

Data raportului: 30.06.2018

Denumirea societății emitente: AEROSTAR S.A. Bacău

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

Număr telefon/fax: +40234575070/ +40234572023

Cod unic de înregistrare: RO 950531

Număr de ordine în Registrul Comerțului Bacău: J04/1137/1991

Cod LEI de identificare ca entitate juridică: 315700G9KRN3B7XDBB73

Capital social subscris și vărsat: 48.728.784 lei

Numărul acțiunilor emise: 152.277.450

Valoarea nominală: 0,32 lei / acțiune

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI (simbol "ARS")-categoria Standard



Raportul la 6 luni 2018 al Consiliul de Administratie al AEROSTAR S.A. Bacau este intocmit in conformitate cu Regulamentul nr 5 din 2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara in data de 10 mai 2018 si intrat in vigoare la data de 11 iunie 2018.

Conform acestui regulament, raportul trebuie sa prezinte analiza situatiei economico-financiare actuale a societatii AEROSTAR, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut; o analiza a activitatii, a evenimentelor, tranzactiilor si schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza, precum si schimbarile care afecteaza capitalul si administrarea societatii, ca si tranzactiile semnificative.

Situatiile financiare intocmite la data de 30 iunie 2018 sunt insoțite de raportul de revizuire al auditorului financiar independent al companiei AEROSTAR.

In primele sase luni 2018, activitatea AEROSTAR s-a desfasurat in conditii de continuitate si predictibilitate, indeplinindu-se obiectivele economic-financiare stabilite in bugetul prevazut pentru aceasta perioada.

AEROSTAR a continuat procesele de consolidare a pozitiei sale de afaceri pe piata din domeniul aeronautic si al apararii, de-a lungul celor trei linii de afaceri principale:

- Fabricatie de aviatie
- Intretinere avioane comerciale
- Sisteme de aparare

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

Domeniul principal de activitate este producția.

Incepand cu luna ianuarie 2018, AEROSTAR a operat schimbari organizatorice cu scopul utilizarii si mobilizarii mai bune a resurselor, pentru a valorifica mai bine oportunitatile de piata si a raspunde cat mai mult la cerintele clientilor.

Noua structura organizatorica functioneaza conform cu obiectivele stabilite.

**Sinteza principalelor date economico-financiare la 6 luni 2018,
comparativ cu 6 luni 2017**

	UM	30.06.2018	30.06.2017
Capital social	mii lei	48.729	48.729
Cifra de afaceri	mii lei	160.081	162.706
- vânzări la export	mii lei	135.097	136.726
Numărul efectiv de personal, din care:	nr.	2.044	2.128
- salariați proprii	nr.	1.907	1.943
- salariați atrași prin agent de muncă temporară	nr.	137	185
Profit net	mii lei	45.550	25.213
Cash - flow	mii lei	159.938	145.932

Lichiditate generală	-	5,44	4,89
-----------------------------	---	-------------	-------------

In semestrul I din 2018 nu au fost evenimente sau alti factori care sa afecteze lichiditatea companiei Aerostar.

Cheltuieli pentru investitii din surse proprii	mii lei	12.352	8.031
---	---------	---------------	--------------

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:

152.277.450 actiuni nominative, ordinare, de valoare egală, integral plătite, emise în forma dematerializată si evidenciate prin înscriere în Registrul Actionarilor.

Registrul actionarilor Aerostar este gestionat de către societatea comerciala Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Ca emitent, AEROSTAR S.A. Bacău este înregistrat cu următoarele date:

Cod Unic de Înregistrare 950531, cod ISIN ROAEROACNOR5, simbol bursier ARS, actiunile emise fiind toate în categoria standard.

Evolutia acțiunilor ARS

	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Număr acțiuni		152.277.450	152.277.450
Valoare nominală pe acțiune (lei)		0,32	0,32
Capitaluri proprii (lei)		225.481.238	203.363.067
Pret la sfârșitul perioadei ¹ (lei)		3,43	2,87
Capitalizare bursieră ¹ (lei)		522.311.654	437.036.282
Pret maxim ¹ (lei)		3,70	2,99
Pret minim ¹ (lei)		3,25	2,24
Rezultat pe acțiune (lei)		0,166	0,227

Indicator MBR (market to book ratio) (capitalizare bursieră / capitaluri proprii).		2,3	2,1
---	--	-----	-----

¹⁾ Sursa: Buletin lunar emis de Bursa de Valori Bucuresti

Pretul de tranzactionare al acțiunilor AEROSTAR evidenziază o creștere semnificativă pe parcursul ultimelor perioade de raportare.

Se evidenziază creșterea importantă a capitalizării bursiere și a interesului pentru acțiunile societății.

AEROSTAR urmărește activitatea legată de evoluția acțiunilor AEROSTAR pe Bursa de Valori Bucuresti fără a interfera în operațiunile sale cu această activitate.

- 
- **Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor AEROSTAR S.A.** din data de 19 aprilie 2018 a hotarat aprobarea Raportului auditorului financiar privind auditarea situatiilor financiare ale anului 2017, precum si aprobarea Situatiilor financiare ale anului 2017.

Au fost aprobate activitatile desfasurate de Consiliul de Administratie si de conducerea executiva in anul 2017 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie si conducerii executive pentru activitatea desfasurata pana la data de 31 decembrie 2017.

A fost aprobata repartizarea rezultatului net al exercitiului (profit in suma de 53.169.632,90 lei, astfel:

- Repartizari la rezerva legala a profitului reinvestit: 9.337.715,64 lei;
- Repartizari la rezerve: 29.517.837,26 lei;
- Repartizari ca dividende: 14.314.080,00 lei.

Distribuirea dividendelor aferente anului 2017 se va face in conformitate cu prevederile legale aplicabile iar costurile aferente activitatii de distributie vor fi suportate din valoarea dividendului net cuvenit fiecarui actionar.

Data de **09 mai 2018** a fost aprobata ca **Data de Inregistrare**, conform art. 86 al. 1 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, pentru hotararile adoptate in data de 19 aprilie 2018 cu exceptia hotararii referitoare la plata dividendului. Aferent datei de inregistrare propusa, **ex date** va fi **08 mai 2018**.

Data de **20 septembrie 2018** a fost aprobata ca **Data platii** dividendelor aferente exercitiului financiar 2017.

Data de **31 august 2018** a fost aprobata ca **Data de inregistrare** a actionarilor care vor beneficia de dividende pentru exercitiul financiar 2017. Aferent acestei date de inregistrare, **ex date** va fi **30 august 2018**.

În aceeași adunare generală a acționarilor a fost aprobată numirea, conform art. 65 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate, a Comitetului de audit format din prof.dr. Mihai DEJU și prof.dr. Daniel BOTEZ.

Durata aprobată a contractelor semnate cu membrii Comitetului de audit este pentru o perioadă cuprinsă între data de 19.04.2018 și 10 iulie 2020. Indemnizațiile nete ale membrilor Comitetului de audit au fost stabilite la nivelul de 50% din indemnizația unui membru al Consiliului de Administrație.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor AEROSTAR S.A., din data de 19 aprilie 2018 a aprobat numirea societății MAZARS ROMANIA SRL ca auditor financiar și încheierea contractului de audit financiar cu MAZARS ROMANIA SRL pe o perioadă de minim de 2 (doi) ani, cu posibilitatea de prelungire prin Act adițional aprobat de Consiliul de Administrație al societății.

In categoria raportarilor curente:

- În 16 ianuarie 2018 AEROSTAR S.A. a adus la cunoștința acționarilor deschiderea unui sediu secundar fără personalitate juridică (punct de lucru) la Iași, pe strada Aeroportului nr. 25B, ca urmare a faptului că în data de 15.01.2018, Oficiul Registrului Comerțului Bacău a eliberat Rezoluțiunea nr. 469/12.01.2018 privind admiterea cererii de înregistrare a sediului secundar.
- Aerostar a adus la cunoștință acționarilor semnarea în data de 24.05.2018 a unui contract de antrepriză având ca obiect lucrări de autorizare, proiectare, construire hangar de mentenanță aeronave civile și anexa tehnică, instalații, amenajări edilitare și împrejmuiri teren pentru punctul de lucru deschis la Iași. Durata acestui contract este de 18 luni, iar valoarea totală este de 5.600.000 euro exclusiv TVA. Finanțarea acestei achiziții este asigurată din surse proprii.

Aniversarea în anul 2018 a 65 de ani de la înființarea societății a evidențiat importanța companiei pentru dezvoltarea comunității locale, a industriei de aviație și de apărare și pentru România și a prilejuit mai multe activități și evenimente.

- În data de 16 aprilie 2018, membrii Consiliului Județean au acordat titlul de cetățean de onoare al județului Bacău domnului Mihail Nicolae TONCEA, Președinte Director general al IAROM S.A., acționarul majoritar al societății.
- În data de 17 aprilie 2018 AEROSTAR a aniversat 65 de ani de la înființare. Aerostar este o companie reprezentativă pentru industria de aviație și de apărare din România și Europa, AEROSTAR a marcat aniversarea a 65 de ani de la înființare printr-o serie de evenimente. Majoritatea activităților dedicate acestor evenimente aniversare au fost organizate și finanțate de Asociația Cultural-Educațională Aerostar Bacău.
- Pe 26 aprilie 2018, Președintele României, dl Klaus Werner JOHANNIS, a vizitat Aerostar. Conducerea societății a prezentat câteva dintre centrele de producție și mentenanță în domeniul aviației civile, precum și perspectivele dezvoltărilor sinergice ale afacerilor din domeniul aviației civile și al industriei de apărare, potențialul existent și avantajele pe care le prezintă Aerostar pentru realizarea unor soluții naționale competitive în legătură cu programele de viitor ale Armatei Române.
- Pe 11 mai 2018, o delegație condusă de Ministrul Apărării, dl Mihai Fifor, însoțit de dl. Nicolae Burnete, Ministrul Cercetării și Dezvoltării, dl. Hans Klemm, Ambasadorul SUA și alte oficialități parlamentare și locale au vizitat Aerostar. Conducerea societății a prezentat capacitățile din centrele de producție și mentenanță în domeniul aviației civile, precum și perspectivele dezvoltărilor sinergice ale afacerilor din domeniul aviației civile și al industriei de apărare, potențialul existent și avantajele pe care le prezintă Aerostar pentru realizarea unor soluții naționale competitive în legătură cu programele de viitor ale Armatei Române.



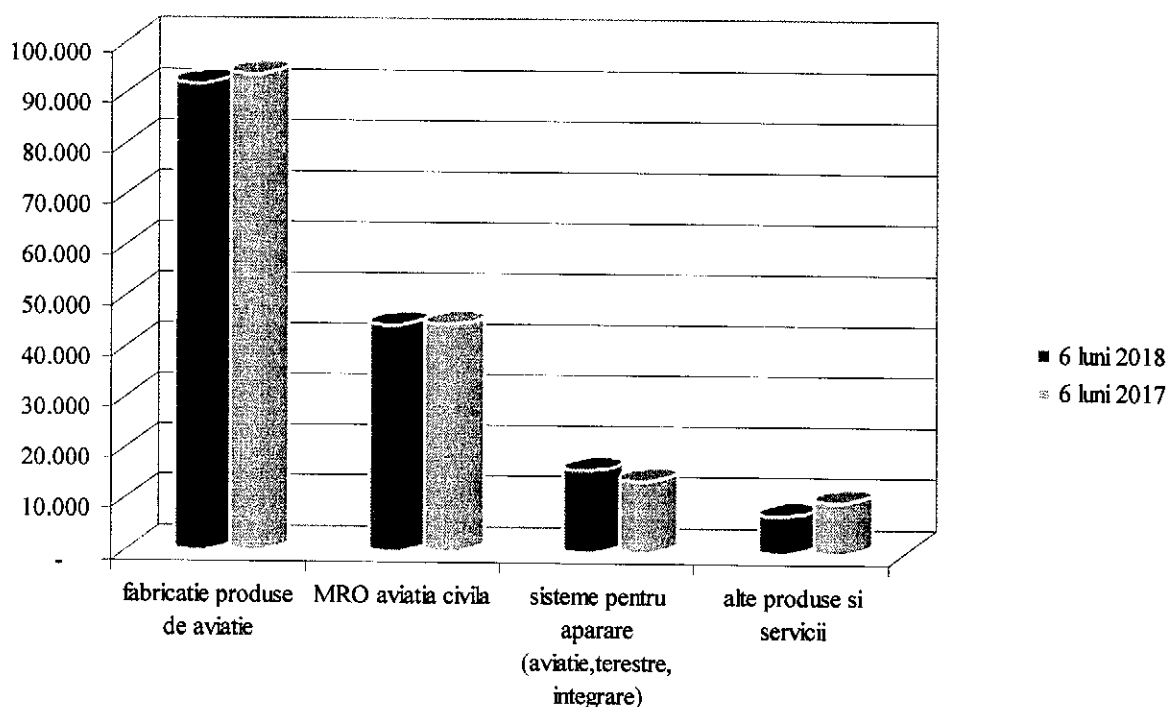
În primele șase luni 2018, AEROSTAR a continuat dezvoltarea pe baza liniilor de afaceri conform misiunii, strategiei și direcțiilor de dezvoltare prezentate:

- Fabricația de produse de aviație;
- Mentenanța avioane comerciale;
- Sisteme pentru apărare, aer, terestru și naval.

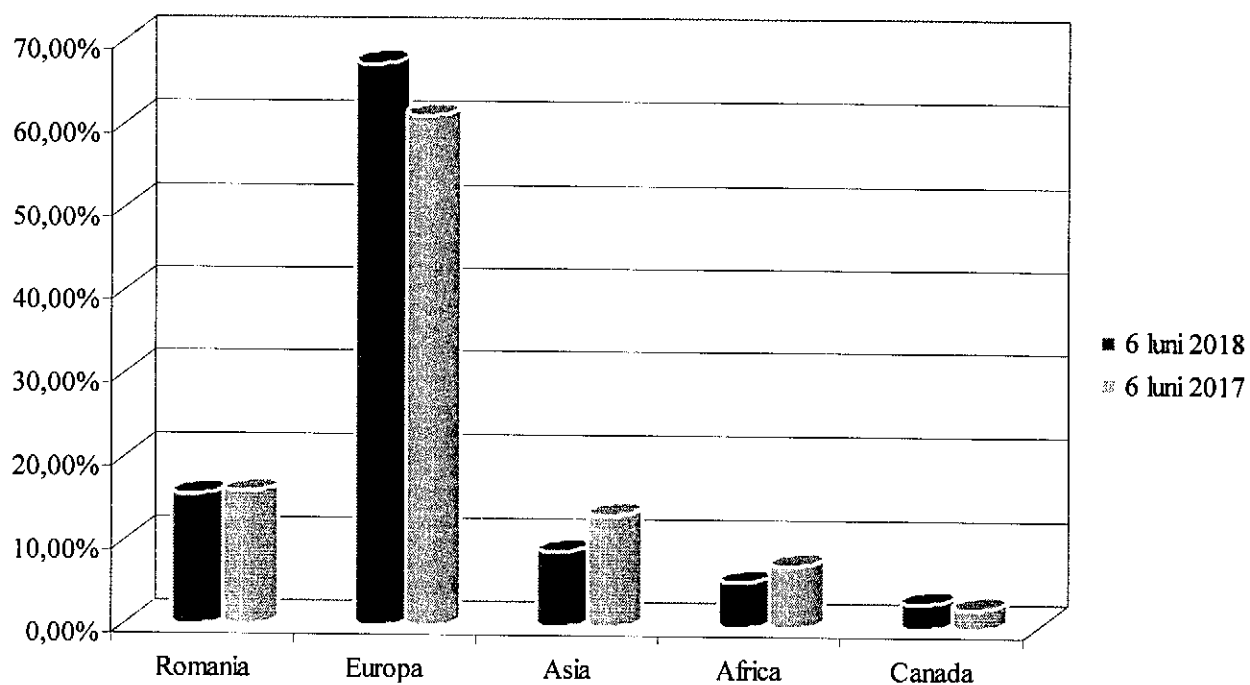
AEROSTAR și-a menținut poziționarea de vârf pe piața din România și Europa Centrală.

În semestrul I din 2018 , AEROSTAR a realizat vânzări în suma de 160.081 mii lei, din care 135.097 echivalent în mii lei au fost vânzări la export, cu o mare diversitate de clienți, într-un număr mare de programe diferite de producție.

Evoluția comparativă a vânzărilor pe produse și servicii:



Vânzarile Aerostar s-au realizat pe o piata globala de mare intindere geografica atât in domeniul civil, cât și al apărării.



Cheltuielile pentru programul de investiții efectuate în semestrul I din 2018 au înregistrat un total de 12.352 mii lei, reprezentând 7,7% din cifra de afaceri realizată de companie în perioada de raportare.

Din aceasta suma, Aerostar a cheltuit din surse proprii 12.010 mii lei în vederea achiziției și modernizării de echipamente tehnologice, echipamente hardware, echipamente de măsură și control, instalații, mijloace de transport uzinal și de transport marfuri, plăcarii cu panouri termoizolante a unor construcții, etc., pentru afacerile aflate în derulare- programele de mentenanță avioane civile, fabricația de aerestructuri, piese și subansamble pentru aviația civilă, procese speciale- și 342 mii lei pentru achiziția de licențe software și dezvoltarea sistemului informatic de gestionare a producției.

Investitiile în tehnologia informației rămân un obiectiv prioritar pentru conducerea Aerostar.

Digitalizarea joacă un rol important în creșterea profitabilității prin modul în care tehnologiile IT influențează excelența operațională.

Progresele legate de transformarea digitală continuă țin cont de adaptarea la principalele servicii și produse de digitalizare, cerințele de optimizare a operațiunilor și de evoluțiile specifice din domeniu.

Principalele obiective de investitii puse in functiune in semestrul I din 2018 au fost:

- Linie automata TFSAA si linie semiautomata de frezare chimica;
- Linie Zn-Ni pentru inlocuirea procesului de cadmiere cu procesul de acoperire electrochimica zinc-nichel pe oteluri nealiatate inoxidabile, cupru si alte aliaje;
- masini- unelte CNC multiaxe, un sistem laser pentru indepartarea stratului de anodizare cromica la acoperirea suprafetelor pieselor de aviatie cu anodizare tartrica si sulfurica (TSA);
- echipamente de masura si control (masina universala de incercari Zvik, masina de masurat lungimi cu axa) etc.

Aceste investitii au la baza implementarea unor tehnologii moderne, ecologice de inalt nivel.

In data de 24 mai 2018, Aerostar a semnat un contract de antrepriza avand ca obiect lucrari de autorizare, proiectare, construire hangar de mentenanta aeronave civile si anexa tehnica, instalatii, amenajari edilitare si imprejmuire teren pentru punctul de lucru deschis la Iasi.

La acest sediu secundar Aerostar va desfășura activități în domeniul întreinerii de avioane civile Boeing 737 si Airbus 320.

Durata acestui contract este de 18 luni iar valoarea totala este de 5.600.000 euro exclusiv TVA.

Finantarea acestui obiectiv de investitii este asigurata din surse proprii.

Pana la finele anului 2018 obiectivele care se vor finaliza sunt imprejmuirea terenului si amenajarile edilitare ale terenului pe care se vor realiza constructiile.

[REDACTED]

În primele șase luni ale anului 2018, Aerostar și-a menținut certificările și autorizările obținute fie din partea organismelor de certificare, fie din partea clienților sau altor autorități de reglementare.

Pe linie de calitate, în Aerostar au avut loc audituri de supraveghere atât din partea Autorității Aeronautice Civile Române pentru menținerea autorizărilor Part 21G și Part 145, cât și audituri de recertificare a Sistemului de Management al Calității conform cerințelor standardului SR EN ISO 9001 din 2015 cu organismul de certificare AEROQ, conform cerințelor AQAP 2110 din 2016 cu OMCAS, precum și conform cerințelor standardului AS 9100 Rev.D din 2016 cu organismul de certificare DQS.

Pe linie de mediu a avut loc un control tematic de la Garda de Mediu privind verificarea respectării legislației de mediu, Regulamentul EUTR și a H.G. 845/2015, cât și auditul de validare a numărului de certificate GES aferente anului 2017. Deasemenea certificatele GES au fost predate asigurându-se conformarea cu legislația în vigoare.

În această perioadă s-au efectuat și monitorizările pe apă, aer și zgomot pe întregul amplasament din AEROSTAR , conform cerințelor impuse prin Autorizația Integrată de Mediu.

La data de 30.06.2018 Aerostar S.A. avea un număr efectiv de **1.907** salariați, din care 179 angajați aflați în poziții de management, numărul de salariați scăzând până la 30.06.2018 cu 46 salariați față de 31.12.2017.

Referitor la nivelul de pregătire și specializare, situația se prezintă, la 30.06.2018, astfel:

1) salariați cu studii superioare:	582	, din care:
– absolvenți de doctorat: 11;		
– doctoranzi: 8;		
– absolvenți master: 137.		
2) salariați cu studii postliceale:	9	
3) salariați cu studii liceale:	630	
4) salariați absolvenți de școli profesionale:	616	
5) salariați calificați la locul de muncă:	42	
6) salariați cu studii gimnaziale:	28	

Gradul mediu de sindicalizare a societății la 6 luni 2018 a fost de 74,64%.

Alți indicatori de personal la data de 30.06.2018:

- vârsta medie a salariaților angajați în AEROSTAR este de 46 ani, iar numărul de personal angajat temporar este de 137;
- vechimea medie a salariaților în AEROSTAR este de 17 ani;

Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

În primul semestru al anului 2018, în Aerostar, s-au intensificat preocupările pentru asigurarea calitatii forței de muncă prezente și de viitor a societății și s-a acționat pentru:

- 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;
- facilitarea integrării noilor angajați și îndeosebi a tinerilor prin includerea lor în programe de formare profesională dedicate și prin întâlniri ale acestora cu conducerea executivă a societății;
- asigurarea unor condiții optime privind securitatea și sănătatea muncii pentru toți angajații, precum și modul de acționare în cazul unor eventuale situații de urgență;
- desfășurarea a 53 procese de selecție de personal pentru ocuparea unui număr de 145 posturi vacante și au fost angajate un număr de 140 persoane.
- Efectuarea stagiilor de practică pentru un număr de 100 elevi de la colegiile “Anghel Saligny” și “N.V. Karpen” din Bacău, precum și pentru 42 studenți de la Universitatea “Vasile Alecsandri” din Bacău, Universitatea Politehnică București și Universitatea “Transilvania” din Brașov.

În cursul primului semestru al anului 2018 au fost organizate cursuri de formare profesională pentru salariații societății, urmărindu-se cu prioritate acoperirea necesităților de instruire în domeniile de interes pentru derularea activităților de producție: 24 cursuri (programe de formare) cu furnizori externi – cu un număr de 217 cursanți și 109 programe de formare profesională continuă / atestare internă – cu un număr de 2.079 participanți.

Costurile înregistrate în această perioadă pe bugetul anual de formare profesională au fost de: 197.385 lei;

- În luna aprilie 2018, cu ocazia aniversării a 65 de ani de la înființarea AEROSTAR S.A. au fost organizate două manifestări sub denumirea "Ziua Porților Deschise", una dedicată elevilor și studenților băcăuani și cealaltă dedicată salariaților și familiilor acestora
- Acordarea unor distincții (plachete nominale de merit) și a unor premii pentru activitatea depusă în cursul anului 2017.

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

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

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

Riscul operational

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

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

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

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

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

Sistemul de management practicat in Aerostar asociat si cu procesele de digitalizare conduc la un control bun al riscului operational, confirmat de indicatorii operationali-monitorizati saptamânal, lunar, trimestrial si anual.

In plus, AEROSTAR urmărește să dispună, prin constituirea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care e expusa.

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

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

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

Riscul de credit, incluzand si riscul de tara in care clientul isi desfășoara activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci când se considera necesar se

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 si nu inregistreaza o concentrare semnificativa a cifrei de afaceri pe o singura zona geografica.

Totusi există o expunere remarcabilă față de piața globală a programelor Airbus, o pondere mare din produsele companiei fiind inglobate in avioane Airbus.

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

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

In vederea diminuarii riscului de lichiditate, AEROSTAR mentine anual o rezerva de lichiditate sub forma unei Linii de Credit utilizabila sub forma de descoperire de cont acordata de banci in valoare de 2.500.000 USD. In perioada de raportare AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit, toate activitatile Societatii fiind finantate din surse proprii.

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

Gestionarea acestui risc se realizeaza prin:

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

AEROSTAR este expusa la riscul valutar deoarece 84% din cifra de afaceri este raportata la USD si EUR, in timp ce o parte semnificativa a cheltuielilor de exploatare este denominata in LEI.

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

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



Pentru urmatoarele 6 luni AEROSTAR nu intrevede alte riscuri semnificative decat cele gestionate in perioada curenta si prezentate in continuare:

Riscul operational: riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate

Riscul legal: riscul de pierdere urmare atât a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor de care AEROSTAR este pasibila in caz de neaplicare sau aplicare defectuoasa a dispozitiilor, reglementarilor legale sau contractuale.

Riscul de credit: riscul ca AEROSTAR sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un partener

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

In semestrul întâi al anului 2018 nu s-au produs modificari ale participatiilor AEROSTAR.

La 30.06.2018 AEROSTAR are următoarele detineri în capitalul social al altor societăți:

Numele sucursalei/ filialei	Activitatea de bază	Nr. acțiuni	Drepturi de vot	Valoarea deținerii (mii lei)	Informații financiare pentru ultimul exercițiu financiar (anul 2017) pentru care au fost aprobate situațiile financiare ale societăților afiliate (mii lei)		
					Vânzări	Capitaluri proprii	Profit net
SC Airpro Consult SRL	Activitate de baza conform cod CAEN 7820	100	100,00%	10	9.138	171	106
SC Foar SRL	Activitate de baza conform cod CAEN 7739	408	51,00%	4	479	1.966	219
SC Aerostar Transporturi Feroviare S.A.	Activitate de baza conform cod CAEN 2822	9.150	45,75%	92	-	273	1
			Total	106	9.617	2.410	326

Tranzacțiile între AEROSTAR și părțile afiliate în perioada 01.01.2018 – 30.06.2018 au constat în:

- Furnizarea de către SC Airpro Consult SRL Bacău către AEROSTAR de servicii cu forța de muncă temporară;
- Furnizarea de către SC Foar SRL Bacău către AEROSTAR de servicii de închirieri utilaje;
- Furnizarea de către AEROSTAR către SC Foar SRL Bacău de servicii de închiriere spații și furnizare de utilități.
- Dividende încasate/de încasat de AEROSTAR de la SC Airpro Consult SRL Bacău și de la SC Foar SRL Bacău.

Valoarea tranzacțiilor între AEROSTAR și părțile afiliate care au avut loc în primul semestru al anului 2018 se prezintă după cum urmează:

	Airpro Consult SRL Bacau	Foar SRL Bacau
Achiziții de bunuri și servicii (mii lei)	3.872	270
Vânzări de bunuri și servicii (mii lei)	-	1

TOTAL

În perioada 01.01.2018 – 30.06.2018 nu au fost tranzacții cu compania Aerostar Transporturi Feroviare SA Bacău, activitatea acesteia fiind suspendată din anul 2016.

Capitolul 2.

SITUAȚIA ECONOMICĂ FINANCIARĂ

a) Elemente de pozitie financiara

(mii lei)	30.06.2018	31.12.2017
TOTAL ACTIVE, din care:	473.482	443.192
Active imobilizate	153.633	153.686
Active curente- total, din care:	308.384	278.451
-stocuri	91.603	67.925
- creante comerciale si alte creante	56.843	46.640
- numerar si echivalente de numerar	159.938	163.886
Alte elemente de activ	11.465	11.055
TOTAL CAPITALURI PROPRII, VENITURI IN AVANS, DATORII ȘI PROVIZIOANE, din care:	473.482	443.192
Total datorii	71.665	52.331
Total provizioane	108.369	125.189
Subventii pentru investitii	11.455	12.677
Total capitaluri proprii, din care:	281.968	252.967
- capital social	48.729	48.729
- rezultatul reportat	57.931	57.524
- rezerve	156.665	110.843
- alte elemente de capital (impozit pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii)	(10.603)	(7.961)
- repartizarea profitului pentru rezerve legale	(16.304)	(9.338)
- rezultatul perioadei (profit)	45.550	53.170

b) Elemente de venituri si cheltuieli

(mii lei)	30.06.2018	30.06. 2017
Venituri totale	191.653	184.972
Venituri din exploatare, din care:	187.074	182.676
- Cifra de afaceri	160.081	162.706
- Venituri aferente stocurilor de produse finite si de productie in curs de executie	25.186	17.630
Venituri financiare	4.579	2.296
Cheltuieli totale	142.208	153.665
Cheltuieli de exploatare, din care:	(139.733)	(149.794)
- Cheltuieli materiale	(66.675)	(68.118)
- Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(56.544)	(53.398)
- Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	(12.440)	(11.743)
- Influenta ajustarilor privind activele curente	(5.860)	(9.385)
- Influenta ajustarilor privind provizioanele	16.820	8.104
- Cheltuieli privind prestatiile externe	(13.600)	(14.056)
- Alte cheltuieli	(1.434)	(1.198)
Cheltuieli financiare	(2.475)	(3.871)
Profit din exploatare	47.341	32.882
Profit / Pierdere financiara	2.104	(1.575)
Profit inainte de impozitare	49.445	31.307
Impozit pe profit curent si amanat	(3.895)	(6.094)
Profit net al perioadei	45.550	25.213

c) Elemente de Cash-flow

(mii lei)	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Activitati de exploatare:		
- încasari	160.119	154.503
- plati, din care:	150.696	161.206
- plati pentru furnizori si angajati	(123.809)	(128.333)
-plati pentru impozite si taxe la Bugetul statului	(26.887)	(32.873)
A. Numerar din activitati de exploatare	9.423	(6.703)
Activitati de investitii:		
-încasari ,din care:	1.044	304
~ rate incasate din imprumuturi acordate	2	2
~ dobanzi incasate din depozite bancare si imprumuturi acordate	941	133
~ incasari din vanzarea de imobilizari	11	72
~ dividende incasate de la entitati afiliate	90	97
- plati pentru achizitia de imobilizari	(14.329)	(9.829)
B. Numerar din activitati de investitii	(13.285)	(9.525)
Activitati de finantare:		
- dividende platite dar neridicate , recuperate	0	29
- dividende platite	(34)	(32)
C. Numerar din activitati de finantare	(34)	(3)
Scaderea neta a numerarului (A+B+C)	(3.896)	(16.231)
Numerar la inceputul perioadei	163.886	163.153
Numerar la sfarsitul perioadei	159.938	145.932



Nu au fost schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii.

Societatea nu a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei.

Nu exista modificari privind drepturile actionarilor. Nu au existat tranzactii majore incheiate de societate cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta.



Prezentarea rezultatelor financiare ale semestrului I 2018	16.08.2018
Întalnire cu presa si investitorii interesati pentru prezentarea rezultatelor financiare ale semestrului I 2018	16.08.2018
Prezentarea rezultatelor financiare la 30 septembrie 2018	09.11.2018

In numele Consiliului de Administrație

Grigore FILIP

Președinte-Director General

