

S.ROMAERO S.A.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

aferent exercițiului financiar

2015



OPIS

3. RAPORTUL ADMINISTRATORILOR AFERENT EXERCIȚIULUI FINANCIAR 2015
7. EXECUTIE BUGETARĂ IN ANUL 2015
13. DISTRIBUTIA CIFREI DE AFACERI PE PRINCIPALELE PRODUSE SI SERVICII
15. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILĂ
20. MODUL DE SOLUȚIONARE AL ASPECTELOR DESCRISE DE AUDITORUL INDEPENDENT BDO AUDIT SRL ÎN RAPORTUL PENTRU ANUL 2015
21. EVENIMENTE IMPORTANTE ALE ANULUI 2015
22. ROMAERO-ACTIONARI SI ACTIUNI
23. MODUL DE ADMINISTRARE AL SOCIETĂȚII ROMAERO SA
25. GUVERNANTA CORPORATIVĂ
27. MISIUNEA ROMAERO
28. SISTEMUL DE MANAGEMENT AL CALITATII SI MEDIULUI
30. SUSTENABILITATEA ACTIVITĂȚII
32. ACTIVE CORPORALE
33. SISTEMUL DE CONTROL INTERN
33. MANAGEMENTUL RISCURILOR
34. SITUATIA ACTUALĂ
36. SITUATIA DE PERSPECTIVĂ

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR AFERENT EXERCIȚIULUI FINANCIAR 2015

ROMAERO S.A. ("Compania") este persoană juridică română având forma juridică de societate pe acțiuni de tip deschis conform Actului Constitutiv și reglementărilor aplicabile.

Activitatea principală desfășurată de societate este Fabricarea de aeronave și nave spațiale - cod CAEN 3030. Obiectul de activitate secundar conform Actului Constitutiv constă în:

- repararea și întreținerea aeronavelor - cod CAEN (3316);
- servicii de testări și analize tehnice - cod CAEN (7120);
- cercetare – dezvoltare în alte științe naturale și inginerie cod CAEN (7219).

În anul 2015, activitățile principale au constat în lucrări de întreținere și reparatii avioane, constructii aerostucturi, confectii neavionabile. Compania nu a fost implicată în fuziuni sau acțiuni semnificative de reorganizare.

ISTORIC

De la infiintare până în prezent, ROMAERO S.A. a funcționat în condiții de continuitate în industria pentru aviație și apărare. ROMAERO S.A. s-a infiintat în anul 1990, în temeiul prevederilor Hotararii Guvernului Romaniei nr.1213/1990 (Anexa 1, poz.114), prin preluarea integrala a patrimoniului fostei Intreprinderi de Avioane Bucuresti. De la infiintare, Compania a avut ca scop repararea aeronavelor (avioane) civile și militare, precum și construirea unor avioane utilitare. Activitatea Companiei în cei 10 ani anteriori se prezintă după cum urmează:

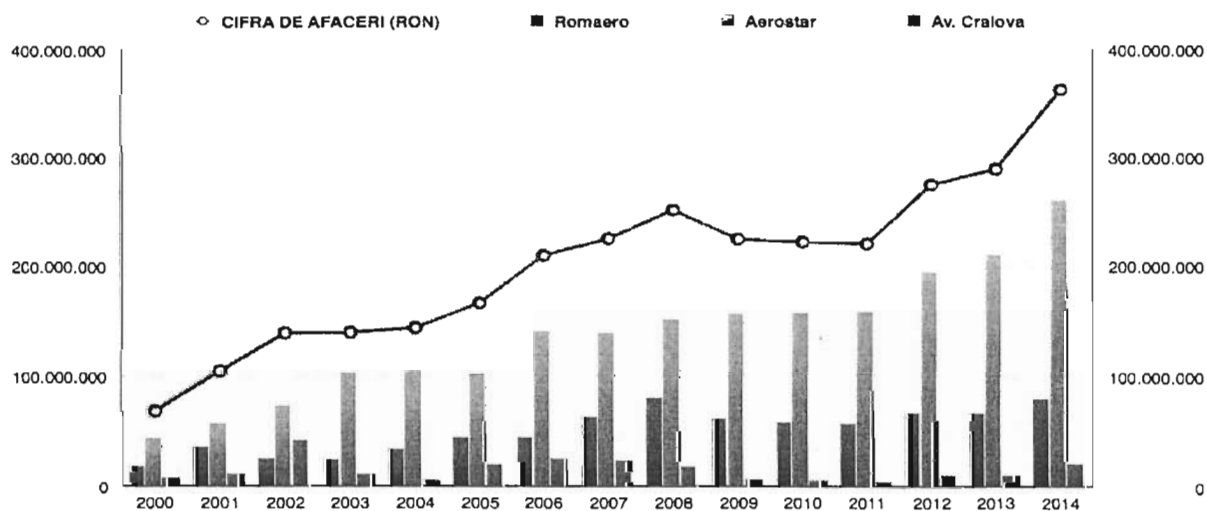
(RON)

An Bilanț	Cifra Afaceri	Profit	Datorii	Active Imobilizate	Active Circulante	Capitaluri Proprii	Angajați (nr. mediu)
2014	80.223.497	(45.029.984)	255.651.289	770.793.640	149.704.465	635.711.908	889
2013	66.305.858	(19.782.390)	214.938.181	774.483.350	180.984.160	705.439.707	921
2012	66.777.369	(46.695.764)	188.168.438	770.509.857	169.654.702	725.222.096	960
2011	57.614.188	397.545	136.925.423	881.895.293	168.792.547	883.503.750	964
2010	58.140.410	520.826	110.881.664	880.857.360	141.693.220	883.301.469	1.068
2009	61.066.892	88.720	90.609.721	912.492.572	121.245.715	918.511.686	1.194
2008	81.127.788	2.287.272	79.634.304	911.274.161	115.524.917	919.404.780	1.259
2007	62.536.633	1.953.053	82.410.953	920.736.482	79.531.269	917.140.455	1.254
2006	44.164.959	(17.752.935)	77.465.445	904.020.406	53.138.087	850.442.688	1.239
2005	43.667.018	275.983	52.868.202	215.740.242	35.603.869	185.982.100	1.110

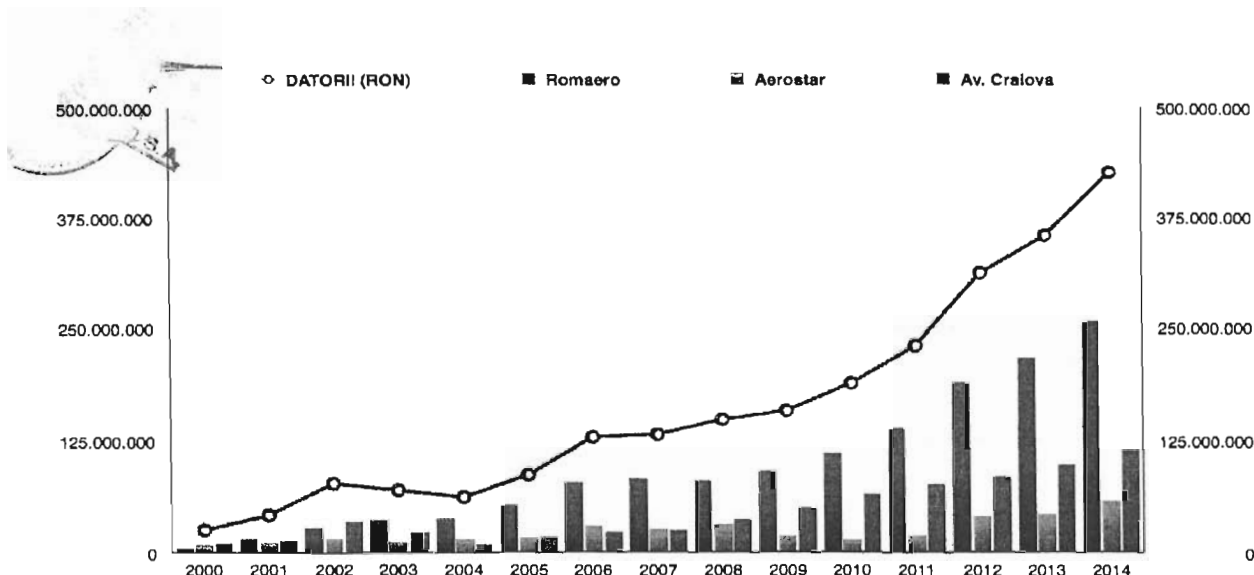
(USD)

An Bilanț	Cifra Afaceri	Profit	Datorii	Active Imobilizate	Active Circulante	Capitaluri Proprii	Curs Mediu RON/US\$
2014	23.953.033	(13.444.997)	76.332.046	230.142.613	44.698.574	189.810.076	3,3492
2013	19.924.234	(5.944.406)	64.586.731	232.724.346	54.383.894	211.977.435	3,3279
2012	19.254.186	(13.463.977)	54.255.360	222.164.194	48.917.220	209.106.192	3,4682
2011	18.898.572	130.402	44.914.198	289.278.781	55.367.233	289.806.387	3,0486
2010	18.295.230	163.890	34.891.489	277.182.215	44.587.061	277.951.310	3,1779
2009	20.026.364	29.095	29.714.681	299.244.119	39.761.493	301.218.035	3,0493
2008	32.207.626	908.044	31.614.714	361.774.648	45.863.241	365.002.493	2,5189
2007	25.647.637	800.990	33.798.529	377.614.109	32.617.508	376.139.300	2,4383
2006	15.722.663	(6.320.020)	27.577.588	321.829.977	18.917.083	302.756.386	2,8090
2005	14.986.793	94.719	18.144.696	74.043.396	12.219.470	63.830.216	2,9137

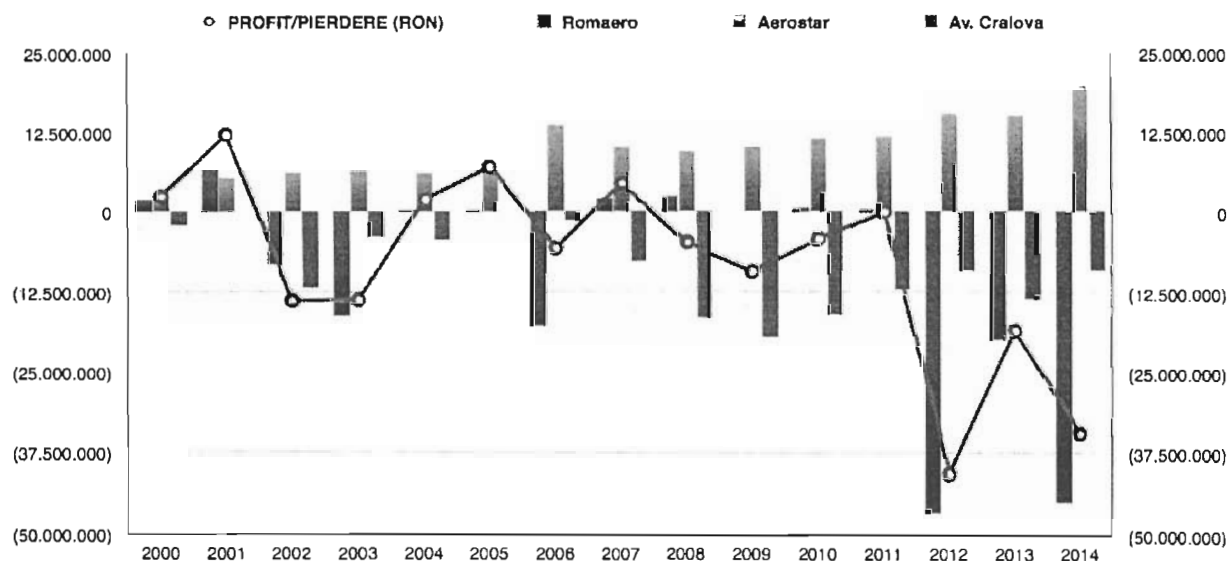
Relativ la industria de profil din România și la principalii competitori naționali ai Companiei, rezultatele înregistrate în ultimii 10 ani reflectă o deteriorare gravă a poziției ROMAERO SA prin scăderea cotei de piață și acumularea de pierderi, în condițiile în care gradul de utilizare a activelor este extrem de redus, iar Compania acumulează datorii într-un ritm accentuat.



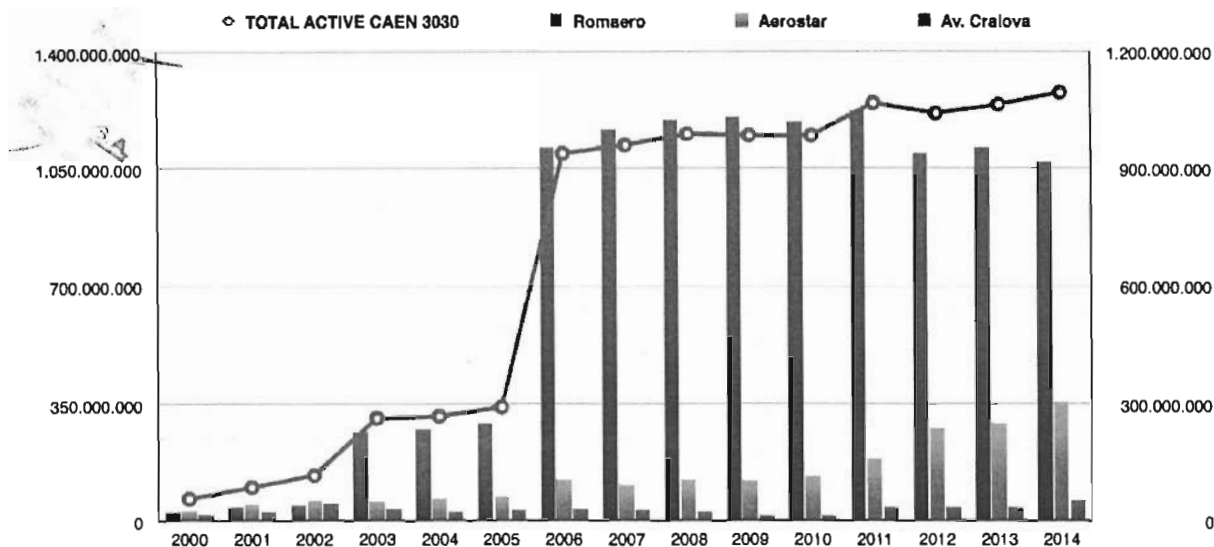
Inabilitatea Companiei de a urma creșterea pieței prin captarea de clienți și/sau contracte noi este dublată de escaladarea datoriilor până la un nivel care influențează în rău întreaga ramură la nivel național, situându-se la un nivel aproape dublu față de cei doi competitori direcți împreună:



O situație deosebit de nefavorabilă poate fi observată și cu privire la rezultatul ultimelor trei exerciții financiare (2012-2014), când pierderile raportate de ROMAERO SA au dezechilibrat decisiv balanța agregată pentru cei trei operatori economici din România specializați în construcția/ repararea/întreținerea avioanelor civile și militare:

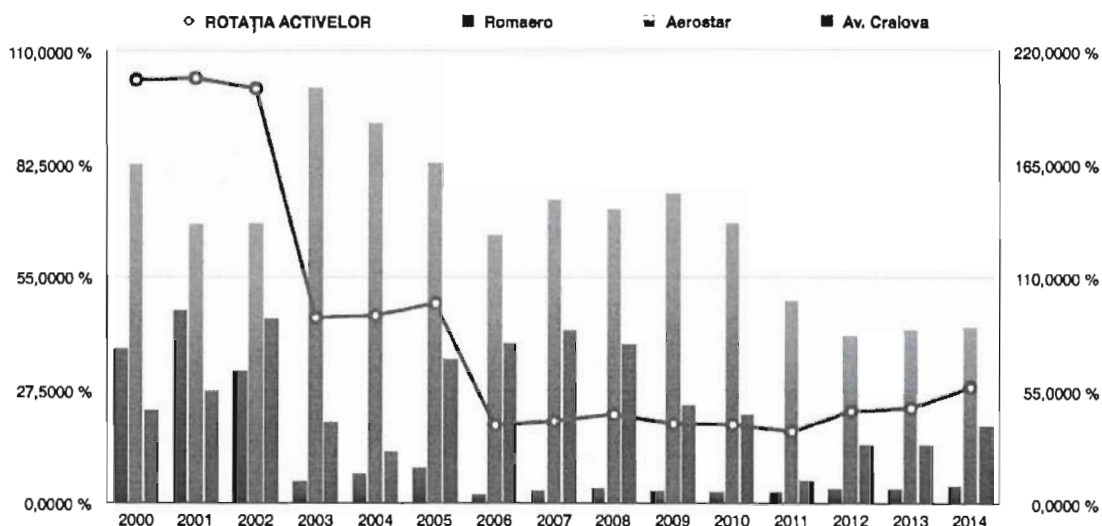


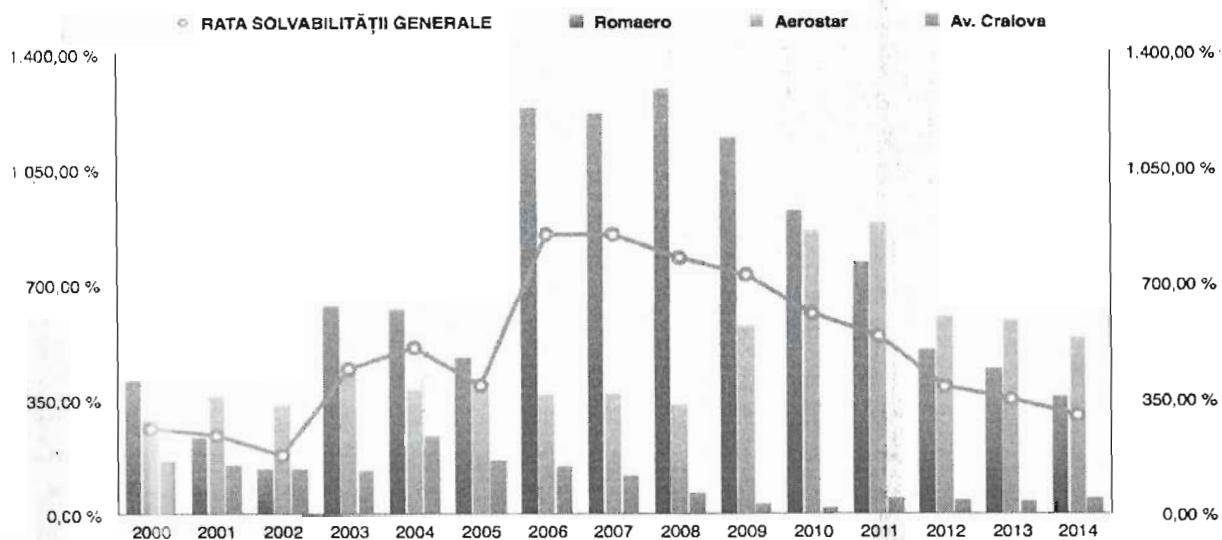
Situația raportată pentru activele ROMAERO SA prezintă particularități care impun efectuarea unei analize asupra modului de evaluare a acestora și asupra strategiei de afectare a activelor pentru activitatea statutară, atât din partea Companiei cât și a acționarului său majoritar - cunoscut pentru nivelul ridicat de implicare în administrarea Companiei și în deciziile manageriale majore.



Localizarea geografica a ROMAERO SA într-o zonă caracterizată prin prețuri ridicate ale terenurilor (Mun. București, Sectorul 1) poate justifica — cel puțin la prima vedere — creșterea valorii activelor în 2006 ca urmare a reevaluării la prețul pieței, coroborat cu ponderea foarte mare a activelor imobiliare în totalul activelor imobilizate deținute de Companie (sau, altfel spus, cu lipsa unor active tehnologice de valoare însemnată). Ulterior, valoarea totală a activelor imobiliare nu a urmărit contracția pieței imobiliare începând cu anul 2008 cu 40-60% ale prețurilor în aceeași zonă.

O eventuală supraevaluare a activelor totale (imobile, stocuri, creanțe) ar crea riscul reflectării unui grad de utilizare a activelor excesiv de redus și unui nivel al ratei solvabilității generale iluzoriu de ridicat față de nivelul în creștere galopantă al datoriilor Companiei:





EXECUTIA BUGETARA IN ANUL 2015

ROMAERO SA a întocmit și publicat Situațiile Financiare ale anului 2015 în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate și prevederile OMFP nr.1.802/2014.

Veniturile totale realizate în 2015 reprezintă sub 65% din veniturile planificate conform Bugetului de Venituri și Cheltuieli. Nerealizarea de peste 35% este cauzată în principal de scăderea activității, în ce privește atât fabricația de aerostururi cât și lucrările de întreținere și reparații, cu ~50,0MRON (~40%) față de BVC. Analiza cauzelor profunde ale acestui nivel nesatisfăcător de activitate a relevat până în prezent deficiențe majore în managementul proceselor de producție (e.g. un consum de manopera de peste 200% / 1.000RON cifră de afaceri față de fundamentarea BVC) și erori grosiere la calcularea unor costuri (supradimensionare peste 150%) în vederea formării prețurilor de ofertare, cu efect de majorare artificială a acestora față de nivelul pieței și cu consecința reorientării unor clienți către companii concurente din România sau din străinătate.

Cifra de afaceri realizată în anul 2015 a scăzut cu 33% față de anul precedent deși piața relevantă din România a înregistrat o creștere de peste 13%, conducând la o variație relativă negativă (restrângere, pierdere) a cotei de piață de ~40%.

Veniturile financiare înregistrate în anul 2015 reprezintă în principal venituri din diferențele favorabile de curs valutar în valoare de ~3,0MRON, mai mari cu 60% față de nivelul planificat. În condițiile unei variații față de 2014 cvasi-nulă pentru cursul mediu de schimb RON/EUR și de ~20% pentru cursul mediu de schimb RON/USD, modul de generare a diferențelor favorabile de curs valutar rămâne de clarificat și nu trebuie trecut cu vederea deoarece veniturile financiare reprezintă aproape 10% din veniturile totale în 2015.

Cheltuielile financiare înregistrate în anul 2015 reprezintă ~17,5% din cheltuielile totale, compuse din dobânzile bancare datorate și cheltuielile din diferențe nefavorabile de curs valutar, mai mari cu ~5,2MRON (+33,12%) față de nivelul planificat. Ca și pentru veniturile financiare, rămân de clarificat cauzele exacte ale acestor abateri substanțiale de la BVC 2015 cu impact considerabil (~15%) în rezultatul exercițiului.

Executia Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2015¹ se prezintă astfel:

— mii lei —

		INDICATORI	Nr. Rd.	BVC 2015 conform HG nr. 375/201 5	Rezultate 2015	%
0	1	2	3	4	5	6=5/4
I		VENITURI TOTALE (Rd.1=Rd.2+Rd.5+Rd.6)	1	131.883	84.881	64,36
		Venituri totale din exploatare, din care:	2	126.980	76.961	60,61
	1	a) subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	3	86	23	26,74
		b) transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	4	4.008	4.006	99,95
	2	Venituri financiare	5	4.903	7.920	161,53
	3	Venituri extraordinare	6	0	0	-
II		CHELTUIELI TOTALE (Rd.7=Rd.8+Rd.20+Rd.21)	7	131.883	118.986	90,22
	1	Cheltuieli de exploatare, din care:	8	116.217	98.131	84,44
	A	Cheltuieli cu bunuri si servicii	9	28.464	21.546	75,69
	B	Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	10	4.920	2.114	42,96
	C	Cheltuieli cu personalul, din care:	11	50.530	48.745	96,47
	C0	Cheltuieli de natură salarială(Rd.13+Rd.14)	12	37.489	36.335	96,92
	C1	Cheltuieli cu salariile	13	35.027	33.913	96,82
	C2	Bonusuri	14	2.462	2.422	98,39
	C3	Alte cheltuieli cu personalul, din care:	15	4.278	4.040	94,43
		- cheltuieli cu plati compensatorii aferente disponibilizarilor de personal	16	0	0	-
	C4	Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete	17	577	367	63,56

¹ Date furnizate de conducerea executivă a ROMAERO SA

	C5	Cheltuieli cu asigurările și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale	18	8.186	8.003	97,76
	D	Alte cheltuieli de exploatare	19	32.303	25.727	79,64
2		Cheltuieli financiare	20	15.666	20.855	133,12
3		Cheltuieli extraordinare	21	0	0	-
III		REZULTATUL BRUT (profit/pierdere)	22	0	-34.105	-

Structura veniturilor din exploatare

INDICATORI	2014		2015	
	mii lei	%	mii lei	%
Venituri din productia vanduta, din vanzarea marfurilor si din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	80.223	93,25	53.806	63,39
Venituri aferente productiei in curs de executie	-20.911	n/a	3.150	3,72
Alte venituri din exploatare	18.066	21,00	15.976	18,83
Venituri din exploatare, exclusiv venituri cf. OUG nr. 95/2002, venituri din provizioane si din ajustari pentru depreciere privind activitatea de exploatare	77.379	90,54	72.932	85,93
Venituri Totale (incl. venituri cf. OUG nr. 95/2002)	85.749	100	84.881	100

Structura cheltuielilor operationale efectuate in anul 2015 se prezintă astfel²:

INDICATORI		Nr. Rd.	Realizat	(%)
Cheltuieli operationale (Rd.2+Rd.50+Rd.57+Rd.91), din care:		1	85.251	100,00
A. Cheltuieli cu bunuri și servicii (Rd.3+Rd.11+Rd.17), din care:		2	21.546	25,27
A1	Cheltuieli privind stocurile (Rd.4+Rd.5+Rd.8+Rd.9+Rd.10), din care:	3	13.640	16,00

² Date furnizate de conducerea executivă a ROMAERO SA

a)	cheltuieli cu materiile prime	4	4.189	4,91
b)	cheltuieli cu materialele consumabile, din care:	5	3.512	4,12
b1)	cheltuieli cu piesele de schimb	6	252	0,30
b2)	cheltuieli cu combustibilii	7	88	0,10
c)	cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	8	1.198	1,41
d)	cheltuieli privind energia și apa	9	4.732	5,55
e)	cheltuieli privind mărfurile	10	9	0,01
A2	Cheltuieli privind serviciile executate de terți (Rd.12+Rd.13+Rd.16), din care:	11	3.258	3,82
a)	cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	12	1.718	2,01
b)	cheltuieli privind chirile (Rd.14+Rd.15) din care:	13	801	0,94
b1)	- către operatori cu capital integral/majoritar de stat	14	168	0,20
b2)	- către operatori cu capital privat	15	633	0,74
c)	prime de asigurare	16	739	0,87
A3	Cheltuieli cu alte servicii executate de terți (Rd.47+Rd.48+Rd.50+Rd.57+Rd.62+Rd.63+Rd.67+Rd.68+Rd.69+Rd.78), din care:	17	4.648	5,45
a)	cheltuieli cu colaboratorii	18	126	0,15
b)	cheltuieli privind comisioanele și onorariul, din care:	19	125	0,15
b1)	cheltuieli privind consultanța juridică	20	3	0,00
c)	cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate (Rd.22+Rd.24), din care:	21	91	0,11
c1)	cheltuieli de protocol, din care:	22	30	0,04
	- tichete cadou potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările ulterioare	23	0	0,00
c2)	cheltuieli de reclamă și publicitate, din care:	24	61	0,07
	- tichete cadou ptr. Cheltuieli de reclamă și publicitate, potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările ulterioare	25	0	0,00
	- tichete cadou ptr. Campanii de marketing, studiul pieței, promovarea pe piețe existente sau noi, potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările ulterioare	26	0	0,00
	- ch.de promovare a produselor	27	61	0,07
d)	Ch. cu sponsorizarea (Rd.29+Rd.30+Rd.31+Rd.32), din care:	28	0	0,00
d1)	ch.de sponsorizare a cluburilor sportive	29	0	0,00
d2)	ch. de sponsorizare a unităților de cult	30	0	0,00

d3)	ch. privind acordarea ajutoarelor umanitare si sociale	31	0	0,00
d4)	alte cheltuieli cu sponsorizarea	32	0	0,00
e)	cheltuieli cu transportul de bunuri și persoane	33	28	0,03
f)	cheltuieli de deplasare, detașare, transfer, din care:	34	282	0,33
	- cheltuieli cu diurna (Rd.36+Rd.37), din care:	35	50	0,06
	-interna	36	21	0,02
	-externa	37	29	0,03
g)	cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	38	284	0,33
h)	cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	39	149	0,17
i)	alte cheltuieli cu serviciile executate de terți, din care:	40	1.251	1,47
i1)	cheltuieli de asigurare și pază	41	770	0,90
i2)	cheltuieli privind întreținerea și funcționarea tehnicii de calcul	42	136	0,16
i3)	cheltuieli cu pregătirea profesională	43	153	0,18
i4)	cheltuieli cu reevaluarea imobilizărilor corporale și necorporale, din care:	44	193	0,23
	-aferente bunurilor de natura domeniului public	45	0	0,00
i5)	cheltuieli cu prestațiile efectuate de filiale	46	0	0,00
i6)	cheltuieli privind recrutarea și plasarea personalului de conducere cf. Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 109/2011	47	0	0,00
i7)	cheltuieli cu anunțurile privind licitațiile și alte anunțuri	48	0	0,00
j)	alte cheltuieli (licente, taxe, acces diverse baze de date, securitatea muncii)	49	2.312	2,71
B Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate (Rd.51+Rd.52+Rd.53+Rd.54+Rd.55+Rd.56), din care:		50	2.114	2,48
a)	ch. cu taxa pt.activitatea de exploatare a resurselor minerale	51	0	0,00
b)	ch. cu redevența pentru concesionarea bunurilor publice și resursele minerale	52	0	0,00
c)	ch. cu taxa de licență	53	0	0,00
d)	ch. cu taxa de autorizare	54	413	0,48
e)	ch. cu taxa de mediu	55	45	0,05
f)	ch. cu alte taxe și impozite	56	1.656	1,94
C. Cheltuieli cu personalul , inclusiv cheltuielile aferente organelor de conducere si control, comisii si comitete (Rd.58+Rd.71+Rd.75+Rd.84), din		57	48.745	57,18

care:				
*C0	Cheltuieli de natură salarială (Rd.59+ Rd.63)	58	36.335	42,62
*C1	Cheltuieli cu salariile (Rd.60+Rd.61+Rd.62), din care:	59	33.913	39,78
	a) salarii de bază	60	23.839	27,96
	b) sporuri, prime și alte bonificații aferente salariului de bază (conform CCM)	61	9.558	11,21
	c) alte bonificații (conform CCM) – prime de pensionare	62	516	0,61
C2	Bonusuri (Rd.64+Rd.67+Rd.68+Rd.69+ Rd.70), din care:	63	2.422	2,84
	a) cheltuieli sociale prevăzute la art. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	64	719	0,84
	- tichete de creșă, cf. Legii nr. 193/2006, cu modificările ulterioare;	65	0	0,00
	- tichete cadou pentru cheltuieli sociale potrivit Legii nr. 193/2006, cu modificările ulterioare;	66	449	0,53
	b) tichete de masă;	67	1.703	2,00
	c) tichete de vacanță;	68	0	0,00
	d) ch. Privind participarea salariaților la profitul obținut în anul precedent	69	0	0,00
	e) alte cheltuieli conform CCM.	70	0	0,00
C3	Alte cheltuieli cu personalul (Rd.72+Rd.73+Rd.74+Rd.74a), din care:	71	4.040	4,74
	a) ch. Cu plățile compensatorii aferente disponibilizărilor de personal	72	0	0,00
	b) ch. Cu drepturile salariale convenite în baza unor hotărâri judecătorești	73	31	0,04
	c) cheltuieli de natură salarială aferente restructurării, privatizării, administrator special, alte comisii și comitete	74	3	0,00
	d) cheltuieli de natură salarială aferente OUG nr. 95/2002	74a	4.006	4,70
C4	Cheltuieli aferente contractului de mandat și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete (Rd.76+Rd.79+Rd.82+ Rd.83), din care:	75	367	0,43
	a) pentru directori/direcțorat	76	145	0,17
	-componenta fixă	77	145	0,17
	-componenta variabilă	78	0	0,00

	b) pentru consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, din care:	79	199	0,23
	-componenta fixă	80	199	0,23
	-componenta variabilă	81	0	0,00
	c) pentru AGA și cenzori	82	23	0,03
	d) pentru alte comisii și comitete constituite potrivit legii	83	0	0,00
C5	Cheltuieli cu asigurările și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale (Rd.85+Rd.86+Rd.87+Rd.88+Rd.89+Rd.90), din care:	84	8.003	9,39
	a) ch. privind contribuția la asigurări sociale	85	5.507	6,46
	b) ch. privind contribuția la asigurări pt.somaj	86	256	0,30
	c) ch. privind contribuția la asigurări sociale de sănătate	87	2.107	2,47
	d) ch. privind contribuțiile la fondurile speciale aferente fondului de salarii	88	133	0,16
	e) ch. privind contribuția unității la schemele de pensii	89	0	0,00
	f) cheltuieli privind alte contribuții și fonduri speciale	90	0	0,00
	D. Alte cheltuieli de exploatare (Rd.92+Rd.93), din care:	91	12.847	15,07
a)	ch. Cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	92	12.824	15,04
b)	cheltuieli aferente transferurilor pentru plata tinerilor absolvenți	93	23	0,03

Menționăm ca specificul activității desfășurată în ROMAERO S.A. îl constituie producția cu materialele de baza puse la dispoziție de client.

Având în vedere costurile foarte mari ale materialelor utilizate în industria aeronautică, precum și imposibilitatea reflectării în evidența contabilă a valorii materialelor avionabile, agregatelor specifice aeronavelor și motoarelor, cifra de afaceri realizată reprezintă în fapt valoarea nou creată.

Acest lucru determină în costurile de producție ale societății o pondere mare a cheltuielilor salariale.

DISTRIBUȚIA CIFREI DE AFACERI PE PRINCIPALELE PRODUSE ȘI SERVICII

În anul 2015 ROMAERO S.A. deține circa 30% din piața internă de fabricație aerostructuri și componente aeronautice și circa 40% din piața internă de reparatii. Cota de piața detinută pe plan internațional de către ROMAERO este sub 1%, conform tabelului următor:

Nr. Crt.	Denumire produs	Cota de piata detinuta (%)		Piete tinta
		National	International	
1.	Fabricatie Aerostructuri	< 30	< 1	Producatorii de avioane/furnizorii de prim rang ce doresc sa isi externalizeze productia catre o facilitate care sa le ofere beneficiul unor costuri scazute; in conditiile in care externalizarea se face catre o facilitate din Europa care indeplineste normele de calitate necesare in domeniul aerospacial (UE, America de Nord, Asia).
2.	Intretinere, Reparatii aeronave	< 40	< 1	Companiile aeriene care au in flota avioane vechi, de tipul B737 si MD82 care necesita un volum important de manopera pentru serviciile de mentenanta/ reparatii (UE, Asia).

Principalele piețe de desfacere:

EXTERN

- S.U.A. – BOEING;
- CANADA – BOMBARDIER;
- ANGLIA – SPIRIT AEROSYSTEMS, FALCO;
- ISRAEL – ELBIT SYSTEMS CYCLONE;
- FRANȚA- NOVAE AEROSPACE INDUSTRY;
- BELGIA-SABCA;
- FINLANDA – PATRIA;
- SUECIA – SAAB;
- SPANIA – ALESTIS;
- AUSTRALIA – IAP AUSTRALIA GROUP;
- POLONIA – FLYBROKERS;
- CEHIA – AEROVODOCHODY;

INTERN

- M.Ap.N.;
- BLUE AIR – AIRLINE MANAGEMENT SOLUTIONS;
- U.A.C.E.;
- ELMET SYSTEMS.

SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Elemente de bilanț și contul de profit și pierderi:

-mii lei-

Indicatori	2014	2015	%
Elemente de bilanț			
1.Active imobilizate, din care:	770.688	760.415	98
-imobilizari financiare	0	0	
2.Active circulante, din care:	149.810	102.523	68
-stocuri	97.084	73.573	75
-creante si decontari	50.864	26.658	52
-disponibilitati	1.762	2.292	130
-titluri de plasament	-	-	
3.Cheltuieli in avans (ct.471)	65	340	523
TOTAL ACTIVE (1+2+3)	920.563	863.278	93
4.Datorii - total, din care:	255.651	297.268	116
-imprumuturi si datorii asimilate	69.470	72.317	104
-datorii comerciale	8.871	6.784	76
-datorii la bugetul consolidat al statului	170.470	203.865	119
-avansuri incasate in contul comenzilor	1.100	1.513	137
-alte datorii	5.740	12.424	216
5.Capitaluri proprii, din care:	635.712	541.067	85
-capital social	15.615	15.615	100

6. Venituri in avans si subventii pentru investitii	26.023	23.245	89
7. Provizioane	3.177	1.698	53
TOTAL PASIVE	920.563	863.278	93

-mii lei-

Indicatori	2014	2015	%
Contul de profit si pierdere			
Cifra de afaceri	80.223	53.806	67
Venituri totale, din care:	85.750	84.881	98
-venituri din exploatare	81.011	76.961	95
-venituri financiare	4.739	7.920	167
-venituri extraordinare	-	.	-
Cheltuieli totale, din care:	130.780	118.986	90
-cheltuieli exploatare	116.104	98.131	84
-cheltuieli financiare	14.676	20.855	142
-cheltuieli extraordinare	-	-	-
PROFIT BRUT/PIERDERE	-45.030	-34.105	75
Impozit pe profit	-	.	-
Rezultat net:			-
- profit	-	.	-
- pierdere	45.030	34.105	75

Principali indicatori economico-financiari sunt prezentați în situația de mai jos:

Denumirea indicatorului	Algoritm de calcul	2014	2015
1.Indicatori de lichiditate			
a)Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,04	0,79
b)Indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid)	Active curente - Stocuri/ Datorii curente	0,37	0,22
2.Indicatori de risc			
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu*100	10,66	13,37
3.Indicatori de activitate			
a)Viteza de rotatie a stocurilor	Cifra de afaceri/Stoc mediu	0,64	0,63
b)Nr. zile de stocare	(Stoc mediu/Cifra de afaceri)*365	567	579
c)Viteza de rotatie debitelor-clienti	(Sold mediu clienti/Cifra de afaceri)*365	51	99
d)Viteza de rotatie a creditelor furnizor	(Sold mediu furnizori/Cifra de afaceri)*365	33	50
e)viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,10	0,07
f)viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total Active	0,09	0,06
4. Indicatori de profitabilitate			
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari/Cifra de afaceri *100	1,50	0,18

Cash - flow :

SITUAȚIA FLUXULUI DE NUMERAR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015

	-lei-	
<i>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</i>	2014	2015
Profit brut (pierdere)	(45.029.985)	(34.105.290)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	3.189.033	12.823.835
Venituri din subventii pentru investitii	(3.357.208)	(2.777.994)
Alte subventii reluate la venituri		
Variatia provizioanelor	9.854.251	(620.607)
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	6.193.425	7.094.972
Diferente de curs valutar activitate finantare. net		6.169.125
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(209)	(168)
Cheltuieli privind activele cedate		
Venituri din vanzarea activelor	(1.860)	
Profit (pierdere) din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	(29.152.553)	(11.416.127)
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(5.992.055)	(4.486.424)
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	(23.697.511)	(19.413.241)
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	58.893.377	29.660.648
Numerar generat din exploatare	51.258	(5.655.144)

Dobanzi platite	(4.933.288)	(775.473)
Numerar net din activitati de exploatare	(4.882.031)	(6.430.617)
<i>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</i>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(308.910)	(1.683.394)
Subventii pentru investitii (Incasari/Plati)		
Alte subventii din exploatare (Incasari/Plati)	5.750.543	11.892.857
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	1.860	
Dobanzi incasate	209	168
Numerar net din activitati de investitie	5.443.702	10.209.631
<i>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</i>		
Variatia imprumuturilor bancare	900.115	(3.248.999)
Numerar net din activitati de finantare	900.115	(3.248.999)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	1.461.786	530.015
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	299.873	1.761.659
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	1.761.659	2.291.674

**MODUL DE SOLUȚIONARE AL ASPECTELOR DESCRISE DE AUDITORUL INDEPENDENT BDO AUDIT SRL
ÎN RAPORTUL DE AUDIT FINANCIAR PENTRU ANUL 2015**

[6] Situațiile financiare conțin sume de încasat de la INCAS, privind programul Clean Sky, având o vechime mai mare de 1 an. Cuantumul și maniera de recuperare a sumei prezentate anterior este în curs de clarificare la data emiterii prezentului raport.

Pentru sumele neincasate aferente anilor 2009 - 2014 ROMAERO S.A. a demarat acțiunile de recuperare a sumei prezentată și a transmis către INCAS Notificarea de plată nr.5784/21.09.2015.

Intrucât până la această dată nu s-au produs efecte favorabile în acțiunea de recuperare a sumei de încasat , rezerva auditorului financiar s-a soluționat prin constituirea unui provizion pentru sumele cu o vechime mai mare de 1 an .

[7] Pozitia financiară „decontări din operații în participație – activ” include debit restant și penalități de întârziere înregistrate în baza contractului de asociere în participație încheiat cu PHOENICIA HOTELS S.A.. Societatea nu a încasat în exercițiul 2015 sume aferente asocierii în participație. Cuantumul și maniera de recuperare a sumei prezentate anterior este în curs de clarificare la data emiterii prezentului raport.

În temeiul Deciziei Consiliului de Administrație al ROMAERO nr. 8/24.06.2014, Serviciul juridic a introdus, la data de 13.08.2014, acțiune privind rezilierea contractului de asociere în participație nr. 005/03.08.2007, pentru neîndeplinirea obligațiilor contractuale asumate.

Întrucât până la această dată nu s-au produs efecte favorabile în acțiunea de recuperare a sumei de încasat s-a soluționat prin constituirea unui provizion .

[8] În cursul exercițiului 2015 au fost înregistrate ajustări ale rezultatului reportat , referitoare în special la ajustări de valoare ale producției în curs de execuție. Fără a afecta rezultatul exercițiului 2015, acest aspect nu asigură comparabilitatea contului de profit și pierdere, rezultatului reportat și valorii nete a producției în curs de execuție al exercițiului 2015 cu cel al exercițiului 2014.

În anii anteriori exercițiului financiar 2015 costurile de regie au fost capitalizate în valoarea producției și lucrărilor în curs în limita costurilor de regie planificate prin bugetul de venituri și cheltuieli anual , indiferent de gradul de încărcare al capacităților de producție efective, de gradul de utilizare al forței de muncă și activelor fixe pentru derularea de activități generatoare de venituri, precum și indiferent de tipologia costurilor astfel înregistrate.

Astfel, urmare auditării situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar 2014 în opinia auditorului aceste cheltuieli ocupau o pondere excesivă în costul de fabricație al stocurilor și producției în curs drept pentru care s-a procedat la modificarea metodei de repartizare a costurilor de regie și înregistrarea unor ajustări de valoare ale producției în curs de execuție.

Modificarea metodei a fost determinată și de necesitatea obținerii de informații mai relevante.

Această rezervă va fi soluționată odată cu întocmirea Situațiilor financiare aferente anului 2016 când va fi asigurată comparabilitatea contului de profit și pierdere, rezultatului reportat și valorii nete a producției în curs de execuție al exercițiului 2016 cu cel al exercițiului 2015.

[9] Datoriile pe termen lung prezentate în situațiile financiare ale Societății includ sume cu scadențe pe termen lung deși au scadențe curente sau întârziate. Subvențiile pentru investiții au fost recunoscute drept sume pe termen lung, fără a distinge sumele de reluat la venituri într-o perioadă de până la 1 an. În baza aspectelor menționate anterior, situațiile financiare nu prezintă datoriile menționate anterior pe termen scurt și nu disting subvențiile pentru investiții de reluat la venituri într-o perioadă de până la un an. Urmare a aspectelor menționate anterior, indicatorii financiari prezentați în notele la situațiile financiare sunt afectați generând un indicator de lichiditate curentă subunitar precum și un indicator al gradului de îndatorare mult diminuat față de cei raportați de Societate.

Soluționarea rezervei Auditorului financiar cu privire la subvențiile pentru investiții a constat în evidențierea distinctă, în exercițiul financiar 2015, a sumelor de reluat la venituri într-o perioadă de până la 1 an , de cele de reluat într-o perioadă mai mare de 1 an.

Soluționarea celorlalte aspecte ale rezervei va fi rezultatul finalizării acțiunilor pe care societatea le-a demarat cu Băncile și Autoritățile Fiscale.

În luarea deciziei Consiliului de Administrație privind finanțarea societății pe termen lung se prezumă că Banca Comercială Română va continua finanțarea ROMAERO SA pe o nouă perioadă de minim 12 luni având în vedere că și în ultimii 5 ani finanțarea a fost prelungită pe perioade de câte 12 luni.

De asemenea , Consiliul de Administrație a avut în vedere și faptul că în ședința Adunării Generale a Acționarilor din data de 05.07.2016, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 4 a fost aprobat " Planul de redresare, reorganizare ,restructurare al ROMAERO SA pentru 12 luni începând cu anul 2016 " care aprobă măsuri privind :

- reducerea datoriilor către bugetul de stat ;
- realizarea programului de investitii ca premiză pentru creșterea și diversificarea portofoliului de comenzi;
- aplicarea noii structuri organizatorice de personal simultan cu concedierea colectivă a 150 de angajați;
- valorificarea prin vanzare a unor active și utilizarea sumelor obținute pentru re tehnologizare.

Realizarea acestor măsuri va crea posibilitatea societății de a continua activitatea curentă evitând o posibilă stare de insolabilitate .

[10] Societatea a înregistrat subvenții aferente programului „Clean Sky”, recunoscute drept subvenții aferente cifrei de afaceri. Fără a afecta rezultatul exercitiului, acest tratament contabil nu este în conformitate cu caracterul subvenției acordate. Aspectul menționat anterior s-a manifestat și în situațiile financiare ale exercițiului precedent .

Soluționarea rezervei Auditorului financiar a constat în reconsiderarea tratamentului contabil al tipului subvenției din subvenții aferente cifrei de afaceri în subvenții aferente altor venituri din exploatare pentru exercițiul financiar 2015 , cu diminuarea corespunzătoare a cifrei de afaceri .

EVENIMENTE IMPORTANTE ALE ANULUI 2015

Plan de redresare 2015

La sfârșitul anului 2014 ROMAERO, împreună cu administratorul special, a întocmit un set de "Propuneri pentru obiective strategice și măsuri de redresare a situației economico-financiare a ROMAERO S.A., aprobate de acționari în ședința AGA din 9.12.2014 , cu aplicabilitate în anul 2015. În această ședință, AGA a solicitat conducerii administrative și executive precum și administratorului special sa întocmească un plan de restructurare și reorganizare care să cuprindă măsuri efective și termene concrete de realizare a acestora, implicațiile economico-financiare ale fiecărei măsuri propuse, în vederea redresării economice a societății și reducerea arieratelor.

La data de 13.01.2015 administratorul special a demisionat; ulterior nu a mai fost numit un alt administrator special.

Începând cu luna octombrie 2015, în Consiliul de Administrație a fost discutat și avizat Planul de redresare, reorganizare, restructurare a S. ROMAERO S.A. și înaintat acționarilor.

Urmare a discuțiilor purtate la Ministerul Economiei, Comerțului și Relațiilor cu Mediul de Afaceri (M.E.C.R.M.A.), Planul de redresare, reorganizare, restructurare revizuit a fost avizat în forma finală de C.A. la data de 25.11.2015 și înaintat A.G.A. la 17.12.2015.

Acționarii întruniți în ședința AGA din 17.12.2016 au amânat discutarea Planului de redresare, reorganizare, restructurare pentru o ședință ulterioară. Totodată, reprezentantul acționarului majoritar M.E.C.R.M.A. în A.G.A. a solicitat contractarea serviciilor unei companii independente, specializată în restructurări și evaluare, în vederea elaborării unui plan strategic de redresare, reorganizare, restructurare.

Demersuri de protecție socială a salariaților disponibilizați

Încă de la sfârșitul anului 2014 ROMAERO a inițiat demersuri către Ministerul Economiei, Comerțului și Relațiilor cu Mediul de Afaceri cu solicitări de sprijin pentru adoptarea unui act normativ care, prin derogare de la prevederile art. 10 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 29/2013, să prevadă începând din anul 2015 posibilitatea acordării venitului lunar de completare prevăzut de O.U.G. nr. 36/2013 pe o perioadă determinată și persoanelor disponibilizate de la ROMAERO.

Începând cu luna februarie 2015, ROMAERO a furnizat datele primare pentru elaborarea Notei de fundamentare a acestui act normativ.

La 4.11.2015 a intrat în vigoare Ordonanța de urgență nr. 51/2015 privind unele măsuri pentru realizarea de investiții la operatorii economici din industria de apărare și pentru modificarea și completarea unor acte normative, act normativ care a creat cadrul legal pentru întocmirea unui plan de disponibilizare la ROMAERO în vederea atenuării impactului social al de concediere colectivă.

Consiliul de Administrație a avizat în data de 22.12.2015 procesul Planul de disponibilizare al ROMAERO și l-a înaintat spre aprobare AGA.

Actionarii, în ședința din 11.01.2016 au amânat aprobarea Planului de disponibilizare propus. Acesta a fost aprobat de acționari în ședința din 05.07.2016.

ROMAERO – ACȚIONARI ȘI ACȚIUNI

ROMAERO este societate comercială cu capital majoritar de stat, forma de organizare juridică fiind de societate pe acțiuni, tranzacționarea valorilor mobiliare ale societății având loc pe " Piața secundară AeRO".

Acțiunile ROMAERO sunt nominative, ordinare, de valoare egală, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în Registrul Acționarilor. Acesta este gestionat de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Conform înregistrărilor de la Depozitarul Central S.A. emitentul ROMAERO este înregistrat cu următoarele date:

- Sediul social: B-dul Ficusului nr.44, sector 1, București;
- Cod Unic de Înregistrare 1576401;
- Numar și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J40/3940/1991;
- Simbol bursier : RORX ;
- Capitalul social subscris și vărsat: 15.615.372,50 lei;
- Număr acțiuni nominative: 6.246.149,
- Valoare nominală a unei acțiuni: 2,50 lei.

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2015 este următoarea:

Nume acționar	Nr acțiuni subscrise	Valoare subscrisă și vărsată (lei)	Pondere
Ministerul Economiei, Comerțului și Relațiilor cu Mediul de Afaceri	3.241.752	8.104.380,00	51,900
Fondul PROPRIETATEA	1.311.691	3.279.227,50	21,000
SIF Muntenia	1.614.693	4.036.732,50	25,851
Alte persoane fizice și juridice	78.013	195.032,50	1,249
TOTAL	6.246.149	15.615.372,50	100,000

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

În anul 2015, Adunările generale ale acționarilor au fost convocate și s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legale și statutare. Ședințele Adunării generale au avut loc în datele :

- 17.februarie 2015 ;
- 23 martie 2015;
- 29 aprilie 2015;
- 07.iulie 2015;
- 26 octombrie 2015;
- 17 decembrie 2015.

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii și nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță pe parcursul anului 2015.

MODUL DE ADMINISTRARE AL SOCIETĂȚII ROMAERO SA

În anul 2015, ROMAERO a fost administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație format din șapte membri .

Nu există o participare directă a administratorilor la capitalul social al societății .

Nu există nici un acord, înțelegere sau legătura de familie în legătură cu numirea administratorilor societății.

Componența Consiliului de Administrație :

Nr. Crt.	Numele si prenumele	Funcția	Perioada	Data nasterii
1.	CHISER Anca-Magdalena	Presedinte C.A.	23.03.2015 – 04.02.2016	15.05.1969
2.	FILIMON Gabriel	Membru C.A.	28.10.2013 - prezent	12.12.1960
3.	BUZATU Florin Danut	Membru C.A.	27.10.2014 - prezent	16.01.1967
4.	GHEORGHE Teodor-Iulian	Membru C.A.	26.07.2012 - prezent	11.01.1977
5.	TRIFA Aurelian Mircea Radu	Membru C.A.	12.12.2013 - prezent	27.04.1961
6.	RUSU Celina Ruxandra	Membru C.A.	02.02.2015 - prezent	06.10.1973
7.	GAVRILESCU Aurelian	Membru C.A.	07.07.2015 – 30.03.2016	20.12.1978

In anul 2015 au avut loc un număr de 21 de ședințe ale Consiliului de Administrație .

Aceștia au delegat atribuții către conducerea executivă a societății.

Componența conducerii executive a societății in anul 2015 a fost:

Denumire funcție	Titular funcție Nume-prenume	Perioada	Termen mandat	Acord, înțelegere	Participare la capitalul societății
Director General Adjunct	Boicu Vasile	14.08.2014 – 14.11.2016	2 ani	Mandat	-
Director Producție	Zainescu Adrian	18.02.2015 - prezent	CIM	-	-
Director Comercial	Puscasiu Luiza	01.08.2015 - prezent	CIM	-	-
Director Economic	Becar Gheorghe	18.02.2015 - prezent	CIM	-	-



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

Membrii Conducerii societății nu sunt implicați în litigii .

INVESTIȚII

Sinteza realizării Planului de Investiții pe anul 2015 se prezintă astfel :

Nr crt	Sursa finantarii	Valoare Totala Mii lei fara TVA	Realizat	Data finalizarii
1	Fonduri proprii	4728,66	94,27	31.12.2015
2	Alte surse	46.928,27	0	31.12.2015
3	Total	51.656,93	94,27*	

*- au fost realizate urmatoarele investitii:

- pistol vopsire in camp electrostatic- 55, 04 mii lei
- aparat apa ultrapure – 8, 26 mii lei
- diverse si nepravazute= 30,97 mii lei

În anul 2015 valoarea investițiilor realizate a fost de 94.270 lei , valoare care a acoperit achiziția de echipamente de măsurare și echipamente aferente activității secției de acoperiri de suprafață și de laborator .


Trebuie subliniat în mod special ca achizițiile efectuate , chiar în valoare mică din lipsa lichidităților , au asigurat trecerea parțial la un nou procedeu de acoperiri de suprafață (anodizare sulfo-tartarică –TSAA) obligatorie în fabricarea de piese pentru programele Airbus (proces care va înlocui , etapizat , anodizarea cromică , obligatoriu a fi eliminată din motive de protecția mediului).

Achizițiile au asigurat menținerea tuturor autorizațiilor pe care le deține Romaero la acest moment ,aceasta fiind de fapt orientarea administrației și conducerii executive în condiții de constrângeri financiare .Putem sublinia că scopurile avute în vedere au fost atinse .

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

În același timp, Sistemul de Guvernare Corporativă al ROMAERO este în conformitate cu prevederile actului constitutiv al companiei și respect dispozițiile legilor nr. 31/1990 și 297/2004 cu modificările și completările la zi și prevederile Regulamentelor C.N.V.M.



Consiliul de Administrație al ROMAERO S.A. acordă o atenție deosebită respectării principiilor de guvernantă corporativă.

STRUCTURI DE GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

- 1. ACȚIONARII - Adunarea Generală a acționarilor;**
- 2. Consiliul de Administrație;**
- 3. Administratorul special ;**
- 4. Conducerea executivă.**

ACȚIONARII - Adunarea Generală a acționarilor

Acționarii își exercită drepturile în cadrul Adunării Generale a Acționarilor („AGA” sau „Adunarea Generală”), care reprezintă cel mai înalt organ decizional al ROMAERO .

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. În anul 2015 au avut loc un număr de 2 sesiuni AGEA și un număr de 4 sesiuni AGOA.

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.

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.

Administratorul special

Pentru perioada de administrare specială și de supraveghere financiară aferentă anului 2015 instituită la ROMAERO prin Ordinul Ministrului Economiei nr. 101/23.02.2004 a fost numit administrator special dl. Mihai Radu Șaptefrați prin Ordinul Ministrului Economiei nr. 41/15.01.2014.

Mandatul d-lui Mihai Șaptefrați a încetat la data de 13.01.2015 ca urmare a demisiei acestuia. De la acea dată nu a fost numit un alt administrator special la ROMAERO .Pe perioada mandatului său, administratorul special a întocmit și depus la Ministerul Economiei - O.P.S.P.I. un Plan de redresare a societății . O.P.S.P.I. nu a comunicat punctul de vedere asupra acestui Plan.

Conducerea executivă

Conducerea executivă asigură desfășurarea activității curente a societății conform delegărilor primite din partea Consiliului de Administrație și în conformitate cu prevederile legale ce îi revin .

MISIUNEA ROMAERO

Actuala ROMAERO s-a constituit inițial, în anul 1920, într-o serie de ateliere de tradiție în Construcția de avioane românești care au fuzionat în anul 1927 și au constituit Atelierului de Reparații Material Aeronautic (A.R.M.A.), care pe parcursul timpului a purtat diferite denumiri: Intreprinderea de Construcții și Reparații Material Aeronautic (I.C.R.M.A.), Intreprinderea de Reparații Material Aeronautic (I.R.M.A.), Intreprinderea de Avioane București (I.Av.B.).

ROMAERO a luat ființă în anul 1990 prin reorganizarea Intreprinderii de Avioane București (I.Av.B.), în temeiul Legii 15/1990 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale, respectiv prin Hotărârea de Guvern nr. 1213/20.11.1990 privind înființarea de societăți comerciale pe acțiuni în industrie .

ROMAERO se află în sectorul producției de apărare, în coordonarea Ministerului Economiei, Comerțului și Relațiilor cu Mediul de Afaceri , este o societate cu caracter strategic care funcționează ca o întreprindere integrată pentru construcție de aeronave și aerostucturi, reparație și întreținere aeronave de transport, civile și militare.

ROMAERO a fost desemnată prin H.G. nr. 375/2003 "Centru National Service pentru aeronave C130 Hercules" și deține cod NATO.

Misiunea stabilită are în vedere următoarele direcții :

- Consolidarea poziției ROMAERO ca subfurnizor de componente și piese, aerostucturi, ansamble, subansamble și echipamente pentru marii fabricanți de avioane din lume, BOEING și AIRBUS.
- Menținerea statutului ROMAERO de furnizor important în domeniul aeronautic pentru Ministerul Apărării Naționale în scopul creșterii cifrei de afaceri ;
- Consolidarea activităților ROMAERO ca furnizor principal de mentenanță pentru avioane civile .

ROMAERO a dezvoltat capacitățile și tehnologiile cerute de piață .

Modelul de afaceri urmat de societate este determinat de cerințele Clienților și evoluțiile de pe piața industriei de aviație și de apărare.

ROMAERO funcționează ca o întreprindere integrată pentru construcție de aeronave și aerostucturi, reparație și întreținere aeronave de transport, civile și militare și reprezintă o marca recunoscută intern și internațional pentru industria de profil.

ROMAERO este lider pe piața aeronautică românească și acționează în calitate de subcontractor al celor mai mari integratori de aviație din lume.

În domeniul reparațiilor, ROMAERO desfășoară activități de întreținere pentru avioane civile și militare. Clienții pe parte civilă sunt companii aeriene interne și internaționale, pentru care ROMAERO execută controale periodice, întreținere generală, întreținere de bază și întreținere la linie. Pe parte militară, ROMAERO prestează servicii de întreținere/ reparații capitale pentru flota de transport a Statului Major al Forțelor Aeriene Române (SMFA).

ROMAERO deține o gamă extinsă de certificări, autorizări internaționale în domeniul specific de activitate.

SISTEMUL DE MANAGEMENT AL CALITĂȚII ȘI MEDIULUI

Sistemul de Management al Calității și Mediului din ROMAERO SA are rolul de a asigura satisfacerea cerințelor clienților și conformarea cu cerințele legale și reglementările aplicabile.


În anul 2015, pe linie de calitate, ROMAERO și-a menținut certificările și autorizările obținute din partea organismelor de certificare/ acreditare, din partea clienților sau altor autorități de reglementare.

Situația tuturor autorizațiilor de funcționare specifice este prezentată în tabelul următor :

APROBĂRI ROMAERO

	Nr. Crt	Autoritatea/ Client	Țara	Certificat nr./ Referința nr.	Emis	Valabilitate pana la
Intretinere si reparatii	1	EASA-ROMANIA (AACR)	Romania - RO (EASA)	RO.145.008	01.01.2017	N/A
	2	FAA	USA	R3OY355N	04.07.2004	29.02.2016*
	3	DCA	Bermuda - BM	BDA/AMO/381	22.01.2014	17.12.2015
	4	SAAU	Ukraine - UA	UA.145.0522	09.09.2011	N/A
Fabricatie (Procese speciale)	5	NADCAP - NDT Nondestructive Test	USA	5374157265	13.06.2006	31.07.2016
	6	NADCAP - CP Chemical Processing	USA	5374162686	23.05.2006	31.07.2016
	7	NADCAP - HT Heat Treating	USA	5374151512	19.07.2006	31.07.2016
Fabricatie (Aprobari clienti - Procese speciale)	8	BOEING http://active.boeing.com/doingbiz/d14426/GetAllProcessors.cfm	USA	BE10050435	14.03.2005	N/A

	9	AIRBUS http://www.airbus.com/tools/airbusfor/suppliers/	UE	204546	15.01.2009	N/A
Fabricatie (Sistemul de Management al Calitatii)	10	IAQG - TUV NORD EN ISO 9001:2008	EU/D	44100090198	20.03.2014	11.03.2016*
	11	IAQG - TUV NORD EN 9100:2009	EU/D	44117090198	20.03.2014	11.03.2016*
Fabricatie (Part 21)	12	EASA-ROMANIA (AACR)	Romania - RO (EASA)	RO.21G.0001	01.01.2007	N/A
APROBARI CLIENTI	13	BOEING	USA	BE10050435	14.03.2005	N/A
	14	AIRBUS	UE	204546	15.01.2009	N/A
	15	SPIRIT AERO SYSTEMS (EUROPE)	UK	SPIRIT/0140	17.04.2006	N/A
	16	BOMBARDIER	Canada - CA	1000014038	12.02.2007	N/A
	17	IAI	Israel -IL	4090/16E/478	25.09.2001	N/A
	18	GULFSTREAM	USA	Approval of Supplier -SP	08.04.2015	08.04.2018
				Approval of Supplier - AP&A	28.02.2013	28.02.2016
	19	BAE SYSTEMS	UK	RALOA/00104/ G	25.04.2013	30.04.2016
20	AERO VODOCHODY	Czech Republic - CZ	AV-007-14	20.05.2014	N/A	
Laboratoare si Centru	21	EASA-ROMANIA	Romania - RO (EASA)	AACR.NDT.B - 02/2004	28.10.2015	01.10.2017

		(AACR)				
	22	EASA-ROMANIA (AACR)	Romania - RO (EASA)	No. B4 - 22/1999	26.06.2014	30.06.2016

*** - In aşteptarea noilor certificate (Audituri efectuate)**

Situația autorizațiilor de funcționare -Mediu este prezentată in continuare :

- Autorizația integrată de mediu :

Autorizația Integrată de Mediu nr. 45/11.11.2009, revizuită la data de 27.11.2014, cu termen de valabilitate: 31.10.2017.

- Autorizația de Mediu pentru întreaga activitate:

Autorizația de Mediu nr. 475 din 26.11.2010 revizuită in data de 29.05.2013, cu termen de valabilitate: 26.11.2020

- Autorizația de Gospodărire a Apelor :

Autorizația de Gospodărire a Apelor nr. 38/9 - B din 19.02.2009 emisă de ANAR – Directia Apelor Arges - Vedea - SGA Ilfov – București, cu termen de valabilitate 31.10.2017 .

- Acord de Preluare ape uzate

Acord de Preluare ape uzate nr. 967/18.11.2010 emis de Apa NOVA Bucurști, cu termen de valabilitate nedeterminat.

SUSTENABILITATEA ACTIVITĂȚII

Evaluarea aspectelor legate de salariații ROMAERO

a) Numărul mediu al salariaților in activitate in anul 2015 a fost de 863 salariați.

Bugetul de Venituri si Cheltuieli pe anul 2015 prevede un număr mediu de 900 salariați in activitate.

Nivelul de pregătire al personalului la data de 31.12.2015:

- Personalul cu studii superioare reprezintă 23,99% din total personal;
- Personalul cu studii medii reprezintă 76,01% din total personal.

Gradul de sindicalizare al personalului inregistrat la 31.12.2015: 86,79%.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricaror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Raportul dintre manager și angajați are la baza prevederile Contractului Colectiv de munca.Nu s-au inregistrat elemente conflictuale.

Analiza schimbărilor structurii organizatorice ROMAERO S.A. - perioada ianuarie – decembrie 2015.

Structuri Organizatorice elaborate in anul 2015:

- Structura organizatorică inregistrată cu nr.8009/04.02.2015

Schimbările în structura organizatorică au constat în principal în reorganizări de activități – prin preluare, redistribuire, comasare, restrângere activități.

La proiectarea structurilor organizatorice s-au avut în vedere :

- φ reducerea circuitului de informații;
- φ acces direct și decizie corelată cu obiectivele funcției;
- φ creșterea eficienței prin decizii operative și acțiuni fluente;
- φ întărirea controlului;
- φ utilizarea resurselor umane, fluidizarea activităților.

În ianuarie 2015 a fost aprobat „Planul de formare și perfecționare profesională pentru anul 2015”. Acesta a fost întocmit pe baza propunerilor primite de la toate structurile organizatorice din ROMAERO.

În conformitate cu acest plan, în anul 2015 Biroul Învățământ a organizat și a coordonat următoarele activități:

ȘCOLARIZĂRI INTERNE:

- Nr. persoane școlarizate: 3.547 (numărul de persoane școlarizate depășește numărul salariaților ROMAERO, întrucât există persoane care au participat la mai multe instruirii în cursul anului 2015).

-Total ore școlarizare: 42.426,5 din care :

- școlarizări care nu au afectat capacitatea de producție a ROMAERO, total ore: 13.411;
- școlarizări desfășurate în sala de instruire care au diminuat capacitatea de producție a ROMAERO (pe perioada instruirii), total ore: 29.015,5.

O pondere de 31,60 % din instruirile interne nu au afectat capacitatea de producție întrucât s-au desfășurat sub formă de instruire practică la locul de muncă.Toate instruirile interne s-au realizat în conformitate cu cerințele de aprobare internă a personalului din ROMAERO , în vederea asigurării programelor de producție.

ȘCOLARIZĂRI EXTERNE:

- Nr. persoane școlarizate: 163
- Total cheltuieli școlarizări externe: 162.806,30 lei la care se adaugă suma de 253.823,70 lei – taxe către Autoritatea Aeronautică Civilă Română pentru autorizări/ emitere/extindere/prelungire valabilitate licențe personal tehnic aeronautic.

Procentual, s-au realizat 81,11% din acțiunile propuse, astfel că s-a atins valoarea țintă a indicatorului de performanță stabilit pentru monitorizarea procesului de formare și perfecționare profesională PS6220 (80%).

De menționat este faptul că în anul 2015 s-a finalizat acțiunea de instruire a personalului tehnic din cadrul Diviziei de Întreținere și Reparații Aeronave și din cadrul Serviciului Inspecție Fabricație pentru diferență avion B737 seria 600/700/800/900 față de avion B737 seria 300/400/500, categoriile B1 și B2 (cursuri teoretice și practice), iar acțiunea s-a concretizat în extinderea licențelor EASA Part 66 cu tipul de avion B737 seria 600/700/800/900 (în total 19 licențe, categoriile B1 și B2).

c) Biroul Învățământ a făcut în 2015 demersurile necesare pentru extinderea cu tipuri de avion a 23 licențe Part 66.

În anul 2015 s-au realizat, pentru personalul ROMAERO, cursuri de calificare în meseria de lăcătuș construcții structuri aeronave (24 absolvenți) și mecanic aviație (25 absolvenți), organizate prin proiectul finanțat din fonduri europene “AEROCALIFICARE”.

ACTIVE CORPORALE

Activele corporale ale ROMAERO S.A.

Capacitățile de producție ale societății sunt amplasate în B-dul Ficusului nr. 44, sector 1, București.

Ele constau în: echipamente de bază în secția de prelucrare a tablelor, echipamente de strunjire și frezare, echipamente pentru tratamente de suprafață și tratamente termice, facilități pentru vopsire (cabina de vopsire și hangar de vopsire).

Atelierele pentru tratamente termice și sudură sunt dotate cu o gamă de echipamente standard.

Atelierele dețin de asemenea echipamente specializate pentru:

- durificare prin călire și răcire în ulei, apă sau glicoli;
- durificare piese mari;
- detensionare structuri sudate.

Gradul de amortizare, pe categoriile importante se prezintă astfel:

Categorie active fixe	Valoarea brută (lei)	Valoare amortizată (lei)	Grad de amortizare %
Construcții și terenuri	749.579.585	9.574.522	9
Echipamente tehnologice și mijloace de transport	45.854.472	33.970.910	74
TOTAL	795.434.057	43.545.432	

În cursul anului 2015 nu au existat probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

Gradul de uzură a proprietăților societății este determinat de durata normală de funcționare a acestora, stabilit conform legislației în vigoare și de durata de funcționare consumată până la 31.12.2015.

Utilajele și echipamentele ROMAERO, utilizate curent în procesele de producție, sunt foarte diversificate, unele prezentând însă un grad avansat de uzură fizică și morală.

Menționăm că la 31.12.2015 societatea are active imobilizate ipotecate în favoarea Băncii Comerciale Române și a Băncii Transilvania.

SISTEMUL DE CONTROL INTERN

Sistemul de control intern al Companiei cuprinde următoarele componente:

- Controlul de gestiune;
- Controlul bugetar;
- Auditul intern.

Controlul de gestiune este realizat prin compartimentul specializat care îndeplinește atribuțiile controlului de gestiune. Activitatea compartimentului se desfășoară pe baza Planului stabilit anual și are în vedere toate gestiunile societății.

Controlul bugetar este îndeplinit de responsabilul de buget și se desfășoară în compartimentul specializat urmărind realizarea execuției bugetare planificate și încadrarea în valorile previzionate a fiecărui indicator bugetat.

Auditul intern are organizată activitatea potrivit legii, într-un compartiment distinct în structura organizatorică, conform organigramei. Auditul intern este subordonat direct Consiliului de Administrație și Conducătorului societății și este o activitate independentă și obiectivă de asigurare și consultanță, desemnată pentru a evalua și îmbunătăți operațiunile societății. Prin intermediul auditului intern managementul companiei urmărește să se asigure că funcția de control intern instituită funcționează eficient și eficace pentru a ameliora sau elimina riscurile identificate. Activitatea auditului intern se desfășoară în baza Programului anual de activitate aprobat de Conducătorul societății. Auditul intern prezintă periodic rapoarte de audit intern managementului societății.

MANAGEMENTUL RISCURILOR

Sistemul de management al riscului din ROMAERO este integrat în activitatea companiei și întregul personal are o responsabilitate generală de a identifica și a raporta riscurile. Obiectivul sistemului de management al riscurilor din cadrul societății este gestionarea expunerilor companiei față de potențialele riscuri. Riscurile strategice și riscurile tip eveniment cu potențial ridicat sunt monitorizate separat, pentru a limita efectele acestora. Managementul riscului este un ciclu continuu, în cadrul căruia toate riscurile (existente și noi) sunt analizate, evaluate și gestionate.

Principalele riscuri identificate și evaluate se prezintă astfel :

- Evaluarea gradului de risc aferent instrumentelor financiare .

Evoluția cursului valutar influențează veniturile societății fapt pentru care apreciem că societatea este expusă riscului valutar.

Creșterea semnificativă a ratei dobânzii poate influența într-o anumită măsură rata profitului, fapt datorat liniilor de credit contractate de societate cu o dobândă variabilă.

Riscul de lichiditate poate apărea din posibilitatea ca unul sau mai mulți clienți să nu își poată achita obligațiile față de societate în conformitate cu termenii contractuali, dar acest risc este diminuat de faptul că:

- partenerii pentru activitatea de fabricație aerestructuri sunt clienți cu bonitate ridicată, acestea punând la dispoziția ROMAERO materialele necesare programelor în regim "fără plată" datorită forței lor de negociere și dorinței acestora de fixare a prețurilor; societatea are în custodie stocuri minime de siguranță de materiale proprietatea clienților create de aceștia;
- în conformitate cu termenii contractuali din contractele de reparații și întreținere aeronave clienții trebuie să plătească în avans 50% din valoarea acestora, iar diferența se achită înainte de plecarea aeronavelor din ROMAERO, iar NRC-urile se plătesc în termen de maxim 30 zile de la facturare;

- termenii contractuali din contractele de prestări servicii și locație garantează buna plată, prin constituirea la data semnării acestora a unei garanții a cărei valoare să reprezinte suma prestației pe trei luni.

De asemenea, riscul de lichiditate poate să apară ca urmare a colaborării în proiecte de dezvoltare de produse aeronautice bazate pe principiul participării la risc („risk sharing”) – noua formă de acceptare ca și subcontractor în proiecte de mare anvergură.

- Riscul de daune este asigurat prin asigurarea de tip Hangarkeepers&Products Liability încheiată anual.
- Riscul operational este riscul producerii unor pierderi sau a nerealizării profiturilor la nivelul bugetat, risc care poate fi determinat de factori interni (derularea inadecvată a unor activități, procese tehnologice necorespunzătoare, probleme de personal) sau factori externi (condiții economice, schimbări în mediul de afaceri, schimbări legislative).
- Riscul de credit este riscul ca ROMAERO să suporte o pierdere financiară ca urmare a neindeplinirii obligațiilor contractuale comerciale de către un client.

SITUATIA ACTUALĂ

În cursul anului 2015 conducerea ROMAERO a realizat următoarele:

- a) Prima etapă de re-proiectare a structurii organizatorice a ROMAERO s-a realizat utilizând metodologia Lean Management cu sprijinul unei firme de specialitate în acest domeniu, și anume prin identificarea proceselor structurate, obiectivelor și indicatorilor de performanță care vor reduce la minim varianta de re-proiectare a structurii organizatorice;
- b) Urmare negocierilor purtate cu furnizorii de utilități s-au obținut reduceri ale tarifelor de peste 10%, precum și termene de plată de 60 zile de la livrare;
- c) S-au renegociat unele tarife pentru încadrarea acestora în limita minimă de profitabilitate .

De asemenea, pe baza analizei situației actuale a ROMAERO , Directorul General Adjunct împreună cu membrii Consiliului de Administrație au supus spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor convocată în data de 07 decembrie 2015 proiectul Planului de redresare-reorganizare-restructurare.

Urmare Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 7 din data de 17 decembrie 2015 s-a solicitat sprijin din partea acționarului majoritar pentru:

1. Stingerea datoriilor restante prin:
 - a) Conversia în acțiuni cu majorarea capitalului social;
 - b) Darea în plată a unor active prin aplicarea prevederilor din Codul de procedură fiscală;
 - c) Vânzarea unor active care nu participă direct la realizarea obiectului de activitate.
2. Dezvoltarea de activități de întreținere avioane de transport C130 Hercules și prin creșterea volumului comenzilor/contractelor încheiate cu M.Ap.N.;
3. Desemnarea prin H.G. a ROMAERO ca centru national/regional de service pentru avionul C27 Spartan;
4. Definirea ca centru local de întreținere de bază avioane civile prin transfer activități ale TAROM;
5. Participare la program Clean Sky II prin asigurare fonduri de cofinanțare – Ministerul Economiei, Comerțului și Relațiilor cu Mediul de Afaceri și/sau Ministerul Cercetării;
6. Alocarea fondurilor necesare pentru anul 2016 în baza art. 10 din OUG nr. 95/2002 privind industria de apărare, cu modificările și completările ulterioare, conform solicitării transmise de ROMAERO pentru un număr mediu maxim de 300 persoane;
7. Garantarea contrapartidelor (ex. Offset pentru aeronava C 27 Spartan);

8. Asigurarea fondurilor necesare investițiilor cu caracter urgent ce trebuie materializate în prima parte a anului 2015 (aproximativ 3, 5 milioane euro);

9. Inceperea procesului de privatizare / creare de societăți mixte având în vedere scrisorile de intenție transmise Ministerului Economiei, Comerțului și Relațiilor cu Mediul de Afaceri de către companii de renume în domeniul aviației (SONACA Belgia, Aerovodochody Cehia).

ROMAERO și-a intensificat continuu eforturile de marketing pentru identificarea unor clienți suplimentari, în vederea realizării volumului de venituri previzionate prin BVC, cu focalizare pe firme capabile să atribuie contracte complexe, cu valoare mare.

În acest sens, pentru fabricația de aerostucturi se are în vedere stabilirea unor relații cu firme care au obligații de contrapartidă pe contracte deja încheiate și cu lucrări efectuate către parteneri din România și în același timp sunt capabile să transmită pachete de lucrări semnificative.

În zona de reparații aeronave se va urmări stabilizarea relației cu actualii clienți, dar și adăugarea de clienți noi prin depunerea unor eforturi susținute în activitatea de marketing.

Piața țintă se polarizează în principal în două zone:

- Pentru serviciile de întreținere/reparații avioane - companiile aeriene (inclusiv "low cost") care au în dotare avioane de tipul Boeing B737/MD82, ATP, Airbus A320, BAE 146/RJ, precum și companiile de leasing care au în flota în special aeronave de tipul A320, B737 și MD-82;
- Pentru fabricarea de aerostucturi - companiile din industria aerospațială localizate în țări cu tariful ratei orare ridicat – Europa de Vest, SUA, Canada, Israel.

Evaluarea activității de cercetare - dezvoltare:

În anul 2015 în ROMAERO s-a derulat următorul program de cercetare – dezvoltare :

Colaborare SFWA – Smart Fixed Wing Aircraft ITD, condus de INCAS și finanțat de Uniunea Europeană – FP7.

În acest program, proiectarea este asigurată de:

- Dassault, iar ROMAERO participă cu proiectarea gabaritelor și SDV-urilor, precum și cu proiectarea tehnologică pentru execuția pieselor primare și a subansamblelor de structură și în final asigură execuția Aerofairing-ului (2 buc.), pe o aripă A340 modificată în vederea testării curgerii laminare (Natural Laminar Flow),
- Airbus Uk (Sitec) iar ROMAERO participă cu proiectarea gabaritelor și SDV-urilor, precum și cu proiectarea tehnologică pentru execuția pieselor primare și a subansamblelor de structură și în final asigură execuția Zonei de Tranzitie- Transition Zone Trailing Edge, Transition Zone Leading Edge, Transition Zone MidBox (cate 2 buc., fiecare), pe o aripă A340 modificată în vederea testării curgerii laminare (Natural Laminar Flow),
- Aernnova, iar ROMAERO participă cu proiectarea gabaritelor și SDV-urilor, precum și cu proiectarea tehnologică pentru execuția pieselor primare și a subansamblelor de structură și în final asigură execuția Vârfului de plan- Wing Tip pod (2 buc.).

Realizarea cu succes a acestui program oferă posibilitatea societății noastre pe de-o parte să devină subcontractor direct pentru AIRBUS și, pe de altă parte posibilitatea participării la următorul program – CLEAN SKY 2 care vizează realizarea prototipului unui elicopter bazat pe rezultatele obținute din programul CLEAN SKY.

În anul 2015 în ROMAERO a conceput și susținut în fața comisiilor de specialiști din Airbus materiale și documentații privind modul de fabricație a componentelor menționate anterior care au fost acceptate în totalitate. De asemenea, pe lângă dispozitive s-au produs piese de avion pentru

componentele menționate anterior (cca 1350 piese). Totodată s-au prezentat periodic materiale în cadrul întâlnirilor trimestriale.



SITUAȚIA DE PERSPECTIVĂ

Elemente de perspectivă privind activitatea ROMAERO

a) Prezentarea și analiza factorilor de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea în 2016 comparativ cu 2015

ROMAERO își desfășoară activitatea în condițiile unei puternice competiții de piață, cu preponderență pe piața externă.

Pentru menținerea societății în zona de competitivitate, ROMAERO a adoptat o serie de măsuri interne imediate pentru reducerea costurilor. Acestea trebuie susținute însă de măsuri cu sprijin extern pe termen scurt, mediu și lung, din partea Ministerului Economiei, Comerțului și Relațiilor cu Mediul de Afaceri în calitate de acționar majoritar.

ROMAERO își intensifică atât acțiunile de reducere a consumurilor privind energia electrică, comunicațiile, transporturile, dobânzile bancare, cât și acțiunile privind activitatea de marketing pentru identificarea unor clienți suplimentari, în vederea realizării volumului de venituri previzionate prin BVC, cu focalizare pe firme capabile să atribuie contracte complexe, cu valoare mare, precum și acțiunile privind renegocierea contractelor în vederea încadrării acestora în parametrii de profitabilitate.

În acest sens, societatea continuă o strategie de renunțare la programele mici, cu venit incert și focalizare pe contracte ferme încheiate pe minim 4 - 5 ani cu clienți precum Boeing, Bombardier Aerospace, Spirit Aerosystems, S.A.B.C.A., etc. care să asigure un flux de numerar lunar constant. De asemenea în strategia de creștere economică se are în vedere atât atragerea de contracte de contrapartidă, aceasta reprezentând cea mai oportună acțiune de completare a portofoliului de comenzi, în condițiile achiziționării de tehnică militară de către Ministerul Apărării, cât și încheiere de contracte ferme cu operatori de zbor civili sau militari, pentru întreținerea și/sau reparația flotelor din dotare, care să asigure o afluire constantă și continuă a aeronavelor.

b) Prezentarea și analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare din ROMAERO S.A. în anul 2016 față de anul 2015

Pentru anul 2016 s-au prevăzut prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli (BVC) următoarele cheltuieli de capital:

- Surse Proprii - 14.892 mii lei;
Previzionarea realizării acestui volum de investiții are ca sursă proprie, amortizarea, care este un element nemonetar, deci ea va fi posibilă doar în măsura identificării/creării lichidităților bănești aferente. Implementarea acestor investiții prevăzute prin BVC ar conduce la creșterea productivității muncii și competitivității produselor fabricate de ROMAERO SA, cu efect direct în creșterea cifrei de afaceri și a valorii adăugate.
- Surse Atrase - 866 mii lei.

Perspectivă de dezvoltare a afacerilor în perioada 2016-2017

Obiectivul principal al ROMAERO este de a continua activitatea ca subcontractor al "leaderilor"/integratorilor pieței mondiale ai domeniului aeronautic prin încheierea de contracte ferme și de a dezvolta activitățile de întreținere și reparații avioane civile și militare, onorând cerințele clienților la termenele stabilite și în condițiile de calitate corespunzătoare.

Acest obiectiv trebuie sprijinit prin obținerea de costuri reduse ca rezultat al productivității muncii și altor măsuri de management.

Intrucât nivelul de calitate necesar al produselor aeronautice pentru menținerea certificării aeronautice este foarte ridicat, competiția între producătorii de aeronave se rezumă în fapt la prețuri, la respectarea termenelor de livrare contractuale și la participarea la risc. Pentru aceasta societatea trebuie să-și dezvolte capacitatea de a fabrica produse noi împreună cu parteneri puternici și să cofinanțeze fabricația, recuperând investiția după vânzarea produselor.

Piața este încă influențată de criza financiară globală manifestată evident începând cu 2008 prin colapsul multor instituții financiare.

Activitatea de întreținere și reparații din cadrul ROMAERO își are ca țintă companiile de leasing care au în flota în special aeronave de tipul B737; MD 80 și A320. Datorită efectelor recesiunii economice asupra operatorilor ce în mod obișnuit apelau la serviciile ROMAERO, activitatea de mentenanță și reparații a înregistrat o scădere în ultimii ani.

Deși afectate într-o mai mică măsură, principalele două mari companii ce activează pe piața aeronavelor de linie – Boeing și Airbus au trecut la implementarea unor programe de creștere a productivității și reducere a costurilor. Acestea se reflectă direct în lanțul de aprovizionare, furnizorii fiindu-le cerută aplicarea unui coeficient anual de reducere a prețurilor care poate ajunge până la 8%. În principiu acest coeficient este aplicabil pachetelor noi de lucrări sau contractelor reînnoite, dar poate fi aplicat și ca urmare a unei renegocieri.

Criza economică a avut efecte profunde asupra modului în care companiile își desfășoară activitatea. Tendința actuală este de reducere a riscului nu numai în faza de industrializare a produsului, ci și pentru promovare și proiectare.

ROMAERO în ceea ce privește partea de întreținere și reparații s-au mulțumit în principal pe cererea pieței Europene. Odată cu modernizarea flotelor majoritatea companiilor aeriene au în dotare aeronave de tipul Airbus 320 și Boeing 737 NG.

ROMAERO are un Sistem de Management al Calității robust, cu multe autorizări, aprobări, certificări și acreditări internaționale și naționale, atât pentru activitățile de Fabricație aerostucturi noi, pentru Procese Speciale cât și pentru Întreținerea și Repararea de aeronave civile și militare de transport.

Pentru derularea activității de producție și întreținere aeronave, în perioada următoare ROMAERO va face eforturi de extindere a domeniului autorizat, certificat cu produse noi (ex. Fabricație aerostucturi: A330; Întreținere aeronave: A320, Procese Speciale noi: Anodizare Borico-Sulfurică).

Pentru perioada 2016-2017 piețele țintă pentru ROMAERO sunt în continuare:

- Companiile aeriene de leasing, care au în flotă avioane de tipul Boeing B737 seriile 100-900, Airbus A320 și MD82 – pentru serviciile de mentenanță/reparații;
- Producătorii de avioane/furnizorii integratori care doresc să își externalizeze producția către o facilitare care să le ofere beneficiul unor costuri competitive; în condițiile în care externalizarea se face către o facilitare din Europa care îndeplinește normele de calitate impuse pentru domeniul aerospațial.

Față de cele prezentate, propunem spre aprobare:

- Situațiile financiare anuale și notele explicative, pentru anul 2015;
- contul de profit și pierdere pentru exercițiul financiar 2015;
- acoperirea pierderii contabile conform Hotărârilor AGA și a prevederilor art.19 alin.(4) din Legea nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Semnături:

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

- Dumitru Remus **VULPESCU** – Președinte
- Gheoghita **AGAFIȚEI** – Membru
- Florin Dănut **BUZATU** – Membru
- Gabriel **FILIMON**- Membru
- Teodor Iulian **GHEORGHE** – Membru
- Mircea Toma **MODRAN** – Membru
- Aurelian Mircea Radu **TRIFA** - Membru

Semnături:

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

- Vasile **BOICU** – Director General Adjunct
- Adrian **ZAINESCU** – Director Producție
- Luiza **PUSCASIU** – Director Comercial
- Gheorghe **BECAR** – Director Economic
- Elena **ANDREI** – Contabil Șef



vedea semnatura pe pag. 37

