

**SOCIETATEA  
AVIOANE CRAIOVA S.A.  
CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**

**RAPORT  
PRIVIND SITUATIILE FINANCIARE INCHEIATE LA  
30.06.2019**

**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.: 402.000 Fax: 435.153

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 acțiuni este de 2,5 RON.
- Număr total de acțiuni 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
	<b>Total</b>	<b>915.484</b>	<b>100,0000</b>	<b>2.288.710</b>

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
- Bucica Angel Marius – membru
- Mihai Marius – membru
- Nedelescu Gheorghe – membru

**12. Conducerea executiva a fost asigurata astfel:**

- Drajneanu Ion-Cristian - Director General (incepand cu data de 12.06.2019)
- Sandu Dragos-George - Director General (pana in data de 12.06.2019)
- Vasilescu Cristian-Bogdan - Sef Departament Cercetare-Dezvoltare (incepand cu data de 11.04.2019)
- Birdu Ioan - Inginer Sef (pana in data de 11.04.2019)
- 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 Industriei 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 01.01.2019 – 30.06.2019, 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 30.06.2019 societatea avea un numar total de 343 posturi, din care :
  - 283 posturi, ocupate de salariatii cu contract de munca activ;
  - 18 posturi sunt cu CIM suspendat;
  - 1 post este cu contract de mandat – director general;
  - 41 posturi vacante.

<b>TOTAL - 343, din care:</b>	<b>Ocupate – 284</b>	<b>Suspendate – 18</b>	<b>Vacante – 41</b>
Conducere executiva nivel 1 (directori executiv,sef department,Director General)	4	-	1
Conducere executiva nivel 2 (sef serviciu, birou, colectiv, sef sectie etc.)	15	1	-
Cercetare-proiectare	25	-	6
Executie	166	14	24

Servicii auxiliare	74	3	10
--------------------	----	---	----

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

TOTAL	343, din care:
▪ Cu studii superioare	82

In cursul semestrului I 2019, pentru un numar mediu lunar de 150 salariati, 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. 3 din data de 04.04.2019 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 28.202 mii lei care asigura incarcarea unui numar de 221 persoane in activitate.

In cadrul veniturilor totale programate in BVC 2019 sunt prevazute venituri din transferuri pentru plata personalului in suma de 4.750 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 2019 sunt in suma de 26.805 mii lei din urmatoarele surse :

- proprii in suma de 3.100 mii lei;
- bugetare in suma de 23.705 mii lei.

Ele sunt structurate in urmatoarele directii:

-Mii lei-

<b>Investitii noi:</b>	<b>26.625</b>
<b>Investitii efectuate la imobilizările corporale existente (modernizări)</b>	<b>180</b>
<b>Total cheltuieli investitii</b>	<b>26.805</b>
<b>Investitii din credite de angajament cu finalizare si punere in functiune in anul 2020</b>	<b>13.195</b>

Sinteza realizarii proiectului de buget de venituri si cheltuieli pentru perioada 01.01.2019-30.06.2019 se prezinta dupa cum urmeaza:

INDICATORI	PREVEDERI BVC SEMESTRUL I 2019 mii lei	REALIZAT SEMESTRUL I 2019 mii lei	Gradul de realizare (%)
0	1	2	3=2/1*100
<b>I.VENITURI TOTALE, din care:</b>	13.178	7.067	56,63
1.Exploatare	12.992	6.886	53,00
2.Financiare	186	181	97,31
3.Extraordinare	0	0	0
<b>II.CHELTUIELI TOTALE, din care:</b>	13.063	15.336	117,40
1.Exploatare	12.963	15.209	117,33
2.Financiare	100	127	127,00
3.Extraordinare	0	0	0
<b>III.REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI (I-II)</b>	115	-8.269	-7190,43
1.Exploatare	29	-8.322	28696,55
2.Financiar	86	54	62,79
3.Extraordinar	0	0	0
<b>IV. IMPOZIT PE PROFIT</b>	0	0	0
<b>V. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI (III-IV)</b>	115	-8.269	-7190,43

### III. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

#### Analiza contului de profit si pierdere

Situatia la 30.06.2019 se prezinta astfel :

INDICATOR	VALOARE, lei
<b>VENITURI TOTALE, din care :</b>	<b>7.067.105</b>

- venituri din exploatare	6.886.132
- venituri financiare	180.973
<b>CHELTUIELI TOTALE, din care :</b>	<b>15.335.664</b>
- cheltuieli de exploatare	15.208.442
- cheltuieli financiare	127.222
<b>REZULTATUL BRUT</b>	<b>- 8.268.559</b>
<b>REZULTAT NET</b>	<b>- 8.268.559</b>

### Rezultatul din exploatare

Se observa ca pondere in total venituri si respectiv total cheltuieli, detin cele din exploatare, 97,44% si respectiv 99,17%.

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

INDICATOR	VALOARE, lei
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE, din care :</b>	<b>6.886.132</b>
- cifra de afaceri neta	2.551.366
- alte venituri din exploatare	3.771.400
- variatia stocurilor sold creditor	-554.261
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care :</b>	<b>15.208.442</b>
- cheltuieli materiale	357.858
- cheltuieli cu energia si apa	656.718
- cheltuieli privind marfurile	681.490
- cheltuieli cu personalul	9.523.739
- cheltuieli privind deprecierea imobilizarilor	1.648.979
- cheltuieli privind prestatiile externe	738.076
- cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate acestora	123.772
- cheltuieli cu despagubiri, amenzi, penalitati	1.499.953
- ajustari privind provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-22.143
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE (pierdere)</b>	<b>-8.322.310</b>

Cifra de afaceri realizata pe semestrul I 2019 este in suma de 2.551.366 lei, avand in principal, urmatoarea componenta:

- Helistar	- 140.303 lei;
- Israel Aerospace	- 899.921 lei;
- MT Aerospace	- 116.082 lei
- INCAS Bucuresti	- 366.862 lei
- UM 01836 Otopeni	- 942.135 lei
- Just US Air	- 18.782 lei

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

- cheltuieli cu personalul 62,62%
- cheltuieli privind prestatiile externe 4,85%
- cheltuieli cu despagubiri, amenzi penalitati 9,86%
- cheltuieli materiale 2,35%

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

INDICATOR	VALOARE, lei
○ <b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>2.551.366</b>
○ <b>Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care :</b>	<b>1.178.597</b>
▪ cheltuielile activitatii de baza	552.871
▪ cheltuielile activitatilor auxiliare	36.118
▪ cheltuielile indirecte de productie	589.608
○ <b>Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri</b>	<b>+1.372.769</b>
▪ cheltuieli ale perioadei – indirecte de sectie	3.495.047
▪ cheltuieli ale perioadei – cheltuieli generale de administratie	5.567.733
▪ Alte venituri(711,721,722,758)	903.460
○ <b>Rezultatul din exploatare intermediar</b>	<b>- 6.786.551</b>
▪ cheltuieli ale perioadei – accesorii debite buget si alte cheltuieli de expl.	<b>1.535.759</b>
○ <b>Rezultatul din exploatare conform contului de profit si pierdere</b>	<b>-8.322.310</b>

Din aceasta prezentare rezulta ca, pentru realizarea cifrei de afaceri, in valoare de 2.551.366, s-au inregistrat costuri in valoare de 1.178.597 lei, reprezentand o diferenta favorabila aferenta realizarii cifrei de afaceri, in valoare de 1.372.769 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 9.062.780 lei dar si celelalte venituri, altele decat cele de natura cifrei de afaceri, in valoare de 903.460 lei, rezultand o pierdere din exploatare (fara reflectarea accesoriilor) in valoare de -6.786.551 lei.

Daca la aceasta pierdere adaugam cheltuielile privind majorarile de intarziere (accesoriile) aferente obligatiilor bugetare neachitate la scadenta, in suma de 1.535.759 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 8.322.310 lei.

## Rezultatul financiar

Rezultatul financiar al trimestrului I 2019, reprezinta profit in suma de 53.751 lei, si s-a constituit din:

- venituri financiare – 180.973, provenite din:
  - venituri din dobanzi 3.875 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 177.098 lei

disponibilitatilor in valuta aflate in conturile societatii, lunar si la data bilantului

- cheltuieli financiare – 127.222 lei, provenite din:
  - cheltuieli cu diferente de curs valutar aferente, 127.222 lei  
operatiunilor in valuta efectuate in cursul anului, precum si  
din evaluarea datoriilor exprimate in devize, lunar si la data  
bilantului.

### 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 1.499.953 lei.

### IV. SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2019

Imaginea posturilor din Bilant, la data de 30.06.2019, se prezinta astfel :

Poz. Post	Denumire post bilant	Sold la 01.01.2019	Sold la 30.06.2019
A.	Active imobilizate (valoare neta)	31.458.320 (D)	29.822.946 (D)
B.	Active circulante (valoare neta)	13.815.026 (D)	9.487.885 (D)
C.	Cheltuieli in avans	7.542 (D)	6.595 (D)
D.	Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	130.258.434 (C)	132.925.073 (C)
E.	Active circulante, respectiv datorii curente nete (B+C-D-I)	-123.794.680	-123.430.593
F.	Total active, minus datorii curente (A+E)	-92.336.360	-100.627.062
G.	Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	-	-
H.	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.565.973 (C)	1.543.830 (C)
I.	Venituri in avans	-	-
J.	Capital si rezerve	-93.902.333	-102.170.892

### DESCRIEREA POSTURILOR:

#### A. ACTIVE IMOBILIZATE

La data de 30.06.2019 activele imobilizate au inregistrat o diminuare cumulata in valoare de 1.635.374 lei, fata de inceputul perioadei, pe seama amortizarii calculate.

Pe componenta, acest post de bilant se prezinta astfel :

#### I. Imobilizarile necorporale

**189.266 lei**

#### II. Imobilizari corporale, total din care:

**29.822.946 lei**



- terenuri	5.551.374 lei
- constructii	16.069.508 lei
- instalatii tehnice si masini	7.812.531 lei
- alte instalatii, utilaje si mobilier	9.525 lei
- imobilizari corporale in curs	189.742 lei

**III. Imobilizari financiare** **1.000 lei**

## **B. ACTIVE CIRCULANTE**

Soldul final, la 30.06.2019 la valoare neta, a inregistrat, fata de inceputul perioadei, o scadere cu suma de 190.051 si are urmatoarea componenta:

<b>I. Stocuri - total din care:</b>	<b>5.733.840 lei</b>
din care in principal:	
1. materii prime si materiale	3.719.593 lei
2. productie in curs de executie -total	1.814.058 lei
din care in principal:	
avion 706	1.577.592 lei
3. produse finite - total	142.134 lei
din care in principal:	
- avion microlight	96.600 lei
- produse SNCFR	32.347 lei
- stocuri aflate la terti – total	13.187 lei
din care in principal:	
- Arpia Bucuresti	11.193 lei
- UM 01541 Urechesti Gorj	1.994 lei
4. avansuri pentru cumparari de stocuri-total	58.055 lei
din care in principal:	
GOOD YEAR NEDERLAND	5.578 lei
Aero Assistance	34.112 lei
Satair	18.365 lei

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

**II. Creante – total** **2.773.418 lei**

din care in principal:	
1. creante comerciale - total	1.723.527 lei
din care in principal:	
- clienti	
- UM 01836 Otopeni	50.921 lei
- UM 01838 Boboc	8.211 lei
- Israel AEROSPACE	1.499.954 lei

- Dedalus Tech SRL	47.639 lei
- MT Aerospace	115.501 lei
2. alte creante - total	1.049.891 lei
din care in principal:	
- Ministerul Economiei (OUG 95/2002)	584.205 lei
- Casa de Asigurari de Sanatate-concedii si indemnizatii	227.770 lei
- debitori in litigiu	172.079 lei

Valoarea creantelor din bilant este diminuata cu valoarea ajustarilor pentru deprecierea clientilor si cu valoarea ajustarilor pentru deprecierea diversilor debitori.

**III. Investitii pe termen scurt** - Nu este cazul.

**IV. Casa si conturi la banci** **1.152.706 lei**

### C. CHELTUIELI IN AVANS

Componenta soldului, la 30.06.2019, in suma de 6.595 lei, este formata, in principal, din :

- 3.208 lei, reprezentand asigurari Milenium Insurance ;
- 1.000 lei, reprezentand Bursa de Valori Bucuresti ;
- 1.000 lei, reprezentand UGIR 1903.

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

Structura acestui post de bilant la 30.06.2019, se prezinta astfel:

**1. Obligatii catre bugetul statului = 35.725.248 lei, din care:**

- 17.187.079 lei = debit, cu urmatoarea componenta:
  - 15.490.623 lei = TVA;
  - 936.343 lei = fond solidaritate;
  - 543.089 lei = impozit venit salarii;
  - 14.476 lei = impozit pe profit;
  - 9.454 lei = alte impozite, taxe si varsaminte asimilate;
  - 20 lei = taxa fond mediu;
  - 193.074 lei = contributie asiguratorie de munca.
- 18.538.169 lei = dobanzi si penalitati, cu urmatoarea componenta :
  - 13.367.686 lei = TVA;
  - 728.324 lei = fond solidaritate;
  - 4.416.407 lei = impozit venit salarii;
  - 21.201 lei = impozit pe profit;
  - 4.551 lei = contributie asiguratorie de munca

**2. Obligatii catre bugetul asigurarile sociale de stat = 54.444.663 lei, din care:**

- 25.725.717 lei = debit, cu urmatoarea componenta:
  - 22.906.972 lei = CAS angajator;
  - 2.141.257 lei = CAS asigurati;

- 677.488 lei = fond risc si accidente.
- 28.718.946 lei = dobanzi si penalitati, cu urmatoarea componenta :
  - 25.083.904 lei = CAS angajator;
  - 2.573.878 lei = CAS asigurati;
  - 1.061.164 lei = fond risc si accidente.

**3. Obligatii catre bugetul asigurarile sociale de sanatate = 16.430.938 lei, din care:**

- 7.028.112 lei = debit, cu urmatoarea componenta:
  - 6.182.205 lei = sanatate angajator;
  - 845.907 lei = sanatate asigurati;
- 9.402.826 lei = dobanzi si penalitati, cu urmatoarea componenta :
  - 7.369.884 lei = sanatate angajator;
  - 2.032.890 lei = sanatate asigurati;
  - 52 lei = contributii pentru concedii si indemnizatii.

**4. Obligatii catre bugetul fondului de somaj = 1.732.436 lei, din care :**

- 575.737 lei = debit, cu urmatoarea componenta:
  - 314.281 lei = somaj angajator;
  - 261.456 lei = fond garantare creante salariale.
- 1.156.699 lei = dobanzi si penalitati, cu urmatoarea componenta :
  - 851.426 lei = somaj angajator;
  - 100.919 lei = somaj asigurati;
  - 204.354 lei = fond garantare creante salariale.

**5. Obligatii catre bugetul local = 14.944.646 lei, din care:**

- 5.053.163 lei = debit, cu urmatoarea componenta:
  - 4.968.147 lei = impozit cladiri;
  - 82.657 lei = impozit teren;
  - 2.359 lei = taxa mijloace transport sem. I 2019
- 9.891.483 lei = dobanzi si penalitati.

**6. Obligatii catre personal si conturi asimilate = 1.838.445 lei, reprezentand:**

- 1.605.680 lei, salarii aferente lunilor:  
aprilie 2019= 430.638 lei ; mai 2019 = 568.719 lei ; iunie 2019 = 606.323 lei.
- 232.765 lei, alte datorii de natura salariala (garantii materiale, cotizatii sindicat, alte retineri).

**7. Imprumuturi bancare – nu este cazul.**

**8. Datorii comerciale – total 1.093.957 lei**

din care:

- furnizori 691.975 lei

- avansuri clienti – total 401.982 lei

din care:

• INCAS SA Bucuresti 401.982 lei

**9. Dividendele de plata**

In sold, la data de 30.06.2019, se afla dividende de plata, in suma de 1.362.438 lei, cuvenite urmatorilor actionari:

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

## 10. Creditorii diversi

In sold, la data de 30.06.2019, se afla datorii in suma de 5.352.302 lei, fata de urmatoorii creditorii:

- 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 94.008 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)

AVIOANE CRAIOVA S.A. 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 01.01.2019 acestea inregistrau o valoare negativa de 123.794.680 lei, la data de 30.06.2019 valoarea negativa a acestora a ajuns la 123.430.593 lei datorita, in principal, scaderii in cursul anului 2019 a datoriilor ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an.

## F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE

Daca la 01.01.2019 totalul activelor nete era in valoare negativa de 92.336.360 lei, la data de 30.06.2019, valoarea negativa a acestora a ajuns la 100.627.062 lei, in principal din cauza 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 30.06.2019, societatea are in sold provizioane constituite in suma de 1.543.830 lei, cu urmatoarea destinatie:

### 1. Provizioane pentru litigii – in suma de 927.440 lei, cu urmatoarea componenta :

- daune dividende AAAS Bucuresti = 927.440 lei, din care:

- 3.869 lei ,aferente dividendelor anului 1996, dividende platite cu intarziere;
- 923.571 lei, aferente dividendelor anului 1999, neplatite, calculate pana la data de 31.12.2018;

### 2. Provizioane pentru garantii acordate clientilor – in suma de 164.519 lei, reprezentand garantie reparatie avion 703 ; avion 713 si avion 716 .

### 3. Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli – in suma de 451.871 lei, cu urmatoarea componenta:

- 451.871 lei provizion salariati care nu au beneficiat de prima in anul 2018.

## I. CHELTUIELI IN AVANS - 6.595 LEI

## J. CAPITAL SI REZERVE

• <b>Capital social</b> , din care:	<b>2.288.710 lei</b>
- capital subscris varsat	2.288.710 lei
• <b>Prime de capital</b> – nu este cazul	
• <b>Rezerve din reevaluare (cont 105)</b>	<b>20.530.002 lei</b>
• <b>Rezerve – total</b>	<b>449.002 lei</b>
din care:	
- rezerve legale	412.633 lei
- alte rezerve	31.046 lei
- rezerve din evaluarea disponibilitatilor in devize	5.323 lei
• <b>Rezultatul reportat-pierdere - total</b>	<b>117.170.047 lei</b>
• <b>Rezultatul exercitiului - pierdere</b>	<b>8.268.559 lei</b>
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b>	<b>-102.170.892 lei</b>

Ca o sinteza a celor prezentate in raport, situatia economico-financiara a societatii, la 30.06.2019, este reflectata de urmatoorii indicatori:

- **rata curenta** =  $\frac{\text{active curente}}{\text{pasive curente}} = \frac{9.487.885 \text{ lei}}{132.925.073 \text{ lei}} = 0,07$

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** =  $\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{valoarea stocurilor}} = \frac{2.551.366 \text{ lei}}{5.733.840 \text{ lei}} = 0,44$

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

- **rata de utilizare a activelor fixe** =  $\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{valoarea neta a activelor fixe}} = \frac{2.551.366 \text{ lei}}{29.822.946 \text{ lei}} = 0,09$

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** =  $\frac{\text{total pasive curente} + \text{imprumuturi pe termen lung}}{\text{total active}} = \frac{132.925.073 \text{ lei}}{39.317.426 \text{ lei}} = 3,38$

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

- **fondul de rulment** = active circulante – datorii pe termen scurt  
9.487.885 lei – 132.925.073 lei = - **123.437.188 lei.**

Exprima masura in care lichiditatile potentiale acopera exigibilitatile potentiale.

**TABLOUL** evolutiei indicatorilor prezentati mai sus, la data de 30.06.2019, fata de 30.06.2018, arata, dupa cum urmeaza:

Denumire indicator	Formula de calcul	Valoare elemente de calcul 30.06.2018 lei	Valoare indicator 30.06.2018	Valoare elemente de calcul 30.06.2019 lei	Valoare indicator 30.06.2019
1.Rata curenta	$\frac{\text{active curente}}{\text{pasive curente}}$	$\frac{16.114.022}{128.202.887}$	0,3	$\frac{9.487.885}{132.925.073}$	0,07
2. Rata de rotatie a stocurilor	$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{valoarea stocurilor}}$	$\frac{10.688.539}{4.904.933}$	2,18	$\frac{2.551.366}{5.733.840}$	0,44
3. Rata de utilizare a activelor fixe	$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{valoarea neta a activelor fixe}}$	$\frac{10.688.539}{26.258.357}$	0,41	$\frac{2.551.366}{29.822.946}$	0,09
4. Rata indatorarii	$\frac{\text{total pasive curente} + \text{impr.pe termen lung}}{\text{total active}}$	$\frac{128.202.887}{100.626.529}$	1,27	$\frac{132.925.073}{39.317.426}$	3,38
5. Fondul de rulment	active circulante – datorii pe termen scurt	16.114.022 – 128.202.887	- 112.088.865	9.487.885- 132.925.073	- 123.437.188

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

1. rata curenta a inregistrat o scadere, intrucat activele curente au scazut cu 41,12 %, in conditiile in care pasivele curente au crescut cu 3,68 %. Sensul acestui indicator este cel descrescator, 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 mica decat cea inregistrata la 30.06.2018 cu 79,82%, iar valoarea stocurilor a crescut cu 14,46%, ceea ce inseamna ca la o unitate de stocuri s-a obtinut o valoare mai mica de cifra de afaceri, in sem. I 2019, fata de aceeaasi 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 mica decat in urma cu 12 luni, acest lucru fiind influentat, pe de o parte de scaderea cu 76,13 % a cifrei de afaceri, iar pe de alta parte de cresterea cu 13,58 % a valorii nete a activelor fixe prin achizitie de noi active fixe. In literatura de specialitate nu exista niveluri limita.
4. rata indatorarii a crescut fata de aceeaasi perioada a anului trecut ca urmare a scaderii 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 30.06.2019, societatea se confrunta cu doua probleme semnificative:

- o rata a indatorarii mare, generata de acumulara 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., in vederea semnarii a 3 contracte care privesc modernizarea avioanelor actuale si constructia de avioane noi. De asemenea societatea mai are in derulare urmatoarele contracte, cu:

- Israel Aerospace Industry, intretinere, reparatii, modernizare avioane C 130 Hercules – 1 avion;
- 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 contracte importante cu:

- INCAS SA Bucuresti, pentru colaborare la realizarea avionului demonstrator UAV;
- 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**

