

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

aferent exercițiului financiar 2014

S.C.AEROSTAR S.A. Bacău

CUPRINS

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	
Anul 2014, reconfirmarea succesului	P3
AEROSTAR, sinteza in cifre	P4
AEROSTAR, un model de succes	
Evenimente importante ale anului 2014	P7
Declarația Directorului General	P8
AEROSTAR și acționarii	P9
Modul de administrare al companiei AEROSTAR	P10
AEROSTAR in relația cu instituțiile pieții de capital	P11
Misiunea, punți spre viitor	P12
AEROSTAR, creștere focalizată pe aeronautică și apărare	P13
Amprenta Aerostar, poziționarea pe piață	P14
In domeniul mentenanței de avioane comerciale	P15
Aspecte comerciale și logistică	P16
Investim in competitivitate și dezvoltare durabilă	P18
Calitatea și mediul	P19
Aspecte privind Sistemul de Management al Calității pentru anul 2014	
Aspecte privind Sistemul de Management de Mediu pentru anul 2014	
AEROSTAR, o companie pentru viitor	P21
Active corporale	P23
Sistemul de control intern	P24
Managementul riscului	P25
Cum se profilează anul 2015	P27
Un angajament pentru bunele practici de guvernanță corporativă (Declarația "Aplici sau explici")	

Anul 2014, reconfirmarea succesului

În ceea ce privește compania AEROSTAR, anul 2014 îndeplinește mai multe criterii de succes: Valoare pentru Clienți, creșterea vânzărilor și a profitului, majorarea capitalului social, un program de investiții bine susținut, o capacitate bună de securizare a unor afaceri de viitor și, nu în ultimul rând, crearea de locuri de muncă pentru tineri.

S.C. AEROSTAR S.A. Bacău, este persoană juridică română având forma juridică de societate pe acțiuni de tip deschis conform Actului Constitutiv și reglementărilor aplicabile.

Înființată în 1953, AEROSTAR este prezentă pe piață cu produse și servicii care răspund cererii actuale: fabricația de produse aeronautice, întreținere, reparații și modernizări de avioane, producție și integrări de sisteme aero și terestre cu aplicații civile sau în domeniul apărării și securității.

În anul 2014 AEROSTAR și-a crescut amprenta în lanțurile de furnizare din industria aeronautică internațională și a adoptat un model de afaceri capabil să securizeze îndeplinirea în fapt a Viziunii de creștere a companiei.

AEROSTAR a funcționat în condiții de continuitate în industria pentru aviație și apărare.

Domeniul principal de activitate este producția.

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

În cursul anului 2014 nu a existat nici o fuziune sau reorganizare semnificativă a societății.

AEROSTAR, sinteză în cifre

SC AEROSTAR SA a întocmit și publicat situațiile financiare ale anului 2014 în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară (IFRS).

	UM	31.12.2013	31.12.2014
Capital social	mii lei	37.484	48.729
Cifra de afaceri	mii lei	212.023	261.051
• vanzari la export	mii lei	182.941	183.846
Cheltuieli pentru investitii	mii lei	18.952	12.144
Numarul efectiv de personal, din care:	nr.	1.862	1.868
• salariați proprii	nr.	1.695	1.738
• salariați atrași prin agent de munca temporară	nr.	167	130
Profit brut total (înainte de impozitare)	mii lei	18.223	25.001
Profit net	mii lei	14.864	19.744

ACȚIUNEA "AEROSTAR" (ARS)

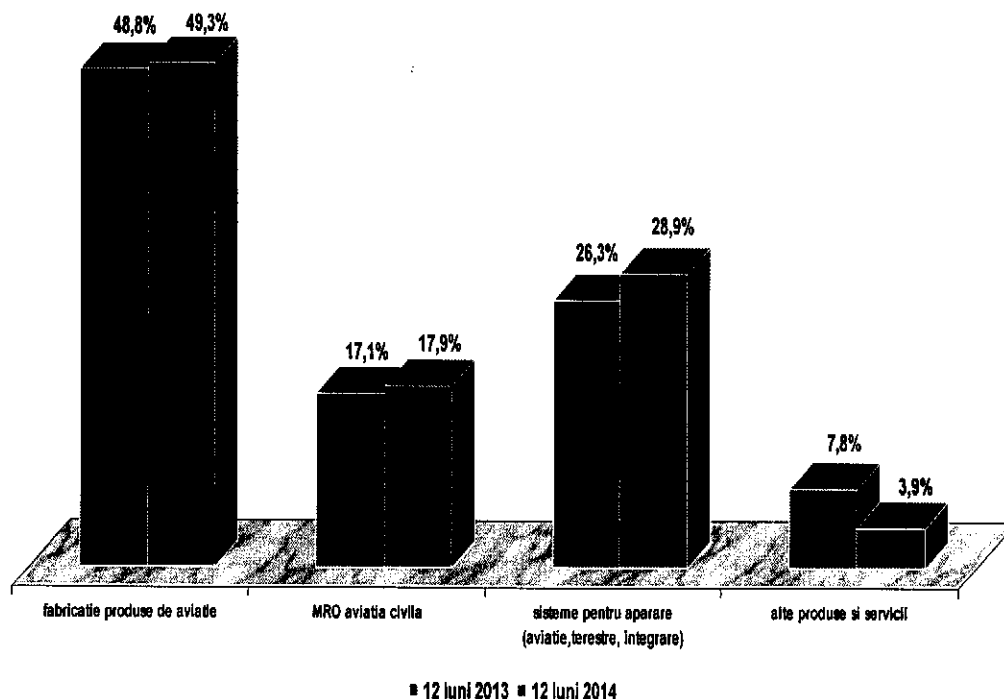
simbol bursier "ARS"		anul 2013	anul 2014
numar actiuni	nr.	117.136.530	152.277.450
valoare nominala pe actiune	lei	0,32	0,32
profit net pe actiune (raportul EPS)	lei	0,110	0,147
valoarea de piata pe actiune la sfarsitul perioadei	lei	1,599	1,850
capitalizare bursiera	lei	187.301.311	281.713.283

INDICATORI MACROECONOMICI

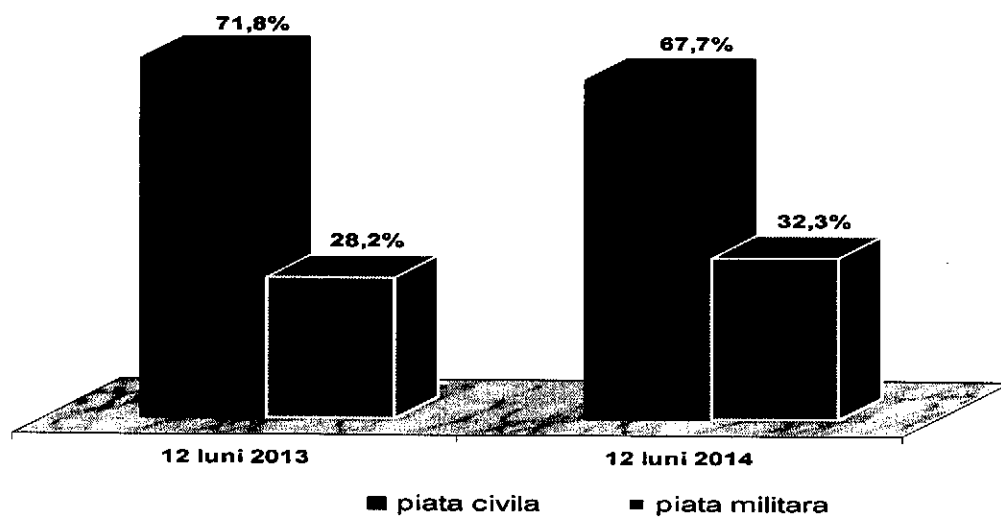
	UM	2013	2014
inflatie	%	1,55%	0,83%
Curs mediu de schimb EURO/12 luni	lei/euro	4,4187	4,4446
Curs mediu de schimb USD/12 luni	lei/USD	3,3282	3,3475
Curs mediu de schimb GBP/12 luni	lei/GBP	5,2038	5,5115

Pozitia financiara (mii lei)	31.12.2013	31.12.2014
• Active imobilizate (valori nete)	128.859	129.667
• Active circulante	120.884	170.449
• Capitalul social	37.484	48.729
• Capitaluri proprii	132.385	142.799
• Datorii totale	50.994	67.855

Distributia cifrei de afaceri pe principalele produse si servicii 2014



Distributia vânzarilor pe piata civila/ aparare



AEROSTAR, un model de succes

Evenimente importante ale anului 2014

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

AEROSTAR a platit integral dividendele cuvenite actionarilor societatii AEROSTAR, aferente anului 2013, prin casieria societatii, prin transferuri bancare sau 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 aceeaasi, respectiv 0,32 lei.

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

Declarația Directorului General

Anul 2014 s-a încheiat cu rezultate care consolidează puternic rezultatele bune și consecvențe din ultimii ani.

AEROSTAR face parte din nucleul de creștere al industriei românești.

Strategia de creștere pe care am adoptat-o în Aerostar este pusă în practică cu succes, în mod consecvent și predictibil, astfel că afacerile anului 2014 confirmă așteptările și aduc motive deosebite de satisfacție pentru toate părțile implicate: clienți, salariați, acționari.

Veniturile totale realizate sunt de 276.334 mii lei, cu o rată a profitului de 7,6 %.

Majorarea de capital social, realizată prin incorporarea rezervelor, a crescut capitalul social la 48.728.784 lei.

Activitățile companiei se desfășoară pe o piață globală, foarte competitivă și de mare valoare adăugată. AEROSTAR este un jucător semnificativ în industria aeronautică și de apărare. Acțiunile pe care le desfășurăm în perioada actuală și în viitor vizează menținerea și creșterea în continuare pe piața din domeniul aeronauticii și apărării.

Exporturile în 2014 au depășit valoarea din 2013 și reprezintă aproximativ 70% din cifra de afaceri.

În perspectiva de dezvoltare pe care o consolidăm an după an, atenția noastră este permanent concentrată asupra cerințelor și așteptărilor clienților noștri, asupra calității pe care o livăm și asupra piețelor unde acționăm.

De aceea, vom continua programele de investiții inițiate de mai mulți ani și care vizează continuarea restructurării tehnologice, acordarea capacităților și fluxurilor noastre de producție la cerințele și standardele în vigoare, la cerințele contractuale.

Grigore FILIP
Președinte- Director General



AEROSTAR și acționarii

AEROSTAR este o companie privata, listata la Bursa de Valori Bucuresti din anul 1998.

Acțiunile Aerostar sunt nominative, ordinare, de valoare egala, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in Registrul Actionarilor. Acesta este gestionat de catre S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Conform inregistrarilor de la Depozitarul Central S.A. emitentul AEROSTAR S.A. Bacau este inregistrat cu urmatoarele date:

Cod Unic de Inregistrare 950531,
cod ISIN ROAEROACNOR5, simbol bursier ARS.

Compania are capitalul social de 48.728.784 lei, un numar total de actiuni de 152.277.450 actiuni cu o valoare nominala de 0,32 lei.

Principalii actionari sunt S.C.IAROM S.A. Bucuresti si SIF MOLDOVA S.A.

La acestia se adauga un numar mare de actionari, persoane fizice si juridice, aflati sub pragul de semnificatie in sensul reglementarilor CNVM (Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare- in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara) si Bursa de Valori Bucuresti.

Adunarile 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 (actual ASF) aplicabile, precum și orice altă normă legală incidentă.

Adunarile generale ale actionarilor au avut loc in data de 23 aprilie si 11 decembrie. Acestea au fost convocate si s-au desfasurat in conformitate cu prevederile legale si statutare.

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.

AEROSTAR a platit in totalitate dividendele cuvenite actionarilor, aferente anului 2013 si s-a respectat pe deplin data limita de distributie, 23 octombrie 2014.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii și nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanță pe parcursul anului 2014.

Modul de administrare al companiei AEROSTAR

Societatea AEROSTAR este administrată în sistem unitar, cu obligația legală de delegare a conducerii societății comerciale către unul sau mai mulți directori.

AEROSTAR este administrată de un Consiliu de Administrație format din cinci membri, ales în anul 2012 pentru o perioadă de 4 ani.

Componența 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.	TONCEA MIHAIL - NICOLAE	Membru al Consiliului de Administratie	inginer
4.	NIJNIC MARIN - ILIE	Membru al Consiliului de Administratie	inginer
5.	VIRNA DANIEL	Membru al Consiliului de Administratie	jurist

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

Presedinte al consiliului de administratie si director general este desemnat domnul Filip Grigore.

Vicepresedinte al consiliului de administratie si director financiar este desemnat domnul Damaschin Doru.

Nu exista nici un acord, intelegere sau legaturi de familie intre niciun administrator si alte persoane datorita carora o persoana sa fi fost numita administrator.

Acestia deleaga atributii catre conducerea executiva a societatii.

Componența conducerii executive a societății în anul 2014 a fost:

Nr. cr.	Numele si prenumele	Funcția
1.	FILIP GRIGORE	Director General
2.	DAMASCHIN DORU	Director Financiar Contabil
3.	POPA DAN PAUL MALIN	Director Resurse Umane si Inginerie Industriala
4.	ALEXANDRU FILIP	Director Calitate
5.	VLAD GABRIEL REMUS	Director Divizia Logistica
6.	ARHIRE SILVIU EMANUEL	Director Divizia Produse Speciale
7.	BUHAI OVIDIU	Director Divizia Intretinere si Modernizari de Aviatie
8.	IOSIPESCU SERBAN	Director Divizia Produse Aeronautice
9.	PLACINTA THEODOR	Director Divizia Utilitati si Infrastructura

În cursul anului 2014 au existat două dispoziții de schimbare din funcție pentru dl. Sorin Petras-Director de Calitate și dl. Laurentiu Pascal-Director Divizia Logistica.

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

Nu exista nici un litigiu între societate și administratori sau persoane din conducerea executivă a societății referitoare la activitatea acestora.

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

AEROSTAR în relația cu instituțiile pieței de capital

AEROSTAR se preocupă să ofere tuturor acționarilor precum și potențialilor investitori o informație riguroasă, omogenă, regulată și de calitate în conformitate cu cele mai bune practici ale pieței de capital și cu recomandările instituțiilor pieței de capital.

AEROSTAR a îndeplinit și în anul 2014 toate obligațiile de raportare ce au decurs din prevederile legale prin publicarea raportărilor continue și periodice în sistemul electronic al ASF și al Bursei de Valori, în pagina de internet a societății și prin comunicate de presă.

Politica noastră în materie de informații financiare se bazează pe :

- garantarea accesului egal la informație pentru toți acționarii și a disponibilității imediate a acesteia
- respectarea termenelor legale în ceea ce privește publicarea rezultatelor financiare
- transparența informațiilor puse la dispoziția acționarilor.

De pe pagina de internet www.aerostar.ro acționarii pot obține informații despre societatea AEROSTAR de genul principalelor evenimente care au avut loc, se pot, de asemenea, descărca rapoarte anuale, semestriale și trimestriale aferente ultimilor cinci ani, rapoarte curente precum și alte informații utile pentru acționari.

Pretul de tranzacționare a unei acțiuni AEROSTAR a oscilat în anul 2014, între un nivel minim de 1,42 lei și un nivel maxim de 2,39 lei.

Misiunea, punți spre viitor

Misiunea companiei stabilită la înființarea Intreprinderii Economice "Uzina de Reparații Avioane", precursora S.C. AEROSTAR S.A., a fost menținută și actualizată în condițiile generate de aderarea României la NATO și UE iar în prezent, pentru a asigura nevoile de dezvoltare a afacerilor, misiunea are în vedere trei linii de afaceri, toate din domeniul aeronautică și apărare:

- Menținerea statutului de furnizor în domeniul sistemelor de aviație și a sistemelor defensive terestre pentru Ministerul Apărării Naționale al României și pentru alți beneficiari, domeniu de activități din care să realizăm peste 20% din cifra de afaceri.
- Consolidarea poziției AEROSTAR ca subfurnizor de piese, aerestructuri, subansamble și echipamente pentru aviația comercială și aviația generală, astfel încât să devenim un subfurnizor major pentru industria de aviație globalizată și să realizăm din aceste activități peste 55% din cifra de afaceri.
- Consolidarea activităților S.C. AEROSTAR S.A. ca furnizor de prim rang de mentenanță pentru avioane civile și de conversie/ modernizare a avioanelor civile, domeniu de activități din care să realizăm peste 20% din cifra de afaceri.

În anul 1953 a fost înființată Uzina de Reparații Avioane (UM 03767), precursora S.C.AEROSTAR S.A. Bacău.

A avut denumirile succesive URA-1953, IRAv (Intreprinderea de Reparații Avioane)- 1970, IAv (Intreprinderea de Avioane)- 1978 iar din anul 1991 a fost înregistrată ca societate pe acțiuni cu capital integral de stat cu denumirea actuală S.C.AEROSTAR S.A.

Din anul 2000 este societate cu capital integral privat, cu acțiunile tranzacționate la Bursa de Valori București, indicator bursier ARS.

AEROSTAR, creștere focalizată pe aeronautică și apărare

Principalele linii de afaceri ale societății AEROSTAR în anul 2014 sunt:

- Fabricația de produse aeronautice
- Mentenanța avioane comerciale
- Sisteme aere și terestre pentru apărare, producție și integrări

Cu o ofertă clar profilată în domeniul fabricației și integrării pentru industria aeronautică și de apărare, Aerostar capitalizează cu succes investițiile realizate în tehnologie, în facilități, dar și în organizare și planificare.

Amprenta Aerostar în lanțurile de furnizare este în creștere. Cerințele Clientilor și evoluțiile de pe piața industriei de aviație și de apărare sunt factorii de bază care determină modelul de afaceri urmat de companie.

Amprenta AEROSTAR, poziționare pe piață

Afacerile Aerostar se desfasoara in mod exclusiv la sediul din Bacau, România.
Vânzarile Aerostar se realizeaza pe o piata globala de mare intindere geografica.

Profilul de piata al AEROSTAR ca societate privata, care actioneaza independent intr-un mediu de inalta competitivitate, confirma indeplinirea misiunii si a obiectivelor companiei prin exercitarea unor bune practici de guvernanta corporativa si in acord deplin cu cele mai inalte standarde si reglementari nationale si internationale de afaceri.

Sinergia dezvoltării tehnologiilor din domeniul aviației civile cu dezvoltarea de soluții in tehnologii cerute astăzi pe piața din domeniul apărării poziționează AEROSTAR cu un avantaj competitiv important pentru captarea unei părți semnificative din potențialul de piață.

Consolidarea pozitionarii in lanturile de furnizare este principalul vector de interes pe o piata globala, in dezvoltare.

In mod firesc, factorii si elementele de impact asupra economiei globale au influentat desfasurarea afacerilor companiei AEROSTAR si in anul 2014.

93% din vanzarile anului 2014 sunt in domeniul aeronautic.

In domeniul aviației civile

AEROSTAR desfasoara programe multianuale de investitii pentru cresterea competitivitatii si dezvoltarea in domeniul aviatiei civile.

Pozitionarea AEROSTAR in lanturile globale de furnizare din domeniul aeronautic este semnificativa. Compania este unul dintre marii subfurnizori de piese si componente de aerostructuri și ansambluri de aviație, cu un volum anual de milioane de repere sau cu pondere majoritara a ansamblurilor din anumite programe, sau chiar ca sursa unica.

In mod similar, compania este furnizor cu o pondere semnificativa din productia anumitor sisteme sau componente din gama de trenuri de aterizare și sisteme hidraulice.

In domeniul apărării

AEROSTAR este un furnizor major de produse si servicii din categoria sistemelor defensive aero si terestre pentru aparare, pozitionarea sa ca furnizor de prim rang pentru Ministerul Apararii Nationale din România fiind inscrisa in misiunea si obiectivele companiei inca de la infiintare.

Proiectiile asupra vânzarilor pe piata de servicii si reparații aflate in lista traditionala de capabilitati, din domeniul sistemelor aero si terestre, indica o mentinere a cererii.

In acelasi timp, expertiza in domeniul sistemelor si echipamentelor IFF a determinat cresterea amprentei societatii in piata echipamentelor si sistemelor de profil, de ultima generatie.

AEROSTAR si-a extins gama de furnizare de echipamente și sisteme, precum și integrări de sisteme de identificare, comunicații și control.

In anul 2014 AEROSTAR a mentinut si dezvoltat o baza solida de afaceri, programele noi reprezentând majoritatea volumului de vânzari realizate in 2014.

In domeniul mentenanței de avioane comerciale

AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de mentenanța avioane comerciale din aceasta zona geografica.

AEROSTAR furnizeaza lucrări de intretinere, de bază si complexe, pentru avioane comerciale. Gama de servicii de intretinere furnizate cuprinde inspectii pentru avioane din familia AIRBUS 320, pentru aeronave de tip Boeing 737 de toate seriile si avioane BAe-146/ RJ, ca si pentru componente.

Societatea execută lucrari curente si verificari complexe, inclusiv modificari structurale la aceste tipuri de avioane.

Pornind de la autorizatia Part-145 emisă de Autoritatea Aeronautică Civilă Română (A.A.C.R.), recunoscută de Autoritatea Aeronautică Europeană (EASA) baza de mentenanța Aerostar si-a dezvoltat pozitia de piata prin obtinerea unei game extinse de autorizari de la autoritatile de aviatie civila din mai multe tari.

Printre primele baze MRO independente care furnizeaza modificari de tip „Split Scimitar Winglet Retrofit”, AEROSTAR si-a crescut avantajul competitiv prin solutii de a incorpora aceste lucrari in pachetele de lucru de tip „C” si minimizarea duratei de stationare a avioanelor, ceea ce este o buna pozitionare pentru a capta o parte semnificativa din piata potentiala din zona.

Aspecte comerciale și logistică

AEROSTAR își desfășoară afacerile și tranzacțiile comerciale în nume propriu, la fel și operațiunile de obținere a licențelor și autorizațiilor pentru activitățile derulate.

În domeniul tranzacțiilor de import și export, AEROSTAR este operator cu statut de Agent Economic Autorizat pentru simplificări vamale, securitate și siguranță, autorizat de Autoritatea Vamală Română.

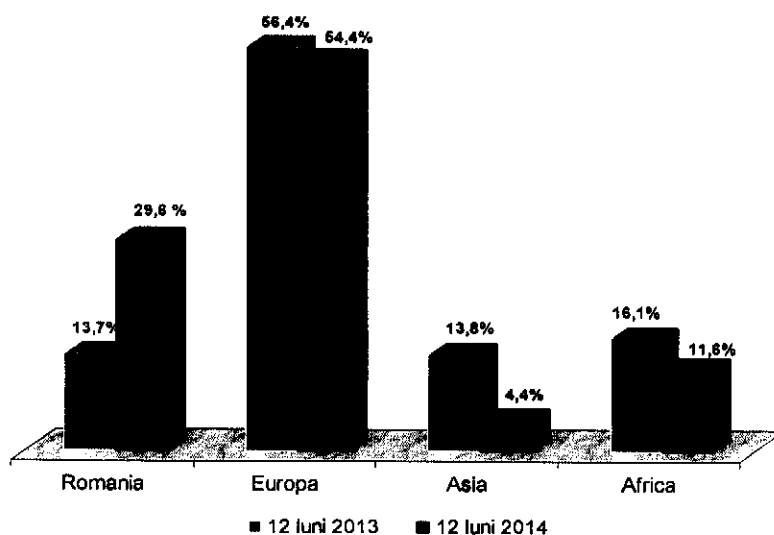
Societatea este înregistrată de către Ministerul Afacerilor Externe – Departamentul Controlul Exporturilor pentru efectuarea de operațiuni de import și export cu produse militare.

Implementarea acțiunilor de competitivitate la nivel de companie se corelează cu derularea operațiunilor comerciale și de logistică. Planificarea de bază și urmărirea succesiunii tuturor etapelor până la încheierea tranzacțiilor sunt individualizate pe profilul fiecărui client și tip de afacere. AEROSTAR are o organizație supla și eficientă de realizare a logisticii proceselor de vânzări și cumpărări, cu procese bine structurate și controlate ca eficiență.

Aerostar a realizat în anul 2014 vânzări de 261.051 mii lei cu 183.846 mii lei din vânzări la export, cu o mare diversitate de clienți și zone geografice.

AEROSTAR respectă în totalitate reglementările aplicabile la nivel național și internațional cu privire la comercializarea, și desigur cu privire la producția tuturor marfurilor și serviciilor din profilul său de furnizor.

Principalele piețe unde se realizează vânzarile Aerostar sunt:



Modernizarea proceselor de cumpărări și logistică aferente tranzacțiilor derulate a crescut flexibilitatea organizației, de asemenea, s-a realizat creșterea bazei de subfurnizori, obiectiv care este în dezvoltare în continuare.

Acordarea statutului de "furnizor acceptat al Aerostar" este urmarea parcurgerii unui proces de selectie si evaluare după criterii comerciale.

Pe parcursul anului, societatea a achizitionat bunuri si servicii pentru activitatea de productie in valoare de 140.856 mii lei.

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

- Romania 51,2 %
- Uniunea Europeana 34,4 %
- Alte piete externe 14,4 %

Investim in competitivitate si dezvoltare durabila

Prioritatile de dezvoltare pentru competitivitate prin instruire, inovatie si cunoastere determina proiectiile pe care le facem pentru perioada pâna in anul 2020 si au ca scop ca Aerostar sa faca fata concurentei de pe pietele emergente.

Cea mai mare parte din capacitatile de productie au fost retehnologizate si continuam acest proces. Vom consolida domeniile de expertiza si capabilitatile existente. Dinamica pietei impune directiile de dezvoltarea tehnologica pe care le urmam.

AEROSTAR respecta Regulamentul European aplicabil si face livrari de produse insotite de Declaratia REACH.

Cheltuielile pentru programul de investitii si programul de dezvoltare efectuate în anul 2014 au înregistrat un total de 12.144 mii lei reprezentând aprox. 5 % din cifra de afaceri realizată de companie in anul 2014.

- 45 % din aceasta suma au fost cheltuiti pentru investitia "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", proiect finalizat in luna iunie 2014.
- 54 % din total s-au cheltuit pentru achizitii si modernizari echipamente tehnologice, CNC si de masura, control si monitorizare, sisteme de calcul, modernizari de cladiri cu utilitate sociala, ca si pentru achizitiile necesare pentru participarea in 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.
- 1% din total s-au cheltuit pentru achizitia de licente software.

Activitatile de Dezvoltare se concentreaza pe dezvoltarea tehnologica, pornind de la principalele programe de productie din companie.

Temele abordate vizeaza cresterea eco-eficientei produselor si serviciilor furnizate de Aerostar. O parte din temele realizate, cu si fara parteneri, au avut la baza contracte ferme de cercetare-dezvoltare si s-au derulat prin programul propriu de cercetare dezvoltare sau prin programul PARTENERIATE din cadrul Programului National de Cercetare Dezvoltare Inovare II (PNCDI II).

In scopul dezvoltarii de capabilitati solicitate de clientii companiei, s-a continuat activitatea de calificare a unei game largi de procese speciale, ce au facut obiectul mai multor teme de dezvoltare realizate, cu obiectivul de a raspunde cerintelor de fabricatie pentru o anumita gama de ansambluri si produse de aviatie, largirea gamei de capabilitati si cresterea vanzarilor pe piata aeronautica.

Calitatea și mediul

Aspecte privind Sistemul de Management al Calității pentru anul 2014

În AEROSTAR este implementat, menținut și îmbunătățit continuu un Sistem de Management Integrat Calitate și Mediu.

Sistemul de Management al Calității este certificat de DQS Germania în conformitate cu cerințele standardului EN 9100 : 2009, de AEROQ în conformitate cu cerințele standardului SR EN ISO 9001: 2008 și de Ministerul Apărării Naționale în conformitate cu cerințele NATO referitoare la asigurarea calității în proiectare, dezvoltare și producție din AQAP 2110.

Organizația de Producție din AEROSTAR este autorizată de către Autoritatea Aeronautică Civilă Română în conformitate cu cerințele Part 21 Secțiunea A, Subpartea G, fiind autorizată să fabrice piese și aerestructuri pentru aviația civilă.

Organizația de Întreținere din AEROSTAR este autorizată de către Autoritatea Aeronautică Civilă Română în conformitate cu cerințele Part 145, fiind autorizată să întrețină aeronave de tip Boeing 737, Airbus 320 și BAe-146/ RJ.

AEROSTAR S.A. este autorizată și de autorități naționale ale unor țări din afara UE pentru activități de întreținere ale aeronavelor.

De asemenea, compania este autorizată pentru testări specializate în domeniul aeronauticii civile în conformitate cu reglementarea RACR-B4 și ca Centru de Instruire a personalului NDT din aeronautica civilă este autorizată de către A.A.C.R. București în conformitate cu reglementarea RACR-NDT.

De asemenea AEROSTAR deține și menține și alte autorizări pentru anumite linii de afaceri cu autorități precum: ISCIR, AFER, CNCAN, RAR.

AEROSTAR este autorizată de către clienți precum: Fokker Aerostructures, Messier- Bugatti-Dowty, Airbus UK, GKN Aerospace, Aero Vodochody Aerospace.

În anul 2014, AEROSTAR a extins calificarea unor procese de producție în conformitate cu normele Boeing, Bombardier și Sikorsky.

Având în vedere respectarea cerințelor clienților, AEROSTAR deține și menține acreditări ale NADCAP pentru următoarele procese speciale: tratament termic, procese chimice, NDT, ecrusare și sudare.

Aspecte privind Sistemul de Management de Mediu pentru anul 2014

AEROSTAR se conformează cerințelor transpuse de legislația europeană și națională care presupun obținerea și respectarea următoarelor autorizări: autorizatia integrată de mediu, autorizatia referitoare la gazele cu efect de seră și autorizatia de gospodărire a apelor.

Pentru a întâmpina așteptările clienților, autorităților de mediu și comunității AEROSTAR a implementat un SISTEM MANAGERIAL DE MEDIU integrat cu cel de calitate, fiind certificat conform standardului ISO 14001 - certificare menținută și în anul 2014 prin organismul de certificare DQS Germania.

Performanta de mediu a organizatiei se reflecta in monitorizarea factorilor de mediu-aer, apa, sol, zgomot, deseuri care evidentiaza incadrarea în limitele admise, precum si in urma controalelor de mediu si in relatia cu autoritatile de mediu.

Prin autorizarea activitatilor din AEROSTAR, pe linie de mediu, prin implementarea si certificarea unui sistem de management de mediu, conform standardului ISO 14001, prin actiunea tuturor celor implicati, impactul negativ asupra mediului, pe care orice activitate economica il aduce cu sine, a putut fi diminuat si mai ales tinut sub control, fapt dovedit de indeplinirea Programului de mediu, de mentinerea certificatelor si mai ales de mentinerea autorizarilor de mediu fara programe de conformare si de ce nu de lipsa reclamatilor din partea clientilor sau a comunitatii locale, de lipsa incidentelor sau accidentelor de mediu.

AEROSTAR, o companie pentru viitor

Aerostar este unul din principalii angajatori din industrie de pe piata muncii din regiunea de NE a României.

Cu o structura intinerita de salariați, la data de 31.12.2014 in Aerostar activau efectiv 1868 salariați din care 130 salariați atrasi si pusi la dispozitie de catre AIRPRO CONSULT S.R.L., care actioneaza pe piata ca agent de munca temporara.

Nivelul de pregătire și specializare se prezinta astfel:

- 497 salariați au studii superioare
- 592 salariați au studii liceale si postliceale
- 649 salariați sunt absolvenți de școli profesionale sau calificati la locul de muncă

Gradul mediu de sindicalizare a societății în anul 2014 a fost de 82,8%.

Alți indicatori de personal la data de 31.12.2014: vechimea medie in AEROSTAR este de 18 ani; vârsta medie a salariaților este de 47 ani; numarul de salariați in prag de pensionare pana la sfarsitul anului 2015 este de 94.

Dialogul social, reglementat prin Contractul Colectiv de Muncă, se materializează prin întâlniri frecvente ale conducerii societății cu reprezentanți ai sindicatului reprezentativ și/sau ai salariaților precum și prin funcționarea unor comisii paritare, cum ar fi: Comisia Socială Mixtă, Comitetul de Securitate și Sănătate în Muncă și Comisiile Administrației și Salariaților de negociere și urmărire în derulare a Contractului Colectiv de Muncă.

În anul 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;
- nediscriminarea atât la angajare cât și la locul de muncă (inclusiv salarizare, dezvoltare profesională, promovare, ș.a.);
- orientarea/integrarea tinerilor și a noilor angajați, cu accent pe cunoașterea societății, a reglementărilor proprii, a culturii organizaționale, a exigențelor de calitate prin cuprinderea lor în programe individualizate de adaptare profesională (pentru angajații cu studii superioare) și programe de formare la locul de muncă pentru angajații cu studii medii;
- identificarea și nominalizarea succesorilor pe posturile de management;
- îmbunătățirea gradului de utilizare a timpului de lucru prin aplicarea pontajului pe bază de coduri de bare la toate locurile de muncă la care acest lucru este posibil, concomitent cu o monitorizare continuă a modului de utilizare în organizație a acestui tip de pontaj și a sistemului de control acces (sMs);
- 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.

Cheltuielile cu personalul efectuate de societate până la data de 31.12.2014 au fost în sumă de 82.421.678 lei, din care:

- cheltuieli cu salariile în sumă de 62.810.083 lei;
- cheltuieli de asigurări și protecție socială în sumă de 16.330.044 lei;

- tichete de masă acordate salariaților în sumă de 3.281.551 lei;
- prime acordate conform Contractului Colectiv de Muncă în sumă de 3.831.143 lei.

De asemenea au fost efectuate cheltuieli pentru:

- programe de formare profesională pentru angajați în sumă de 577.505,76 lei;
- diverse cheltuieli de securitate și sănătate în muncă în sumă de 1.519.367 lei.

Codul de Conduită și Etică implementat în Aerostar prevede respectarea celor mai înalte standarde de etică în afaceri. Aerostar oferă partenerilor săi garanția onestității și calității prestațiilor sale în toate contractele și relațiile de afaceri în care este implicată. Acest Cod de Conduită și Etică este anexă a Contractului Colectiv de Muncă în vigoare și urmărește dezvoltarea în rândul salariaților a unei conduite corespunzătoare în raport cu terții și a unei tratări etice a tuturor activităților desfășurate, bazându-se pe nediscriminare, egalitate de șanse, egalitate de tratament și pe transparență în comunicare.

În anul 2014 a fost certificat **Sistemul de Management al Sănătății și Securității Ocupationale** conform standardului SR EN OHSAS 18000/2008, de către AEROQ București.

ACTIVE CORPORALE

Societatea detine in proprietate o suprafata de teren de 45,12 hectare, cu acces la drumul european E85.

Aerostar are acces direct la 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 condituni.

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

Toate cladirile și constructiile speciale sunt in proprietatea companiei.

Gradul de amortizare , pe categoriile -constructii si echipamente-, categorii care detin o pondere semnificativa in activele imobilizate (75%) , se prezinta astfel:

Categorie active fixe	Valoarea bruta (lei)	Valoare amortizata (lei)	Grad de amortizare (%)
Constructii	43.339.782	3.277.230	8%
Echipamente tehnologice si mijloace de transport	65.592.785	13.917.975	21%

SISTEMUL DE CONTROL INTERN

Sistemul de control intern al SC AEROSTAR SA cuprinde urmatoarele componente:

- Controlul financiar de gestiune (patrimonial)
- Controlul bugetar
- Controlling
- Auditul intern

CONTROLLING

AEROSTAR SA a adoptat conceptul avansat de **controlling**, un suport specific pentru managementul companiei, prin care s-au pus bazele unui sistem decizional performant, economic, eficient si eficace prin control, coordonare si consultanta in fiecare etapa a procesului decizional, strategic si operational, deopotriva.

Implementat si relevat in organizatie sub forma de **control al actului managerial** controlling-ul actioneaza orientat preponderent pe obiective informationale pentru imbunatatirea permanenta a proceselor si a functiilor companiei, oferind un sistem de avertizare timpurie asupra problemelor care pot apare punctual sau generalizat.

La nivel operational, vizând obiectivele de conformitate, atat prin activitatile curente, periodice, cat si prin cele initiate la tema, se monitorizează și analizează profitabilitatea planificată pe comenzile productiei marfă, precum si incadrarea cheltuielilor indirecte in valorile planificate, evalueaza eventualele abateri si propune actiuni corective și preventive conducerii executive.

CONTROLUL FINANCIAR DE GESTIUNE

Prin controlul financiar de gestiune se inventariaza si se verifica gestiunile companiei conform normelor in vigoare. Se intocmesc acte de control si se executa controale la tema, ordonate de top-management.

Inventarierea patrimoniului societatii se efectueaza pe baza programului de lucru anual aprobat de conducerea companiei.

AUDITUL INTERN

Potrivit legii, S.C. AEROSTAR S.A. are organizata activitatea de audit intern intr-un compartiment distinct in structura organizatorica, conform organigramei.

Auditul intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si este o activitate independenta si obiectiva de asigurare si consultanta, desemnata pentru a evalua si imbunatati operatiunile companiei.

Auditul intern este preocupat pentru conformitatea operatiunilor, pentru protejarea activelor societatii precum si pentru eficacitatea si eficienta acestora.

Activitatea auditului intern se desfasoara in baza Programului anual de activitate aprobat in Consiliul de Administratie precum si alte aspecte necesare conducerii executive si Consiliului, solicitate de catre acestea.

Auditul intern prezinta periodic rapoartele de audit intern in sedintele Consiliului de Administratie.

MANAGEMENTUL RISCULUI

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.

Monitorizarea saptamanala la nivel de divizii, directii si module cat si controlul trimestrial al gestiunii constituie elemente puternice de control al 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 să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor pe măsură ce acestea ajung scadente.

In scopul evaluării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie din exploatare, din investiții și din finanțare sunt monitorizate și analizate săptămânal, lunar, trimestrial și anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate. Analiza furnizează baza pentru deciziile de finanțare și angajamentele de capital.

In vederea asigurării permanente a lichidității și flexibilității financiare necesare, anual se constituie o rezervă de lichiditate sub forma unei Linii de Credit acordată de bănci.

In perioada de raportare, AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit contractata de 2.500.000 USD, toate activitățile societății fiind finanțate din surse proprii.

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor prețurilor pieței.

Riscul de piață cuprinde riscul de preț, riscul valutar și riscul ratei dobânzii

Riscul de preț este determinat de posibilitatea înregistrării unei pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a fluctuațiilor prețurilor pieței în special în cazul contractelor comerciale cu derulare pe parcursul unei perioade de timp mai îndelungate (peste 1 an).

Evitarea sau diminuarea riscului de preț se realizează prin includerea în contractele comerciale a unor clauze de actualizare anuală a prețului sau prin includerea în prețul contractului a unei marje asigurătorii împotriva riscului de modificare a prețului materiilor prime.

AEROSTAR este expusă la riscul valutar deoarece 70% din cifra de afaceri este raportată la USD și EUR, în timp ce o parte semnificativă a cheltuielilor de exploatare este raportată la moneda funcțională (LEI).

Astfel Societatea se expune la riscul ca fluctuațiile ratelor de schimb vor afecta atât veniturile sale nete cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în LEI.

O analiză a sensibilității AEROSTAR la fluctuațiile valutare este prezentată detaliat în Nota 9 (Instrumente Financiare) din Situațiile financiare.

La 31 decembrie 2014, AEROSTAR nu a înregistrat pierderi financiare.

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

Cum se profilează anul 2015

AEROSTAR este poziționată pentru creștere și acționează consecvent pentru realizarea bugetului de venituri și cheltuieli aprobat pentru anul 2015.

Compania are în derulare un volum semnificativ de comenzi și contracte multianuale.

Bugetul companiei se va realiza în baza ***Direcțiilor și măsurilor strategice de dezvoltare pentru perioada 2014 -2018***, având componentele:

- 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 profesională, fabricația de SDV-uri pentru industria de aviație”

Strategia pentru această perioadă conservă și dezvoltă obiectul principal de activitate al AEROSTAR astfel ca ponderea domeniului aeronautic în cifra de afaceri să fie de 60% - 70%. Urmând aceste direcții prioritare de dezvoltare obiectivul general este de creștere anuală a cifrei de afaceri. De asemenea, obiectivele strategice prevăd creșterea amprentei pe piață, în special pe piața externă, astfel încât exportul să continue să reprezinte cel puțin 60% din cifra de afaceri.

Obiectivele specifice, care susțin obiectivul general, cuprind continuarea dezvoltării organice a companiei: dezvoltarea centrelor de excelență prin continuarea modernizărilor, investițiilor și a programelor de îmbunătățire continuă. Programul de instruire privind consolidarea culturii organizaționale adaptată pe deplin la Valorile specifice din industria de aviație și cerințelor Clienților noștri trebuie să marcheze noi etape de dezvoltare la nivelul întregii organizații.

Îmbunătățirea indicatorilor cheie de performanță și extinderea lor în mai multe din domeniile de operațiuni, aducerea acestor indicatori la nivelurile standardizate sau stabilite de conducerea societății fac parte din instrumentele avute în vedere să acompanieze aceste procese de modernizare a societății.

În anul 2015, AEROSTAR va fi în continuare o organizație centrată asupra Clienților săi și a creșterii valorii pe care o aduce în lanțul de valori din industrie.

În aceste demersuri alocarea resurselor va asigura că AEROSTAR este o companie puternică, care livrează Valoare pentru Clienți, care asigură sustenabilitatea investițiilor și afacerilor sale și care este competitivă și profitabilă, aducând satisfacție pentru toți acționarii AEROSTAR, deopotrivă și pentru celelalte părți implicate.

Președinte al Consiliului de Administrație și Director General
Grigore FILIP



Declaratia "Aplici sau Explici" - Februarie 2015
Codul de Guvernanta Corporativa al BVB

Principiu/ Recomandare	Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
P19	Emitentul este administrat in baza unui sistem dualist?		X	A fost optiunea AGA de adoptare a sistemului unitar
P1	R1 Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanta Corporativa care sa descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa?		X	Pana la data prezentei declaratii nu a fost elaborat un asemenea statut.
	Statut/Regulamentul de guvernanta corporativa este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?		X	Nefiind adoptat nu putea fi postat pe website-ul companiei.
	R2 In Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie (CA) si ale conducerii executive?		X	Nu s-a adoptat un astfel de regulament/statut pana la data prezentei declaratii.
	R3 Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent?		X	Pentru Raportul anual aferent anului 2014 s-a optat doar pentru atasarea la Raport a prezentei declaratii.
	Emitentul disemineaza pe website-ul companiei informatii cu privire la urmatoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativa:		X	Urmeaza a fi postate pe website in cazul elaborarii Regulamentului de Guvernanta Corporativa
	a) descriere a structurilor sale de guvernanta corporativa?			
	b) actul constitutiv actualizat?	X		
	c) regulamentul intern de functionare/ aspecte esentiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?		X	Urmeaza a fi postate pe website in cazul elaborarii Regulamentului de Guvernanta Corporativa
	d) Declaratia „Aplici sau Explici”?	X		
	e) lista membrilor CA cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive si ai comitetelor/comisilor de specialitate?	X		
P2	f) o varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru al CA si al conducerii executive?		X	Sunt informatii publice disponibile pentru actionari la cerere, dar care pana acum nu au fost postate pe website
	Emitentul respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurandu-le acestora un tratament	X		

Declaratia "Aplici sau Explici" - Februarie 2015
Codul de Guvernanta Corporativa al BVB

P3	R4	echitabil si supunand aprobarii orice modificare a drepturilor conferite, in adunarile speciale ale respectivilor detinatori?			
		Emitentul publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA): a) convocatorul AGA?	X		
		b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi?	X		
R6		c) formularele de procura speciala?	X		
		Emitentul a elaborat si a propus AGA proceduri pentru desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatare?	X		
		Emitentul disemineaza intr-o sectiune dedicata de pe website-ul propriu drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA?	X		
R8		Emitentul asigura informarea in timp util (imediat dupa desfasurarea AGA) a tuturor actionarilor prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu: a) privind deciziile luate in cadrul AGA?	X		
		b) privind rezultatul detaliat al votului?	X		
		Emitentii disemineaza prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila: a) rapoarte curente/comunicate? b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale?	X		
R9		Exista in cadrul companiei emitentului un departament/persoana specializat(a) dedicat(a) relatiei cu investitorii?	X		
		CA-ul se intruneste cel putin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurarii activitatii emitentului?	X		
		Emitentul detine un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societatii") efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate?	X		
P4, P5		Daca un membru al CA sau al conducerii executive sau o alta	X		

Declaratia "Aplici sau Explici" - Februarie 2015
Codul de Guvernanta Corporativa al BV8

		persoana implicata realizeaza in cont propriu o tranzactie cu titlurile companiei, atunci tranzactia este diseminata prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?			
P6		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA?	X		
P7		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un numar suficient de membrii independenti?	X		
P8	R15	In activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?	X		
		Comitetele/comisiile consultative inainteaza rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile incredintate de acesta?	X		
	R16	Pentru evaluarea independentei membrilor sai neexecutivi, Consiliul de Administratie foloseste criteriile de evaluare enuntate in Recomandarea 16?	X		
	R17	Membrii CA isi imbunatatesc permanent cunostintele prin training/pregatire in domeniul guvernantei corporative?	X		
P9		Alegerea membrilor CA are la baza o procedura transparenta (criterii obiective privind calificarea personala/profesionala etc.)?	X		
P10		Exista un Comitet de Nominalizare in cadrul companiei?		X	Nu s-a considerat oportuna infiintarea unui asemenea comitet
P11	R21	Consiliul de Administratie analizeaza cel putin o data pe an nevoia infiintarii unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive?	X		
		Politica de remunerare este aprobata de AGA?	X		
	R22	Exista un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi?		X	Nu s-a considerat oportuna infiintarea unui asemenea comitet
	R24	Politica de remunerare a companiei este prezentata in Statutul/Regulamentul de Guvernanta Corporativa?		X	Nu s-a adoptat un astfel de regulament/statut pana la data prezentei declaratii.
P12, P13	R25	Emitentul disemineaza in limba engleza informatiile care reprezinta subiectul cerintelor de raportare: a) informatii periodice (furnizarea periodica a informatiei)?		X	Aceste informatii se pun la dispozitie la cerere si in limba engleza
		b) informatii continue (furnizarea continua a informatiei)?		X	Aceste informatii se pun la dispozitie la cerere si in limba engleza
		Emitentul pregateste si disemineaza raportarea financiara si	X		

Declaratia "Aplici sau Explici" - Februarie 2015
Codul de Guvernanta Corporativa al BVB

	conform IFRS?				
R26	Emitentul promoveaza, cel putin o data pe an, intalniri cu analisti financiari, brokeri, agentii de rating si alti specialisti de piata, in scopul prezentarii elementelor financiare, relevante deciziei investitionale?	X			
R27	Exista in cadrul companiei un Comitet de Audit?	X			
R28	CA sau Comitetul de Audit, dupa caz, examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?	X			
R29	Comitetul de Audit este format in exclusivitate din administratori neexecutivi si are un numar suficient de administratori independenti?	X			
R30	Comitetul de Audit se intalneste de cel putin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate intocmirii si diseminarii catre actionari si public a rezultatelor semestriale si anuale?	X			
R32	Comitetul de Audit face recomandari CA privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia?	X			
P14	CA a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese?	X			
P15	R33 Administratorii informeaza CA asupra conflictelor de interese pe masura ce acestea apar si se abtin de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente?	X			
P16	R34/ R35 CA-ul a adoptat proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate?	X			
P17	R36 CA a adoptat o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta?	X			
P18	R37/ R38 Emitentul desfasoara activitati privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu a Companiei?	X			

Preşedintele Consiliului de Administraţie şi Director General,
GRIGORE FILIP

