



AEROSTAR S.A.

Str. Condorilor, nr.9, Bacău 600302; Cod EUID: ROONRC.J1991001137040 -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 Administrație

Pentru Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor convocată pentru data de 24 aprilie 2025, am primit solicitări de a răspunde la întrebări din partea a doi acționari, după cum urmează:

- Evergent Investments care a transmis solicitare pe email în data de 10 aprilie 2025, orele 12:53, și prin document scris, în plic, deus la poarta societății în data de 10 aprilie 2025, orele 13:15;
- Târnovan Teodor, prin document scris, înregistrat la Registratura societății în data de 09 aprilie 2025.

Chiar dacă, raportat la modalitatea de transmitere și termenul stabilit în convocator, acționarul Evergent Investments nu a respectat termenul de depunere, luând în considerare toate acțiunile întreprinse de acesta și pentru informarea tuturor acționarilor companiei cu privire la acțiunile sale, se vor formula mai jos răspunsuri la toate întrebările primite.

În baza art. 198 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 117² alin. (3) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, prezentăm mai jos, răspunsurile solicitate în format “întrebare-răspuns”.

La formularea răspunsurilor s-a ținut cont de prevederile legale indicate mai sus, respectiv protejarea confidențialității și a intereselor comerciale ale Companiei.

Întrebare:	Răspuns:
<p>1. De ce Aerostar S.A. nu prezintă acționarilor săi Programul de activitate aferent exercițiului financiar 2025, contrar obligațiilor instituite de prevederile art. 27 din Actul Constitutiv coroborate cu dispozițiile art. 111, alin. 2, lit. e) din Legea nr. 31/1990 privind societățile?</p>	<p>1. Conform actului constitutiv, art. 25, lit. f), respectiv legii nr. 31/1990, art. 111, alin. 2, lit. e), Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor stabilește bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercitiul financiar următor. Consiliul de Administrație a considerat că, pentru activitatea Aerostar pentru anul 2025 nu sunt previzibile evenimente care să constituie “cazul” prezentării spre aprobare AGA a unui program de activitate.</p>
<p>2. Când va pune Aerostar S.A., la dispoziția acționarilor companiei, Programul de activitate și Strategiile de dezvoltare a Companiei, care fac obiectul ordinii de zi actualizate a AGOA? Menționăm că este esențială analiza acestora de către acționari înainte de data AGOA, pentru un vot cât mai informat și pentru a permite dezbateri constructive în cadrul adunării.</p>	<p>2. La AGOA din 12 decembrie 2024 Evergent a introdus punctele pe ordinea de zi 5 și 6 prin care se propunea întocmirea și înaintarea către AGA a unor noi strategii. AGA nu a aprobat proiectele de hotărâri propuse de Evergent în acest sens și, ca urmare, Consiliul de Administrație nu a elaborat acele noi strategii pe care să le prezinte adunării generale. Cu toate acestea, același acționar, Evergent, a introdus pe ordinea de zi a AGA din 24 aprilie 2025 două noi puncte însoțite de o justificare și de proiecte de hotărâri. Ca urmare, deoarece inițiatorul noilor puncte pe ordinea de zi nu a venit cu propuneri de noi strategii care să fie prezentate AGA și, deoarece AGA din 12 decembrie 2024 nu a cerut elaborarea acestor noi strategii, acestea nu se regăsesc în materialele de ședință.</p>
<p>3. Cum și când s-a realizat informarea acționarilor/investitorilor privind introducerea în producție a unor noi produse complexe având în vedere și declarațiile publice efectuate de Elena Lasconi – candidat la Președinția României după vizita din 29.03.2025 de la Aerostar SA, precum și articolul publicat de Ziarul de Bacău pe data de 16 martie 2022 privind intenția României de a achiziționa șapte Dorne produse la Aerostar Bacău?</p>	<p>3. Indiferent de articolele din presă, Aerostar respectă prevederile Legii nr. 24/2017, respectiv ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 cu privire la informarea acționarilor. Aerostar nu este furnizor al Ministerului Apărării Naționale pentru acele drone, ci este doar subcontractor pentru efectuarea unor lucrări <u>de genul celor pe care le-a făcut și la alte tipuri de aeronave.</u> Conform reglementărilor ASF coroborat cu volumul previzibil al vânzărilor din această activitate nu este necesară o informare.</p>
<p>4. Ce investiții au fost realizate, ce planuri de dezvoltare sunt prevăzute și cum se reflectă acestea în cifra de afaceri a companiei, luând în considerare inițiativele anunțate public potrivit informațiilor de mai jos:</p>	<p>4. Încă de la începutul existenței precusorei sale (URA) și ulterior și Aerostar au furnizat servicii de mentenanță, reparații și modernizări pentru aeronavele militare și mai apoi și pentru sistemele de lansare a rachetelor sol-sol din dotarea armatei României. Deși pe parcursul a peste 70 de ani România a schimbat câteva generații de astfel de echipamente, Aerostar și-a păstrat rolul prin adaptarea corespunzătoare a capacităților sale și prin asimilarea noilor tehnologii. În prezent, România are în derulare programe ample de schimbare</p>

a echipamentelor militare și Aerostar urmărește să își păstreze rolul și pentru aceasta noua generație de tehnică cu atât mai mult cu cât, prin renunțarea de către România la echipamentele anterioare, a dispărut *de facto* piața pentru serviciile la acele echipamente. Anunțurile la care vă referiți marchează progresele Aerostar pe această direcție, dar investițiile necesare pentru adaptarea capacităților se vor face gradual, pe măsură ce apare necesitatea lor în paralel cu realizarea de lucrări la echipamente după ieșirea acestora din garanția acordată de furnizor și funcție de programul de utilizare al echipamentelor de către beneficiar. Atul Aerostar îl reprezintă know-how-ul acumulat pentru astfel de servicii și expertiza tehnică, respectiv experiența managerială specifică acumulate, pe care ne propunem să le valorificăm în continuare și pentru noua generație de echipamente militare ale României care înlocuiesc/ completează echipamentele militare pentru care Aerostar s-a dovedit un bun furnizor de servicii.

Din volumul de vânzări realizat în anul 2024, **vânzările de 265.462 mii lei** au fost realizate din activități de “**Fabricație produse aeronautice**” și prezentate în Raportul anual 2024 la pag. 10. Acestea corespund obiectului de activitate **3030 – Fabricarea de aeronave și nave spațiale** (rev. 2) – obiect principal de activitate al societății în anul 2024.

Vânzările de 180.703 mii lei au fost realizate din activități de “**Mentenanță avioane comerciale**” corespund obiectului de activitate **3316 – Reparația și întreținerea aeronavelor și navelor spațiale civile** (rev. 3).

Vânzările de 120.187 mii lei au fost realizate din activități de “**Sisteme pentru apărare**” corespund obiectelor de activitate **3318 – Repararea și întreținerea vehiculelor militare de luptă, a navelor, vaselor, aeronavelor și navelor spațiale militare** (rev. 3), respectiv **3040 – Fabricarea vehiculelor militare de luptă** (rev. 3).

Vânzările din anul 2024 aferente subiectelor menționate în întrebarea 4) sunt parte din vânzările realizate și reflectate la capitolul “Sisteme de apărare”.

a. Colaborarea cu Lockheed Martin pentru centrele de mentenanță HIMARS și S-70 Black Hawk (Defense Industry, ianuarie 2024);

b. Acordul cu Raytheon pentru componentele sistemului Patriot (Romania-Insider, octombrie 2017);

c. Parteneriatul cu Derco pentru suportul flotei F-16 (news.lockheedmartin.com, noiembrie 2023);

d. Intenția României de a achiziționa drone Aerostar (Adevărul, 16 martie 2022)?

5. Având în vedere intenția declarată a societății privind dezvoltarea tehnologică și strategică, cum este avută în vedere implementarea în concret a acestei dezvoltări și care este bugetul alocat? Vă rugăm să clarificați acest aspect prin raportare la nivelul relativ scăzut al cheltuielilor pentru investiții în 2024, care se ridică la doar 26,6 milioane lei conform raportului anual, dintre care 21,85 milioane lei sunt alocate pentru dezvoltare,

Răspunsurile punctuale la întrebări sunt:

a.1. Aerostar a fost nominalizată de către Guvernul României ca centru de mentenanță pentru sistemele HIMARS și, până în prezent, sunt derulate analize preliminare cu producătorul și utilizatorul pentru definirea sistemului de mentenanță și arhitecturii de colaborare, urmând ca eventualele investiții să fie definite ulterior;

a.2. Aerostar a fost nominalizată ca centru de mentenanță pentru elicopterele Black Hawk S-70 de către Lockheed Martin și, în consecință, a derulat un program de instruire și pregătire astfel încât, în momentul în care utilizatorul va manifesta cerința, să putem contracta execuția lucrărilor. Orice investiție se va face progresiv cu consumarea resursei aparatelor și creșterea complexității lucrărilor.

b. Acordul cu Raytheon a fost urmat de recunoașterea Aerostar ca furnizor aprobat și, ulterior, a fost promovat pe lista scurtă ca furnizor preferat. Au fost executate un volum de comenzi de fabricație pe capacitățile existente, dar dinamica comenzilor primite de la partener nu justifică efectuarea de investiții.

c. Parteneriatul cu Derco este menit să furnizeze către Aerostar, pe contracte comerciale, funcție de cererea utilizatorului de avioane, echipamentele, piesele de schimb, testerele, calificările și certificările de care Aerostar are nevoie conform reglementărilor privind siguranța și securitatea aeronautică.

d. Aerostar nu are o dronă proprie certificată și nici nu este în posesia unei licențe de fabricație pentru o dronă certificată la standardele NATO.

5. Aerostar efectuează investiții doar în concordanță cu contractele/contractele-cadru pe care le încheie cu beneficiarii de produse sau servicii și nu efectuează investiții pentru care să caute ulterior “încărcare”.

<p>iar restul de 4,78 milioane lei reprezintă cheltuieli de înlocuire.</p>	
<p>6. Cum monitorizați și evaluați performanța investițiilor realizate pentru a vă asigura că acestea generează o rentabilitate superioară costului capitalului ($IRR > WACC$) și nu conduc la erodarea valorii companiei?</p>	<p>6. Așa cum s-a menționat la punctul 5, investițiile curente ale Aerostar sunt în primul rând necesare în realizarea produselor și serviciilor companiei. Ținând cont de legislația actuală, se încadrează la cheltuieli de investiții achizițiile de bunuri care depășesc valoarea de 2.500 lei și durata de utilizare mai mare de un an. Nu am găsit în nici un manual și nici în practica vreunei companii ca, în astfel de situații, să se calculeze $IRR > WACC$. Desigur, în investiții punctuale (cu predilecție investiții financiare) acești indicatori sunt relevanți, dar în 2024 nu am avut astfel de investiții.</p>
<p>7. A avut loc în cadrul Aerostar S.A. vreun conflict colectiv de muncă sau o grevă în ultimul an? Dacă da, care au fost cauzele și consecințele financiare și operaționale ale acestui eveniment?</p>	<p>7. În ultimul an nu a avut loc în Aerostar nici un conflict colectiv de muncă și aceasta datorită monitorizării permanente de către comisia administrației și comisia salariaților a respectării contractului colectiv de muncă. Anual, în perioada februarie-martie au loc negocieri ale contractului colectiv de muncă care au la bază datele reale economice ale societății pe anul trecut și previzionate pentru anul în curs.</p>
<p>8. De ce se reiau puncte pe ordinea de zi care au mai fost respinse în AGA din 12 decembrie 2024?</p>	<p>8. Art. 117¹ din Legea nr. 31/1990, art. 105 alin. 3-6 din Legea nr 24/2017 și art. 189 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 dau dreptul acționarului/acționarilor care în mod individual sau împreună reprezintă cel puțin 5% din capitalul social să ceară introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi și Consiliul de Administrație nu poate cenzura propunerile.</p>
<p>9. Cât de serioase sunt propunerile EVERGENT Investments în condițiile în care aceasta a formulat cerere de retragere din societate?</p>	<p>9. Nu putem să ne dăm seama cât sunt de serioase propunerile, însă cert este faptul că acestea sunt în contradicție cu cererea Evergent de retragere. Aerostar a informat prompt acționarii, ASF și BVB cu privire la decizia sa de respingere a cererii Evergent de retragere din societate. Având în vedere prevederile art. 136¹ din Legea nr. 31/1990 potrivit cărora <i>“acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună-credință, cu respectarea drepturilor și a intereselor legitime ale societății și ale celorlalți acționari”</i>, am interpretat propunerile Evergent Investments, ca de altfel și întrebările acestuia de mai sus, ca o recunoaștere a netemeinicii cererii de retragere din societate. În caz contrar, este evident că nu mai putem vorbi de <i>“bună-credință”</i>.</p>

10. În contextul în care succesul într-o piață concurențială acerbă se bazează în primul rând pe păstrarea secretelor comerciale și pe nedivulgarea acelor informații care ar putea dăuna activității companiei, în contextul în care exemplele invocate în materialul justificativ al Evergent scot în evidență doar rezultate pozitive, în creștere față de anul anterior, care este motivația reală din spatele acestor solicitări?

10. În condițiile în care Evergent este acționar semnificativ al Aerostar de mai bine de 25 de ani, cu un membru în consiliul de administrație al Aerostar în toate mandatele din acest interval de timp și o practică nemodificată cât privește adoptarea hotărârilor AGA și materialele suport ale acestora, este evident că motivația reală a acestor solicitări nu are legătură cu Aerostar. Constatăm, fără voie, că acțiunile întreprinse de Evergent în ultimele luni (care nu au mai fost exercitate până acum) se circumscriu tot mai evident în definiția de manual a “abuzului de minoritate” îmbrăcând forma unui “război de gherilă” prin acțiuni precum hărțuirea sistematică și nejustificată a organelor societare prin “exercitarea” următoarelor drepturi:

- introducerea de noi puncte pe ordinea de zi;
- adresarea de întrebări scrise către consiliul de administrație, respectiv directorat;
- formularea de acțiuni în anulare;
- refuzul de a vota anumite modificări ale actelor constitutive.

Vom uza de toate căile de apărare a drepturilor și intereselor companiei Aerostar și vom informa prompt pe toți acționarii și piața de capital cu privire la soluțiile/deciziile instanțelor/autorităților competente ce vor fi luate în legătură cu toate aceste acțiuni.

Președinte al Consiliului de Administrație,

Ing.

Grigore FILIP