

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU ANUL 2011

Raportul anual al Consiliului de Administrație întocmit conform Anexei 32 din Regulamentul nr.1 /2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM

Pentru exercițiul financiar 2011

Data raportului : 31.12. 2011

Denumirea societății: S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

Sediul social: Strada Condorilor nr. 9

Numar telefon: 0234-575.070

**Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului
Comertului Bacau : 950 531**

**Numar de ordine în Registrul Comerțului Bacau:
J04/1137/1991**

Capital social subscris și varsat: 37.483.689,60 lei

**Piata reglementată pe care se tranzacționează valorile
mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCURESTI
(simbol ARS)**

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

CAPITOLUL I. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE AEROSTAR S.A.

1.1 Elemente de evaluare generală

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

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

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

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

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

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

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

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

Evolutii globale

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

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

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

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

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

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

Industria aeronautica si de aparare

Pe fondul fragilitatii impuse de fenomenele globale, industria aeronautica si de aparare constituie un motor de dezvoltare economica cu valoare adaugata ridicata. Aceste industrii sunt marcate de contraste si contradictii. Rivalitatea puternica AIRBUS vs. BOEING continua. Ambele fac proiectii robuste ale pietei pentru cererea de aparate de zbor eco-eficiente pe urmatorii 20 de ani.

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

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

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

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

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

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

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

Programul de participare la targuri si expozitii internationale a cuprins:

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

Afacerile AEROSTAR

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

AEROSTAR a putut raspunde provocarilor de pe piata aeronautica si de aparare a anului 2011 datorita unei oferte de portofoliu, diversificata si sustenabila.

A putut capta o parte mai mare a cererii venite pe lanturile de furnizare din domeniul aviatiei unde actioneaza ca subcontractor in mai multe programe. A putut astfel suplini lipsa de resurse de pe piata din domeniul apararii dar fara a renunta la serviciile si lucrarile din aceasta zona de afaceri.

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

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

AEROSTAR a incheiat anul 2011 cu un profit net (după impozitare) de 11.618.296 lei. Lichiditatea societății s-a situat in anul 2011 la un nivel considerat foarte bun, de 4,70.

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU ANUL 2011

1.2 Produse si servicii furnizate de AEROSTAR, nivelul tehnic si pozitionarea pe piatã

Puterea ofertei de produse si servicii a AEROSTAR in anul 2011 a fost data de diversitatea largã a domeniilor de expertizã si de capabilitate detinute de companie.

Liniile de afaceri principale in anul 2011 au fost:

In domeniul aviatiei civile,

- fabricatia de ansambluri si piese de aerestructuri;
- fabricatia de trenuri de aterizare, de sisteme si componente hidraulice
- servicii de mentenanta avioane comerciale.

In domeniul aviatiei militare, AEROSTAR a furnizat servicii de reparatii si modernizari, servicii de suport si engineering, pentru platforme aflate in portofoliul sau de expertiza.

AEROSTAR si-a consolidat in ultimii ani o oferta coerenta de fabricatie si servicii in domeniul aviatiei, inclusiv de integrare si de suport, sustinute de o bazã moderna, industrialã, tehnologicã si de engineering. In lantul de valori, oferta AEROSTAR este caracterizatã de un grad ridicat de integrare și are valente puternice de abordare a unor programe noi cerute pe piatã.

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

Compania a facut progrese pentru consolidarea pozitiei de centru de excelenta pe zona de fabricatie aerestructuri si sisteme hidraulice si trenuri de aterizare.

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

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

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

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

Produsele si serviciile furnizate de AEROSTAR sunt:

Poziționarea AEROSTAR ca furnizor pentru mai multe grupe de produse și servicii aflate în sfera aviației civile este foarte bună și clienții noștri ne clasează pe locuri fruntase pentru respectarea calității, termenelor de livrare și a competitivității.

O grupă majoră de produse oferite de AEROSTAR este în domeniul fabricației de aerestructuri, piese și ansambluri ca subcontractor pentru furnizori de nivel înalt din lanțurile de furnizare din programe globale de aviație civilă.

AEROSTAR și-a consolidat prin investiții puternice obiectivul de a deveni un centru de excelență pentru fabricația de piese și ansambluri de aerestructuri.

În situația continuării restructurarilor din lanțurile de furnizare pentru programele de aviație globale, AEROSTAR și-a menținut avantajul competitiv, a dezvoltat poziționarea câștigată în anii anteriori și a realizat o cota crescută de afaceri în acest domeniu.

AEROSTAR este pregătită să facă față ritmurilor crescute de furnizare cerute de creșterea cererii în programele Airbus.

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

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

În ceea ce privește fabricarea de trenuri de aterizare și sisteme hidraulice, AEROSTAR este bine poziționată pentru creșterea prognozată în acest domeniu, a dezvoltat o ofertă solidă în zona verinilor hidraulici din programe noi, cu potențial.

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

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

Societatea execută lucrări curente și verificări complexe, inclusiv modificări structurale la aceste tipuri de avioane. De asemenea, deține și o gamă largă de echipamente de lucru și control specifice acestor lucrări. Numărul de specialiști și personal autorizat și licențiat pentru astfel de lucrări este în creștere. S-au realizat investiții puternice inclusiv pentru creșterea gamei de servicii oferite pentru clienți, și o gamă largită de servicii NDT oferite în procesele de lucru interne sau la sediul clientului.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

Ponderea acestor afaceri de mentenanță avioane comerciale (MRO), inclusiv numărul de clienți, a crescut treptat în cifra de afaceri a societății și consolidarea poziției societății ca centru regional de mentenanță pentru avioane comerciale este un obiectiv major de dezvoltare. Obiectivele de creștere pe această linie de afaceri sunt susținute și prin programul de investiții din anul 2011 în baza căruia construcția noului hangar este într-o etapă avansată de finalizare.

În domeniul aviației militare compania este specializată în servicii de reparații și modernizări. Printr-o mare flexibilitate și adaptabilitate la piață, societatea și-a menținut competitivitatea și poziția de lider pentru platformele aflate în expertiză sa. Portofoliul său de expertiză acoperă reparațiile capitale ale structurii și sistemelor dar și soluții avansate de instalări și integrări de sisteme de comunicație, navigație și de identificare.

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

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

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

Afacerile din domeniul echipamentelor defensive terestre s-au aflat sub impactul absenței resurselor disponibile la clienții noștri tradiționali. În timp ce s-au luat măsuri pentru menținerea capabilităților și capacităților aferente acestei linii de afaceri, au fost abordate direcții noi de activitate, pentru care există o cerere de piață.

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

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

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

AEROSTAR este pregătită pentru programele viitoare din România cu propuneri de soluții care dezvoltă o contribuție națională competitivă, soluții de valoare adăugată ridicată. Realizarea de parteneriate strategice cu furnizori de marcă ai armatelor din

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

țările NATO pentru transfer tehnologic și industrializarea în România a echipamentelor de ultimă generație este o direcție constantă de acțiune.

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

Capabilitatea tehnică

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

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

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

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

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

AEROSTAR detine construcții industriale (hale pentru procese tehnologice de prelucrări mecanice, procese speciale și alte tipuri de procese tehnologice, hangare pentru activitatea de mentenanță a avioanelor civile mediu curier, de tip Boeing 737, Airbus 320 și avioanelor militare). În anul 2011, s-au făcut alocări substanțiale pentru recondiționarea și reabilitarea unor spații de producție, pentru structuri optimizate ale fluxurilor de producție care să se plieze în mod eficient la volumele de producție în creștere din domeniul fabricației de aviație.

De asemenea, compania are utilaje și echipamente specifice proceselor tehnologice necesare îndeplinirii obligațiilor contractuale curente: mașini-unelte cu comandă numerică cu 3, 4 și 5 axe pentru prelucrări prin aschiere de piese pentru aviație și alte domenii, precum și alte utilaje pentru prelucrări piese și subansamble din tablă pentru aviație.

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU ANUL 2011

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

Activitățile de producție sunt susținute printr-un inventar adaptat nevoilor actuale de execuție, de scule, dispozitive și verificatoare specializate și universale.

Portofoliul de tehnologii cu care lucrează salariații pentru derularea afacerilor cuprinde o gamă variată de tehnologii de prelucrări mecanice pe mașini-unelte cu comandă numerică și convenționale, precum și tehnologii de întreținere avioane civile, de reparații și modernizări avioane militare și civile.

Procesele speciale localizate relativ optim în raport cu fluxurile tehnologice, respectiv acoperiri de suprafață, vopsire, sudare, încercări nedistructive, tratamente termo-chimice, vulcanizare contribuie la o capacitate îmbunătățită de a asigura linii de producție de bun randament. Se acționează constant pentru îmbunătățirea continuă a proceselor și a randamentului lor.

AEROSTAR detine și un complex de tehnologii de fabricație și integrare, inclusiv testare echipamente și ansambluri electronice.

Printre capabilitățile AEROSTAR se afla și cele de confecționare butelii pentru gaze petroliere lichefiate.

Laboratoarele de încercări fizico-mecanice, chimice și climatice, capabilitățile de verificări și reparații metrologice, capacitatea de utilizare de programe software de proiectare constructivă și tehnologică și software de programare mașini-unelte cu comanda numerică pe calculator întregesc capabilitățile tehnice și tehnologice.

Punerea în operă este făcută de un personal cu un know-how de mare valoare dar și de o cultură industrială în plin proces de schimbare și racordare la cerințele actuale ale pieței. Direcția de acțiune pentru un portofoliu crescut de lucrări complexe de engineering, dezvoltări și integrări susține creșterea valorii pe care AEROSTAR o poate aduce în lanțul de valori din industriile în care operează.

Abordarea AEROSTAR are managementul calității ca factor de bază pentru a realiza valoare pentru clienții noștri.

Corelarea cu cerințele standardelor aplicabile pentru domeniile de afaceri ale societății este prioritară pentru asigurarea capabilității tehnice necesare creșterii vânzărilor.

Evoluția ponderii principalelor produse și servicii în cifra de afaceri realizată de societate în ultimii trei ani reflectă impactul asupra afacerilor din industrie în condițiile fenomenelor economice și financiare la scară globală și se prezintă astfel:

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU ANUL 2011

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

1.3 Evaluarea activității de aprovizionare materială

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

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

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

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

- in baza contractelor cadru anuale si multianuale
- in baza comenzilor emise de AEROSTAR

Acordarea statutului de "furnizor acceptat al Aerostar" este urmare a parcurgerii unui proces de selectie și evaluare după criterii comerciale.

1.4 Evaluarea activității de vânzare

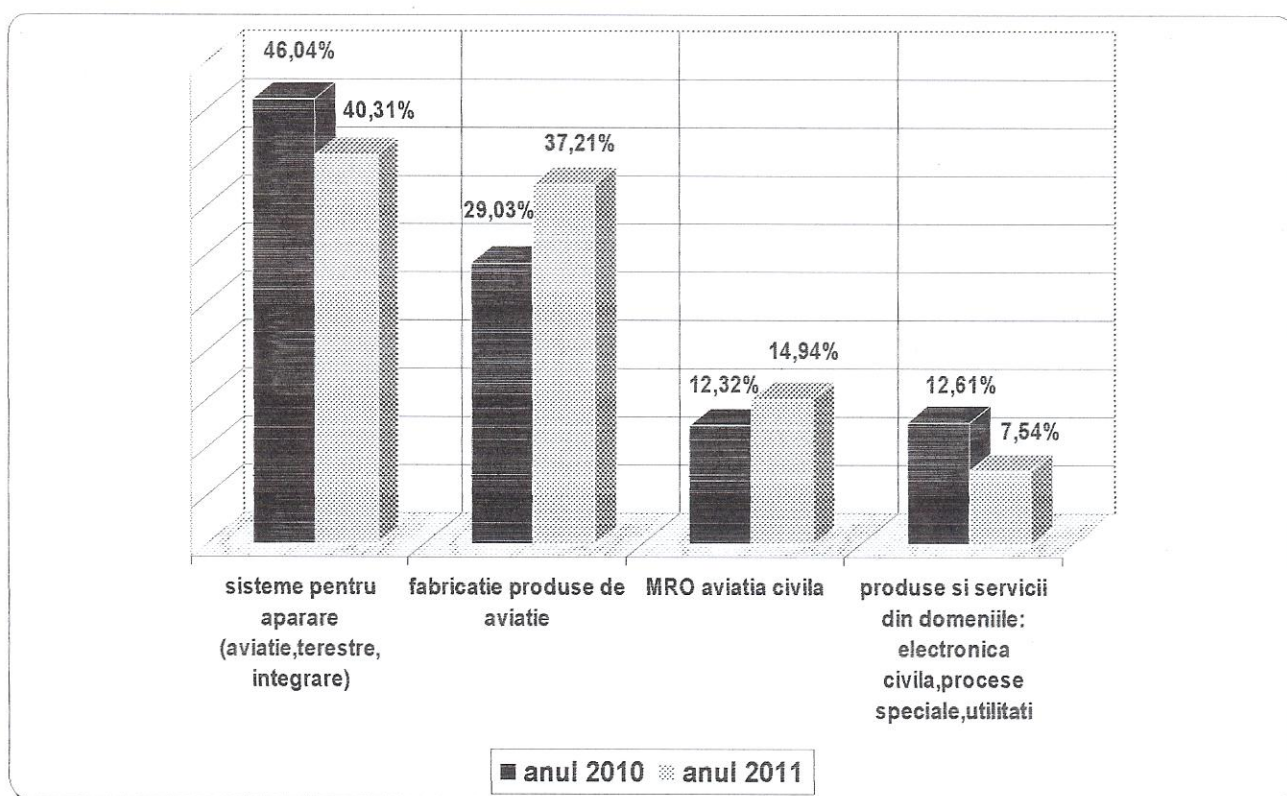
Volumul de vânzari realizat de societate in 2011 a fost de 158.402.223 lei.

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

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

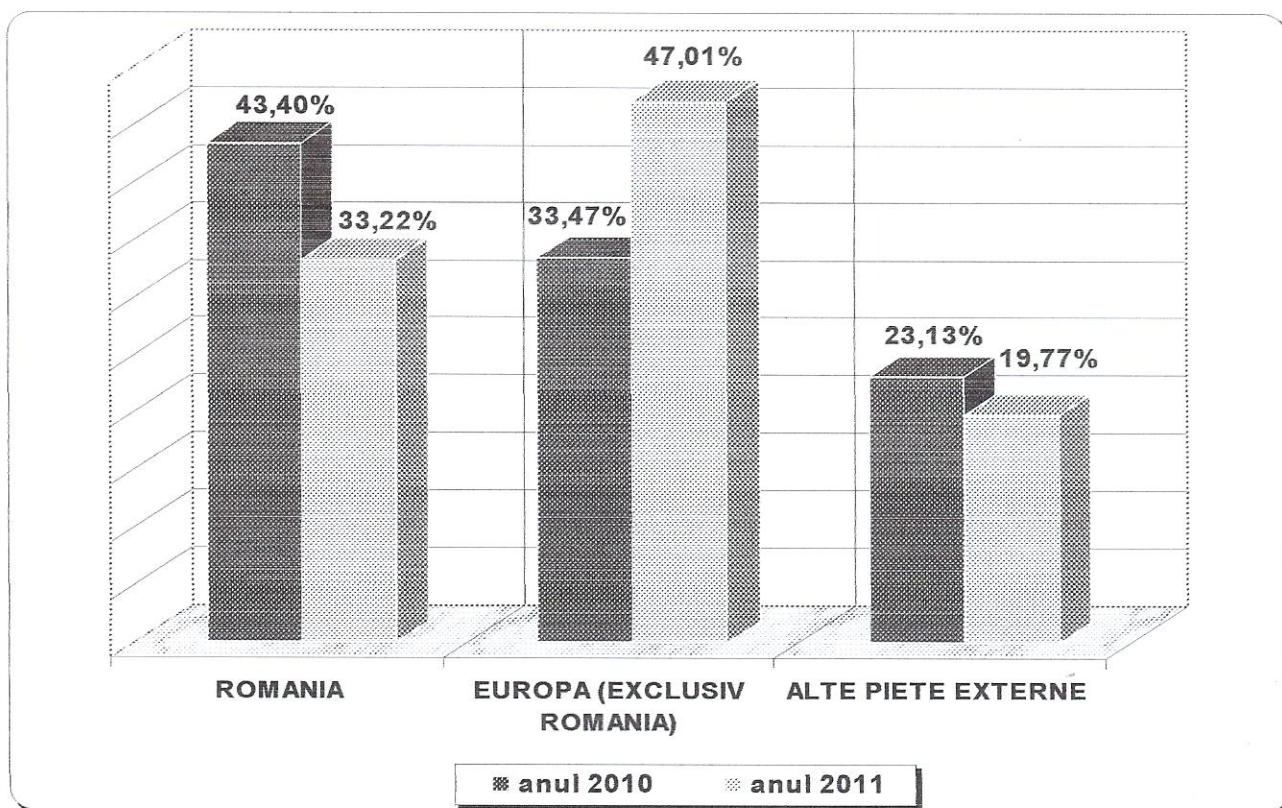
S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2011



Piete de desfacere

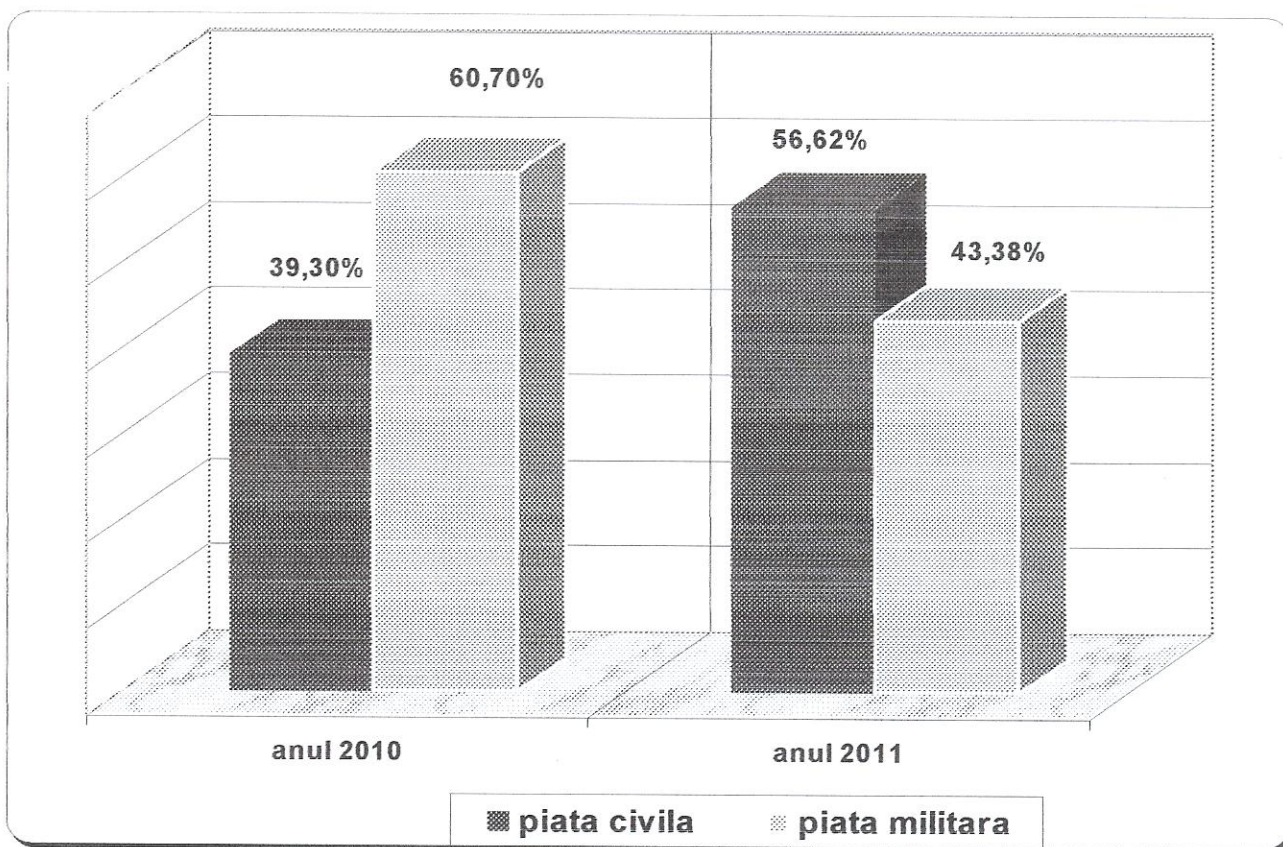
Piata internă si piata externă



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2011

Piața civilă și piața militară



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

Vânzarile au la bază contracte anuale si multianuale incheiate cu diferiti clienti.

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

Ponderea afacerilor AEROSTAR ca furnizor pentru aviatia civilă este semnificativă in realizarea cifrei de afaceri in timp ce compania a realizat modernizarea continuă a produselor, tehnologiilor si organizarii pentru valorificarea la maxim a potentialului societatii si pentru imbunatatirea sistemului de gestiune a tuturor resurselor intr-o piață foarte competitivă.

Avantajul competitiv al AEROSTAR in raport cu concurenta sunt calitatea și respectarea cu strictete a termenelor de livrare.

AEROSTAR nu este dependentă major de un singur client sau grup de clienti a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

1.5 Resursa umană - preocupare permanentă pentru performanță

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

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

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

Cheltuielile cu personalul efectuate de societate până la 31 decembrie 2011 au fost în sumă de 50.812.707 lei, din care cheltuieli cu salariile în sumă de 37.467.082 lei și cheltuieli de asigurări și protecție socială în sumă de 10.906.941 lei.

De asemenea, societatea a efectuat cheltuieli pentru:

- tichete de masă acordate salariaților în sumă de 2.438.684 lei
- prime acordate conform Contractului Colectiv de Muncă în sumă de 2.651.642 lei
- programe de reconversie, atestare internă și perfecționare profesională în sumă de 462.299 lei.

Dialogul social este reglementat prin Contractul Colectiv de Muncă și se materializează prin frecvente întâlniri ale conducerii societății cu reprezentanți ai sindicatelor și/sau ai salariaților, precum și prin funcționarea unor comisii paritare, cum ar fi: Comisia Socială Mixtă, Comitetul de Securitate și Sanătate în Muncă și Comisiile Administrației și Salariaților de Negociere și Urmărire în Derulare a Contractului Colectiv de Muncă.

Referitor la nivelul de pregătire și specializare a personalului, situația se prezintă astfel:

- 407 salariați au studii superioare iar din aceștia :
 - absolvenți de doctorat 4
 - doctoranzi 4
 - absolvenți master 37
- 8 salariați au studii postliceale
- 385 salariați au studii liceale
- 414 salariați sunt absolvenți de școli profesionale
- 59 salariați sunt calificați la locul de muncă
- 13 salariați au studii gimnaziale.

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

Alti indicatori de personal:

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

1.6 Evaluarea aspectelor legate de calitate si mediu

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

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

Prin Programul de Calitate si Mediu aprobat pentru anul 2011, s-au stabilit obiective in domeniul reducerii numarului de rebuturi cu 30% fata de anul 2010, extinderea domeniului de certificare NADCAP (NATIONAL AEROSPACE AND DEFENCE CONTRACTORS ACCREDITATION PROGRAM) pentru procese speciale, obtinerea autorizarii ca organizatie pentru managementul continuitatii navigabilitatii in conformitate cu PART M.

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

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

Societatea AEROSTAR a fost supusa, pe parcursul anului 2011, unor audituri externe pentru organizatia de productie si organizatia de intretinere a avioanelor. De asemenea, in anul 2011, AEROSTAR a obtinut extinderea autorizarii Part 145 pentru intretinerea de avioane din familia AIRBUS 320, incadrându-se in setul integrat de obiective pentru realizarea unui centru regional puternic de MRO avioane comerciale la AEROSTAR.

In anul 2011, nu s-au inregistrat incidente de mediu si nici poluari ale apelor uzate sau aerului peste valorile maxim admise de legislatia in vigoare.

In domeniul prevenirii si reducerii poluarii aerului, in urma verificarii nivelului gazelor cu efect de sera (GES), societatea AEROSTAR s-a incadrat in Planul National de Alocare fiind validate de catre Agentia Nationala de Protectie a mediului un numar de certificate care corespund cu cantitatea de tone bioxid de carbon emise in anul 2010.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

AEROSTAR a obtinut de la Agentia Nationala Apele Romane revizuirea Autorizatiei de gospodarire a apelor si prelungirea valabilitatii acesteia pana in anul 2017.

1.7 Evaluarea activitatii de investitii, cercetare si dezvoltare

Investitii

Cheltuielile pentru investitiile efectuate in anul 2011 au inregistrat un total de 16.171.443 lei reprezentând 10,2% din cifra de afaceri realizată de companie.

77% din aceste cheltuieli au fost alocate pentru realizarea investitiei „*Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerostructuri destinate aviatiei civile*” si s-au materializat in:

- achizitionarea unor masini unelte si echipamente:

- Presa de indoit table abkant CNC
- Masina de rutaj CNC – 3 axe
- Echipament de marcat cu jet de cerneala LEIBINGER Jet 3
- Masina de indoit / roluit conducte CNC
- Masina de frezat CNC- 4 axe
- Echipamente de sudura tip PRESTOTIG G350W AC/DC
- Presa de indoit table abkant CNC-4 axe

- proiectarea si executia Hangarului pentru fabricatia si montajul aeronavelor civile, realizat in proportie de 90%.

21% din totalul cheltuielilor pentru investitii au fost alocate pentru sustinerea programului de mentenanță / modernizare avioane civile, pentru consolidarea si modernizarea capacitatilor de productie, pentru lucrari de modernizare a liniilor de acoperiri de protectie.

Investitiile in tehnologia informatiilor au reprezentat 2% din cheltuielile pentru investitii realizate in anul 2011.

Sustenabilitatea programului complex de investitii in derulare este sprijinita cu masuri organizatorice si manageriale de crestere a valorii adaugate pe care AEROSTAR o aduce pe piata specifica, inclusiv prin abordarea de produse si lucrari de complexitate crescuta.

Securizarea sustenabilitatii investitiilor are la baza un grad de utilizare corespunzator al resurselor, asigurarea accesului pe termen indelungat la programe de piata, cresterea valorii proprii a produselor si serviciilor furnizate.

Cercetare-dezvoltare

Calificarea unei game largi de procese speciale a facut obiectul mai multor teme de dezvoltare realizate cu obiectivul de a creste capacitatea companiei de a răspunde cerintelor pentru o anumită gamă de ansambluri și produse de aviatie, lărgirea gamei de capabilitati și cresterea vânzarilor pe piata aeronautică.

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

1.8 Evaluarea activitatii privind managementul riscurilor

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

Dezvoltarea companiei in mod sustenabil pe o piață puternic concurentială tine cont in continuare de evolutiile pietei in toate aspectele care au impact asupra

afacerilor noastre și s-a bazat pe o crestere organică, pe directiile principale stabilite prin misiune, si pe o reactie anticipativă si prudentă.

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

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

Administrarea riscurilor legate de evolutiile de pe piata aeronautica si de aparare este in continuare realizata intr-un sistem integrat care tine cont de incertitudinile de pe pietele unde actioneaza compania, printr-o oferta diversificata, de valoare adaugata crescuta si sustenabila.

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

Toate riscurile de natura economica identificate au fost provizionate.

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

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

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

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

Riscul de lichiditate si de cash-flow

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

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

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

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

Totodata, nivelul platilor efectuate pentru activitatea de investitii este corelat cu fondurile de dezvoltare alocate.

Riscul de pret, este influentat de costurile de productie ale societatii. In acest sens s-a urmarit asigurarea flexibilitatii și rentabilitatii activitatilor societatii prin analiza pozitiei cifrei de afaceri fata de pragul de rentabilitate.

Periodic, se analizeaza rezultatul pe produs stabilindu-se masuri de rentabilizare, orientate in special pe controlul costurilor de productie, pentru produsele care nu se incadreaza in rata de profit bugetata; in unele cazuri măsurile sunt de scoatere din fabricatie a produselor nerentabile.

Un risc asociat riscului de pret este si *riscul aferent cursului de schimb valutar*, risc generat de expunerea valutară netă a societatii. In anul 2011, societatea nu a inregistrat pierderi financiare.

1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății

Strategia de dezvoltare a AEROSTAR 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 aerestructuri și subansamble de aviație, trenuri de aterizare si sisteme hidraulice, mentenanță avioane comerciale și echipamente defensive terestre, fără a se renunța la celelalte grupe de produse și servicii care vor fi menținute și ajutate să-și îmbunătățească profitabilitatea.

Direcții și măsuri strategice de acțiune pentru anii 2011 -2015

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

In anul 2012 mediul economic si financiar global este marcat in continuare de incertitudini si contradictii, de riscuri crescute datorate perspectivei de recesiune economica in zona euro, de presiunea impusă de necesitatea restructurarii cheltuielilor bugetare guvernamentale, ceea ce afecteaza structural industria de aparare in general, pe termen scurt și mediu.

Piata din zona euro este o piata semnificativa pentru societate, unde AEROSTAR actioneaza in special ca subcontractor de aerestructuri si sisteme hidraulice. Criza

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

din zona Euro poate deveni o oportunitate pentru afacerile companiei din domeniul fabricatiei de aviatie civila.

Portofoliile de comenzi anuntate de marile lanturi de furnizare de aviatie pentru acest an si urinatorii indică cifre in crestere. Incertitudinea aici este legata de modul cum se vor alinia lanturile de furnizare la o crestere sustinuta a comenzilor si nevoia rapida de alocare de resurse sporite.

Nu se pot intrevedea oportunitati similare referitor la evoluțiile din industria de apărare.

AEROSTAR operează atât in industria aeronautică, cât si in industria de apărare si, in aceste condiții, sunt esențiale pentru AEROSTAR poziționarea strategică si valorificarea optimă a potențialului existent pentru a compensa lipsa de resurse din domeniul apararii / achizitiilor pentru aparare.

Directia prioritara de actiune pentru a contracara lipsa de afaceri semnificative pe linia echipamentelor defensive terestre este concentrarea pe linia echipamentelor de sustinere la sol (GSE), fabricatia de scule si dispozitive, si ocuparea unei pozitii care sa securizeze accesul pe aceasta piata. Nu este un domeniu nou pentru companie, si inseamna trecerea de la satisfacerea unor nevoi interne la o piata externa, competitiva, si cu un potential bun de viitor.

Vom continua sa conducem actiuni si procese aprofundate de anticipare si identificare a mecanismelor de actiune cele mai potrivite, sa gestionam eficient procesele specifice de ajustare la piata in paralel cu cresterea valorii aduse de AEROSTAR in lantul de valori din industria de aviatie si aparare, din România si de pe pietele unde ne-am positionat pentru crestere.

Compania trebuie sa actioneze ferm in continuare pentru asigurarea sustenabilitatii investitiilor si cresterii afacerilor.

CAPITOLUL II. ACTIVE CORPORALE

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

Capacitatile de productie ale S.C. AEROSTAR S.A. sunt amplasate la sediul social din Bacau, strada Condorilor nr.9.

La sediul social sunt construite toate tipurile de facilitati necesare bunei desfasurari a activitatii de productie, conform obiectului de activitate.

Spatiile de productie cuprind hangare, hale industriale, bancuri tehnologice de proba, spatii pentru activitatile administrative si sociale. De asemenea, societatea detine spatii pentru birouri destinate activitatilor tehnice si economice. Toate aceste spatii sunt mentinute in bune conditiuni.

Suprafata construita a cladirilor este de aproximativ 13,47 hectare.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

Toate cladirile și constructiile speciale sunt in proprietatea companiei.

Valoarea cladirilor si a terenurilor aflate in proprietatea societatii este de 47.634.847 lei.

Cladirile au fost reevaluate la data de 31.12.2009. Gradul de uzura al acestora este de 29%.

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

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

Societatea nu are probleme majore legate de dreptul de proprietate asupra clădirilor, constructiilor, terenurilor si a celorlalte active, *exceptând un teren de 1500 mp din afara perimetrului companiei in litigiu cu Ministerul Apărării Nationale.*

CAPITOLUL III. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE AEROSTAR

Actiunea AEROSTAR

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

Numarul de actiuni emise de AEROSTAR este de 117.136.530, iar valoarea nominală a unei actiuni este de 0,32 lei.

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

AEROSTAR in relatia cu actionarii

In ultimii trei ani, societatea a distribuit dividende actionarilor si a consolidat o politica de dividend care asigura satisfactia actionarilor dar și resurse pentru dezvoltarea companiei.

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

In adunarea generala ordinara din 12 aprilie 2011, actionarii societatii AEROSTAR au aprobat ca valoarea dividendului brut pe actiune sa fie de 0,07 lei.

Modalitatea de distributie a fost, dupa caz, prin casieria companiei, prin transferuri bancare sau prin mandat postal.

Societatea a plătit integral dividendele convenite actionarilor din profitul exercitiului financiar 2010 in perioada aprobata de actionari.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii și nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanță pe parcursul anului 2011.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU ANUL 2011

AEROSTAR in relatia cu institutiile pietei de capital

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

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

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

Controlul intern și sisteme de gestionare a riscurilor

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

Societatea AEROSTAR asigură respectarea drepturilor și intereselor legitime ale acționarilor.

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

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

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

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

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

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

AEROSTAR a dezvoltat conceptul avansat de CONTROLLING, un suport specific pentru managementul companiei, prin care s-au pus bazele unui sistem decizional

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU ANUL 2011

eficient prin control, coordonare și consultanță în fiecare etapă a procesului decizional, strategic și operațional deopotrivă.

- Adunările Generale ale Actionarilor s-au desfășurat cu respectarea integrală a prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale, Legii 297/2004 privind piața de capital și reglementărilor emise de CNVM aplicabile, precum și orice altă normă legală incidentă.
- Societatea AEROSTAR este administrată în sistem unitar, cu obligația legală de delegare a conducerii societății comerciale către unul sau mai mulți directori.

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

CAPITOLUL IV. CONDUCEREA S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

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

Componenta Consiliului de Administrație

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

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2011

Componenta conducerii executive a societati

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

Participarea directă a conducerii executive la capitalul social al societății este, de asemenea, sub 1%.

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

CAPITOLUL V. SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

Elemente de bilanț

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU ANUL 2011

Elemente de venituri și cheltuieli

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

Elemente de Cash-flow

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

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

GRIGORE FILIP



[Handwritten signature]