

AEROSTAR S.A.



Str. Condorilor, nr.9, Bacău 600302; Cod EUID: ROONRC.J04/1137/1991-R.C.Bacău;
Cod Unic de Inregistrare: RO 950531; Capital social: 48.728.784 lei
Tel.+40 234575070 Fax +40 234572023 / +40 234572259
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:http://www.aerostar.ro

Consiliul de Administratie

Urmare a adreselor actionarului Evergent Investments S.A. cu numerele 5463/04.12.2024 si 5464/04.12.2024 prin care se formuleaza o serie de intrebari atat pentru Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, cat si pentru Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor convocata pentru data de 12.12.2024, in baza art. 198 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 117² alin. (3) din Legea nr. 31/1990 privind societatile, prezentam mai jos pentru fiecare adunare generala, raspunsurile solicitate in format “intrebare-raspuns”.

La formularea raspunsurilor s-a tinut cont de prevederile legale indicate mai sus, respectiv protejarea confidentialitatii si a intereselor comerciale ale Companiei.

AGOA

Intrebare:	Raspuns:
1. Cum asigura Compania informarea actionarilor si accesul acestora la informatiile relevante legate de activitatea curenta a Companiei si a organelor societare, in special cu ocazia desfasurarii unei Adunari generale a actionarilor care are pe ordinea de zi aprobarea Bugetului de venituri si cheltuieli? Care sunt mijloacele si procedurile utilizate pentru realizarea informarii? Care sunt motivele pentru care compania propune un BVC neinsotit de Programul de	1. Compania asigura informarea actionarilor in mod nediscriminatoriu cu respectarea prevederilor Regulamentului nr. 5/2018 si in mod special a prevederilor cap. III Informarea periodica si continua. Modalitatile de comunicare sunt cele reglementate, respectiv: publicare la BVB, ASF, site-ul societatii, ziar, monitorul oficial, intalniri directe la sediul societatii. Elementele de detaliu ale BVC

<p>activitate si fara a exista o corelare cu strategia de dezvoltare?</p>	<p>sunt indicate in proiectul de hotarare aferent si cele 3 anexe la acesta.</p>
<p>2. Care sunt motivele pentru care Compania utilizeaza capitalurile propria pentru finantarea investitiilor in loc sa valorifice efectul de levier? Care este costul capitalului Companiei? Care sunt solutiile managementului de alocare de capital pentru investitii care pot aduce randamente superioare costului capitalului?</p>	<p>2. Compania utilizeaza capitalurile proprii in acord cu prevederile actului constitutiv si mandatului acordat de AGA.</p>
<p>3. Exista o strategie privind utilizarea rezervelor, incluzand finantarea cresterii prin achizitii strategice si rreturnarea de capital catre actionari (e.g. dividende speciale, altele)?</p>	<p>3. Compania urmeaza in mod fidel hotararile AGA in toate aspectele legate de activitatea sa, inclusive in ceea ce priveste destinatia utilizarii rezervelor.</p>
<p>4. In raportul la 30.09.2024 se face referire la strategia de dezvoltare a Companiei pe 5 ani. Aceasta strategie, necesara actionarilor pentru evaluarea activitatii Companiei, a fost prezentata actionarilor? Daca da, in ce mod si la ce data? Strategia a fost aprobata la nivelul Consiliului de administratie a Companiei? In cazul in care aceasta strategie nu a fost publicata inca, va solicitam sa o puneti la dispozitia actionarilor anterior datei AGOA, pentru a permite analizacorespunzatoare si votul informat al actionarilor in cadrul AGOA.</p>	<p>4. Strategia la care se face referire in raportul la 30.09.2024 reprezinta un instrument de lucru exclusiv al conducerii executive create de aceasta in scopul asigurarii indeplinirii indicatorilor economic aprobati de AGA.</p>
<p>5. Care sunt si unde sunt prezentate: obiectivele strategice ale Companiei si indicatorii cheie de performanta (KPI), meniti sa evalueze indeplinirea obiectivelor strategice?</p>	<p>5. Obiectivele strategice ale companiei si indicatorii de performanta sunt cei prevazuti in BVC si aprobati de AGA.</p>
<p>6. Care sunt principalele linii de afaceri ale Companiei si estimarea evolutiei veniturilor pe fiecare linie aferent urmatorilor 5 ani?</p>	<p>6. Liniile de afaceri ale companiei sunt prezentate pe site-ul societatii, respectiv si in fiecare raport al administratorilor. Estimarea evolutiei veniturilor se face anual, prin BVC supus aprobarii AGA.</p>
<p>7. Care sunt (i) proiectele majore in care Compania este angrenata, atat pe segmental civil, cat si pe segmental military si pe celelalte arii de activitate ale Companiei, in ceea ce priveste atat fabricarea, cat si repararea si intretinerea de aeronave; (ii) aportul fiecarui proiect in strategia de dezvoltare, cu o prezentare a analizei</p>	<p>7. Nu exista proiecte majore, suntem in etapa de dezvoltare organica, iar atunci cand vor exista, acestea vor fi prezentate organelor de conducere conform prevederilor legale.</p>

<p>cost/beneficiu, a indicatorilor IRR, NPV (Net Present Value), programul fizic, bugetul alocat esalonat pe ani si termenele de finalizare pe fiecare proiect in parte in raport cu proiectul de hotarare privind aprobarea BVC?</p>	
<p>8. Cum intentioneaza Compania sa imbunatateasca ROI-ul (randamentul investitiilor) proiectelor de capital, avand in Vedere discrepantele intre costurile ridicate si beneficiile raportate?</p>	<p>8. Activitatea societatii este reflectata de pozitionarea acesteia atat la nivel national (judetean), cat si la nivel global pe industria de profil, conform notei de informare anexate prezentului document.</p>
<p>9. Care sunt motivele scaderii estimate a EBITDA (-31%) si a profitului net (-34%) in anul 2025 fata de rezultatul la 9 luni 2024 anualizat? Cum se justifica inrautatirea multiplilor de piata (PER: de la 15 la 23; EV/EBITDA: de la 10 la 13)? Care sunt optiunile avute in vedere pentru utilizarea lichiditatilor excedentare pentru a genera valoare pentru actionari?</p>	<p>9. Deteriorarea contextului economic global față de anii anteriori, in special in industrie, ne determina să propunem Adunării Generale a Acționarilor, prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025, un set de indicatori care sa reflecte contextul de piață dificil în care compania își desfășoară activitatea. Compania utilizează lichiditățile pentru atingerea indicatorilor prevăzuți în Bugetul de Venituri și Cheltuieli.</p>
<p>10. Cum explicate lipsa unei cresteri consistente a profitului intre 2018 si 2023, in conditiile in care profitul anului 2023 este apropiat de cel al anului 2018, desi cifra de afaceri a crescut substantial? Cum justifica managementul Companiei cresterea cheltuielilor operationale in contextul scaderii marjelor?</p>	<p>10. Raspunsul la aceasta intrebare se regaseste in contextul global al evolutiei industriei aeronautice, scumpirile generate de contextul geopolitic global (pandemie, razboi, embargo, restructurarea lanturilor de furnizori, etc.). Pentru fiecare exercitiu financiar in parte, elementele de detaliu se regasesc in rapoartele administratorilor aprobate de AGA.</p>
<p>11. Care sunt evolutiile si tendintele financiare ale Companiei, prezentate pe baza comparative pentru ultimii 3 ani si urmatorii 5 ani?</p>	<p>11. Pentru ultimii 3 ani evolutiile financiare se regasesc in rapoartele periodice ale Consiliului de Administratie aprobate si publicate, iar pe urmatorii 5 ani vor fi in concordanta cu hotararile AGA.</p>
<p>12. In ce moment va pune Compania la dispozitia actionarilor strategia de dezvoltare a Companiei pe 5 ani, respective strategia privind imbunatatirea structurii capitalului Companiei, care fac obiectul ordinii de zi actualizate a AGOA? Mentionam ca este esentiala analiza acestora de catre actionari inainte de data AGOA, pentru un vot cat mai informat si pentru a permite dezbateri constructive in cadrul adunarii.</p>	<p>12. Compania se va conforma intru totul hotararii AGA cu privire la acest aspect.</p>

AGEA

Intrebare:	Raspuns:
<p>1. Cum asigura Compania informarea actionarilor si accesul acestora la informatiilerelevante legate de activitatea curenta a Companiei si a organelor societare, in special cu ocazia desfasurarii unei adunari generale a actionarilor si care sunt mijloacele si procedurile utilizate pentru realizarea informarii?</p>	<p>1. Compania asigura informarea actionarilor in mod nediscriminatoriu cu respectarea prevederilor Regulamentului nr. 5/2018 si in mod special a prevederilor cap. III Informarea periodica si continua. Modalitatile de comunicare sunt cele reglementate, respectiv: publicare la BVB, ASF, site-ul societatii, ziar, monitorul oficial, intalniri directe la sediul societatii. Elementele de detaliu ale BVC sunt indicate in proiectul de hotarare afferent si cele 3 anexe la acesta.</p>
<p>2. Compania este preocupata de transferul actiunilor sale la categoria Premium a BVB? Ce demmersuri s-au intrepris pentru promovarea la aceasta categorie, stiut fiind interesul investitorilor pentru companii care indeplinesc criteriile, cu effect de apreciere a valorii de piata?</p>	<p>2. Transferul actiunilor la categoria Premium a BVB poate fi aprobat exclusiv in AGA. Compania poate intreprinde masuri doar in limitele mandatului acordat de AGA.</p>
<p>3. Care sunt motivele pentru care nivelul indicatorului VEKTOR (publicat pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti (BVB) este foarte slab (1/10), indicator care reflecta deschiderea companiilor listate la bursa in cee ace priveste comunicarea cu investitorii?</p>	<p>3. Compania a urmarit in mod consecvent indeplinirea tuturor cerintelor legale cat priveste comunicarea cu investitorii.</p>
<p>4. Ce masuri ia Compania pentru a imbunatati comunicarea cu investitorii si pentru a creste interesul pentru actiunile ARS?</p>	<p>4. Intr-o piata reglementata, preocuparea companiei a fost de respectare a tuturor prevederilor legale aplicabile.</p>
<p>5. Ce mecanisme de evaluare a performantei Consiliului de administratie si a echipei executive a Companiei sunt implementate pentru a asigura alinierea cu interesele actionarilor?</p>	<p>5. Intocmirea anuala a raportului administratorilor si supunerea aprobarii acestuia de catre AGA impreuna cu situatiile financiare anuale.</p>
<p>6. Compania are in vedere o strategie de atragere de investitori instititionali si individuali, avand in Vedere stagnarea pretului actiunilor?</p>	<p>6. Compania are o preocupare de crestere constanta a performantei afacerii sale operationale si financiare. Conducerea companiei nu actioneaza pentru a influenta</p>

	pretul actiunii pe piata decat prin performanta economica a companiei.
7. In ce moment va pune Compania la dispozitia actionarilor strategia de dezvoltare bursiera si de guvernanta corporative, precum si de imbunatatire a indicatorului bursier VEKTOR, care face obiectul ordinii de zi actualizarea a AGEA? Mentionam ca este esentiala analiza acesteia de catre actionari inainte de data AGEA, pentru un vot cat mai informat si pentru a permite dezbateri constructive in cadrul adunarii.	7. Compania se va conforma intru totul hotararii AGA cu privire la acest aspect.

Presedinte al Consiliului de Administratie,

Ing.

Grigore FILIP



AEROSTAR S.A.

Str. Condorilor, nr.9, Bacău 600302; Cod EUID: ROONRC.J04/1137/1991-R.C.Bacău;
Cod Unic de Inregistrare: RO 950531; Capital social: 48.728.784 lei
Tel.+40 234575070 Fax +40 234572023 / +40 234572259
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:http://www.aerostar.ro

9 Decembrie 2024

AEROSTAR S.A.

Aprobat
Director General
Ing. Alexandru Filip

NOTA DE INFORMARE

privind pozitia companiei AEROSTAR S.A. in raport cu alte companii de profil din punct de vedere a cifrei de afaceri si a profitabilitatii

AEROSTAR face parte din categoria întreprinderilor mari în conformitate cu reglementările naționale si internationale. In anul 2024, compania ocupa urmatoarele pozitii:

I. La nivel national

in TOPUL NAȚIONAL AL FIRMELOR realizat de Camera de Comerț și Industrie a României, editia a 31-a 2024:

Locul I In industrie, la categoria Intreprinderi foarte mari, domeniul de activitate Fabricare de Aeronave și Nave Spațiale.

1. Dupa Cifra de afaceri – in topul firmelor cu codul CAEN 3030
AEROSTAR S.A s-a clasat pe Locul 2, cu 506 293 615 lei
2. Dupa Profitul net - in topul firmelor cu codul CAEN 3030
AEROSTAR S.A s-a clasat pe Locul 1, cu 93 027 905 lei

II. La nivel judetean

in TOPUL FIRMELOR DIN JUDETUL BACAU

3. Dupa Cifra de afaceri
AEROSTAR S.A s-a clasat pe *locul 16*
4. Dupa Profitul net
AEROSTAR S-A clasat pe *locul 5*
5. Dupa Cifra de afaceri - in topul firmelor cu codul CAEN 3030
AEROSTAR S-A clasat pe *locul 1*
6. Dupa Profitul net - in topul firmelor cu codul CAEN 3030
AEROSTAR S-A clasat pe *locul 1*



III. Pe piata globala a industriei aerospatiale & aparare-dupa raportul Plimsoll care analizeaza cele mai mari 842 de companii din industria in care activam:

7. Dupa Cifra de afaceri

AEROSTAR S.A s-a clasat pe Locul 382 din 842 de companii analizate

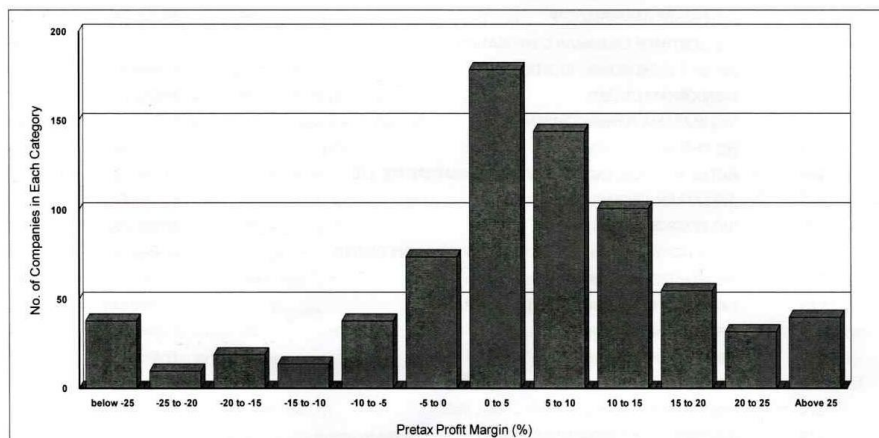
8. Dupa Profitul net

AEROSTAR S.A s-a clasat pe Locul 187 din 842 de companii analizate

IV. Din punctul de vedere al profitabilitatii

Analizand industria de profil in care activam, marja medie de profit inainte de impozitare este intre 5.0 si 7.5%. Exista insa multi factori care afecteaza marja de profit inainte de impozitare, de exemplu, plata unor dobânzi ridicate poate reprezenta adesea o proporție mare din profitul disponibil. In perioada analizata 41% dintre companii au raportat o scadere a marjei de profit si 27% din companii au raportat pierderi.

Distributia marjei de profit % inainte de impozitare
Distribution of Pretax Profit Margin % in the latest year



V. Din punct de vedere al rentabilitatii

Cea mai recentă medie din industrie, pentru profitul brut reinvestit pe activele totale este de 3,4%, in crestere față de media de 2,9%. Un exemplu tipic poate fi întâlnit într-o companie care se extinde/se dezvoltă bine, unde atât vânzările, cât și investițiile cresc. La fel ca si in profitabilitate, dacă se ajunge la împrumuturi suplimentare pentru finanțarea extinderii/dezvoltării prin plata dobânzilor se reduce și mai mult media de recuperare a investitiilor.

Un investitor ar urmări în mod normal o rată de recuperare a investițiilor de 10%. O companie de profil, realizează o rată de recuperare a investițiilor de aproximativ 3,4%.

În general, societățile mai mari au performanțe superioare față de societățile

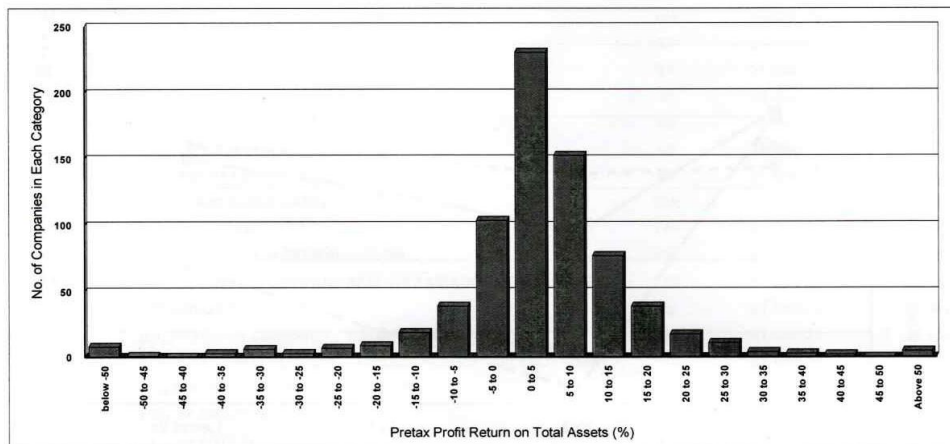


AEROSTAR S.A.

Str. Condorilor, nr.9, Bacău 600302; Cod EUID: ROONRC.J04/1137/1991-R.C.Bacău;
Cod Unic de Inregistrare: RO 950531; Capital social: 48.728.784 lei
Tel.+40 234575070 Fax +40 234572023 / +40 234572259
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:http://www.aerostar.ro

similare mai mici. Profitul brut reinvestit pe activele totale ale unei companii mari este de 3,6%, fiind mai mare decât cel al companiilor similare mai mici, care realizează 1,8%.

Distribuția profitului înainte de impozitare pe activele totale % în ultimul an
Distribution of Pretax Profit Return on Total Assets % in the latest year



VI. *D2P-Detail Parts Partner: analiza realizata de catre compania Airbus pentru toti furnizorii sai, Aerostar a obtinut premiu in calitate de partener/furnizor "challenger" pentru performanta in programele Airbus.*

Concluzii:

Analizand pozitia Aerostar pe piata nationala si regionala se observa urmatoarele:

Aerostar nu ocupa primele locuri la cifra de afaceri, insa are o pozitionare buna in topurile companiilor clasate dupa profitul net, ceea ce denota o strategie solida si actiuni aplicate corect si consecvent.

Analizand pozitia Aerostar pe piata globala a industriei aerospatiale & aparare:

Aerostar este pozitionata dupa profitul net pe locul 187 din 842 companii mari la nivel global, adica se afla in primele 25%, cu calificativul „Strong” si este bine pozitionata financiar.

In majoritatea cazurilor, companiile care nu se adapteaza cerintelor din industrie, nu sunt pregatite pentru concurenta de pe piata libera, nu au resurse necesare pentru a-si mentine cota de piata se vor afla in declin in anii viitori.

Analizand premiile obtinute pentru performante operationale si suport in randul furnizorilor Airbus, Aerostar are o pozitionare strategica, eficienta si stabila.

Intocmit

Sef Departament Marketing si Dezvoltare, Elena Costache

