

ROMAERO

RAPORT SEMESTRIAL
— 2019 —



CUPRINS RAPORT SEMESTRIAL

- I. RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE LA 30 IUNIE 2019
- II. RAPORTAREA CONTABILĂ SEMESTRIALĂ ÎNCHEIATĂ LA DATA DE 30 IUNIE 2019
- III. DECLARAȚIA CONDUCERII ROMAERO S.A.

Dată raport:

Denumirea entității emitente: ROMAERO S.A.

Sediul social: B-dul Ficusului, Nr. 44, Sector 1, București

Numărul de telefon/fax: 021.599.41.04/ 021.599.41.05

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1576401

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/3940/1991

Capital social subscris și vărsat: 17.368.942,50 Lei

Cod LEI: 254900BVE55BYPKDDY46

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București - sistemul alternativ ATS (AeRO) simbol „RORX”

Către: Bursa de Valori București

Autoritatea de Supraveghere Financiară

Ref.: Raport curent conform prevederilor din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare

Eveniment important de raportat:

Raportul semestrial aferent perioadei 1 ianuarie - 30 iunie 2019

Societatea ROMAERO S.A. (“ROMAERO”) informează acționarii și investitorii cu privire la publicarea Raportului semestrial aferent perioadei 1 ianuarie - 30 iunie 2019, întocmit în conformitate cu prevederile art. 65 și 66 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

ROMAERO S.A.

B-dul Ficusului, Nr. 44, Sector 1, București, România; Tel +4021 599.41.04, Fax +4021 599.41.04;

Nr. ordine Registrul Comerțului: J40/3940/1991, Cod unic de înregistrare: 1576401,
Capital social subscris și vărsat: 17.368.942,50 Lei

Cod LEI: 254900BVE55BYPKDDY46

office@romaero.com, www.romaero.com

Baza raportului:

**Anexa 14 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018
privind emitenții de instrumente financiare și
operațiuni de piață**

Data raportului:

Denumirea emitentului:

ROMAERO S.A. ("ROMAERO")

Sediul social:

București, str. Ficusului, nr. 44, Sector 1

Număr de telefon/ fax:

+4021 599.41.04

Web/ Email:

office@romaero.com, www.romaero.com

Codul unic de înregistrare la O.R.C.:

1576401 atribut fiscal RO

Număr de ordine în Registrul Comerțului:

J40/3940/1991

Cod LEI:

254900BVE55BYPKDDY46

Capital social subscris și vărsat:

17.368.942,50 lei

Piața reglementată pe care se

tranzacționează valorile mobiliare emise:

***Bursa de Valori București - sistemul
alternativ ATS (AeRO) simbol „RORX”***

Principalele caracteristici ale valorilor
mobiliare emise:

6.947.577 acțiuni cu valoarea nominală de 2,50 lei/acțiune, în forma dematerializată, nominative, ordinare, indivizibile, cu drepturi de vot egale, liber tranzacționabile la Bursa de Valori București sub simbolul ROMAERO din data de 15.01.1997.

Reglementări contabile aplicabile:

Ordinul nr. 1802/2014 privind aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate

Moneda de raportare:

Leul românesc (RON) – toate sumele prezentate sunt în RON, dacă nu este indicat altfel

Perioada raportată:

Semestrul I al exercițiului financiar 2019

INTRODUCERE

Raportul Consiliului de Administrație al ROMAERO S.A. pentru primul semestru al 2019 prezintă evenimentele și tranzacțiile semnificative pentru înțelegerea modificărilor în poziția financiară și performanța companiei, ce au avut loc în perioada ianuarie – iunie 2019.

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1.1. Performanța financiară

În primele 6 luni ale anului 2019, ROMAERO a înregistrat o pierdere de 32.336.246 lei. Principalii indicatori ai contului de profit și pierdere sunt prezentați în tabelul de mai jos:

Indicator (Mii Lei)	Semestrul I An 2019		Creștere/scădere (%)
	Planificat	Realizat	
Venituri din exploatare	28.965	53.566	84,93
Cheltuieli de exploatare	61.130	81.368	33,11
Venituri financiare	4.142	5.194	25,40
Cheltuieli financiare	6.845	9.729	42,13
Cheltuiala cu impozitul pe profit, netă	-	-	-
Profit net (pierdere)	(34.868)	(32.336)	Nota *)

Nota *) Societatea a realizat o reducere cu 7,18% a pierderii bugetate.

1.2. Variația principalelor elemente de poziție financiară la 30 iunie 2019 este prezentată mai jos:

Indicatori (lei)	31 decembrie 2018	30 iunie 2019	Creștere/scădere (%)
Active imobilizate	815.308.545	814.803.186	-0,06
Active circulante	72.707.660	69.472.398	-4,45
Cheltuieli în avans	293.099	1.145.654	290,88
Total Active	888.309.304	885.421.238	-0,37
Datorii pe termen lung	-	-	-
Datorii curente	458.188.674	496.469.146	8,35
Total datorii	458.188.674	496.469.146	8,35
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli, precum și venituri în avans	33.944.042	25.139.788	-25,94
Capitaluri proprii	396.176.588	363.812.304	-8,17
Total Pasive	888.309.304	885.421.238	-0,37

Activele imobilizate au înregistrat o scădere cu 0,06% față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2018 ca urmare a uzurii provenite din utilizarea normală. Societatea nu a efectuat înstrăinări sau alte acte de dispoziție cu efect pe termen lung asupra unor active imobiliare.

Activele circulante au înregistrat o scădere cu 4,45% față de 31 decembrie 2018 datorită livrării unor comenzi complexe cu durata de peste 1 an în activitatea de întreținere și reparații aeronave militare, creșterii cu 10% a numerarului disponibil în bănci, precum și a scăderii creanțelor.

Cheltuielile în avans înregistrate la 30.06.2019 reprezintă 66% din valoarea totală a impozitelor locale datorate pentru anul 2019.

Datoriile curente au crescut cu 8,35% față de valorile de la 31 decembrie 2018.

Activele imobilizate reprezintă 92,02% din activele totale la 30.06.2019 față de 92,58% la 30.06.2018.

1.3. ELEMENTE DE BILANȚ

-Lei-

Denumirea elementului	Sold la 31.12.2018	Sold la 30.06.2019	(%)
A	1	2	3=2/1
TOTAL ACTIVE, din care:	888.309.304	885.421.238	99,67
Active imobilizate	815.308.545	814.803.186	99,94
Active circulante, din care:	72.707.660	69.472.398	95,55
<i>Stocuri</i>	40.085.206	37.316.207	93,09
<i>Creanțe comerciale și alte creanțe</i>	24.772.543	23.464.963	94,72
<i>Casa și conturi la bănci</i>	7.849.514	8.691.228	110,72
Cheltuieli în avans	293.099	1.145.654	390,88
TOTAL CAPITALURI PROPRII, DATORII ȘI PROVIZIOANE, din care:	888.309.304	885.421.238	99,67
Datorii totale	458.188.674	496.469.146	108,35
Provizioane	11.949.165	8.107.012	67,85
Subvenții pentru investiții	21.994.877	17.032.776	77,44
Total capitaluri proprii, din care:	396.176.588	363.812.304	91,83
Capital social	17.368.942	17.368.942	100
Rezerve din reevaluare	802.410.252	802.410.252	100
Rezerve	6.247.877	6.247.877	100
Rezultat reportat	(394.541.545)	(429.878.521)	108,96
Rezultatul la sfârșitul perioadei de raportare	(35.308.938)	(32.336.246)	91,58

În semestrul I al anului 2019 s-au constituit provizioane pentru deprecierea activelor circulante în valoare totală de 6.586.122 lei.

În această perioadă politicile contabile aplicate la constituirea provizioanelor sunt:

- ajustările pentru deprecierea creanțelor - clienți cu o vechime mai mare de 1 an sunt constituite la un nivel de 100% din valoarea totală a acestor creanțe.

1.4. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicatori (lei)	Semestrul I An 2018	Semestrul I An 2019	(%)
Cifra de afaceri netă	36.756.417	49.166.676	133,76
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	4.791.357	(5.618.805)	N/A
Venituri din subvenții de exploatare	8.195.524	8.892.911	108,51
Alte venituri din exploatare	1.710.382	1.125.406	65,80
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	51.453.680	53.566.188	104,11
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	4.230.714	8.995.024	212,61
Alte cheltuieli materiale	1.141.691	583.134	51,08
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	2.826.695	4.167.029	147,42
Cheltuieli privind mărfurile	4.239.140	3.648.494	86,07
Reduceri comerciale primite	7.696	0	N/A
Cheltuieli cu personalul	26.857.050	37.804.989	140,76
Salarii și indemnizații	25.931.401	36.282.350	139,92
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	925.649	1.522.639	164,49
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	3.640.560	4.331.359	118,98
Ajustări de valoare privind activele circulante	5.167.011	6.585.973	127,46
Alte cheltuieli de exploatare	14.662.503	19.094.579	130,23
Ajustări privind provizioanele	(1.829.925)	(3.842.153)	209,96
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	60.927.742	81.368.428	133,55
PIERDEREA DIN EXPLOATARE	(9.474.063)	(27.802.240)	293,46
Venituri din dobânzi	202	239	118,32
Alte venituri financiare	5.230.013	5.194.321	99,32
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	5.230.215	5.194.560	99,32
Cheltuieli privind dobânzile	2.651.756	3.105.377	117,11
Alte cheltuieli financiare	7.237.723	6.623.189	91,51
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	9.889.479	9.728.566	98,37
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)	(4.659.264)	(4.534.006)	97,31
VENITURI TOTALE	56.683.895	58.760.748	103,66
CHELTUIELI TOTALE	70.817.222	91.096.994	128,64
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)	(14.133.327)	(32.336.246)	228,79
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE	(14.133.327)	(32.336.246)	228,79
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE REVIZUIT(Ă)	(14.133.327)	(32.336.246)	228,79%

Veniturile aferente costului producției în curs de execuție (variația stocurilor) înregistrează o scădere de cca. 10 milioane lei față de 30.06.2018 ce reflectă în principal livrarea unor comenzi complexe cu durată de 1-3 ani în activitatea de întreținere și reparații aeronave militare. Prețul încasat pentru aceste comenzi este unul din elementele de creștere a cifrei de afaceri nete în semestrul I 2019 cu peste 30% față de semestrul I 2018.

Veniturile din subvenții de exploatare au înregistrat o creștere de cca 9% față de 30.06.2018 datorită creșterii gradului de angajare și de absorbție de fonduri europene în programe de cercetare-dezvoltare din domeniul științelor aerospațiale.

Indicatorul **alte cheltuieli materiale** înregistrează o scădere de cca 48% față de sem I 2018, reflectând folosirea mai eficientă a resurselor materiale.

Ajustările de valoare privind activele circulante au crescut cu cca 27% (de la 5,1 milioane lei în semestrul I 2018 la 6,6 milioane lei) ca urmare a calculării, facturării și provizionării în grad de 100% a creanțelor comerciale la zi asupra unor debitori în faliment.

Indicatorul **alte cheltuieli financiare** a scăzut cu cca 8% de la 7,2 milioane lei în semestrul I 2018 la 6,6 milioane lei, în principal ca urmare a influenței favorabile a cursului de schimb valutar RON/USD, mai accentuată în Sem. I 2019 față de Sem. I 2018.

1.5. Principalii indicatori prezentați comparativ cu semestrul I al anului precedent

Tabel 1.5.1.

- Mii lei -

4Nr. crt.	Denumire indicator	Realizat Sem I 2018	Semestrul I 2019		(%) 4=3/2	(%) 5=3/1
			Planificat cf BVC	Realizat		
A	B	1	2	3	4	5
1.	Venituri totale:	56.684	33.106	58.761	177,49	103,66
1.1	Venituri din exploatare:	51.454	28.965	53.566	184,93	104,10
1.1.1	- Producția vândută	36.756*)	34.366*)	49.167*)	143,07	133,77
1.1.2	- Venituri af. OUG nr.95/2002, respectiv Legii 232/2016	1.036	3.284	3.431	104,48	331,18
1.2	Venituri financiare	5.230	4.142	5.194	125,40	99,31
2.	Cheltuieli totale:	70.817	67.974	91.097	134,02	128,64
2.1	Cheltuieli de exploatare	60.928	61.130	81.368	133,11	133,55
2.2	Cheltuieli financiare	9.889	6.845	9.729	142,13	98,38
3.	Rezultatul brut - pierdere	-14.133	-34.868	-32.336	92,74	228,80
4.	Cheltuiala totală la 1.000 lei venituri totale	1.249,33	2.053,22	1.550,30	75,51	124,09
5.	Cheltuiala de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	1.184,13	2.110,48	1.519,02	71,98	128,28

*) - cifra nu cuprinde variația stocurilor aferentă perioadei

Factorii principali care au influențat nefavorabil rezultatul perioadei sunt:

Lipsa hotărârii A.G.A. privind demararea procedurii de dare în plată pentru activele excedentare, ca urmare a absenței Ministerului Economiei de la ședința convocată în acest scop, a generat în continuare cheltuieli companiei cu accesoriile fiscale și cu costurile activelor excedentare. Acestea au crescut cu cca 20%;

Lipsa oportunităților de implicare a ROMAERO S.A. (și a altor operatori din industria de apărare) în producția și/sau mentenanța unor produse de tehnică specială aferente programelor de înregistrare ale M.Ap.N. aprobate de parlamentul României în decembrie 2016 sau anunțate ulterior, care nu au demarat până în prezent în condițiile în care ROMAERO S.A. a semnat cu Raytheon Memorandum de Înțelegere pentru Patriot și a investit în semestrul I al anului 2019 peste 5,7 milioane lei, pentru asigurarea forței de muncă necesară și pregătirea acesteia, reprezentând o creștere cu cca 21%;

Ca urmare a creșterii volumului de activitate direct productivă ce se desfășoară în cadrul ROMAERO, în anul 2019 și în anii următori se impune creșterea numărului de personal specializat pentru producția și/sau mentenanța unor produse de tehnică specială drept pentru care numărul mediu de personal a crescut de la 756 salariați în Sem. I 2018 la 909 pers. în Sem. I 2019 și păstrează tendința de creștere; Câștigul salarial mediu brut a crescut cu cca 29%, de la 4.738 lei în Sem I 2018 la 6.105 lei în Sem I 2019;

Aplicarea prevederilor H.G. 937/2018, precum și cele ale CCM au influențat creșterea cheltuielilor cu personalul cu cca. 20%;

Primirea sumei de o (zero) lei din suma de 9 milioane lei solicitată de ROMAERO S.A. pentru investiții în aplicarea prevederilor art.13 din Legea nr.232/2016 și aprobată de Ministerul Economiei la nivelul sumei de 1,5 milioane lei pentru investiții pe care nu a primit-o ca urmare a neprezentării reprezentantului Ministerului Economiei la A.G.O.A. de aprobare a acesteia fapt ce a cauzat o întârziere de cel puțin 1 an în obținerea veniturilor suplimentare generate de noile investiții preconizate, dar imposibil de efectuat, precum și în realizarea creșterii de eficiență economică generată de aceleași investiții;

Creșterea cheltuielilor cu utilitățile în semestrul I 2019 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2018 de cca 47% este influențată în principal de:

- creșterea consumului de gaze naturale cu cca 13% în condițiile în care tarifele au crescut cu 33%;
- creșterea tarifelor pentru energia electrică cu 34%;

Creșterea cheltuielilor cu amortizarea ca urmare a reevaluării cladirilor și construcțiilor speciale, precum și a punerii în funcțiune a investițiilor efectuate în anul 2018 cu cca. 19%.

Tabel 1.5.2. (Lei)

INDICATORUL	Sem I 2018	Sem I 2019	(%)
1.Venituri operationale - total, din care:	48.707.250	49.009.476	100,62
1.1.Cifra de afaceri	36.756.417	49.166.676	133,76
1.2.Venituri af. costului productiei in curs de executie	4.791.357	(5.618.805)	N/A
1.3. Venituri din subventii de expl. - proiectul Clean Sky	7.134.726	5.454.180	76,45
1.4. Venituri din subventii de expl. - proiectul COMOTI	24.750	7.425	30,00
2.Cheltuieli operationale - total, din care:	24.167.076	27.299.613	112,96
2.1.Cheltuieli directe	12.578.776	13.826.633	109,92
2.2.Cheltuielile indirecte capitalizate in costul de productie	11.588.300	13.472.980	116,26
3. Rezultatul brut operational (1-2)	24.540.174	21.709.863	88,47
4. Alte venituri din exploatare - total, din care:	2.746.430	4.556.712	165,91
4.1.Venituri din subventii de expl af OUG95/02&Legii 232/16	1.036.048	3.431.306	331,19
4.2. Venituri din subventii pentru investitii	1.125.531	1.058.499	94,04
4.3. Alte venituri de exploatare	584.851	66.907	11,44
5. Alte cheltuieli de exploatare - total din care:	29.783.021	46.993.636	157,79
5.1. Cheltuielile indirecte inregistrate direct pe rezultat	19.824.140	30.479.938	153,75
5.2. Cheltuieli de natură salarială af. Legii 232/16	1.036.048	3.431.306	331,19
5.3. Cheltuieli privind accesoriile	8.922.833	13.082.392	146,62
6. Ajustari de valoare privind activele imobilizate	3.640.560	4.331.359	118,98
7. Ajustari de valoare privind activele circulante	5.167.011	6.585.973	127,46
8. Ajustari privind provizioanele	-1.829.925	-3.842.153	209,96
9.Rezultatul din exploatare - pierdere (3+4-5-6-7-8)	(9.474.063)	(27.802.240)	293,46

Rezultatele înregistrate la 30.06.2019, privite din perspectiva administratorilor și managementului, confirmă cele două aspecte esențiale reliefate cu ocazia raportării precedente și anume:

1. ROMAERO S.A. este o întreprindere viabilă cu un potențial ridicat de redresare, concretizat deja printr-o creștere a cifrei de afaceri cu 29% chiar din primul an al procesului de redresare-reorganizare și cu cca. 34% în semestrul I al anului 2019 față de sem I 2018.

2. Întrucât începerea procesului de redresare în 2017 a găsit compania depopulată (circa 700 salariați pe o platformă industrială în suprafață de circa 34 hectare), creșterea numărului de personal este absolut necesară pentru a menține ritmul de creștere a gradului de utilizare a activelor productive. Se estimează că, păstrând în ansamblu profilul industrial actual al operatorului economic și reconstruind echilibrul tehnico-economic între tipurile de activități din sectoarele producție industrială și, respectiv, servicii, nivelul maxim de eficiență poate fi obținut cu un număr de 1.200-1.300 salariați cu vârsta medie de 44-46 ani și cu activele productive critice (hangare, hale de producție, laboratoare, birouri, depozite, platforme de manevrare aeronave, diverse anexe, circulații, teren neconstruit necesar pentru dezvoltare pe termen lung etc.) amplasate pe o suprafață a platformei industriale de 17-18 hectare. 4. ROMAERO a păstrat active excedentare, neproductive, care generează costuri însemnate (a se vedea amortizările în valoare

de peste 13 milioane lei anual dintre care doar o mică parte este aferentă unor investiții efectuate în ultimii cinci ani).

3. Principala cheltuială de exploatare ce grevează rezultatul companiei fără a fi asociată activității curente o reprezintă costurile accesorii ale datoriilor bugetare istorice acumulate în ultimii 10 ani. Valoarea acestor costuri accesorii a fost de circa 19,6 milioane lei în anul 2018, iar în primul semestru al anului 2019 este de peste 11,7 milioane lei, valoarea pentru 2019 putând ajunge la cca. 20 milioane lei dacă nu vor fi aplicate măsuri eficiente de stingere a datoriilor istorice (de exemplu, ajutor de stat specific industriei de apărare, preluarea de active excedentare în contul unor datorii, valorificarea altor active excedentare etc.) de către organele de conducere cu atribuții în acest sens potrivit legii (AGA) și/sau de către ANAF. În practică s-a manifestat o imposibilitate de colectare efectivă la valoarea nominală a unor creanțe bugetare acumulate în perioade de timp îndelungate la nivelul unor mari întreprinderi industriale, în vreme ce măsurile de stimulare concepute și aplicate corect au produs, de asemenea frecvent un impact pozitiv pe termen lung nu doar în plan social, dar chiar în plan economic și bugetar.

1.6. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

INDICATOR	Formula de calcul	Prag /trend	Sem I 2018	Sem I 2019
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curentă (Lc) (indicatorul capitalului circulant)	Active curente/Datorii curente	>2	0,14	0,14
Lichiditatea imediată (Li) (indicatorul test acid)	(Active curente-Stocuri)/Datorii curente	>0,8	0,07	0,06
II. Indicatori de risc				
Grad de îndatorare (Gî)	(Capital imprumutat / Capital propriu)*100	% < 50	26,42	28,12
III. Indicatori de activitate (de gestiune)				
Viteza de rotație a stocurilor	Cifra de afaceri/ Stoc mediu	% ↑	2,49	2,64
Numărul de zile de stocare	(Stocuri/Cifra de Afaceri)*180	zile ↓	145	137
Viteza de rotație a debitelor - clienți	(Creanțe comerciale/Cifra de Afaceri)*180	zile ↓	56	28
Viteza de rotație a creditelor-furnizori	(Datorii comerciale/Cifra de Afaceri)*180	zile ↑	62	71
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	x	0,10	0,12

NB: Viteza de rotație a activelor imobilizate este calculată prin anualizarea cifrei de afaceri semestriale (360 zile/180 zile).

Indicatorul „grad de îndatorare” deși înregistrează o creștere, este mult sub limita maximă utilizată în analizele economico-financiare, drept pentru care nu există riscul de insolvabilitate.

În ceea ce privește indicatorii de activitate se constată evoluția favorabilă a indicatorilor „viteza de rotație a debitelor-clienți”, „viteza de rotație a creditelor-furnizori” și „viteza de rotație a stocurilor”.

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII ROMAERO S.A. ÎN SEMESTRUL I 2019

2.1. Elemente și tendințe generale în industria aeronautică și de apărare

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 semestrul I al anului 2019, activitățile principale au constat în lucrări de întreținere și reparații avioane, construcții aerostucturi, confecții neavionabile, precum și furnizare piese de schimb, agregate și componente din instalațiile aeronavelor.

Compania nu a fost implicată în fuziuni sau acțiuni semnificative de reorganizare.

Pentru redresarea societății, din cea de a doua parte a anului 2016, acționariatul, prin administratorii desemnați, a adoptat și implementat măsuri de restructurare a activității, axate preponderent pe servicii adresate operatorilor și proprietarilor de aeronave civile, prin restructurarea personalului, eficientizarea fluxurilor de producție și creșterea competitivității în aria serviciilor prestate pentru clienții civili, fără a deține disponibilități financiare pentru investiții în retehnologizarea, reabilitarea unităților de producție și de prestări servicii, eficientizarea energetică și relansarea activității societății dar reușind să stopeze declinul operațiunilor comerciale.

Obiectivul principal al ROMAERO este de a continua activitatea ca partener al liderilor/integratorilor pieței globale din domeniul 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 va fi urmărit în continuare prin reducerea costurilor ca rezultat al creșterii productivității muncii și altor măsuri de natură managerială.

Întrucât 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. În acest sens societatea are ca preocupare să-și dezvolte capacitatea de a fabrica produse noi împreună cu parteneri puternici și să co-finanțeze fabricația, recuperând investiția după vânzarea produselor.

De menționat că 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, furnizorilor 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.

Poziția ROMAERO pe piața produselor specifice

Adaptarea societății la noile condiții impuse de economia de piață a condus la necesitatea stabilirii unei strategii clare și realiste, care să țină seama de particularitățile pieței, și anume:

1. **DINAMICA PIETEI:** foarte ridicată, necesitând un grad de tehnicitate și exigențe de calitate în continuă creștere;
2. **GRADUL DE SEGMENTARE (STRUCTURA PIETEI):** două sectoare mari de activitate: civil și militar, în cadrul fiecăruia distingându-se mai multe tipuri de clienți;
3. **RITMUL SCHIMBĂRILOR:** foarte alert, datorită perfecționării continue a aeronavelor prin introducerea de noi tehnologii și materiale de fabricație, cerințe de protecția mediului etc.
4. **EXIGENȚELE PIETEI:** foarte ridicate, specifice acestui tip de produse.
5. **NIVELUL COMPETIȚIEI:** ridicat, piața mondială fiind polarizată în jurul celor doi mari producători: Boeing și Airbus.

Pentru dezvoltarea activității de producție și întreținere aeronave, în perioada următoare ROMAERO va continua demersurile inițiate cu privire la extinderea domeniului de autorizare și certificare pentru produse noi (ex. Fabricație aerostucturi: A330; Întreținere aeronave: A320, Procese Speciale noi: anodizare borico-sulfurică).

În continuare, clienții vizați de ROMAERO sunt:

- Proprietarii și operatorii de flote aeriene semnificative care au în exploatare avioane mediu curier – pentru serviciile de mentenanță/reparații;
- Producătorii de avioane/furnizorii integratori care doresc să își externalizeze producția către un partener fiabil, cu beneficiul suplimentar al unor costuri competitive.

Principalele direcții de acțiune pentru eficientizarea activității ROMAERO S.A. în perioada 2018-2021 sunt:

1. Dezvoltarea capacităților industriale ale ROMAERO S.A în domeniul industriei de apărare, pentru susținerea efortului de înzestrare a instituțiilor din cadrul sistemului național de apărare, ținând cont de interesul național și angajamentele asumate de România prin tratate și înțelegeri internaționale, prin încheierea unor parteneriate strategice cu producători de renume din industria aeronautică, spațială și de apărare din întreaga lume.
2. Creșterea sustenabilă a veniturilor companiei prin implementarea unei politici comerciale adaptate la cerințele pieței aeronautice civile și militare, prin creșterea și diversificarea portofoliului de comenzi al companiei pe termen scurt, mediu și lung.

Principalele măsuri vizează:

- 2.1. Creșterea veniturilor din produse și servicii militare și strategice furnizate către instituțiile din cadrul FSNA, pentru înzestrarea forțelor din sistemul național de apărare prin relansarea industriei militare românești.

2.2. Creșterea veniturilor din activitatea de fabricație aerostucturi, prin consolidarea poziției ROMAERO S.A. față de cei doi constructori ce domină această piață, BOEING și AIRBUS.

2.3. Menținerea ritmului de dezvoltare a activității de întreținere și reparații aeronave comerciale.

2.4. Creșterea veniturilor din activitatea de cercetare – dezvoltare în domeniul aeronautic.

3. Implementarea unei strategii de stingere a datoriilor bugetare istorice ale ROMAERO S.A., într-un termen scurt, dictat de ritmul rapid cu care cresc accesoriile.

Notă: trebuie menționat că decizia privind implementarea unei asemenea strategii nu depinde în exclusivitate de ROMAERO S.A..

4. Pentru consolidarea poziției pe piața aeronautică atât civilă, cât și militară, și creșterea veniturilor, compania are nevoie de investiții. În condițiile unui deficit mare de lichidități, pentru finanțarea acestor investiții se au în vedere următoarele surse de finanțare:

4.1. Bugetul de stat administrat prin Ministerul Economiei.

4.2. Operațiuni compensatorii datorate de unii furnizori de tehnică specială ai statului român.

4.3. Sume încasate în cadrul unor proiecte de cercetare cu finanțare din fonduri europene.

4.4. Proiecte de investiții cu credit furnizor.

4.5. Valorificarea prin vânzare a unor active imobiliare excedentare.

4.6. Surse proprii.

4.7. O sursă alternativă de finanțare ar putea fi și piața de capital, cu condiția ca ROMAERO S.A. să îndeplinească cerințele impuse de asemenea operațiuni.

5. Continuarea implementării unei politici de management al calității care să asigure creșterea gradului de conformare față de cerințele aplicabile ale reglementărilor EASA, standardelor internaționale, autorităților aeronautice de control/audit, specificațiilor clienților, cu obiective specifice față de standardele aplicabile (EASA, NADCAP etc).

6. Implementarea unei politici de personal și salariale, axate pe creșterea treptată a numărului de personal prin angajarea de personal tânăr, astfel încât vârsta medie să se reducă de la 47 de ani în prezent, la cel mult 45 de ani în 2020, alinierea treptată a salariului cu nivelul salariilor din industria aeronautică internațională pentru asigurarea stabilității forței de muncă înalt calificată în ROMAERO S.A.

2.3. Calitatea și Mediul

ROMAERO are un Sistem de Management al Calității robust, cu multiple autorizări, 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.

În semestrul I al anului 2019 ROMAERO S.A. și-a menținut certificările și autorizările obținute din partea organismelor abilitate în domeniul calității, din partea clienților sau a altor autorități de reglementare.

În ceea ce privește autorizările pe linie de mediu, societatea deține următoarele autorizări de funcționare:

- Autorizația integrată de mediu cu termen de valabilitate: 06.06.2028
- Autorizația de Gospodărire a Apelor cu termen de valabilitate: 31.12.2020
- Autorizația de Mediu pentru întreaga activitate cu termen de valabilitate 26.11.2020
- Acord de Preluare ape uzate cu termen de valabilitate nedeterminat.

În perioada analizată nu s-au produs incidente de mediu.

2.4. Informații despre Managementul riscului

Sistemul de management al riscului din ROMAERO este integrat în activitatea companiei și întregul personal are o responsabilitate generală de a identifica, raporta și gestiona riscurile. Riscurile strategice și riscurile tip eveniment cu potențial ridicat sunt monitorizate separat, pentru a limita acele efecte care nu ar putea fi prevenite.

Riscurile care ar putea afecta performanțele financiare ale ROMAERO sunt prezentate în continuare.

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

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

a1) Evoluția cursului valutar influențează veniturile societății, drept pentru care apreciem că societatea este expusă riscului valutar.

a2) Pentru exercițiile viitoare riscul de scădere a tarifelor orare este destul de mic, fapt datorat cererii mari din zona constructorilor de aeronave și a operatorilor aerieni și imposibilitatea actuală ca servicii similare să fie oferite de firme din zona noastră geografică.

a3) Creșterea semnificativă a ratei dobânzii bancare poate influența într-o anumită măsură rezultatul perioadei, fapt datorat liniilor de credit contractate de societate cu o dobândă variabilă.

- b) Riscul operațional este riscul nerealizării profitului estimat sau al înregistrării de pierderi determinat de:

- factori externi (amânarea programelor pentru înzestrare ale M.Ap.N. care au fost aprobate de parlamentul României în decembrie 2016 sau anunțate ulterior și care nu au demarat până în prezent, catastrofe naturale ș.a.);
- factori interni (utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate).

În vederea diminuării unor riscuri operaționale ROMAERO contractează anual asigurarea de tip Hangarkeepers&Products Liability cu o valoare maximă a despăgubirilor de până la 650 milioane usd.

- c) Riscul legal poate avea ca efect nerealizarea profitului estimat sau înregistrarea de pierderi urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care ROMAERO este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a prevederilor legale sau contractuale cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale ROMAERO și/sau ale partenerului de afaceri nu sunt stabilite în mod corespunzător.

Monitorizarea și eliminarea efectelor acestui risc se realizează prin intermediul unui sistem permanent de informare în legătură cu modificările legislative, precum și prin

sistemul de analiză, avizare și aprobare a termenelor și condițiilor incluse în contractele comerciale.

- d) Riscul de lichiditate este riscul ca ROMAERO să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor pe măsură ce acestea ajung scadente.
- e) Riscul de credit apare din posibilitatea ca unul sau mai mulți clienți să nu își achite obligațiile față de societate în conformitate cu termenii contractuali, dar acest risc este diminuat de faptul că:
- partenerii pentru activitatea de fabricație aerostucturi sunt clienți cu bonitate ridicată, aceștia punând la dispoziția ROMAERO materialele necesare programelor în regim "fără valoare" datorită forței lor de negociere și dorinței acestora de fixare a prețurilor; societatea noastră 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 civile clienții trebuie să achite în avans 50% din valoarea lucrării de bază, diferența achitându-se înainte de plecarea aeronavelor din ROMAERO, iar NRC-urile în termen de maxim 30 zile de la facturare;
 - în conformitate cu termenii contractuali din contractele de reparații și întreținere aeronave de transport militar plata este asigurată prin instrumente bancare de diminuare a riscului, respectiv acreditive;
 - 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 credit 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.

- f) Riscul de neprelungire a creditelor bancare poate avea ca efect înregistrarea de pierderi urmare atât a penalităților și sancțiunilor de care ROMAERO este pasibilă cât și a faptului că băncile pot declanșa procedura de executare a garanțiilor;
- g) Riscul amânării procedurii de dare în plată poate avea ca efect atât apariția riscului de neprelungire a creditelor bancare cât și a riscului de lichiditate;
- h) Riscul privind continuitatea activității

Nivelul redus de lichiditate, nivelul ridicat al datoriilor către bugetul general consolidat al statului, precum și nivelul pierderii curente și reportate cumulate indică existența unei incertitudini semnificative care ar putea genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea fără implementarea în timp util a unor măsuri adecvate de redresare date de lege în competența exclusivă a acționarilor.

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA ROMAERO S.A.

În primul semestru al anului 2019 capitalul social al societății în suma de 17.368.942,50 lei a rămas nemodificat.

ROMAERO S.A. este beneficiara prevederilor Ordinului nr. 101 din 23 Februarie 2004 emis de Ministerul Economiei și Comerțului, privind instituirea procedurii de administrare specială și de

supraveghere financiară în baza prevederilor art. 16 din Legea nr. 137/2002. Acest act a fost emis în vederea stabilirii modului de administrare și gestionare, precum și a măsurilor ce trebuie luate pentru accelerarea procesului de privatizare a societății.

Societatea nu are planuri sau intenții care pot modifica în mod semnificativ valoarea contabilă sau clasificarea activelor și datoriilor reflectate în situațiile financiare, cu excepția finalizării procedurii de stingere a unor creanțe fiscale prin trecerea în proprietatea publică a statului a unor bunuri imobile proprietate a ROMAERO S.A.

4. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Prin Hotărârea din data de 09.07.2019 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ROMAERO S.A. a aprobat demararea procedurii de stingere a unor obligații de plată la bugetul general consolidat prin trecerea în proprietatea publică a statului a unor bunuri imobile (teren și construcții) aflate în patrimoniul ROMAERO S.A.

Prin Hotărârea nr. 662 din data de 09.09.2019 publicată în MO nr.744 din 12.09.2019 Guvernul României a aprobat bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2019 pentru Societatea ROMAERO S.A., aflată sub autoritatea Ministerului Economiei.

5. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În semestrul I din 2019, ROMAERO S.A. nu a încheiat:

- tranzacții cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau
- tranzacții în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Raportarea contabilă semestrială nu a făcut obiectul unui audit financiar independent; ea va face obiectul unei analize interimare de audit financiar independent.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Ștefan PARASCHIV – Președinte

Alexandru BUȘCU– Membru

Doina VARIU - Membru

Teodor Iulian GHEORGHE - Membru

Petre Florian DINU - Membru

Constantin Ion TUDOSE – Membru

Aurelian Mircea Radu TRIFA - Membru

II. RAPORTAREA CONTABILĂ LA DATA DE 30 IUNIE 2019 întocmită conform reglementărilor contabile aplicabile aprobate prin OMFP nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art.3 din OMFP nr. 2493/2019 este prezentată în Anexa 1.

III. DECLARAȚIA CONDUCERII ROMAERO S.A. potrivit Regulamentului ASF nr. 5/2018

Pe baza informațiilor disponibile, confirmăm că acest raport, realizat în conformitate cu prevederile art. 65 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Anexei nr. 14 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 pentru perioada încheiată la data de 30 iunie 2019, cuprinde informații corecte, conforme cu realitatea și oferă o imagine fidelă a poziției financiare și a performanței societății.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Ștefan PARASCHIV – Președinte

Alexandru BUȘCU- Membru

Doina VARIU – Membru

Teodor Iulian GHEORGHE - Membru

Petre Florian DINU - Membru

Constantin Ion TUDOSE – Membru

Aurelian Mircea Radu TRIFA - Membru

CONDUCERE EXECUTIVĂ

Remus VULPESCU – Director General

Silviu GRECU – Șef Departament Calitate

Gabriel LĂDARU – Șef Divizie de Întreținere și
Reparații Aeronave

Bogdan EFTIME - Șef Serv. Planificare,
Raportări Producție

Alin ȘENDROIU - Șef Departament Mecano-
Energetic

Elena ANDREI – Contabil Șef