



**SOCIETATEA
AVIOANE CRAIOVA S.A.**

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

**R A P O R T
PRIVIND SITUATIILE FINANCIARE INCHEIATE LA
30.06.2018**

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

Ilie Virgil-Daniel - Presedinte
Anghel Rodica Ruxandra - Membru
Bucica Angel Marius - Membru
Mihai Marius - Membru
Nedelescu Gheorghe - Membru

I. INFORMATII GENERALE

1. Denumire: SOCIETATEA AVIOANE CRAIOVA S.A.

2. Nr. de inregistrare in Registrul Comertului: J16/1214/1991.

3. Codul unic de inregistrare: 2326144, atribut fiscal RO.

4. Sediul social:

Localitatea: Ghercesti, Strada Aviatorilor nr. 10, Cod Postal 207280

Prefix: 0251 Tel.: 402000 Fax: 435153

5. Temeiul juridic de constituire a societatii comerciale:

AVIOANE CRAIOVA S.A. s-a constituit in baza Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea intreprinderilor de stat in societati comerciale si a Hotararii Guvernului nr. 242/29.03.1991 privind infiintarea unor societati comerciale pe actiuni in domeniul industriei de aparare, prin preluarea integrala a patrimoniului Intreprinderii de Avioane Craiova.

6. Capitalul social conform ultimei inregistrari la Oficiul Registrului Comertului :

Valoarea capitalului social subscris si varsat este de: 2.288.710 lei.

7. Actiuni :

- Valoarea nominală a unei actiuni este de 2,5 RON.
- Număr total de actiuni este 915.484.
- Tipul actiunilor – nominative.

8. Piata de tranzactionare:

Incepand cu data de 26.06.2015, actiunile AVIOANE CRAIOVA S.A. se tranzactioneaza pe piata BVB in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare, avand simbolul AVIO.

9. Structura actionariatului:

Nr. crt.	Denumirea actionarului	Nr. actiuni	%	Valoare lei
1.	Ministerul Economiei	741.339	80,9778	1.853.347,5
2.	Alti actionari	174.145	19,0222	435.362,5
	Total	915.484	100,0000	2.288.710

10. Sectorul de activitate: Diviziune CAEN 30 – Fabricarea altor mijloace de transport.

Activitatea principala: Cod CAEN 3030 – Fabricarea de aeronave si nave spatiale.

Alte activitati desfasurate la AVIOANE CRAIOVA S.A.:

- intretinere si reparare autovehicole, constructii metalice si parti componente, structuri si tamplarii metalice, lucrari de tamplarie si dulgherie, lucrari de instalatii electrice si izolatii si protectie anticoroziva, depozitari, activitati de proiectare, urbanizare, inginerie si alte servicii tehnice, cercetare- dezvoltare si alte activitati.

11. In perioada de raportare, administrarea societatii s-a facut de Consiliul de Administratie, cu urmatoarea componenta:

- Ilie Virgil-Daniel – presedinte
- Anghel Rodica Ruxandra – membru (incepand cu data de 25.04.2018)
- Bucica Angel Marius – membru
- Mihai Marius – membru

- Nedelescu Gheorghe – membru
- Candel Aurora Elena – membru (pana la data de 24.04.2018)
- Badoi Daniel-Mircea – presedinte (pana la data de 19.02.2018)

12. Conducerea executiva a fost asigurata astfel:

- Popic Mişa - Director General
- Birdu Ioan - Inginer Sef
- Capp Mihaela - Director Economic
- Tica Ion - Sef Departament Calitate

13. Administrare speciala

In conformitate cu prevederile Capitolului III din Legea nr. 137/2002 *privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, cu modificarile si completarile ulterioare*, prin Ordinul Ministerului Industrii si Resurselor nr. 310/22.05.2003 a fost instituita procedura administrarii speciale in vederea privatizarii societatii.

In semestrul I 2018, calitatea de administrator special a fost exercitata de doamna Viki Victoria MELESCANU, numita in aceasta functie prin Ordinul M.Ec. nr. 669/29.03.2013.

14. Auditor intern

In perioada 01.01.2018 – 30.06.2018, auditul intern a fost asigurat de salariat (inginer) Obretin Stela.

Raportarea contabila semestriala nu a facut obiectul unui audit financiar independent.

15. Asistenta juridica

Asistenta juridica a fost asigurata de catre personalul cu studii juridice din cadrul societatii.

16. Personal

- La data de 30.06.2018 societatea avea un numar total de 342 posturi, din care :
 - 271 posturi, ocupate de salariatii cu contract de munca activ ;
 - 30 posturi sunt cu CIM suspendat;
 - 1 post este cu contract de mandat – director general;
 - 40 posturi vacante.
- Din punct de vedere a repartizarii pe tipuri de activitati, structura de personal se prezinta astfel (nu este inclus directorul general):

TOTAL - 342, din care:	Ocupate – 272	Suspendate – 30	Vacante – 40
Conducere executiva nivel 1 (directori executiv, sef department, Director General)	4	-	-
Conducere executiva nivel 2 (sef serviciu, birou, colectiv, sef sectie)	16	-	-

etc.)			
Cercetare-proiectare	25	-	6
Executie	151	27	24
Servicii auxiliare	76	3	10

Din punct de vedere al nivelului de studii, situatia este urmatoarea:

TOTAL 342, din care:
 ▪ Cu studii superioare 81

In cursul semestrului I 2018, pentru un numar mediu lunar de 55 salariatii, societatea a primit sume in completarea fondului de salarii transferate de la Ministerul Economiei, in conformitate cu prevederile OUG 232/2016. *privind industria de aparare.*

II. REALIZAREA BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI

La data intocmirii prezentului raport, societatea are un buget de venituri si cheltuieli aprobat in sedinta Consiliului de administratie prin decizia nr.7 din data de 08.06.2018 si care inca nu a fost aprobat si publicat prin H.G.

Fundamentarea acestuia a avut la baza programul de fabricatie cuprinzand contracte incheiate si posibil de incheiat in valoare de 15.586 mii lei care asigura incarcarea unui numar de 221 persoane in activitate.

In cadrul veniturilor totale programate in BVC 2018 sunt prevazute venituri din transferuri pentru plata personalului in suma de 3.832 mii lei, pentru un numar mediu lunar / an de 100 persoane ce desfasoara activitati conf. art.1 din H.G nr.174/2017.

Obiectivele de investitii care urmeaza a se efectua in anul 2018 sunt in suma de 8.516 mii lei din urmatoarele surse :

- proprii in suma de 2 016 mii lei;
- bugetare in suma de 6.500 mii lei.

Ele sunt structurate in urmatoarele directii:

Investitii noi, din care:	7.573
Investitii efectuate la imobilizările corporale existente (modernizări), din care:	411
Dotări (alte achizitii de imobilizări corporale si necorporale), din care:	532
Total cheltuieli investitii	8.516

Sinteza realizarii proiectului de buget de venituri si cheltuieli pentru perioada 01.01.2018-30.06.2018 se prezinta dupa cum urmeaza :

INDICATORI	PREVEDERI BVC SEMESTRUL I 2018 mii lei	REALIZAT SEMESTRUL I 2018 mii lei	Gradul de realizare (%)
0	1	2	3=2/1*100
I.VENITURI TOTALE, din care:	9319	11.627	124,77
1.Exploatare	9.224	11.296	122,46
2.Financiare	95	331	348,42
3.Extraordinare	0	0	0,00
II.CHELTUIELI TOTALE, din care:	12.409	13.378	107,81
1.Exploatare	12.314	13.195	107,15
2.Financiare	95	183	192,63
3.Extraordinare	0	0	0,00
III.REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI (I-II)	0	-1.751	0,00
1.Exploatare	0	-1.899	0,00
2.Financiar	0	148	0,00
3.Extraordinar	0	0	0,00
IV. IMPOZIT PE PROFIT	0	0	0,00
V. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI (III-IV)	0	-1.751	0,00

III. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Analiza contului de profit si pierdere

situatia la 30.06.2018 se prezinta astfel :

INDICATOR	VALOARE, lei
VENITURI TOTALE, din care :	11.627.345
- venituri din exploatare	11.296.576
- venituri financiare	330.769
CHELTUIELI TOTALE, din care :	13.378.118
- cheltuieli de exploatare	13.195.365
- cheltuieli financiare	182.753
REZULTATUL BRUT	- 1.750.773
REZULTAT NET	- 1.750.773

Rezultatul din exploatare

Se observa ca pondere in total venituri si respectiv total cheltuieli, detin cele din exploatare, 97,16% si respectiv 98,63%.

Facand o analiza a rezultatului din exploatare pe elemente, acesta se prezinta astfel:

INDICATOR	VALOARE, lei
VENITURI DIN EXPLOATARE , din care :	11.296.576
- cifra de afaceri neta	10.688.539
- alte venituri din exploatare	1.255.524
- variatia stocurilor sold creditor	-647.487
CHELTUIELI DE EXPLOATARE , din care :	13.195.365
- cheltuieli materiale	478.807
- cheltuieli cu energia si apa	596.653
- cheltuieli privind marfurile	147.694
- cheltuieli cu personalul	8.623.923
- cheltuieli privind deprecierea imobilizarilor	1.386.554
- cheltuieli privind prestatiile externe	1.660.489
- cheltuieli cu impozite , taxe si varsaminte asimilate acestora	115.014
- cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	1.525.033
- ajustari privind provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-1.338.802
REZULTATUL DIN EXPLOATARE (pierdere)	-1.898.789

Cifra de afaceri realizata pe semestrul I 2018 este in suma de 10.688.539 lei, avand in principal, urmatoarea componenta:

- Elbit Systems Israel - 452.328 lei;
- Israel Aerospace - 984.914 lei;
- MT Aerospace - 568.423 lei
- Dedalus Tech SRL - 557.357 lei
- INCAS Bucuresti - 335.900 lei
- UM 01836 Otopeni - 7.597.847 lei
- Aerofina SA Bucuresti - 105.341 lei

Asa cum se observa in totalul cheltuielilor de exploatare , cu pondere semnificativa sunt :

- cheltuieli cu personalul 65,36%
- cheltuieli privind prestatiile externe 12,58%
- cheltuieli cu despagubiri, amenzi penalitati 11,58%
- cheltuieli materiale 3,63%

Rezultatului din exploatare, prin prisma IAS 2-Contabilitatea stocurilor privind determinarea costului stocurilor, se prezinta astfel:

INDICATOR	VALOARE, lei
o Cifra de afaceri neta	10.688.539
o Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care :	2.885.744
▪ cheltuielile activitatii de baza	1.845.325
▪ cheltuielile activitatilor auxiliare	40.638
▪ cheltuielile indirecte de productie	999.781
o Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri	+7.802.795
▪ cheltuieli ale perioadei – indirecte de sectie	3.767.216
▪ cheltuieli ale perioadei – cheltuieli generale de administratie	3.130.406
▪ Alte venituri(711,721,722,758)	-531.417
o Rezultatul din exploatare intermediar	- 373.756
▪ cheltuieli ale perioadei – accesorii debite buget si alte cheltuieli de expl.	1.525.033
o Rezultatul din exploatare conform contului de profit si pierdere	-1.898.789

Din aceasta prezentare rezulta ca , pentru realizarea cifrei de afaceri , in valoare de 10.688.539, s-au inregistrat costuri in valoare de 2.885.744 lei, reprezentand o diferenta favorabila aferenta realizarii cifrei de afaceri, in valoare de 7.802.795 lei.

La acesta diferenta se adauga cheltuielile perioadei datorate gradului de neincarcare a capacitatilor de productie si cele generale de administratie , in valoare cumulata de 6.897.622 lei dar si celelalte venituri, altele decat cele de natura cifrei de afaceri, in valoare de -531.417 lei, rezultand o pierdere din exploatare(fara reflectarea accesoriilor) in valoare de -373.756 lei.

Daca la aceasta pierdere adaugam cheltuielile privind majorarile de intarziere (accesoriile) aferente obligatiilor bugetare neachitate la scadenta, in suma de 1.525.033 lei, care nu au legatura cu activitatea curenta de exploatare a societatii , dar care au influentat semnificativ rezultatul acesteia, rezultatul din exploatare devine pierdere in suma de 1.898.789 lei.

Rezultatul financiar

Rezultatul financiar al semestrului I 2018, reprezinta profit in suma de 148.016 lei, si s-a constituit din:

- o venituri financiare – 330.769, provenite din:
 - venituri din dobanzi 2.703 lei
 - venituri din diferente de curs valutar rezultate, in urma operatiunilor in valuta efectuate in cursul anului, precum si din evaluarea creantelor exprimate in devize si a disponibilitatilor in valuta aflate in conturile societatii, lunar si la data bilantului 328.066 lei
- cheltuieli financiare – 182.753 lei, provenite din:
 - cheltuieli cu diferente de curs valutar aferente, operatiunilor in valuta efectuate in cursul anului, precum si din evaluarea datoriiilor exprimate in devize,lunar si la data bilantului 182.753 lei

Rezultatul exercitiului

Asa cum rezulta din analiza prezentata mai sus, rezultatul contabil al perioadei de raportare reprezinta pierdere contabila, in valoare de 1.750.773 lei.

In realizarea acestei pierderi pondere detin inregistrarea de majorari si penalitati pentru neplata la scadenta a obligatiilor bugetare 100% cuantumul acestora fiind de 1.690.516 lei.

IV. SITUATIA ACTIVEI, DATORII SI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2018

Imaginea posturilor din Bilant, la data de 30.06.2016, se prezinta astfel :

Poz. Post	Denumire post bilant	Sold la 01.01.2018	Sold la 30.06.2018
A.	Active immobilizate (valoare neta)	27.592.259 (D)	26.258.357 (D)
B.	Active circulante (valoare neta)	15.279.043 (D)	16.114.022 (D)
C.	Cheltuieli in avans	11.469 (D)	7.610 (D)
D.	Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	125.498.571 (C)	128.202.887 (C)
E.	Active circulante, respectiv datorii curente nete (B+C-D-I)	-111.208.059	-113.031.255
F.	Total active, minus datorii curente (A+E)	-83.615.800	-86.772.898
G.	Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	-	-
H.	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5.078.415 (C)	3.739.614 (C)
I.	Venituri in avans	1.000.000	950.000
J.	Capital si rezerve	-88.694.215	-90.512.512

DESCRIEREA POSTURILOR:

A. ACTIVE IMOBILIZATE

La data de 30.06.2018 activele immobilizate au inregistrat o diminuare cumulata in valoare de 1.333.902 lei, fata de inceputul perioadei, pe seama amortizarii calculate.

Pe componenta, acest post de bilant se prezinta astfel :

I. Imobiliarile necorporale

304.979 lei

II. Imobiliarile corporale, total din care:

25.960.878 lei

-terenuri

5.551.374 lei

-constructii

18.331.043 lei

-instalatii tehnice si masini

1.590.480 lei

-alte instalatii, utilaje si mobilier

395.705 lei

-imobilizari corporale in curs 92.276 lei

III.Imobilizari financiare -7.500 lei

B. ACTIVE CIRCULANTE

Soldul final, la 30.06.2016 la valoare neta, a inregistrat, fata de inceputul perioadei, o scadere cu suma de 2.487.281 lei si are urmatoarea componenta:

I. Stocuri -total din care :	4.904.933 lei
din care in principal:	
1. materii prime si materiale	3.862.235 lei
2. productie in curs de executie -total	481.009 lei
din care in principal:	
avion 706	271.322 lei
3.produse finite-total	357.862 lei
din care in principal:	
- avion microlight	96.600 lei
-produse SNCFR	116.560 lei
-produse REIMS	90.289 lei
4. stocuri aflate la terti – total	13.187 lei
din care in principal:	
-Arpia Bucuresti	11.193 lei
-UM 01541 Urechesti Gorj	1.994 lei
5. avansuri pentru cumparari de stocuri-total	481.061 lei
din care in principal:	
ASAP SEMIUCONDUCTOR	400.330 lei
Aero Assistance	67.526 lei
SENIOR AEROSPACE BWT	13.205 lei
6. ambalaje	280 lei
7. produse reziduale	11 lei

Valoarea stocurilor din bilant este diminuata cu valoarea ajustarilor pentru deprecierea stocurilor si productiei in curs de executie.

II Creante – total 7.890.211 lei

din care in principal:

1. creante comerciale -total	6.999.018 lei
din care in principal:	
- clienti	
- UM 01836 Otopeni	5.476.954 lei
- Aerofina SA Bucuresti	25.079 lei

- Israel AEROSPACE	350.843 lei
- Electroputere Pascani	125.000 lei
- Dedalus Tech SRL	50.632 lei
- MT Aerospace	20.467 lei
- clienti incerti :	35.807 lei
- Metfir SRL	35.807 lei.
2.alte creante -total	891.193 lei

din care in principal:

- Ministerul Economiei, Comertului si Turismului (OUG 95/2002)	620.433 lei
-Casa de Asigurari de Sanatate-concedii si indemnizatii	164.814 lei
- debitori in litigiu	172.079 lei

Valoarea creantelor din bilant este diminuată cu valoarea ajustărilor pentru deprecierea clienților și cu valoarea ajustărilor pentru deprecierea diversilor debitori.

III Investitii pe termen scurt - Nu este cazul.

IV. Casa si conturi la banci **3.318.878 lei**

C. CHELTUIELI IN AVANS

Componenta soldului, la 30.06.2018, in suma de 7.609,55 lei, este formata, in principal, din :

- 4.900 lei, reprezentand asigurari Milenium Insurance aferente anului 2018;

D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN

Structura acestui post de bilant la 30.06.2018, se prezinta astfel :

1. Obligatii catre bugetul statului = 36.233.038 lei, din care:

- 18.111.582 lei = debit, cu urmatoarea componenta:
 - 17.241.199 lei = TVA;
 - 722.281 lei = fond solidaritate;
 - 91.693 lei = impozit venit salarii;
 - 14.476 lei = impozit pe profit;
 - 9.454 lei = alte impozite, taxe si varsaminte asimilate;
 - 17 lei = taxa fond mediu ;
 - 32.462 lei = contributie asiguratorie de munca.
- 18.121.456 lei = dobanzi si penalitati,cu urmatoarea componenta :
 - 13.011.452 lei = TVA;
 - 686.368 lei = fond solidaritate;
 - 4.403.461 lei = impozit venit salarii;
 - 20.174 lei = impozit pe profit;
 - 1 lei = contributie asiguratorie de munca

2. Obligatii catre bugetul asigurarile sociale de stat = 51.238.503 lei, din care:

-23.838.057 lei = debit, cu urmatoarea componenta:

- 22.807.497 lei = CAS angajator;
- 355.504 lei = CAS asigurati;
- 675.056 lei = fond risc si accidente.

- 27.400.446 lei = dobanzi si penalitati, cu urmatoarea componenta :

- 23.852.460 lei = CAS angajator;
- 2.523.414 lei = CAS asigurati;
- 1.024.572 lei = fond risc si accidente.

3. Obligatii catre bugetul asigurarile sociale de sanatate = 15.373.418 lei, din care:

- 6.291.410 lei = debit , cu urmatoarea componenta:

- 6.149.456 lei = sanatate angajator;
- 141.954 lei = sanatate asigurati;

- 9.082.008 lei = dobanzi si penalitati, cu urmatoarea componenta :

- 7.069.063 lei = sanatate angajator;
- 2.012.893 lei = sanatate asigurati;
- 52 lei = contributii pentru concedii si indemnizatii .

4. Obligatii catre bugetul fondului de somaj = 1.706.177 lei, din care :

- 571.067 lei = debit , cu urmatoarea componenta:

- 311.187 lei = somaj angajator;
- 259.880 lei = fond garantare creante salariale .

- 1.135.110 lei = dobanzi si penalitati, cu urmatoarea componenta :

- 842.070 lei = somaj angajator;
- 100.914 lei = somaj asigurati;
- 192.126 lei = fond garantare creante salariale .

5. Obligatii catre bugetul local = 14.320.167 lei, din care:

- 5.033.753 lei = debit, cu urmatoarea componenta:

- 4.460.013 lei = impozit cladiri;
- 73.740 lei = impozit teren;.

- 9.286.414 lei = dobanzi si penalitati.

6. Obligatii catre personal si conturi asimilate = 946.516 lei, reprezentand:

- 815,051 lei, salarii aferente lunii iunie 2018, achitate in luna iulie 2018.

- 131.465 lei, alte datorii de natura salariala (garantii materiale, cotizatii sindicat, alte retineri).

7. Imprumuturi bancare – nu este cazul.

8. Datorii comerciale – total

1.749.358 lei

din care :

- furnizori

1.150.615 lei

- avansuri clienti –total

598.743 lei

din care :

- INCAS SA Bucuresti 598.743 lei

9. Dividendele de plata

In sold, la data de 30.06.2018, se afla dividende de plata, in suma de 1.362.438 lei, cuvenite urmatoilor actionari:

- A.A.A.S (AVAS) = 1.362.438 lei.

10. Creditorii diversi

In sold, la data de 30.06.2018, se afla datorii , in suma de 5.273.272 lei, fata de urmatoorii creditori:

- AJOFM Dolj 1.035.972 lei - In conformitate cu prevederile OUG 22/2004
- A.A.A.S 810.488 lei - Debite preluate de la Casa de Asigurari de Sanatate (AVAS)
- A.A.A.S 1.113.269 lei - Accesorii aferente debitelor preluate de la Casa de Asigurari de Sanatate (AVAS)
- Creditori diversi 14.960 lei - Sindicatul Liber Avioane Craiova
- A.A.A.S 2.294.696 lei - Dobanzi dividende 1999 (AVAS)
- A.A.A.S 3.869 lei - Dobanzi dividende 1996 (AVAS)
- Remat Brasov 18 lei - Suma achitata in plus

AVIOANE CRAIOVA SA mai inregistreaza datorii in suma de 5.235.599 lei care sunt inregistrate in contul 808 „ Datorii contingente ” in afara bilantului catre:

▪ AJOFM Dolj astfel:

- 733.490 lei reprezinta sume acordate beneficiarilor de plati compensatorii conform OUG nr.22/2004 aferente anului 2009;
- 3.864.113 lei reprezinta sume acordate beneficiarilor de plati compensatorii conform OUG nr.22/2004 aferente anului 2010;
- 525.658 lei reprezinta sume acordate beneficiarilor de plati compensatorii conform OUG nr.22/2004 aferente perioadei ianuarie-octombrie 2011.

▪ AMOFM Bucuresti astfel:

- 15.496 lei reprezinta plati compensatorii acordate personalului disponibilizat conform OUG 22/2004 aferente anului 2010.

▪ A.A.A.S (AVAS) astfel:

- 96.842 lei reprezinta suma provenita din preluarea de catre AVAS a debitelor privind contributia la asigurari sociale de sanatate conform PV 734134 / 07.03.2006.

E. ACTIVE CIRCULANTE NETE RESPECTIV DATORII CURENTE NETE

Daca la 01.01.2018 acestea inregistrau o valoare negativa de 111.208.059 lei, la data de 30.06.2018 valoarea negativa a acestora a ajuns la 113.031.255 lei datorita, in principal, cresterii in cursul anului 2018 a datoriilor ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an. Un impact semnificativ

asupra acestei cresteri l-a avut inregistrarea accesoriilor aferente obligatiilor restante, fata de bugetul consolidat al statului.

F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE

Daca la 01.01.2018 totalul activelor nete era in valoare negativa de 83.615.800 lei, la data de 30.06.2018, valoarea negativa a acestora a ajuns la 86.772.898 lei, datorita in principal cresterii arieratelor.

G. DATORIILE CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN

- nu este cazul

H. PROVIZIOANELE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

La 30.06.2018, societatea are in sold provizioane constituite in suma de 3.739.614 lei, cu urmatoarea destinatie:

1. Provizioane pentru litigii – in suma de 840.400 lei, cu urmatoarea componenta :

- daune dividende AVAS Bucuresti = 840.400 lei, din care:

- 3.869 lei ,aferente dividendelor anului 1996, dividende platite cu intarziere;
- 836.531 lei, aferente dividendelor anului 1999, neplatite, calculate pana la data de 31.12.2017;

2. Provizioane pentru garantii acordate clientilor – in suma de 431.312 lei, reprezentand garantie reparatie avion 702 ; avion 713; avion 725, avion 713, avion 716 si avion 709.

3. Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli – in suma de 2.467.902 lei, cu urmatoarea componenta:

- 80.647 lei ,provizion materiale pt.avion 716;
- 302.008 lei provizion majorari si penalitati buget local an 2018;
- 2.034.720 lei provizion majorari si penalitati buget stat an 2018.
- 764.250 lei provizion salariati care nu au beneficiat de prima in anul 2017.

I. CHELTUIELI IN AVANS- 7.610 LEI

-7.610 lei- cheltuieli cu reprezentantii AGA pentru perioada cand societatea s-a aflat pe pierdere si dobanzi aferente calculate pana la 30.11.2005 - suma ce trebuie recuperata de la A.A.A.S.(AVAS) fiind castigata prin hotarare judecatoreasca.

J.CAPITAL SI REZERVE

- **Capital social**, din care: **2.288.710 lei**
-capital subscris varsat **2.288.710 lei**
- **Prime de capital** – nu este cazul
- **Rezerve din reevaluare (cont 105,)** **22.772.793 lei**
- **Rezerve – total** **449.002 lei**
din care:
-rezerve legale **412.633 lei**

-alte rezerve	31.046 lei
-rezerve din evaluarea disponibilitatilor in devize	5.323lei
• Rezultatul reportat-pierdere - total	114.272.244 lei
• Rezultatul exercitiului – pierdere	1.750.773 lei

CAPITALURI PROPRII-TOTAL -90.512.512 lei

Ca o sinteza a celor prezentate in raport, situatia economico-financiara a societatii, la 30.06.2016, este reflectata de urmatoorii indicatori:

- **rata curenta** = $\frac{\text{active curente}}{\text{pasive curente}} = \frac{16.114.022 \text{ lei}}{128.202.887 \text{ lei}} = 0,3$

Rata curenta = masura in care drepturile creditorilor pe termen scurt sunt acoperite de valoarea activelor care pot fi transformate la nevoie in bani lichizi.

- **rata de rotatie a stocurilor** = $\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{valoarea stocurilor}} = \frac{10.688.539 \text{ lei}}{4.904.933 \text{ lei}} = 2,18$

Rata de rotatie a stocurilor – de cate ori se rotesc stocurile pentru a obtine cifra de afaceri.

- **rata de utilizare a activelor fixe** = $\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{valoarea neta a activelor fixe}} = \frac{10.688.539 \text{ lei}}{26.258.357 \text{ lei}} = 0,30$

Rata de utilizare a activelor fixe = masoara eficienta cu care firma utilizeaza masinile si echipamentele de care dispune pentru a obtine cifra de afaceri.

- **rata indatorarii** = $\frac{\text{total pasive curente} + \text{imprumuturi pe termen lung}}{\text{total active}} = \frac{128.202.887 \text{ lei}}{100.626.529} = 1,27$

Rata indatorarii = masura in care activele societatii sunt finantate de catre creditorii.

- **fondul de rulment** = active circulante – datorii pe termen scurt
16.114.022 lei – 128.202.887 lei = - **112.088.865 lei.**

Exprima masura in care lichiditatile potentiale acopera exigibilitatile potentiale.

TABLOUL evolutiei indicatorilor prezentati mai sus, la data de 30.06.2018, fata de 30.06.2018, arata, dupa cum urmeaza:

Denumire indicator	Formula de calcul	Valoare elemente de calcul 30.06.2017 lei	Valoare indicator 30.06.2017	Valoare elemente de calcul 30.06.2018 lei	Valoare indicator 30.06.2018
1.Rata curenta	$\frac{\text{active curente}}{\text{pasive curente}}$	$\frac{17.836.278}{124.333.079}$	0,14	$\frac{16.114.022}{128.202.887}$	0,3
2. Rata de rotatie a stocurilor	$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{valoarea stocurilor}}$	$\frac{6.548.187}{5.936.346}$	1,10	$\frac{10.688.539}{4.904.933}$	2,18

3. Rata de utilizare a activelor fixe	<u>cifra de afaceri</u> valoare neta a activelor fixe	<u>6.548.187</u> 34.232.575	0,19	<u>10.688.539</u> 26.258.357	0,41
4. Rata indatorarii	total pasive curente + <u>impr.pe termen lung</u> total active	<u>124.333.079</u> 52.075.533	2,39	<u>128.202.887</u> 100.626.529	1,27
5. Fondul de rulment	active circulante – datorii pe termen scurt	178.836.278 – 124.333.079	- 106.496.801	16.114.022 – 128.202.887	- 112.088.865

Din analiza comparativa a indicatorilor prezentati, se pot desprinde urmatoarele aspecte:

1. rata curenta a inregistrat o usoara crestere , intrucat activele curente au scazut cu 9,66 %, in conditiile in care pasivele curente au crescut si ele cu 3,02 %. Sensul favorabil al trend-ului acestui indicator este cel crescator, limita minima utilizata in analizele ec-fin. fiind 2.
2. rata de rotatie a stocurilor ce au contribuit la realizarea cifrei de afaceri este mai mare decat cea inregistrata la 30.06.2017 cu 61,26%,iar valoarea stocurilor a scazut cu 82,63%, ceea ce inseamna ca la o unitate de stocuri s-a obtinut o valoare mai mare de cifra de afaceri, in sem. I 2018, fata de aceeasi perioada a anului anterior. In literatura de specialitate nu exista niveluri limita.
3. rata de utilizare a mijloacelor fixe ce au contribuit la realizarea cifrei de afaceri este mai mare decat in urma cu 12 luni acest lucru fiind influentat, pe de o parte de cresterea cu 61.26 % a cifrei de afaceri, iar pe de alta parte de reducerea de 76,71 % a valorii nete a activelor fixe prin amortizare. In literatura de specialitate nu exista niveluri limita.
4. rata indatorarii a scazut fata de aceeasi perioada a anului trecut ca urmare a cresterii activelor totale in perioada de raportare . Cu cat aceasta rata este mai mare, cu atat riscul asumat de catre creditorii este mai mare.
5. fondul de rulment negativ reflecta un dezechilibru pe termen scurt, societatea avand un deficit evident de lichiditati pe termen scurt in comparatie cu exigibilitatile.

Asa cum se observa, din analiza indicatorilor de sinteza, la data de 30.06.2018, societatea se confrunta cu doua probleme semnificative:

- o rata a indatorarii mare, generata de acumularea de datorii la bugetul consolidat al statului si bugetului local, reprezentand debite si accesoriile acestora;
- valoarea negativa a activului total net, in perioada de raportare, ceea ce inseamna ca la aceasta data societatea se afla in situatia in care , valorificarea acestuia nu este in masura sa asigure achitarea tuturor obligatiilor societatii..

In prezent, societatea se afla in negocieri cu beneficiarul principal M.Ap.N. prin UM 01836 Otopeni , in vederea incheierii Acordului cadru de servicii pentru perioada 2016-2018.

Deasemenea societatea mai are in derulare urmatoarele contracte, cu :

- Israel Aerospace Industry, intretinere, reparatii, modernizare avioane C 130 Hercules – 2 avioane;
- Elbit Systems Ltd., Israel, pentru furnizarea si instalarea de kit-uri de modernizare a mai multor tipuri de avioane si elicoptere in Azerbaidjan;
- MT Aerospace Germania, pentru furnizarea de piese si sub-ansamble in programe spatiale;
- INCAS SA Bucuresti pentru executie repere program Clean Sky;

Totodata, societatea se gaseste in diverse etape de negociere pentru incheierea de importante contracte cu:

- INCAS SA Bucuresti, pentru colaborare la realizarea avionului demonstrator tehnologic IAR-TD;
- Ministerul Apararii Nationale (SMFA) – modificare IAR 99, in cadrul programului de mentenanta si reparatie (MLU).

Alte solutii de diminuare a ratei indatorarii si a deficitului financiar existent, pot fi identificate si in urmatoarele directii:

- extinderea activitatii in domeniul aviatiei civile;
- gasirea de noi comenzi, contracte cu realizare pe termen scurt;
- valorificarea stocurilor fara miscare sau cu miscare lenta;
- anularea (scutirea) sau conversia in actiuni a creantelor detinute de A.A.A.S. precum si a obligatiilor datorate bugetului consolidat al statului prin emiterea de acte normative.

Pentru Consiliul de Administratie,

Presedintele Consiliului de Administratie

ILIE VIRGIL-DANIEL

