

AEROSTAR S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

la 30.09.2018

Conform Anexei 13 din Regulamentul nr. 5/2018

emis de Autoritatea pentru Supraveghere Financiară (ASF)

CUPRINS

- **Raportul Consiliului de Administrație pentru nouă luni 2018**
- **Situațiile financiare la data de 30 septembrie 2018**

Date de identificare

Data raportului: 30.09.2018

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: 315700G9KRN3B7XDDBB73

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 Consiliului de Administrație pentru 9 luni 2018

Raport asupra afacerilor AEROSTAR

Introducere

Raportul la 9 luni 2018 al Consiliul de Administrație al AEROSTAR S.A. Bacău este întocmit în conformitate cu Regulamentul nr. 5 din 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 10 mai 2018 și intrat în vigoare la data de 11 iunie 2018.

Conform acestui regulament, raportul trebuie să prezinte analiza situației economico-financiare actuale a societății AEROSTAR, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut; o analiză a activității, a evenimentelor, tranzacțiilor și schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază, precum și schimbările care afectează capitalul și administrarea societății, ca și tranzacțiile semnificative.

Raportul de față conține indicatorii economico-financiar prevăzuți în Anexa nr 13 lit.A, evenimentele importante, poziția și performanța financiară a companiei Aerostar corespunzător la 9 luni 2018, așa cum prevede Anexa 13, lit.B.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 septembrie 2018 nu sunt însoțite de raportul de revizuire al auditorului financiar independent al companiei AEROSTAR. Situațiile financiare întocmite la data de 30 septembrie 2018 au fost auditate de auditorul intern al societății.



PRINCIPALELE ELEMENTE PENTRU EVALUAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII PENTRU 9 LUNI 2018

În primele nouă luni 2018, activitatea AEROSTAR s-a desfășurat în condiții de continuitate și predictibilitate, îndeplinindu-se obiectivele economico-financiare stabilite în bugetul prevăzut pentru această perioadă.

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.

AEROSTAR a continuat procesele de consolidare a poziției sale de afaceri pe piața din domeniul aeronautic și al apărării, cu cele trei linii de afaceri principale:

- Fabricație de aviație
- Întreținere avioane comerciale
- Sisteme de apărare

Indicatorii economico-financiari

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1.Indicatorul lichidității curente*	Active curente / Datorii curente	7,17
2.Indicatorul gradului de îndatorare**	Capital imprumutat / Capital propriu x 100	0
3.Viteza de rotație a debitelor-clienți***	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	52
4.Viteza de rotație a activelor imobilizate****	Cifra de afaceri / Active imobilizate	1,50

Note:

* Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

**Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

***Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

****Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Analiza activității societății

AEROSTAR a fost înființată în anul 1953 și funcționează în conformitate cu legea română. Activitatea se desfășoară la sediul social din Bacău, strada Condorilor nr.9, cod poștal 600302. În conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr.2/14.12.2017 s-a aprobat deschiderea unui sediu secundar fără personalitate juridică (punct de lucru) la Iași, pe str. Aeroportului nr.25B.

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR este producția.

Obiectul principal de activitate al societății este “Fabricarea de aeronave și nave spațiale” - cod 3030.

Compania a fost înregistrată ca societate pe acțiuni, la Registrul Comerțului Bacău sub numărul de ordine J04/1137/1991 cu denumirea prezentă de AEROSTAR S.A. și având cod unic de identificare 950531, codul de identificare unică la nivel european (EUID): ROONRC.J04/1137/1991.

Compania este listată la Bursa de Valori București sub codul ARS, iar evidența acțiunilor și acționarilor este ținută, în condițiile legii, de societatea comercială Depozitarul Central S.A. București.

În perioada ianuarie 2018-septembrie 2018, nu au fost înregistrate subscripții de noi acțiuni și nici certificate de participare, obligațiuni convertibile, opțiuni sau drepturi similare.

Din punct de vedere al reglementărilor contabile, societatea AEROSTAR S.A. este filială a societății IAROM S.A. și prin urmare, societatea mamă care consolidează situațiile financiare ale grupului este IAROM S.A., având cod unic de identificare 1555301 și sediul social în București, B-dul Aerogării nr.39.

Situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar 2017 au fost depuse la A.N.A.F. sub nr. de înregistrare 150489860 / 22.08.2018. Copii ale situațiilor financiare consolidate se pot obține de la sediul societății mamă, IAROM SA.

Societatea mamă va întocmi și va publica un set de situații financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018.

Compania are un singur segment de activitate conform IFRS 8 și nu se raportează informații financiare distincte pentru diferite componente ale entității.

Informațiile privind vânzarile pe piețe sunt prezentate în detaliu în cadrul raportului administratorilor la secțiunea despre piața Aerostar.

Politica conducerii este focalizată pe menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a societății și atingerii obiectivelor sale strategice.

Compania va acționa ferm în continuare pentru asigurarea sustenabilității investițiilor și creșterii afacerilor.

Strategia adoptată dezvoltă obiectul principal de activitate al AEROSTAR astfel ca ponderea domeniului aeronautic în cifra de afaceri să fie majoritară. Obiectivul general este de creștere anuală a cifrei de afaceri concomitent cu creșterea gradului de satisfacție a clienților. Obiectivele specifice, care susțin obiectivul general, cuprind continuarea dezvoltării organice a companiei: dezvoltarea centrelor de excelență prin continuarea modernizărilor, investițiilor, a programelor de îmbunătățire continuă și dezvoltarea culturii organizaționale.

Capitalurile proprii acoperă în întregime necesarul de finanțare a producției și de realizare a volumului de investiții. Prin politica sa de dividende, Compania își dezvoltă capitalurile proprii pe măsura creșterii vânzărilor și a volumului de investiții.

În perioada ianuarie 2018-septembrie 2018, compania nu a utilizat capital împrumutat și nici nu s-a produs o infuzie de capital din partea acționarilor.

Modelul de Afaceri

AEROSTAR acționează pe piață ca o companie independentă.

Valoarea propusă de Aerostar pe piață este creată în afacerile de bază, din PRODUCTIE, în domeniul aviației și apărării.

Conducerea a adoptat un model integrat de afacere, fundamentat pe abordarea procesual- sistemică și pe gândirea bazată pe RISC.

Valoarea realizată de companie în fluxul de valori din economie se sprijină pe o organizare a companiei de tip divizionar, având la bază centre de gestiune din sfera producției, centre de gestiune auxiliare și centre de gestiune din sfera activităților functionale, Aerostar își realizează obiectul de activitate utilizând în mod integrat resursele comune ale organizației.

Începând cu luna ianuarie 2018, AEROSTAR a operat schimbări organizatorice cu scopul utilizării și mobilizării mai bune a resurselor, pentru a valorifica mai bine oportunitățile de piață și a răspunde cât mai mult la cerințele clienților.

Noua structură organizatorică funcționează conform cu obiectivele stabilite.

**ASPECTE SEMNIFICATIVE, EVENIMENTE IMPORTANTE ȘI
IMPACTUL ACESTORA ASUPRA POZIȚIEI FINANCIARE A
SOCIETĂȚII ȘI A FILIALELOR SALE**

**Sinteza principalelor date economico-financiare 9 luni 2018,
comparativ cu 9 luni 2017**

	UM	30.09.2018	30.09.2017
Capital social	mii lei	48.729	48.729
Cifra de afaceri	mii lei	238.159	223.799
- vânzări la export	mii lei	180.790	182.962
Numărul efectiv de personal, din care:	nr.	1.999	2.100
- salariați proprii	nr.	1.868	1.947
- salariați atrași prin agent de muncă temporară	nr.	131	153
Profit net	mii lei	59.820	26.984
Cash - flow	mii lei	143.516	130.405

	30.09.2018	30.09.2017
Lichiditate generală	7,17	6,07

Pe primele 9 luni ale anului 2018 nu au fost evenimente sau alte categorii de factori care să afecteze indicatorul de lichiditate al Aerostar.

Volumul investițiilor realizate pe 9 luni 2018 a fost de 2 ori mai mare comparativ cu volumul investițiilor realizate în perioada similară a anului 2017:

	30.09.2018	30.09.2017
Cheltuieli pentru investiții din surse proprii	mii lei 23.595	11.745

Acțiunea “AEROSTAR” (ARS)

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:

152.277.450 acțiuni nominative, ordinare, de valoare egală, integral plătite, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în Registrul Acționarilor.

Registrul acționarilor Aerostar este gestionat de către societatea comercială Depozitarul Central S.A. București.

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

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

Evoluția acțiunilor ARS

	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Număr acțiuni		152.277.450	152.277.450
Valoare nominală pe acțiune (lei)		0,32	0,32
Capitaluri proprii (lei)		227.019.817	217.060.598
Preț la sfârșitul perioadei ¹ (lei)		4,27	3,09
Capitalizare bursieră ¹ (lei)		650.224.712	470.537.321
Preț maxim ¹ (lei)		4.55	3.22
Preț minim ¹ (lei)		3.25	2.24
Rezultat pe acțiune (lei)		0,177	0,317

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

Indicator MBR (market to book ratio) (capitalizare bursieră / capitaluri proprii).		2,86	2,17
--	--	------	------

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

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

Evenimente din categoria raportărilor curente:

- În 16 ianuarie 2018 AEROSTAR S.A. a adus la cunoștință 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 împrejmuiți 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.

Evenimente aniversare

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 împreună cu dl. Hans KLEMM, Ambasadorul SUA și alți oficiali guvernamentali, parlamentari și locali 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 perspectiva programelor de viitor ale Armatei Române.

Aerostar a plătit dividendele cuvenite acționarilor aferente anului 2017

Începând cu data de 20.09.2018 s-au plătit acționarilor dividendele distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar 2017.

Coordonatele plății dividendelor cuvenite acționarilor, repartizate din profitul anului 2017 au fost aduse la cunoștința acționarilor societății printr-un comunicat de presă publicat în data de 20 august 2018, și anume:

- a) dividendul brut pe acțiune este de 0,094 lei, sumă din care se reține la sursă impozitul pe dividende, în cotele prevăzute de legislația în vigoare la data plății; costurile aferente plății vor fi suportate din valoarea dividendului net;
- b) „ex date” a fost stabilită pentru data de 30.08.2018 potrivit hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor din 19.04.2018;
- c) acționarii îndreptățiți să primească dividendele distribuite din profitul net realizat din exercițiul financiar 2017 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 31.08.2018 – Data de înregistrare aprobată de adunarea generală ordinară a acționarilor din 19.04.2018;
- d) dividendele distribuite din profitul realizat din exercițiul financiar 2017 s-au plătit acționarilor începând cu data de 20.09.2018 – Data plății aprobată de adunarea generală ordinară a acționarilor din 19.04.2018.

Plata dividendelor se efectuează prin intermediul Depozitarului Central cu respectarea prevederilor legale aplicabile (art. 86 alin. 5 din Legea 24/2017 și art. 177 din Regulamentul ASF nr. 5/2018), după cum a fost detaliat în comunicatul de presă din 20 august 2018, și care se găsește pe site-ul societății www.aerostar.ro, la secțiunea Relația cu Investitorii.

Reamintim acționarilor faptul că orice modificări de date în registrul acționarilor (modificări de nume, domiciliu, moșteniri, etc) se realizează numai de către Depozitarul Central SA – cu sediul la București, Sector 2, B-dul Carol I, nr. 34-36, et. 3, 8 și 9, tel. 021.408.58.60, 021.408.58.66, 021.408.58.19- la solicitarea acționarului/persoanei îndreptățite.

Informații suplimentare privind procedura de plată a dividendelor pot fi solicitate de la:

-Depozitarul Central: e-mail: dividende@depozitarulcentral.ro

-AEROSTAR S.A.: tel. 0234.575.070 int. 1445 sau 1647, fax 0234/572023, e-mail: aerostar@aerostar.ro

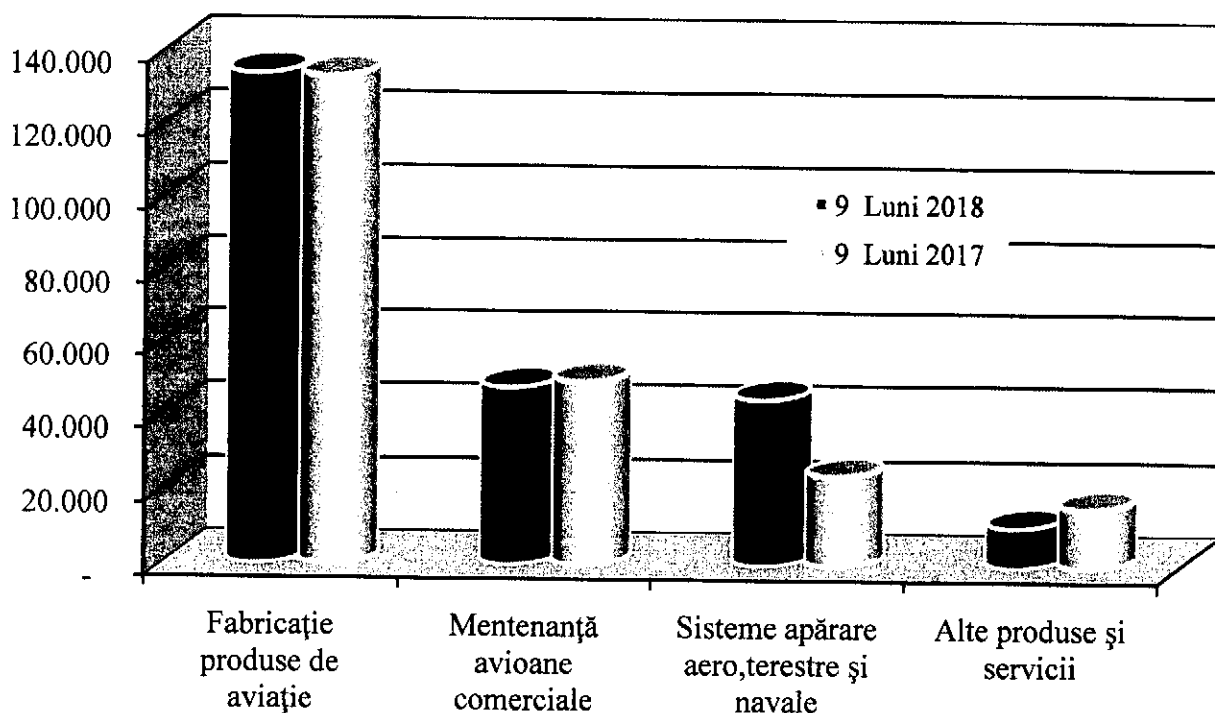
AEROSTAR S.A nu a identificat evenimente ulterioare datei de raportare care ar avea un impact asupra situațiilor financiare pentru 9 luni 2018.



Piața AEROSTAR și dezvoltarea afacerilor

În perioada ianuarie- septembrie 2018, AEROSTAR a realizat vânzări în sumă de 238.159 mii lei, din care 180.790 echivalent în mii lei, aprox 76%, 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 principalele afaceri:

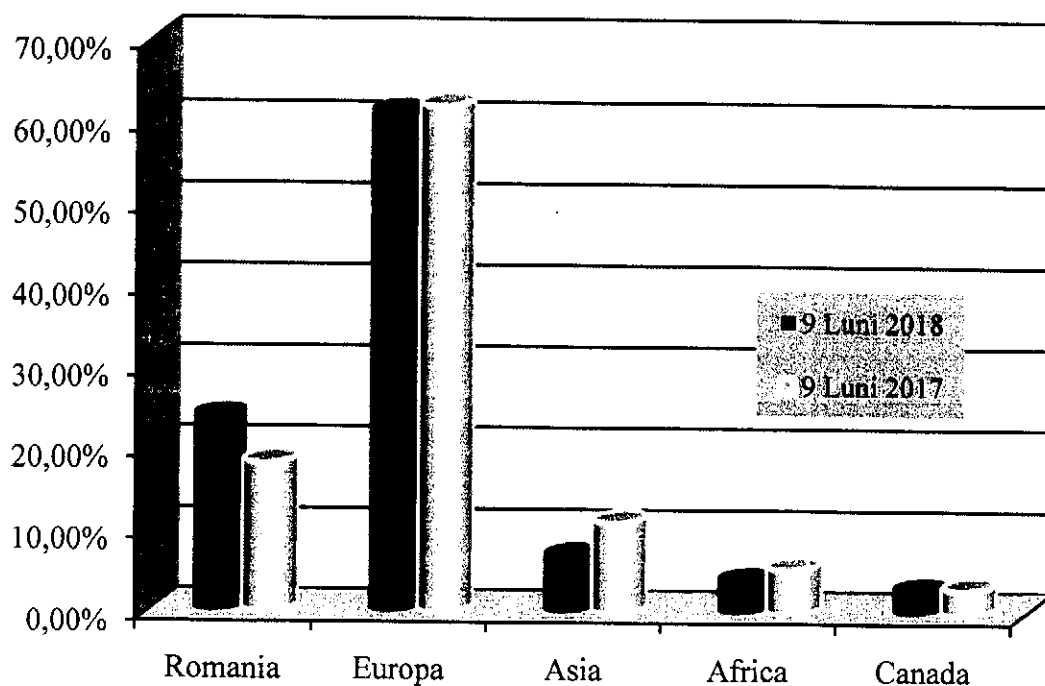


Vânzările pe principalele piețe la 9 luni 2018



■ Fabricatie produse de aviatie	56,23%
■ Mentenanata avioane comerciale	20,22%
■ Sisteme pentru aparare,aero,terestre si navale	18,95%
■ Alte produse si servicii	4,59%

Amprenta vânzarilor Aerostar este semnificativă, pe o piață globală de mare întindere geografică, atât în domeniul civil, cât și al apărării.



Investiții pentru o dezvoltare durabilă și sustenabilă**Investiții in echipamente și infrastructură**

Cheltuielile pentru programul de investiții realizat pe primele 9 luni ale anului sunt de 23.595 mii lei, din care pentru imobilizările necorporale au fost în valoare de 395.842 lei.

În data de 24 mai 2018, Aerostar a semnat un contract de antrepriză având ca obiect lucrări de autorizare, proiectare, construire hangar de mentenanță aeronave civile și anexă tehnică, instalații, amenajări edilitare și împrejmuire teren pentru punctul de lucru deschis la Iași.

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

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

Finanțarea acestui obiectiv de investiții este asigurată din surse proprii.

Aspecte referitoare la Sistemul de Management al Calității și Mediului

În primele nouă 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, conform cerințelor AQAP 2110 din 2016, precum și conform cerințelor standardului AS 9100 Rev.D din 2016.

Pe linie de mediu au avut loc doua controale, unul de la Garda de Mediu, iar celălalt de la Administrația Națională „Apele Române”. Au avut loc de asemenea: auditul de validare a numărului de certificate GES (gaze cu efect de seră) aferente anului 2017, certificate care au fost predate asigurându-se conformarea cu legislația în vigoare, precum și auditul de recertificare a Sistemului de Management de Mediu conform cerințelor standardului SR EN ISO 14001 din 2015.

Tot în primele 9 luni ale anului 2018 s-au efectuat monitorizările pe apă, aer și zgomot pe întregul amplasament din AEROSTAR, conform cerințelor impuse prin Autorizația Integrată de Mediu iar în prezent este în derulare procesul de obținere a unei noi autorizații de gospodărire a apelor pentru Baza Izvoare.



Aspecte legate de angajații societății

La data de 30.09.2018 numărul efectiv de personal era de 1.999 salariați, dintre care 1868 salariați proprii și 131 salariați, personal angajat temporar prin agent de muncă temporară.

Din salariații proprii un număr de 179 angajați se află în poziții de management.

Alți indicatori de personal la data de 30.09.2018:

- vechimea medie a salariaților în AEROSTAR este de 17 ani;
- vârsta medie a salariaților în AEROSTAR și AIRPRO CONSULT este de 46 ani;

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

Gradul mediu de sindicalizare în societate la 9 luni 2018 a fost de 74,08%.

În primele 9 luni ale anului 2018, în AEROSTAR s-au materializat o serie de preocupări așa cum ar fi efectuarea stagiilor de practică pentru un număr de 146 elevi de la colegiile tehnice “Anghel Saligny”, “N.V. Karpen”, “Dumitru Mangeron” și de la Liceul Tehnologic “Petru Rareș” din Bacău, precum și un număr de 53 studenți de la Universitatea “Vasile Alecsandri” din Bacău, Universitatea Politehnică București, Universitatea “Transilvania” din Brașov, Universitatea Tehnică “Gh. Asachi” Iași, Academia Tehnică Militară București și Universitatea “Coventry U.K.”

În primele 9 luni ale 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, după cum urmează:

- 40 cursuri- programe de formare cu furnizori externi la care au participat 425 cursanți;
- 172 programe de formare profesională continuă/ atestare internă.

S-au derulat un număr de 8 programe de stagiu pentru tineri absolvenți cu studii superioare tehnice- angajați ai societății.

De asemenea se află în derulare un program de ucenicie pentru meseria de mecanic de aeronave în care sunt incluși 12 ucenici.

Costurile înregistrate în această perioadă pe bugetul anual de formare profesională au fost de: 724 mii lei.

"Ziua Porților Deschise"

În luna aprilie 2018, cu ocazia aniversării a 65 de ani de la înființarea AEROSTAR au fost organizate două manifestări sub denumirea "Ziua Porților Deschise", una dedicată elevilor și studenților băcăuani și cealaltă dedicată salariaților și familiilor acestora, la care au participat un număr total de 1.205 vizitatori.



MANAGEMENTUL RISCULUI

AEROSTAR este expusă la o multitudine de riscuri și incertitudini care pot afecta performanțele sale financiare. Liniile de afaceri derulate de AEROSTAR, rezultatele operaționale sau situația financiară, ar putea fi afectate de concretizarea riscurilor prezentate în continuare.

AEROSTAR urmărește securizarea sustenabilității pe termen mediu și lung și reducerea incertitudinii asociate obiectivelor sale strategice și financiare.

Derularea proceselor de management al riscului asigură identificarea, analiza, evaluarea și gestionarea riscurilor pentru a minimiza efectele acestora până la un nivel agreat.

Reconfigurarea Sistemului de Management și de Management al Calității din Aerostar după ultimele ediții ale standardelor SREN ISO 9001 din 2015, AQAP 2110 din 2016, AS 9100 Rev D din 2016, SR EN ISO 14001 din 2016 pun un accent deosebit pe managementul riscurilor.

Recertificarea obținută după auditul extern pentru fiecare dintre aceste certificări și autorizări confirmă preocuparea și practica bună instituită în Aerostar pentru managementul riscurilor.

Riscul operațional este monitorizat prin Sistemul de Management intensiv practicat la toate nivelurile de conducere iar acest proces este susținut de aplicațiile utilizate și implementate în cadrul programului de digitalizare.

Riscului operațional îi este asociat și **Riscul legal**.

Monitorizarea și eliminarea efectelor riscului legal se realizează prin intermediul unui sistem permanent de informare în legătură cu modificările legislative, precum și prin organizarea unui sistem de analiză, avizare și aprobare a termenilor și condițiilor incluse în contractele comerciale.

AEROSTAR alocă și va continua să aloce fonduri pentru investiții și alte cheltuieli operaționale în vederea prevenirii și gestionării riscului operațional.



Apreciem că nivelul de risc operațional este foarte scăzut în prezent în Aerostar.

În plus, AEROSTAR urmărește să dispună, prin constituirea de provizioane pentru riscuri și cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care e expusă.

De asemenea, în vederea diminuării riscului operațional, AEROSTAR reînnoiește anual, cu firme de asigurare-reasigurare de prim rang, un contract de asigurare de răspundere civilă aferent liniilor principale de afaceri (fabricație produse de aviație și mentenanță avioane comerciale).

Riscul de credit

Fluxurile financiare și situațiile încasărilor și plăților pentru fiecare partener sunt monitorizate și controlate permanent menținându-se o legătură reală cu aceștia, prin urmare apreciem că acest risc este foarte mic.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt plasate numai în instituții bancare de prim rang, considerate ca având o solvabilitate ridicată.

Riscul de credit, incluzând și riscul de țară în care clientul își desfășoară activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci când se consideră necesar se solicită instrumente specifice de diminuare a riscului de credit (încasări în avans, scrisori de garanție bancară de plată, acreditive de export confirmate).

AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativă față de un singur partener și nu înregistrează o concentrare semnificativă a cifrei de afaceri pe o singură zonă geografică.

Totuși există o expunere remarcabilă față de piața globală a programelor Airbus, o pondere mare din produsele companiei fiind înglobate în avioane Airbus.

Riscul de lichiditate. În aceasta perioadă acest risc este practic inexistent.

În scopul gestionării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie 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.

În vederea managementului riscului de lichiditate, AEROSTAR menține anual o rezervă de lichiditate sub forma unei Linii de Credit utilizabilă sub formă de descoperire de cont acordată de bănci în valoare de 2.500.000 USD. În perioada de raportare AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit, toate activitățile societății fiind finanțate din surse proprii.

AEROSTAR este expusă în principal la **riscul de preț** determinat de fluctuațiile prețului materiilor prime și materialelor utilizate în procesele de producție.

Gestionarea acestui risc se realizează prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce oferă pârghii de negociere sporite în cazul în care prețul materiilor prime crește la unii furnizori.
- încheierea de contracte pe termen lung, cu clauză de preț fix.

AEROSTAR este expusă la riscul valutar deoarece în jur de 76% din cifra de afaceri este raportată la USD și EUR, în timp ce o parte semnificativă a cheltuielilor de exploatare este denominată în LEI.

Astfel, AEROSTAR se expune la riscul ca variațiile cursurilor de schimb valutar să afecteze atât veniturile sale nete, cât și poziția financiară așa cum sunt exprimate în LEI.

În ceea ce privește riscul ratei dobânzii, 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.

Descrierea principalelor riscuri și incertitudini pentru următoarele 3 luni ale anului 2018

Pentru următoarele 3 luni AEROSTAR nu întrevide alte riscuri semnificative decât cele gestionate în perioada curentă și prezentate în continuare:

Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate.

Riscul legal: riscul de pierdere urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care AEROSTAR este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor, reglementărilor legale sau contractuale.

Riscul de credit: riscul ca AEROSTAR să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un partener.

Totuși, pot exista riscuri și incertitudini adiționale celor prezentate mai sus, care în prezent nu sunt cunoscute sau sunt considerate nesemnificative, dar care în viitor pot afecta liniile de afaceri derulate de AEROSTAR.

DATE CU PRIVIRE LA PĂRȚILE AFILIAȚE

Societățile la care AEROSTAR are dețineri de capital funcționează în conformitate cu legea română. La 30.09.2018 AEROSTAR are următoarele dețineri în capitalul social al altor societăți, fără modificări în raport cu perioada anterioară de raportare.

Denumire	Obiectul de activitate	Capital social	Deținere Aerostar
Airpro Consult SRL	Activități de contractare, pe baze temporare, a personalului	10.000 lei	100%
Foar SRL	Activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a.	8.000 lei	51%
Aerostar Transporturi Feroviare S.A.*	Fabricarea echipamentelor de ridicat și manipulat	200.000 lei	45,75%

Societățile afiliate nu întocmesc raportări financiare trimestriale, ultimele situații financiare întocmite și aprobate fiind pentru anul 2017.

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
Airpro Consult SRL	cod CAEN 7820	100	100,00%	10	9.138	171	106
Foar SRL	cod CAEN 7739	408	51,00%	4	479	1.966	219
Aerostar Transporturi Feroviare S.A.*	cod CAEN 2822	9.150	45,75%	92	-	273	1
Total				106	9.617	2.410	326

*Activitatea companiei Aerostar Transporturi Feroviare SA Bacău este suspendată din anul 2016.



Tranzacțiile între AEROSTAR și părțile afiliate în perioada 01.01.2018 – 30.09.2018, detaliate în Nota 26 la Situațiile Financiare, au constat în:

TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

Achiziții de bunuri și servicii	<u>9 luni 2018</u>	<u>9 luni 2017</u>
Airpro Consult SRL Bacău	5.582	5.957
Foar SRL Bacău	395	369
Total	5.977	6.326

Vânzări de bunuri și servicii	<u>9 luni 2018</u>	<u>9 luni 2017</u>
Airpro Consult SRL Bacău	-	4
Foar SRL Bacău	1	2
Total	1	6

	<u>Sold la</u>	<u>Sold la</u>
Datorii	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Airpro Consult SRL Bacău	569	561
Foar SRL Bacău	72	88
Total	641	649



DIVIDENDE

încasate/de încasat de Aerostar	9 luni 2018	9 luni 2017
<i>Dividende încasate de Aerostar</i>		
Airpro Consult SRL Bacău	90	97
Foar SRL Bacău	-	92
<i>Dividende de încasat de Aerostar</i>		
Foar SRL Bacău	112	-
Total	202	189

Tranzacțiile cu părțile afiliate în primele nouă luni ale anului 2018 au constat în:

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

În perioada 01.01.2018 – 30.09.2018 nu au fost tranzacții cu compania Aerostar Transporturi Feroviare SA Bacău, activitatea acesteia fiind suspendată din anul 2016.



SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Elemente de poziție financiară

(mii lei)	30.09.2018	31.12.2017
TOTAL ACTIVE, din care:	472.665	443.192
Active imobilizate	158.629	153.686
Active curente- total, din care:	302.587	278.451
-stocuri	91.430	67.925
- creante comerciale și alte creante	67.641	46.640
- numerar și echivalente de numerar	143.516	163.886
Alte elemente de activ	11.449	11.055
TOTAL CAPITALURI PROPRII, VENITURI IN AVANS, DATORII ȘI PROVIZIOANE, din care:	472.665	443.192
Total datorii	58.022	52.331
Total provizioane	108.422	125.189
Subvenții pentru investiții	10.854	12.677
Total capitaluri proprii, din care:	295.343	252.967
- capital social	48.729	48.729
- rezultatul reportat	58.128	57.524
- rezerve	163.376	110.843
- alte elemente de capital (impozit pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii)	(11.695)	(7.961)
- repartizarea profitului pentru rezerve legale	(23.015)	(9.338)
- rezultatul perioadei (profit)	59.820	53.170

Elemente de venituri și cheltuieli

(mii lei)	30.09.2018	30.09.2017
VENITURI TOTALE	273.767	257.249
Venituri din exploatare, din care:	267.726	253.917
- Cifra de afaceri	238.159	223.799
- Venituri aferente stocurilor de produse finite și de producție în curs de execuție	26.190	27.034
Venituri financiare	6.041	3.332
Cheltuieli totale	208.333	222.591
Cheltuieli de exploatare, din care:	(205.452)	(217.492)
- Cheltuieli materiale	(92.076)	(92.483)
- Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(83.766)	(79.930)
- Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	(18.708)	(17.587)
- Influența ajustărilor privind activele curente	(6.808)	(11.870)
- Influența ajustărilor privind provizioanele	16.767	6.944
- Cheltuieli privind prestațiile externe	(18.648)	(20.694)
- Alte cheltuieli	(2.213)	(1.872)
Cheltuieli financiare	(2.881)	(5.099)
Profit din exploatare	62.274	36.425
Profit / Pierdere financiară	3.160	(1.767)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	65.434	34.658
IMPOZIT PE PROFIT CURENT ȘI AMÂNAT	(5.614)	(7.674)
PROFIT NET AL PERIOADEI	59.820	26.984

Aspecte cu privire la capitalul și administrarea societății

Nu au fost schimbări care afectează capitalul și administrarea societății.

Societatea nu a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei.

Nu există modificări privind drepturile acționarilor. Nu au existat tranzacții majore încheiate de societate cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

În numele Consiliului de Administrație,
Grigore FILIP
Președinte-Director General™