregistrate în avans (ct. 472)-total (rd.63+64), din care:	62	336	0
-sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct.472)	63	336	0
-sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (ct.472)	64	0	0
-fond comercial negativ (ct.2075)	65	0	0
TOTAL: (rd. 61+62+65)	66	2.106.963	3.673.360
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1.capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	29.284.133	37.483.690
2.capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68	0	0
3.patrimoniul regiei	69	0	0
TOTAL (rd.67 la 69)	70	29.284.133	37.483.690
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	71	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	20.934.550	41.181.862

Bilant la data de 31.12.2011

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2011	31.12.2011
A	B	1	2
IV. REZERVE			
1. rezerve legale (ct. 1061)	73	5.795.175	6.645.973
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74	8.582.497	802.599
3. rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct.1065)	75	88.281	88.281
4. alte rezerve (ct.1068)	76	5.993.160	5.573.500
TOTAL (rd.73 la 76)	77	20.459.113	13.110.353
Acțiuni proprii (ct.109)	78	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	79	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	80	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA			
Sold C (ct. 117)	81	0	0
Sold D (ct. 117)	82	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C (ct. 121)	83	11.276.413	11.618.296
Sold D (ct. 121)	84	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	85	3.076.856	850.798
CAPITALURI PROPRII –TOTAL (rd.70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)	86	78.877.353	102.543.403
Patrimoniul public (ct.1016)	87	0	0
CAPITALURI –TOTAL (rd.86+87) (rd.88=47- 56-60-61-64-65)	88	78.877.353	102.543.403

Suma de control F10: 2038583859 / 5969659838

Contul de Profit si Pierdere la data de 31.12.2011

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2010	2011
A	B	1	2
1. CIFRA DE AFACERI NETA (rd.02+03-04+05+06)	01	158.289.213	158.402.223
Productia vanduta (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	156.168.035	156.287.925
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	03	2.121.178	2.114.298
Reduceri comerciale acordate (cont 709)	04	0	0
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct. 766)	05	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	06	0	0
2. Venituri aferente costului productiei in curs de executie (ct. 711+712)	07	2.678.281	1.411.944
Sold C	08	0	0
Sold D	08	0	0
3. Productia realizata pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+ 722)	09	2.117.222	1.307.998
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417+7815)	10	608.765	420.627
- din care, venituri din fondul comercial negativ	11	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE-TOTAL (rd.01+07-08+09+10)	12	163.693.481	161.542.792
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	54.498.964	38.746.854
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	2.896.780	4.168.893
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct.605-7413)	15	5.666.362	7.307.017
c) Cheltuieli privind marfurile (ct.607)	16	1.862.477	1.747.424
Reduceri comerciale primite (ct.609)	17	4.139	2.159
6. Cheltuieli cu personalul (rd.19 +20)	18	51.080.040	50.812.707
a) Salarii si indemnizatii (ct.641+642+643+644-7414)	19	39.969.406	39.905.766
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct.645-7415)	20	11.110.634	10.906.941
7. a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale (rd.22 -23)	21	5.391.595	7.514.884
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	5.391.595	7.514.884
a.2) Venituri (ct.7813)	23	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd.25-26)	24	2.193.676	152.699
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	18.839.284	7.657.194
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	16.645.608	7.504.495
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	14.854.952	21.729.480
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	13.432.090	20.024.131
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	29	750.552	832.989
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	672.310	872.360

Contul de Profit si Pierdere la data de 31.12.2011

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	2010	2011
A	B	1	2
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct. 666)	31	0	0
Ajustari privind provizioanele (rd. 33-34)	32	11.394.623	14.861.563
- Cheltuieli (ct. 6812)	33	22.470.274	24.668.597
- Venituri (ct. 7812)	34	11.075.651	9.807.034
CHELTUIELI DE EXPLOATARE-TOTAL (rd.13 la 16-17+18+21+24+27+32)	35	149.835.330	147.039.362
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
- profit (rd.12-35)	36	13.858.151	14.503.430
- pierdere (rd.35-12)	37	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	38	28.940	33.187
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 763)	40	0	0
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	41	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	42	1.679.486	2.205.662
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	43	0	0
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	5.990.081	5.318.553
VENITURI FINANCIARE -TOTAL (rd.38+40+42+44)	45	7.698.507	7.557.402
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.47-48)	46	0	0
- Cheltuieli (ct. 686)	47	0	0
- Venituri (ct. 786)	48	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	49	138	3
-din care cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	50	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	6.150.443	5.011.689
CHELTUIELI FINANCIARE -TOTAL (rd.46+49+51)	52	6.150.581	5.011.692
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)			
- profit (rd.45-52)	53	1.547.926	2.545.710
- pierdere (rd.52-45)	54	0	0
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A)			
- profit (rd.12+45-35-52)	55	15.406.077	17.049.140
- pierdere (rd.35+52-12-45)	56	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- profit (rd.57-58)	59	0	0
- pierdere (58-57)	60	0	0

Contul de Profit si Pierdere la data de 31.12.2011

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	2010	2011
A	B	1	2
VENITURI TOTALE (rd.12+45+57)	61	171.391.988	169.100.194
CHELTUIELI TOTALE (rd.35+52+58)	62	155.985.911	152.051.054
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)			
- profit (rd.61-62)	63	15.406.077	17.049.140
- pierdere (rd.62-61)	64	0	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	65	4.129.664	5.430.844
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	66	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR			
- profit (rd.63-64-65-66)	67	11.276.413	11.618.296
- pierdere (rd.64+65+66-63)	68	0	0

Suma de control F20: 2662164136 / 5969659838

Date informative la data de 31.12.2011

Formular 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR. UNITATI	SUME (lei)
Unități care au înregistrat profit	01	1	11.618.296
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1=2+3	2	3
Plăți restante-total(rd.04+08+14 la 18+22), din care :	03	0	0	0
Furnizori restanți - total(rd.05 la 07), din care :	04	0	0	0
- peste 30 de zile	05	0	0	0
- peste 90 de zile	06	0	0	0
- peste 1 an	07	0	0	0
Obligații restante fata de bugetul asigurărilor sociale -total (rd.09 la 13), din care :	08	0	0	0
- contribuții pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori, salariați si alte pers.asimilate	09	0	0	0
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	0	0	0
- contribuția pentru pensia suplimentara	11	0	0	0
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	0	0	0
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligații restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligații restante fata de alți creditori	15	0	0	0
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd.19 la 21), din care:	18	0	0	0
- restante după 30 de zile	19	0	0	0
- restante după 90 de zile	20	0	0	0
- restante după 1 an	21	0	0	0
Dobânzi restante	22	0	0	0

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23	1.257	1.219
Număr efectiv de salariați existenți la sfarsitul exercitiului financiar, respectiv 31 decembrie	24	1.271	1.286

Date informative la data de 31.12.2011

Formular 30

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI, DIVIDENDE SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME (lei)
A	B	1
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane către pers.fizice nerezid., din care :	25	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	26	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane către pers.fizice nerez. din st.membre ale UE, din care:	27	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	0
Ven. brute din dob. plătite de pers.jur.romane către pers.jur.afil. nerez., din care:	29	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	0
Ven. brute din dob. plătite de pers.jur.romane către pers.jur.afil. nerez., din st.membre ale UE din care:	31	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	32	0
Ven.brute din dividende platite de pers.jur.romane către pers. nerezid., din care :	33	300.124
- impozitul datorat la bugetul de stat	34	30.005
Ven.brute din dividende platite de pers.jur.romane către pers. juridice afiliate nerezid., din care :	35	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	36	0
Ven. din redevente platite de pers.jur.romane către pers. juridice afiliate nerezid., din st.membre ale UE, din care :	37	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	38	0
Redevente platite in cursul exercitiului financiar pentru bunurile din domeniul public , primite in concesiune, din care:	39	0
- redevente pentru bunurile din domeniul public platite la bugetul de stat	40	0
Redeventa miniera platita	41	0
Subventii incasate in cursul exercitiului financiar, din care:	42	1.724.659
- subventii incasate in cursul exercitiului financiar aferente activelor	43	1.724.659
- subventii aferente veniturilor	44	0
Creante restante, care nu au fost incasate la termenele prevazute in contractele comerciale si/sau in actele normative in vigoare, din care:	45	2.104.289
-creante restante de la entitati din sectorul majoritar sau integral de stat	46	21.736
-creante restante de la entitati din sectorul privat	47	2.082.553

V.TICHETE DE MASA	Nr. rd.	SUME (lei)
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	48	2.438.684

VI. CHELTUIELI EFECTUATE PENTRU ACTIVITATEA DE CERCETARE-DEZVOLTARE	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare,din care:	49	1.203.804	908.071
-din fonduri publice	50	391.222	140.000
-din fonduri private	51	812.582	768.071

Date informative la data de 31.12.2011

Formular 30

- lei -

VII. CHELTUIELI DE INOVARE	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd.53 la 55), din care:	52	8.719.603	3.251.226
-chelt. de inovare finalizate in cursul perioadei	53	8.469.881	997.226
-chelt. de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	54	249.722	2.254.000
-chelt. de inovare abandonate in cursul perioadei	55	0	0

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Imobilizari financiare in sume brute (rd.57 +65), din care:	56	101.580	105.580
Actiuni detinute la entitati afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni pe termen lung, in sume brute (rd.57 la 64), din care:	57	101.580	105.580
-actiuni cotate emise de rezidenti	58	0	0
-actiuni necotate emise de rezidenti	59	87.500	91.500
-parti sociale emise de rezidenti	60	14.080	14.080
-obligatiuni emise de rezidenti	61	0	0
-actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenti	62	0	0
-actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	63	0	0
-obligatiuni emise de nerezidenti	64	0	0
Creante imobilizate in sume brute (rd.66 +67), din care :	65	0	0
-creante imobilizate in lei si exprimate in lei , a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (din cont 267)	66	0	0
-creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	67	0	0
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.4092+411+413+418) din care:	68	17.598.469	28.315.982
-creante comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct.4092+din ct.411+din ct.413+din ct.418)	69	17.598.469	28.315.982
Creante comerciale neincasate la termenul stabilit (din ct.4092+din ct.411+din ct.413)	70	2.886.205	2.104.289
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.425+4282)	71	45.798	23.215
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482), (rd.73 la 77) din care:	72	692.956	1.466.205
-creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale(ct.431+437+4382)	73	37.182	124.764
-creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	74	655.774	1.337.447
-subventii de incasat (ct.445)	75	0	0
-fonduri speciale –taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	76	0	0
-alte creante in legatura cu bugetul statului (ct.4482)	77	0	3.994
Creantele entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	78	0	0
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului neincasate la termen (din ct.431+ din ct.437+ din ct.4382+ din ct.441+ din ct.4424+din ct.4428+din ct.444+ din ct.445+ din ct.446+ din ct.447+ din ct.4482)	79	37.182	124.764
Alte creante (ct. 453+456+4582+461+471+473)(rd.81+82) din care:	80	349	57.917

Date informative la data de 31.12.2011

Formular 30

- lei -

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
-decontari privind interesele de participare, decontari cu actionari/asociatii privind capitalul , decontari din operatii in participatie (ct.453+456+4582)	81	0	0
-alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (din ct.461+din ct.471+din ct.473)	82	349	57.917
Dobanzi de incasat (ct.5187), din care:	83		
-de la nerezidenti	84	0	0
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct.501+505+506+din ct.508)(rd.86 la 92), din care:	85	0	0
-actiuni cotate emise de rezidenti	86	0	0
-actiuni necotate emise de rezidenti	87	0	0
-parti sociale emise de rezidenti	88	0	0
-obligatiuni emise de rezidenti	89	0	0
-actiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	90	0	0
-actiuni emise de nerezidenti	91	0	0
-obligatiuni emise de nerezidenti	92	0	0
Alte valori de incasat (ct.5113+5114)	93	0	0
Casa in lei si valuta (rd.95 +96), din care:	94	9.094	816
-in lei (ct.5311)	95	9.094	816
-in valuta (ct.5314)	96	0	0
Conturi curente la banci in lei si valuta (rd.98 +100), din care:	97	39.439.086	408.195
-in lei (ct.5121), din care :	98	37.190.909	82.237
-conturi curente in lei deschise la banci nerezidente	99	0	0
-in valuta (ct.5124), din care:	100	2.248.177	325.958
-conturi curente in valuta deschise la banci nerezidente	101	0	0
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd.103 +104), din care:	102	5.327	29.019
-sume in curs de decontare,acreditive si alte valori de incasat in lei (ct.5112+5125+5411)	103	5.327	29.019
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct.5125+5412)	104	0	0
Datorii (rd.106 +109+112+1154+118+121+124+127+130+133+136+137+140+142+143+148+149+150+155), din care:	105	9.858.437	11.518.720
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct.161) (rd.107 +108), din care:	106	0	0
-in lei	107	0	0
-in valuta	108	0	0
Dobanzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni in sume brute (ct.1681) (rd.110 +111), din care:	109	0	0
-in lei	110	0	0
-in valuta	111	0	0

Date informative la data de 31.12.2011

Formular 30

- lei -

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Credite bancare interne pe termen scurt (ct.5191+5192+5197),(rd.113 +114), din care:	112	0	0
-in lei	113	0	0
-in valuta	114	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct.5198) (rd.116 +117), din care:	115	0	0
-in lei	116	0	0
-in valuta	117	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195),(rd.119 +120), din care:	118	0	0
-in lei	119	0	0
-in valuta	120	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198) (rd.122 +123), din care:	121	0	0
-in lei	122	0	0
-in valuta	123	0	0
Credite bancare pe termen lung (ct.1621 +1622+1627),(rd.125 +126), din care:	124	0	0
-in lei	125	0	0
-in valuta	126	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682) (rd.128 +129), din care:	127	0	0
-in lei	128	0	0
-in valuta	129	0	0
Credite bancare externe pe termen lung (ct.1623 +1624+1625),(rd.131 +132), din care:	130	0	0
-in lei	131	0	0
-in valuta	132	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682) (rd.134 +135), din care:	133	0	0
-in lei	134	0	0
-in valuta	135	0	0
Credite de la trezoreria statului (ct.1626+din ct.1682)	136	0	0
Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct.166+167+1685+1686+1687)(rd.138 +139), din care:	137	0	0
-in lei si exprimate in lei,a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	138	0	0
-in valuta	139	0	0
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419) din care:	140	3.025.368	5.782.716
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate in sume brute (din ct.401+din ct.403+din ct.404+din ct.405+din ct.408+din ct.419)	141	3.025.368	5.782.716
Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	142	994.244	1.328.790

Date informative la data de 31.12.2011

Formular 30
- lei -

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481) (rd.144 la 147), din care:	143	5.491.482	3.933.910
-datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	144	1.856.536	1.398.079
-datorii fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4423+4428+444+446)	145	3.597.897	2.510.126
-fonduri speciale –taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	146	37.049	25.705
-alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct.4481)	147	0	0
Datoriile entitatii in relatiile cu entitati afiliate (ct.451)	148	0	0
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct.455)	149	0	0
Alte datorii (ct. 453+456+457+4581+462+472+473+269+509)rd.(151 la 154), din care:	150	347.343	473.304
-decontari privind interesele de participare, decontari cu actionari/asociatii privind capitalul , decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581)	151	242.807	357.548
-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	152	104.536	115.756
-subventii nereluate la venituri (din ct.472)	153	0	0
-varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	154	0	0
Dobanzi de platit (ct.5186)	155	0	0
Capital subscris varsat (ct.1012) (rd.157 la160), din care:	156	29.284.133	37.483.690
-actiuni cotate	157	27.987.383	36.108.362
-actiuni necotate	158	0	0
-parti sociale	159	0	0
-capital subscris varsat de nerezidenti (din ct.1012)	160	1.296.750	1.375.328
Brevete si licente (din ct.205)	161	3.199.166	3.494.828
IX. INFORMATII PRIVIND CHELTUIELILE CU COLABORATORII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	162	1.076.400	1.087.902

Suma de control F30: 436307589 / 5969659838

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE la data de 31.12.2011
Formular 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	0	605.306	605.306	X	0
Alte imobilizari	02	3.488.536	439.529	0	X	3.928.065
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	0	0	0	X	0
TOTAL (rd.01 la 03)	04	3.488.536	1.044.835	605.306	X	3.928.065
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	5.907.540	20.247.311	0	X	26.154.851
Constructii	06	21.419.215	60.781	0	0	21.479.996
Instalatii tehnice si masini	07	32.475.583	5.374.835	226.532	26.410	37.623.886
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	328.838	0	14.315	0	314.523
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	3.455.182	15.731.915	5.628.424	X	13.558.673
TOTAL (rd.05 la 09)	10	63.586.358	41.414.842	5.869.271	26.410	99.131.929
Imobilizari financiare	11	349.291	264.408	239.604	X	374.095
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd.04+10+11)	12	67.424.185	42.724.085	6.714.181	26.410	103.434.089

SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. Rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	0	605.306	605.306	0
Alte imobilizari	14	3.007.972	287.277	0	3.295.249
TOTAL (rd.13+14)	15	3.007.972	892.583	605.306	3.295.249
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	3.564.366	2.657.554	0	6.221.920
Instalatii tehnice si masini	18	14.306.633	4.052.521	216.351	18.142.803
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	328.838	0	14.315	314.523
TOTAL (rd.16 la 19)	20	18.199.837	6.710.075	230.666	24.679.246
AMORTIZARI-TOTAL (rd.15+20)	21	21.207.809	7.602.658	835.972	27.974.495

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE la data de 31.12.2011

Formular 40

- lei -

SITUAȚIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

Elemente de imobilizari	Nr. Rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col.13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	0	0	0	0
Alte imobilizari	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
TOTAL (rd.22 la 24)	25	0	0	0	0
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	0	0	0	0
Constructii	27	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	28	0	0	0	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	0	0	0	0
TOTAL (rd.26 la 30)	31	0	0	0	0
Imobilizari financiare	32	0	0	0	0
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE-TOTAL (rd.25+31+32)	33	0	0	0	0

Suma de control F40: 832604254 / 5969659838

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in LEI)

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	29.284.133	8.199.557	8.199.557	-	-	37.483.690
Rezerve din reevaluare	20.934.550	20.247.311	-	-	-	41.181.861
Rezerve legale	5.795.175	850.798	-	-	-	6.645.973
Rezerve statutare sau contractuale	8.582.497	-	-	7.779.898	7.779.898	802.599
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	88.281	-	-	-	-	88.281
Alte rezerve	5.993.160	-	-	419.659	419.659	5.573.501
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	8.199.557	-	-	8.199.557	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Profitul net al exercițiului financiar 2011	Sold C	-	11.618.296	-	-	11.618.296
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	(850.798)	-	-	-	(850.798)
Total capitaluri proprii	78.877.353	40.065.164	8.199.557	16.399.114	8.199.557	102.543.403

Cresterea neta a capitalurilor proprii in perioada 01.01.2011- 31.12.2011, a fost de 23.666.050 lei, pe seama :

CREȘTERI

- creșterii valorii capitalului social ca urmare a majorării acestuia prin incorporarea rezervelor statutare și a altor rezerve 8.199.557 lei
- creșterii rezervelor cu diferență favorabilă din reevaluarea terenurilor 20.247.311 lei
- profitului net realizat în anul 2011 11.618.296 lei

total creșteri : 40.065.164 lei

și

DIMINUARI

- diminuării rezervelor statutare prin incorporarea acestora în capitalul social 7.779.898 lei
- diminuării altor rezerve prin incorporarea acestora în capitalul social 419.659 lei
- repartizării sub formă de dividende a profitului net realizat în anul 2010 8.199.557 lei

total reduceri: 16.399.114 lei

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR PENTRU 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

METODA DIRECTA

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	31.12.2010	31.12.2011
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Incasari din activitati de exploatare:	176.962.971	158.597.724
- incasari de la clienti	176.935.815	158.382.124
- rate incasate din imprumuturi acordate	27.156	215.600
Plati pentru activitati de exploatare:	144.614.228	139.368.344
· plati catre furnizori ,din care:	81.171.048	73.266.410
o plati catre furnizori de materiale	61.706.859	49.112.459
o plati catre furnizori de utilitati	5.647.229	7.294.634
o plati catre furnizori de servicii	13.816.960	16.859.317
· plati catre angajati,impozite si taxe salariale, din care:	52.679.405	55.790.904
o salarii nete	26.211.847	26.702.542
o tichete masa	2.508.647	2.507.802
o cheltuieli cu forta de munca temporara	3.156.149	4.067.135
o impozite si taxe salariale	20.802.762	22.513.425
· impozitul pe profit platit	3.935.814	5.929.718
· alte impozite, taxe si varsaminte asimilate platite	4.507.988	1.431.692
· alte plati pentru activitatea de exploatare	2.319.973	2.549.620
· imprumuturi acordate	-	400.000
Numerar net din activitati de exploatare	32.348.743	19.229.380
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Incasari din activitati de investitie:	3.969.100	4.131.509
· incasari din fonduri nerambursabile	2.078.000	1.724.659
· incasari din vanzarea de imobilizari corporale , necorporale si financiare	202.275	157.525
· dobanzi incasate din depozite bancare si imprumuturi acordate	1.659.885	2.216.138
· dividende incasate	28.940	33.187
Plati pentru activitati de investitie :	13.174.939	17.138.237
· plati pentru achizitionarea de actiuni si alte titluri de valoare	-	4.000
· plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	13.174.939	17.134.237
Numerar net din activitati de investitie	(9.205.839)	(13.006.728)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare :		
Incasari din activitati de finantare	82.605	90.270
· dividende platite de companie, neridicate de actionari , returnate	82.605	90.270
Plati pentru activitati de finantare	7.980.813	8.213.359
· dividende platite actionarilor	7.980.813	8.213.359
Numerar net din activitati de finantare	(7.898.208)	(8.123.089)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	15.244.696	(1.900.437)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	24.209.064	39.453.760
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	39.453.760	37.553.323

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 1- ACTIVE IMOBILIZATE

1.1. Valori brute

	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Imobilizări necorporale				
Cheltuieli de dezvoltare	0	605.306	605.306	0
Brevete, licențe, mărci	3.199.166	295.662	0	3.494.828
Alte imobilizări necorporale	289.370	143.867	0	433.237
Total	3.488.536	1.044.835	605.306	3.928.065
Imobilizări corporale				
Terenuri	5.907.540	20.247.311	0	26.154.851
Construcții	21.419.215	60.781	0	21.479.996
Instalații tehnice, mașini	32.475.583	5.374.835	226.532	37.623.886
Alte imobilizări corporale	328.838	0	14.315	314.523
Imobilizări corporale în curs de executie	485.945	15.731.915	5.347.840	10.870.020
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	2.969.237	0	280.584	2.688.653
Total	63.586.358	41.414.842	5.869.271	99.131.929
Imobilizări financiare				
Acțiuni deținute la entități afiliate	14.080	0	0	14.080
Alte titluri imobilizate	87.500	4.000	0	91.500
Creanțe imobilizate	247.711	1.020.423	239.603	1.028.531
Total	349.291	1.024.423	239.603	1.134.111
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	67.424.185	43.484.100	6.714.180	104.194.105

1.2 Amortizare

	Sold la 1 ianuarie 2011	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Imobilizări necorporale				
Cheltuieli de dezvoltare	0	605.306	605.306	0
Brevete, licențe, mărci	2.718.602	281.159	0	2.999.761
Alte imobilizări necorporale	289.370	6.118	0	295.488
Total	3.007.972	892.583	605.306	3.295.249
Imobilizări corporale				
Terenuri	0	0	0	0
Construcții	3.564.366	2.657.554	0	6.221.920
Instalații tehnice, mașini	14.306.633	4.052.521	216.351	18.142.803
Alte imobilizări corporale	328.838	0	14.315	314.523
Total	18.199.837	6.710.075	230.666	24.679.246
TOTAL AMORTIZARE ACTIVE IMOBILIZATE	21.207.809	7.602.658	835.972	27.974.495

1.3. VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR la 31 decembrie 2011

	Valoare bruta	Amortizare	Ajustari pentru pierderea de valoare	Valoare contabila neta
1.Imobilizari necorporale	3.928.065	3.295.249	0	632.816
2.Imobilizari corporale	99.131.929	24.679.246	0	74.452.683
3.Imobilizari financiare, din care:	1.134.111	0	0	1.134.111
3.1. cu scadenta mai mare de un an:	374.095	0	0	374.095
- sumele ramase din imprumuturile acordate pentru care AEROSTAR percepe dobanzi, din care:	268.515	0	0	268.515
o suma ramasa din imprumutul acordat unui salariat in anul 2006	79.627			79.627
o suma ramasa din imprumutul acordat SC FOAR SRL Bacau in anul 2011	188.888			188.888
-actiuni si parti sociale detinute de AEROSTAR in capitalul social al altor societati (Nota 10)	105.580			105.580
3.2. cu scadenta mai mica de un an:	760.016			760.016
Total (1+2+3.1.)	103.434.089	27.974.495	0	75.459.594

Conform reglementarilor contabile aplicate, imobilizarile financiare cu scadenta mai mica de 12 luni (pct. 3.2.), in suma de 760.016 lei, reprezinta garantii in vama si garantie acordata unui client extern si sunt reflectate, in bilant, la elementul de activ "creante comerciale".

1.4. CRESTERILE DE VALORI BRUTE ALE ACTIVELOR IMOBILIZATE, sunt urmare a :

- a) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor necorporale prin:** 1.044.835
- capitalizarea cheltuielilor de dezvoltare aferente programelor abordate in perioada ianuarie-decembrie 2011 605.306
 - achizitia de licente 295.662
 - transferului de know-how 110.139
 - achizitiei si modernizarii unor soft-uri pentru masini unelte CNC 33.728
- b) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor corporale , prin:** 41.414.842
- cresterea valorii terenului din patrimoniul societatii ca urmare a reevaluarii inregistrata la data de 30.06.2011. 20.247.311

Valoarea justa a fost determinata de un evaluator independent prin metoda comparatiei directe.

- modernizarii unor constructii 60.781
 - achizitia de echipamente tehnologice, masini- unelte CNC,etc. 5.374.835
 - capitalizarea cheltuielilor aferente investitiilor in curs de executie,din care: 15.731.915
 - capitalizarea cheltuielilor efectuate pentru investitia 12.371.963
- „Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerestructuri destinate aviatiei civile”
- capitalizarea cheltuielilor efectuate pentru alte investitii 3.359.952

c) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor financiare, prin :	1.024.423
• acordarea unui imprumut pe o perioada de 3 ani societatii FOAR SRL Bacau societate la care AEROSTAR detine 51% din capitalul social	400.000
• achizitia a 400 de actiuni de la societatea comerciala Aerostar Transporturi Feroviare SA Bacau la care AEROSTAR detine 45,75% din capitalul social	4.000
• cresterea volumului de garantii acordate clientilor	620.423

1.5. REDUCERILE DE VALORI BRUTE ALE ACTIVELORI IMOBILIZATE sunt urmare a:

a) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor necorporale, prin:	605.306
• decontarea si amortizarea temelor din programul de dezvoltare, abordate si finalizate in anul 2011	
b) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor corporale, prin:	5.869.271
• scoaterea din folosinta, casarea si valorificarea unor echipamente, mijloace de transport, birotica	240.847
• finalizarea investitiilor in curs de executie	5.347.840
• decontarea avansurilor acordate furnizorilor de imobilizari	280.584
c) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor financiare, prin:	239.603
• recuperarea ratelor si dobanzilor aferente imprumuturilor acordate	216.031
• restituirea unei garantii aferente participarii la o expozitie	2.000
• diminuare garantii exprimate in valuta si evaluate la sfarsitul lunii potrivit reglementarilor legale	21.572

Gradul de amortizare, pe categorii de imobilizari, se prezinta astfel:

Categorie active	Valoarea bruta (lei)	Valoare amortizata (lei)	Grad de amortizare (%)
Licente	3.494.828	2.999.761	85%
Constructii	21.479.996	6.221.920	29%
Instalatii tehnice si masini	37.623.886	18.142.803	48%

NOTA 2 - PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Transferuri			
	Sold la 1 ianuarie 2011	(constituiri)	(diminuari anulari)	Sold la 31 decembrie 2011
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru litigii	7.712	0	0	7.712
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	8.923.157	16.428.315	5.013.508	20.337.963
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	65.490	0	1.294	64.196
Provizioane pentru restructurare	706.641	0	706.641	0
Alte provizioane	11.659.134	8.240.282	4.085.591	15.813.825
TOTAL	21.362.134	24.668.597	9.807.034	36.223.697

Au fost constituite urmatoarele provizioane:

Cheltuieli

- provizion pentru lucrari in perioada de garantie postlivrare (2 ani) aferent programului AZIT	2.000.000
- provizioane pentru garantiile de buna executie acordate clientilor, conform contractelor incheiate cu acestia	14.428.315
- provizioane pentru datorii fata de salariatii companiei prevazute in C.C.M.	4.430.400
- alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.809.882
Total cheltuieli cu provizioanele constituite	24.668.597

Au fost anulate, prin reluare la venituri urmatoarele provizioane:

- provizioanele aferente garantiilor, acordate clientilor in perioadele anterioare si care au expirat	5.013.508
- provizionul pentru restructurare creat in anul 2010 conform Programului de restructurare a companiei- etapa a II-a	706.641
- alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	4.086.885
Total venituri din anulari de provizioane	9.807.034

Provizioanele exprimate in valuta au fost evaluate la sfarsitul lunii potrivit reglementarilor legale si s-au inregistrat majorari sau dupa caz diminuari ale lor.

NOTA 3 - REPARTIZAREA PROFITULUI

DESTINATIA	Nr. rd.	SUMA
Profit net de repartizat:	01	11.618.296
- rezerva legala	02	850.798
Profit nerepartizat (01-02)	03	10.767.498

NOTA 4 - ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

INDICATORI	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
Cifra de afaceri neta	01	158.289.213	158.402.223
Costurile bunurilor vandute si serviciilor prestate	02	145.740.373	144.214.298
Cheltuielile activitatii de baza	03	103.592.257	102.089.301
Cheltuielile activitatii auxiliare	04	991.035	1.009.500
Cheltuielile indirecte de productie	05	41.157.081	41.115.496
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri neta (01-02)	06	12.548.840	14.187.925
Cheltuieli generale de administratie	07	1.416.676	1.413.120
Alte venituri din exploatare	08	2.725.987	1.728.625
Rezultatul din exploatare cu influenta veniturilor si cheltuielilor din provizioane si ajustari (06-07+08)	09	13.858.151	14.503.430

NOTA 5 - SITUATIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR

a). Situația creanțelor

CREANTE	Nr. rd.	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate		
				Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2=3+4+5	3	4	5
Creanțe comerciale, net	01	16.847.877	30.533.633	30.435.053	98.580	0
Clienți interni	02	798.096	1.886.611	1.788.031	98.580	0
Clienți externi	03	16.047.818	27.887.007	27.887.007	0	0
Clienți incerti ¹⁾	04	2.833.917	1.368.557	0	0	0
Ajustari pentru deprecierea creanțelor-clienți	05	(2.833.917)	(1.368.557)	0	0	0
Furnizori-debitori pentru prestari servicii	06	1.963	0	0	0	0
Alte creante imobilizate	07	0	760.015	0	0	0
Alte creanțe, din care:	08	739.103	1.538.664	1.538.664	0	0
• Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate, din care:	09	45.797	23.215	23.215	0	0
- avansuri salariale acordate personalului		23.455	23.215	23.215		
• Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului, din care:	10	692.957	1.466.205	1.466.205	0	0
-TVA de recuperat		0	670.817	670.817		
-accize aferente combustibilului aflat in stoc pentru testarea aeronavelor		651.641	661.233	661.233		
TOTAL	11	17.586.980	32.072.297	31.973.717	98.580	0

¹⁾Clienții incerti au fost inregistrați distinct în evidența contabilă a societății.

Pentru acoperirea riscului de nerecuperare a sumelor reprezentând creanțe incerte, societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea clienților incerti, la valoarea integrală a acestora. Soldul creanțelor incerte s-a diminuat ca urmare a încasărilor efectuate în ianuarie-decembrie 2011.

Evaluarea creanțelor exprimate în valută s-a făcut la cursul pieței valutare comunicat de Banca Națională a României pentru închiderea exercitiului financiar 2011.

Diferențele de curs valutar favorabile sau nefavorabile între cursul pieței valutare la care sunt înregistrate creanțele în valută și cursul pieței valutare comunicat de Banca Națională a României pentru închiderea exercitiului financiar 2011 s-au înregistrat în conturile corespunzătoare de venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

Creanțele comerciale cu termen de lichiditate între 1 an și 5 ani reprezintă vânzări de produse cu plată în rate respectiv livrarea unui avion ultra sonor primar tip festival R40F, cu scadența în decembrie 2013. Creanțele în legătură cu bugetul statului, la sfârșitul lunii decembrie, sunt în suma de 1.466.205 lei din care TVA de recuperat în valoare de 670.817 lei.

b) Situația datoriilor

DATORII	Nr. rd.	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2=3+4+5	3	4	5
Avansuri incasate in contul clientilor	01	1.685.726	1.246.392	1.246.392	0	0
Cienti creditorii interni	02	97.480	153.492	153.492	0	0
Cienti creditorii externi	03	1.588.246	1.092.900	1.092.900	0	0
Furnizori	04	4.888.314	11.252.579	11.252.579	0	0
Furnizori interni	05	3.022.204	5.905.210	5.905.210	0	0
Furnizori externi	06	1.437.122	4.317.890	4.317.890	0	0
Furnizori-facturi nesosite	07	240.669	317.619	317.619	0	0
Furnizori de imobilizari	08	188.319	711.860	711.860	0	0
Alte datorii,din care	09	6.832.733	5.620.249	5.620.249	0	0
• Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate	10	994.244	1.328.790	1.328.790	0	0
• Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	11	5.491.482	3.933.910	3.933.910	0	0
• Alte datorii , din care:	12	347.007	357.549	357.549	0	0
-dividende neincasate de actionari		242.807	241.792	241.792	0	0
TOTAL	13	13.406.773	18.119.220	18.119.220	0	0

Dividendele inregistrate distinct in evidenta contabila a societatii reprezinta sumele platite de societate prin mandat postal si neincasate de actionari, din diverse motive ce tin de acestia (schimbari de adrese, deces, neprezentare la oficiile postale, persoane juridice lichidate,etc.).

Pentru datoriile evidențiate nu s-au constituit ipoteci.

AEROSTAR nu are obligatii restante.

La finele lunii decembrie 2011 societatea are angajamente luate sub forma scrisorilor de garantie bancara in valoare de 2.200.000 USD emise in favoarea partenerilor comerciali conform cerintelor contractuale. Pentru aceste angajamente, compania AEROSTAR a inregistrat provizioane.

Diferentele de curs valutar favorabile sau nefavorabile intre cursul pietei valutare la care sunt inregistrate datoriile in valuta si cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru inchiderea exercitiului financiar 2011, s-au inregistrat in conturile corespunzatoare de venituri sau cheltuieli din diferente de curs valutar, dupa caz.

Avansurile incasate de la clienti in suma de 1.246.392 lei sunt pentru executarea de lucrari de intretinere si reparatii avioane ce vor fi finalizate in cursul anului 2012.

NOTA 6 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

La intocmirea si prezentarea situatiilor financiare s-au aplicat reglementarile contabile conforme cu directivele europene.

Nu au avut loc abateri de la principiile si politicile contabile, de la metodele de evaluare sau de la alte prevederi ale reglementarilor contabile.

Pentru fiecare element de bilant, cont de profit si pierdere, capitaluri proprii, flux de numerar, a fost prezentata valoarea aferenta elementului corespondent pentru exercitiul financiar precedent (2010), pentru comparabilitate. Situatiile financiare ofera o imagine fidela asupra pozitiei si performantei financiare.

A) Principiile contabile aplicate sunt:

- *Principiul continuitatii activitatii:* Societatea isi va continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

- *Principiul permanentei metodelor:* Metodele de evaluare au fost aplicate in mod consecvent de la un exercitiu financiar la altul.

- *Principiul prudentei:* Evaluarea elementelor de active si de datorii a fost realizata pe o baza prudenta:

- a) a fost inclus profitul realizat pe anul 2011;
- b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul perioadei ;
- c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potientiale aparute in cursul perioadei;
- d) s-a tinut cont de toate deprecierile ;
- e) au fost provizionate toate riscurile identificate.

- *Principiul independentei exercitiului:* Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente perioadei, indiferent de data incasarii sau platii acestora.

- *Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv:* Componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.

- *Principiul intangibilitatii :* Bilantul de deschidere al exercitiului financiar 2011 corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar 2010.

- *Principiul necompensarii:* Nu s-au inregistrat compensari intre elementele de activ și de datorii sau intre elementele de venituri si cheltuieli.

Eventualele compensari intre creante si datorii ale societatii fata de acelasi agent economic au fost efectuate cu respectarea prevederilor legale, numai dupa inregistrarea in contabilitate a veniturilor si cheltuielilor la valoarea integrala.

- *Principiul prevalentei economicului asupra juridicului:* Prezentarea valorilor din cadrul elementelor din bilant si contul de profit si pierdere s-a facut tanand seama de fondul economic al tranzactiei sau al operatiunii raportate, si nu numai de forma juridica a acestora.

- *Principiul pragului de semnificatie:* Elementele de bilant si de cont de profit si pierdere au fost considerate ca fiind semnificative in raport cu pragul de semnificatie.

B) Politici si metode contabile

• Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale SC AEROSTAR au fost intocmite si prezentate in conformitate cu Legea Contabilitatii nr.82/1991-republicata, cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, aprobate prin OMFP nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, cu prevederile Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentului 1/2006 emis de CNVM.

Situatiile financiare intocmite de societate pentru anul 2011 cuprind:

- Bilant
- Contul de profit și pierdere
- Date informative
- Situatia activelor imobilizate
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de numerar

Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent pe perioada 01.01.2011 -31.12.2011.

b) Moneda situatiilor financiare este Leul. Toate cifrele sunt prezentate in lei romanesti.

c) Tranzactii valutare

Operatiunile exprimate in valuta au fost inregistrate in lei la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei , de la data inregistrarii tranzactiei.

d) Imobilizari corporale

Bazele de evaluare folosite pentru determinarea valorii contabile a imobilizarilor corporale sunt:

- Pentru grupa "Instalatii tehnice si masini" si grupa "Alte instalatii, utilaje si mobilier" – baza de evaluare in bilant este valoarea neta;

- Pentru terenuri, baza de evaluare este valoarea reevaluată la 30.06.2011;

- Pentru grupa "Construcții" baza de evaluare este valoarea reevaluată la 31.12.2009.

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea imobilizărilor corporale, efectuate în scopul asigurării utilizării continue a acestora, au fost recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor.

Cheltuielile efectuate pentru modernizarea imobilizărilor corporale au fost recunoscute în valoarea acestora și s-au supus amortizării pe perioada rămasă de amortizare.

Amortizarea s-a calculat folosind regimul de amortizare liniar, prin aplicarea cotelor de amortizare asupra valorii imobilizărilor corporale, pe durata de utilizare a acestora.

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune până la recuperarea integrală a valorii de intrare a imobilizărilor corporale, conform duratelor de utilizare economică.

Duratele de utilizare economică sunt stabilite de o comisie formată din specialiștii societății.

Duratele normale de funcționare (duratele fiscale) ale imobilizărilor corporale sunt reglementate de legislația fiscală.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale au fost înregistrate în contul de profit și pierdere. Terenurile nu au fost supuse amortizării.

Imobilizările corporale în curs de execuție reprezintă investițiile nepuse în funcțiune.

Acestea s-au evaluat la costul de producție sau costul de achiziție, după caz.

Imobilizările corporale în curs de execuție se trec în categoria imobilizărilor corporale după finalizarea și recepția acestora.

Imobilizările corporale în curs de execuție nu au fost supuse amortizării.

e) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale au fost evaluate în bilanț la valoarea netă. Cheltuielile aferente achizițiilor de brevete, licențe, mărci și alte valori similare precum și cheltuielile de dezvoltare care au fost recunoscute ca imobilizări necorporale se recuperează prin intermediul amortizării liniare, pe o perioadă de maxim 3 ani.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor necorporale au fost înregistrate în contul de profit și pierdere.

f) Imobilizări financiare

Societatea evidențiază în elementul de activ imobilizat "imobilizări financiare":

- acțiuni și părți sociale deținute de AEROSTAR în capitalul social al altor societăți, netranzactionate pe piața de capital (NOTA 10)
- garanții în vama și garanție acordată unui client conform contractului încheiat (NOTA 1)
- suma rămasă din împrumuturile acordate de AEROSTAR, cu scadența mai mare de 12 luni (NOTA 1).

S.C. AEROSTAR S.A. Bacău nu a determinat și înregistrat ajustări de valoare întrucât comisia de inventariere nu a constatat, în anul 2011, pierderi de valoare la această categorie.

g) Stocuri

Contabilitatea stocurilor este ținută cantitativ și valoric, prin folosirea inventarului permanent.

În aceste condiții, în contabilitate s-au înregistrat toate operațiunile de intrare și ieșire, ceea ce a permis stabilirea și cunoașterea în orice moment a stocurilor, atât cantitativ, cât și valoric.

Stocurile sunt înregistrate la costul de achiziție sau la costul de producție, după caz.

Costul de producție sau de prelucrare a stocurilor cuprinde: materii prime și materiale directe, manopera directă și alte cheltuieli directe de producție, precum și cota cheltuielilor indirecte de producție alocată în mod rațional, ca fiind legată de fabricația stocurilor.

Cheltuielile care nu au fost incluse în costul stocurilor, ci au fost recunoscute drept cheltuieli ale perioadei 01.01.2011 - 31.12.2011 au fost :

- cheltuielile generale de administrație
- cheltuielile de desfacere.

La ieșirea din gestiune a stocurilor, acestea s-au evaluat și s-au înregistrat în contabilitate prin metoda CMP (costul mediu ponderat), considerată ca fiind cea mai adecvată din considerentul asocierii costurilor recente cu veniturile curente.

Metoda aleasă este aplicată consecvent pentru elementele de natură stocurilor.

Producția în curs de execuție se determină prin inventariere la sfârșitul fiecărei luni.

Activele de natură stocurilor au fost reflectate în bilanț la valoarea care se poate obține prin utilizarea sau vânzarea lor. În acest scop, valoarea stocurilor este diminuată până la valoarea realizabilă netă prin constituirea ajustărilor pentru depreciere.

Nivelul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor, la data de 31.12.2011, era de 5.567.235 lei.

h) Creante comerciale

Conturile de creante comerciale si alte creante au fost evaluate in bilant la valoarea lor probabila de incasat. Creantele incerte au fost inregistrate distinct in contabilitate.

Societatea a calculat si inregistrat, in perioada 01.01.2011-31.12.2011, ajustari pentru deprecierea clientilor incerti sau in litigiu si a debitorilor diversi la valoarea integrala a acestora (NOTA 5-Creante).

i) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii au fost evidentiate la valoarea lor platibila.

j) Provizioane

Societatea a recunoscut provizioane numai in momentul in care a avut o obligatie curenta generata de un eveniment anterior si :

-a fost probabila o iesire de numerar pentru stingerea acestei obligatii

-a fost posibila o estimare credibila a valorii obligatiei.

Odata cu aplicarea standardelor contabile, armonizate cu reglementarile europene, societatea a estimat si a inclus, in valoarea imobilizarilor corporale, costuri estimate cu demontarea si mutarea acestora, constituind provizioane la nivelul acestor costuri.

La data de 31.12.2011, valoarea provizioanelor constituite pentru aceste costuri era de 64.196 lei.

k) Dividende

Dividendele aferente anului 2011 nu sunt recunoscute ca datorie la data bilantului.

Dividendele cuvenite actionarilor societatii vor fi evidentiate în situatiile financiare ale anului 2012, dupa ce actionarii aproba repartizarea profitului distribuibil.

l) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care riscurile si beneficiile asociate proprietatii asupra lor au fost transferate cumparatorului.

m) Rezultatul financiar

A fost determinat de veniturile si cheltuielile din activitatea financiara.

NOTA 7 - PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

In adunarea generala ordinara din aprilie 2011, actionarii societatii AEROSTAR SA Bacau au aprobat:

- distribuirea unui dividend brut pe actiune pentru exercitiul financiar 2010 de 0,07 lei.
- majorarea capitalului social al societatii de la valoarea de 29.284.132,50 lei la valoarea de 37.483.689,60 lei prin incorporarea rezervelor
- majorarea valorii nominale a actiunii de la 0,25 lei la 0,32 lei.
- numarul total de actiuni, respectiv 117.136.530, a ramas acelasi.

Toate actiunile SC AEROSTAR SA Bacau sunt cuprinse intr-o singura clasa de actiuni si sunt actiuni nominative, ordinare, dematerializate, indivizibile, de valoare egala si drepturi egale.

Detinatorii actiunilor sunt indreptatiti sa primeasca dividende anual si au drept de vot in Adunarea Generala a Actionarilor astfel: o actiune reprezinta un vot.

AEROSTAR nu a emis si nu a anulat actiuni si obligatiuni in perioada analizata.

Actiunile societatii AEROSTAR sunt cotate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti din anul 1998.

Pretul de tranzactionare a unei actiuni AEROSTAR a oscilat, in anul 2011, intre un nivel minim de 0,8750 lei si un nivel maxim de 1,1450 lei.

Structura actionariatului societatii la data de 31.12.2011 se prezintă astfel:

ACTIONAR	NR.ACTIUNI	VALOARE-LEI	PROCENT %
SC IAROM SA BUCURESTI	83.271.380	26.646.841,60	71,0892
SIF MOLDOVA BACAU	14.587.520	4.668.006,40	12,4534
ALTI ACTIONARI, DIN CARE:	19.277.630	6.168.841,60	16,4574
Persoane fizice	12.357.740	3.954.476,80	10,5499
Persoane juridice	6.919.890	2.214.364,80	5,9075
TOTAL	117.136.530	37.483.689,60	100,00

NOTA 8 - INFORMATII PRIVIND SALARIATII, DIRECTORII ȘI ADMINISTRATORII

a) Indemnizatiile administratorilor sunt aprobate de Adunarea generala a actionarilor .

Salariile conducerii executive sunt negociate de directorul general al societatii.

In Contractul colectiv de munca sunt prevazute categoriile si clasele de salarizare pentru salariatii societatii.

b) AEROSTAR efectueaza plati in numele salariatilor catre sistemul de pensii, public si privat, catre sistemul asigurarilor sociale de sanatate si fondul de somaj.

Toti salariatii societatii sunt membrii ai sistemului public de pensii si o parte din salariati sunt membri ai sistemului privat de pensii, in conditiile legii.

AEROSTAR nu este angajata in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligatia de a presta servicii ulterioare pensionarii fostilor sau actualilor angajati.

c) In anul 2011, societatea AEROSTAR nu a acordat credite membrilor Consiliului de Administratie si nici altor salariati.

d) Numarul efectiv de salariati la data de 31.12.2011 a fost de 1.286, din care:

Structura salariatilor

Anul 2011

- Directori executivi	7
- Salariati cu studii superioare	407
- Muncitori	757
- Alte categorii	115

Salariile platite sau de platit pana la 31 decembrie 2011 au fost in suma de 37.467.082 lei.

Societatea a efectuat si alte cheltuieli cu personalul, pentru :

- tichete de masa acordate: 2.438.684 lei

- programe de reconversie, atestare interna si perfectionare profesionala: 462.299 lei

- prime acordate conform CCM: 2.651.642 lei

Cheltuielile cu asigurari si protectie sociala, efectuate de societate pe 2011 au fost de 10.906.941 lei.

Referitor la nivelul de pregatire si specializare a personalului, situatia se prezinta astfel:

- 405 salariati au studii superioare iar din acestia : - absolventi de doctorat 4
- doctoranzi 4
- absolventi master 37
- 8 salariati au studii postliceale
- 373 salariati au studii liceale
- 402 salariati sunt absolventi de scoli profesionale
- 59 salariati sunt calificati la locul de munca
- 12 salariati au studii gimnaziale.

Gradul mediu de sindicalizare a societatii este de 89,96 %.

NOTA 9 - PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumire indicatori	algoritm de calcul	31.12.2010	31.12.2011
1. Indicatori de lichiditate			
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente / Datorii curente	5,17	4,70
Indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid)	Active curente-Stocuri / Datorii curente	4,24	3,85
2.Indicatori de risc			
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat /Capital angajat X100	0	0
3. Indicatori de activitate			
Viteza de rotatie a stocurilor	Cifra de afaceri/Stoc mediu	8,16	8,31
Nr. zile de stocare	Stoc mediu/Cifra de afaceri*365 zile	44,76	43,93
Viteza de rotatie a debitelor – clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*365 zile	41,92	44,31
Viteza de rotatie creditelor – furnizori	Sold mediu furnizori /Cifra de afaceri*365 zile	24,97	20,35
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	3,42	2,10
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total active	1,37	0,99
4. Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profit brut /Capital angajat	0,20	0,17
Rata rezultatului din exploatare	Profitul brut din exploatare /Cifra de afaceri x100	8,75	9,16

NOTA 10 - ALTE INFORMATII

a) Informatii generale despre societate

Societatea AEROSTAR a fost infiintata in anul 1953 si functioneaza in conformitate cu legea romana.

S.C. AEROSTAR S.A. isi desfasoara activitatea la sediul social din Bacau, strada Condorilor nr.9.

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR este productia.

Obiectul principal de activitate al societatii este "Fabricarea de aeronave si nave spatiale" - cod 3030.

Compania a fost inregistrata ca societate pe actiuni, la Registrul Comertului Bacau (avand numarul de ordine J04/1137/1991) cu denumirea prezenta de S.C."AEROSTAR S.A."

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta , in conditiile legii, de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Strategia de dezvoltare a S.C AEROSTAR S.A pentru anii 2011-2015 este o strategie de "expansiune selectiva" ceea ce inseamna ca prioritare vor fi acele grupe de produse cu profitabilitate buna si risc relativ redus, respectiv „piese, aerosturcturi si subansamble de aviatie”, „mentenanță avioane civile”, „hidraulică de aviatie” și „sisteme defensive terestre”, fără a se neglija celelalte grupe de produse și servicii care vor fi menținute și ajutate să-și îmbunătățească profitabilitatea.

b) Informatii privind societatile la care AEROSTAR detine participatii in capitalul social

La data de 31.12.2011, portofoliul participatiilor detinute de AEROSTAR in capitalul social al altor societati se prezinta astfel:

Denumire societate	Sediul social	Capital social subscris de S.C. AEROSTAR S.A. (lei)	Nr. actiuni detinute de AEROSTAR	Procent control (%)	Domeniul de activitate al societatilor (CAEN-rev.2)	Informatii financiare pentru ultimul exercitiu financiar (anul 2010) pentru care au fost aprobate situatiile financiare ale societatilor		
						capital social al societatii (lei)	rezerve (lei)	profit net (lei)
S.C. AIRPRO CONSULT S.R.L.Bacau	Strada Condorilor nr.9, Bacau	10.000	100	100,00	CAEN 7022/ Activitati de contractare pe baze temporare a personalului	10.000	45.160	33.187
S.C. FOAR S.R.L. Bacau	Strada Condorilor nr.9, Bacau	4.080	408	51,00	CAEN 7739/ Inchirierea altor masini si echipamente	8.000	416.823	187.523
S.C. AEROSTAR TRANSPORTURI FERROVIARE S.A.Bacau	Strada Condorilor nr.9, Bacau	91.500	9.150	45,75	CAEN 2822/ Fabricarea echipamentelor de ridicat si manipulat	200.000	35.822	10.107

In anul 2011, obiectul actelor juridice incheiate cu partile afiliate, in conformitate cu art. 225 din Legea 297/2004 a fost un împrumut acordat de SC AEROSTAR SA Bacau societatii SC FOAR SRL BACAU, in suma de 400.000 lei, pentru achizitia unei masini de frezat cu comanda numerica in 5 axe .

Contractul de împrumut este incheiat pe o perioada de trei ani.

c) Intocmirea situatiilor financiare consolidate

S.C. AEROSTAR S.A. Bacau nu a intocmit situatii financiare consolidate intrucat entitatile detinute in portofoliu de catre S.C. AEROSTAR S.A. (prezentate in ANEXA) au fost excluse de la consolidare in temeiul prevederilor pct.19 si 20 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva a saptea a C.E.E.

Rezultatul consolidarii nu este semnificativ privind prezentarea unei imagini fidele a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si a profitului sau pierderii entitatilor incluse in aceste situatii financiare, considerate ca un tot unitar.

Societatea comerciala AEROSTAR S.A. Bacau este o filiala a societatii comerciale IAROM S.A. S.C.IAROM S.A. este o societate pe actiuni care functioneaza in conformitate cu Legea 31/1990.

Actiunile acestei societatii nu sunt tranzactionate pe piata de capital.

Sediul social al S.C. IAROM S.A. este in Bucuresti, B-dul Aerogarii nr.39.

S.C.IAROM S.A Bucuresti (actionarul principal al SC AEROSTAR SA Bacau) intocmeste situatii financiare consolidate.

Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal:

d) Impozitul pe profit

Din profitul brut total realizat pe anul 2011, de 17.049.140 lei, 85% a fost profitul realizat din activitatea de exploatare (14.503.430 lei) si 15% a fost profitul realizat din activitatea financiara (2.545.710 lei).

AEROSTAR a incheiat anul 2011 cu un profit net (dupa impozitare), de 11.618.296 lei.

Proportia activitatii curente in total activitati a fost de 100%.

Impozitul pe profit datorat de catre societate este determinat pe baza rezultatului contabil ajustat cu cheltuielile nedeductibile și veniturile neimpozabile.

31.12.2010

31.12.2011

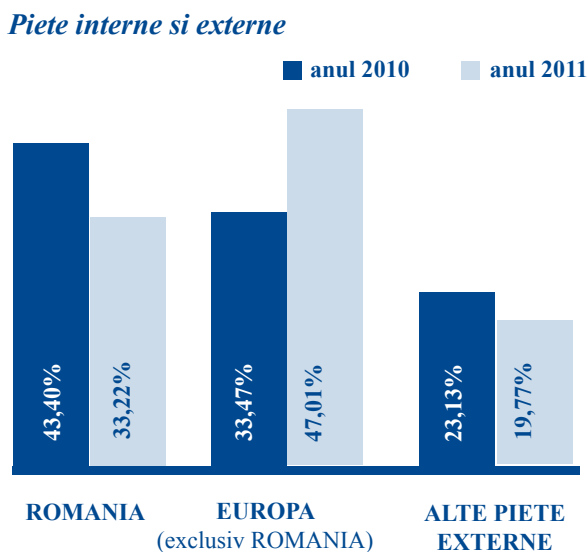
	31.12.2010	31.12.2011
1. Profit contabil	15.406.077	17.049.140
2.elemente similare veniturilor	805.704	1.057.999
3.venituri neimpozabile	23.829.400	14.163.880
4.cheltuieli nedeductibile	38.701.465	32.962.722
5.profit impozabil (1+2-3+4)	31.083.846	36.905.981
6.impozit pe profit cota 16%	4.973.415	5.904.957
7.reduceri de impozit calculate potrivit legislatiei	843.751	474.113
8. Impozit pe profit datorat (6-7)	4.129.664	5.430.844
9. Impozit pe profit total	4.129.664	5.430.844
10.Rezultatul net al perioadei (1-9)	11.276.413	11.618.296
11.Ponderea cheltuielii cu impozitul pe profit in rezultatul contabil (9/ 1)*100	26,81	31,85

e) Cifra de afaceri - prezentarea pe piete de desfacere

In anul 2011, societatea a realizat un volum de vanzari de 158.402.223 lei.

AEROSTAR a vandut produse si servicii pe piata interna de 52.617.680 lei, iar la export 105.784.543 echivalent in lei, reprezentand 66,8% din total vanzari.

Principalele piete de desfacere pe care s-au derulat afacerile pana la finele lunii decembrie 2011, se prezinta astfel (situatie comparativa cu anul 2010):



f) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor evidențiate într-o monedă străină

Activele și pasivele exprimate în valută la data bilanțului au fost transformate în lei, la cursul pieței valutare comunicat de Banca Națională a României pentru 31.12.2011:

1 dolar = 3,3393 lei
1 euro = 4,3197 lei
1 GBP = 5,1545 lei

g) Evenimente ulterioare bilanțului

AEROSTAR nu a identificat, după data de 31.12.2011, nici un eveniment ulterior care, prin reprezentarea în situațiile financiare, ar afecta capacitatea utilizatorilor de informații de a face evaluări și de a lua decizii corecte.

h) Investiții pe termen scurt

Sumele prezentate în postul bilanțier Investiții pe termen scurt reprezintă disponibilități în lei și valută plasate în depozite bancare pe termen scurt.

Evaluarea depozitelor în valută s-a făcut la cursul pieței valutare comunicat de Banca Națională a României pentru 31 decembrie 2011.

Pentru investițiile de această natură, nu este cazul înregistrării de ajustări.

i) Active și datorii contingente

S.C. AEROSTAR S.A. Bacău nu a înregistrat active și datorii contingente, deoarece nu au fost evenimente care să fie încadrate în definiția dată de pct.211 alin (1) și (3) din OMF 3055, pentru recunoașterea activelor și datoriilor contingente.

j) Rezerve

În situațiile financiare, S.C. AEROSTAR are înregistrate următoarele categorii de rezerve:

- Rezerve din reevaluarea terenurilor și construcțiilor;
- Rezerve legale, constituite în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 cu modificările ulterioare;
- Rezerve statutare, constituite prin repartizarea din profitul net a sumelor pentru finanțarea cheltuielilor de producție și de capital;
- Alte rezerve, cum ar fi rezerve din facilități fiscale acordate potrivit legislației.

k) AEROSTAR nu recunoaște elemente de venituri și cheltuieli extraordinare, ci numai venituri și cheltuieli din activitatea curentă, ca parte integrantă a obiectului său de activitate.

l) Cheltuieli în avans - nu a fost cazul.

m) Venituri în avans

În categoria “subvenții pentru investiții”, la data de 31.12.2011, AEROSTAR avea înregistrată suma de 3.673.360 lei, reprezentând:

- valoarea subvenției aferente activelor primite de AEROSTAR conform contractului de finanțare nerambursabilă încheiat între AEROSTAR în calitate de beneficiar și Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri în calitate de Autoritate de Management POSCCE, pentru implementarea proiectului de investiții “Extinderea capacităților de fabricație și asamblare aerosturcturi destinate aviației civile”: 3.655.656 lei, din care 1.724.659 lei reprezintă valoarea subvenției primite în anul 2011.

- bunuri de natură imobilizării corporale primite cu titlu gratuit (prin donație) în anii anteriori și neamortizate încă: 17.705 lei.

n) Rate achitate în cadrul unui contract de leasing

Nu a fost cazul.

o) Descrierea contractelor de leasing financiar

Nu a fost cazul.

p) Onorariul auditorului extern independent

- onorariul auditorului extern independent al S.C. AEROSTAR SA pentru auditarea situațiilor financiare ale anului 2011 este mai mic de 30.000 lei.

r) Efecte comerciale scontate neajunse la scadență

Nu a fost cazul.

s) Angajamente sub forma garanțiilor

La data de 31.12.2011, valoarea garanțiilor acordate de AEROSTAR era de 20.337.963 lei, reprezentând garanții de bună execuție acordate clienților, conform contractelor încheiate cu aceștia.

Pentru aceste angajamente, compania AEROSTAR a înregistrat provizioane la valoarea integrală a garanțiilor (NOTA 2).

DECLARAȚIE

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991 si Regulamentului nr.1/2006 emis de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare

Subsemnații GRIGORE FILIP, având calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General al SC AEROSTAR S.A. și DORU DAMASCHIN, având calitatea de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director Financiar al S.C AEROSTAR S.A., conform art. 10 alin. (1) din Legea contabilității nr.82/1991 își asumă răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31.12.2011 si confirmă ca:

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale la 31.12.2011 sunt în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin OMFP 3055/2009, cu modificările ulterioare
- b) Situațiile financiare anuale la 31.12.2011 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată
- c) Raportul Consiliului de Administrație asupra exercițiului financiar 2011 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor S.C. AEROSTAR S.A. precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate
- d) S.C. AEROSTAR S.A. BACAU își desfășoară activitatea in condiții de continuitate.

Președinte al Consiliului de Administrație și Director General,

GRIGORE FILIP

Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director Financiar,

DORU DAMASCHIN

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

1. Am auditat situatiile financiare anuale apartinand societatii comerciale S.C. AEROSTAR S.A. BACAU („Societatea”) pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011, care cuprind: Bilantul – formularul cod 10, Contul de profit si pierdere – formularul cod 20, Date informative – formularul cod 30, Situatia activelor imobilizate –formularul cod 40. Acestea sunt insotite de: Situatia modificarilor capitalului propriu, Situatia fluxurilor de numerar, Notele explicative la situatiile financiare anuale si anexele – Raportul consiliului de administratie, Declaratia conducerii entitatii in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991 si a Regulamentului nr.1/2006 emis de CNVM, Propunerea de distribuire a profitului net realizat in anul financiar 2011, precum si balanta de verificare sintetica. Situatiile financiare anuale sunt intocmite sub responsabilitatea conducerii societatii. Responsabilitatea noastra consta in exprimarea unei opinii asupra acestor situatii financiare anuale, precum si a gradului de conformitate a raportului administratorilor cu situatiile financiare anuale pentru acelasi exercitiu financiar.
2. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea adecvata a acestor situatii financiare anuale in conformitate cu cerintele normelor de contabilitate din Romania si anume Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, si Reglementarile contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul nr. 3055/2009 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare anuale. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare anuale care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii, selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate, elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.
3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare anuale. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit emise de Camera Auditorilor din Romania si a Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile, ca situatiile financiare anuale nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare anuale. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare anuale ale societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare anuale luate in ansamblul lor.
5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

6. In opinia noastra, situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a societatii la 31 decembrie 2011, rezultatele activitatii sale, situatia modificarilor capitalului propriu, si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu cerintele legale – Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.3055/2009, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.
7. Acest raport este adresat exclusiv actionarilor societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
8. Situatiile financiare anuale anexate si acest raport sunt intocmite exclusiv in vederea depunerii acestora la institutiile statului – Ministerul Finantelor Publice, Registrul Comertului, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.
9. Situatiile financiare anuale anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note explicative financiare anuale in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anuale anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare anuale

In concordanta cu cerintele Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, noi am citit raportul administratorilor. Acesta este anexa la situatiile financiare anuale. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare anuale alaturate.

Bacau, 15.03.2012

Auditor financiar
Hușanu Monica



Contact:

AEROSTAR S.A.
Str. Condorilor nr. 9
Bacău 600302, Romania
tel.: +40.234.575070
fax: +40.234.572023
e-mail: aerostar@aerostar.ro
[http: www.aerostar.ro](http://www.aerostar.ro)

