

Raport semestrial la 30.06.2019



Raport semestrial la 30.06.2019
AEROSTAR S.A.



RAPORT SEMESTRIAL LA 30.06.2019

Raport semestrial la 30.06.2019



Raport semestrial la 30.06.2019

AEROSTAR S.A.
RAPORT SEMESTRIAL LA 30.06.2019

AEROSTAR S.A.

RAPORT SEMESTRIAL LA 30.06.2019

Cuprins

- **Raportul Consiliului de Administrație pentru primul semestru 2019**
- **Situațiile financiare la data de 30 iunie 2019**
- **Declarația conducerii AEROSTAR S.A.**
- **Raportul de revizuire al auditorului financiar independent**

Date de identificare

Data raportului: 30.06.2019

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

Introducere

Prezentul Raport semestrial al societății comerciale AEROSTAR S.A. Bacău este întocmit în conformitate cu Regulamentul nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, în vigoare de la 11 iunie 2018 și Legea 24/2017 din 21.03.2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Scopul acestui raport semestrial este acela de a informa investitorii cu privire la modificările în poziția și performanța societății, care au avut loc în perioada ianuarie-iunie 2019, precum și cu privire la evoluțiile previzibile pe piața industriei de aviație și apărare și în legătură cu oportunitățile de creștere și dezvoltare a companiei.

Raportul are la bază cadrul stabilit în Anexa 14 Regulamentul nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF)- Model de raport semestrial pentru semestrul I, și prezintă 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 în legătură cu eventualele schimbări care pot afecta capitalul și administrarea societății, ca și tranzacțiile semnificative.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2019 sunt însoțite de raportul de revizuire al auditorului financiar statutar/ independent.

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 întocmește situațiile financiare în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară IFRS.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE LA 30.06.2019

CIFRE CHEIE

	UM	30.06.2019	30.06.2018
Capital social	mii lei	48.729	48.729
Cifra de afaceri	mii lei	176.779	160.081
o vânzări la export	mii lei	153.028	135.097
Numărul efectiv de personal, din care:	nr.	1.913	2.044
-salariați proprii	nr.	1.815	1.907
-salariați atrași prin agent de muncă temporară	nr.	98	137
Profit net	mii lei	28.473	45.550
Cash - flow	mii lei	178.453	159.938

Lichiditate generală	-	8,49	5,44
-----------------------------	---	------	------

Cheltuieli pentru investiții din surse proprii	mii lei	7.393	12.352
---	---------	-------	--------

Ratele de schimb ale monedei naționale pentru semestrul I au fost următoarele:

	UM	30.06.2019	30.06.2018
Curs mediu de schimb EURO/6 luni	lei/euro	4,7408	4,6537
Curs mediu de schimb USD/6 luni	lei/USD	4,1949	3,8434
Curs mediu de schimb GBP/6 luni	lei/GBP	5,4280	5,2899
Inflația	%	2,98	2,42

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. Acesta este gestionat de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Emitentul 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.

Acțiunile ARS

	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Număr acțiuni	152.277.450	152.277.450	152.277.450
Valoare nominală pe acțiune (lei)	0,32	0,32	0,32
Capitaluri proprii (lei)	327.032.447	281.966.899	225.481.238
Preț la sfârșitul perioadei ¹ (lei)	5,05	4,90	3,43
Capitalizare bursieră ¹ (lei)	769.001.123	746.159.505	522.311.654
Preț maxim ¹ (lei)	5,10	5,36	3,70
Preț minim ¹ (lei)	4,78	4,65	3,25
Rezultat pe acțiune (lei)	0,187	0,299	0,166

Indicator MBR (market to book ratio) (capitalizare bursieră/capitaluri proprii).	2,4	2,6	2,3
---	-----	-----	-----

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

EVENIMENTELE IMPORTANTE DIN PRIMUL SEMESTRU 2019

- La data de 24 aprilie 2019 s-a desfășurat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în conformitate cu reglementările legale aplicabile.

Adunarea generală a acționarilor din data de 24 aprilie 2019 a aprobat Raportul administratorilor aferent exercițiului financiar 2018, Raportul auditorului financiar privind auditarea situațiilor financiare ale anului 2018, Situațiile financiare ale anului 2018, Descărcarea de gestiune a Consiliului de Administrație și conducerii executive pentru anul 2018, Repartizarea profitului net și stabilirea dividendului.

În ceea ce privește repartizarea profitului net și stabilirea dividendului aferent exercițiului financiar 2018, documentele Adunării Generale Ordinare a Acționarilor publicate în conformitate cu reglementările legale aplicabile au cuprins trei variante pentru repartizarea profitului net și valoarea dividendului brut, și anume o variantă propusă de Consiliul de Administrație și două variante alternative propuse din partea Societății de Investiții Financiare Moldova S.A. în calitate de acționar deținând 15,05% din capitalul social al AEROSTAR.

Varianta propusă de Consiliul de Administrație pentru distribuirea profitului realizat în anul 2018 în valoare de 79.920.849,23 lei a prevăzut:

- Repartizări la rezerva legală a profitului reinvestit: 26.034.996,79 lei
- Repartizări la rezerve statutare: 37.436.793,44 lei
- Repartizări ca dividende: 16.449.059,00 lei și stabilirea unui dividend brut pe acțiune aferent anului 2018 de 0,108 lei.

Varianta I propusă de SIF Moldova pentru distribuirea profitului realizat în anul 2018 în valoare de 79.920.849,23 lei a prevăzut:

- Repartizări la rezerva legală a profitului reinvestit 26.034.996,79 lei
- Repartizări la rezerve statutare 14.293.715,44 lei
- Repartizări ca dividende 39.592.137,00 lei și stabilirea unui dividend brut pe acțiune aferent anului 2018 de 0,26 lei.

Varianta II alternativă, propusă de SIF Moldova pentru distribuirea profitului realizat în anul 2018 în valoare de 79.920.849,23 lei a prevăzut:

- Repartizări la rezerva legală a profitului reinvestit: 26.034.996,79 lei
- Repartizări la rezerve statutare: 37.436.793,44 lei, din care suma de 23.143.078 lei să fie utilizată în vederea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii în scopul reducerii capitalului social.
- Repartizări ca dividende conform propunerii Consiliului de Administrație (dividend brut pe acțiune: 0,108 lei) 16.449.059,00 lei și aprobarea unui dividend brut/acțiune de 0,108 lei.

Această variantă II propusă de SIF Moldova de repartizare a profitului net al anului 2018 prevedea repartizarea profitului net al anului 2018 și derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii în scopul reducerii capitalului social, precum și convocarea Adunării Generale Extraordinaire a Acționarilor pentru aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii în scopul reducerii capitalului social.

În ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 24 aprilie 2019 acționarii AEROSTAR au aprobat varianta propusă de Consiliul de Administrație pentru repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2018, respectiv a sumei de 79.920.849,23 lei, astfel:

- repartizări la rezerva legală a profitului reinvestit în sumă de 26.034.996,79 lei;
- repartizări la rezerve statutare în suma de 37.436.793,44 lei;
- repartizarea pentru dividende a sumei de 16.449.059,00 lei și stabilirea unui dividend brut pe acțiune de 0,108 lei, corespunzător unei acțiuni cu valoarea nominală de 0,32 lei;

Data de 26 iunie 2019 a fost aprobată ca **Data plății dividendelor** aferente exercițiului financiar 2018.

- Începând cu data de 26.06.2019 se plătesc acționarilor dividendele distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar 2018.

Coordonatele plății dividendelor cuvenite acționarilor, repartizate din profitul anului 2018 au fost aduse la cunoștința acționarilor societății printr-un comunicat de presă publicat în data de 04.06.2019, și anume:

- a) dividendul brut pe acțiune este de 0,108 lei, suma 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 06.06.2019 potrivit hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor din 24.04.2019;
- c) acționarii îndreptățiți să primească dividendele distribuite din profitul net realizat din exercițiul financiar 2018 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 07.06.2019 – Data de înregistrare (aprobată de adunarea generală ordinară a acționarilor din 24.04.2019);
- d) dividendele distribuite din profitul realizat din exercițiul financiar 2018 **s-au plătit acționarilor începând cu data de 26.06.2019 – Data plății** (aprobată de adunarea generală ordinară a acționarilor din 24.04.2019).

Plata dividendelor se efectuează prin intermediul Depozitarului Central cu respectarea prevederilor legale aplicabile (art.86 alineatul 5 din Legea 24/2017 și art.177 din Regulamentul ASF nr 5/ 2018), după cum a fost detaliat în comunicatul de presă din 4 iunie 2019 și care se găsește pe site-ul societății www.aerostar.ro, la secțiunea Relația cu investitorii/ Raportări curente.

Reamintim acționarilor faptul că orice modificări de date în registrul acționarilor (modificări de nume, domiciliu, mosteniri, 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.021.408.58.66,021.408.58.19 - 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 SA: tel. 0234.575070 int. 1445 sau 1647, fax 0234.572023, e-mail: aerostar@aerostar.ro.

AFACERILE AEROSTAR PENTRU PRIMUL SEMESTRU 2019. ANALIZA ACTIVITĂȚII

În semestrul 1 din anul 2019, AEROSTAR a acționat în condiții de continuitate pe piața internă și externă din domeniul industriei de aviație și apărare.

Principalele linii de afaceri ale AEROSTAR sunt:

- **Fabricația de produse de aviație;**
- **Mentenanță avioane comerciale;**
- **Sisteme pentru apărare- aero, terestre și navale.**

AEROSTAR S.A. este succesoarea Uzinei de Reparații Avioane (UM 03767), fondator fiind statul român, înființată prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr 1165 din 17 aprilie 1953, București.

A avut denumirile succesive URA-1953, IRAv (Întreprinderea de Reparații Avioane)- 1970, IAv (Întreprinderea de Avioane)- 1978.

AEROSTAR funcționează cu denumirea actuală din anul 1991 când a devenit societate pe acțiuni în baza Legii 15/1990 și a Hotărârii Guvernului României nr 242/29 martie 1991 privind înființarea de societăți comerciale pe acțiuni în domeniul industriei de aviație.

Compania a fost înregistrată în 10 iulie 1991 ca societate pe acțiuni cu capital integral de stat la Registrul Comerțului Bacău sub numărul de ordine J04/1137/1991.

Acțiunile AEROSTAR sunt tranzacționate la Bursa de Valori București încă din anul 1998, cu indicatorul bursier ARS, iar din anul 2000 este societate cu capital integral privat.

AEROSTAR face parte din industria națională de apărare în conformitate cu legea 232/2016 și deține Autorizația nr 23/ 2018 din partea Direcției Industriei de Apărare de la Ministerul Economiei.

Contextul organizației și părțile interesate pentru AEROSTAR

Realizarea obiectivelor AEROSTAR presupune cunoașterea și asumarea de către factorii din procesul decizional, a unor aspecte multiple care se manifestă atât în mediul intern, cât și în mediul extern al firmei, sub formă de probleme, situații, evenimente care pot apărea în viitor și care pot avea impact asupra obținerii rezultatelor dorite.

Elementele gândirii de management pe bază de risc, fundamentată pe înțelegerea Aerostar ca organizație și a contextului în care acționează, precum și pe înțelegerea necesităților și așteptărilor părților interesate de obținerea rezultatelor previzionate ale organizației stabilesc cadrul general pentru tratarea riscurilor, în măsura în care riscurile sunt înțelese ca incertitudini de a satisface cerințele/așteptările părților interesate, sub efectul unor factori care provin din contextul în care activează organizația.

Aspectele identificate că fac parte din contextul extern al organizației AEROSTAR sunt: de ordin politic, economic, social, tehnic, legal și de mediu.

Aspectele identificate că fac parte din contextul intern al organizației AEROSTAR sunt din categoriile: resursa umană, infrastructură, capacități și autorizări, din domeniul guvernancei, dar și al performanțelor organizației.

Părțile interesate relevante care au fost identificate sunt: clienții, angajații, investitorii, autoritățile tehnice și de reglementare aplicabile, organismele de certificare, furnizorii, unitățile de învățământ, organizațiile sindicale, comunitatea locală și statul.

EVENIMENTE ȘI EVOLUȚII PE PIAȚA DIN DOMENIUL AVIAȚIEI ȘI APĂRĂRII

Anii recenți de creștere în linie dreaptă sunt amenințați de schimbările de pe piața de aviație. Analistii avertizează în legătură cu încetinirea economiei globale, escaladarea tensiunilor comerciale și a incertitudinilor politice.

Dezvoltarea prognozată pe piețele asiatice, ambițiile chineze în domeniul aerospațial, Brexitul și tensiunile geopolitice globale au impact asupra industriei de aviație, cu efecte economice cu potențial de perturbare asupra lanțurilor de furnizare.

Excedentul de capacități de producție din Europa este estimat la aproximativ 25%, ceea ce determină un interes crescut pentru investitori și pentru jucătorii din industrie deopotrivă.

În timp ce se mențin prognozele solide pentru următorii 20-30 de ani, datele disponibile și semnalele în ceea ce privește comenzile de avioane pe termen scurt nu confirmă cifrele planificate. Țintele de comenzi de avioane noi nu sunt atinse.

Ciclurile lungi de fabricație de peste 2 ani pentru avioanele comerciale și complexitatea interconectărilor de pe această piață fac mai puțin vizibile aceste evoluții.

„Pactul Airbus” semnat în urmă cu 50 de ani de Franța și Germania a fost actul de naștere al unuia dintre cei doi jucători dominanți la scară globală. Avionul cu numărul 12.000 livrat de Airbus în luna mai a fost un Airbus A220, noul brand al fostului program Bombardier seria C, asamblat în Canada.

Bombardier a făcut deja pasul spre retragerea completă de pe piața industriei de aviație comercială. În 25 iunie a fost anunțată încheierea acordului definitiv pentru vânzarea programului de avioane regionale din seria CRJ către firma japoneză Mitsubishi Heavy Industries, după ce Bombardier renunțase în ultimii ani și la alte programe, cum sunt Q400 și programul de avion amfibiu.

În timp ce își consolidează activitățile de mentenanță pentru avioanele tip Falcon Dassault Aviation își întărește amprenta în Elveția preluând de la RUAG bazele de mentenanță pentru avioane de afaceri din Geneva și Lugano.

Embraer aniversează 50 de ani tot în 2019; după jumătate de secol drept portdrapel al industriei brazilene, urmează ca în scurt timp, deținerea sa să reprezinte doar 20% din entitatea purtând noul brand Boeing Brasil- Commercial, dar va deține controlul în continuare cu 51%, într-o asociere separată cu Boeing pentru programul de avion militar KC-390.

Schimbările de pe piața avioanelor regionale sunt puternice: în timp ce Bombardier și Embraer se pregătesc de exit de pe piața avioanelor comerciale, jucători din Asia își întăresc poziționarea: Mitsubishi, COMAC din China, s.a.

Datorită stopării unor programe de aviație cum ar fi Airbus A380 și Falcon F5X, cât și datorită cererii scăzute în domeniul aviației de business sau a elicopterelor, volumul activităților de producție este în scădere.

Același rezultat îl are reținerea la sol în mod prelungit a flotei de 737 Max.

Reziliența industriei de aviație

Preocupările pentru un viitor durabil domină perspectiva: o aviație mai „verde”, noi tehnologii, noi modele de colaborare, lansarea de programe de dezvoltare de anvergură.

Demonstratorul bazat pe un avion turboprop Daher TBM seria 900 modificat este propunerea Daher, Airbus și Safran pentru un model de propulsie hibrid electrică, aplicabilă apoi și la avioane mai mari.

Dassault Aviation a prezentat demonstratorul pentru viitorul sistem de avion de luptă european (FCAS). Acordul Franței și Germaniei pentru această dezvoltare este urmat de interesul Spaniei să participe financiar și industrial la viitorul program.

SAAB este interesată să acceadă la inițiativele tehnologice din programul britanic TEMPEST, avionul de luptă de generația următoare.

Turcia avansează cu avionul bimotor de generația a cincea- demonstratorul de avion de luptă care va înlocui din 2030 avioanele F-16 asamblate local.

Continuă mișcările cheie ale jucătorilor din industria de aviație și apărare în domeniul asocierilor, achizițiilor și fuziunilor, care să alinieze mai bine capacitățile la cerințele de pe piață.

După ce Sikorsky Aircraft a devenit parte din Lockheed Martin, United Technologies, care include fabricantul de motoare Pratt & Whitney, fuzionează cu Raytheon în baza complementarităților tehnologiilor aerospațiale și de apărare într-o „tranzacție a egalilor” anunțată în luna iunie, dând naștere unui contractor gigant în domeniul apărării a cărui mărime este depășită doar de Boeing.

MODELUL DE AFACERI ADOPTAT

Valoarea realizată de Aerostar în lanțul valorii este creată în afacerile de bază, în domeniul aviației și apărării.

În primele șase luni 2019 nu au avut loc modificări semnificative ale modelului de afaceri adoptat.

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

ASPECTE SEMNIFICATIVE ALE ACTIVITĂȚII DE INVESTIȚII

Anul acesta cea mai semnificativă investiție este pentru **Centrul de mentenanță avioane civile de pe Aeroportul Iași.**

În ceea ce privește execuția construcției, au fost finalizate etape importante iar construcția obiectivului de investiții se face respectând obligațiile care revin Aerostar în conformitate cu avizele eliberate de diverse instituții pentru obținerea Planului Urbanistic Zonal și cu cele care au fost necesare pentru obținerea Autorizației de Construire a hangarului.

Din activitățile care sunt finalizate până la aceasta dată, menționăm finalizare planului urbanistic zonal, eliberarea autorizației de construcție, elaborarea documentației constructive Proiect Tehnic, lucrările de organizare șantier.

S-au executat terasamentele și perna de pământ, zidul de sprijin pe latura de nord, au fost turnate fundațiile stâlpilor de susținere și s-a realizat sistemul de împământare a hangarului.

Ținta de finalizare a construcției este până la încheierea anului 2019.

În ceea ce privește investiția în forța de muncă pentru viitorul centru de mentenanță avioane comerciale Boeing 737 și Airbus 320, pregătirea tehnicienilor și inginerilor pentru Centrul de la Iași se realizează prin coordonarea cu activitățile de formare pentru centrul din Bacău.

Valoarea totală a investiției pentru viitorul Centru de mentenanță avioane comerciale de la Iași este de 10 milioane de Euro.

Au inceput de asemenea investițiile materiale și în forța de muncă pentru dezvoltarea capacității de exploatare a avioanelor F-16 din dotarea Armatei Române.

Desemnată în luna decembrie din 2018 de către Guvernul României ca Centru de mentenanță pentru aeronavele F-16 din dotarea armatei române, AEROSTAR a intrat în rol și a inițiat investițiile pentru setarea capabilităților necesare. Centrul de mentenanță pentru avioanele F-16 se va dezvolta în mod progresiv prin alocarea și instruirea personalului, fabricația și achiziția dispozitivelor și bancurilor de testare și crearea infrastructurii proprii de întreținere a acestor aeronave.

Investiția de aproximativ 10 milioane de Euro, pe o durată de 3 ani, estimăm că se va derula fără a înregistra un risc de finanțare din surse proprii a acestei capabilități destinate dezvoltării capacității de exploatare a avioanelor F-16 românești.

În semestrul I din 2019, valoarea cheltuielilor cu investițiile realizate în Aerostar a fost de 7.393 mii lei. Din acest volum, în proporție de 14% s-au realizat investiții de înlocuire, destinate pentru schimbarea capitalului fix uzat sau depășit moral și în proporție de 86% au fost investiții de dezvoltare destinate să asigure creșterea productivității muncii și crearea unui puternic efect de antrenare.

Toate aceste eforturi investiționale, în corelație cu cele din anii anteriori, au fost realizate cu scopul determinării unor afaceri durabile care să îndeplinească condițiile de adaptabilitate și flexibilitate ale organizației, având în structura lor măsuri specifice pentru protecția mediului iar direcțiile urmărite sunt minimizarea consumului de apă, hârtie și energie; limitarea amprentei de carbon a activităților conexe; conservarea resurselor naturale și reciclarea deșeurilor proprii.

POZIȚIONAREA PE PIAȚĂ

Dupa relansarea societății care s-a produs din primii ani după 2000, s-a acționat în mod consecvent pentru re poziționarea pe piață a societății urmărindu-se ca direcții principale:

- Producția de aerestructuri și trenuri de aterizare
- Menținerea de nivel industrial pentru avioane comerciale, precum și
- continuarea și dezvoltarea tehnologiilor specifice pentru piața industriei din domeniul militar și al apărării.

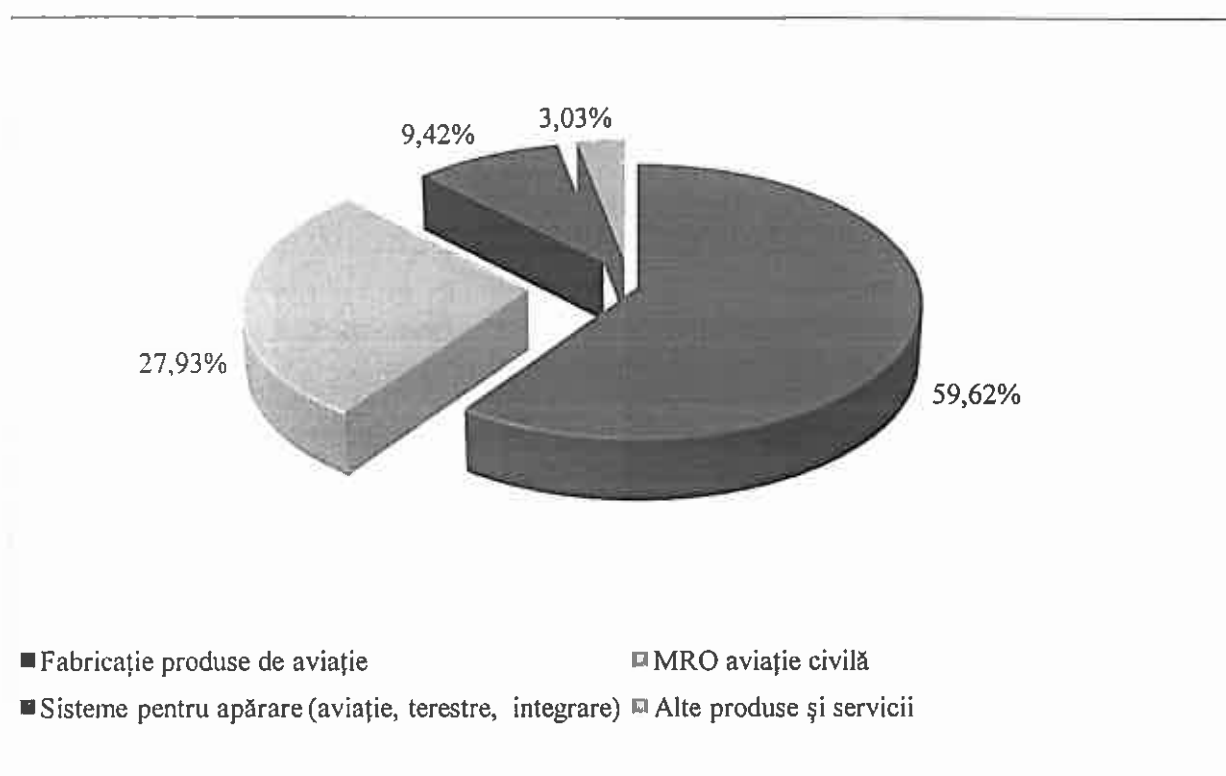
Acest proces continuu a presupus re tehnologizarea capacităților de producție cu echipamente moderne, digitalizarea proceselor (gestiune, proiectare, management), asimilarea și calificarea proceselor speciale de producție după standarde vestice.

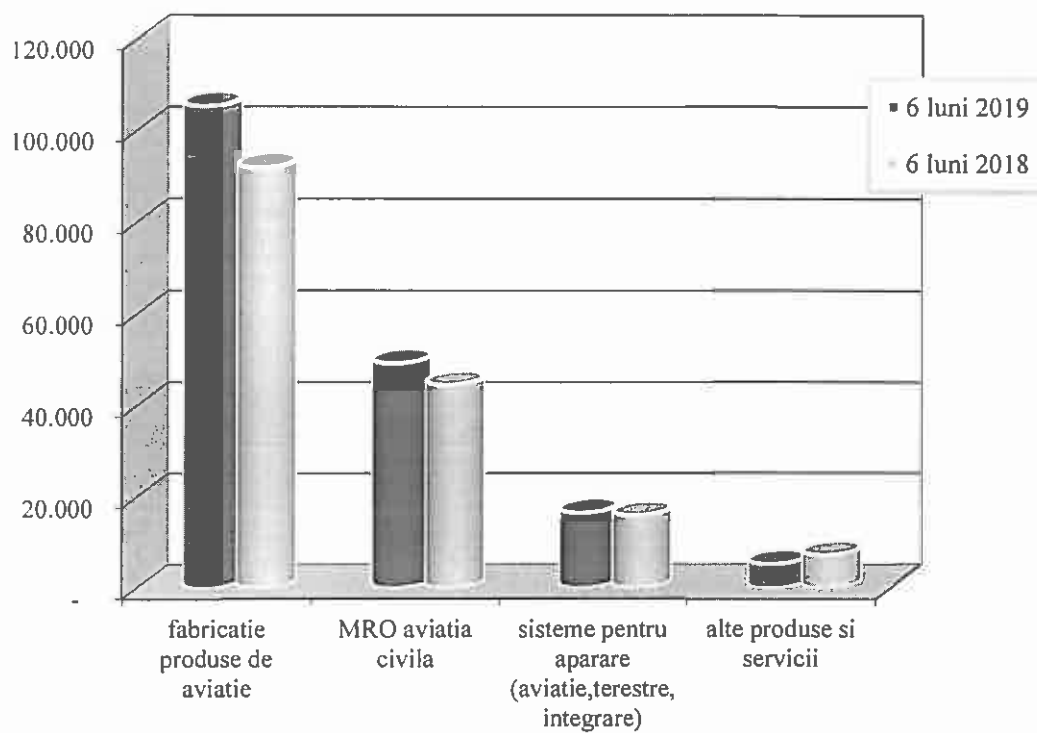
O componentă esențială o constituie școlarizarea și calificarea personalului pentru adaptarea la noile tehnologii.

Vânzarile AEROSTAR

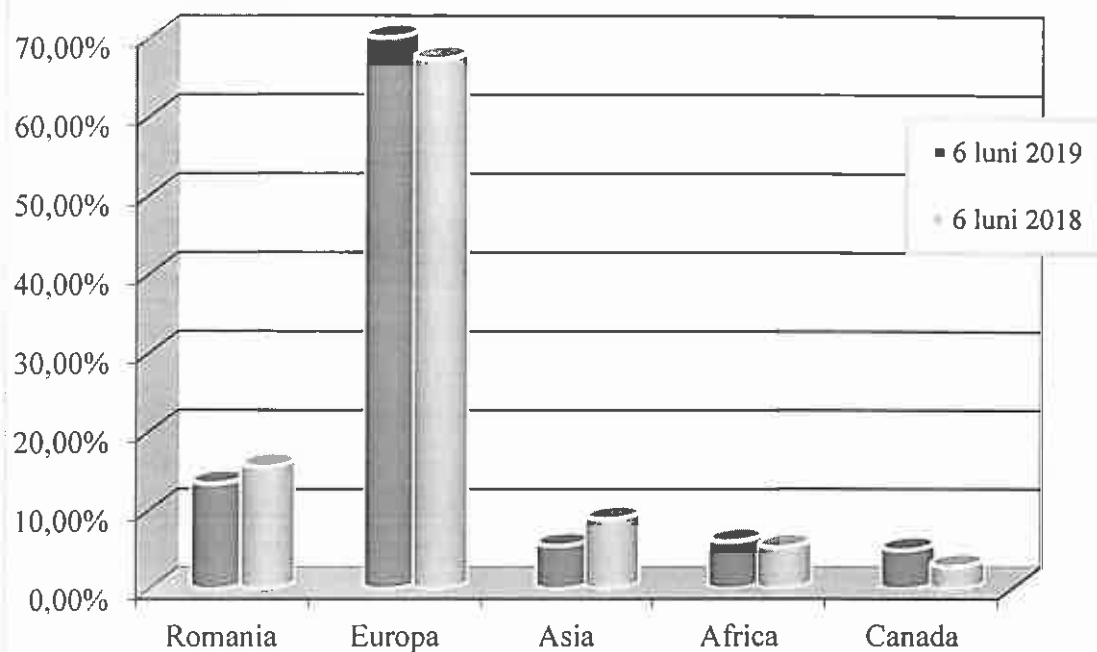
În semestrul I din 2019, AEROSTAR a realizat vânzări în sumă de 176.779 mii lei, din care 153.016 echivalent în mii lei au fost vânzări la export (87%), cu o mare diversitate de clienți, într-un număr mare de programe diferite de producție.

Contribuția principalelor afaceri la vânzările pe 6 luni 2019 sunt ilustrate grafic, după cum urmează:



Evoluția comparativă a vânzarilor pe produse și servicii:

Vânzarile Aerostar s-au realizat pe o piață globală de mare întindere geografică atât în domeniul civil, cât și al apărării.



	6 luni 2019	6 luni 2018
Romania	13,44%	15,61%
Europa	70,00%	67,24%
Asia	5,49%	8,94%
Africa	6,10%	5,35%
Canada	4,97%	2,87%

AMPRENTA AEROSTAR PE PIAȚA DIN DOMENIUL AVIAȚIEI

AEROSTAR a urmat o strategie de dezvoltare și creștere în domeniul afacerilor de bază din domeniul industriei de aviație și apărare.

Un procent de 97% din producția AEROSTAR în primul semestru este în domeniul aeronautic.

Media valorii adăugate realizate de AEROSTAR este în jur de 62%.

Aerostar S.A. este o prezență recunoscută în industria pentru aviație din Europa și nu numai, fiind unul din furnizorii semnificativi în programele Airbus, dar și în domeniul mentenanței de nivel industrial pentru avioane comerciale.

În domeniul fabricației de aviație, poziționarea AEROSTAR în lanțurile de furnizare globale este de subfurnizor de nivel 2 (Tier 2) în domeniul fabricației de aerestructuri și de subfurnizor de nivel 1 (Tier 1) în domeniul trenurilor de aterizare și componentelor de echipamente hidropneumatice de aviație.

AEROSTAR este solid ancorată în lanțurile globale de furnizare din domeniul aviației, fiind un partener semnificativ în programe de fabricație aeronautică cu o perspectivă solidă de viitor.

Se urmărește identificarea de soluții viabile de diminuare a efectelor de scădere a volumului de producție după sistarea programelor F5X și A380.

Aerostar realizează un volum semnificativ de piese și subansamble mici din tablă de aluminiu, într-o mare diversitate de tipuri și dimensiuni, tehnologii de fabricație și modalități de livrare.

AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de întreținere la nivel industrial din această regiune geografică pentru avioane comerciale din familia Airbus 320 și Boeing 737.

Centrul MRO aviație civilă din Aerostar și-a extins baza de clienți, ca și portofoliul de capabilități din categoria modernizărilor și modificărilor de tip STC (supplemental type certificates).

Similar fabricației de aviație civilă, afacerile Aerostar din domeniul întreținerii de avioane comerciale sunt ancorate pe sectorul de piață definit drept nucleu de creștere, și anume avioanele Airbus A320 și Boeing 737, totodată acesta fiind și cel mai competitiv și concurențial domeniu.

Pornind de la autorizația EASA Part-145 baza de mentenanță Aerostar și-a dezvoltat și consolidat poziția de piață și prin obținerea unei game extinse de autorizări de la autoritățile de aviație civilă din mai multe țări din afara spațiului Uniunii Europene.

Experiența acumulată în acest domeniu este baza pentru dezvoltarea viitorului centru de mentenanță aviație civilă Part 145 de la Iași.

În aceeași măsură, profilul de centru regional de excelență în domeniul întreținerii de avioane civile s-a consolidat și este un pol de dezvoltare durabilă cu o creștere semnificativă.

De la MiG-21 Lancer la F-16

AEROSTAR face parte din industria națională de apărare în conformitate cu legea 232/2016 și deține Autorizația nr 23/ 2018 din partea Direcției Industrii de Apărare de la Ministerul Economiei, având statutul de operator economic autorizat înscris în Registrul Unic al operatorilor economici și al capacităților de producție și/sau de servicii pentru apărare, având răspunderea păstrării integrității fizice și funcționale a activelor inventarului.

În domeniul sistemelor din domeniul apărării, AEROSTAR este activă în programe de modernizări, integrări și mentenanță de sisteme de aviație militare și apărare.

Desemnată de către Guvernul României ca Centru de mentenanță pentru aeronavele F-16 din dotarea armatei române, AEROSTAR și-a intrat în rol și a inițiat investițiile pentru setarea capabilităților centrului de mentenanță care se va dezvolta în mod progresiv prin alocarea și instruirea personalului, fabricația și achiziția dispozitivelor și bancurilor de testare și crearea infrastructurii proprii de întreținere a acestor aeronave.

AEROSTAR are capabilitatea de a moderniza integral sau parțial radarele de gama metrică (fabricație Est).

Desemnat și agreat ca furnizor unic pentru sisteme IFF instalate pe platforme operaționale din dotarea armatei, AEROSTAR a implementat cu succes echipamentele IFF Mod 4 pe diferite tipuri de platforme (avioane, elicoptere, nave, sisteme terestre de apărare antiaeriană) fiind pregătită să treacă la implementarea Modulului 5, în conformitate cu cerințele și necesitățile MAPN.

După ce în anul 2018 a obținut statutul de furnizor autorizat al Raytheon, în prima parte a anului 2019 Aerostar a primit comanda de fabricație de componente și ansamble mecanice pentru instalarea și suportul electronicii din interiorul cofretului sistemului radar.

AEROSTAR a devenit parte din rețeaua globală de aprovizionare a Raytheon pentru sistemele Patriot și acționează pentru dezvoltarea și consolidarea acestei poziții.

CALITATEA, AVANTAJ COMPETITIV

În primele șase luni 2019, în vederea atingerii obiectivelor strategice definite prin politica referitoare la calitate și mediu, Aerostar a acționat pentru menținerea certificărilor deținute - atât pe linie de calitate, cât și pe linie de mediu și respectiv pentru menținerea autorizărilor obținute din partea autorităților de reglementare în domeniu.

Satisfacerea cerințelor clienților este unul din obiectivele prioritare ale Aerostar. În acest sens în cadrul companiei se monitorizează permanent indicatorii de performanță referitori la încadrarea în termenele de livrare și realizarea produselor și serviciilor conform cerințelor și se stabilesc acțiuni în cazul în care este identificat riscul neîndeplinirii acestora.

Din punct de vedere al responsabilității sociale și dezvoltării durabile, Aerostar și-a stabilit pe tematica de mediu îmbunătățirea performanței în domeniul de prevenire a poluării, în domeniul de utilizare durabilă a resurselor și în domeniul de atenuare a schimbărilor climatice, urmând liniile directe ale standardului SR ISO 26000 privind responsabilitatea socială.

Aerostar și-a respectat toate obligațiile ce decurg din Autorizația privind gazele cu efect de seră.

De asemenea, s-au efectuat monitorizările curente ale indicatorilor pentru apa uzată și apa freatică (indicatori specificați în Autorizația Integrată de Mediu) și au fost demarate acțiunile necesare pentru revizia Autorizației Integrate de Mediu și a Autorizației de Gospodărire a Apelor.

ANGAJAȚII NOȘTRI

La data de 30.06.2019 AEROSTAR avea un număr total de 1913 salariați, din care efectiv propriu de 1.815 salariați, cu 176 angajați aflați în poziții de management. La aceștia se adaugă un număr de 98 salariați, personal angajat prin agentul de muncă temporară AIRPRO CONSULT S.R.L.

Referitor la nivelul de pregătire și specializare, situația la 30.06.2019 se prezintă astfel:

salariați cu studii superioare:	572,	din care:
- absolvenți de doctorat:	11	
- doctoranzi:	6	
- absolvenți master:	210	
salariați cu studii postliceale:	13	
salariați cu studii liceale:	605	
salariați absolvenți de școli profesionale:	562	
salariați calificați la locul de muncă:	40	
salariați cu studii gimnaziale:	23	

Gradul mediu de sindicalizare a societății pe primele 6 luni din 2019 este de 68,34%. Vechimea medie a salariaților este de 17 ani iar vârsta medie este de 46 de ani.

În semestrul I al anului 2019, în AEROSTAR s-a încheiat negocierea unui nou Contract Colectiv de Muncă pentru perioada 01.04.2019 – 31.03.2021.

Dezvoltarea profesională a angajaților se realizează prin includerea lor în programe de formare profesională, inclusiv programe de formare profesională dedicate pentru noii angajați.

În ceea ce privește costurile înregistrate în această perioadă pe bugetul anual de formare profesională, numai cele din serviciile externe în domeniul formării și instruirii au crescut cu peste 38% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Societatea asigură condiții optime privind securitatea și sănătatea în muncă pentru toți angajații, precum și în ceea ce privește modul de acționare în cazul unor eventuale situații de urgență.

AEROSTAR este autorizată ca furnizor de formare profesională de către Ministerul Educației și Ministerul Muncii pentru meseriile specifice în aviație: structurist, mecanic de aviație, electromecanic de aviație și mecanic motoare de aeronave.

ACTIVELE CORPORALE

Activitățile societății se desfășoară la sediul principal din Bacău, strada Condorilor nr.9, cod poștal 600302, unde este înregistrat sediul social.

AEROSTAR deține un sediu secundar fără personalitate juridică, punct de lucru, la Iași, str.Aeroportului nr 25B. În prezent, nu se desfășoară activități economice la acest sediu secundar.

Facilitățile și capacitățile de producție ale Aerostar se găsesc la sediul din Bacău, unde este și sediul social al companiei.

Societatea deține în proprietate o suprafață de teren de 45,29 hectare, cu acces la drumul european E85.

AEROSTAR are acces direct la pista aeroportului “George Enescu” din Bacău.

La sediul social sunt construite toate tipurile de facilități necesare bunei desfășurări a activității de producție, conform obiectului de activitate.

Spațiile de producție cuprind hangare, hale industriale, bancuri tehnologice de probă, spații pentru activitățile administrative și sociale. De asemenea, societatea deține spații pentru birouri destinate activităților tehnice și economice.

Toate aceste spații sunt menținute în bune condiții.

Suprafața construită a clădirilor este de aproximativ 13,47 hectare.

Activele AEROSTAR se încadrează în prevederile instituite în sistemul de management al sănătății, securității și mediului, respectând legislația și regulamentele aplicabile privind siguranța ocupațională, ca și normele de protecție și siguranța a proprietății.

La 30 iunie 2019 AEROSTAR are în proprietate active corporale pentru desfășurarea activității în valoare brută de 250.124 mii lei, materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, instalații, echipamente tehnologice, mijloace de transport:

Categorie active corporale	Valoarea brută (mii lei)	Grad de uzura (%)	Durata de viața utilă estimate (ani)
Terenuri	28.401	N/A	N/A
Constructii	55.954	34,4%	30-50 ani
Investitii imobiliare	10.629	25,0%	25-50 ani
Instalatii tehnice, din care:	153.577	52,4%	
• echipamente tehnologice	148.519	52,0%	4-25 ani
• mijloace de transport	5.058	61,3%	4-18 ani
Alte active corporale	1.563	34,8%	2-18 ani
TOTAL	250.124	41,1%	N/A

Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

PRINCIPALII ACȚIONARI

Principalii acționari sunt IAROM S.A. București și SIF MOLDOVA S.A. Bacău.

La aceștia se adaugă un număr mare de acționari, persoane fizice și juridice, aflați sub pragul de semnificație în sensul reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București.

Conform datelor de la Bursa de Valori București, structura acționariatului pentru data de 30 iunie 2019 este prezentată mai jos:

Acționar	Număr de acțiuni deținute	Participație deținută (% din capitalul social)
IAROM S.A. București	108.585.664	71,3078
SIF MOLDOVA Bacău	22.919.887	15,0514
Alți acționari	20.771.899	13,6408
Total	152.277.450	100,0

Nu există niciun fel de litigii cu persoanele menționate mai sus.

În anul 2019, nu au fost înregistrate subscripții de noi acțiuni și nici certificate de participare, obligațiuni convertibile, opțiuni sau drepturi similare.

RELAȚIA CU ACȚIONARIII ȘI CU PIAȚA DE CAPITAL

AEROSTAR urmărește activitatea legată de evoluția acțiunilor ARS la Bursa de Valori București fără ca în operațiunile desfășurate să interfereze cu aceasta.

În relația cu acționarii, AEROSTAR a avut în vedere, și în anul 2019, protejarea și asigurarea drepturilor acționarilor, respectiv:

- de a participa la Adunările generale direct sau prin reprezentare - prin punerea la dispoziția acestora de procuri speciale, buletine de vot prin corespondență, alte informații utile;
- de a avea un tratament echitabil, indiferent de dețineri;
- de a primi dividende proporțional cu deținerile fiecărui acționar.

În relația cu piața de capital, AEROSTAR a îndeplinit și în anul 2019 toate obligațiile de raportare care au decurs din prevederile legale prin publicarea raportărilor continue și periodice obligatorii în sistemul electronic al Autorității pentru Supraveghere Financiară și al Bursei de Valori, în pagina de internet a societății și prin comunicate de presă.

Conform prevederilor Codului de Guvernanță Corporativă, informațiile continue și periodice au fost diseminate simultan, atât în limba română cât și în limba engleză.

Acționarii pot obține informații despre AEROSTAR și principalele evenimente de pe pagina de internet www.aerostar.ro.

De asemenea se pot descărca rapoarte anuale, semestriale și trimestriale corespunzător ultimilor cinci ani, rapoarte curente, precum și alte informații utile pentru acționari.

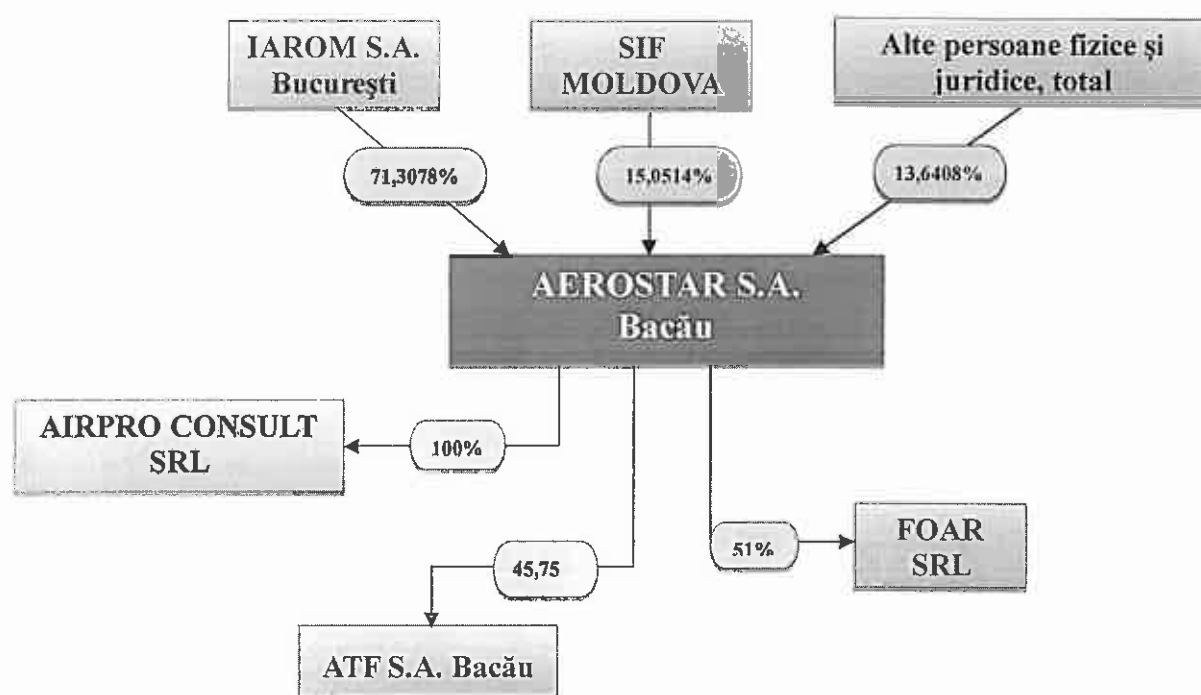
Aspecte cu privire la capitalul și administrarea societății

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.

Nu sunt disponibile date sau informații sau vreun prospect pentru vreo ofertă publică de vânzare, documente de ofertă publică de cumpărare, de preluare voluntară sau de alta natură. Nu sunt disponibile notificări cu privire la atingerea sau depășirea pragurilor de dețineri de drepturi de vot ale acționarilor AEROSTAR.

Relația AEROSTAR**cu compania-mamă și cu companiile în care are dețineri de capital**

În cursul semestrului I al anului 2019 nu a existat nici o fuziune sau reorganizare semnificativă, nici a AEROSTAR și nici a societăților controlate de AEROSTAR.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor de la “AEROSTAR TRANSPORTURI FERROVIARE” S.A. Bacău, întrunită în mod statutar la data de 08.11.2018, a hotarat în unanimitate modificarea art. nr.1 al actului constitutiv, în sensul modificării denumirii societății din “AEROSTAR TRANSPORTURI FERROVIARE” S.A. în “ATF” S.A., cu menținerea formei de organizare a societății, ca societate pe acțiuni.

PĂRȚI AFILIAȚE

La data de 30.06.2019 participațiile AEROSTAR în alte societăți sunt:

Numele sucursalei/filialei	Activitatea de bază	Nr. acțiuni	Drepturi de vot	Valoarea deținerii (mii lei)	Informații financiare pentru ultimul exercițiu financiar (anul 2018) pentru care au fost aprobate situațiile financiare ale societăților afiliate		
					Vânzări (mii lei)	Capitaluri proprii (mii lei)	Profit net (mii lei)
Airpro Consult S.R.L.	activitate de baza conform cod CAEN 7820	100	100%	10	7.840	147	66
Foar S.R.L.	activitate de baza conform cod CAEN 7739	408	51%	4	434	1.919	171
ATF S.A.	activitate de baza conform cod CAEN 2822	9150	45,75%	92	-	274	1
Total				106	8.274	2.340	238

Tranzacțiile cu părțile afiliate în perioada 01.01.2019 – 30.06.2019 au constat în:

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

În perioada 01.01.2019 – 30.06.2019 nu au fost tranzacții cu compania ATF S.A.

Participațiile AEROSTAR în aceste companii sunt înregistrate la cost.

Pe parcursul semestrului I al anului 2019, AEROSTAR S.A. nu a înregistrat modificări în sensul creșterii/reducerii procentului de participatii, păstrându-și aceeași influență ca și în anul 2018.

Toate companiile în care AEROSTAR detine participatii sunt înregistrate în România.

CONDUCEREA AEROSTAR

Consiliul de Administrație al AEROSTAR a fost ales pentru o perioadă de patru ani în cadrul sesiunii Adunării Generale a Acționarilor din data de 5 iulie 2016 și are următoarea componență:

Numele si prenumele	Funcția	Profesia
FILIP GRIGORE	Președinte al Consiliului de Administrație	Inginer de aviație
DAMASCHIN DORU	Vicepreședinte al Consiliului de Administrație	Economist
TONCEA MIHAIL- NICOLAE	Membru al Consiliului de Administrație	Inginer de aviație
DOROȘ LIVIU-CLAUDIU	Membru al Consiliului de Administrație	Economist
VÎRNĂ DANIEL	Membru al Consiliului de Administrație	Jurist

Atribuțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație sunt prevăzute în Actul Constitutiv.

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

Nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie în legătură cu numirea administratorilor societății. Nu au existat acte de demisie sau de demitere în rândul membrilor Consiliului de Administrație și nici a auditorului.

Nu există niciun litigiu între societate și administratori referitoare la activitatea acestora.

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

CONDUCEREA AFACERILOR

AEROSTAR este administrată în sistem unitar.

Conducerea AEROSTAR este delegată către Directorul general, dl Grigore FILIP și Directorul financiar, dl Doru DAMASCHIN.

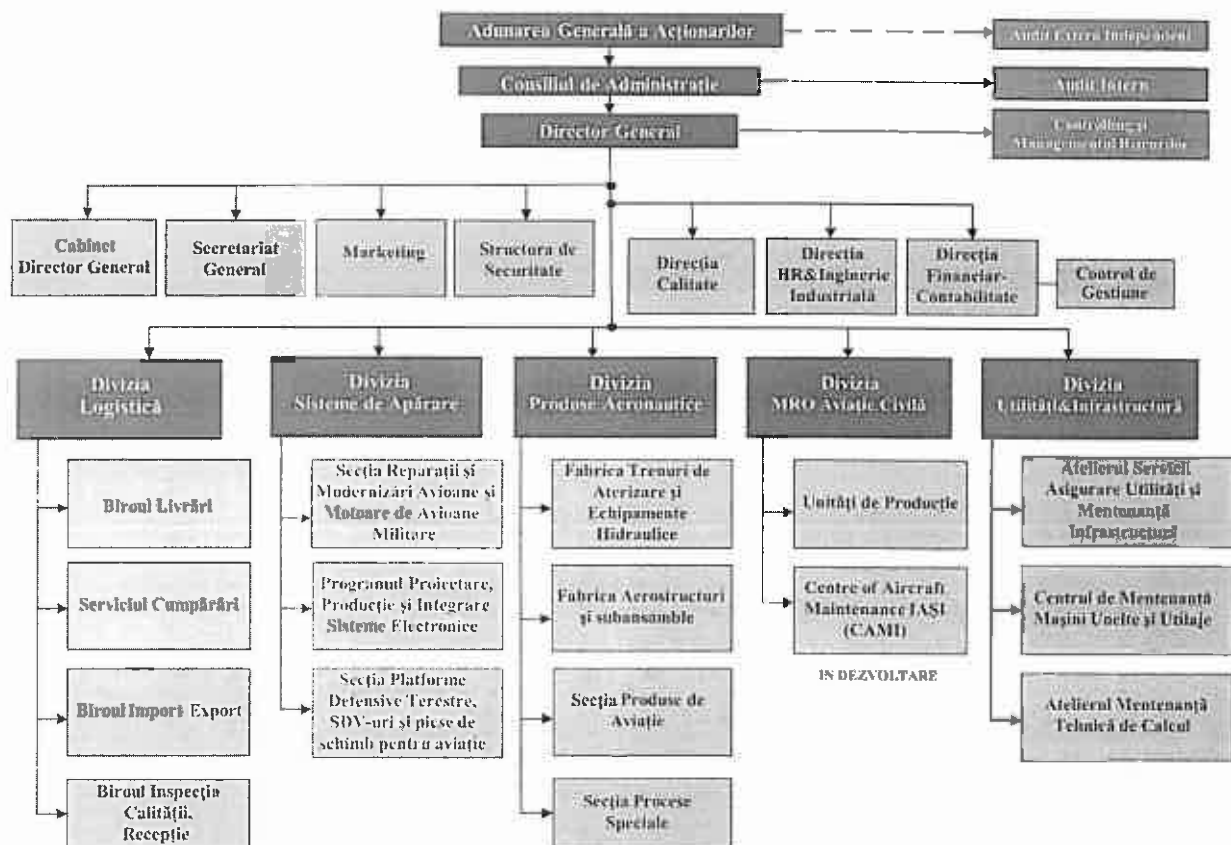
În raport cu modul de organizare, cu sistemul de management din Aerostar, structura de conducere la nivel operațional asigură conducerea activităților în baza unei organizări de tip divizionar, având la bază centre de gestiune din sfera producției, a activităților auxiliare și din sfera activităților funcționale.

AEROSTAR își realizează obiectul de activitate utilizând în mod integrat resursele comune ale organizației.

Structura organizatorică implementată de la începutul anului 2018 a dat rezultatele vizate și menține principiile organizatorice și de utilizare a resurselor în mod unitar, competitiv și integrat.

Această organizare a asigurat dezvoltarea capacităților în vederea realizării noilor programe din domeniul apărării, ca și al investițiilor necesare în acest scop.

Structura organizatorică este prezentată mai jos:



La data de 30.06.2019 structura de conducere care asigură conducerea funcțiilor societății pe baza structurii organizatorice de tip divizionar este:

Numele și prenumele	Funcția
FILIP GRIGORE	Director General
DAMASCHIN DORU	Director Financiar- Contabil
ROGOZ VASILE-LAURENȚIU	Director Calitate
POPA DAN PAUL MĂLIN	Director Resurse Umane și Inginerie Industrială
FILIP ALEXANDRU	Director Divizia Logistică
BUHAI OVIDIU	Director Divizia Sisteme de Apărare
IOSIPESCU ȘERBAN	Director Divizia Produse Aeronautice
VELEȘCU IOAN-DAN	Director Divizia MRO Aviație Civilă
BRANCHE CĂTĂLIN BOGDAN	Director Divizia Utilități și Infrastructură

Participarea directă a conducerii executive la capitalul social al societății este sub 1%.
Nu există niciun fel de litigii cu persoanele mai sus menționate.

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Fiind o companie listată la Bursa de Valori București, AEROSTAR S.A. urmărește conformarea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București adoptat în 11 septembrie 2015.

În același timp, Sistemul de Guvernanță Corporativă al AEROSTAR este în conformitate cu prevederile actului constitutiv al companiei și respectă dispozițiile legilor nr. 31/1990 și 24/2017, Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară.

Implementarea regulilor de guvernanță corporativă asigură un proces decizional transparent, fundamentat pe reguli clare și obiective menite să conducă la creșterea nivelului de încredere a acționarilor în Societate. AEROSTAR acordă o importanță deosebită guvernanței corporative, analizând nivelul de conformitate cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București, intrat în vigoare la 4 ianuarie 2016. În prezentul Raport este prezentat stadiul implementării la zi a prevederilor Codului de guvernanță corporativă al BVB București.

Modul de administrare a societății este în sistem unitar.

Președintele Consiliului de Administrație este și Directorul General al societății.

Conducerea executivă este asigurată de Directorul General și Directorul Financiar.

STRUCTURILE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Structurile de guvernanță corporativă sunt:

- Acționarii - Adunarea Generală a Acționarilor
- Consiliul de Administrație
- Comitetul de audit
- Conducerea executivă

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al companiei, cu atribuții de decizie asupra tuturor aspectelor cuprinse în Actul Constitutiv.

Acționarii își exercită drepturile în cadrul Adunării Generale a Acționarilor („AGA” sau „Adunarea Generală”).

Procedura de organizare și de desfășurare a adunărilor generale a acționarilor este publicată pe pagina de internet [www.aerostar.ro/ Relația cu investitorii/Documente de referință](http://www.aerostar.ro/Relația%20cu%20investitorii/Documente%20de%20referință).

Acțiunile Companiei sunt indivizibile și conferă deținătorilor drepturi egale, orice acțiune dând dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

Adunările Generale sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită.

Adunările Generale sunt ordinare și extraordinare. Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin odată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, iar Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar.

Pentru a asigura tratamentul egal și exercitarea deplină și într-o manieră echitabilă a drepturilor deținătorilor de acțiuni, Compania pune la dispoziția acestora toate informațiile relevante cu privire la AGA și la deciziile adoptate, atât prin mijloacele de comunicare reglementate (ziar de circulație națională, rapoarte către ASF și BVB), cât și în secțiunea specială „Relația cu Investitorii”, deschisă pe pagina proprie de internet, ușor identificabilă și accesibilă.

AEROSTAR depune toate diligențele, cu respectarea cerințelor legislației în materie, pentru facilitarea participării acționarilor la lucrările Adunărilor Generale, precum și a exercitării depline a drepturilor acestora. Acționarii pot participa și vota personal în Adunarea Generală, dar au și posibilitatea exercitării votului prin reprezentare sau prin corespondență.

Adunările Generale ale Acționarilor sunt prezidate de Președintele Consiliului de Administrație, permițând în acest fel un dialog deschis și eficient între administratori și acționari.

Fiecare acțiune a companiei deținută de acționar la „data de înregistrare” conferă acestuia dreptul de a beneficia de dividende pentru exercițiul financiar anterior, în cuantumul și condițiile stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor.

Competențele de aprobare ale Adunărilor Generale ale Acționarilor, condițiile de organizare și de validitate a reuniunilor acestora sunt stabilite în Actul Constitutiv al companiei, în conformitate cu cadrul legal și de reglementare aplicabil.

Adunările Generale ale Acționarilor 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 ASF aplicabile, precum și orice altă normă legală incidentă.

În ultimii ani, societatea a distribuit dividende acționarilor și a consolidat o politică de dividend care asigură satisfacția acționarilor, dar și resurse pentru dezvoltarea companiei.

În conformitate cu prevederile legale aplicabile, cererea de plată a dividendelor aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor încetează să producă efecte după expirarea unei perioade de trei ani de la “data plății” dividendelor pentru fiecare exercițiu financiar în parte.

Pe parcursul primului semestru al anului 2019 societatea nu a achiziționat acțiuni proprii și nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Nu sunt disponibile date sau notificări privind depășirea procentului de drepturi de vot deținute de acționari în ceea ce privește atingerea sau depășirea pragurilor de deținere menționate de lege.

Consiliul de Administrație

Consiliul de Administrație al AEROSTAR a fost ales pentru o perioadă de patru ani în cadrul sesiunii Adunării Generale a Acționarilor din data de 5 iulie 2016.

Atribuțiile și responsabilitățile Consiliului de Administrație sunt prevăzute în Actul Constitutiv și în Regulamentul intern al Consiliului de Administrație de pe www.aerostar.ro /Relația cu investitorii.

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

Nu există niciun acord, înțelegere sau legătura de familie în legătură cu numirea administratorilor societății. Nu au existat acte de demisie sau de demitere în rândul membrilor Consiliului de Administrație și nici a auditorului.

Nu există niciun litigiu între societate și administratori referitoare la activitatea acestora.

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

Comitetul de audit

În baza prevederilor Codului de guvernanză corporativă coroborat cu prevederile Legii nr. 162/2017 a fost înființat un **comitet de audit** independent format din doi membri numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 19 aprilie 2018.

Atribuțiile Comitetului de audit independent sunt cele prevăzute în Regulamentul propriu de funcționare, aprobat de Consiliul de Administrație, completat cu prevederile Legii nr. 162/2017 și ale Regulamentului UE nr. 537/2014, care se găsește și pe www.aerostar.ro / Relația cu investitorii/Documente de referință.

Din anul 2018, în Aerostar funcționează un Comitet de Audit în conformitate cu prevederile Legii nr. 162/2017 cu privire la auditul statuar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare consolidate.

Comitetul de Audit are rolul de a asista Consiliul de Administrație în realizarea atribuțiilor acestuia privind procesul de raportare financiară, eficacitatea sistemului de control intern de calitate și a sistemului de management a riscului și a auditului intern privind raportarea financiară.

Comitetul de Audit are ca scop:

- să monitorizeze procesul de raportare financiară;
- să monitorizeze auditul statutar al situațiilor financiare;
- să monitorizeze și să evalueze independența auditorului statutar;
- să monitorizeze eficacitatea activității de management al riscurilor;
- să monitorizeze activitatea auditului intern privind raportarea financiară.

Comitetul de Audit îndeplinește atribuțiile legale prevăzute la art. 65 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare consolidate, respectiv:

a) monitorizează procesul de raportare financiară și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;

b) monitorizează eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a entității auditate, fără a încălca independența acestuia;

c) monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate, în special efectuarea acestuia, ținând cont de constatările și concluziile autorității competente, în conformitate cu art. 26 alin. (6) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014;

d) evaluează și monitorizează independența auditorilor financiari sau a firmelor de audit în conformitate cu art. 21-25, 28 și 29 din Legea nr. 162/2017 și cu art. 6 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 și, în special, oportunitatea prestării unor servicii care nu sunt de audit către entitatea auditată în conformitate cu art. 5 din respectivul regulament.

Comitetul de Audit se întrunește în mod periodic, de cel puțin patru ori pe an, precum și în mod excepțional, dacă este cazul.

În realizarea atribuțiilor sale și îmbunătățirea activităților pe care le analizează, avizează, monitorizează, comitetul colaborează cu:

- a) Direcția economică, inclusiv serviciile din structura acesteia;
- b) Serviciul audit intern;
- c) Serviciul control financiar de gestiune;
- d) Conducerea, cu reprezentanții structurilor funcționale din cadrul AEROSTAR.

Codul de conduită și etică al AEROSTAR

AEROSTAR susține principiile și valorile companiei în mod onest, corect și cu integritate și urmărește cu consecvență respectarea celor mai înalte standarde de etică în afaceri, adoptând în mod voluntar de mai mulți ani Codul AEROSTAR de conduită și etică în afaceri. Acest cod este postat pe pagina de internet a societății www.aerostar.ro și face parte din prevederile contractului de muncă.

În măsura în care acest Cod necesită un standard mai ridicat decât cel cerut de practica comercială sau de legile, regulile sau regulamentele aplicabile, noi aderăm la aceste standarde mai înalte. Acest cod este obligatoriu pentru administratori, angajați și este adoptat în toate aspectele care îi privesc pe angajați, cât și față de investitori, clienți, furnizori, reprezentanți ai comunității locale, alți parteneri de afaceri.

Consiliul de Administrație acordă o atenție deosebită respectării principiilor de guvernanță corporativă în scopul asigurării:

- obținerii de performanță în condiții de dezvoltare durabilă a companiei;
- acurateții și transparenței procesului decizional al companiei;
- respectării drepturilor și tratamentului echitabil al acționarilor prin protejarea și punerea în practică a prerogativelor acestora;
- transparenței și accesului la informații prin publicarea periodică a informațiilor financiare și operaționale relevante.

Detaliile despre conformarea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București sunt prezentate ca parte integrantă a prezentului raport.

Gestionarea conflictelor de interese

Membrii Consiliului de Administrație trebuie să notifice Consiliul de Administrație cu privire la orice conflict de interese care a suvenit sau poate surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.

Respectând cerința din Regulamentului intern al Consiliului de Administrație, art. 3.5, toți membrii Consiliului au completat și semnat o Declarație privind Conflictele de Interese aferentă anului 2018.

În urma evaluării făcute, pe baza acestor declarații, s-a constatat că:

- niciun membru al Consiliului nu este membru independent;
- niciun membru nu este în conflict de interese cu poziția pe care o deține în Consiliul de Administrație;
- nu se impun măsuri sau schimbări în Consiliul de Administrație.

Conducerea executivă

AEROSTAR este administrată în sistem unitar, cu delegarea conducerii executive a societății comerciale către Directorul general, dl Grigore FILIP și Directorul financiar, dl Doru DAMASCHIN.

Sistemul de control intern

Sistemul de control intern al AEROSTAR cuprinde următoarele componente:

- Controlul de gestiune
- Controlul bugetar
- Controlling
- Auditul intern

Controlul de gestiune

În AEROSTAR există un departament care îndeplinește atribuțiile controlului de gestiune.

Acesta asigură inventarierea tuturor elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii aflate în evidența companiei.

Activitatea de inventariere s-a desfășurat pe întreg parcursul anului 2018 respectându-se prevederile legale și reglementările proprii.

Rezultatele inventarierilor au fost înregistrate în contabilitatea companiei.

Nu s-au constatat abateri semnificative față de evidențele scriptice.

Controlul bugetar

Controlul bugetar este îndeplinit de responsabilii de buget.

Din punct de vedere al bugetelor, compania este organizată în:

- centre de profit
- centre de cost

În companie sunt definite 19 bugete care au la baza programe de activități corespunzătoare funcțiilor companiei.

Controlul bugetar asigură:

- încadrarea în valorile previzionate a fiecărui indicator bugetat
- fundamentarea eventualelor acțiuni corective

Trimestrial, atât centrele de profit cât și centrele de cost raportează conducerii executive modul de îndeplinire a prevederilor bugetare și caracterul necesar, oportun, eficient, eficace și legal al cheltuielilor pe care le angajează societatea.

Controlling

În AEROSTAR s-a implementat și se dezvoltă continuu conceptul de controlling ca o etapă superioară controlului bugetar.

Controllingul asigură și încadrarea în misiunea și obiectivele strategice ale companiei.

Controllingul asigură, de asemenea, încadrarea în valorile planificate a fluxurilor de trezorerie, analizând periodic necesitatea, oportunitatea și legalitatea încasărilor și plăților efectuate de companie.

Auditul intern

Societatea are organizat Auditul Intern având în componența sa membri înscriși în Camera Auditorilor Financiari din România.

AEROSTAR are organizată activitatea de audit intern potrivit legii, într-un compartiment distinct în structura organizatorică, conform organigramei.

Auditul intern este subordonat direct Consiliului de Administrație și este o activitate independentă și obiectivă de asigurare și consultanță, desemnată pentru a evalua și îmbunătăți operațiunile companiei.

Prin intermediul auditului intern managementul companiei urmărește să se asigure că funcția de control intern instituită funcționează eficient, eficace și suficient pentru a ameliora sau elimina riscurile identificate.

Activitatea de audit intern se structurează în:

- auditul de eficacitate;
- auditul de management;
- auditul operațional;
- auditul de conformitate;
- auditul financiar.

Activitatea auditului intern se desfășoară în baza Programului anual de activitate aprobat de Consiliul de Administrație.

Misiunile de audit intern au confirmat impactul pozitiv al activității de audit intern asupra activității desfășurate în cadrul companiei AEROSTAR.

Auditul intern prezintă periodic rapoarte de audit intern în ședințele Consiliului de Administrație.

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 influentate 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 tratarea riscurilor pentru a minimiza efectele acestora până la un nivel agreeat.

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 pune 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.

Adoptând o abordare integrată a gestionării riscului, **AEROSTAR** marchează apetitul de risc și asigurarea faptului că sistemul robust de administrare a riscurilor corespunzătoare este în vigoare iar riscurile sunt structurate astfel:

Riscul operational, Riscul de credit, Riscul de lichiditate și Riscul de piață.

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 **Riscul privind atingerea valorii cifrei de afaceri**, pentru care gestionarea și atenuarea posibilelor consecințe se bazează pe acțiuni specifice fazelor ciclului P-D-C-A (planificare strategică pe liniile de afaceri, diversificare și programare pe divizii, module și produse, analize periodice la fiecare nivel de conducere, reactualizarea planificării dacă sunt identificate aspecte relevante în contextul organizațional).

Aceste acțiuni conduc la realizarea producției contractate și la menținerea la un nivel redus a **Riscului imobilizării de stocuri** și a **Riscului discontinuității afacerii**, un factor pozitiv definitoriu fiind faptul că firma are implementat un sistem robust de management al producției asistat de sisteme IT adecvate.

Nu există riscuri legate de finanțarea producției, societatea având asigurată funcționarea din fonduri proprii

Societatea are constituite provizioane financiare pentru evenimentele care ar putea să conducă la riscuri pentru activitatea viitoare.

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

Spectrul extrem de variat de furnizori și clienți, de nivel multi-continental, cu care lucrează **AEROSTAR**, face ca **Riscul legal** să devină extrem de important, detaliat și reliefat prin:

- **Riscurile privind schimbările/incertitudinile geopolitice ca urmare a acțiunilor marilor actori globali** (modificările poziției Administrației SUA în domeniul schimburilor economice și al taxelor comerciale aferente, derularea și definitivarea Acordului Brexit dintre Marea Britanie și Uniunea Europeană cu impact potențial pe volumul de vânzări către firmele din UK s.a.),
- **Riscurile aferente competitivității comerciale** acerbe din peisajul contractual concurențial al domeniului aviație, inclusiv concentrarea clienților și
- **Riscurile privind modificările legilor/reglementărilor privind legislația în vigoare** (inclusiv cele de tip anti-trust, anti-corupție, instituirea de embargouri/sanțiuni s.a.).

Tot in cadrul **Riscului legal**, intră si **Riscul legat de respectarea stricta a standardelor contractuale** din domeniile liniilor de afaceri in concordanta cu cerintele legale de Mediu.

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, dezvoltare și alte cheltuieli operaționale în vederea prevenirii și gestionării **riscului operational**, inclusiv pentru eventualitatea apariției **Riscului de leasing**.

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

În plus, **AEROSTAR** urmărește să dispună, prin constituirea de provizioane pentru riscuri și cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care este expusă, luandu-se in calcul inclusiv aparitia posibilelor **Riscuri aferente asociierilor/ parteneriatelor**.

In acest context, accentul este pus pe posibilele sincope in dezvoltarea si derularea unor Programe la care partenerii sa renunte ca urmare a unor evenimente exceptionale sau a unor colaborari la care sa se inregistreze adiacente Programe intarziate, amanate, nementenabile (**Riscul discontinuității ciclului de viață pentru Programe**).

Totodată, prin alocarea resurselor adecvate se are în vedere o monitorizare axată pe diminuarea posibilelor pericole specifice **Riscurilor de atacuri cibernetice**, inclusiv pentru minimizarea **Riscului nefuncționării in siguranță și securitate a sistemului informatic** (sistem ce cuprinde un vital ecart informational de date, cunoștințe, inclusiv experiență/ know-how).

Cu o cultură organizațională puternică si pro-activă in domeniul resurselor umane, prin aplicarea unor programe adecvat bugetate, AEROSTAR atenuază **Riscul legat de mobilitatea crescută a forței de muncă**, și care conduce la costuri suplimentare de identificare a competențelor și de adaptare profesională.

In același timp, monitorizează activitatea personalului pentru a răspunde rapid și focalizat eventualelor evenimente ce țin de **Riscurile psiho-sociale** (atât stresul, cât și acuzația de hărțuire și/sau acuzația de violență la locul de muncă) și de **Riscurile posibilelor pericole sau incidente privind Sănătatea și Securitatea Muncii**, riscuri apreciabil diminuate deoarece compania are un sistem integrat (Calitate-Mediu-Sănătatea și Securitatea ocupatională) de management certificat conform standardelor in vigoare.

Prin respectarea normelor legislative specifice domeniilor de munca și protecție socială, în AEROSTAR nu sunt înregistrate eventuale **Riscuri privind fondurile de pensii**.

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), cunoscând și respectând prevederile specifice **Riscului de asigurare** și fiind atent monitorizate și atenuate eventualele semnale privind influența asupra reputației organizației, **Riscul afectării imaginii** companiei.

Diminuarea și, practic, tendința asimptotică spre zero a **Riscului afectării imaginii** este obținută printr-un set continuu de acțiuni argumentate și conjugate, comunicate conform reglementărilor legale în vigoare, ținând cont de cerințele stakeholderilor și bazate pe rezultatele înregistrate de AEROSTAR.

Riscul de credit (comercial)

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.

Riscul de piață

Riscul de piață este relevat prin **riscul de preț, riscul valutar și riscul ratei dobânzii**.

AEROSTAR este expusă în principal la **riscul de preț** determinat de fluctuațiile prețului materiilor prime și materialelor utilizate în procesele de producție, cauzate de evenimente excepționale (Acordul Brexit cu impact pe aprovizionarea cu material din UK, instituirea unor sancțiuni internaționale cu consecințe pe limitarea posibilității de asigurare cu piese și materiale s.a.), precum și de creșterea costurilor cu taxele specifice pentru importul/exportul de produse metalice(din otel și/sau din aluminiu) în și din SUA.

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 87% 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 tendinței principalelor riscuri și incertitudini pentru următoarea perioadă

Pentru următoarea perioadă, AEROSTAR nu întrevide alte riscuri semnificative, suplimentar față de cele gestionate în perioada curentă și prezentate în continuare:

Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate este atent supravegheat prin sistemul de gestiune aplicat.

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. Sistemele de control intern asigură un management eficace al acestor riscuri.

Riscul de credit: riscul ca AEROSTAR să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un partener este monitorizat prin metodele de management prin programe.

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.

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Calendarul financiar 2019 – următoarele evenimente care vor avea loc:

Prezentarea rezultatelor financiare ale semestrului I din 2019	16.08.2019
Întâlnire cu presa și investitorii interesați pentru prezentarea rezultatelor financiare ale semestrului I din 2019	16.08.2019
Prezentarea rezultatelor financiare la 30 septembrie 2019	08.11.2019

SITUAȚIA FINANCIARĂ- REZUMAT

Elemente de poziție financiară

(mii lei)	30.06.2019	31.12.2018
TOTAL ACTIVE, din care:	498.273	486.801
Active imobilizate	151.221	156.876
Active curente - total, din care:	334.367	318.289
- stocuri	92.283	82.368
- creanțe comerciale și alte creanțe	63.631	68.376
- numerar și echivalente de numerar	178.453	167.545
Alte elemente de activ	12.685	11.636
TOTAL CAPITALURI PROPRII, SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII, DATORII ȘI PROVIZIOANE, din care:	498.273	486.801
Total datorii	55.603	48.872
Total provizioane	106.572	112.551
Subvenții pentru investiții	9.065	10.239
Total capitaluri proprii, din care:	327.033	315.139
- capital social	48.729	48.729
- rezultatul reportat	58.679	58.324
- rezerve	206.632	166.395
- alte elemente de capital (impozit pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii)	(12.681)	(12.195)
- repartizarea profitului pentru rezerve legale	(2.799)	(26.035)
- rezultatul perioadei (profit)	28.473	79.921

Elemente de venituri și cheltuieli

(mii lei)	30.06.2019	30.06.2018
VENITURI TOTALE	193.092	191.661
Venituri din exploatare, din care:	187.975	187.082
– Cifra de afaceri	176.779	160.081
– Venituri aferente stocurilor de produse finite și de producție în curs de execuție	8.907	25.186
Venituri financiare	5.117	4.579
CHELTUIELI TOTALE	(159.023)	(142.216)
Cheltuieli de exploatare, din care:	(156.725)	(139.741)
– Cheltuieli materiale	(64.579)	(66.675)
– Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(60.660)	(56.552)
– Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	(13.066)	(12.440)
– Influența ajustărilor privind activele curente	(10.551)	(5.860)
– Influența ajustărilor privind provizioanele	5.978	16.820
– Cheltuieli privind prestațiile externe	(12.280)	(13.600)
– Alte cheltuieli	(1.567)	(1.434)
Cheltuieli financiare	(2.298)	(2.475)
Profit / Pierdere din exploatare	31.250	47.341
Profit / Pierdere financiară	2.819	2.104
Profit înainte de impozitare	34.069	49.445
Impozit pe profit curent și amânat	(5.596)	(3.895)
PROFIT NET AL PERIOADEI	28.473	45.550

Elemente de Cash-flow

(mii lei)	30.06.2019	30.06.2018
Activități de exploatare:		
• încasări	197.249	160.118
• plăți, din care:	165.043	150.695
~ plăți pentru furnizori și angajați	(131.627)	(123.808)
~ plăți pentru impozite și taxe la Bugetul statului	(33.416)	(26.887)
A. Numerar din activități de exploatare	32.206	9.423
Activități de investiții:		
• încasări, din care:	1.940	1.044
~ rate încasate din împrumuturi acordate	0	2
~ dobânzi încasate din depozite bancare și împrumuturi acordate	1.877	941
~ încasări din vânzarea de imobilizări	13	11
~ dividende încasate de la entități afiliate	50	90
• plăți pentru achiziția de imobilizări	(8.248)	(14.329)
B. Numerar din activități de investiții	(6.308)	(13.285)
Activități de finanțare:		
~ dividende plătite dar neridicate, recuperate	99	0
~ dividende plătite	(15.437)	(34)
C. Numerar din activități de finanțare	(15.338)	(34)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar (A+B+C)	10.560	(3.896)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	167.545	163.886
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	178.453	159.938

PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 6 LUNI 2019

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente / Datorii curente	8,49
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	0
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 180	58
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	1,17

În numele Consiliului de Administrație,

Grigore FILIP

Președinte-Director General

