

S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI)

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri			Reduceri		Sold la 30 iunie 2011
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris	29.284.133	8.199.557	8.199.557	-	-	37.483.690	
Rezerve din reevaluare	20.934.550	20.247.311	-	-	-	41.181.861	
Rezerve legale	5.795.175	404.875	-	-	-	6.200.050	
Rezerve statutare sau contractuale	8.582.497	-	-	7.779.898	7.779.898	802.599	
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	88.281	-	-	-	-	88.281	
Alte rezerve	5.993.160	-	-	419.659	419.659	5.573.501	
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	8.199.557	-	-	8.199.557	-	-	
Profitul net realizat in semestrul I 2011	Sold C	-	5.880.929	-	-	5.880.929	
	Sold D	-	-	-	-	-	
Repartizarea profitului	-	(404.875)	-	-	-	(404.875)	
Total capitaluri proprii	78.877.353	34.327.797	8.199.557	16.399.114	8.199.557	96.806.036	



Director General
GRIGORE FILIP

Director Financiar
DORU DAMASCHIN



Husanu
Monica
Nr.2401

S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI)

Cresterea neta a capitalurilor proprii in perioada 01.01.2011- 30.06.2011, a fost de 17.928.683 lei pe seama :

• cresterii valorii capitalului social ca urmare a majorarii acestuia prin incorporarea rezervelor statutare si a altor rezerve	8.199.557
• cresterii rezervelor din reevaluare (ca urmare a inregistrarii diferentelor din reevaluarea terenului in urma procesului de reevaluare)	20.247.311
• profitului net realizat in semestrul I 2011	<u>5.880.929</u>
total cresteri:	34.327.797

si a

• diminuarii rezervelor statutare prin utilizarea acestora la majorarea capitalului social	7.779.898
• diminuarii altor rezerve prin utilizarea acestora la majorarea capitalului social	419.659
• repartizarii profitului net distribuibil al anului 2010 pentru dividende	<u>8.199.557</u>
total reduceri:	16.399.114

Director General
GRIGORE FILIP



Director Financiar
DORU DAMASCHIN



SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR PENTRU 30 Iunie 2011

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

METODA DIRECTA

Denumirea elementului	6 luni 2010	6 luni 2011
A	B	C
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE:		
Incasari din activitatea de exploatare :	72.636.022	62.868.376
• incasari de la clienti	72.622.020	62.808.869
• alte incasari privind activitatea de exploatare	450	11.806
• rate incasate din imprumuturi acordate	13.552	47.701
Plati pentru activitatea de exploatare :	65.650.157	66.421.969
• plati catre furnizori, total din care:	36.348.444	33.474.098
o plati catre furnizorii de materiale	26.482.287	21.993.358
o plati catre furnizorii de utilitati	3.257.528	3.601.781
o plati catre furnizorii de servicii	6.608.629	7.878.959
• plati catre angajati, impozite si taxe salariale, total din care:	25.119.886	26.830.154
o salarii nete	12.304.113	12.516.685
o tichete de masa	1.330.285	1.303.879
o cheltuieli cu forta de munca temporara	1.436.989	1.652.447
o impozite si taxe salariale	10.048.499	11.357.143
• impozitul pe profit platit	2.648.105	3.617.934
• alte impozite si taxe platite	830.744	1.097.291
• dobanzi platite aferente descoperirilor de cont temporare	137	3
• alte plati pentru activitatea de exploatare	702.841	1.002.489
• imprumuturi acordate	0	400.000
NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE (A)	6.985.865	(3.553.593)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITII:		
Incasari din activitatea de investitii :	1.191.840	2.053.487
• incasari din dividende	0	33.187
• incasari din vanzarea de imobilizari corporale, necorporale si financiare	86.579	100.772
• dobanzi incasate din depozite si imprumuturi	1.105.261	1.401.546
• incasari din fonduri nerambursabile	0	517.982
Plati pentru activitatea de investitii :	545.245	4.953.221
• plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale necorporale, financiare	545.245	4.953.221
NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE INVESTITII (B)	646.595	(2.899.734)
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE:		
Plati pentru activitatea de finantare :	6.578.090	6.937.686
• dividende platite actionarilor	6.578.090	6.937.686
NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE FINANTARE (C)	(6.578.090)	(6.937.686)
Cresterea neta a numerarului (A + B + C)	1.054.370	(13.391.013)
Numerar la inceputul exercitiului financiar	24.209.064	39.453.760
Numerar la sfarsitul perioadei de raportare	25.263.434	26.062.747

Director General
GRIGORE FILIP



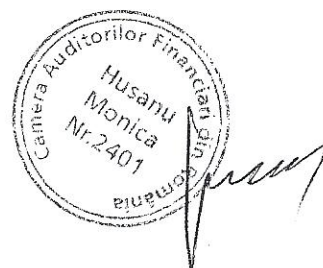
Director Financiar
DORU DAMASCHIN

S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 1- ACTIVE IMOBILIZATE

1.1. VALORI BRUTE

	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 30 iunie 2011
<u>Imobilizări necorporale</u>				
Cheltuieli de dezvoltare	-	76.621	76.621	-
Brevete,licente,marci	3.199.166	12.025	-	3.211.191
Alte imobilizări necorporale	289.370	-	-	289.370
Total	3.488.536	88.646	76.621	3.500.561
<u>Imobilizari corporale</u>				
Terenuri	5.907.540	20.247.311	-	26.154.851
Construcții	21.419.215	-	-	21.419.215
Instalații tehnice, masini	32.475.583	3.293.122	55.180	35.713.525
Alte imobilizari corporale	328.838	-	-	328.838
Imobilizari corporale in curs de executie	485.945	6.495.996	3.293.122	3.688.819
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	2.969.237	-	1.177.774	1.791.463
Total	63.586.358	30.036.429	4.526.076	89.096.711
<u>Imobilizari financiare</u>				
Actiuni detinute la entitati afiliate	14.080	-	-	14.080
Alte titluri imobilizate	87.500	4.000	-	91.500
Creante imobilizate	247.711	400.500	48.132	600.079
Total	349.291	404.500	48.132	705.659
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	67.424.185	30.529.575	4.650.829	90.302.931



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 1- ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

1.2. AMORTIZARE

	Sold la 1 ianuarie 2011	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri	Sold la 30 iunie 2011
Imobilizări necorporale				
Cheltuieli de dezvoltare	-	76.621	76.621	-
Brevete, licențe, mărci	2.718.602	152.399	-	2.871.001
Alte imobilizări necorporale	289.370	-	-	289.370
Total	3.007.972	229.020	76.621	3.160.371
Imobilizări corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Construcții	3.564.366	1.326.670	-	4.891.036
Instalații tehnice, mașini	14.306.633	1.922.979	54.869	16.174.743
Alte imobilizări corporale	328.838	-	-	328.838
Total	18.199.837	3.249.649	54.869	21.394.617
TOTAL AMORTIZARE ACTIVE IMOBILIZATE	21.207.809	3.478.669	131.490	24.554.988

1.3. VALOAREA CONTABILĂ NETĂ A IMOBILIZARILOR LA 30 iunie 2011

	Valoare brută	Amortizare	Ajustări pentru pierdere de valoare	Valoare contabilă netă
Imobilizări necorporale	3.500.561	3.160.371	-	340.190
Imobilizări corporale	89.096.711	21.394.617	-	67.702.094
Imobilizări financiare, din care:	705.659	-	-	705.659
-cu scadență mai mare de un an:	541.994*)	-	-	541.994
-acțiuni și părți sociale deținute de AEROSTAR în capitalul social al altor societăți (Nota 10)	105.580	-	-	105.580
-creanțe imobilizate -imprumuturi acordate pentru care AEROSTAR percepe dobânzi	436.414	-	-	436.414
Total	93.139.266	24.554.988	-	68.584.278

*) conform reglementărilor contabile aplicate, societatea evidențiază în elementul de activ imobilizat "imobilizări financiare", creanțele imobilizate sub forma imprumuturilor acordate pe termen lung.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

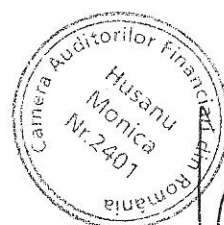
NOTA 1- ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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

a) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor necorporale	88.646
sunt urmare a :	
• capitalizarii cheltuielilor de dezvoltare efectuate in vederea calificarii proceselor speciale pentru programele de aviatie civila	76.621
• achizitiei de licente	12.025
b) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor corporale , sunt urmare a:	30.036.429
• cresterii valorii terenului din patrimoniul societatii ca urmare a reevaluarii înregistrata la data de 30.06.2011. Valoarea justa a fost determinata de un evaluator independent prin metoda comparatiei directe.	20.247.311
• achizitiei de echipamente tehnologice, masini- unelte CNC, etc.	3.293.122
• capitalizarii cheltuielilor aferente investitiilor in curs de executie, din care:	6.495.996
○ capitalizarii cheltuielilor efectuate pentru investitia „Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerestructuri destinate aviatiei civile”	5.146.231
○ capitalizarii cheltuielilor efectuate pentru alte investitii	1.349.765
c) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor financiare, sunt urmare a:	404.500
• acordarii unui imprumut pe o perioada de 3 ani societatii FOAR SRL Bacau societate la care AEROSTAR detine 51% din capitalul social	400.000
• achizitia a 400 de actiuni de la societatea comerciala Aerostar Transporturi Feroviare SA Bacau	4.000
• cresterii volumului de garantii in favoarea biroului vamal	500

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

a) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor necorporale, prin:	76.621
• decontarea si amortizarea temelor din programul de dezvoltare, abordate si finalizate in perioada ianuarie-iunie 2011	
b) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor corporale, prin:	4.526.076
• scoaterea din folosinta, casarea si valorificarea unor echipamente	55.180
• finalizarea investitiilor in curs de executie	3.293.122
• decontarea avansurilor acordate furnizorilor de imobilizari	1.177.774
c) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor financiare, prin:	46.132
• recuperarea ratelor si dobanzilor aferente imprumuturilor acordate	46.132



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 2 -PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011	<u>Transferuri</u>		Sold la 30 iunie 2011
		(constituiri)	(diminuari anulari)	
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4=1+2-3</u>
Provizioane pentru litigii	7.712	-	-	7.712
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	8.923.157	3.703.792	3.388.065	9.238.884
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	65.490	-	311	65.179
Provizioane pentru restructurare	706.641	-	-	706.641
Alte provizioane	11.659.134	3.164.849	1.217.934	13.606.049
TOTAL	21.362.134	6.868.641	4.606.310	23.624.465

Au fost constituite urmatoarele provizioane:

	<u>Cheltuieli</u>
• provizion pentru lucrari in perioada de garantie (2 ani) aferent programului AZIT	2.000.000
• provizioane pentru garantiile de buna executie acordate clientilor, conform contractelor incheiate cu acestia	346.017
• alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.164.849
Total cheltuieli cu provizioanele constituite	6.748.186

Au fost majorate urmatoarele provizioane:

	<u>Cheltuieli</u>
• provizioanele aferente garantiilor exprimate in valuta acordate clientilor externi in perioadele anterioare si evaluate la sfarsitul lunii potrivit reglementarilor legale	120.455
Total cheltuieli cu provizioanele majorate	120.455

Au fost diminuate, prin reluare la venituri, urmatoarele provizioane:

	<u>Venituri</u>
• provizioanele aferente garantiilor exprimate in valuta acordate clientilor externi in perioadele anterioare si evaluate la sfarsitul lunii potrivit reglementarilor legale	315.265
• alte provizioane	1.218.245
Total venituri din diminuari de provizioane	1.533.510



[Handwritten signature]

S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 2 –PROVIZIOANE (continuare)

Au fost anulate, prin reluare la venituri:

Venituri

- provizioanele aferente garantiilor expirate, acordate clientilor in perioadele anterioare **3.072.800**

Total venituri din anulari de provizioane **3.072.800**

NOTA 3- REPARTIZAREA PROFITULUI

Din profitul net realizat in perioada ianuarie –iunie 2011, de 5.880.929 lei , s-a repartizat suma de 404.875 lei pentru constituirea rezervei legale.

NOTA 4- ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

INDICATORI	Nr. rd.	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Cifra de afaceri neta	01	70.355.008	63.637.424
Costurile bunurilor vandute si serviciilor prestate	02	68.503.596	55.696.030
Cheltuielile activitatii de baza	03	49.034.874	38.558.362
Cheltuielile activitatii auxiliare	04	479.525	412.151
Cheltuielile indirecte de productie	05	18.989.197	16.725.518
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri neta (1-2)	06	1.851.412	7.941.394
		706.330	702.149
Cheltuieli generale de administratie	07		
Alte venituri din exploatare	08	632.134	578.507
Rezultatul din exploatare (6-7+8)	09	1.777.216	7.817.752



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 5- SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

a). Situația creanțelor

CREANTE	Nr. rd.	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate		
		31 decembrie	30 iunie	Sub	Intre 1-	Peste
		2010	2011	1 an	5 ani	5 ani
		1	2=3+4+5	3	4	5
Creanțe comerciale, net	01	16.847.877	21.118.211	20.970.341	147.870	-
Clienți interni	02	798.096	1.951.185	1.803.315	147.870	-
Clienți externi	03	16.047.818	19.126.988	19.126.988		-
Clienți incerti ¹⁾	04	2.833.917	1.311.902	-	-	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor-clienți	05	(2.833.917)	(1.311.902)	-	-	-
Furnizori-debitori pentru prestări servicii	06	1.963	40.038	40.038	-	-
Alte creanțe, din care:	07	739.103	3.715.250	3.715.250	-	-
• Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate, din care:	08	45.797	113.849	113.849	-	-
- avansuri salariale acordate personalului		23.455	113.849	113.849		-
• Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului, din care:	09	692.957	3.523.918	3.512.918	-	-
-TVA de recuperat		-	2.787.085	2.787.085	-	-
-accize aferente combustibilului aflat în stoc		651.641	658.223	658.223		-
• Alte creanțe, din care:	10	349	77.483	77.483	-	-
-decontări din operațiuni în curs de clarificare		349	73.101	73.101		-
TOTAL	11	17,586,980	24.833.461	24.833.461	147,870	-

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

Pentru acoperirea riscului de nerecuperare a sumelor reprezentând creanțe incerte, societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea clienților incerti, la valoarea integrală a acestora. Soldul creanțelor incerte s-a diminuat ca urmare a încasărilor efectuate în perioada 01.01.2011-30.06.2011.

Creanțele cu termen de lichiditate între 1 an și 5 ani reprezintă vânzări de produse cu plată în rate. Creanțele în legătură cu bugetul statului, la sfârșitul lunii iunie 2011, sunt în sumă de 3.523.918 lei, din care TVA de recuperat în valoare de 2.787.085 lei.

Suma TVA de recuperat se datorează achiziției de materiale și servicii, folosite pentru operații cu drept de deducere (export).

La alte creanțe sunt incluse și sumele provenite din operațiuni în curs de clarificare, reprezentând materiale comandate și neconforme din punct de vedere calitativ.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 5- SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Evaluarea creantelor exprimate in valuta s-a facut la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei din ultima zi bancara a lunii iunie 2011.

Diferentele de curs valutar favorabile sau nefavorabile intre cursul pietei valutare la care sunt inregistrate creantele in valuta si cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru ultima zi bancara a lunii iunie 2011 s-au inregistrat in conturile corespunzatoare de venituri sau cheltuieli din diferente de curs valutar, dupa caz.

b) Situația datoriilor

DATORII	Rând	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 30 iunie 2011	Termen de exigibilitate Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2=3+4+5	3	4	5
Avansuri incasate in contul clientilor	01	1.685.726	2.057.247	2.057.247	-	-
Clienti creditori interni	02	97.480	288.730	288.730	-	-
Clienti creditori externi	03	1.588.246	1.768.517	1.768.517	-	-
Furnizori	04	4.888.314	8.420.715	8.420.715	-	-
Furnizori interni	05	3.022.204	3.733.360	3.733.360	-	-
Furnizori externi	06	1.437.122	3.325.079	3.325.079	-	-
Furnizori-facuri nesoite	07	240.669	258.203	258.203	-	-
Furnizori de imobilizari	08	188.319	1.104.073	1.104.073	-	-
Alte datorii,din care	09	6.832.733	5.488.531	5.488.531	-	-
• Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate	10	994.244	1.173.367	1.173.367	-	-
• Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	11	5.491.482	2.824.171	2.824.171	-	-
• Alte datorii , din care:	12	347.007	1.490.993	1.490.993	-	-
- dividende		242.807	1.370.119	1.370.119	-	-
TOTAL	13	13.406.773	15.966.493	15.966.493	-	-



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 5- SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Dividendele sunt inregistrate distinct in evidenta contabila a societatii.

Din valoarea totala a dividendelor repartizate din profitul anului 2010, de 8.199.557 lei, AEROSTAR a platit pana la intocmirii situatiilor financiare suma de 8.131.767 lei pentru un numar de 6.809 actionari din totalul de 6.824 actionari aflati in evidenta Registrului Actionarilor.

Data limita de distribuire a dividendelor aferente anului 2010 este 12 octombrie 2011.

AEROSTAR nu are obligatii restante.

Avansurile incasate de la clienti in suma de 2.057.247 lei sunt pentru executarea de lucrari de intretinere si reparatii avioane ce vor fi finalizate in cursul anului 2011.

La finele lunii iunie 2011 societatea are angajamente luate sub forma scrisorilor de garantie bancara in valoare de 2.192.000 USD emise in favoarea partenerilor comerciali conform cerintelor contractuale.

Evaluarea datoriilor exprimate in valuta s-a facut la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei din ultima zi bancara a lunii iunie 2011.

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

NOTA 6 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

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

Valorile prezentate sunt comparabile, iar situatiile financiare ofera o imagine fidela asupra pozitiei si performantei financiare.

A) Principiile contabile aplicate sunt:

- **Principiul continuitatii activitatii:** Societatea isi va continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- **Principiul permanentei metodelor:** Metodele de evaluare au fost aplicate in mod consecvent de la un exercitiu financiar la altul.
- **Principiul prudentei:** Evaluarea elementelor de active si de datorii a fost realizata pe o baza prudenta:
 - a) a fost inclus profitul realizat in perioada ianuarie-iunie 2011;
 - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul perioadei;
 - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentiale aparute in cursul perioadei;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierile;
 - e) au fost provizionate toate riscurile identificate.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

- **Principiul independentei exercitiului :** Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente perioadei, indiferent de data incasarii sau platii acestora.
- **Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv:** Componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- **Principiul intangibilitatii :** Bilantul de deschidere al exercitiului financiar 2011 corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar 2010.
- **Principiul necompensarii:** Nu s-au inregistrat compensari intre elementele de activ și de datorii sau intre elementele de venituri si cheltuieli.

Eventualele compensari intre creante si datorii ale societatii fata de acelasi agent economic au fost efectuate cu respectarea prevederilor legale, numai dupa inregistrarea in contabilitate a veniturilor si cheltuielilor la valoarea integrala.
- **Principiul prevalentei economicului asupra juridicului:** Prezentarea valorilor din cadrul elementelor din bilant si contul de profit si pierdere s-a facut tanand seama de fondul economic al tranzactiei sau al operatiunii raportate, si nu numai de forma juridica a acestora.
- **Principiul pragului de semnificatie:** Elementele de bilant si de cont de profit si pierdere au fost considerate ca fiind semnificative in raport cu pragul de semnificatie.

B) Politici si metode contabile

α) Bazele intocmirii situatiilor financiare

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

Situatiile financiare intocmite de societate pentru semestrul I 2011 cuprind:

- Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii
- Contul de profit și pierdere
- Date informative
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de numerar
- Note explicative la situatiile financiare

Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent pe perioada 01.01.2011 -30.06.2011.

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

c) Tranzactii valutare



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Creantele si datoriile in valuta au fost evaluate in lei, la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei din ultima zi bancara a fiecarei luni din semestrul I 2011.

d) Imobilizari corporale

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

- Pentru grupa "Instalatii tehnice si masini" si grupa "Alte instalatii, utilaje si mobilier" –baza de evaluare in bilant este valoarea neta ;
- Pentru terenuri, baza de evaluare este valoarea reevaluată la 30.06.2011;
- Pentru grupa "Constructii" baza de evaluare este valoarea reevaluată in anul 2009.

Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea imobilizarilor corporale , efectuate in scopul asigurarii utilizarii continue a acestora, au fost recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuării lor.

Cheltuielile efectuate pentru modernizarea imobilizarilor corporale au fost recunoscute in valoarea acestora si s-au supus amortizării pe perioada ramasa de amortizare.

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

Amortizarea se calculeaza incepand cu luna urmatoare punerii in functiune pana la recuperarea integrala a valorii de intrare a imobilizarilor corporale, conform duratelor de utilizare economica.

Duratele de utilizare economica sunt stabilite de o comisie formata din specialistii societatii.

Duratele normate de functionare (duratele fiscale) ale imobilizarilor corporale sunt reglementate de legislatia fiscala.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor corporale au fost inregistrate in contul de profit si pierdere .
Terenurile nu au fost supuse amortizării.

Imobilizarile corporale in curs de executie reprezinta investitiile nepuse in functiune .

Acestea s-au evaluat la costul de productie sau costul de achizitie, dupa caz.

Imobilizarile corporale in curs de executie se trec in categoria imobilizarilor corporale dupa finalizarea si receptia acestora.

Imobilizarile corporale in curs de executie nu au fost supuse amortizării .

e) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale au fost evaluate in bilant la valoarea neta.

Cheltuielile aferente achizițiilor de brevete, licente, marci si alte valori similare precum si cheltuielile de dezvoltare care au fost recunoscute ca imobilizari necorporale se recupereaza prin intermediul amortizării liniare, pe o perioada de maxim 3 ani.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor necorporale au fost inregistrate in contul de profit si pierdere.

f) Imobilizari financiare

Societatea evidentiaza in elementul de activ imobilizat "imobilizari financiare", actiuni si parti sociale detinute de AEROSTAR in capitalul social al altor societati (NOTA 10) iar in conturile de creante imobilizate imprumuturile acordate cu dobanda, cu scadenta mai mare de 12 luni.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

g) Stocuri

Contabilitatea stocurilor este tinuta cantitativ si valoric, prin folosirea inventarului permanent. In aceste conditii, in contabilitate s-au inregistrat toate operatiunile de intrare si iesire, ceea ce a permis stabilirea si cunoasterea in orice moment a stocurilor, atat cantitativ, cat si valoric.

Socurile sunt inregistrate la costul de achizitie sau la costul de productie, dupa caz.

Costul de productie sau de prelucrare a stocurilor cuprinde: materii prime si materiale directe, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational, ca fiind legata de fabricatia stocurilor.

Cheltuielile care nu au fost incluse in costul stocurilor, ci au fost recunoscute drept cheltuieli ale perioadei 01.01.2011 -30.06.2011 au fost:

- cheltuielile generale de administratie
- cheltuielile de desfacere.

La iesirea din gestiune a stocurilor, acestea s-au evaluat si s-au inregistrat in contabilitate prin metoda CMP (costul mediu ponderat), considerata ca fiind cea mai adecvata din considerentul asocierii costurilor recente cu veniturile curente.

Metoda aleasa este aplicata consecvent pentru elementele de natura stocurilor.

Productia in curs de executie se determina prin inventariere la sfarsitul fiecărei luni.

Activele de natura stocurilor au fost reflectate in bilant la valoarea care se poate obtine prin utilizarea sau vanzarea lor. In acest scop, valoarea stocurilor este diminuata pana la valoarea realizabila neta prin constituirea ajustarilor pentru depreciere.

h) Creante comerciale

Conturile de creante comerciale si alte creante au fost evaluate in bilant la valoarea lor probabila de incasat.

Creantele incerte au fost inregistrate distinct in contabilitate.

Societatea a calculat si inregistrat, in perioada 01.01.2011 -30.06.2011, ajustari pentru deprecierea clientilor incerti la valoarea integrala a acestora (NOTA 5-Creante).

i) Furnizori si alte datorii

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

j) Provizioane

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

- a fost probabila o iesire de numerar pentru stingerea acestei obligatii
- a fost posibila o estimare credibila a valorii obligatiei.

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

La data de 30.06.2011, valoarea provizioanelor constituite pentru aceste costuri era de 65.178 lei.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

k) Dividende

Dividendele convenite actionarilor societatii AEROSTAR din profitul anului 2010 , in suma de 8.199.557 lei, au fost inregistrate în situatiile financiare ale lunii aprilie 2011 in contul corespunzator de datorii.

l) Recunoasterea veniturilor

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

m) Rezultatul financiar

A fost determinat de veniturile si cheltuielile din activitatea financiara.

NOTA 7- PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Actionarii societatii AEROSTAR SA Bacau au aprobat:

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

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

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

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

Pretul de tranzactionare a unei actiuni AEROSTAR a oscilat, pe primele sase luni ale anului 2011, intre un *nivel minim* de 0,945 lei si un *nivel maxim* de 1,1450 lei.

NOTA 8- INFORMATII PRIVIND SALARIATII, DIRECTORII SI ADMINISTRATORII

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

Salariile conducerii executive sunt negociate de directorul general al societatii.

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

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



.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 8 - INFORMATII PRIVIND SALARIATII, DIRECTORII SI ADMINISTRATORII
(continuare)

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

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

c) In perioada ianuarie-iunie 2011, societatea AEROSTAR nu a acordat credite membrilor Consiliului de Administratie si nici salariatilor.

d) Numarul mediu de salariati la data de 30 iunie 2011 a fost de 1.212, din care:

Structura salariatilor

sase luni 2011

Directori executivi	7
Salariati cu studii superioare	387
Muncitori	710
Alte categorii	108

Salariile platite sau de platit pana la 30 iunie 2011 au fost in suma de **18.271.325 lei**.

Societatea a inregistrat si **alte cheltuieli** cu personalul, astfel:

- tichete de masa 1.270.961 lei
- cursuri de instruire si perfectionare profesionala 399.589 lei
- prime acordate conform CCM 929.739 lei
- cheltuieli pentru asigurarea sanatatii si securitatii in munca 207.991 lei

Cheltuielile cu asigurari si protectie sociala, efectuate de societate pe primele sase luni 2011 au fost de **5.334.428 lei**.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011

(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 9- PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumire indicatori	algoritm de calcul	30 iunie 2010	30 iunie 2011
1. Indicatori de lichiditate			
Indicatorul lichiditatatii curente	Active curente / Datorii curente	2,71	4,41
Indicatorul lichiditatatii imediate (indicatorul test acid)	Active curente-Stocuri / Datorii curente	1,86	3,19
2.Indicatori de risc			
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat /Capital angajat X100	0	0
3. Indicatori de activitate			
Viteza de rotatie a stocurilor	Cifra de afaceri/Stoc mediu	3,54	3,79
Nr. zile de stocare	Stoc mediu/Cifra de afaceri*180 zile	50,90	47,54
Viteza de rotatie a debitelor – clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*180 zile	43,43	52,84
Viteza de rotatie creditelor – furnizori	Sold mediu furnizori /Cifra de afaceri*180 zile	26,65	22,76
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	2,00	0,93
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total active	0,66	0,46
4. Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profit brut /Capital angajat	0,05	0,08
Rata rezultatului din exploatare	Profitul brut din exploatare /Cifra de afaceri x100	2,53	12,28

NOTA 10- ALTE INFORMATII

a)Informatii generale despre societate

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

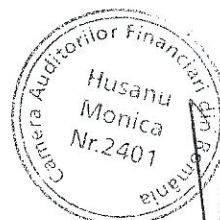
S.C. AEROSTAR S.A. isi desfasoara activitatea la sediul social din Bacau, strada Condorilor nr.9.

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR este productia.

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

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

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)

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

Direcții și măsuri strategice de acțiune pentru anii 2011 -2015

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

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

La data de 30.06.2011, portofoliul participatiilor detinute de AEROSTAR in capitalul social al altor societati se prezinta astfel:

Nr. crt	Denumire societate	Capital social detinut la 31.12.2010 (lei)	Capital social detinut la 30.06.2011 (lei)	Diferente +/-	Procent detinere (%)	Achizitie actiuni	Preț achizitie
1	S.C. AIRPRO CONSULT S.R.L. BACAU	10.000	10.000	-	100,00	-	-
2	S.C. FOAR SRL BACAU	4.080	4.080	-	51,00	-	-
3	S.C. AEROSTAR TRANSPORTURI FERROVIARE S.A. BACAU	87.500	91.500	+ 4.000 lei	45,75	400 actiuni	4.000
	TOTAL	101.580	105.580	+4.000	X	400 actiuni	4.000

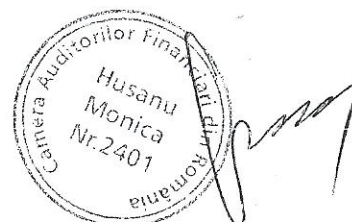
c) Impozitul pe profit

Din profitul brut total realizat in perioada ianuarie-iunie 2011 de 8.130.694 lei, 7.817.752 lei a fost *profitul* realizat din activitatea de exploatare si 312.942 lei a fost *profitul* realizat din activitatea financiara.

AEROSTAR a incheiat primele sase luni ale anului 2011 cu un profit net (dupa impozitare), de 5.880.929 lei.

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

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



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)

Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal :

	30.06.2011	30.06.2010
1.profit contabil	8.130.694	3.742.451
2.elemente similare veniturilor	655.609	402.852
3.venituri neimpozabile	6.713.628	8.509.641
4.cheltuieli nedeductibile	12.064.919	15.763.256
5.profit impozabil (1+2-3+4)	14.137.594	11.398.917
6.impozit pe profit cota 16%	2.262.015	1.823.827
7.reduceri de impozit calculate potrivit legislatiei	12.250	39.567
8. Impozit pe profit datorat (6-7)	2.249.765	1.784.260
9.Impozit pe profit total	2.249.765	1.784.260
10.Rezultatul net al perioadei (1-9)	5.880.929	1.958.191
11.Pondereea cheltuielii cu impozitul pe profit in rezultatul contabil (9/ 1)*100	27,67%	48,68%

d) Cifra de afaceri - prezentarea pe piete de desfacere

Volumul de vânzari realizat de societate in semestrul I 2011 a fost de 63.637.424 lei.

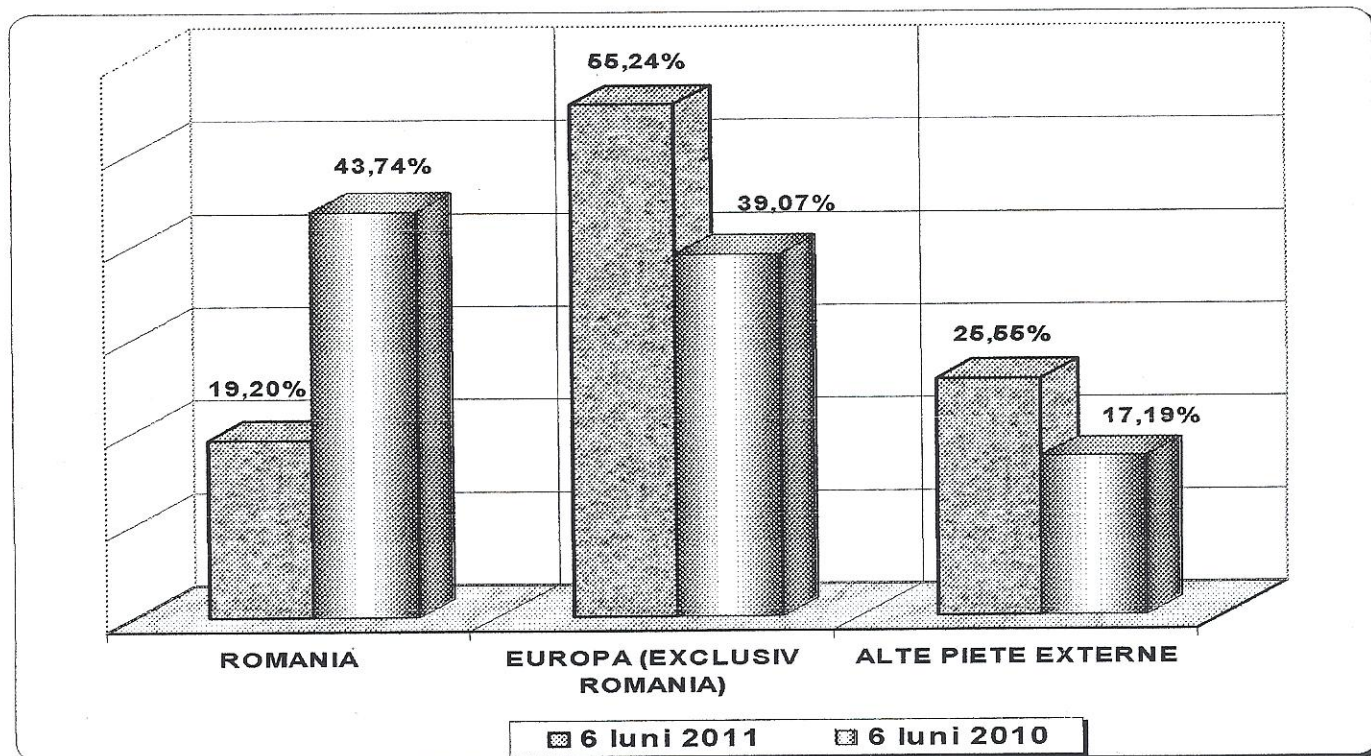
Din cifra de afaceri realizata, societatea a vândut produse si servicii pe piata interna de 12.221.026 lei, iar la export echivalentul a 51.416.398 lei, reprezentând 80,80 % din total vânzari.

Principalele piete de desfacere pe care s-au derulat afacerile pe sase luni 2011, se prezinta astfel (situatie comparativa cu sase luni 2010):

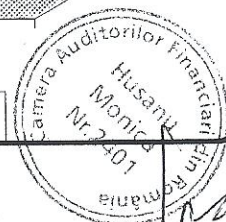
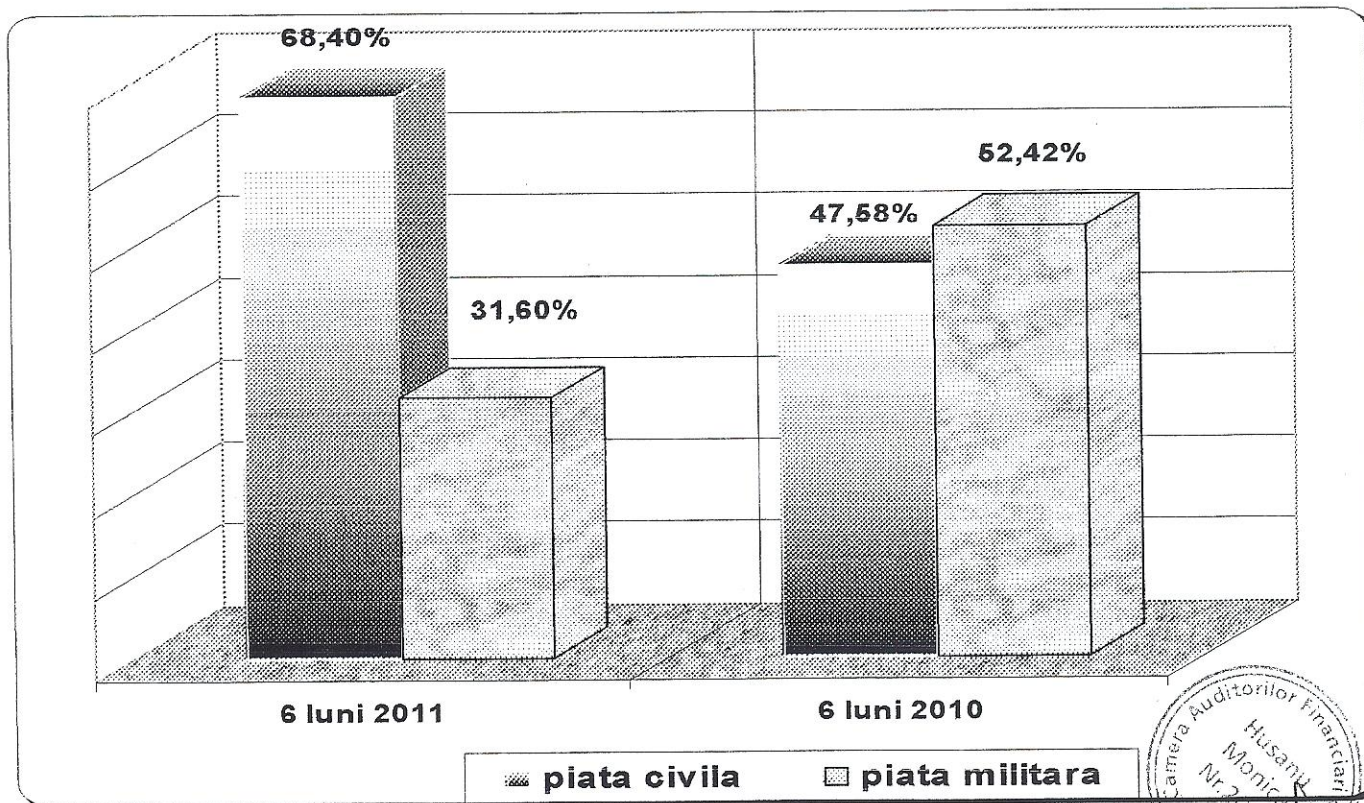


NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)

Piete interne si externe



Piete de desfacere civila si militara



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)

e) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea in moneda nationala a elementelor evidentiata intr-o moneda straina

	<u>31.01.2011</u>	<u>28.02.2011</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>30.04.2011</u>	<u>31.05.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
• Dolar (USD)	3,1008	3,0580	2,9118	2,7449	2,8845	2,9274
• Euro (EUR)	4,2571	4,2139	4,0984	4,0760	4,1207	4,2157

f) Evenimente ulterioare bilantului

AEROSTAR nu a identificat, dupa data de 30.06.2011, nici un eveniment ulterior care, prin ne reprezentarea in situatiile financiare ale semestrului I 2011, ar afecta capacitatea utilizatorilor de informatii de a face evaluari si de a lua decizii corecte .

g) Investitii pe termen scurt

Sumele prezentate in postul bilantier *Investitii pe termen scurt* reprezinta disponibilitati in lei si valuta plasate in depozite bancare pe termen scurt.

Evaluarea depozitelor in valuta s-a facut la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei din ultima zi bancara a lunii iunie 2011.

Diferentele de curs valutar favorabile sau nefavorabile intre cursul pietei valutare la care sunt inregistrate depozitele in valuta si cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru ultima zi bancara a lunii iunie 2011 s-au inregistrat in conturile corespunzatoare de venituri sau cheltuieli din diferente de curs valutar, dupa caz.

Pentru investitiile de aceasta natura, nu este cazul inregistrarii de ajustari.

h) Active si datorii contingente

S.C. AEROSTAR S.A. Bacau nu a inregistrat , in evidenta contabila, in semestrul I 2011, active si datorii contingente, deoarece nu au fost evenimente care sa fie incadrate in definitia pentru recunoasterea acestora.

i) Rezerve

In situatiile financiare, S.C. AEROSTAR are inregistrate urmatoarele categorii de rezerve:

- Rezerve din reevaluarea terenurilor si constructiilor;
- Rezerve legale, constituite in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 cu modificarile ulterioare;
- Rezerve statutare, constituite prin repartizarea din profitul net a sumelor pentru finantarea cheltuielilor de productie si de capital, care au fost utilizate pentru majorarea capitalului social;
- Alte rezerve, cum ar fi rezerve din facilitati fiscale acordate potrivit legiseltei.



S.C. AEROSTAR S.A.BACAU
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)

j) AEROSTAR nu recunoaste elemente de venituri si cheltuieli extraordinare, ci numai venituri si cheltuieli din activitatea curenta, ca parte integranta a obiectului sau de activitate.

k) Cheltuieli in avans -nu a fost cazul .

l) Venituri in avans

In categoria "subventii pentru investitii", la data de 30.06.2011, AEROSTAR avea inregistrata suma de 2.552.898 lei, reprezentand :

- valoarea subventiei primite de AEROSTAR conform contractului de finantare nerambursabila incheiat intre AEROSTAR in calitate de beneficiar si Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri in calitate de Autoritate de Management POSCCE, pentru implementarea proiectului de investitii "*Extinderea capacitatilor de fabricatie si asamblare aerostructuri destinate aviatiei civile*": 2.529.836 lei
- bunuri de natura imobilizarilor corporale primite cu titlu gratuit (prin donatie) in anii anteriori si neamortizate inca: 23.062 lei.

m) Rate achitate in cadrul unui contract de leasing

Nu a fost cazul .

n) Descrierea contractelor de leasing financiar

Nu a fost cazul .

o) Efecte comerciale scontate neajunse la scadenta

Nu a fost cazul .

p) Angajamente sub forma garantiilor

La data de 30.06.2011, valoarea garantiilor acordate de AEROSTAR sub forma de scrisori de garantie bancara , era de 9.238.884 lei, reprezentand garantii de buna executie acordate clientilor, conform contractelor incheiate cu acestia.

Pentru aceste angajamente, compania AEROSTAR a inregistrat provizioane la valoarea integrala a garantiilor (NOTA 2).

Director General
GRIGORE FILIP



Director Financiar
DORU DAMASCHIN

