

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

Raportul semestrial la 30.06.2014

conform Anexei 31 din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM (actual ASF)

Data raportului : 30.06.2014

Denumirea societatii: 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 : 950531

Numar de ordine in Registrul Comertului Bacau: J04/1137/1991

Capital social subscris si varsat: 48.728.784 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:
BURSA DE VALORI BUCURESTI (simbol "ARS")

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

INTRODUCERE

Raportul interimar al Consiliul de Administratie al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau pentru semestrul I 2014 prezinta evenimentele si tranzactiile semnificative pentru intelegerea modificarilor in pozitia si performanta companiei, ce au avut loc in perioada ianuarie 2014 - iunie 2014.

Situatiile financiare intocmite la data de 30 iunie 2014 sunt insotite de raportul de revizuire al auditorului financiar independent al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau.

AEROSTAR S.A. in cifre

	UM	30.06.2014	30.06.2013
Capital social	mii lei	48.729	37.484
Cifra de afaceri	mii lei	100.138	104.856
• vanzari la export	mii lei	86.812	96.151
• pondere export in cifra de afaceri	%	86,7%	91,7%
Cheltuieli pentru investitii	mii lei	7.904	10.815
Numarul efectiv de personal, din care:	nr.	1.852	1.758
• salariati proprii	nr.	1.658	1.463
• salariati atrasi prin agent de munca temporara	nr.	194	295
Profit brut	mii lei	9.538	9.780
Profit net	mii lei	7.607	7.112

ACȚIUNEA "AEROSTAR" (simbol ARS)

simbol bursier "ARS"	UM	30.06.2014	30.06.2013
numar actiuni	nr.	117.136.530*)	117.136.530
valoare nominala pe actiune	lei	0,32	0,32
valoare contabila pe actiune	lei	1,11	1,06
profit net pe actiune (raportul EPS)	lei	0,06	0,06
valoarea de piata pe actiune la sfarsitul perioadei	lei	1,6430	1,595
capitalizare bursiera	lei	192.455.319	186.832.765

*) dupa majorarea capitalului social aprobata in AGA extraordinara din 23 aprilie 2014, numarul de actiuni este de 152.277.450.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

Pretul de tranzactionare a unei actiuni AEROSTAR a oscilat in semestrul I 2014, intre un nivel minim de 1,448 lei si un nivel maxim de 2,39 lei.

INDICATORI MACROECONOMICI

	UM	30.06.2014	30.06.2013
inflatia	%	1,17%	2,07%
Curs mediu de schimb EURO	lei/euro	4,4653	4,3980
Curs mediu de schimb USD	lei/USD	3,2575	3,3429
Curs mediu de schimb GBP	lei/GBP	5,4352	5,1681

1.SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

a) Elemente de pozitie financiara

(mii lei)	30.06.2014	31.12.2013
TOTAL ACTIVE, din care:	255.991	251.609
Active imobilizate	131.301	128.859
Active curente- total, din care:	124.267	122.449
o stocuri	42.612	34.640
o creante comerciale si alte creante	39.194	51.082
o numerar si echivalente de numerar	42.461	36.727
Alte elemente de activ (cheltuieli in avans)	423	301
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII , din care:	255.991	251.609
Datorii curente	51.959	42.570
Provizioane	64.791	68.230
Subventii pentru investitii	9.679	8.424
Total capitaluri proprii, din care:	129.561	132.385
o capital social	48.729	37.484
o rezultatul reportat	54.628	54.733
o alte rezerve	11.414	17.850
o alte elemente de capital	7.183	7.454
o rezultatul realizat (profit)	7.607	14.864

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

b) Elemente de venituri si cheltuieli

(mii lei)	6 luni 2014	6 luni 2013
• Venituri totale	116.039	116.521
• Venituri din exploatare, din care:	113.008	108.871
~Cifra de afaceri	100.138	104.856
• Venituri financiare	3.031	7.649
• Cheltuieli totale	106.501	106.741
• Cheltuieli de exploatare, din care:	103.877	100.820
~ Cheltuieli materiale	50.832	46.248
~Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	39.351	35.186
~Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor	5.335	3.667
~Ajustari de valoare privind activele circulante	861	3.715
~Ajustari privind provizioanele	(3.439)	(964)
~Alte cheltuieli de exploatare, din care:	10.937	12.968
~cheltuieli privind prestatiile externe	9.844	11.829
• Cheltuieli financiare	2.624	5.921
Rezultatul din exploatare (profit)	9.131	8.052
Rezultatul financiar (profit)	407	1.728
REZULTATUL BRUT (profit)	9.538	9.780
REZULTATUL NET (profit)	7.607	7.112

c) Elemente de Cash-flow

(mii lei)	6 luni 2014	6 luni 2013
A.Activitatea de exploatare		
• încasari	118.049	103.140
• plati, din care:	105.903	105.913
-plati pentru furnizori	63.703	68.042
-plati pentru angajati	22.526	21.441
-plati pentru impozite si taxe la bugetul statului	19.674	16.430
Numerar din activitatea de exploatare	12.146	(2.773)
B.Activitatea de investitii		
• încasari, din care:	903	6.161
-rate încasate din imprumuturi acordate	227	1
-dobanzi încasate din depozite bancare si imprumuturi acordate	574	1.431
-incasari din vanzarea de imobilizari	16	-
-dividende încasate	86	61
-incasari din fonduri nerambursabile	-	4.668
• plati pentru achizitia de imobilizari	7.308	10.890
Numerar din activitatea de investitii	(6.405)	(4.729)
C.Activitatea de finantare		
• plati pentru dividende	7	1.278
Numerar din activitatea de finantare	(7)	(1.307)
Cresterea neta a numerarului (A+B+C)	5.734	(8.809)
Numerar la inceputul perioadei	36.727	48.080
Numerar la sfarsitul perioadei	42.461	39.271

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

EVENIMENTE IMPORTANTE CARE AU AVUT LOC IN PERIOADA DE RAPORTARE

MODALITATEA SI PERIOADA DE DISTRIBUTIE A DIVIDENDELOR REPARTIZATE DIN PROFITUL ANULUI 2013

În adunarea generala ordinara din 23 aprilie 2014, actionarii societatii AEROSTAR au aprobat repartizarea, din profitul anului 2013 pentru dividende a sumei de 10.430.298 lei ,echivalentul unui dividend brut pe actiune de 0,089 lei.

Distribuirea dividendelor aferente anului 2013 se va face pana la data de 23 octombrie 2014, prin casieria societatii, prin transferuri bancare sau prin alti distribuitori autorizati (inclusiv prin mandate postale).

MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL

În adunarea generala extraordinara a actionarilor din 23 aprilie 2014, actionarii societatii AEROSTAR SA Bacau au aprobat majorarea capitalului social al societatii de la valoarea de 37.483.689,60 lei la valoarea de 48.728.784 lei prin incorporarea rezervelor, iar numarul total de actiuni dupa majorare este de 152.277.450 , valoarea nominala ramanand aceeasi, respectiv 0,32 lei.

FINALIZAREA PROIECTULUI „Crearea unei noi capacități de fabricație pentru diversificarea producției și creșterea exportului” POS CCE - contract 229226/14.06.2012.

In luna iunie 2014 s-a finalizat cu succes proiectul „Crearea unei noi capacități de fabricație pentru diversificarea producției și creșterea exportului”, co-finanțat prin Fondul European de Dezvoltare Regionala, in baza contractului de finanțare incheiat cu *Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri - Autoritate de Management*.

Proiectul finanțat prin Programul Operational Sectorial „Cresterea Competitivitatii Economice” (Axa Prioritara 1 “Un sistem inovativ si ecoeficient de productie”) a fost implementat in perioada 14.06.2012 – 14.06.2014, la sediul societatii.

Valoarea totala a proiectului este de 21.976.768 lei, din care asistenta financiara nerambursabila este de 8.692.728 lei.

Proiectul a avut două componente principale, Componenta A – Prelucrări mecanice și Componenta B – Procese speciale-Tratarea si acoperirea metalelor.

Obiectivul General al proiectului a fost creșterea productivității S.C. AEROSTAR S.A. prin extinderea și diversificarea producției urmărind creșterea cifrei de afaceri, creșterea volumului producției la export, creșterea productivității muncii, cu condiția creării sau menținerii locurilor de muncă.

Acest lucru a fost posibil prin investiții în mașini și echipamente noi, moderne, de ultimă generație și modernizarea completă a unor utilaje de tratamente termice care să asigure posibilitatea fabricatiei de produse noi și implementarea de tehnologii inovative.

Principala destinație a noii capacități de producție are în vedere fabricarea de repere cu geometrie și configurație spațială complexă de dimensiuni medii si mari, componente hidraulice și pneumatice (inclusiv pentru pompe hidraulice, motoare hidraulice, cilindri hidraulici și pneumatici, valve hidraulice și pneumatice), echipamente hidraulice / hidrostatice de transmisie etc.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII AEROSTAR IN SEMESTRUL I 2014

2.1. Elemente si tendinte generale privind activitatea societatii

Profilul conturat pentru anul 2014 indică continuarea creșterii în domeniul industriei aeronautice comerciale și continuarea declinului în domeniul industriei de apărare.

Pe ansamblu, creșterea așteptată în aceste industrii la nivel global este în jur de 5%, și aceasta pe baza creșterilor din sectorul aerospațial comercial.

Tendințele și provocările semnificative sunt impunerea mai accentuată de noi concurenți globali într-o piață dominată de cei doi mari jucatori AIRBUS și BOEING și impactul asupra lanțului de furnizare.

Se constată transformările lanțurilor de furnizare, consolidarea lor tot mai puternică în timp ce subfurnizorii trebuie să realizeze investiții tot mai mari pentru a putea merge mai departe. O provocare care continuă în anul 2014 este asigurarea de prețuri competitive, de la fabricantul original de echipamente la subfurnizorii de nivel inferior. Se prefigurează că în lanțurile de furnizare vor fi concurenți mai puțini dar mai puternici.

Companiile de succes din domeniul apărării au anticipat deja tăierile bugetelor de apărare și au redus personalul, au tăiat costurile cu regiile și au adoptat acțiuni de reducere a risipei și a ineficienței, măsuri de adaptare specifice.

Aceste inițiative și programe se accelerează în 2014 având impact asupra marjelor și a profitabilității într-un mediu cu venituri în scădere.

Afacerile AEROSTAR

AEROSTAR are o poziționare de vârf pe piața din România și este lider regional în Europa Centrală și de Sud-Est în raport cu diversitatea ofertei în domeniul fabricației și integrării pentru industria aeronautică și apărare, în raport cu experiența și expertiza sa, ca nivel tehnologic și număr de angajați.

Această poziționare a fost menținută pe primele șase luni ale anului 2014.

AEROSTAR a menținut și dezvoltat o bază solidă de afaceri. Incadrarea în liniile generale stabilite prin misiunea companiei, strategia, direcțiile și obiectivele de dezvoltare a fost apropiată cu țintele planificate pentru acest interval de referință.

Principalele linii de afaceri dezvoltate de AEROSTAR au fost:

- Fabricația de produse aeronautice
- Menținerea de avioane comerciale
- Sisteme aero și terestre pentru apărare, producție și integrări

Veniturile totale realizate în semestrul I 2014 au fost de 116.039 mii lei.

Cheltuielile cu care au fost realizate aceste venituri au fost de 106.501 mii lei.

Profitul net realizat a fost în suma de 7.607 mii lei.

În domeniul aviației civile, investițiile și programele de îmbunătățire continuă realizate în Centrele de Excelență pentru fabricația de produse de aviație s-au intensificat, ceea ce a permis creșterea gamei de produse și tehnologii furnizate pentru clienți.

Baza de mentenanță AEROSTAR pentru avioane comerciale din familia AIRBUS 320, Boeing 737 și BAe-146/ RJ s-a impus ca Centru regional de Excelență atragând programe și clienți noi.

În domeniul apărării, cu o poziție de piață clar individualizată pentru expertiza sa, AEROSTAR este deținătorul unei tradiții de peste 60 de ani.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

PENTRU SEMESTRUL I 2014

Compania a devenit un furnizor semnificativ de soluții de integrare de produse și servicii din categoria sistemelor defensive aero și terestre pentru apărare, pentru un spectru divers de clienți.

Mentținerea unei baze industriale puternice și competitive constituie o preocupare continuă pentru realizarea programelor din domeniul apărării. Sinergia dezvoltării tehnologiilor din domeniul aviației civile cu dezvoltarea de soluții în tehnologii cerute astăzi pe piața din domeniul apărării poziționează AEROSTAR cu un avantaj competitiv important pentru captarea unei părți semnificative din potențialul de piață.

2.2. Prezentarea efortului investitional

Investitii în masini –unelte CNC, echipamente tehnologice, infrastructura si informatica

Cheltuielile pentru investitiile efectuate in primul semestru al anului 2014 au inregistrat un total de 7.904 mii lei :

- o 69 % din aceasta suma au fost cheltuiti pentru finalizarea investitiei "*Crearea unei noi capacitati de fabricatie pentru diversificarea productiei si cresterea exportului*", co-finantat prin Fondul European de Dezvoltare Regionala, in baza contractului de finantare incheiat cu Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri – Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial "Cresterea Competitivitatii Economice"-Axa Prioritara_1"Un sistem inovativ si ecoeficient de productie".
- o Un procent de 30% din totalul cheltuielilor pentru investitii a fost alocat pentru achizitii si modernizari echipamente tehnologice, masini – unelte CNC, echipamente de masura, control si monitorizare, sisteme de calcul, modernizare camin nefamilisti, mijloace de transport, etc.
- o 1% din cheltuieli a fost alocat pentru achizitia de licente software.

CALITATEA SI MEDIUL

Prin Programul Calitate și Mediu pe anul 2014, AEROSTAR SA și-a propus următoarele obiective în domeniul calității:

- o Reducerea numărului de rebuturi cu 30% față de nivelul înregistrat în anul 2013. Monitorizarea obiectivului se va referi la proporția de rebuturi din totalul neconformităților identificate prin activitatea de inspecție a calității.
- o Reducerea numărului de reclamații cu 10%.
- o Obținerea certificării sistemului de management în conformitate cu cerințele standardului SR OHSAS 18001 : 2008.
- o Extinderea domeniului de autorizare al Organizatiei de Intretinere Part 145, in conformitate cu obiectivele stabilite prin strategia Diviziei Întreținere și Modernizări de Avioane.
- o Menținerea autorizărilor Sistemului de Management al Calitatii, cu reducerea costurilor de reautorizare – obiectiv țintă 10%
- o Extinderea domeniului de acreditare NADCAP pentru procese speciale: tratament termic oteluri, rilsanare, brunare si fosfatare.
- o Revizia integrală a documentelor Sistemului de Management al Calității, sistematizarea și simplificarea documentelor până la finele anului 2014.

Stadiul realizării obiectivelor propuse prin Programul Calitate și Mediu pe 2014, în perioada 01.01.2014 - 30.06.2014, este parțial îndeplinit, deoarece activitățile inițiate în vederea atingerii obiectivelor menționate anterior sunt în derulare.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

În Aerostar se efectuează audituri interne de sistem, produs și proces, în conformitate cu Programul anual de audituri interne.

În perioada 01.01.2014 - 30.06.2014 s-au desfășurat audituri de supraveghere a sistemului de management integrat efectuate de organismele de certificare AEROQ și DQS.

De asemenea s-a emis un nou certificat de autorizare PART 21, în urma modificărilor semnificative, care au avut loc în Organizația de Producție.

În semestrul I al acestui an, Aerostar și-a menținut certificările și autorizările obținute fie din partea organismelor de certificare, fie din partea clienților sau altor autorități de reglementare.

Sistemul de management integrat calitate și mediu este implementat și menținut în Aerostar, fiind în continuare corespunzător, adecvat și eficace.

AEROSTAR CA ANGAJATOR

La data de 30.06.2014, AEROSTAR avea un număr efectiv de 1.658 salariați proprii, din care 163 angajați aflați în poziții de management și 194 salariați atrași prin agent de muncă temporară.

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

o salariați cu studii superioare:	477
o salariați cu studii liceale și postliceale:	550
o salariați absolvenți de școli profesionale sau calificați la locul de muncă:	631

Gradul mediu de sindicalizare a societății în semestrul I - 2014 a fost de 83,04%.

Alți indicatori de personal la data de 30.06.2014:

- vechimea medie a salariaților din S.C. AEROSTAR S.A. → 17 ani;
- vârsta medie a salariaților din S.C. AEROSTAR S.A. → 47 ani;
- numărul de salariați în prag de pensionare până la sfârșitul anului 2014 → 85.

În semestrul I din 2014, în Aerostar, s-au materializat o serie de preocupări privind:

- dezvoltarea profesională a angajaților, prin includerea lor în programe de formare profesională și prin aplicarea unui proces de evaluare anuală a performanțelor individuale;
- asigurarea unor condiții optime privind securitatea și sănătatea muncii pentru toți angajații, precum și modul de acționare în cazul unor eventuale situații de urgență;
- sprijinirea creării unor parteneriate interne eficiente care să ajute la îmbunătățirea flexibilității în cadrul companiei.

În cursul semestrului I din 2014 a fost înregistrat un număr cumulat de 1.322 cursanți, salariați ai societății, care au participat la diverse programe de formare profesională interne (atestări pe diferite tipuri de activități) și externe (specializări, perfecționări profesionale, cursuri postuniversitare), urmărindu-se cu prioritate acoperirea necesităților de instruire în domeniile de interes pentru derularea activităților de producție.

De asemenea au fost efectuate cheltuieli pentru:

- programe de formare profesională pentru angajați în sumă de 237 mii lei;
- diverse cheltuieli de securitate și sănătate în muncă în sumă de 584 mii lei.

În cursul semestrului I 2014, s-a primit aprobarea de finanțare pe Programul Operațional Sectorial Dezvoltarea Resurselor Umane (POS DRU) pentru două proiecte în care Aerostar S.A. este implicată, după cum urmează:

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

1. Proiectul POSDRU/125/5.1/S/129302 - „MASURI ACTIVE DE OCUPARE IN SECTORUL AERONAUTIC PRIN FORMARE PROFESIONALA INOVATIVA (AEROTRAINING)” - în care Aerostar S.A. este Partener național 1 și participă la calificarea în meserii specifice industriei de aviație pentru un număr de 268 șomeri/persoane în căutarea unui loc de muncă din Regiunea N-E.
2. Proiectul POSDRU/164/2.3/S/139944 – “Aerocalificare – Competitivitate si Sustenabilitate in Sectorul Aeronautic prin Calificare Profesionala Inovativa” - în care Aerostar S.A. va beneficia de formare profesională pentru un număr de 518 salariați în 10 meserii.

2.3.Managementul riscurilor

Prin procesele de management ale riscurilor, Societatea urmareste securizarea sustenabilitatii pe termen mediu si lung si reducerea incertitudinii asociate obiectivelor sale strategice si financiare.

Procesele de management al riscului derulate in diverse planuri asigura identificarea, analiza, evaluarea si gestionarea tuturor riscurilor pentru a minimiza efectele acestora pana la un nivel agreeat.

Riscurile gestionate in prezent de companie sunt:

- ▣ riscul operational
- ▣ riscul de credit
- ▣ riscul de lichiditate
- ▣ riscul de piata, care cuprinde riscul de pret, riscul valutar si riscul ratei dobanzii

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi sau a nerealizarii profiturilor la nivelul bugetat, risc care poate fi determinat de factori interni (derularea inadecvata a unor activitati, procese tehnologice necorespunzatoare, probleme de personal) sau factori externi (conditii economice, schimbari in mediul de afaceri, schimbari legislative).

Gestionarea riscului operational are ca obiectiv realizarea unui echilibru intre evitarea pierderilor financiare si a afectarii reputatiei Societatii pe de o parte si eficientizarea structurii costurilor pe de alta parte.

Responsabilitatea principala pentru dezvoltarea si implementarea controalelor privind riscul operational revine conducerii superioare a fiecarei divizii, responsabilitate sustinuta prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul Societatii pentru gestionarea riscului operational.

Riscul de credit este riscul ca AEROSTAR sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale comerciale de catre un client.

Riscul de credit este evaluat si gestionat pentru fiecare partener de afaceri in baza analizelor de bonitate incluzand si riscul de tara in care clientul isi desfasoara activitatea.

In baza analizei de bonitate, clientilor li se alocă un nivel maxim de credit comercial (valoare si durata de creditare), iar reevaluarile de bonitate si limitele de credit acordate sunt revizuite la intervale regulate.

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

AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativa fata de un singur partener sau grup de parteneri cu caracteristici similare (parti afiliate).

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

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

modificarilor nete în lichiditate. Analiza furnizeaza baza pentru deciziile de finantare si angajamentele de capital.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

PENTRU SEMESTRUL I 2014

In vederea asigurarii permanente a lichiditatii si flexibilitatii financiare necesare, anual se constituie o rezerva de lichiditate sub forma unei linii de credit acordata de banci.

In perioada de raportare, AEROSTAR nu a utilizat linia de credit contractata de 2.500.000 USD, toate activitatile Societatii fiind finantate din surse proprii.

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

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

Riscul de pret este determinat de posibilitatea inregistrarii unei pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a fluctuatiilor preturilor pietei in special in cazul contractelor comerciale cu derulare pe parcursul unei perioade de timp mai cuprinzatoare (peste 1 an).

Evitarea sau diminuarea riscului de pret se realizeaza prin includerea in contractele comerciale a unor clauze de actualizare anuala a pretului sau prin includerea in pretul contractului a unei marje asiguratorii impotriva riscului de modificare a pretului materiilor prime.

AEROSTAR este expusa la riscul valutar deoarece 87% din cifra de afaceri este raportata la USD si EUR, in timp ce o parte semnificativa a cheltuielilor de exploatare este raportata la moneda functionala (LEI).

— Astfel Societatea se expune la riscul ca fluctuatiile ratelor de schimb vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in LEI.

O analiza a sensibilitatii AEROSTAR la fluctuatiile valutare cu +/-10% este prezentata detaliat in Nota 9 (Instrumente Financiare) din Situatiile financiare.

La 30 iunie 2014 AEROSTAR nu a inregistrat pierderi financiare.

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

2.4. Activitatea de vanzare

Volumul de vânzari realizat de societate in semestrul I 2014 a fost de 100.138 mii lei.

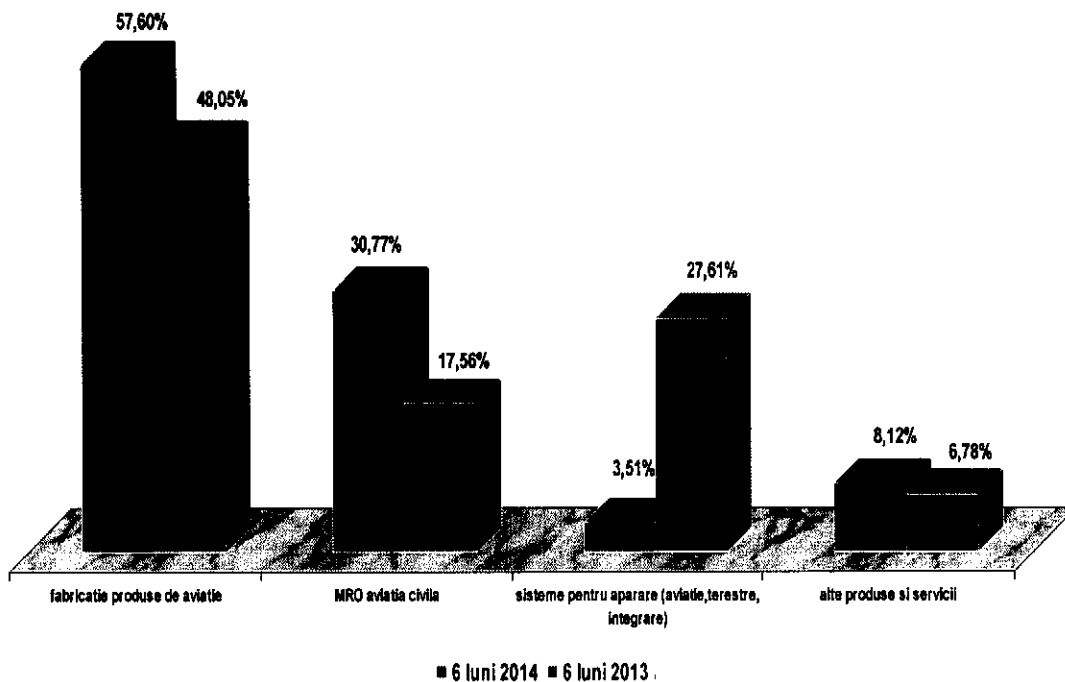
Din cifra de afaceri realizata, societatea a vândut produse si servicii pe piata interna de 13.327 mii lei, iar la export echivalentul a 86.812 mii lei, reprezentând 86,7% din total vânzari.

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

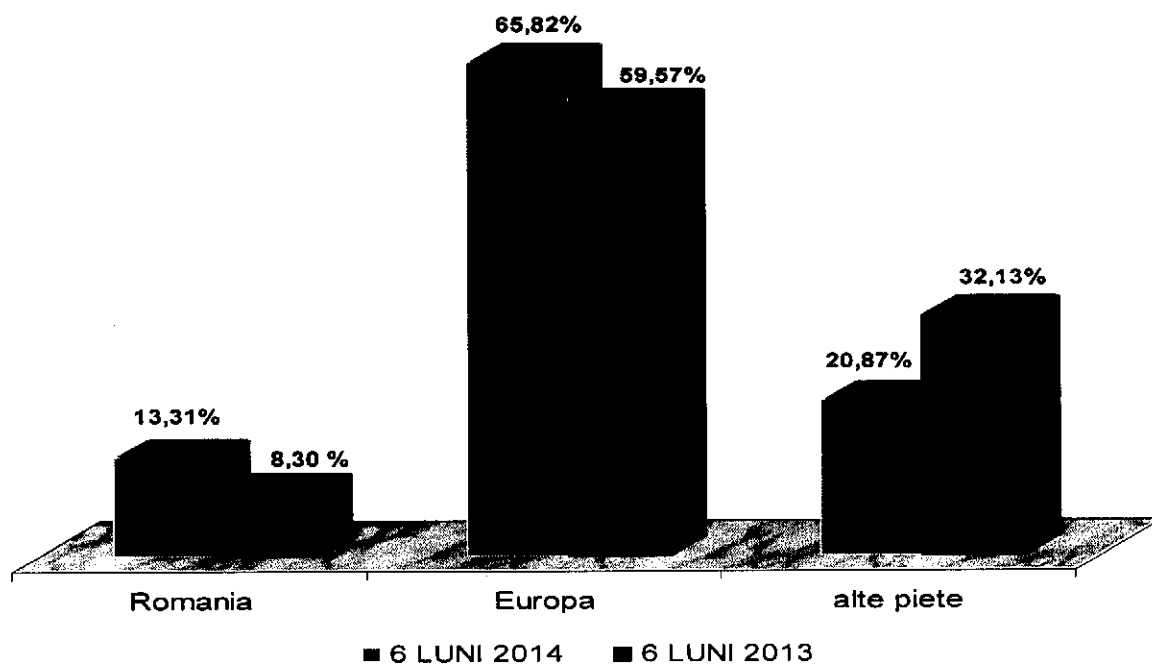
Produse si servicii vandute de AEROSTAR, pozitionarea pe piata

Ponderea in cifra de afaceri a principalelor produse si servicii vandute in primele sase luni ale anului 2014 se prezinta astfel (situatie comparativa cu 6 luni 2013):

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

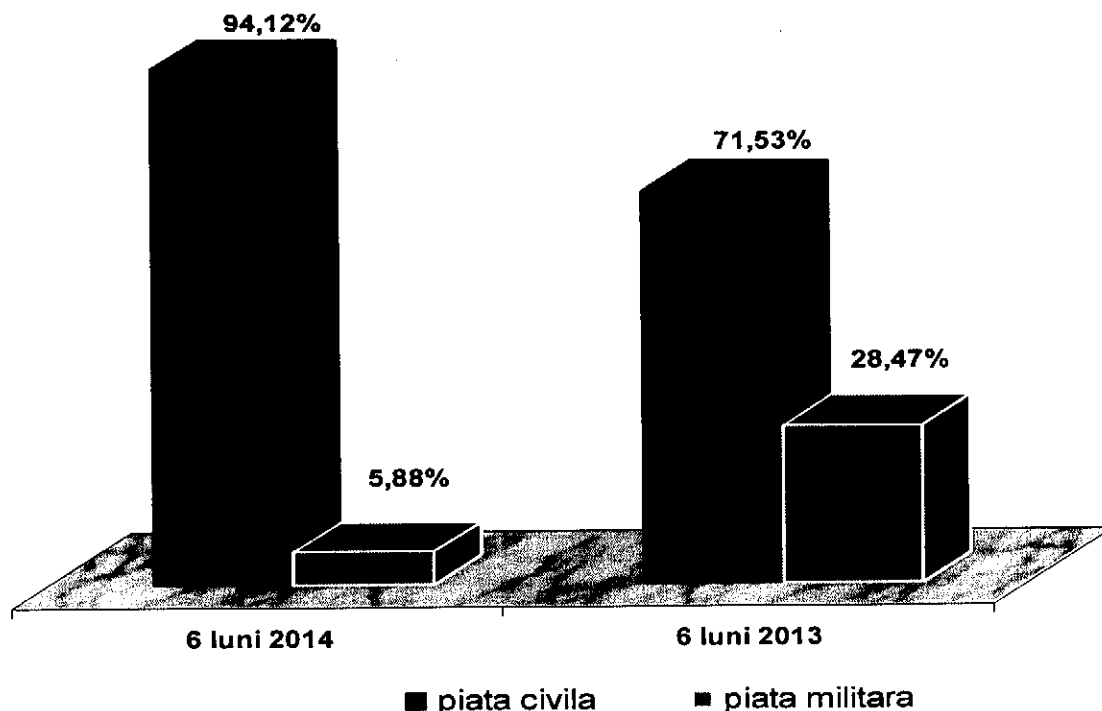


Piete interne si externe



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

Piete civile si militare



2.5. Activitatea de cumparari

Pe parcursul semestrului I 2014, societatea a achizitionat bunuri si servicii pentru activitatea de productie in valoare de 68.730 mii lei.

În procesul de implementare si derulare a programelor de aviatie civila, achizitia organelor de asamblare si normalizatorilor a constituit un factor de risc in asigurarea in bune conditii a productiei si a livrarilor. Beneficiind de experienta din zona productiei a sistemului DLF (Direct Line Feed) in primul trimestru din anul 2014, s-a finalizat implementarea acestuia pentru Zona de Mentenanta Aviatie Civila.

Astfel s-a diminuat riscul de neaprovizionare datorita absentei de pe piata a unor repere cu lead-time mare de livrare.

Pentru aprovizionarea cu materiale metalice (placi, bare, table, forjate) si chimice s-au comunicat la furnizori forecastul pentru anul 2014 (forecast care se revizuieste periodic)

3. SCHIMBARI IN CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

In semestrul I 2014 nu au fost schimbări privind drepturile actionarilor societatii AEROSTAR S.A.

În adunarea generala extraordinara a actionarilor din 23 aprilie 2014, actionarii societatii AEROSTAR SA Bacau au aprobat majorarea capitalului social al societatii de la valoarea de 37.483.689,60 lei la valoarea de 48.728.784 lei prin incorporarea rezervelor, iar numarul total de actiuni dupa majorare este de 152.277.450 , valoarea nominala ramanand aceeasi, respectiv 0,32 lei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I 2014

4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

In semestrul I 2014, AEROSTAR S.A. nu a incheiat tranzactii cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane.

DIRECTOR GENERAL,
GRIGORE FILIP

DIRECTOR FINANCIAR,
DORU DAMASCHIN

