

**AEROSTAR S.A.**

**AEROSTAR S.A.**  
**RAPORTUL TRIMESTRIAL LA 31.03.2019**

**Raportul trimestrial la 31.03.2019**

conform Anexei 13 din Regulamentul nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile ulterioare

**Data raportului:** 31.03.2019

**Denumirea societatii:** AEROSTAR S.A. BACAU

**Sediul social:** Strada Condorilor nr. 9, Bacău, România

**Numar telefon:** 0234 575070

**Cod unic de înregistrare:** RO 950531

**Numar de ordine in Registrul Comertului Bacău:** J04/1137/1991

**Cod LEI:** 315700G9KRN3B7XDBB73

**Capital social subscris si vărsat:** 48.728.784 lei

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:**  
**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI (simbol "ARS") - categoria Standard**

## AEROSTAR S.A.

### RAPORTUL

### CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Prezentul Raport al Consiliului de Administrație este întocmit în conformitate cu Anexa 13 din Regulamentul nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF), precum și cu Legea 24/2017 din 21.03.2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

## **RAPORT ASUPRA AFACERILOR AEROSTAR PENTRU PRIMUL TRIMESTRU 2019**

### **INTRODUCERE**

Scopul acestui raport trimestrial al Consiliului de Administrație al AEROSTAR S.A. Bacău este acela de a informa investitorii cu privire la modificările în poziția și performanța societății, ce au avut loc în perioada ianuarie-martie 2019, precum și cu privire la evoluțiile previzibile pe piața industriei de aviație și apărare și în legătură cu oportunitățile de creștere și dezvoltare a companiei.

Conform practicilor uzuale, situațiile financiare întocmite la data de 31 martie 2019 nu sunt însoțite de raportul auditorului financiar statutar.

Situațiile financiare individuale întocmite pentru 31 martie 2019 au fost auditate de auditorul intern al companiei AEROSTAR SA Bacău.

Conform clasificării activităților din economia națională, obiectul principal de activitate al AEROSTAR este fabricarea de aeronave și nave spațiale- cod CAEN 3030.

Domeniul principal de activitate este producția.

**SINTEZA DATELOR LA 3 LUNI 2019, COMPARATIV CU 3 LUNI 2018**

AEROSTAR întocmeste situațiile financiare în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară IFRS.

	UM	31.03.2019	31.03.2018
<b>Capital social</b>	mii lei	<b>48.729</b>	<b>48.729</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	mii lei	<b>96.039</b>	<b>81.774</b>
o vânzări la export	mii lei	85.609	69.155
<b>Numărul efectiv de personal, din care:</b>	nr.	<b>1.833</b>	<b>2.074</b>
-salariați proprii	nr.	1.693	1.928
-salariați atrași prin agent de muncă temporară	nr.	140	146
<b>Profit net</b>	mii lei	<b>16.420</b>	<b>21.105</b>
<b>Cash - flow</b>	mii lei	<b>190.108</b>	<b>159.397</b>
<b>Lichiditate generală</b>	-	<b>7,14</b>	<b>6,08</b>
<b>Cheltuieli pentru investiții din surse proprii</b>	mii lei	<b>3.080</b>	<b>10.693</b>

## ACȚIUNEA “AEROSTAR” (ARS)

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise: 152.277.450 acțiuni nominative, ordinare, de valoare egală, integral plătite, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în Registrul Acționarilor. Acesta este gestionat de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.**

Emitentul AEROSTAR S.A. Bacău este înregistrat cu următoarele date: Cod Unic de Înregistrare 950531, cod ISIN ROAEROACNOR5, simbol bursier ARS, acțiunile emise fiind toate în categoria Standard.

## Actiunile ARS

	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017
<b>Număr acțiuni</b>	<b>152.277.450</b>	152.277.450	152.277.450
Valoare nominală pe acțiune (lei)	0,32	0,32	0,32
Capitaluri proprii (lei)	<b>331.427.693</b>	273.132.288	225.099.611
Pret la sfârșitul perioadei <sup>1</sup> (lei)	<b>5,00</b>	5,26	3,44
Capitalizare bursieră <sup>1</sup> (lei)	<b>761.387.250</b>	800.979.387	523.834.428
Pret maxim <sup>1</sup> (lei)	<b>5,08</b>	5,36	3,56
Pret minim <sup>1</sup> (lei)	<b>4,78</b>	4,65	3,25
Rezultat pe acțiune (lei)	<b>0,108</b>	0,139	0,073

<b>Indicator MBR</b> (market to book ratio) (capitalizare bursieră / capitaluri proprii).	<b>2,30</b>	2,93	2,33
---	-------------	------	------

<sup>1)</sup> Sursa: Buletin lunar emis de Bursa de Valori București

Vânzările companiei sunt exprimate în lei.

Ratele de schimb ale monedei naționale pentru trimestrul I au evoluat astfel:

	UM	31.03.2019	31.03.2018
Curs mediu de schimb EURO/3 luni	lei/euro	4,7335	4,6553
Curs mediu de schimb USD/3 luni	lei/USD	4,1654	3,7885
Curs mediu de schimb GBP/3 luni	lei/GBP	5,4226	5,2699
Inflatia	%	2,13	1,37

## PROFILUL AEROSTAR, ELEMENTE GENERALE

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR este producția.

Obiectul principal de activitate al societății este “Fabricarea de aeronave și nave spațiale” - cod CAEN 3030.

În trimestrul 1 din anul 2019, AEROSTAR a consolidat poziționarea ca lider în România în domeniul industriei de aviație și apărare.

**Principalele linii de afaceri ale AEROSTAR sunt:**

- **Fabricația de produse de aviație;**
- **Mentenanță avioane comerciale;**
- **Sisteme pentru apărare- aero, terestre și navale.**

AEROSTAR S.A. este succesoarea Uzinei de Reparații Avioane (UM 03767), fondator fiind statul român, înființată prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr 1165 din 17 aprilie 1953, București.

În toată această perioadă, societatea a funcționat în condiții de continuitate.

A avut denumirile succesive URA-1953, IRAv (Întreprinderea de Reparații Avioane)-1970, IAv (Întreprinderea de Avioane)- 1978 iar cu denumirea actuală Aerostar S.A. funcționează din anul 1991, când compania a fost înregistrată ca societate pe acțiuni cu capital integral de stat la Registrul Comerțului Bacău sub numărul de ordine J04/1137/1991.

Acțiunile AEROSTAR sunt tranzacționate la Bursa de Valori București încă din anul 1998, cu indicatorul bursier ARS, iar din anul 2000 este societate cu capital integral privat.

AEROSTAR face parte din industria națională de apărare în conformitate cu legea 232/2016 și deține Autorizația nr 23/ 2018 din partea Direcției Industriei de Apărare de la Ministerul Economiei.

Codul de identificare unic al companiei la nivel european (EUID) este ROONRC.J04/1137/1991, iar codul LEI de identificare ca entitate juridică este 315700G9KRN3B7XDDB73.



**EVENIMENTELE DIN PRIMUL TRIMESTRU 2019**

- La data de 14 februarie 2019 AEROSTAR a prezentat rezultatele financiare preliminare ale anului 2018 in conformitate cu reglementarile legale aplicabile.
- La data de 22.03.2019 a fost publicat Raportul curent de convocare a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 24 aprilie 2019 in conformitate cu reglementarile legale aplicabile. Convocatorul, ordinea de zi, proiectele de hotarâri, materialele supuse aprobarii AGA si formularele solicitate de AEROSTAR au fost postate pe site-ul societatii [www.aerostar.ro](http://www.aerostar.ro) la Sectiunea Relatia cu investitorii.

**EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

- La data de 9 aprilie 2019 a fost înaintată de către Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A. in calitate de acționar deținând 15,05% din capitalul social al AEROSTAR, o solicitare de completare a documentelor pentru Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 24 aprilie 2019.

Solicitarea de completare a fost publicată in conformitate cu reglementările legale aplicabile și postata și pe site-ul societății [www.aerostar.ro](http://www.aerostar.ro) la Secțiunea Relația cu investitorii.

Solicitarea de completare cuprinde propunerile SIF Moldova pentru încă două variante alternative de aprobare a repartizării profitului net al anului 2018.

Varianta II propusă de SIF Moldova de repartizare a profitului net al anului 2018 prevede repartizarea profitului net al anului 2018 si derularea unui program de rascumparare a acțiunilor proprii in scopul reducerii capitalului social, precum si convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Acționarilor pentru aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii in scopul reducerii capitalului social.

- La data de 24 aprilie 2019 s-a desfășurat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în conformitate cu reglementările legale aplicabile.

În ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 24 aprilie 2019 acționarii AEROSTAR au aprobat următoarele:

- Repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2018, respectiv a sumei de 79.920.849,23 lei, astfel:
  - repartizări la rezerva legală a profitului reinvestit în suma de 26.034.996,79 lei;
  - repartizări la rezerve statutare în suma de 37.436.793,44 lei;
  - repartizarea pentru dividende a sumei de 16.449.059,00 lei și stabilirea unui dividend brut pe acțiune de 0,108 lei, corespunzător unei acțiuni cu valoarea nominală de 0,32 lei;
- Data de 26 iunie 2019 ca **Data plății** dividendelor aferente exercițiului financiar 2018. Distribuirea dividendelor convenite acționarilor societății AEROSTAR aferente anului 2018 se va face în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

AEROSTAR S.A nu a identificat evenimente ulterioare datei de raportare care ar avea un impact asupra situațiilor financiare aferente trimestrului I din 2019.

## MODELUL DE AFACERI

Valoarea propusă de Aerostar pe piață este creată în afacerile de bază, în domeniul aviației și apărării, cu principalele linii de afaceri:

- Fabricația de produse de aviație;
- Mentenanță avioane comerciale;
- Sisteme pentru apărare, aviație, terestre și navale.

Conducerea a adoptat un model integrat de afacere, fundamentat pe abordarea procesual- sistemică și pe gândirea bazată pe RISC.

AEROSTAR acționează pe piață ca o companie independentă, respectând în totalitate legislația națională și internațională aplicabilă.

Activitățile de producție se derulează pe baza de contracte comerciale încheiate cu clienții, aceștia fiind integratori finali din categoria OEM pentru programe Airbus, Safran (Messier-Dowty), GKN Aerospace, Fokker, Boeing, Bombardier, Raytheon și Ariane Group.

AEROSTAR nu desfășoară activități de fabricație de piese de schimb sub licență, pentru niciun client și nici sub autorizare de fabricație de tip PMA (Parts Manufacturer Approval). AEROSTAR nu desfășoară activități ca distribuitor, reprezentant, dealer pentru niciun client și nu desfășoară activități de tip rețea de distribuție, retail, etc.

După anii 1990, pe parcursul anilor, și nici în 2019, nu au avut loc modificări semnificative ale modelului de afaceri adoptat.

## Contextul organizației și părțile interesate pentru AEROSTAR

Realizarea obiectivelor AEROSTAR presupune cunoașterea și asumarea de către factorii din procesul decizional, a unor aspecte multiple care se manifestă atât în mediul intern, cât și în mediul extern al firmei, sub formă de probleme, situații, evenimente care pot apărea în viitor și care pot avea impact asupra obținerii rezultatelor dorite.

Elementele gândirii de management pe bază de risc, fundamentată pe înțelegerea Aerostar ca organizație și a contextului în care acționează, precum și pe înțelegerea necesităților și așteptărilor părților interesate de obținerea rezultatelor previzionate ale organizației stabilesc cadrul general pentru tratarea riscurilor, în măsura în care riscurile sunt înțelese ca incertitudini de a satisface cerințele/așteptările părților interesate, sub efectul unor factori care provin din contextul în care activează organizația.

**Aspectele identificate că fac parte din contextul extern al organizației AEROSTAR sunt: de ordin politic, economic, social, tehnic, legal și de mediu.**

**Aspectele identificate că fac parte din contextul intern al organizației AEROSTAR sunt din categoriile: resursa umană, infrastructură, capacități și autorizări, din domeniul guvernantei, dar și al performanțelor organizației.**

**Părțile interesate relevante care au fost identificate sunt: clienții, angajații, investitorii, autoritățile tehnice și de reglementare aplicabile, organismele de certificare, furnizorii, unitățile de învățământ, organizațiile sindicale, comunitatea locală și statul.**

### **Aspecte semnificative ale activității de investiții în trimestrul I din 2019**

Cheltuielile pentru programul de investiții realizat în trimestrul I din 2019 au fost de 3.080 mii lei.

Din aceasta sumă, pentru investiții în imobilizări corporale s-au cheltuit 2.928 mii lei și pentru investiții în imobilizări necorporale s-au cheltuit 152 mii lei (pentru achiziții de licențe software și pentru dezvoltări suplimentare ale sistemului informatic de gestionare a producției).

Pentru punctul de lucru din Iași, “Centrul de mentenanță aeronave civile”, au fost obținute cea mai mare parte a avizelor necesare obținerii Autorizației de Construire pentru acest obiectiv.

Au fost începute lucrări aferente Autorizației de Construire pentru operațiile de taluzare și ridicare a cotei terenului pe care se va construi hangarul.

În trimestrul I din 2019, au început și sunt în curs de realizare investiții:

- pentru modernizarea unor obiective de infrastructură;
- investiții cu caracter social și de mediu;
- în domeniul siguranței și securizării alimentării cu energie electrică;
- amenajare a unor spații în vederea dezvoltării unui nou program de producție;
- finalizarea sistemului de avertizare incendiu la nivelul unor module care nu au beneficiat în 2018 de această măsură.

## AFACERILE AEROSTAR IN TRIMESTRUL 1 DIN 2019

### Contextul afacerilor AEROSTAR

Dupa relansarea societății care s-a produs din primii ani după 2000, s-a acționat în mod consecvent pentru re poziționarea pe piață a societății urmărindu-se două direcții principale:

- Producția de aerestructuri și trenuri de aterizare
- Mentenanța de nivel industrial pentru avioane mari (comerciale),

precum și continuarea și dezvoltarea tehnologiilor specifice pentru piața industriei din domeniul militar și al apărării.

Acest proces continuu a presupus re tehnologizarea capacităților de producție cu echipamente moderne, digitalizarea proceselor (gestiune, proiectare, management), asimilarea și calificarea proceselor speciale de producție după standarde vestice.

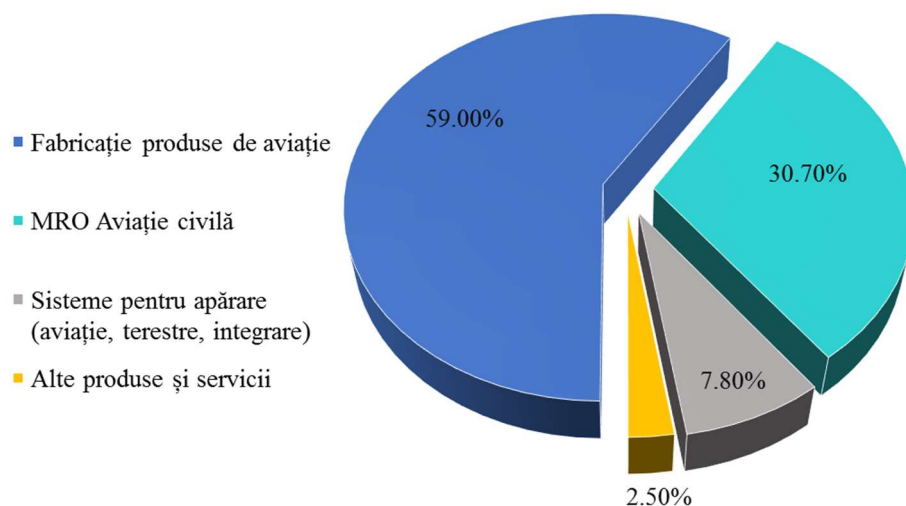
O componentă esențială o constituie școlarizarea și calificarea personalului pentru adaptarea la noile tehnologii.

## Vânzarile AEROSTAR

Din cifra de afaceri realizata in trimestrul I din 2019, de 96.033 mii lei, societatea a vândut produse și servicii pe piața internă de 10.430 mii lei, iar pe piața externă 85.609 echivalent in mii lei, reprezentand 89,1% din total vânzari.

	3 luni 2019	3 luni 2018
Fabricatie produse de aviatie	59,0%	58,1%
MRO aviatia civila	30,7%	26,7%
Sisteme pentru aparare (aero,terestre,navale)	7,8%	10,4%
Alte produse si servicii	2,5%	4,8%

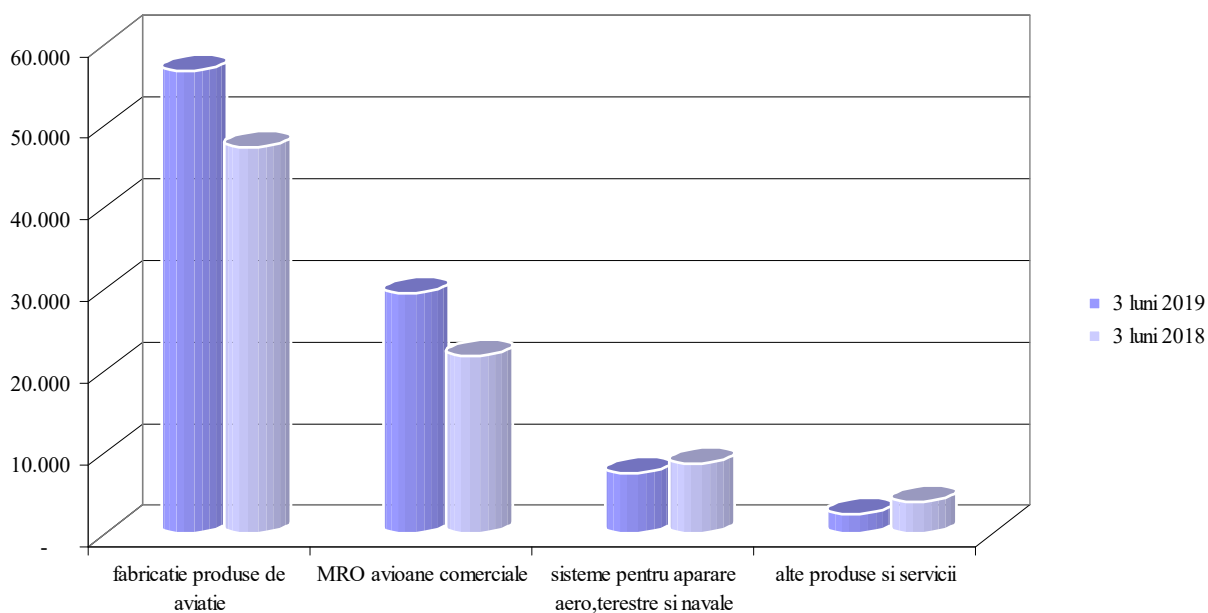
Ponderea afacerilor Aerostar în total vânzari în trimestrul I 2019



## Evoluția comparativă a vânzarilor pe produse și servicii:

- mii lei

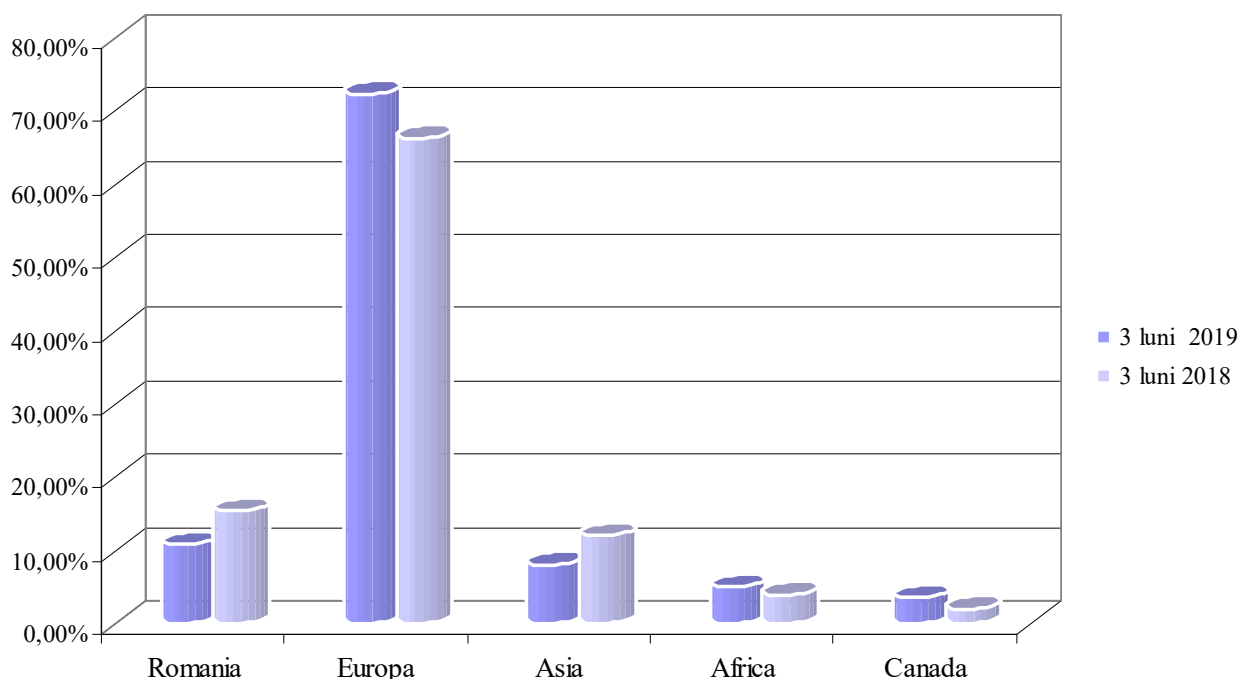
	3 luni 2019	3 luni 2018
fabricație produse de aviație	56.737	47.465
MRO aviația civilă	29.435	21.779
sisteme pentru apărare (aero,terestre, navale)	7.455	8.541
alte produse și servicii	2.412	3.989





Vânzarile Aerostar s-au realizat pe o piață globală de mare întindere geografică atât în domeniul civil, cât și al apărării.

	3 luni 2019	3 luni 2018
Romania	10,86%	15,43%
Europa	72,46%	66,43%
Asia	8,03%	12,07%
Africa	5,05%	3,95%
Canada	3,60%	2,12%



### Siguranța livrărilor

Cu o pondere a exportului de 89,1% din total vânzări în primul trimestru 2019, cu un număr mare de programe diferite în execuție, siguranța livrărilor este confirmată de indicatori cheie de performanță (KPI) care sunt stabili la nivelul de excelență.

Practicile de afaceri din societate sunt în conformitate cu toate reglementările aplicabile ce stau la baza exporturilor și importurilor de piese, componente și date tehnice, furnizând informații exacte și obținând licențe și/sau acorduri de export, sau import după caz.

## AFACERILE AEROSTAR ÎN DOMENIUL AVIAȚIEI

AEROSTAR a urmat o strategie de dezvoltare și creștere în domeniul afacerilor de baza din domeniul industriei de aviație și apărare.

Ca o consecință a strategiei adoptate și acțiuni realizate în prezent Aerostar SA este o prezență recunoscută în industria pentru aviație din Europa și nu numai, fiind unul din furnizorii semnificativi în programele Airbus, dar și în domeniul mentenanței de nivel industrial pentru avioane comerciale.

**Media valorii adăugate realizate de AEROSTAR este în jur de 60%.**

Poziționarea de piață dobândită pe piața aviației civile se poate exemplifica cu distincții sau diplome primite de la principalii producători europeni, cum ar fi Airbus, GKN, Safran.

AEROSTAR este solid ancorată în lanțurile globale de furnizare din domeniul aviației, fiind un partener semnificativ în programe de fabricație aeronautică.

Cei doi mari jucători dominanți, Airbus și Boeing, continuă acțiunile intensive de securizare a capacităților de producție capabile să realizeze un număr combinat de 120 avioane A320 și B737 pe lună, până la sfârșitul acestui deceniu.

Totuși ambele companii au programe de reducere a numărului de subfurnizori.

Evoluțiile lanțurilor de furnizare ale marilor companii din categoria OEM indică parcursul de urmat pentru a menține competitivitatea și a crește plus valoarea pe care AEROSTAR o aduce pe termen mediu și lung.

Afacerile AEROSTAR sunt ancorate pe palierul de creștere din industria aeronautică și de apărare. Performanța operațională a AEROSTAR, confirmată prin indicatori de performanță de largă recunoaștere, este susținută printr-un management intensiv, bazat pe conducerea prin bugete și proiecte și pe un management participativ, care pune în valoare în mod integrat operațiunile și resursele disponibile în ansamblul lor.

**Un procent de 97% din producția AEROSTAR în primul trimestru este în domeniul aeronautic.**

Aerostar realizează un volum semnificativ de piese și subansamble mici din tablă de aluminiu, într-o mare diversitate de tipuri și dimensiuni, tehnologii de fabricație și modalități de livrare.

AEROSTAR face parte din lanțul de furnizare al principalelor programe globale cu o rată de succes semnificativă. Impactul potențial de fragilizare al Brexitului sau al altor programe de fabricație deja sistate sau în curs de sistare, cum sunt F5X și A380, este atent urmărit pentru a identifica soluții de diminuare a efectelor de scădere.

Aerostar este furnizor de tip „Tier 1”, furnizor de nivel 1, în ceea ce privește fabricația de trenuri de aterizare, subansamble, echipamente sau sisteme hidraulice.

Creșterea volumului de producție ca subfurnizor de piese, aerestructuri și echipamente pentru aviația civilă în tehnologii moderne specifice prelucrării metalelor: aluminiu, titan, oțeluri, ș.a. are la bază parteneriatul cu clienții.

Un pilon al avantajului competitiv este **Centrul pentru procese speciale** și introducerea celor mai moderne practici și standarde legate de protecția mediului.

AEROSTAR este calificată ca furnizor pentru Airbus, Safran (Messier-Dowty), Boeing, Bombardier, GKN Aerospace, Fokker, Premium Aerotec, Raytheon, Ariane Group.

Mai mult de 94 procese speciale de bază fizice, metalurgice, chimice, electrochimice, etc. sunt calificate după norme și standarde vest.

Obiectivul de creștere a competitivității este susținut prin investiții implementate integrat pentru modernizarea și extinderea capacităților de producție, acțiuni de îmbunătățire a agilității la timpi de producție reduși și riscuri minimale la creșterea producției.

**AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de întreținere la nivel industrial din această regiune geografică pentru avioane comerciale din familia Airbus 320 și Boeing 737.**

Dupa realizarea in premieră în 2018 a primelor lucrari de întreținere de bază din Europa pentru mai multe avioane A320 neo-LEAP-1A, Centrul MRO aviație civilă din Aerostar a finalizat cu succes in primul trimestru 2019 implementarea unor modernizari, inclusiv prototipul, pentru instalarea pe avioanele Airbus A320 a pachetului de Internet Connectivity (Wi-Fi).

AEROSTAR și-a extins baza de clienți din Uniunea Europeana în timp ce a menținut cu succes încrederea tuturor clienților săi.

Similar fabricației de aviație civilă, afacerile Aerostar din domeniul întreținerii de avioane comerciale sunt ancorate pe sectorul de piață definit drept nucleu de creștere, și anume avioanele Airbus A320 și Boeing 737, totodată acesta fiind și cel mai competitiv și concurențial domeniu.

Pornind de la autorizația EASA Part-145 baza de mentenanța Aerostar și-a dezvoltat și consolidat poziția de piață și prin obținerea unei game extinse de autorizări de la autoritățile de aviație civilă din mai multe țări din afara spațiului Uniunii Europene.

Experiența acumulată în acest domeniu este baza pentru dezvoltarea viitorului centru de mentenanță aviație civilă Part 145 de la Iași.

Pregătirea tehnicienilor și inginerilor pentru viitorul Centru de MRO civil de la Iași se realizează prin coordonarea cu activitățile de formare pentru centrul din Bacău.

Ținta de finalizare a acestei investiții este 2019.

Obținerea autorizării din partea autorității aeronautice americane FAA crește potențialul de piață permițând Aerostar să concureze pentru lucrări de la clienți ale căror avioane sunt sub aceasta jurisdicție.

În aceeași măsură, profilul de centru regional de excelență în domeniul întreținerii de avioane civile s-a consolidat și este un pol de dezvoltare durabilă cu o creștere semnificativă.

## SISTEME PENTRU APĂRARE

AEROSTAR este activă în programe de modernizări, integrări și mentenanță de sisteme de aviație militare și apărare.

**AEROSTAR face parte din industria națională de apărare** în conformitate cu legea 232/2016 și deține Autorizația nr 23/ 2018 din partea Direcției Industrii de Apărare de la Ministerul Economiei, având statutul de operator economic autorizat înscris în Registrul Unic al operatorilor economici și al capacităților de producție și/sau de servicii pentru apărare, având răspunderea păstrării integrității fizice și funcționale a activelor inventarului.

În decembrie 2018, Aerostar a fost desemnată de către Guvernul României, Centru de mentenanță pentru aeronavele F-16 din dotarea armatei române.

**Centrul de mentenanță F-16** se va dezvolta în mod progresiv prin alocarea și instruirea personalului, fabricația și achiziția dispozitivelor și bancurilor de testare și crearea infrastructurii proprii de întreținere a acestor aeronave.

În domeniul tehnologiilor radar, soluțiile inovative realizate pentru reparații și modernizări de radare tridimensionale asigură compatibilitatea cu sistemele de recunoaștere-radar secundar (IFF) actuale, precum și compatibilitatea cu sistemele de transmisiune și prelucrare a informațiilor aeriene.

Desemnat și agreat ca furnizor unic pentru sisteme IFF instalate pe platforme operaționale din dotarea armatei, AEROSTAR este pregătită să treacă la implementarea Modulului 5, în conformitate cu cerințele și necesitățile MApN.

Statutul obținut în anul 2018 AEROSTAR ca furnizor autorizat al Raytheon, calificarea unor procese și proceduri specifice, s-a concretizat în prima parte a anului 2019 prin comanda de fabricație de componente și ansamble mecanice pentru instalarea și suportul electronicii din interiorul cofretului sistemului radar.

Astfel AEROSTAR va intra în lanțul global de furnizare al Raytheon.

**CALITATEA, AVANTAJ COMPETITIV**

Aspecte referitoare la Sistemul de Management al Calității și Mediului

În primele trei luni ale acestui an, au fost menținut certificările și autorizările obținute de Aerostar din partea organismelor de certificare, clienților sau altor autorități de reglementare.

Pe linie de calitate, în Aerostar a avut loc auditul de supraveghere a Sistemului de Management al Calității conform cerințelor standardului SR EN ISO 9001, efectuat de AEROQ și evaluări ale mai multor clienți din domeniul aeronautic civil (pentru producție și mentenanță).

Pe linie de mediu au avut loc două controale de la Garda de Mediu Bacău și auditul de validare a numărului de certificate GES aferente anului 2018.

Toate evaluările efectuate au fost soldate cu rezultate favorabile care au permis menținerea certificărilor și autorizărilor emise.

**Din punct de vedere a responsabilității sociale și dezvoltării durabile, Aerostar și-a stabilit pe tematica de mediu îmbunătățirea performanței în domeniul de prevenire a poluării, în domeniul de utilizare durabilă a resurselor și în domeniul de atenuare a schimbărilor climatice, urmând liniile directe ale standardului SR ISO 26000 privind responsabilitatea socială.**

## ANGAJAȚII NOȘTRI

AEROSTAR este autorizată ca furnizor de formare profesională de către Ministerul Educației și Ministerul Muncii pentru meseriile specifice în aviație: structurist, mecanic de aviație, electromecanic de aviație și mecanic motoare de aeronave.

### **Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății**

La data de 31.03.2019 AEROSTAR avea un număr efectiv de **1.833** salariați, din care 582 cu studii superioare, în poziții de management fiind 179 angajați.

Gradul mediu de sindicalizare a societății pe primele 3 luni din 2019 este de **69,05%**.

Alți indicatori de personal la data de 31.03.2019:

Vechimea medie a salariaților în AEROSTAR este de 17 ani, vârsta medie a salariaților fiind de 46 ani.

Numărul de personal angajat prin agentul de muncă temporară AIRPRO CONSULT S.R.L. este de 140.

În trimestrul I al anului 2019, s-au materializat o serie de preocupări precum:

- negocierea unui nou Contract Colectiv de Muncă pentru perioada: 01.04.2019-31.03.2021;
- dezvoltarea profesională a angajaților, prin includerea lor în programe de formare profesională și prin aplicarea unui proces de evaluare anuală a performanțelor individuale;
- motivarea nepecuriară a angajaților prin desemnarea la nivel de module, a salariaților lunii;
- nediscriminarea atât la angajare, cât și la locul de muncă;
- facilitarea integrării noilor angajați și îndeosebi a tinerilor prin includerea lor în programe de formare profesională dedicate și prin întâlniri ale acestora cu conducerea executivă a societății;
- asigurarea unor condiții optime privind securitatea și sănătatea muncii pentru toți angajații, precum și modul de acționare în cazul unor eventuale situații de urgență;
- desfășurarea a 35 procese de selecție de personal pentru ocuparea unui număr de 157 posturi vacante în urma cărora au fost selectate un număr de 157 persoane.
- efectuarea stagiilor de practică pentru un număr de 92 elevi de la colegiile tehnice cu care sunt încheiate acorduri de parteneriat.

În trimestrul I al anului 2019 au fost organizate cursuri de formare profesională pentru salariații societății, urmărindu-se cu prioritate acoperirea necesităților de instruire în domeniile de interes pentru derularea activităților de producție, după cum urmează:

- 17 cursuri (programe de formare) cu furnizori externi, cu 92 participanți;
- Instruiri/atestări/autorizări interne în domeniul „Instruire.Conștientizare”, cu 1.550 participanți, din care, 721 participanți la programul “Industria de aviație și conștientizarea importanței factorului uman în siguranța aviației”.

În cadrul Diviziei MRO AVIAȚIA CIVILĂ se află în derulare un program de ucenicie pentru meseria de mecanic de aeronave în care sunt incluși 9 ucenici.

Costurile înregistrate în această perioadă pe bugetul anual de formare profesională au fost de **125.431** lei.



**ACTIVE CORPORALE**

Activitățile societății se desfășoară la sediul principal din Bacău, strada Condorilor nr.9, cod poștal 600302, unde este înregistrat sediul social.

AEROSTAR deține un sediu secundar fără personalitate juridică, punct de lucru, la Iași, str.Aeroportului nr 25B.

În prezent, AEROSTAR nu desfășoară activități economice la acest sediu secundar.

Facilitățile și capacitățile de producție ale Aerostar se găsesc la sediul din Bacău, unde este și sediul social al companiei.

Societatea deține în proprietate o suprafață de teren de 45,29 hectare, cu acces la drumul european E85.

AEROSTAR are acces direct la pista aeroportului “George Enescu” din Bacău.

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

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

Toate aceste spații sunt menținute în bune condiții.

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

Activele AEROSTAR se încadrează în prevederile instituite în sistemul de management al sănătății, securității și mediului, respectând legislația și regulamentele aplicabile privind siguranța ocupațională, ca și normele de protecție și siguranța a proprietății.

La 31 decembrie 2018 AEROSTAR are în proprietate active corporale pentru desfășurarea activității în valoare brută de 245.346 mii lei, materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, instalații, echipamente tehnologice, mijloace de transport:

Categorie active corporale	Valoarea bruta (mii lei)	Grad de uzură (%)	Durata de viață utilă estimate (ani)
<b>Terenuri</b>	<b>28.401</b>	N/A	N/A
<b>Construcții</b>	<b>55.736</b>	<b>30,4%</b>	<b>30-50 ani</b>
<b>Investiții imobiliare</b>	<b>10.260</b>	<b>22,7%</b>	<b>25-50 ani</b>
<b>Instalații tehnice, din care:</b>	<b>149.601</b>	<b>47,2%</b>	
• echipamente tehnologice	144.757	46,9%	4-25 ani
• mijloace de transport	4.844	56,6%	4-18 ani
<b>Alte active corporale</b>	<b>1.348</b>	<b>34,5%</b>	<b>2-18 ani</b>
<b>TOTAL</b>	<b>245.346</b>	N/A	N/A

Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

## PRINCIPALII ACȚIONARI

Principali acționari sunt IAROM S.A. București și SIF MOLDOVA S.A. Bacău.

La aceștia se adaugă un număr mare de acționari, persoane fizice și juridice, aflați sub pragul de semnificație în sensul reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București.

Conform datelor de la Bursa de Valori București, structura acționariatului pentru data de 31 decembrie 2018 este prezentată mai jos:

<b>Acționar</b>	<b>Număr de acțiuni deținute</b>	<b>Participație deținută (% din capitalul social)</b>
<b>IAROM S.A. București</b>	<b>108.585.664</b>	<b>71,3078</b>
<b>SIF MOLDOVA Bacău</b>	<b>22.919.887</b>	<b>15,0514</b>
<b>Alți acționari</b>	<b>20.771.899</b>	<b>13,6408</b>
<b>Total</b>	<b>152.277.450</b>	<b>100,0</b>

Nu există niciun fel de litigii cu persoanele menționate mai sus.

În anul 2018, nu au fost înregistrate subscripții de noi acțiuni și nici certificate de participare, obligațiuni convertibile, opțiuni sau drepturi similare.

**RELAȚIA CU ACȚIONARII ȘI CU PIAȚA DE CAPITAL**

AEROSTAR urmărește activitatea legată de evoluția acțiunilor ARS la Bursa de Valori București fără ca în operațiunile desfășurate să interfereze cu aceasta.

În relația cu acționarii, AEROSTAR a avut în vedere, și în anul 2018, protejarea și asigurarea drepturilor acționarilor, respectiv:

- de a participa la Adunările generale direct sau prin reprezentare - prin punerea la dispoziția acestora de procuri speciale, buletine de vot prin corespondență, alte informații utile;
- de a avea un tratament echitabil, indiferent de dețineri;
- de a primi dividende proporțional cu deținerile fiecărui acționar.

În relația cu piața de capital, AEROSTAR a îndeplinit și în anul 2018 toate obligațiile de raportare care au decurs din prevederile legale prin publicarea raportărilor continue și periodice obligatorii în sistemul electronic al Autorității pentru Supraveghere Financiară și al Bursei de Valori, în pagina de internet a societății și prin comunicate de presă.

Conform prevederilor Codului de Guvernanță Corporativă, informațiile continue și periodice au fost diseminate simultan, atât în limba română cât și în limba engleză.

Acționarii pot obține informații despre AEROSTAR și principalele evenimente de pe pagina de internet [www.aerostar.ro](http://www.aerostar.ro).

De asemenea se pot descărca rapoarte anuale, semestriale și trimestriale corespunzător ultimilor cinci ani, rapoarte curente, precum și alte informații utile pentru acționari.

**Aspecte cu privire la capitalul și administrarea societății**

Nu au fost schimbări care afectează capitalul și administrarea societății.

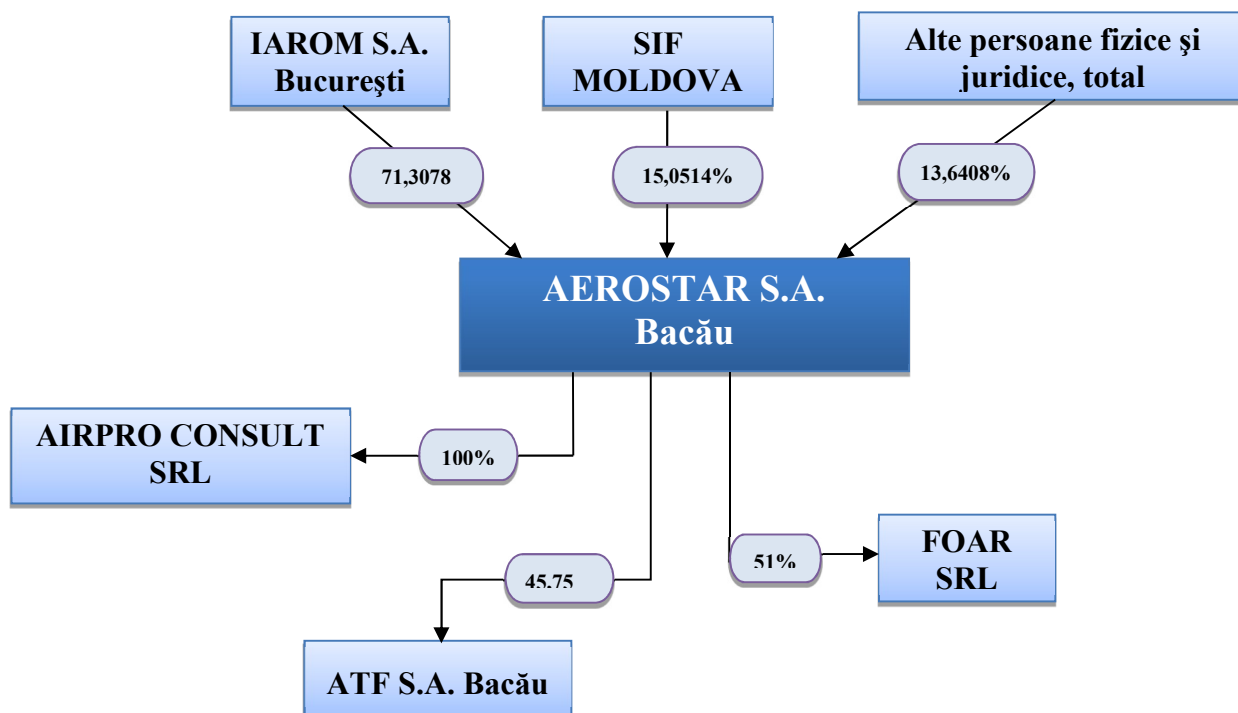
Societatea nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei.

Nu există modificări privind drepturile acționarilor. Nu au existat tranzacții majore încheiate de societate cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Nu sunt disponibile date sau informații sau vreun prospect pentru vreo ofertă publică de vânzare, documente de ofertă publică de cumpărare, de preluare voluntară sau de alta natură. Nu sunt disponibile notificări cu privire la atingerea sau depășirea pragurilor de dețineri de drepturi de vot ale acționarilor AEROSTAR.

## Relația AEROSTAR

cu compania-mamă și cu companiile în care are dețineri de capital



În cursul trimestrului I al anului 2019 nu a existat nici o fuziune sau reorganizare semnificativă, nici a AEROSTAR și nici a societăților controlate de AEROSTAR.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor de la “AEROSTAR TRANSPORTURI FERROVIARE” S.A. Bacău, întrunită în mod statutar la data de 08.11.2018, a hotarat în unanimitate modificarea art. nr.1 al actului constitutiv, în sensul modificării denumirii societății din “AEROSTAR TRANSPORTURI FERROVIARE” S.A. în “ATF” S.A., cu menținerea formei de organizare a societății, ca societate pe acțiuni.

## PĂRȚI AFILIAȚE

La data de 31.03.2019 participațiile AEROSTAR S.A. în alte societăți sunt următoarele:

Numele sucursalei/filialei	Activitatea de bază	Nr. acțiuni	Drepturi de vot	Valoarea deținerii (mii lei)	Informații financiare pentru ultimul exercițiu financiar (anul 2017) pentru care au fost aprobate situațiile financiare ale societăților afiliate			
					Vânzări (mii lei)	Capitaluri proprii (mii lei)	Profit net (mii lei)	
SC Airpro Consult S.R.L.	activitate de baza conform cod CAEN 7820	100	100%	10	9.138	171	106	
SC Foar S.R.L.	activitate de baza conform cod CAEN 7739	408	51%	4	479	1.966	219	
ATF S.A.	activitate de baza conform cod CAEN 2822	9150	45,75%	92	-	273	1	
				<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>9.617</b>	<b>2.410</b>	<b>326</b>

Tranzacțiile cu părțile afiliate în primul trimestru al anului 2019 au constat în:

- Furnizarea de către Airpro Consult S.R.L. Bacău către AEROSTAR S.A. de servicii cu forța de muncă temporară;
- Furnizarea de către Foar S.R.L. Bacău către AEROSTAR S.A. de servicii de închirieri utilaje;
- Furnizarea de către AEROSTAR S.A. către Foar S.R.L. Bacău de servicii de închiriere spații și furnizare de utilități.

În trimestrul I din 2019 nu au fost tranzacții cu compania ATF S.A., activitatea acesteia fiind suspendată din anul 2016.

Participațiile AEROSTAR în aceste companii sunt înregistrate la cost.

Pe parcursul trimestrului I al anului 2019, AEROSTAR S.A. nu a înregistrat modificări în sensul creșterii/reducerii procentului de participatii, păstrându-și aceeași influență ca și în anul 2018.

Toate companiile în care AEROSTAR detine participatii sunt înregistrate în România.

## CONDUCEREA AEROSTAR

Consiliul de Administrație al AEROSTAR a fost ales pentru o perioadă de patru ani (de la data de 11.07.2016 până la 10.07.2020) în cadrul sesiunii Adunării Generale a Acționarilor din data de 5 iulie 2016 și are următoarea componență:

Numele si prenumele	Funcția	Profesia
<b>FILIP GRIGORE</b>	Președinte al Consiliului de Administrație	Inginer de aviație
<b>DAMASCHIN DORU</b>	Vicepreședinte al Consiliului de Administrație	Economist
<b>TONCEA MIHAIL- NICOLAE</b>	Membru al Consiliului de Administrație	Inginer de aviație
<b>DOROȘ LIVIU-CLAUDIU</b>	Membru al Consiliului de Administrație	Economist
<b>VÎRNĂ DANIEL</b>	Membru al Consiliului de Administrație	Jurist

Atribuțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație sunt prevăzute în Actul Constitutiv.

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

Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie în legătură cu numirea administratorilor societății. Nu au existat acte de demisie sau de demitere în rândul membrilor Consiliului de Administrație și nici a auditorului.

Nu există niciun litigiu între societate și administratori referitoare la activitatea acestora.

Nici unul dintre administratori nu a fost implicat în ultimii 5 ani într-un litigiu sau altă procedură administrativă cu AEROSTAR.



## CONDUCEREA AFACERILOR

AEROSTAR este administrată în sistem unitar.

Conducerea AEROSTAR este delegată către Directorul general, dl Grigore FILIP și Directorul financiar, dl Doru DAMASCHIN.

În raport cu modul de organizare, cu sistemul de management din Aerostar, structura de conducere la nivel operațional asigură conducerea activităților în baza unei organizări de tip divizionar, având la bază centre de gestiune din sfera producției, a activităților auxiliare și din sfera activităților funcționale.

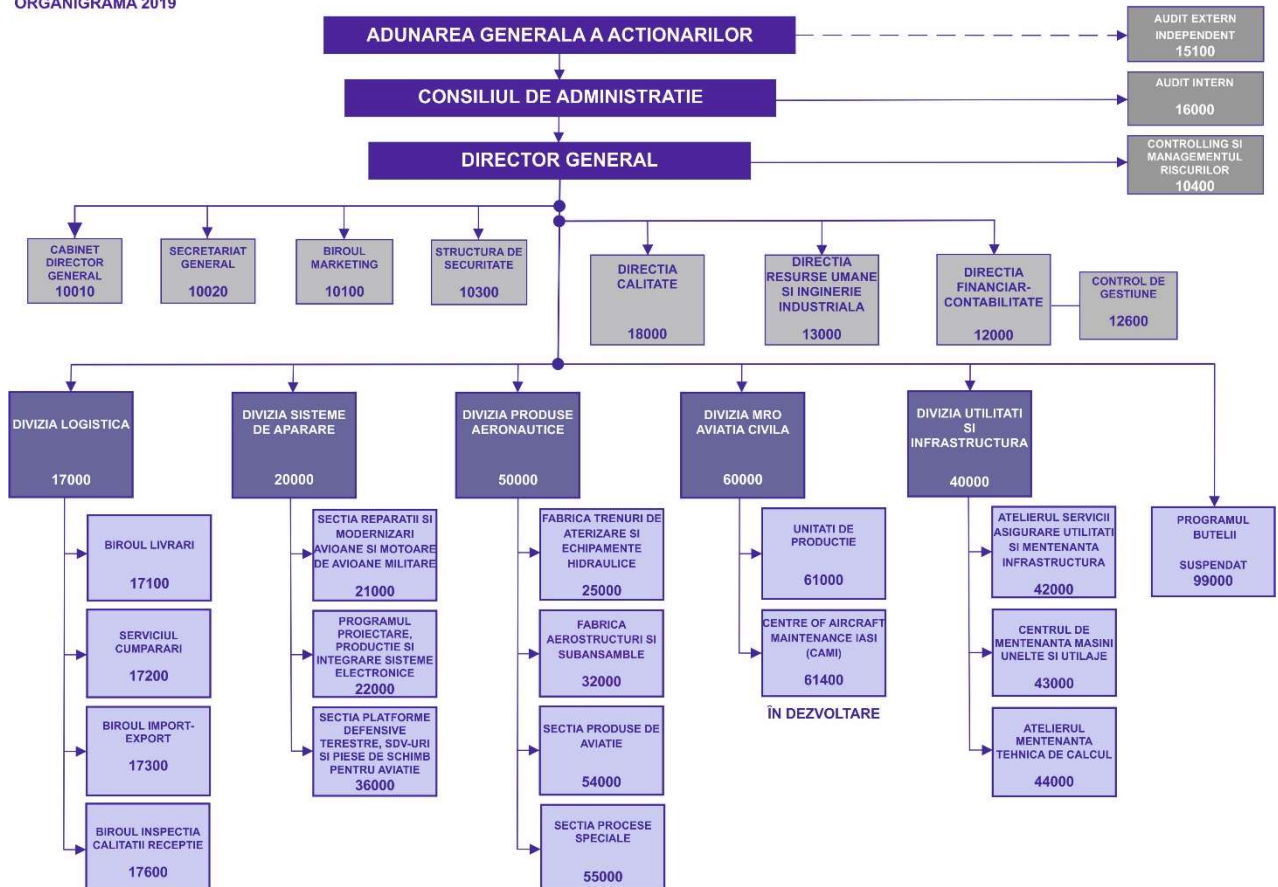
AEROSTAR își realizează obiectul de activitate utilizând în mod integrat resursele comune ale organizației.

Structura organizatorică implementată de la începutul anului 2018 a dat rezultatele vizate și menține principiile organizatorice și de utilizare a resurselor în mod unitar, competitiv și integrat.

Această organizare a asigurat dezvoltarea capacităților în vederea realizării noilor programe din domeniul apărării, ca și al investițiilor necesare în acest scop.

Structura organizatorică implementată este reprezentată astfel:

AEROSTAR S.A. BACAU  
ORGANIGRAMA 2019



La nivelul întregii societăți au fost stabilite structurile, modul de funcționare și responsabilitățile corespunzătoare pentru dezvoltarea afacerilor în programele noi din domeniul apărării, ca și în programele noi din domeniul aviației civile.

La data de 31.03.2019 structura de conducere care asigură conducerea funcțiilor societății pe baza structurii organizatorice de tip divizionar este:

Numele și prenumele	Funcția
FILIP GRIGORE	Director General
DAMASCHIN DORU	Director Financiar- Contabil
ROGOZ VASILE-LAURENȚIU	Director Calitate
POPA DAN PAUL MĂLIN	Director Resurse Umane și Inginerie Industrială
FILIP ALEXANDRU	Director Divizia Logistică
BUHAI OVIDIU	Director Divizia Sisteme de Apărare
IOSIPESCU ȘERBAN	Director Divizia Produse Aeronautice
VELEȘCU IOAN-DAN	Director Divizia MRO Aviație Civilă
BRANCHE CĂTĂLIN BOGDAN	Director Divizia Utilități și Infrastructură

Participarea directă a conducerii executive la capitalul social al societății este sub 1%.  
Nu există niciun fel de litigii cu persoanele mai sus menționate.

## GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Fiind o companie listată la Bursa de Valori București, AEROSTAR S.A. urmărește conformarea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București adoptat în 11 septembrie 2015.

În același timp, Sistemul de Guvernanță Corporativă al AEROSTAR este în conformitate cu prevederile actului constitutiv al companiei și respectă dispozițiile legilor nr. 31/1990 și 24/2017, Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară.

Implementarea regulilor de guvernanță corporativă asigură un proces decizional transparent, fundamentat pe reguli clare și obiective menite să conducă la creșterea nivelului de încredere a acționarilor în Societate. AEROSTAR acordă o importanță deosebită guvernanței corporative, analizând nivelul de conformitate cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București, intrat în vigoare la 4 ianuarie 2016. În prezentul Raport este prezentat stadiul implementării la zi a prevederilor Codului de guvernanță corporativă al BVB București.

Modul de administrare a societății este în sistem unitar.

Președintele Consiliului de Administrație este și Directorul General al societății.

Conducerea executivă este asigurată de Directorul General și Directorul Financiar.

## STRUCTURILE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Structurile de guvernanță corporativă sunt:

- Acționarii - Adunarea Generală a Acționarilor
- Consiliul de Administrație
- Comitetul de audit
- Conducerea executivă

### Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al companiei, cu atribuții de decizie asupra tuturor aspectelor cuprinse în Actul Constitutiv.

Acționarii își exercită drepturile în cadrul Adunării Generale a Acționarilor („AGA” sau „Adunarea Generală”).

Procedura de organizare și de desfășurare a adunărilor generale a acționarilor este publicată pe pagina de internet [www.aerostar.ro/](http://www.aerostar.ro/) Relația cu investitorii/Documente de referință.

Acțiunile Companiei sunt indivizibile și conferă deținătorilor drepturi egale, orice acțiune dând dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Adunările Generale sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită.

Adunările Generale sunt ordinare și extraordinare. Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin odată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, iar Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar.

Pentru a asigura tratamentul egal și exercitarea deplină și într-o manieră echitabilă a drepturilor deținătorilor de acțiuni, Compania pune la dispoziția acestora toate informațiile relevante cu privire la AGA și la deciziile adoptate, atât prin mijloacele de comunicare reglementate (ziar de circulație națională, rapoarte către ASF și BVB), cât și în secțiunea specială „Relația cu Investitorii”, deschisă pe pagina proprie de internet, ușor identificabilă și accesibilă.

AEROSTAR depune toate diligențele, cu respectarea cerințelor legislației în materie, pentru facilitarea participării acționarilor la lucrările Adunărilor Generale, precum și a exercitării depline a drepturilor acestora. Acționarii pot participa și vota personal în

Adunarea Generală, dar au și posibilitatea exercitării votului prin reprezentare sau prin corespondență.

Adunările Generale ale Acționarilor sunt prezidate de Președintele Consiliului de Administrație, permițând în acest fel un dialog deschis și eficient între administratori și acționari.

Fiecare acțiune a companiei deținută de acționar la „data de înregistrare” conferă acestuia dreptul de a beneficia de dividende pentru exercițiul financiar anterior, în cuantumul și condițiile stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor.

Competențele de aprobare ale Adunărilor Generale ale Acționarilor, condițiile de organizare și de validitate a reuniunilor acestora sunt stabilite în Actul Constitutiv al companiei, în conformitate cu cadrul legal și de reglementare aplicabil.

**Adunările Generale ale Acționarilor** 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 ASF aplicabile, precum și orice altă normă legală incidentă.

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

În conformitate cu prevederile legale aplicabile, cererea de plată a dividendelor aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor încetează să producă efecte după expirarea unei perioade de trei ani de la “data plății” dividendelor pentru fiecare exercițiu financiar în parte.

Pe parcursul primului trimestru al anului 2019 societatea nu a achiziționat acțiuni proprii și nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Nu sunt disponibile date sau notificări privind depășirea procentului de drepturi de vot deținute de acționari în ceea ce privește atingerea sau depășirea pragurilor de deținere menționate de lege.

## Consiliul de Administrație

Consiliul de Administrație al AEROSTAR a fost ales pentru o perioadă de patru ani (de la data de 11.07.2016 până la 10.07.2020) în cadrul sesiunii Adunării Generale a Acționarilor din data de 5 iulie 2016.

În anul 2019 au avut loc două sesiuni ale Consiliului de Administrație: la o sesiune au fost prezenți toți membrii Consiliului iar la o sesiune au fost prezenți trei membri ai Consiliului, doi membri fiind absenți.

Atribuțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație sunt prevăzute în Actul Constitutiv și în Regulamentul intern al Consiliului de Administrație de pe [www.aerostar.ro](http://www.aerostar.ro) /Relația cu investitorii.

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

Nu există niciun acord, înțelegere sau legătura de familie în legătură cu numirea administratorilor societății. Nu au existat acte de demisie sau de demitere în rândul membrilor Consiliului de Administrație și nici a auditorului.

Nu există niciun litigiu între societate și administratori referitoare la activitatea acestora.

Nici unul dintre administratori nu a fost implicat în ultimii 5 ani într-un litigiu sau altă procedură administrativă cu AEROSTAR.

## Comitetul de audit

În baza prevederilor Codului de guvernanză corporativă coroborat cu prevederile Legii nr. 162/2017 a fost înființat un **comitet de audit** independent format din doi membri numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 19 aprilie 2018.

Atribuțiile Comitetului de audit independent sunt cele prevăzute în Regulamentul propriu de funcționare, aprobat de Consiliul de Administrație, completat cu prevederile Legii nr. 162/2017 și ale Regulamentului UE nr. 537/2014, care se găsește și pe [www.aerostar.ro](http://www.aerostar.ro) / Relația cu investitorii/Documente de referință.

Din anul 2018, în Aerostar funcționează un Comitet de Audit în conformitate cu prevederile Legii nr. 162/2017 cu privire la auditul statuar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare consolidate.

**Comitetul de Audit** are rolul de a asista Consiliul de Administrație în realizarea atribuțiilor acestuia privind procesul de raportare financiară, eficacitatea sistemului de control intern de calitate și a sistemului de management a riscului și a auditului intern privind raportarea financiară.

Comitetul de Audit are ca scop:

- să monitorizeze procesul de raportare financiară;
- să monitorizeze auditul statuar al situațiilor financiare;
- să monitorizeze și să evalueze independența auditorului statuar;
- să monitorizeze eficacitatea activității de management al riscurilor;
- să monitorizeze activitatea auditului intern privind raportarea financiară.

Comitetul de Audit îndeplinește atribuțiile legale prevăzute la art. 65 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statuar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare consolidate, respectiv:

a) monitorizează procesul de raportare financiară și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;

b) monitorizează eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a entității auditate, fără a încălca independența acestuia;

c) monitorizează auditul statuar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate, în special efectuarea acestuia, ținând cont de constatările și concluziile autorității competente, în conformitate cu art. 26 alin. (6) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014;



d) evaluează și monitorizează independența auditorilor financiari sau a firmelor de audit în conformitate cu art. 21-25, 28 și 29 din Legea nr. 162/2017 și cu art. 6 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 și, în special, oportunitatea prestării unor servicii care nu sunt de audit către entitatea auditată în conformitate cu art. 5 din respectivul regulament.

Comitetul de Audit se va întruni în mod periodic, de cel puțin patru ori pe an, precum și în mod excepțional, dacă este cazul.

În realizarea atribuțiilor sale și îmbunătățirea activităților pe care le analizează, avizează, monitorizează, comitetul colaborează cu:

- a) Direcția economică, inclusiv serviciile din structura acesteia;
- b) Serviciul audit intern;
- c) Serviciul control financiar de gestiune;
- d) Conducerea, cu reprezentanții structurilor funcționale din cadrul AEROSTAR.

## Codul de conduită și etică al AEROSTAR

AEROSTAR susține principiile și valorile companiei în mod onest, corect și cu integritate și urmărește cu consecvență respectarea celor mai înalte standarde de etică în afaceri, adoptând în mod voluntar de mai mulți ani Codul AEROSTAR de conduită și etică în afaceri. Acest cod este postat pe pagina de internet a societății [www.aerostar.ro](http://www.aerostar.ro) și face parte din prevederile contractului de muncă.

În măsura în care acest Cod necesită un standard mai ridicat decât cel cerut de practica comercială sau de legile, regulile sau regulamentele aplicabile, noi aderăm la aceste standarde mai înalte. Acest cod este obligatoriu pentru administratori, angajați și este adoptat în toate aspectele care îi privesc pe angajați, cât și față de investitori, clienți, furnizori, reprezentanți ai comunității locale, alți parteneri de afaceri.

Consiliul de Administrație acordă o atenție deosebită respectării principiilor de guvernare corporativă în scopul asigurării:

- obținerii de performanță în condiții de dezvoltare durabilă a companiei;
- acurateții și transparenței procesului decizional al companiei;
- respectării drepturilor și tratamentului echitabil al acționarilor prin protejarea și punerea în practică a prerogativelor acestora;
- transparenței și accesului la informații prin publicarea periodică a informațiilor financiare și operaționale relevante.

Detaliile despre conformarea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București sunt prezentate ca parte integrantă a prezentului raport.

## Gestionarea conflictelor de interese

Membrii Consiliului de Administrație trebuie să notifice Consiliul de Administrație cu privire la orice conflict de interese care a suvenit sau poate surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.

Respectând cerința din Regulamentului intern al Consiliului de Administrație, art. 3.5, toți membrii Consiliului au completat și semnat o Declarație privind Conflictele de Interese aferentă anului 2018.

În urma evaluării făcute, pe baza acestor declarații, s-a constatat că:

- niciun membru al Consiliului nu este membru independent;
- niciun membru nu este în conflict de interese cu poziția pe care o deține în Consiliul de Administrație;
- nu se impun măsuri sau schimbări în Consiliul de Administrație.

## Conducerea executivă

AEROSTAR este administrată în sistem unitar, cu delegarea conducerii executive a societății comerciale către Directorul general, dl Grigore FILIP și Directorul financiar, dl Doru DAMASCHIN.

## Sistemul de control intern

**Sistemul de control intern** al AEROSTAR cuprinde următoarele componente:

- Controlul de gestiune
- Controlul bugetar
- Controlling
- Auditul intern

## Controlul de gestiune

În AEROSTAR există un departament care îndeplinește atribuțiile controlului de gestiune.

Acesta asigură inventarierea tuturor elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii aflate în evidența companiei.

Activitatea de inventariere s-a desfășurat pe întreg parcursul anului 2018 respectându-se prevederile legale și reglementările proprii.

Rezultatele inventarierilor au fost înregistrate în contabilitatea companiei.

Nu s-au constatat abateri semnificative față de evidențele scriptice.

## Controlul bugetar

Controlul bugetar este îndeplinit de responsabilii de buget.

Din punct de vedere al bugetelor, compania este organizată în:

- centre de profit
- centre de cost

În companie sunt definite 19 bugete care au la baza programe de activități corespunzătoare funcțiilor companiei.

Controlul bugetar asigură:

- încadrarea în valorile previzionate a fiecărui indicator bugetat
- fundamentarea eventualelor acțiuni corective

Trimestrial, atât centrele de profit cât și centrele de cost raportează conducerii executive modul de îndeplinire a prevederilor bugetare și caracterul necesar, oportun, eficient, eficace și legal al cheltuielilor pe care le angajează societatea.

## Controlling

În AEROSTAR s-a implementat și se dezvoltă continuu conceptul de controlling ca o etapă superioară controlului bugetar.

Controllingul asigură și încadrarea în misiunea și obiectivele strategice ale companiei.

Controllingul asigură, de asemenea, încadrarea în valorile planificate a fluxurilor de trezorerie, analizând periodic necesitatea, oportunitatea și legalitatea încasărilor și plăților efectuate de companie.

## Auditul intern

Societatea are organizat Auditul Intern având în componența sa membri înscriși în Camera Auditorilor Financiari din România.

AEROSTAR are organizată activitatea de audit intern potrivit legii, într-un compartiment distinct în structura organizatorică, conform organigramei.

Auditul intern este subordonat direct Consiliului de Administrație și este o activitate independentă și obiectivă de asigurare și consultanță, desemnată pentru a evalua și îmbunătăți operațiunile companiei.

Prin intermediul auditului intern managementul companiei urmărește să se asigure că funcția de control intern instituită funcționează eficient, eficace și suficient pentru a ameliora sau elimina riscurile identificate.

Activitatea de audit intern se structurează în:

- auditul de eficacitate;
- auditul de management;
- auditul operațional;
- auditul de conformitate;
- auditul financiar.

Activitatea auditului intern se desfășoară în baza Programului anual de activitate aprobat de Consiliul de Administrație.

Misiunile de audit intern au confirmat impactul pozitiv al activității de audit intern asupra activității desfășurate în cadrul companiei AEROSTAR.

Auditul intern prezintă periodic rapoarte de audit intern în sesiunile Consiliului de Administrație.

## MANAGEMENTUL RISCULUI

AEROSTAR este expusă la o multitudine de riscuri și incertitudini care pot afecta performanțele sale financiare.

Liniile de afaceri derulate de AEROSTAR, rezultatele operaționale sau situația financiară, ar putea fi influențate de concretizarea riscurilor prezentate în continuare.

Cu o pondere semnificativă a operațiunilor de export și import în tranzacțiile societății, programul intern de control este o componentă majoră a activităților de management al riscurilor.

### **Despre coordonarea Programului Intern de Control**

**Aerostar respectă în totalitate legile și reglementările din România.**

Aerostar respectă toate politicile, legile, regulamentele și procedurile în domeniul controlului exporturilor emise de autoritățile competente, respectiv Ministerul Afacerilor Externe- Departamentul pentru Controlul Exporturilor.

Programul Intern de Control definește procedurile operaționale și responsabilitățile care asigură respectarea legislației în vigoare, fiind un instrument important în managementul preventiv al riscurilor potențiale asociate cu afacerile companiei.

AEROSTAR urmărește securizarea sustenabilității pe termen mediu și lung și reducerea incertitudinii asociate obiectivelor sale strategice și financiare.

Derularea proceselor de management al riscului asigură identificarea, analiza, evaluarea și tratarea riscurilor pentru a minimiza efectele acestora până la un nivel agreeat.

**Reconfigurarea Sistemului de Management și de Management al Calității din AEROSTAR după ultimele ediții ale standardelor SREN ISO 9001 din 2015, AQAP 2110 din 2016, AS 9100 Rev D din 2016, SR EN ISO 14001 din 2016 pune un accent deosebit pe managementul riscurilor.**

**Recertificarea obținută după auditul extern pentru fiecare dintre aceste certificări și autorizări confirmă preocuparea și practica bună instituită în AEROSTAR pentru managementul riscurilor.**

Adoptând o abordare integrată a gestionării riscului, în AEROSTAR este în vigoare un sistem robust de administrare a riscurilor.

Riscurile sunt structurate astfel:

**Riscul operațional, Riscul de credit, Riscul de lichiditate și Riscul de piață.**

**Riscul operațional** este monitorizat prin Sistemul de Management intensiv practicat la toate nivelurile iar acest proces este susținut de aplicațiile utilizate și implementate în cadrul programului de digitalizare.

**Riscului operațional** îi este asociat **Riscul privind atingerea valorii cifrei de afaceri**, pentru care gestionarea și atenuarea posibilelor consecințe se bazează pe acțiuni specifice fazelor ciclului P-D-C-A (planificare strategică pe liniile de afaceri, diversificare și programare pe divizii, module și produse, analize periodice la fiecare nivel de conducere, reactualizarea planificării dacă sunt identificate aspecte relevante în contextul organizațional).

Aceste acțiuni conduc la realizarea producției contractate și la menținerea la un nivel redus a **Riscului imobilizării de stocuri** și a **Riscului discontinuității afacerii**, un factor pozitiv definitoriu fiind faptul că firma are implementat un sistem robust de management al producției asistat de sisteme IT adecvate.

Nu există riscuri legate de finanțarea producției, societatea având asigurată funcționarea din fonduri proprii.

Societatea are constituite provizioane financiare pentru riscurile care ar putea apărea.



**Riscului operațional** îi este asociat și **Riscul legal**.

Spectrul extrem de variat de furnizori și clienți, de nivel multi-continental, cu care lucrează AEROSTAR, face ca **Riscul legal** să devină extrem de important, detaliat și reliefat prin:

**-Riscurile privind schimbările/incertitudinile geopolitice ca urmare a acțiunilor marilor actori globali** (modificările poziției Administrației SUA în domeniul schimburilor economice și al taxelor comerciale aferente, derularea și definitivarea Acordului Brexit dintre Marea Britanie și Uniunea Europeană cu impact potențial pe volumul de vânzări către firmele din Marea Britanie, s.a.);

**-Riscurile aferente competitivității comerciale** acerbe din peisajul contractual concurențial al domeniului aviație, inclusiv concentrarea clienților și

**-Riscurile privind modificările legilor/reglementarilor privind legislația în vigoare** (inclusiv cele de tip anti-trust, anti-coruptie, instituirea de embargouri/sanctiuni s.a.).

Monitorizarea și eliminarea efectelor **riscului legal** se realizează prin intermediul unui sistem permanent de informare în legătură cu modificările legislative, precum și prin organizarea unui sistem de analiză, avizare și aprobare a termenilor și condițiilor incluse în contractele comerciale.

AEROSTAR alocă și va continua să aloce fonduri pentru investiții, dezvoltare și alte cheltuieli operaționale în vederea prevenirii și gestionării **riscului operațional**, inclusiv pentru eventualitatea apariției **Riscului de leasing**.

Apreciem că în prezent nivelul de **risc operațional** este redus în Aerostar.

În plus, AEROSTAR urmărește să dispună, prin constituirea de provizioane pentru riscuri și cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care este expusă, luându-se în calcul inclusiv apariția posibilelor **Riscuri aferente asocierilor/parteneriatelor**.

În acest context, accentul este pus pe posibilele sincope în dezvoltarea și derularea unor Programe la care partenerii să renunțe ca urmare a unor evenimente excepționale sau a unor colaborări la care să se înregistreze adiacente Programe întârziate, amânate, nementenabile (**Riscul discontinuității ciclului de viață pentru Programe**).

Totodată, prin alocarea resurselor adecvate se are în vedere o monitorizare axată pe diminuarea posibilelor pericole specifice **Riscurilor de atacuri cibernetice**, inclusiv pentru minimizarea rezilienței **Riscului nefuncționării în siguranță și securitate a sistemului informatic**.

Cu o cultură organizațională puternică și proactivă în domeniul resurselor umane, prin aplicarea unor programe adecvat bugetate, AEROSTAR atenuează **Riscul legat de mobilitatea crescută a forței de muncă**, și care conduce la costuri suplimentare de identificare a competențelor și de adaptare profesională.

În același timp, monitorizează activitatea personalului pentru a răspunde rapid și focalizat eventualelor evenimente ce țin de **Riscurile psiho-sociale** (atât stresul, cât și acuzația de hărțuire și/sau acuzația de violență la locul de muncă) și de **Riscurile posibilelor pericole sau incidente privind Sănătatea și Securitatea Muncii**, riscuri apreciabil diminuate deoarece compania are un sistem integrat (Calitate-Mediu-Sănătatea și Securitatea ocupațională) de management certificat conform standardelor în vigoare.

Prin respectarea normelor legislative specifice domeniilor de muncă și protecție socială, în AEROSTAR nu sunt înregistrate eventuale **Riscuri privind fondurile de pensii**.

De asemenea, în vederea diminuării **riscului operațional**, AEROSTAR reînnoiește anual, cu firme de asigurare-reasigurare de prim rang, un contract de asigurare de răspundere civilă aferent liniilor principale de afaceri (fabricație produse de aviație și mentenanță avioane comerciale), cunoscând și respectând prevederile specifice **Riscului de asigurare** și fiind atent monitorizate și atenuate eventualele semnale privind influența asupra reputației organizației, **Riscul afectării imaginii** companiei.

Diminuarea **Riscului afectării imaginii** este obținută printr-un set continuu de acțiuni argumentate și conjugate, comunicate conform reglementarilor legale în vigoare, ținând cont de cerințele stakeholderi-lor și bazate pe rezultatele înregistrate de AEROSTAR.

## Riscul de credit

Fluxurile financiare și situațiile încasărilor și plăților pentru fiecare partener sunt monitorizate și controlate permanent menținându-se o legătură reală cu aceștia, prin urmare apreciem că acest risc este foarte mic.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate numai în instituții bancare de prim rang, considerate ca având o solvabilitate ridicată.

**Riscul de credit**, incluzând și **riscul de țară** în care clientul își desfășoară activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri.

Atunci când se consideră necesar se solicită instrumente specifice de diminuare a **riscului de credit** (încasări în avans, scrisori de garanție bancară de plată, acreditive de export confirmate).

AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativă față de un singur partener și nu înregistrează o concentrare semnificativă a cifrei de afaceri pe o singură zonă geografică.

Totuși există o expunere remarcabilă față de piața globală a programelor Airbus, o pondere mare din produsele companiei fiind înglobate în avioane Airbus.

## Riscul de lichiditate

În aceasta perioadă acest risc este practic inexistent.

În scopul gestionării **riscului de lichiditate**, fluxurile de trezorerie sunt monitorizate și analizate săptămânal, lunar, trimestrial și anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate.

Analiza furnizează baza pentru deciziile de finanțare și angajamentele de capital.

În vederea managementului **riscului de lichiditate**, AEROSTAR menține anual o rezervă de lichiditate sub forma unei Linii de Credit utilizabilă sub formă de descoperire de cont acordată de bănci în valoare de 2.500.000 USD.

În perioada de raportare AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit, toate activitățile societății fiind finanțate din surse proprii.

## Riscul de piață

**Riscul de piață** este relevant prin **riscul de preț**, **riscul valutar** și **riscul ratei dobânzii**.

AEROSTAR este expusă în principal la **riscul de preț** determinat de fluctuațiile prețului materiilor prime și materialelor utilizate în procesele de producție, cauzate de evenimente excepționale (Acordul Brexit cu impact pe aprovizionarea cu material din Marea Britanie, instituirea unor sancțiuni internaționale cu consecințe pe limitarea posibilității de asigurarea cu piese și materiale s.a.), precum și de creșterea costurilor cu taxele specifice pentru importul/exportul de produse metalice (din oțel și/sau din aluminiu) în și din SUA.

Gestionarea acestui risc se realizează prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce oferă pârghii de negociere sporite în cazul în care prețul materiilor prime crește la unii furnizori;
- încheierea de contracte pe termen lung, cu clauză de preț fix.

AEROSTAR este expusă la **riscul valutar** deoarece peste **89,1% din cifra de afaceri din primul trimestru 2019** este raportată la USD și EUR, în timp ce o parte semnificativă a cheltuielilor de exploatare este denominată în LEI.

Astfel, AEROSTAR se expune la riscul ca variațiile cursurilor de schimb valutar să afecteze atât veniturile sale nete, cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în LEI.

În ceea ce privește **riscul ratei dobânzii**, datorită faptului că AEROSTAR nu a utilizat în perioada de raportare Linia de Credit contractată, veniturile și fluxurile de numerar sunt independente de variația ratelor de dobândă de pe piața bancară.

## Descrierea tendinței principalelor riscuri și incertitudini pentru următoarea perioadă

Pentru următoarea perioadă, AEROSTAR nu întrevide alte riscuri semnificative, suplimentar față de cele gestionate în perioada curentă și prezentate în continuare:

**Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate este atent supravegheat prin sistemul de gestiune aplicat.

**Riscul legal:** riscul de pierdere urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care AEROSTAR este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor, reglementărilor legale sau contractuale. Sistemele de control intern asigură un management eficace al acestor riscuri.

**Riscul de credit:** riscul ca AEROSTAR să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un partener este monitorizat prin metodele de management prin programe.

Totuși, pot exista riscuri și incertitudini adiționale celor prezentate mai sus, care în prezent nu sunt cunoscute sau sunt considerate nesemnificative, dar care în viitor pot afecta liniile de afaceri derulate de AEROSTAR.

## SITUAȚIA FINANCIARĂ- REZUMAT

## Elemente de poziție financiară

(mii lei)	31.03.2019	31.12.2018
<b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>	<b>516.854</b>	<b>486.801</b>
<b>Active imobilizate</b>	<b>153.369</b>	<b>156.876</b>
<b>Active curente - total, din care:</b>	<b>350.775</b>	<b>318.289</b>
- stocuri	86.210	82.368
- creanțe comerciale și alte creanțe	74.457	68.376
- numerar și echivalente de numerar	190.108	167.545
<b>Alte elemente de activ</b>	<b>12.710</b>	<b>11.636</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII, SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII, DATORII ȘI PROVIZIOANE, din care:</b>	<b>516.854</b>	<b>486.801</b>
<b>Total datorii</b>	<b>65.364</b>	<b>48.872</b>
<b>Total provizioane</b>	<b>110.423</b>	<b>112.551</b>
<b>Subvenții pentru investiții</b>	<b>9.639</b>	<b>10.239</b>
<b>Total capitaluri proprii, din care:</b>	<b>331.428</b>	<b>315.139</b>
- capital social	48.729	48.729
- rezultatul reportat	112.395	58.324
- rezerve	168.264	166.395
- alte elemente de capital (impozit pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii)	(12.512)	(12.195)
- repartizarea profitului pentru rezerve legale	(1.868)	(26.035)
- rezultatul perioadei (profit)	16.420	79.921

## Elemente de venituri și cheltuieli

(mii lei)	31.03.2019	31.03.2018
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>102.245</b>	<b>95.716</b>
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>98.804</b>	<b>94.393</b>
– Cifra de afaceri	96.039	81.774
– Venituri aferente stocurilor de produse finite și de producție în curs de execuție	1.557	11.830
<b>Venituri financiare</b>	<b>3.441</b>	<b>1.323</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>(82.435)</b>	<b>(71.870)</b>
<b>Cheltuieli de exploatare, din care:</b>	<b>(81.438)</b>	<b>(70.310)</b>
– Cheltuieli materiale	(34.983)	(33.337)
– Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(30.329)	(28.844)
– Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	(6.587)	(6.062)
– Influența ajustărilor privind activele curente	(5.817)	1.407
– Influența ajustărilor privind provizioanele	2.128	4.565
– Cheltuieli privind prestațiile externe	(5.107)	(7.233)
– Alte cheltuieli	(743)	(806)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(997)</b>	<b>(1.560)</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>17.366</b>	<b>24.083</b>
<b>Profit / Pierdere financiară</b>	<b>2.444</b>	<b>(237)</b>
<b>PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>19.810</b>	<b>23.846</b>
<b>IMPOZIT PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT</b>	<b>(3.390)</b>	<b>(2.741)</b>
<b>PROFIT NET AL PERIOADEI</b>	<b>16.420</b>	<b>21.105</b>

## PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 3 LUNI 2019

	<b>Denumirea indicatorului</b>	<b>Mod de calcul</b>	<b>Rezultat</b>
1	Indicatorul lichiditatii curente	Active curente /Datorii curente	<b>7,14</b>
2	Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat /Capital propriu x 100	<b>0</b>
3	Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti /Cifra de afaceri x 90	<b>55</b>
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri /Active imobilizate	<b>0,63</b>

**În numele Consiliului de Administrație,**

**Grigore FILIP**  
**Președinte-Director General**



**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**

**NEAUDITATE**

# **CUPRINS**

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII**

**ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	31 martie 2019	31 decembrie 2018
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	6	144.420	147.763
Imobilizări necorporale	5	948	1.043
Investiții imobiliare	6	7.861	7.930
Imobilizări financiare	7	140	140
<b>Total active imobilizate</b>		<b>153.369</b>	<b>156.876</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	10	86.210	82.368
Creanțe comerciale și alte creanțe	8;9	74.457	68.376
Numerar și echivalente de numerar	11	190.108	167.545
<b>Total active circulante</b>		<b>350.775</b>	<b>318.289</b>
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>	<b>17</b>	<b>11.419</b>	<b>11.132</b>
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>31</b>	<b>1.291</b>	<b>504</b>
<b>Total active</b>		<b>516.854</b>	<b>486.801</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>			
<b>Capital și rezerve</b>			
Capital social	12	48.729	48.729
Rezultat curent	12	16.420	79.921
Rezultatul reportat	12	112.395	58.324
Alte rezerve	12	168.264	166.395
Impozitul pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	17	(12.512)	(12.195)
Repartizarea profitului pentru rezerve legale	12	(1.868)	(26.035)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>12</b>	<b>331.428</b>	<b>315.139</b>
<b>Subvenții pentru investiții</b>	<b>14</b>	<b>9.639</b>	<b>10.239</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	16.170	16.055
Alte datorii pe termen lung	16	50	45
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>16.220</b>	<b>16.100</b>
<b>Provizioane pe termen lung</b>	<b>13</b>	<b>96.368</b>	<b>95.796</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale	15	34.571	21.197
Datoria cu impozitul pe profit curent	23	3.681	2.357
Alte datorii curente	16	10.892	9.218
<b>Total datorii curente</b>		<b>49.144</b>	<b>32.772</b>
<b>Provizioane pe termen scurt</b>	<b>13</b>	<b>14.055</b>	<b>16.755</b>
<b>Total provizioane</b>		<b>110.423</b>	<b>112.551</b>
<b>Total datorii</b>		<b>65.364</b>	<b>48.872</b>
<b>Total capitaluri proprii, subvenții pentru investiții, datorii și provizioane</b>		<b>516.854</b>	<b>486.801</b>

**Director general**  
**Grigore Filip**

**Director financiar**  
**Doru Damaschin**

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU A PIERDERII**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	31 martie 2019	31 martie 2018
<b>Venituri din exploatare</b>			
Venituri din vânzări	19	96.039	81.774
Alte venituri	19	948	628
Venituri aferente stocurilor de produse finite și de producție în curs de execuție	19	1.557	11.830
Venituri din producția de imobilizări	19	198	161
Venituri din subvenții de exploatare	19	62	-
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>98.804</b>	<b>94.393</b>
<b>Cheltuieli de exploatare</b>			
Cheltuieli materiale	20	(34.983)	(33.337)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	20	(30.329)	(28.844)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	20	(6.587)	(6.062)
Influența ajustărilor privind activele curente	20	(5.817)	1.407
Influența ajustărilor privind provizioanele	20	2.128	4.565
Cheltuieli privind prestațiile externe	20	(5.107)	(7.233)
Alte cheltuieli	20	(743)	(806)
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>		<b>(81.438)</b>	<b>(70.310)</b>
<b>Profit/pierdere din activitatea de exploatare</b>		<b>17.366</b>	<b>24.083</b>
Venituri financiare	21	3.441	1.323
Cheltuieli financiare	22	(997)	(1.560)
<b>Profit/pierdere financiară</b>		<b>2.444</b>	<b>(237)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>19.810</b>	<b>23.846</b>
Impozitul pe profit curent și amânat	17;23	(3.390)	(2.741)
<b>Profit net al perioadei</b>		<b>16.420</b>	<b>21.105</b>

**Director general**  
**Grigore Filip**

**Director financiar**  
**Doru Damaschin**

**AEROSTAR S.A. BACAU**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALA A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 martie 2018</b>
<b>Profit net al perioadei</b>	<b>16.420</b>	<b>21.105</b>
Impozit pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(131)	(940)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(131)</b>	<b>(940)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>16.289</b>	<b>20.165</b>

**Director general**  
**Grigore Filip**

**Director financiar**  
**Doru Damaschin**

**AEROSTAR S.A. BACAU**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**

**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

	Capital social	Rezerve	Impozit pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	Rezultat reportat	Rezultatul perioadei	Total capitaluri proprii
<b>Rezultatul global</b>						
<b>A.Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>48.729</b>	<b>166.396</b>	<b>(12.196)</b>	<b>58.324</b>	<b>53.886 *)</b>	<b>315.139</b>
<b>Profitul perioadei</b>					16.420	16.420
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>						
Constituire impozit pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii			(316)	185		(131)
Preluarea profitului exercitiului financiar 2018 asupra rezultatului reportat reprezentand profitul nerepartizat, pana la repartizarea pe destinatiile hotarate de actionari in AGOA din 24 aprilie 2019 (Nota 12)				53.886	(53.886)	-
Repartizarea profitului pentru rezerve legale in sume brute		1.868			(1.868)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>1.868</b>	<b>(316)</b>	<b>54.071</b>	<b>(39.334)</b>	<b>16.289</b>
<b>B.Sold la 31 martie 2019</b>	<b>48.729</b>	<b>168.264</b>	<b>(12.512)</b>	<b>112.395</b>	<b>14.552</b>	<b>331.428</b>
<b>C. Modificari ale capitalului propriu (NOTA 12)</b>	<b>0</b>	<b>1.868</b>	<b>(316)</b>	<b>54.071</b>	<b>(39.334)</b>	<b>16.289</b>

\*) Rezultatul perioadei anterioare de 79.921 mii lei este influentat de repartizarea profitului pe rezerve legale in suma de 26.035 mii lei.

**Director General**  
Grigore Filip

**Director Financiar**  
Doru Damaschin

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE (metoda directa)**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

	Nota	31 martie 2019	31 martie 2018
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>			
incasari de la clienti		101.637	76.640
recuperari de taxe si accize de la Bugetul Statului		1.016	1.009
plati catre furnizori si angajati		(61.008)	(60.225)
plati taxe, contributii si impozite la Bugetul Statului		(14.113)	(11.811)
plati impozit pe profit		(2.383)	(1.522)
<b>NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>	27	<b>25.149</b>	<b>4.091</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII</b>			
incasari dobanzi din depozite bancare constituite		920	469
incasari din vanzarea de imobilizari corporale		0	9
incasari rate din imprumuturi acordate		0	1
incasari dobanzi din imprumuturi acordate		0	1
plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale		(3.969)	(8.455)
<b>NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE INVESTITII</b>	27	<b>(3.049)</b>	<b>(7.975)</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>			
dividende brute platite		(93)	(34)
<b>NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>	27	<b>(93)</b>	<b>(34)</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>		<b>22.007</b>	<b>(3.918)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>		<b>167.545</b>	<b>163.886</b>
Efectul variatiei cursurilor de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	27	556	(571)
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	11	<b>190.108</b>	<b>159.397</b>

**Director general**  
**Grigore Filip**

**Director financiar**  
**Doru Damaschin**

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

## **NOTA 1 - DESCRIEREA COMPANIEI**

Societatea AEROSTAR a fost înființată în anul 1953 și funcționează în conformitate cu legea română.

AEROSTAR S.A. își desfășoară activitatea la sediul social din Bacău, strada Condorilor nr.9, cod postal 600302. În conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr.2/14.12.2017 s-a aprobat deschiderea unui sediu secundar fără personalitate juridică (punct de lucru) la Iași, pe str. Aeroportului nr.25B.

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR S.A. este producția.

Obiectul principal de activitate al societății este "Fabricarea de aeronave și nave spațiale" - cod 3030.

Compania a fost înregistrată ca societate pe acțiuni, la Registrul Comerțului Bacău (sub numărul de ordine J04/1137/1991) cu denumirea prezentă de S.C."AEROSTAR S.A." și având cod unic de identificare 950531, codul de identificare unică la nivel european (EUID): ROONRC.J04/1137/1991.

Compania este listată la Bursa de Valori București sub codul ARS, iar evidența acțiunilor și acționarilor este ținută, în condițiile legii, de S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Pe parcursul trimestrului 1 2019 nu au fost înregistrate subscripții de noi acțiuni și nici certificate de participare, obligațiuni convertibile, warante, opțiuni sau drepturi similare.

Din punct de vedere al reglementărilor contabile, Societatea AEROSTAR S.A. este filială a societății IAROM S.A. și prin urmare, societatea mamă care consolidează situațiile financiare ale grupului este S.C. IAROM S.A., având cod unic de identificare 1555301 și sediul social în București, B-dul Aerogării nr.39. Situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar 2017 au fost depuse la A.N.A.F. sub nr. de înregistrare 150489860/22.08.2018. Copii ale situațiilor financiare consolidate se pot obține de la sediul societății mamă, IAROM SA. Societatea mamă va întocmi și va publica un set de situații financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018.

Compania are un singur segment de activitate conform IFRS 8 și nu sunt disponibile informații financiare distincte pentru diferite componente ale entității. Informațiile privind vânzările pe linii de afaceri și piețe sunt prezentate în detaliu în cadrul raportului administratorilor.

Politica conducerii este focalizată pe menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor sale strategice.

Compania va acționa ferm în continuare pentru asigurarea sustenabilității investițiilor și creșterii afacerilor.

Strategia adoptată dezvoltă obiectul principal de activitate al AEROSTAR S.A., astfel că ponderea domeniului aeronautic în cifra de afaceri să fie majoritară. Obiectivul general este de creștere anuală a cifrei de afaceri concomitent cu creșterea gradului de satisfacție a clienților. Obiectivele specifice, care susțin obiectivul general, cuprind continuarea dezvoltării organice a companiei: dezvoltarea centrelor de excelență prin continuarea modernizărilor, investițiilor, a programelor de îmbunătățire continuă și dezvoltarea culturii organizaționale.

Capitalurile proprii acoperă în întregime necesarul de finanțare al producției și de realizare a volumului de investiții. Prin politica sa de dividende, Compania își dezvoltă capitalurile proprii pe măsura creșterii vânzărilor și a volumului de investiții.

Pe parcursul trimestrului 1 2019, Compania nu a utilizat capital împrumutat și nici nu s-a produs o infuzie de capital din partea acționarilor.



**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

## **NOTA 2 - ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE**

### **2.1. Estimările**

Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea unor estimări, raționamente și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și raționamentele sunt făcute în baza experienței istorice precum și a unor factori considerați adecvați și rezonabili. Estimările și raționamentele contabile sunt actualizate în mod continuu și iau în considerare așteptări rezonabile cu privire la evenimente viitoare probabile. Valorile contabile raportate ale activelor, datoriilor care nu pot fi determinate sau obținute din alte surse au la bază aceste estimări considerate adecvate de către conducerea companiei.

Estimările, precum și raționamentele și ipotezele ce au stat la baza lor sunt revizuite periodic iar rezultatul acestor revizuiți este recunoscut în perioada în care estimarea a fost revizuită.

Orice modificare a estimărilor contabile se va recunoaște prospectiv prin includerea sa în rezultatul:

- perioadei în care are loc modificarea, dacă aceasta afectează numai perioada respectivă; sau
- perioadei în care are loc modificarea și al perioadelor viitoare, dacă modificarea are efect și asupra acestora.

Societatea utilizează estimări pentru determinarea:

- clienților incerti și ajustărilor pentru deprecierea creanțelor aferente;
- valorii provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli de constituit la sfârșitul perioadei (luna, trimestru, an) pentru litigii, pentru dezafectarea imobilizărilor corporale, pentru restructurare, pentru garanții acordate clienților, pentru obligații față de personal și alte obligații;
- ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă există indicii a deprecierei. Dacă sunt identificate astfel de indicii, se estimează valoarea recuperabilă activului pentru a stabili mărimea deprecierei (dacă există).
- duratelor de viață a activelor imobilizate corporale și necorporale. Societatea revizuieste durata de viață estimată a activelor imobilizate corporale și necorporale cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar, pentru a stabili gradul de adecvare.
- stocurilor de materii prime și materiale care necesită crearea de ajustări pentru depreciere.
- impozitelor amânate.

### ***Prezentarea informațiilor***

Societatea, în măsura în care este posibil, va prezenta natura și valoarea unei modificări de estimare contabilă care are efect în perioada curentă/perioadele viitoare.

### **2.2. Erorile**

Erorile pot apărea cu privire la recunoașterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare.

Societatea corectează retroactiv erorile semnificative ale perioadei anterioare în primul set de situații financiare a căror publicare a fost aprobată după descoperirea acestora, prin:

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**

**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

- retratarea valorilor comparative pentru perioada anterioară prezentată în care a apărut eroarea, sau
- dacă eroarea a apărut înainte de prima perioadă anterioară prezentată, retratarea soldurilor de deschidere ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii pentru perioada anterioară prezentată.

În cazul identificării unei erori, Societatea prezintă următoarele informații:

- natura erorii perioadei anterioare;
- pentru fiecare perioadă anterioară prezentată, în măsura în care este posibilă, valoarea corectării:
  - pentru fiecare element-rând afectat din situația financiară;
  - pentru rezultatele de bază și diluate pe acțiune.
- valoarea corectării la începutul primei perioade anterioare prezentate;
- dacă retratarea retroactivă este imposibilă pentru o perioadă anterioară specifică, circumstanțele care conduc la existența acelei condiții și o descriere a modului în care și a momentului din care a fost corectată eroarea.

### **2.3. Modificarea politicilor contabile**

Modificarea politicilor contabile este permisă doar dacă este cerută de IFRS sau are ca rezultat informații mai relevante sau mai credibile referitoare la operațiunile societății.

Societatea modifică o politică contabilă doar dacă modificarea:

- este impusă de un IFRS; sau
- are drept rezultat situații financiare care oferă informații fiabile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor, ale altor evenimente sau condiții asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entității.

Aplicarea modificărilor în politicile contabile:

- Entitatea contabilizează o modificare de politică contabilă care rezultă din aplicarea inițială a unui IFRS în conformitate cu prevederile tranzitorii specifice, dacă acestea există, din acel IFRS; și
- Atunci când entitatea modifică o politică contabilă la aplicarea inițială a unui IFRS care nu include prevederi tranzitorii specifice.

#### ***Prezentarea informațiilor***

Atunci când aplicarea inițială a unui IFRS are un efect asupra perioadei curente sau asupra perioadelor anterioare, societatea prezintă, în notele explicative:

- titlul IFRS-ului;
- natura modificării de politică contabilă;
- când este cazul, faptul că modificarea este făcută ca efect al dispozițiilor tranzitorii și o descriere a acestor prevederi tranzitorii;
- pentru perioada curentă și pentru fiecare perioadă precedentă prezentată, suma ajustărilor pentru fiecare element afectat din situația poziției financiare, în măsura în care este posibil.

Atunci când sunt imposibil de determinat efectele specifice pentru una sau multe perioade anterioare prezentate, Compania va aplica noua politică contabilă valorii contabile a activelor și datoriilor pentru prima perioadă pentru care aplicarea retroactivă este posibilă, care ar putea fi perioada curentă.

Atunci când o modificare voluntară de politică contabilă are un efect asupra perioadei curente sau asupra unei perioade anterioare, societatea prezintă în notele explicative:

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

- natura modificării de politică contabilă;
- motivele pentru care aplicarea noii politici contabile oferă informații fiabile și mai relevante;
- pentru perioada curentă și pentru fiecare perioadă precedentă prezentată, suma estimativă a ajustărilor pentru fiecare element afectat din situația poziției financiare, în măsura în care este posibil.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

### **NOTA 3 - PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE**

#### **3.1. Bazele întocmirii și prezentării situațiilor financiare**

Situațiile financiare individuale ale Companiei Aerostar SA sunt întocmite în conformitate cu prevederile:

- Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană;
- Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- O.M.F.P. nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;
- O.M.F.P. nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
- O.M.F.P. nr. 2.861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii;
- O.M.F.P. nr. 1.826/2003 pentru aprobarea Precizărilor privind unele măsuri referitoare la organizarea și conducerea contabilității de gestiune;
- O.M.F.P. nr. 2.634/2015 privind documentele financiar contabile, cu modificările și completările ulterioare.

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională.

Contabilitatea operațiunilor efectuate în valută se ține atât în moneda națională, cât și în valută.

Exercițiul financiar este anul calendaristic.

Situațiile financiare sunt întocmite și raportate în mii lei și toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiată mie de lei. Din cauza rotunjirii, numerele prezentate nu reflectă întotdeauna cu precizie totalurile furnizate iar procentele nu reflectă cu exactitate cifre absolute.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric.

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 *Prezentarea situațiilor financiare*. Societatea a optat pentru o prezentare după natura și lichiditate în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor după natura lor în cadrul situației profitului sau pierderii, considerând ca aceste metode de prezentare oferă informații care sunt relevante pentru situația Societății.

#### **3.2. Politici contabile aplicate**

**Aerostar SA descrie politicile contabile aplicate în notele situațiilor financiare individuale și evită repetarea textului standardului, cu excepția cazului în care acest lucru este considerat relevant pentru înțelegerea conținutului notei.**

Cele mai semnificative politici contabile sunt prezentate mai jos:

- **Politici contabile privind imobilizările**

Societatea a ales drept politică contabilă modelul bazat pe cost. După recunoașterea ca activ, **imobilizările corporale** se contabilizează la costul lor minus amortizarea cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere.

Valoarea amortizabilă se alocă în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului și reprezintă costul imobilizării minus valoarea reziduală.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

Ținând cont de specificul activității și de tipurile de imobilizări din patrimoniul societății, s-a considerat că valorile reziduale ale imobilizărilor sunt ne semnificative. În mod practic, valoarea reziduală s-a calculat la nivelul contravalorii deșeurilor metalice valorificabile, după deducerea cheltuielilor cu demontarea, dezasamblarea și a celor necesare vânzării.

Metodele de amortizare și duratele de viață utilă sunt revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar și sunt ajustate corespunzător. Duratele de viață utilă sunt stabilite de comisii formate din specialiștii societății. Orice modificare a acestora este contabilizată prospectiv.

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizări corporale se adaugă la valoarea contabilă a bunului, atunci când:

- au ca efect îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali;
- sunt surse de beneficii economice viitoare materializate prin fluxuri de numerar suplimentare față de cele estimate inițial; și
- pot să fie evaluate cu fiabilitate.

Obținerea de beneficii se realizează direct prin creșterea veniturilor și indirect prin reducerea cheltuielilor de întreținere și funcționare.

Toate celelalte cheltuieli cu reparațiile și întreținerea efectuate în scopul asigurării utilizării continue a imobilizărilor se recunosc în situația profitului sau pierderii atunci când se efectuează. Acestea sunt efectuate în scopul de a păstra parametrii tehnici inițiali.

Piese de schimb sunt în general contabilizate ca stocuri și recunoscute pe cheltuieli atunci când sunt consumate. Dacă piesele de schimb și echipamentul de service, având valori semnificative, pot fi utilizate numai în legătură cu un element de imobilizări corporale, ele sunt contabilizate drept imobilizări corporale, în cazul în care se poate stabili valoarea inițială de achiziție (la punerea în funcțiune) a piesei înlocuite.

Pentru a decide dacă recunoașterea se face separat, pe componente separate, se analizează fiecare caz în parte, utilizându-se raționamentul profesional.

Imobilizările corporale în curs de execuție ce urmează a fi utilizate în producție sau în activități administrative, sunt prezentate în situația poziției financiare la cost minus orice pierdere cumulată din depreciere. Astfel de active sunt clasificate la categoriile respective de imobilizări atunci când sunt finalizate și sunt gata de utilizare în maniera dorită de conducere, pentru scopul prevăzut.

Conducerea societății a stabilit un plafon de capitalizare a activelor la 2.500 lei. Toate achizițiile sub această sumă vor fi considerate cheltuieli ale perioadei.

*Excepții:* Calculatoarele sunt considerate imobilizări corporale amortizabile indiferent de valoarea de intrare și se vor amortiza pe durata de viață utilă stabilită de către comisia de recepție. De asemenea, sculele și dispozitivele de lucru sunt contabilizate ca stocuri și recunoscute drept cheltuieli ale perioadei atunci când sunt consumate, indiferent de valoarea lor de intrare, ținându-se cont de faptul că acestea au o durată de viață utilă de regula sub un an, precum și de gradul lor de specializare (sunt destinate a fi utilizate pentru un anumit tip de produs/serviciu).

În cazul **imobilizărilor necorporale** generate intern se separă clar fazele de realizare și anume:

- *Faza de cercetare.* Costurile de cercetare sunt tratate drept cheltuieli ale perioadei;
- *Faza de dezvoltare.* Costurile de dezvoltare sunt recunoscute ca activ necorporal dacă sunt demonstrate condițiile următoare:
  - fezabilitatea tehnică a finalizării activului, astfel încât acesta să fie disponibil pentru utilizare sau vânzare;
  - disponibilitatea resurselor adecvate – tehnice, financiare, umane pentru a finaliza dezvoltarea;

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**

**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

- intenția de a finaliza și utiliza sau a vinde activul necorporal;
- capacitatea de a utiliza sau a vinde activul;
- modul în care activul va genera beneficii economice viitoare;
- capacitatea de a evalua costurile .

Dacă societatea nu poate face distincția între faza de cercetare și cea de dezvoltare ale unui proiect intern de creare a unei imobilizări necorporale, societatea tratează costurile aferente proiectului ca fiind suportate exclusiv în faza de cercetare .

Societatea a ales drept politică contabilă modelul bazat pe cost care presupune ca activele necorporale să fie evaluate la valoarea netă contabilă egală cu costul lor mai puțin amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere înregistrate, aferente acelor active.

O **investiție imobiliară** se evaluează inițial la cost, inclusiv orice alte cheltuieli direct atribuibile. După recunoașterea inițială, societatea a optat pentru modelul bazat pe cost pentru toate investițiile sale imobiliare în conformitate cu dispozițiile din IAS 16 pentru acel model.

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare se fac dacă și numai dacă există o modificare a utilizării lor.

Transferurile între categorii nu modifică valoarea contabilă a proprietății imobiliare transferate și nu modifică nici costul respectivei proprietăți în scopul evaluării sau al prezentării informațiilor.

Investițiile imobiliare se amortizează după aceleași reguli ca și imobilizările corporale.

În categoria **imobilizărilor financiare** se evidențiază:

- Acțiunile deținute la societățile afiliate;
- Alte titluri imobilizate;
- Împrumuturi acordate pe termen lung precum și dobânda aferentă acestora. În această categorie se cuprind sumele acordate terților în baza unor contracte pentru care se percep dobânzi, potrivit legii;
- Alte creanțe imobilizate precum și dobânzile aferente acestora. În această categorie se cuprind garanțiile, depozitele și cauțiunile depuse la terți, creanțele aferente contractelor de leasing financiar.

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Imobilizările financiare se prezintă în situația poziției financiare la valoarea de intrare mai puțin eventualele pierderi din depreciere recunoscute.

- **Politici contabile privind elementele de natura stocurilor**

Înregistrarea în contabilitate a intrării stocurilor se efectuează la data transferului riscurilor și beneficiilor.

Calculul acelor stocuri care nu sunt de obicei fungibile și al acelor bunuri sau servicii, produse se determină prin identificarea specifică a costurilor lor individuale.

La ieșirea din gestiune a stocurilor și a celor active fungibile, acestea se evaluează și se înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei FIFO.

Periodic, conducerea societății aprobă nivelul pierderilor tehnologice normale.

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

Ajustările de valoare se fac pentru activele circulante de natura stocurilor, la fiecare perioadă de raportare, pe baza vechimii stocurilor, a constatarilor comisiilor de inventariere și/sau a

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

conducătorilor modulelor, în vederea prezentării activelor la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

- **Politici contabile privind datoriile societății**

Datoriile societății se evidențiază în contabilitate pe seama conturilor de terți. Contabilitatea furnizorilor și a celorlalte datorii se ține pe categorii, precum și pe fiecare persoană fizică sau juridică.

Impozitul pe profit/venit de plată se recunoaște ca datorie în limita sumei neplătite.

Înregistrarea în contabilitate a accizelor și fondurilor speciale incluse în prețuri sau tarife se face pe seama conturilor corespunzătoare de datorii, fără a tranzita prin conturile de venituri și cheltuieli.

Operațiunile care nu pot fi înregistrate distinct în conturile corespunzătoare și pentru care sunt necesare clarificări ulterioare sunt înregistrate într-un cont distinct 473 *Decontări din operații în curs de clarificare*.

Datoriile în valută se înregistrează în contabilitate atât în lei, cât și în valută.

O datorie se clasifica ca datorie pe termen scurt, denumită și datorie curentă atunci când:

- Se așteaptă să fie decontată în cursul normal al ciclului de exploatare al societății, sau
- Este exigibilă în termen de 12 luni de la data bilanțului.

Toate celelalte datorii sunt clasificate ca datorii pe termen lung.

Datoriile care sunt exigibile într-un termen mai mare de 12 luni sunt datorii pe termen lung.

Sunt de asemenea considerate datorii pe termen lung purtătoare de dobândă chiar și atunci când acestea sunt exigibile în 12 luni de la data situațiilor financiare, dacă:

- a) Termenul inițial a fost pentru o perioadă mai mare de 12 luni; și
- b) Există un acord de refinanțare sau de reeșalonare a plăților, care este încheiat înainte de data situațiilor financiare.

- **Politici contabile privind creanțele societății**

Creanțele includ:

- creanțe comerciale, care sunt sume datorate de clienți pentru bunuri vândute sau servicii prestate în cursul normal al activității;
- efectele comerciale de încasat, instrumente ale terților;
- sume datorate de angajați sau companii afiliate;
- avansuri acordate furnizorilor de imobilizari, bunuri și servicii;
- creanțe în legătura cu personalul și cu bugetul statului.

Creanțele se evidențiază în baza contabilității de angajamente, conform prevederilor legale sau contractuale.

Contabilitatea clienților, se ține pe categorii (clienți interni servicii și produse, precum și clienți externi servicii și produse) și pe fiecare persoană fizică sau juridică.

Creanțe cu decontare în valută sau în lei în funcție de cursul unei valute:

Creanțele în valută, rezultate ca efect al tranzacțiilor societății, se înregistrează în contabilitate atât în lei, cât și în valută.

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial la cursul de schimb valutar, comunicat de Banca Națională a României, de la data efectuării operațiunii.

Scăderea din evidență a creanțelor cu termene de încasare prescrise se efectuează numai după ce au fost întreprinse toate demersurile legale, pentru decontarea acestora.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

Creanțele incerte se înregistrează distinct în contabilitate în contul 4118 *Clienți incerți* atunci când scadența prevăzută în contract s-a depășit cu mai mult de 30 de zile sau s-a înregistrat un litigiu cu clientul.

În situațiile financiare anuale, creanțele se evaluează și se prezintă la valoarea probabilă de încasat.

Atunci când o creanță de la un client nu s-a încasat integral, la scadența stabilită în contract, se înregistrează ajustări pentru depreciere la termenele și în procente aprobate de Consiliul de Administrație în Manualul de politici contabile.

- **Politici contabile privind recunoașterea veniturilor**

În categoria veniturilor se includ atât sumele încasate sau de încasat în nume propriu, cât și câștigurile din orice sursă.

Veniturile se clasifică astfel:

- ✓ Venituri din exploatare;
- ✓ Venituri financiare.

Veniturile se recunosc pe baza contabilității de angajamente.

Venitul este evaluat la valoarea justă a contravalorii primite sau care poate fi primită. Venitul din vânzări este diminuat pentru returnări, rabaturi comerciale și alte reduceri similare.

Veniturile din exploatare cuprind:

- venituri din vânzări (de bunuri, de servicii, de mărfuri, de produse reziduale);
- venituri aferente costului stocurilor de produse;
- venituri din producția de imobilizări;
- venituri din reluări de ajustări ale activelor respectiv din diminuări sau reluări ale provizioanelor;
- alte venituri din exploatare.

**Veniturile din vânzarea de bunuri** sunt recunoscute când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- societatea a transferat cumpărătorului controlul asupra bunurilor respective;
- societatea nu păstrează nici implicarea managerială continuă până la nivelul asociat, de obicei, cu dreptul de proprietate, nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute;
- valoarea venitului poate fi evaluată în mod precis;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie direcționate către entitate;
- costurile suportate sau care vor fi suportate în legătură cu tranzacția pot fi măsurate în mod precis.

În mod specific, veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când societatea a transferat cumpărătorului controlul asupra bunurilor respective.

**Veniturile din prestarea serviciilor**

Contractele de prestări de servicii din portofoliul societății sunt de regulă contracte cu executare la un moment specific, moment care coincide cu livrarea bunurilor supuse prestațiilor de servicii.

Ca urmare, veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute când sunt îndeplinite următoarele condiții:

- societatea a transferat către client controlul asupra serviciilor prestate;
- valoarea venitului poate fi evaluată în mod precis;



**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie direcționate către entitate;

În cazul în care rezultatul nu poate fi estimat, veniturile se recunosc până la valoarea costurilor recuperabile.

**Veniturile din chirii** aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de închiriere.

**Veniturile financiare** cuprind venituri din dobânzi, venituri din diferențe de curs valutar, venituri din dividende și alte venituri financiare.

**Veniturile din dobânzi** sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective. Venitul din dobândă generat de un activ financiar este recunoscut atunci când este probabil ca societatea să obțină beneficii economice și când venitul respectiv poate fi măsurat în mod precis.

**Veniturile din dividende** generate de investiții sunt recunoscute atunci când a fost stabilit dreptul acționarului de a primi plata. Societatea înregistrează veniturile din dividende la valoarea brută ce include impozitul pe dividende (atunci când este cazul), care este recunoscut ca și cheltuiala curentă cu impozitul pe profit.

- **Politici contabile privind provizioanele**

Provizioanele sunt recunoscute atunci când societatea are o obligație actuală (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, este probabil ca societății să i se ceară să deconteze obligația și se poate face o estimare fiabilă a valorii obligației .

Valoarea recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a contravalorii necesară pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare, luând în considerare riscurile și incertitudinile din jurul obligației.

Contabilitatea provizioanelor se tine pe feluri, în funcție de natura, scopul sau obiectul pentru care au fost constituite.

**Provizioane pentru garanții**

Societatea constituie provizioane pentru garanții atunci când produsele sau serviciile acoperite de garanție sunt vândute.

Valoarea provizionului pentru garanțiile acordate se bazează pe informații istorice, contractuale sau estimări rezonabile pentru produsele / serviciile executate pentru prima dată în societate.

**Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Când se identifică riscuri și cheltuieli pe care evenimente survenite sau în curs de desfășurare le fac probabile și al căror obiect este determinat cu precizie dar a căror realizare este incertă, societatea acoperă aceste riscuri constituind provizioane.

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli se constituie pentru elemente cum sunt: riscuri specifice industriei de aviație, litigii, amenzi, penalități, despăgubiri, daune și alte datorii incerte.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**Provizioane pentru dezafectarea imobilizărilor corporale**

La recunoașterea inițială a unei imobilizări corporale se estimează valoarea costurilor de dezasamblare, de înlăturare a elementului și de restaurare a amplasamentului unde este situat, ca o consecință a utilizării elementului pe o anumită perioadă de timp.

Aceste costuri se reflecta prin constituirea unui provizion, care este înregistrat în contul de profit și pierdere de-a lungul vieții imobilizărilor corporale, prin includerea în cheltuiala cu amortizarea.

Revizuirea estimărilor pentru provizionul de dezafectare și restaurare este determinată de revizuirea anuală a costurilor de demontare. Comisia de specialiști ai societății desemnată prin decizie analizează periodic, dacă estimările inițiale a costurilor de demontare sunt adecvate.

**Provizioane pentru beneficiile angajaților**

Sunt recunoscute pentru beneficii ale angajaților acordate în conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă aplicabil, dacă și numai dacă:

- entitatea are o obligație legală și implicită să facă astfel de plăți ca rezultat al evenimentelor trecute; și
- poate fi realizată o estimare fiabilă a obligației.

Provizioanele sunt reanalizate la finalul fiecărei perioade de raportare, astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă.

• **Politici contabile privind subvențiile și alte fonduri nerambursabile**

În cadrul subvențiilor se reflectă distinct:

- subvențiile guvernamentale;
- împrumuturile nerambursabile cu caracter de subvenții;
- alte sume primite cu caracter de subvenții.

Subvențiile se recunosc la valoarea aprobată a acestora. Subvențiile primite sub forma activelor nemonetare se recunosc la valoarea justă.

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute inițial ca venit amânat la valoarea justă atunci când există asigurarea rezonabilă că acesta va fi încasat iar societatea va respecta condițiile asociate subvenției.

Subvențiile care compensează societatea pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic, în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile. Subvențiile care compensează societatea pentru costul unui activ sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în mod sistematic pe durata de viață a activului.

Subvențiile aferente veniturilor se recunosc, pe o bază sistematică, drept venituri ale perioadelor corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează să le compenseze.

În cazul în care într-o perioadă se încasează subvenții aferente unor cheltuieli care nu au fost încă efectuate, subvențiile primite nu reprezintă venituri ale acelei perioade curente. Acestea se recunosc în contabilitate ca venit în avans și se reiau în contul de profit și pierdere pe măsura efectuării cheltuielilor pe care le compensează.

• **Politici contabile privind producția de bunuri și servicii**

Organizarea contabilității de gestiune al Aerostar SA are la bază prevederile legale aplicabile și manualul de proceduri și instrucțiuni de lucru specifice contabilității de gestiune, adaptat specificului activității Companiei.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

Obiectul contabilității de gestiune constă în:

- colectarea costurilor directe, indirecte și auxiliare după natura lor;
- repartizarea costurilor indirecte;
- decontarea costurilor directe și indirecte.

Scopul contabilității de gestiune este în principal stabilirea rezultatului pe comenzi de producție sau servicii și pe fiecare structura organizatorică.

Conform reglementărilor contabile, în costul bunurilor, lucrărilor, serviciilor executate nu sunt incluse următoarele elemente care se recunosc drept cheltuieli ale perioadei în care au survenit:

- a) pierderile de materiale, manopera sau alte costuri de producție aferente rebuturilor și costurile subactivității;
- b) cheltuielile generale de administrație.

Metoda de calculație utilizată în Aerostar SA este metoda pe comenzi.

Această metodă este indicată pentru producția individuală și de serie. Obiectul de evidență și de calculație a costurilor în cadrul acestei metode îl constituie comanda lansată pentru anumită cantitate (lot) de produse.

Cheltuielile de producție se colectează pe fiecare comandă în parte direct (cele cu caracter direct) sau prin repartizare (cele indirecte).

Costul efectiv pe unitate de produs se calculează la finalizarea comenzii prin împărțirea cheltuielilor de producție colectate pe comanda aferentă la cantitatea de produse fabricate în cadrul comenzii respective.

Lansarea comenzilor se face la preț planificat, după caz.

În cazul comenzilor aferente vânzărilor la export prețul se exprimă în lei prin transformarea valutei la cursul valutar bugetat.

În aplicarea politicilor contabile, societatea emite proceduri, instrucțiuni și dispoziții de lucru, aprobate de către conducerea executivă.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

**NOTA 4 - TRANZACTII IN VALUTA**

AEROSTAR considera ca si moneda functionala leul romanesc, iar situatiile financiare sunt prezentate in mii LEI.

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate la cursul de schimb al monedei functionale de la data tranzactiei.

La data Situatiei Pozitiei Financiare, activele si datoriile financiare denumite in valuta sunt evaluate in moneda functionala folosind cursul de schimb, comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil in ziua respectiva:

<b>Valuta</b>	<b>31.03.2019</b>
EUR (Euro)	4.7628
USD (Dolarul american)	4.2434
GBP (Lira sterlina)	5.5401

Diferentele favorabile si nefavorabile de curs valutar care rezulta in urma decontarii activelor si datoriilor financiare denumite in valuta sunt recunoscute in Situatiile Profitului sau Pierderii pentru exercitiul financiar in care apar.

Avand in vedere ca 89% din cifra de afaceri inregistrata in perioada de raportare este denumita in USD si EUR, in timp ce o parte semnificativa a cheltuielilor de exploatare este denumita in LEI, variatiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atat veniturile nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in moneda functionala.

In perioada de raportare, expunerea neta valutara rezultata ca diferenta intre incasarile activelor financiare si platile datoriilor financiare denumite in valuta se prezinta astfel:

<b>Trimestrul I 2019</b>	<b>MII EUR</b>	<b>MII USD</b>	<b>MII GBP</b>
Incasari active financiare	6.619	12.046	0
Plati datorii financiare	(2.648)	(4.028)	(144)
<b>Expunere neta valutara</b>	<b>3.971</b>	<b>8.018</b>	<b>(144)</b>

In perioada de raportare, variatia trimestriala a cursului mediu de schimb valutar USD/LEU cu +2,25% si EUR/LEU cu +1,50% fata de inceputul anului 2019, a determinat inregistrarea unui profit financiar din diferente favorabile de curs valutar de 1.570 MII LEI.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 5 - IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

	31 Martie 2019			01 Ianuarie 2019		
	Suma brută	Amortizare/ Depreciere	Valoare contabilă netă	Suma brută	Amortizare/ Depreciere	Valoare contabilă netă
<b>Costuri de dezvoltare capitalizate</b>	0	0	0	152	(152)	0
<b>Licențe</b>	4.985	(4.108)	877	4.902	(3.926)	976
<b>Alte active intangibile</b>	1.482	(1.411)	71	1.413	(1.346)	67
<b>Total</b>	<b>6.467</b>	<b>(5.519)</b>	<b>948</b>	<b>6.467</b>	<b>(5.424)</b>	<b>1.043</b>

**Valoarea contabilă netă**

	Balanța la 1 Ianuarie 2019	Creșteri	Reclasificări	Cedări	Amortizare/ Depreciere în cursul perioadei	Balanța la 31 Martie 2019
<b>Costuri de dezvoltare capitalizate</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Licențe</b>	976	83	0	0	(182)	877
<b>Alte active intangibile</b>	67	69	0	0	(65)	71
<b>Total</b>	<b>1.043</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(247)</b>	<b>948</b>

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

În categoria imobilizările necorporale sunt cuprinse următoarele clase de active de natură și utilizare similară:

- Cheltuieli de dezvoltare
- Licențe
- Alte active intangibile

În cadrul altor active intangibile sunt înregistrate programele informatice.

Duratele de viață utilă estimate pentru imobilizările necorporale sunt determinate în ani. Duratele de viață utilă sunt stabilite de comisii formate din specialiștii societății.

Duratele fiscale de funcționare ale imobilizărilor necorporale sunt reglementate de legislația fiscală pentru active.

Cheltuielile cu amortizarea sunt recunoscute în contul de profit și pierdere utilizând metoda liniară de calcul.

Imobilizările necorporale aflate în sold la 31.03.2019 nu sunt depreciate și nu s-au constituit ajustări pentru deprecierea acestora.

La determinarea valorii contabile brute a imobilizărilor necorporale societatea folosește metoda costului istoric.

Valoarea licențelor software amortizate complet la data de 31 martie 2019 și care sunt încă utilizate este de 1.985 mii lei.

Toate imobilizările necorporale aflate în sold la 31 martie 2019 sunt proprietatea AEROSTAR.

<b>Creșterile de valori ale imobilizărilor necorporale au fost prin:</b>	<b><u>152</u></b>
• dezvoltarea sistemului informatic de gestionare a producției - AEROPROD	69
• achiziția de licențe software	83

În perioada de raportare nu au fost intrări de licențe generate intern și nici dobândite prin combinări de întreprinderi.

În perioada de raportare nu au fost active clasificate drept deținute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 6 - IMOBILIZARI CORPORALE**

Imobilizările corporale la 31 martie 2019 și 01 ianuarie 2019 cuprind următoarele:

	31 Martie 2019			01 Ianuarie 2019		
	Suma bruta	Amortizare	Valoare contabila neta	Suma bruta	Amortizare	Valoare contabila neta
<b>Terenuri</b>	28.401	0	28.401	28.401	0	28.401
<b>Constructii</b>	55.640	(18.084)	37.556	55.736	(16.922)	38.814
<b>Echipamente tehnologice si mijloace de transport</b>	151.778	(75.553)	76.225	149.601	(70.623)	78.978
<b>Alte echipamente, echipamente de birou</b>	1.498	(504)	994	1.348	(466)	882
<b>Investitii imobiliare</b>	10.367	(2.506)	7.861	10.260	(2.330)	7.930
<b>Imobilizari corporale in curs de executie</b>	1.244	0	1.244	687	-	687
<b>Total</b>	<b>248.928</b>	<b>(96.647)</b>	<b>152.281</b>	<b>246.033</b>	<b>(90.341)</b>	<b>155.692</b>

Valoarea contabila neta

	Balanta la 1 Ianuarie 2019	Cresteri	Reclasificari	Cedari/Transfer	Amortizare	Balanta la 31 Martie 2019
<b>Terenuri</b>	28.401	0	0	0	0	28.401
<b>Constructii</b>	38.814	12	(108)	0	(1.162)	37.556
<b>Echipamente tehnologice si mijloace de transport</b>	78.978	2.210	0	0	(4.963)	76.225
<b>Alte echipamente, echipamente de birou</b>	882	150	0	0	(38)	994
<b>Investitii imobiliare</b>	7.930	0	108	0	(177)	7.861
<b>Imobilizari corporale in curs de executie</b>	687	2.929	0	(2.372)	0	1.244
<b>Total</b>	<b>155.692</b>	<b>5.301</b>	<b>0</b>	<b>(2.372)</b>	<b>(6.340)</b>	<b>152.281</b>

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

Imobilizările corporale sunt evaluate la costurile de achiziție sau de producție minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere.

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate pe bază liniară.

Cheltuielile cu amortizarea sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Următoarele vieți utile sunt asumate:

-construcții	30-50 ani
-echipamente tehnologice	4-25 ani
-mijloace de transport	4-18 ani
-alte imobilizări corporale	2-18 ani
-investiții imobiliare	25-50 ani

Duratele de viață utile sunt stabilite de comisii formate din specialiștii societății. Duratele de viață utile ale imobilizărilor corporale vor fi revizuite la sfârșitul anului 2019.

Duratele fiscale de funcționare ale imobilizărilor corporale sunt reglementate de legislația fiscală pentru active.

Societatea nu a achiziționat active din combinații de întreprinderi și nu a clasificat active în vederea vânzării.

Investițiile imobiliare cuprind un număr de 12 proprietăți imobiliare – clădiri- care sunt închiriate terților pe baza de contracte de închiriere.

Valoarea veniturilor din închirieri înregistrate în trimestrul I 2019 a fost de 510 mii lei (trim. I 2018: 298 mii lei).

La data tranziției la IFRS, societatea a estimat și a inclus în costul imobilizărilor corporale costurile estimate cu dezafectarea acestora la sfârșitul duratei utile de viață.

Aceste costuri s-au reflectat prin constituirea unui provizion, care este înregistrat în contul de profit și pierdere de-a lungul vieții imobilizărilor corporale, prin includerea în cheltuielile cu amortizarea.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare (adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere) și încetează la data când activul este reclasificat în altă categorie sau la data la care activul este derecunoscut.

Amortizarea nu încetează atunci când activul nu este utilizat.

Terenurile și clădirile sunt active separabile și sunt contabilizate separat, chiar și atunci când sunt dobândite împreună.

Terenurile au o durată de viață utilă nelimitată și prin urmare, nu se amortizează.

În conformitate cu prevederile IAS 36 Deprecierea activelor societatea a procedat la identificarea indiciilor de depreciere a imobilizărilor corporale, luând în considerare surse externe și surse interne de informații.

Sursa externă de informații

Valoarea de piață a companiei (capitalizarea bursieră) a înregistrat o creștere de 3 % la 31 martie 2019 comparativ cu 31 decembrie 2018.

Indicatorul care oferă informații privind interesul din partea investitorilor în companiile cotate pe piața de capital este capitalizarea bursieră raportată la capitalurile proprii (MBR).



**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

Compania AEROSTAR continua sa inregistreze o valoare foarte buna a indicatorului , obtinuta de companiile bine cotate pe piata de capital si care prezinta interes din partea investitorilor.

<u>indicator MBR-Market to book ratio</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
capitalizare bursiera / capitaluri proprii	2,3	2,3

Surse interne de informatii:

-performanta economica a activelor este buna, toate imobiliarile care sunt in functiune aduc beneficii societatii;

-in perioada de raportare nu au avut loc modificari cu efect negativ asupra modului in care activele sunt utilizate. Rotatia imobiliarilor (cifra de afaceri / active imobilizate - indicator monitorizat lunar) a fost de 0,63 rotatii, peste nivelul inregistrat in perioada similara precedenta (0,52 rotatii).

In concluzie, imobiliarile corporale aflate in sold la 31.03.2019 nu sunt depreciate și nu s-au constatat indici de depreciere semnificativi.

Valoarea contabila bruta a imobiliarilor corporale amortizate integral si care sunt inca in functiune la data de 31 martie 2019 este de 7.232 mii lei.

La 31.03.2019 nu sunt constituite ipoteci asupra activelor imobiliare aflate in proprietatea AEROSTAR S.A.

**Cresterile de valori ale imobiliarilor corporale , au fost prin: 5.301**

- achizitia de echipamente tehnologice, echipamente hardware, echipamente de masura si control, etc. 2.372
- investitiile efectuate in trimestrul I 2019 2.929

**Reclasificari, prin:**

- transferul unei cladiri din imobiliarizari corporale in investitii imobiliare 107

**Reducerea de valori ale imobiliarilor corporale, au fost prin: 2.372**

- transferul imobiliarilor in curs de executie in imobiliarizari corporale ca urmare a punerii in functiune 2.372

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**

(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 7- IMOBILIZARI FINANCIARE**

	Actiuni detinute la entitati afiliate	Alte titluri imobilizate	Alte creante imobilizate- garantii furnizori	Total
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>14</b>	<b>92</b>	<b>34</b>	<b>140</b>
<b>Cresteri/ Reduceri</b>	-	-	-	-
<b>La 31 martie 2019</b>	<b>14</b>	<b>92</b>	<b>34</b>	<b>140</b>

Detaliile investitiilor entitatii la 31.03.2019 in alte societatii sunt urmatoarele:

Numele filialei/ Sediul social	Cod CAEN	Nr. de actiuni/ parti sociale emise	Drepturi de vot (%)	Valoare a detinerii Aerostar (mii lei)	Informatii financiare afereente anului 2017				
					Capital social al societatii	Rezerve	Profit net	Valoare nominala/ actiune	Activ net/ actiune
<b>Airpro Consult SRL Bacau Str. Condorilor nr.9</b>	<b>- activitate de baza conform cod CAEN 7820</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>	10	10	55	106	0,1	1,7
<b>Foar SRL Bacau Str. Condorilor nr.9</b>	<b>- activitate de baza conform cod CAEN 7739</b>	<b>800</b>	<b>51%</b>	4	8	1.739	219	0,01	2,5
<b>ATF S.A Bacau Str. Condorilor nr.9</b>	<b>- activitate de baza conform cod CAEN 2822</b>	<b>20.000</b>	<b>45,75%</b>	92	200	38	1	0,01	0,013
<b>TOTAL</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>106</b>	<b>218</b>	<b>1.832</b>	<b>326</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

Participatiile AEROSTAR in aceste companii sunt inregistrate la cost.

In trimestrul I 2019, societatea nu a inregistrat modificari in sensul cresterii/reducerii procentului de participatii, pastrandu-si aceeasi influenta ca si in anul 2018.

Toate companiile in care AEROSTAR detine participatii sunt inregistrate in Romania.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 8 - CREANȚE COMERCIALE**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>CREANȚE COMERCIALE DIN CARE:</b>		
<b>Clienți, din care:</b>	<b>55.653</b>	<b>54.909</b>
Clienți din România	2.146	9.735
Clienți din afara României	53.507	45.174
<b>Clienți incerți</b>	<b>1.825</b>	<b>32</b>
<b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți</b>	<b>(917)</b>	<b>(16)</b>
<b>Furnizori – debitori</b>	<b>13.173</b>	<b>10.559</b>
<b>Efecte de primit de la clienți</b>	<b>13</b>	<b>161</b>
<b>TOTAL CREANȚE COMERCIALE</b>	<b>69.747</b>	<b>65.645</b>

În conformitate cu prevederile Manualului de politici contabile, pentru acoperirea riscului de nerecuperare a sumelor reprezentând creanțe comerciale incerte, societatea înregistrează ajustări pentru deprecierea clienților incerți, astfel:

- în procent de 50% din valoarea creanțelor neîncasate la termen, dacă perioada de întârziere este între 30 zile și 180 zile. La 31 martie 2019, societatea a înregistrat ajustări pentru depreciere de această natură în valoare de 907 mii lei;
- în procent de 100% din valoarea creanțelor neîncasate la termen, dacă perioada de întârziere este mai mare de 180 de zile. La 31 martie 2019, societatea a înregistrat ajustări pentru depreciere de această natură în valoare de 10 mii lei.

La determinarea recuperabilității unei creanțe comerciale s-au luat în calcul schimbările intervenite în bonitatea clientului de la data acordării creditului comercial până la data raportării.

Furnizorii-debitori au termen de decontare în anul 2019.

Evaluarea creanțelor exprimate în valută s-a făcut la cursul pieței valutare comunicat de Banca Națională a României valabil pentru închiderea lunii martie 2019.

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 valabil pentru închiderea lunii martie 2019 s-au înregistrat în conturile corespunzătoare de venituri sau cheltuieli.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 9 - ALTE CREAȚE**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Creanțe în legătura cu personalul și conturi asimilate</b>	<b>36</b>	<b>8</b>
<b>Creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului, din care:</b>	<b>4.467</b>	<b>2.416</b>
– TVA de recuperat	3.268	958
– TVA neexigibil	40	49
– Sume de recuperat de la Casa de Sănătate (indemnizații concedii medicale)	660	488
– Accize de recuperat aferente combustibilului utilizat	437	826
– Subvenții de exploatare de încasat	43	72
<b>Dobânzi de încasat din depozite bancare</b>	<b>111</b>	<b>156</b>
<b>Debitori diverși</b>	<b>221</b>	<b>252</b>
<b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor – debitori diverși</b>	<b>(125)</b>	<b>(102)</b>
<b>Alte creanțe</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL ALTE CREAȚE</b>	<b>4.710</b>	<b>2.731</b>

Pentru acoperirea riscului de nerecuperare a unor categorii de creanțe – debitori diverși, societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși în suma de 125 mii lei.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**

**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

<b>NOTA 10 - STOCURI</b>	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>din care:</b>		
Materii prime *	23.216	18.446
Materiale consumabile **	33.774	32.621
Alte materiale	328	78
Semifabricate	1.907	1.907
Ambalaje	12	19
Produse finite	16.996	25.624
Produse și servicii în curs de execuție	34.642	23.446
Mărfuri	-	-
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(24.665)	(19.774)
<b>TOTAL</b>	<b>86.210</b>	<b>82.367</b>
<b>Valoarea brută (neajustată) a stocurilor</b>	<b>110.875</b>	<b>102.141</b>

Nota:

\* Materiile prime participă direct la fabricarea produselor și se regăsesc în produsul finit integral sau parțial, fie în starea lor inițială, fie transformată (bare, țevi, table, profile, sârme etc.);

\*\* Materialele consumabile participă sau ajută la procesul de fabricație sau de exploatare, fără a se regăsi de regulă, în produsul finit (materiale auxiliare, combustibili, piese schimb, scule, SDV-uri și alte materiale consumabile).

Stocurile se evaluează la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare și costurile estimate necesare efectuării vânzării.

Costul stocurilor cuprinde: costurile de achiziție, costurile de conversie precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în starea și în locul în care se găsesc în prezent.

Ajustările de valoare se fac periodic, pe baza constatărilor comisiilor de inventariere și/sau a conducătorilor modulelor, în vederea prezentării acestora la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

În cadrul Societății se consideră bunuri depreciate bunurile care au o vechime mai mare decât perioada de stocare stabilită prin decizie internă de către Consiliul de Administrație.

Valoarea totală a stocurilor recunoscută drept cheltuială pe parcursul perioadei este de 30.757 mii lei.

AEROSTAR S.A. deține stocuri de produse finite (de siguranță) la nivelurile convenite prin contractele cu clienții.

AEROSTAR S.A. nu are stocuri gajate.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

**NOTA 11 – NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

La sfarsitul perioadei de raportare numerarul si echivalentele de numerar constau in:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Numerar	7.982	11.787
Depozite bancare	182.113	147.605
CEC-uri si efecte comerciale de incasat	13	5
<b>Numerar si echivalente de numerar in situatia fluxurilor de trezorerie</b>	<b>190.108</b>	<b>159.397</b>

Numerarul cuprinde disponibilul curent in casa si la banci;

Echivalentele de numerar cuprind:

- depozite bancare constituite pe termen scurt
- CEC-uri si efecte comerciale (bilete la ordin) depuse la banci spre incasare

Soldul trezoreriei este influentat de incasari in avans de la clienti.

Nu exista restrictii asupra conturilor de disponibilitati banesti in banci.

Valoarea Liniei de Credit bancar utilizabila sub forma de descoperire de cont, disponibila pentru activitatea de exploatare viitoare, este de 2.500 MII USD ( echivalent 10.600 MII LEI)

**AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

## **NOTA 12- CAPITALURI PROPRII**

Capitalurile proprii ale companiei la data de 31 martie 2019 sunt de 331.428 mii lei. Creșterea netă a capitalurilor proprii în trimestrul I 2019 comparativ cu anul 2018 a fost de 16.289 mii lei.

**Modificările principalelor elemente de capitaluri proprii survenite în trimestrul I 2019 fata de anul 2018 se prezintă astfel:**

- **Capitalul social a ramas neschimbat**

La data de 31 martie 2019, capitalul social al SC AEROSTAR SA Bacau este de 48.728.784 lei, divizat în 152.277.450 acțiuni cu o valoare nominală de 0,32 lei.

- **Rezervele au crescut cu 1.868 mii lei pe seama profitului reinvestit aferent trimestrului I 2019.**

- **Alte elemente de capital au crescut cu suma de 316 mii lei pe seama impozitului pe profit amanat recunoscut în capitalurile proprii.**

- **Rezultatul reportat a crescut cu:**

- 185 mii lei pe seama impozitului pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii;
- 53.886 mii lei reprezentând profitul de distribuit aferent exercitiului financiar 2018, preluat asupra rezultatului reportat până la repartizarea acestuia pe destinațiile aprobate de acționari în adunarea generală ordinară din 24 aprilie 2019

**creșterea netă a rezultatului reportat în trimestrul I 2019 fiind de 54.071 mii lei .**

Soldul contului de rezultat reportat la 31 martie 2019, este de 112.395 mii lei, compus din:

- rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost prezumat = 34.744 mii lei;
- rezultatul reportat reprezentând castigul realizat din rezerve din reevaluare , capitalizat pe măsura amortizării imobilizărilor corporale și necorporale = 23.765 mii lei;
- rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat aferent exercitiului financiar 2018=53.886 mii lei.

- **Rezultatul perioadei a fost de 16.420 mii lei.**

Suma de 39.334 mii lei care a influențat capitalurile proprii la data de 31.03.2019 reprezintă diferența aritmetică dintre rezultatul perioadei (16.420 mii lei) și repartizările perioadei (55.754 mii lei).



**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 13 - PROVIZIOANE**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>Majorări/ Constituirii/ Reclasificări de provizioane</b>	<b>Reduceri/ Reluări/ Reclasificări de provizioane</b>	<b>Diferențe din reevaluare</b>	<b>31 martie 2019</b>
<b>Total provizioane</b>	<b>112.551</b>	<b>2.218</b>	<b>(6.205)</b>	<b>1.859</b>	<b>110.423</b>
Provizioane pentru garanții acordate clienților	39.584	2.218	(3.551)	880	39.131
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	16.115	0	0	0	16.115
Provizioane pentru beneficiile angajaților	4.438	0	(2.535)	0	1.903
Provizioane pentru litigii	5.123	0	(9)	99	5.213
Alte provizioane	47.291	0	(110)	880	48.061
<b>- din care:</b>					
<b>Provizioane pe termen lung</b>	<b>95.796</b>	<b>981</b>	<b>(2.234)</b>	<b>1.825</b>	<b>96.368</b>
Provizioane pentru garanții acordate clienților	27.267	981	(2.115)	846	26.979
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	16.115	0	0	0	16.115
Provizioane pentru litigii	5.123	0	(9)	99	5.213
Alte provizioane	47.291	0	(110)	880	48.061
<b>Provizioane pe termen scurt</b>	<b>16.755</b>	<b>1.237</b>	<b>(3.971)</b>	<b>34</b>	<b>14.055</b>
Provizioane pentru garanții acordate clienților	12.317	1.237	(1.436)	34	12.152
Provizioane pentru beneficiile angajaților	4.438	0	(2.535)	0	1.903

**Provizioane pentru garanții acordate clienților**

Provizioanele pentru garanții acordate clienților sunt constituite pentru acoperirea riscurilor de neconformități ale produselor vândute și serviciilor prestate, în concordanță cu prevederile contractuale.

**Provizioane pentru dezafectarea imobilizărilor corporale**

Provizioanele pentru dezafectarea imobilizărilor corporale, în special clădiri, sunt constituite pentru acoperirea costurilor de dezasamblare, de înlăturare a elementelor și de restaurare a amplasamentelor unde sunt situate și sunt incluse în costul acestora. Valoarea a fost estimată utilizându-se o rată anuală de actualizare de 4,5%.

**Provizioane pentru beneficii acordate salariaților**

Provizioanele pentru beneficii acordate salariaților sunt constituite pentru primele acordate conform clauzelor Contractului Colectiv de Muncă aplicabil (prime de sfârșit de an financiar, de performanță) și pentru concediul de odihnă neefectuat de către salariați în anul precedent.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**Provizioane pentru litigii**

Provizionul pentru litigii aflat în evidență la 31.03.2019 este constituit pentru eventualele despăgubiri datorate de societate către un fost salariat.

Provizionul este reanalizat la finalul fiecărei perioade de raportare și este ajustat astfel încât să reflecte cea mai bună estimare a plăților probabile.

**Alte provizioane**

În categoria Alte provizioane se regăsesc provizioane constituite pentru:

- acoperirea unor riscuri specifice industriei de aviație, cum ar fi: riscul existenței unor defecte ascunse, riscul descoperirii unor incedente de calitate ce pot atrage daune.
- acoperirea unor cheltuieli privind obligațiile societății către A.J.O.F.M., în baza O.U.G. 95/2002.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

**NOTA 14 - SUBVENTII**

**Subventii privind activele**

AEROSTAR recunoaste drept venit amanat subventiile privind activele.

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>10.214</b>	<b>12.649</b>
Subventii privind activele	0	0
Subventii inregistrate la venituri corespunzator amortizarii calculate	(599)	(608)
<b>Sold la 31 martie</b>	<b>9.615</b>	<b>12.041</b>

Subventiile privind activele imobilizate au fost primite pentru implementarea a 3 proiecte de investitii in baza a 3 contracte de finantare nerambursabila:

1. contractul nr. 210304/22.04.2010: "Extinderea capacitatilor de fabricatie si asamblare aerostructuri destinate aviatiei civile", derulat in perioada aprilie 2010 – octombrie 2012, valoarea subventiei primite de la Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri (MECMA) fiind de 5.468 MII LEI.
2. contractul nr. 229226/14.06.2012: "Crearea unei noi capacitati de fabricatie pentru diversificarea productiei si cresterea exportului", derulat in perioada iunie 2012 – mai 2014, valoarea subventiei primite de la Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri (MECMA) fiind de 6.011 MII LEI;
3. contractul nr. 5IM/013/24.03.2015: "Consolidarea si dezvoltarea durabila a sectoarelor de prelucrari mecanice si vopsitorie prin investitii performante", derulat in perioada martie – decembrie 2015, valoarea subventiei primite de la Ministerul Fondurilor Europene (MFE) fiind de 8.299 MII LEI;

Toate proiectele de investitii in active imobilizate au fost implementate si finalizate conform prevederilor contractuale asumate.

Soldul inregistrat la 31 martie 2019 in valoare de 9.615 mii lei reprezinta subventii aferente investitiilor in active imobilizate care urmeaza sa fie inregistrate la venituri pe masura inregistrarii pe costuri a amortizarii calculate, structurate pe cele 3 contracte astfel:

1. contractul nr. 210304/22.04.2010: 1.932 MII LEI
2. contractul nr. 229226/14.06.2012: 2.314 MII LEI
3. contractul nr. 5IM/013/24.03.2015: 5.369 MII LEI

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**NOTA 15 - DATORII COMERCIALE**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Avansuri încasate în contul clienților</b>	<b>6.236</b>	<b>2.264</b>
Clienți creditori din România	109	69
Clienți creditori din afara României	6.127	2.195
<b>Furnizori, din care:</b>	<b>28.335</b>	<b>18.933</b>
Furnizori din România	8.218	5.545
Furnizori din afara României	17.125	10.023
Furnizori - facturi nesosite	1.541	1.956
Furnizori de imobilizări	1.451	1.409
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>34.571</b>	<b>21.197</b>

Avansurile încasate de la clienți sunt pentru lucrări de întreținere și reparații avioane, cu termen de decontare în anul 2019.

Pentru datoriile evidențiate nu s-au constituit ipoteci.

Diferențele de curs valutar favorabile sau nefavorabile între cursul pieței valutare la care sunt înregistrate datoriile în valută și cursul pieței valutare comunicat de Banca Națională a României valabil pentru închiderea lunii martie 2019, s-au înregistrat în conturile corespunzătoare de venituri sau cheltuieli.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 16 - ALTE DATORII**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Alte datorii curente, din care:</b>	<b>10.892</b>	<b>9.218</b>
• <i>Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate</i>	<i>4.117</i>	<i>2.566</i>
• <i>Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului, din care:</i>	<i>4.805</i>	<i>4.709</i>
– TVA de plată	-	1.165
– asigurări sociale	3.632	2.604
– contribuția asiguratorie pentru muncă	231	166
– impozit pe venituri de natura salariilor	713	488
– contribuția pentru persoanele cu handicap neîncadrate	138	128
• <i>Alte datorii, din care:</i>	<i>1.970</i>	<i>1.943</i>
– dividende	1.618	1.711
– creditori diverși	267	147
<b>Alte datorii pe termen lung</b>	<b>50</b>	<b>45</b>

Dividendele aflate în sold la 31 martie 2019, în sumă de 1.618 mii lei reprezintă:

- 563 mii lei, sumă rămasă de virat de către AEROSTAR pentru plata dividendelor aferente anului 2017 acționarilor care nu s-au prezentat la ghișeele agentului de plată CEC Bank SA (agentul de plată desemnat de către AEROSTAR);
- 557 mii lei, sumă rămasă de virat de către AEROSTAR pentru plata dividendelor aferente anului 2016 acționarilor care nu s-au prezentat la ghișeele agentului de plată CEC Bank SA (agentul de plată desemnat de către AEROSTAR);
- 498 mii lei, sumă rămasă de virat de către AEROSTAR pentru plata dividendelor aferente anului 2015 acționarilor care nu s-au prezentat la ghișeele agentului de plată CEC Bank SA (agentul de plată desemnat de către AEROSTAR).

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

## **NOTA 17 - IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT**

**Impozitul amânat** este determinat pentru diferențele temporare ce apar între baza fiscală a activelor și datorii și baza contabilă a acestora. Impozitul amânat este calculat cu rata de impozitare de 16% aplicabilă diferențelor temporare la reluarea acestora.

Societatea a estimat și a înregistrat datorii privind impozitul amânat aferente activelor imobilizate (ce derivă din diferențe între valorile contabile și fiscale, duratele diferite de viață utilă ș.a.) și rezervelor și a recunoscut creanțe privind impozitul amânat aferente stocurilor ce au suportat ajustări pentru depreciere, provizioanelor pentru garanții acordate clienților, provizioane pentru beneficii acordate salariaților și a altor provizioane.

**Structura impozitului amânat înregistrat la 31.03.2019 este:**

### **Datorii privind impozitul amânat**

1. Datorii privind impozitul amânat generate de diferențele dintre bazele contabile (mai mari) și cele fiscale (mai mici) ale activelor imobilizate	2.690
2. Datorii privind impozitul amânat aferente rezervelor legale	1.559
3. Datorii privind impozitul amânat aferente rezervelor din facilități fiscale	11.860
4. Datorii privind impozitul amânat aferente rezultatului reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	61
<b>Total datorii privind impozitul amânat</b>	<b>16.170</b>

### **Creanțe privind impozitul amânat**

1. Creanțe privind impozitul amânat aferente altor provizioane constituite în anul 2010	908
2. Creanțe privind impozitul amânat aferente provizioanelor pentru garanții acordate clienților constituite în perioada 2014-2019	6.261
3. Creanțe privind impozitul amânat aferente provizioanelor pentru beneficiile angajaților	304
4. Creanțe privind impozitul amânat aferente ajustărilor pentru depreciere a stocurilor	3.946
<b>Total creanțe privind impozitul amânat</b>	<b>11.419</b>

Societatea nu a recunoscut creanțe privind impozitul amânat aferente altor provizioane pentru riscurile specifice industriei de aviație deoarece există o incertitudine în ceea ce privește deductibilitatea fiscală a cheltuielilor ce ar decurge din decontarea obligațiilor din perioadele viitoare. Prin urmare, diferențele dintre baza fiscală și baza contabilă ar fi nule.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

## **NOTA 18 - INSTRUMENTE FINANCIARE**

Un instrument financiar este orice contract care genereaza simultan un activ financiar pentru o entitate si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii pentru o alta entitate. Activele si datoriile financiare sunt recunoscute atunci cand AEROSTAR SA devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

La data raportarii AEROSTAR S.A. nu detine:

- instrumente financiare pastrate in scopul tranzactionarii (inclusiv instrumente derivate)
- instrumente financiare pastrate pana la scadenta
- instrumente financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare ale AEROSTAR S.A. cuprind:

- numerar si echivalente de numerar
- creante comerciale
- efecte comerciale primite
- creante imobilizate (garantii depuse la terti)
- imprumuturi acordate cu dobanda

Datoriile financiare ale AEROSTAR S.A. cuprind:

- datorii comerciale
- efecte comerciale de platit

La data raportarii AEROSTAR nu inregistreaza datorii financiare privind leasing-ul financiar, descoperire de cont bancar si imprumuturi bancare pe termen lung.

Principalele tipuri de risc, generate de instrumentele financiare detinute, la care AEROSTAR S.A este expusa sunt:

- a) riscul de credit,
- b) riscul de lichiditate,
- c) riscul valutar,
- d) riscul de rata a dobanzii.

### **a) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca una din partile implicate intr-un instrument financiar sa genereze o pierdere financiara pentru cealalta parte prin neindeplinirea unei obligatii contractuale, fiind aferent in principal numerarului, echivalentelor de numerar (depozite bancare) si creantelor comerciale.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt plasate numai in institutii bancare de prim rang si care sunt considerate ca avand o solvabilitate ridicata.

In unele cazuri, se solicita instrumente specifice de diminuare a riscului de credit comercial (incasari in avans, scrisori de garantie bancara de buna plata, acreditive de export confirmate).

AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativa fata de un singur partener si nu inregistreaza o concentrare semnificativa a creantelor pe o singura zona geografica.

### **Expunerea la riscul de credit**

Valoarea contabila a activelor financiare, neta de ajustarile pentru depreciere, reprezinta expunerea maxima la riscul de credit.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii a fost:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Numerar si echivalente de numerar	190.108	159.397
Creante comerciale nete de ajustarile pentru depreciere	54.413	46.937
Efecte comerciale primite	13	25
Creante imobilizate	34	167
Imprumuturi acordate cu dobanda	0	85
<b>Total</b>	<b>244.568</b>	<b>206.611</b>

Expunerea maxima la riscul de creditare pe zone geografice pentru creantele comerciale nete de ajustarile pentru depreciere este:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Piata interna	2.366	6.005
Tari din zona euro	19.128	22.390
Marea Britanie	22.580	12.273
Alte tari europene	2.412	1.778
Alte regiuni	7.927	4.491
<b>Total</b>	<b>54.413</b>	<b>46.937</b>

**Ajustari pentru depreciere**

Structura pe vechime a creantelor comerciale brute la data raportarii a fost:

	<b>Valoare bruta 31.03.2019</b>	<b>ajustari pt. depreciere 31.03.2019</b>	<b>Valoare bruta 31.03.2018</b>	<b>ajustari pt. depreciere 31.03.2018</b>
In termen	52.779		46.691	
Restante, total din care:	2.551	917	428	182
1-30 zile	5	5	0	0
31-60 zile	2.103	727	255	86
61-90 zile	226	110	68	0
91-120 zile	214	74	18	9
Peste 120 zile	3	1	87	87
Mai mult de 1 an	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>55.330</b>	<b>917</b>	<b>47.119</b>	<b>182</b>

Miscarea in ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale in cursul anului este prezentata in tabelul urmator:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>16</b>	<b>1.162</b>
Ajustari pentru depreciere constituite	916	95
Ajustari pentru depreciere reluate la venituri	(15)	(1.075)
<b>Sold la 31 martie</b>	<b>917</b>	<b>182</b>

La 31.03.2019, 98,34% din soldul creantelor comerciale sunt aferente clientilor care au bun istoric de plata.



**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

**b) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca AEROSTAR sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar.

Politica AEROSTAR in ceea ce priveste riscul de lichiditate, este sa mentina un nivel optim de lichiditate pentru a-si putea achita obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta.

In scopul evaluarii riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie din exploatare, din investitii si din finantare sunt monitorizate si analizate saptamanal, lunar, trimestrial, anual in vederea stabilirii nivelului estimat al modificarilor nete în lichiditate.

Deasemenea, se analizeaza lunar indicatorii specifici de lichiditate (lichiditate generala, lichiditate imediata si rata solvabilitatii generale) comparativ cu nivelurile bugetate.

In plus, in vederea diminuarii riscului de lichiditate, AEROSTAR mentine anual o rezerva de lichiditate sub forma unei Facilitati de Credit (utilizabila sub forma de descoperire de cont) acordata de banci in limita a 2.500 MII USD.

Intervalele temporale utilizate pentru analiza scadentelor contractuale ale datoriilor financiare, in vederea evidentierii plasarii in timp a fluxurilor de numerar, sunt prezentate in tabelul urmator:

		<b>Valoare contabila</b>	Fluxuri de numerar contractuale	0-30 zile	31-60 zile	peste 60 zile
31.03.	Datorii comerciale	25.859	(25.859)	(18.983)	(6.042)	(834)
2019	Efecte comerciale	0	0	0	0	0
31.03.	Datorii comerciale	30.260	(30.260)	(24.371)	(4.464)	(1.425)
2018	Efecte comerciale	0	0	0	0	0

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

La data raportarii, AEROSTAR nu inregistreaza datorii financiare privind leasing-ul financiar, descoperire de cont bancar si imprumuturi bancare pe termen lung.

La 31.03.2019 AEROSTAR nu inregistreaza datorii financiare restante.

**c) Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar.

Expunerea la riscul valutar

AEROSTAR este expusa la riscul valutar deoarece 89% din cifra de afaceri inregistrata in perioada de raportare este denominata in USD si EUR, in timp ce o parte semnificativa a cheltuielilor de exploatare este denominata in LEI.

Astfel AEROSTAR se expune la riscul ca variatiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in lei.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

Expunerea neta la riscul valutar a activelor si datoriilor financiare este prezentata in continuare in baza valorilor contabile denumite in valuta inregistrate la finalul perioadei de raportare:

<b>31.03.2019</b>	<b>MII EUR</b>	<b>MII USD</b>	<b>MII GBP</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.355	1.252	8
Creante comerciale	1.648	10.416	0
Datorii comerciale	(1.210)	(2.581)	(62)
<b>Expunere neta, in moneda originara</b>	<b>1.793</b>	<b>9.087</b>	<b>(54)</b>

Analiza de senzitivitate

Avand in vedere expunerea neta calculata in tabelul de mai sus se poate considera ca AEROSTAR este expusa in principal la riscul valutar generat de variatia cursului de schimb valutar USD/LEU. Luand in considerare evolutia cursului de schimb USD/LEU din ultimii 3 ani (2016-2018) se observa o volatilitate relativ ridicata a acestuia (+/- 10%).

Astfel, se poate lua in calcul pentru cursul de schimb valutar USD/LEU o variatie rezonabil posibila de +/- 10% la sfarsitul perioadei de raportare.

Efectul variatiei rezonabile posibile de +/- 10% a cursului de schimb valutar USD/LEU asupra rezultatului financiar al AEROSTAR este calculat in tabelul urmator:

<b>31.03.2019</b>	
Expunere neta, in moneda originara (MII USD)	9.087
Curs schimb valutar USD/LEU	4,24
Expunere neta, in moneda functionala (MII LEI)	38.529
Variatia rezonabila posibila a cursului de schimb valutar	+/- 10%
<b>Efectul variatiei asupra rezultatului financiar</b>	<b>+/- 3.853 MII LEI</b>

**d) Riscul de rata a dobanzii**

In perioada de raportare AEROSTAR are la dispozitie o Facilitate de Credit multi-Produs in valoarea totala de 7.000 MII USD, destinate finantarii activitatii de exploatare, care include:

- 1) Produs A: in valoare de 2.500 MII USD, utilizabil sub forma de descoperire de cont (overdraft), fiind constituita pentru a asigura in orice moment lichiditatea si flexibilitatea financiara necesara (rezerva de lichiditate);
- 2) Produs B: in valoare de maxim 7.000 MII USD (cu conditia ca suma utilizarilor din Produs A si Produs B sa nu depaseasca valoarea Facilitatii de credit multi-Produs), utilizabil sub forma unei facilitati de emitere de Instrumente de garantie pentru garantarea obligatiilor contractuale comerciale prin emiterea de scrisori de garantie bancara si acreditive de import.

Dobanda bancara este aplicabila numai pentru descoperire de cont (overdraft) din cadrul Produsului A in valoare de 2.500 MII USD.

Deoarece in perioada de raportare AEROSTAR nu a utilizat Produsul A, veniturile si fluxurile de numerar sunt independente de variatia ratelor de dobanda de pe piata bancara.

La 31.03.2019, nivelul garantiilor acordate de AEROSTAR in cadrul contractelor comerciale prin emiterea de scrisori de garantie bancara este in valoare de 698 MII USD (echivalent 2.960 MII LEI).

La 31.03.2019 nu sunt constituite ipoteci asupra activelor imobiliare aflate in proprietatea AEROSTAR.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 19 - VENITURI DIN EXPLOATARE**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 martie 2018</b>
<b>Venituri din vânzări, din care:</b>	<b>96.039</b>	<b>81.774</b>
Venituri din vânzarea produselor	57.038	48.275
Venituri din servicii prestate	37.697	31.974
Venituri din vânzarea mărfurilor	632	856
Venituri din chirii	559	530
Reduceri comerciale acordate	(38)	(1)
Venituri din alte activități	151	140
<b>Venituri aferente stocurilor de produse finite și de producție în curs de execuție</b>	<b>1.557</b>	<b>11.830</b>
<b>Venituri din producția de imobilizări</b>	<b>198</b>	<b>161</b>
<b>Venituri din subvenții de exploatare</b>	<b>62</b>	<b>-</b>
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>948</b>	<b>628</b>
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>98.804</b>	<b>94.393</b>

Societatea a obținut în primul trimestru al anului 2019 venituri din subvenții primite pentru încheierea de contracte de ucenicie în sumă de 62 mii lei.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 20 - CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 martie 2018</b>
<b>Cheltuieli cu beneficiile angajaților, din care:</b>	<b>30.329</b>	<b>28.844</b>
Salarii și indemnizații	27.051	25.611
Cheltuieli cu avantaje în natura și cheltuieli cu tichete de masa acordate salariaților	1.914	2.012
Cheltuieli cu asigurările sociale	1.364	1.221
<b>Cheltuieli cu materii prime și materiale</b>	<b>28.275</b>	<b>26.894</b>
<b>Energie, apa și gaz</b>	<b>3.701</b>	<b>3.445</b>
<b>Alte cheltuieli materiale, din care:</b>	<b>3.007</b>	<b>2.998</b>
Cheltuieli privind materialele nestocate	525	413
Cheltuieli privind mărfurile	538	650
Cheltuieli privind ambalajele	155	147
Cheltuieli privind alte materiale	1.789	1.788
<b>Cheltuieli privind prestațiile externe, din care:</b>	<b>5.107</b>	<b>7.233</b>
Reparații	1.479	3.173
Costuri de transport	797	792
Comisioane și onorarii	505	718
Deplasări, detașări	203	123
Cheltuieli cu chirii	236	201
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terți	1.541	1.880
<b>Reduceri comerciale primite</b>	<b>(1)</b>	<b>(11)</b>
<b>Amortizări</b>	<b>6.587</b>	<b>6.062</b>
<b>Creșterea/descreșterea ajustărilor privind provizioanele</b>	<b>(2.128)</b>	<b>(4.565)</b>
<b>Creșterea/descreșterea ajustărilor privind deprecierea activelor curente</b>	<b>5.817</b>	<b>(1.407)</b>
<b>Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>744</b>	<b>817</b>
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>81.438</b>	<b>70.310</b>

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**NOTA 21 - VENITURI FINANCIARE**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 martie 2018</b>
<b>Venituri din diferențe de curs valutar</b>	<b>2.567</b>	<b>789</b>
<b>Venituri din dobânzi</b>	<b>874</b>	<b>534</b>
<b>Total venituri financiare</b>	<b>3.441</b>	<b>1.323</b>

Societatea este expusă la riscul valutar generat în principal de variația cursului de schimb valutar USD/RON, cu influențe semnificative asupra rezultatului financiar.

Aspecte cu privire la expunerea Societății la riscurile generate de instrumentele financiare deținute sunt prezentate în *Nota 18 Instrumente financiare*.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**NOTA 22 - CHELTUIELI FINANCIARE**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 martie 2018</b>
<b>Cheltuieli din diferențe de curs valutar</b>	<b>997</b>	<b>1.560</b>
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>997</b>	<b>1.560</b>

Societatea înregistrează în categoria cheltuielilor financiare doar cheltuieli din diferențe nefavorabile de curs valutar, neînregistrând cheltuieli privind investițiile financiare cedate, cu dobânzile sau alte cheltuieli financiare.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 23 - IMPOZITUL PE PROFIT**

**Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit este recunoscut în situația profitului sau pierderii.

Impozitul pe profit este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza reglementărilor fiscale aplicabile la data raportării.

Rata impozitului pe profit aplicabilă pentru 31.03.2019 a fost de 16% (aceeași rată s-a aplicat și pentru exercițiul financiar 2018).

**31 martie 2019**

<b>Profitul contabil brut</b>	<b>19.810</b>
<b>Cheltuieli cu impozitul pe profit curent</b>	<b>3.681</b>

<b>Reconcilierea profitului contabil cu cel fiscal</b>				<b>Diferențe</b>
Venituri contabile*	101.963	Venituri fiscale	95.567	-6.396
Cheltuieli contabile*	82.157	Cheltuieli fiscale	70.663	-11.494
Profit brut contabil retratat*	19.806	Profit fiscal	24.904	+5.098
Impozit contabil (16%)	3.169	Impozit fiscal (16%)	3.985	+816
Reduceri de impozit	-	<i>Reduceri de impozit, din care:</i>	<i>304</i>	<i>+304</i>
		• aferență investițiilor realizate cf. Art.22 Cod fiscal	299	+299
		• sponsorizări	5	+5
Impozit pe profit final	3.169	Impozit pe profit final	3.681	+512
Rata legală aplicabilă	16,00%	Rata legală aplicabilă	16,00%	
Rata medie efectivă de impozitare, calculată la profitul brut contabil retratat		18,58%		

\* *Veniturile și cheltuielile sunt cele obținute după deducerea din total venituri respectiv total cheltuieli a veniturilor și cheltuielilor aferente activităților supuse impozitului specific.*

Principalii factori care au afectat rata efectivă de impozitare:

- cheltuielile nedeductibile din punct de vedere fiscal (cheltuieli privind constituirea sau majorarea unor provizioane și ajustări de valoare privind activele circulante nedeductibile din punct de vedere fiscal, cheltuieli cu amortizarea contabilă nedeductibilă din punct de vedere fiscal s.a.).
- facilitățile fiscale reprezentând scutirea de impozit pe profit aferență investițiilor realizate conf. Art.22 din Codul fiscal și sponsorizări;
- veniturile neimpozabile obținute ca urmare a recuperării unor cheltuieli nedeductibile;

Societatea a înregistrat la 31 martie 2019 o datorie privind impozitul pe profit curent în suma de 3.681 mii lei aferență trimestrului I 2019.

**Impozitul specific unor activități**

Începând cu 01.01.2017 Aerostar S.A. a devenit plătitoare de impozit specific aplicabil activităților de restaurant și alimentație publică. Impozitul specific aferent trimestrului I 2019 este în cuantum de 13 mii lei.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**NOTA 24 - REZULTATUL PE ACȚIUNE**

Calculul profitului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului de acțiuni ordinare:

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

<b>IN LEI</b>	<b><u>31.03.2019</u></b>	<b><u>31.03.2018</u></b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	16.420.438	21.104.504
Numarul de actiuni ordinare	152.277.450	152.277.450
	<hr/>	<hr/>
<b>Profitul pe actiune</b>	<b><u>0,108</u></b>	<b><u>0,139</u></b>



**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**NOTA 25 - NUMARUL MEDIU DE ANGAJATI**

Numărul mediu de angajați este de 1.751 pentru trimestrul I 2019 și 1.827 pentru trimestrul I 2018.

La acestia se mai adauga un numar mediu de personal atras prin agentul de munca temporara si utilizat in procesul de productie al AEROSTAR.

Totalul personalului angajat in activitatea companiei AEROSTAR a fost :

	<b>trimestrul I 2019</b>	<b>trimestrul I 2018</b>
Total personal	1.884	1.973

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 26 - TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE**

<b>Achiziții de bunuri și servicii</b>	<b>Trim. I 2019</b>	<b>Trim. I 2018</b>
Airpro Consult SRL Bacău	1.981	2.070
Foar SRL Bacău	156	132
<b>TOTAL</b>	<b>2.137</b>	<b>2.202</b>
<b>Vânzări de bunuri și servicii</b>	<b>Trim. I 2019</b>	<b>Trim. I 2018</b>
Airpro Consult SRL Bacău	-	-
Foar SRL Bacău	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Datorii</b>	<b>Sold la 31.03.2019</b>	<b>Sold la 31.03.2018</b>
Airpro Consult SRL Bacău	772	741
Foar SRL Bacău	55	84
<b>TOTAL</b>	<b>827</b>	<b>825</b>
<b>Dividende încasate de Aerostar</b>	<b>Trim. I 2019</b>	<b>Trim. I 2018</b>
Airpro Consult SRL Bacău	-	-
Foar SRL Bacău	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Tranzacțiile cu părțile afiliate în primul trimestru al anului 2019 au constat în:

- Furnizarea de către Airpro Consult SRL Bacău către AEROSTAR SA de servicii cu forța de muncă temporară;
- Furnizarea de către Foar SRL Bacău către AEROSTAR SA de servicii de închirieri utilaje;
- Furnizarea de către AEROSTAR SA către Foar SRL Bacău de servicii de închiriere spații și furnizare de utilități.

În trimestrul I 2019 nu au fost tranzacții cu compania ATF SA, activitatea acesteia fiind suspendată din anul 2016.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

**NOTA 27 – INFORMATII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE**

Metoda utilizata in prezentarea Situatiei Fluxului de trezorerie este metoda directa.

Situatia Fluxului de trezorerie prezinta fluxurile de numerar si echivalente de numerar clasificate pe activitati de exploatare, de investitii si de finantare, evidentiind astfel modul in care AEROSTAR genereaza si utilizeaza numerarul si echivalentele de numerar.

In contextul intocmirii Situatiei Fluxului de trezorerie:

- fluxurile de trezorerie sunt incasarile si platile de numerar si echivalente de numerar;
- numerarul cuprinde disponibilitatile banesti din banci si casierie
- echivalentele de numerar cuprind depozitele constituite la banci, CEC-uri si Bilete la Ordin depuse la banci spre incasare.

Fluxurile de trezorerie provenite din tranzactiile efectuate in valuta sunt inregistrate in moneda functionala prin aplicarea asupra valorii in valuta a cursului de schimb valutar dintre moneda functionala (LEU) si valuta de la data producerii fluxului de trezorerie (data efectuarii platilor si incasarilor).

Castigurile si pierderile care provin din variatia cursurilor de schimb valutar nu sunt fluxuri de trezorerie. Totusi, efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar detinute sau datorate in valuta este raportat in situatia fluxurilor de trezorerie, dar separat de fluxurile de trezorerie provenite din exploatare, investitii si finantare, in scopul de a reconcilia numerarul si echivalentele de numerar la inceputul si la sfarsitul perioadei de raportare.

Activitatile de exploatare sunt principalele activitati generatoare de numerar ale AEROSTAR. Astfel, in Trimestrul I 2019 incasarile de la clienti au fost in valoare de 101.637 mii LEI, din care 14.307 mii LEI reprezinta incasari in avans de la clienti, iar platile catre furnizori si angajati au fost in valoare de 61.008 mii LEI.

Activitatea de exploatare a generat un numerar net de 25.149 mii LEI

Pentru cresterea capacitatii de exploatare, prin achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale, s-au utilizat 3.969 mii LEI din surse proprii.

Valoarea fluxurilor de trezorerie alocata in Trimestrul I 2019 pentru cresterea capacitatii de exploatare reprezinta 5% din valoarea agregata a numerarului utilizat in cadrul activitatilor de exploatare, de investitii si de finantare.

In cadrul activitatii de finantare s-a achitat suma de 93 mii LEI, reprezentand dividende cuvenite actionarilor.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 28 - ANGAJAMENTE ȘI ALTE ELEMENTE EXTRABILANȚIERE**

AEROSTAR S.A. înregistrează în conturi în afara bilanțului drepturi, obligații și bunuri care nu sunt recunoscute în activele și datoriile societății, respectiv:

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
• <b>Angajamente:</b>		
○ garanții acordate clienților - sub forma de scrisori de garanție bancară	0	1.520
○ garanții primite de la furnizori - sub forma de scrisori de garanție bancară	30.002	11.636
• <b>Bunuri, din care:</b>		
○ stocuri de natura altor materiale date în folosință (scule, dispozitive, verificatoare, echipament de protecție, echipamente de măsură și control, bibliotecă tehnică, etc.	27.794	26.552
○ valori materiale primite în custodie	1.826	1.826
○ imobilizări corporale și necorporale – obținute sau achiziționate ca rezultat al activității cofinanțate	4.151	4.151
○ valori materiale primite spre prelucrare/reparare	2.141	2.116
• <b>Alte valori în afara bilanțului:</b>		
○ angajamente privind acoperirea unor obligații viitoare către A.J.O.F.M. în baza OUG 95/2002 privind industria de apărare	5.672	5.782
○ redevențe, locații de gestiune, chirii și alte datorii asimilate	2.286	2.335
○ debitori scoși din activ, urmăriți în continuare	586	586
• <b>Certificate de emisii gaze cu efect de seră</b>	1.956	1.678

La data de 31 martie 2019, AEROSTAR S.A. deținea un număr de 19.093 certificate de emisii gaze cu efect de seră.

Valoarea de piață din ultima zi de tranzacționare a unui certificat GES a fost de 21,51 euro, conform jurnalului de piață TDR Energy (în decembrie 2018: 24,63 euro).

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

## **NOTA 29 - REMUNERAREA ADMINISTRATORILOR**

La data de 31 martie 2019 componenta Consiliului de Administratie al AEROSTAR a ramas neschimbata fata de 31 decembrie 2018.

Consiliul de Administratie al AEROSTAR S.A.:

	<b>Numele si prenumele</b>	<b>Functia</b>	<b>Profesia</b>
▪	FILIP GRIGORE	Presedinte al Consiliului de Administratie	Inginer de aviatie
▪	DAMASCHIN DORU	Vicepresedinte al Consiliului de Administratie	Economist
▪	TONCEA MIHAIL - NICOLAE	Membru al Consiliului de Administratie	Inginer de aviatie
▪	LIVIU-CLAUDIU DOROȘ	Membru al Consiliului de Administratie	Economist
▪	VÎRNĂ DANIEL	Membru al Consiliului de Administratie	Jurist

In trimestrul I 2019, Societatea AEROSTAR nu a acordat avansuri sau credite membrilor Consiliului de Administratie si nu si-a luat nici un angajament in contul acestora cu titlu de garantie de orice tip.

Indemnizatiile administratorilor sunt aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

Actionarii societatii au aprobat, in Adunarea Generala Ordinara din 13 decembrie 2018, inghetarea, la nivelul hotarat de Adunarea Generala Ordinara din 14 decembrie 2017, a indemnizatiei administratorilor **pentru anul 2019**, respectiv:

- o indemnizatie neta a administratorilor de 4.500 lei;
- un nivel maxim al remuneratiilor suplimentare pentru membrii executivi ai Consiliului de Administratie, de cel mult 10(zece) ori (inclusiv) indemnizatia neta ;
- împuternicirea Consiliului de Administratie de a negocia cu membrii executivi indemnizatia suplimentara, in limita plafonului aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor.

Suma indemnizatiilor brute acordate membrilor Consiliului de Administratie in trimestrul I 2019, in virtutea responsabilitatilor acestora, a fost de 408 mii lei.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

### **NOTA 30 – MANAGEMENTUL RISCULUI**

AEROSTAR este expusa la o multitudine de riscuri si incertitudini care pot afecta performantele sale financiare. Liniile de afaceri derulate de AEROSTAR, rezultatele operationale sau situatia financiara, ar putea fi afectate de concretizarea riscurilor prezentate in continuare.

AEROSTAR urmareste securizarea sustenabilitatii pe termen mediu si lung si reducerea incertitudinii asociate obiectivelor sale strategice si financiare.

Derularea proceselor de management al riscului asigură identificarea, analiza, evaluarea si gestionarea riscurilor pentru a minimiza efectele acestora pana la un nivel agreat.

Totusi pot exista riscuri si incertitudini aditionale celor prezentate in continuare, care in prezent nu sunt cunoscute sau sunt considerate nesemnificative, dar care in viitor pot afecta liniile de afaceri derulate de AEROSTAR.

#### **Riscul operational**

Este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate determinat de:

- utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator,
- evenimente si actiuni externe: deteriorarea conditiilor economice globale, catastrofe naturale sau a altor evenimente care pot afecta activele AEROSTAR.

Riscului operational ii este asimilat si **Riscul legal**, definit ca fiind acel risc de pierdere urmare atat a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor de care AEROSTAR este pasibila in caz de neaplicare sau aplicare defectuoasa a dispozitiilor, reglementarilor legale sau contractuale, cat si a faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale AEROSTAR si/sau ale partenerului de afaceri nu sunt stabilite in mod corespunzator.

Monitorizarea si eliminarea efectelor riscului legal se realizeaza prin intermediul unui sistem permanent de informare in legatura cu modificarile legislative, precum si prin organizarea unui sistem de analiza, avizare si aprobare a termenilor si conditiilor incluse in contractele comerciale.

AEROSTAR alocă si va continua sa aloce fonduri pentru investitii si alte cheltuieli operationale in vederea prevenirii si gestionarii riscului operational.

In plus, AEROSTAR urmareste sa dispuna, prin constituirea de provizoane pentru riscuri si cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care e expusa.

Deasemenea, in vederea diminuării riscului operational, AEROSTAR reinnoieste anual, cu firme de asigurare-reasigurare de prim rang, un contract de asigurare de raspundere civila aferent liniilor principale de afaceri (fabricatie produse de aviatie si mentenanta avioane comerciale).

**Riscul de credit** este riscul ca AEROSTAR sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un partener, fiind determinat in principal de numerar, echivalente de numerar (depozite bancare) si creante comerciale.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt plasate numai in institutii bancare de prim rang, considerate ca avand o solvabilitate ridicata.

Riscul de credit, incluzand si riscul de tara in care clientul isi desfasoara activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci cand se considera necesar se solicita instrumente specifice de

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

diminuare a riscului de credit (incasari in avans, scrisori de garantie bancara de plata, acreditive de export confirmate).

AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativa fata de un singur partener si nu inregistreaza o concentrare semnificativa a cifrei de afaceri pe o singura zona geografica.

O prezentare a informatiilor cantitative privind expunerea AEROSTAR la riscul de credit este prezentata in detaliu in Nota 18 (Instrumente Financiare) din Situatiile financiare.

**Riscul de lichiditate** este riscul ca AEROSTAR sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor pe masura ce acestea ajung scadente.

In scopul gestionarii riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie sunt monitorizate si analizate saptamanal, lunar, trimestrial si anual in vederea stabilirii nivelului estimat al modificarilor nete în lichiditate. Analiza furnizeaza baza pentru deciziile de finantare si angajamentele de capital.

In vederea diminuarii riscului de lichiditate, AEROSTAR mentine anual o rezerva de lichiditate sub forma unei Linii de Credit utilizabila sub forma de descoperire de cont acordata de banci in valoare de 2.500 MII USD. In perioada de raportare AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit, toate activitatile Societatii fiind finantate din surse proprii.

**Riscul de piata** este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor pietei.

Riscul de piata cuprinde riscul de pret, riscul valutar si riscul ratei dobanzii

AEROSTAR este expusa in principal la riscul de pret determinat de fluctuatiile pretului materiilor prime si materialelor utilizate in procesele de productie.

Gestionarea acestui risc se realizeaza prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce ofera parghii de negociere sporite in cazul in care pretul materiilor prime creste la unii furnizori.
- incheierea de contracte pe termen lung, cu clauza de pret fix.

AEROSTAR este expusa la riscul valutar deoarece 89% din cifra de afaceri este raportata la USD si EUR, in timp ce o parte semnificativa a cheltuielilor de exploatare este denominata in LEI.

Astfel, AEROSTAR se expune la riscul ca variatiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in LEI.

O analiza a sensibilitatii AEROSTAR la variatiile cursurilor de schimb valutar este prezentata detaliat in Nota 18 (Instrumente Financiare) din Situatiile financiare.

In perioada de raportare AEROSTAR S.A. nu a inregistrat pierderi financiare.

In ceea ce priveste riscul ratei dobanzii, datorita faptului ca AEROSTAR nu a utilizat in perioada de raportare Linia de Credit contractata, veniturile si fluxurile de numerar sunt independente de variatia ratelor de dobanda de pe piata bancara.

**AEROSTAR S.A. BACĂU**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)**

**NOTA 31 - CHELTUIELI ȘI VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS**

	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>1.291</b>	<b>504</b>

Cheltuielile efectuate și veniturile realizate în perioada curentă, dar care privesc perioadele sau exercițiile financiare următoare, se înregistrează distinct în contabilitate, la cheltuieli înregistrate în avans sau venituri înregistrate în avans, după caz.

În categoria **cheltuielilor în avans**, societatea a înregistrat sumele aferente perioadelor sau exercițiilor financiare următoare reprezentând: abonamente, polițe de asigurare, comisioane, participări la târguri și conferințe, taxe și impozite, servicii on-line, întreținere sisteme informatice etc., care se repartizează pe cheltuieli, conform scadențelor.

Societatea nu a înregistrat **venituri în avans** în cursul primului trimestru al anului 2019.



**AEROSTAR S.A. BACAU**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU 31 MARTIE 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)**

**NOTA 32 - EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

**Hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 24 aprilie 2019**

**În ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 24 aprilie 2019 acționarii AEROSTAR au aprobat următoarele:**

- Repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2018, respectiv a sumei de 79.920.849,23 lei, astfel:
  - repartizări la rezerva legală a profitului reinvestit în suma de 26.034.996,79 lei;
  - repartizări la rezerve statutare în suma de 37.436.793,44 lei;
  - repartizarea pentru dividende a sumei de 16.449.059,00 lei și stabilirea unui dividend brut pe acțiune de 0,108 lei, corespunzător unei acțiuni cu valoarea nominală de 0,32 lei;
- Data de 26 iunie 2019 ca **Data plății** dividendelor aferente exercițiului financiar 2018. Distribuirea dividendelor convenite acționarilor societății AEROSTAR aferente anului 2018 se va face în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

**Calendarul Financiar 2019 – următoarele evenimente care vor fi avea loc:**

Prezentarea rezultatelor financiare ale semestrului I 2019	16.08.2019
Întâlnire cu presa și investitorii interesați pentru prezentarea rezultatelor financiare ale semestrului I 2019	16.08.2019
Prezentarea rezultatelor financiare la 30 septembrie 2019	08.11.2019

AEROSTAR S.A nu a identificat evenimente ulterioare datei de raportare care ar avea un impact asupra situațiilor financiare aferente trimestrului I 2019.

Aceste situații financiare individuale care cuprind: situația poziției financiare, situația profitului sau pierderii, alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie și notele explicative la situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație și semnate în numele acestuia de către:

**Grigore FILIP**  
**Președinte și Director General**

**Doru DAMASCHIN**  
**Vicepreședinte și Director Financiar**