

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR aferent exercitiului financiar

2016

Raportul administratorilor conform Anexei 32 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Data raportului: 31.12.2016

Denumirea societății: ROMAERO S.A.

Sediul social: B-dul Ficusului nr.44, sector 1, București

Numărul de telefon/fax: 021.5994104/021.5994105

C.U.I : 1576401 atribut fiscal RO

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J40/3940/1991

Capitalul social subscris și vărsat: 15.615.372,50 lei

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

INTRODUCERE

Raportul Consiliului de Administrație al ROMAERO S.A. pentru anul 2016 prezintă evenimentele și tranșările semnificative privind performanța companiei, ce au avut loc în perioada ianuarie – decembrie 2016.

I. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ**1. ELEMENTE DE POZIȚIE FINANCIARĂ:**

- Lei -				
Denumirea elementului	Rd.	Sold la 31.12.2015	Sold la 31.12.2016	(%)
A	0	1	2	3
TOTAL ACTIVE, din care:	1	863.278.289	804.820.540	93,23
a) Active imobilizate	2	760.415.236	753.554.687	99,10
b) Active circulante, din care:	3	102.522.927	50.912.383	49,66
Stocuri	4	73.572.890	28.875.858	39,25
Creanțe comerciale și alte Creanțe	5	26.658.363	19.439.889	72,92
Numerar și echivalențe de numerar	6	2.291.674	2.596.636	113,31
c) Alte elemente de activ	7	340.126	353.470	103,92
Cheltuieli în Avans	8	340.126	353.470	103,92
TOTAL CAPITALURI PROPRII, DATORII ȘI PROVIZIOANE, din care:	9	863.278.289	804.820.540	93,23
a) Datorii totale	10	297.267.991	359.431.053	120,91
b) Provizioane	11	1.698.394	10.450.571	615,32
c) Subvenții pentru investiții	12	23.244.843	21.594.356	92,90
d) Total capitaluri proprii, din care:	13	541.067.061	413.344.560	76,39
Capital social	14	15.615.373	15.615.373	0
Rezerve din reevaluare	15	734.497.012	734.497.012	0
Rezerve	16	6.247.877	6.247.877	0
Rezultat reportat	17	(181.187.911)	(282.735.230)	156,05
Rezultatul la sfârșitul perioadei de raportare	18	(34.105.290)	(60.280.472)	176,75

Structura stocurilor înregistrate la 31.12.2016 este prezentată mai jos:



DESCRIERE	Rd.	-lei-		(%)
		31.12.2015	31.12.2016	
Materii prime, materiale consumabile si obiecte de inventar	1	12.686.802	4.162.737	32,81
Produse, lucrări și servicii în curs de execuție	2	57.077.008	22.863.943	40,06
Produse finite si produse reziduale	3	2.571.083	850.435	33,08
Avansuri pentru achiziții de stocuri	5	1.237.997	998.743	80,67
TOTAL	6	73.572.890	28.875.858	39,25

Reducerea semnificativa a pozitiei bilantiere "Materii prime, material consumabile, obiecte de inventar" este efectul constituirii în anul 2016 a unor provizioane pentru depreciere în valoare neta de 7.747.009 lei.

Reducerea semnificativa a pozitiei bilantiere "Produse, lucrari si servicii în curs de executie" a fost influentata de modificarea politicii de capitalizare a cheltuielilor indirecte în costuri (7.363.808 lei), de finalizarea S.D.V.-urilor aferente proiectului Clean Sky (9.727.424 lei) si de reducerea activitatii de productie.

Structura creanțelor înregistrate la 31.12.2016 este prezentată mai jos:

DESCRIERE	Rd.	-lei-		(%)
		31.12.2015	31.12.2016	
Creanțe comerciale - total	1	16.712.666	9.862.173	59,01
Alte Creanțe , din care:	2	9.945.697	9.577.716	96,30
Decontări din op.în curs de clarificare	3	155.553	0	0,00
Subvenții de încasat - OUG nr. 95/2002	4	0	0	-
Sume de încasat - proiect Clean Sky	5	5.586.626	2.162.689	38,71
Decontări din operațiuni în participație Blue Air	6	1.647.385	0	0,00
TVA neexigibilă	7	169.077	4.228.275	2.500,80
Alte Creanțe în legătura cu bugetul statului	8	1.985.533	2.267.063	114,18
Debitori diverși	9	403.854	917.820	227,27
Alte Creanțe în legătura cu personalul	10	669	1.869	279,37
TOTAL (rd.1+rd.2)	11	26.658.363	19.439.889	72,92

Diminuarea pozitiei bilantiere "creante comerciale" este efectul constituirii unor provizioane pentru clienti în litigiu în valoare totala neta de 9.733.491 lei (Aircraft Guaranty Corp., Flybrokers, Ten Airways etc.).

În anul 2016 s-au constituit provizioane pentru depreciere și provizioane de riscuri și cheltuieli în valoare neta de 25.827.790 lei.

În această perioadă politicile contabile aplicate la constituirea provizioanelor sunt:

- provizioanele de riscuri și cheltuieli sunt constituite în baza estimărilor efectuate pentru accesoriile aferente obligațiilor de plata ANAF pentru care nu au fost comunicate decizii de impunere către ROMAERO;
- ajustările pentru deprecierea stocurilor de materii prime, materiale și obiecte de inventar cu vechime mai mare de 4 ani sunt constituite la un nivel de 90% din valoarea totală a acestor stocuri;
- ajustările pentru deprecierea stocurilor de materii prime, materiale și obiecte de inventar cu vechime cuprinsă între 3 și 4 ani sunt constituite la un nivel de 75% din valoarea totală a acestor stocuri;
- ajustările pentru deprecierea stocurilor de materii prime, materiale și obiecte de inventar cu vechime cuprinsă în intervalul de 2 ani și 3 ani sunt constituite la un nivel de 60% din valoarea totală a acestor stocuri;
- ajustările pentru deprecierea stocurilor de materii prime, materiale și obiecte de inventar cu vechime cuprinsă în intervalul de 1 an și 2 ani sunt constituite la un nivel de 40% din valoarea totală a acestor stocuri;
- ajustările pentru deprecierea stocurilor de produse, lucrări și servicii în curs de execuție, precum și semifabricate cu vechime mai mare de 2 ani sunt constituite la un nivel de 100% din valoarea totală a acestor stocuri;
- ajustările pentru depreciere pentru produse în curs de execuție, lucrări și servicii în curs de execuție, semifabricate și produse finite punctual pentru fiecare comandă astfel încât valoarea acestora să fie egală cu valoarea de realizare (prețul de vânzare din înțelegerile comerciale);
- ajustările pentru deprecierea creanțelor - furnizori debitori pentru avansurile acordate furnizorilor cu o vechime mai mare de 1 an sunt constituite la un nivel de 100% din valoarea totală a acestor creanțe;
- ajustările pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși indiferent de vechime cu risc de nerecuperare sunt constituite la un nivel de 100% din valoarea totală a acestor creanțe.

1. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:**2.1. SITUAȚIA PLANULUI DE PRODUCȚIE INDUSTRIALĂ**

Planul de producție industrială al companiei a fost întocmit pe baza comenzilor ferme și negocierilor aflate în curs la începutul perioadei:

An 2016	Plan Valoare contractată	Plan Valoare în curs de negociere	-euro- Total Plan An 2016
Total An 2016	10.344.703	13.547.497	23.892.200

Situația planului de producție anual realizat la 31.12.2016 este următoarea:

-Euro-

Ianuarie – Decembrie 2016	Plan	Realizat	Diferențe
Total 2016	23.892.200	10.418.817	13.473.383

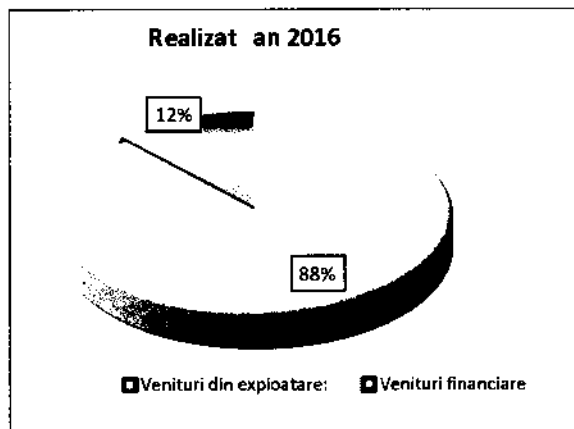
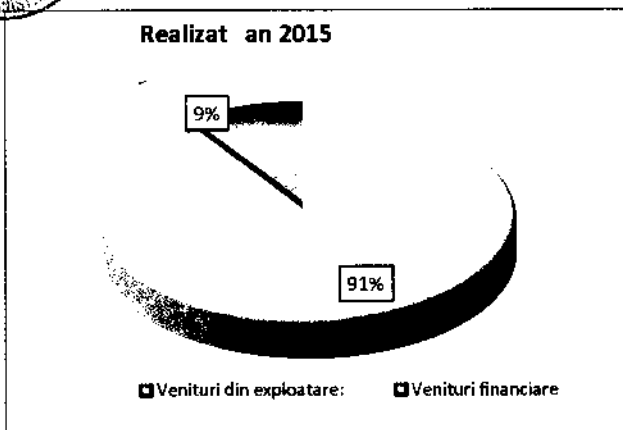
2.2 ELEMENTE DE VENITURI ȘI CHELTUIELI**2.2.1 Principalii indicatori prezentați comparativ cu anul precedent**

- mii lei-

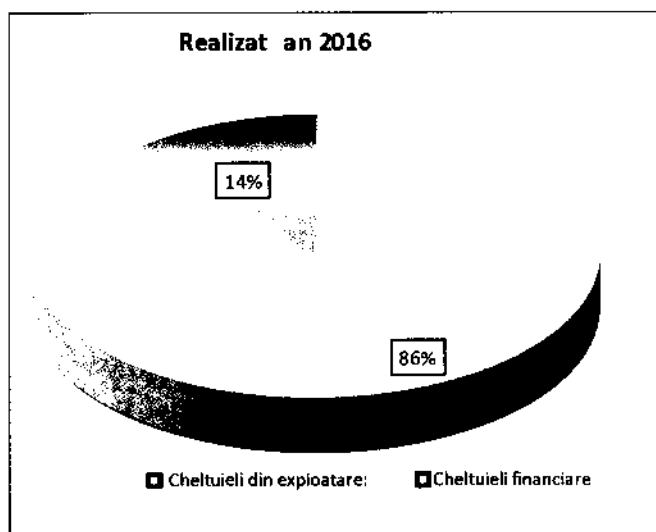
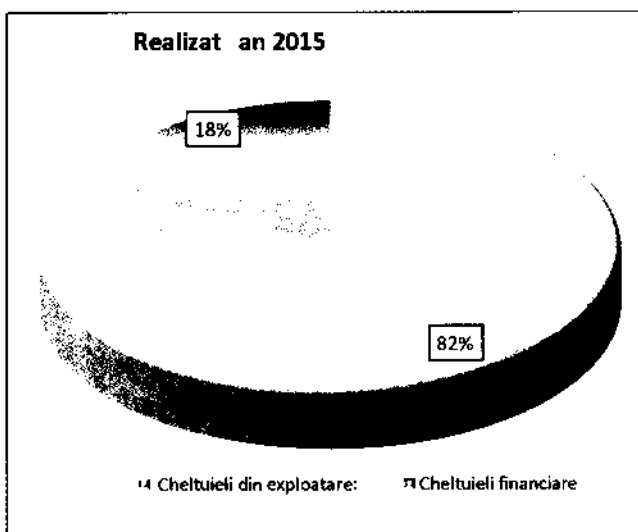
Nr. Crt.	Denumire indicator	Realizat an 2015	Realizat an 2016	(%)
1.	Venituri totale, din care:	84.881	62.747	73,92
1.2	Venituri din exploatare, din care:	76.961	55.215	71,74
1.2.1	- Producția vândută *)	53.787	46.537	86,52
1.2.2	- Venituri af. OUG nr.95/2002	4.029	4.458	110,65
1.3	Venituri financiare	7.920	7.532	95,10
2.	Cheltuieli totale, din care:	118.986	123.027	103,40
2.1	Cheltuieli din exploatare	98.131	106.190	108,21
2.2	Cheltuieli financiare	20.855	16.837	80,73
3.	Rezultatul brut – pierdere	-34.105	-60.280	176,75
4.	Cheltuiala totală la 1000 lei venituri totale	1.401,80	1.960,68	139,87
5.	Cheltuiala din exploatare la 1000 lei venituri din exploatare	1.275,07	1.923,21	150,83
6.	Număr mediu personal în activitate	863	819	94,90

*) – cifra nu cuprinde variația negativă a stocurilor aferentă perioadei

Structura Veniturilor Totale



Structura Cheltuielilor Totale

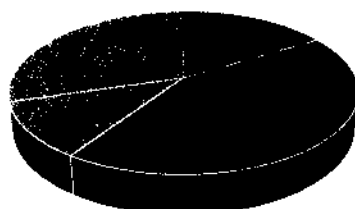


2.2.2 Principali indicatori realizati, comparativ cu nivelul planificat pentru anul 2016

- mii lei -

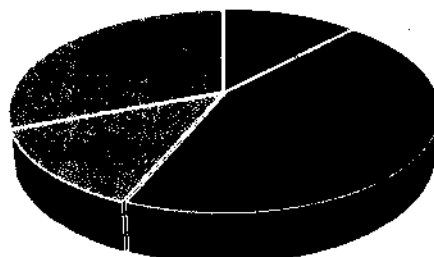
Nr. crt.	INDICATORI	An 2016 planificat		An 2016 realizat	Diferente (5=4-2)	Diferente (6=4-3)	% (7=4/2*100)	% (8=4/3*100)
		Aprobat conf.HG 644/08.09. 2016	Rectificat A.G.O.A nr.7/31.10. 2016					
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	Venituri totale, din care:	84.880	90.794	62.747	-22.133	-28.047	73,92	69,11
1.1	Venituri din exploatare	79.889	85.803	55.215	-24.674	-30.588	69,11	64,35
1.2	Venituri financiare	4.991	4.991	7.532	2541	2.541	150,91	150,92
2	Cheltuieli totale, din care:	83.787	126.811	123.027	39.240	-3.784	146,83	97,02
2.1	Cheltuieli de exploatare	72.187	113.105	106.190	34.003	-6.915	147,10	93,89
2.2	Cheltuieli financiare	11.600	13.706	16.837	5.237	3.131	145,15	122,84
3	Profit sau pierdere brut total	1.093	-36.017	-60.280	-61.373	-24.263		

Structura cheltuielilor de exploatare planificate anul 2016



- Cheltuieli privind stocurile
- Cheltuieli cu personalul
- Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor
- Alte cheltuieli de exploatare

Structura cheltuielilor de exploatare efectuate in anul 2016



- Cheltuieli privind stocurile
- Cheltuieli cu personalul
- Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor
- Alte cheltuieli de exploatare

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

INDICATORUL	- lei-	
	2015	2016
1.Venituri operationale - total, din care:	56.955.629	44.844.241
1.1.Cifra de afaceri	53.805.852	46.537.544
1.2.Venituri aferente costului productiei in curs de executie	3.149.777	-1.693.303
2.Cheltuieli operationale - total, din care:	46.643.130	40.803.634
2.1.Cheltuieli directe	18.486.818	18.511.053
2.2.Cheltuielile indirecte capitalizate in costul de productie	28.156.312	22.292.581
3. Rezultatul brut operational (1-2)	10.312.499	4.040.607
4. Alte venituri din exploatare - total, din care:	20.005.513	10.371.101
4.1. Venituri din productia de imobilizari	1.069.688	0
4.2. Venituri din subventii de exploatare - art. 10 OUG 95/2002	4.029.332	4.448.583
4.3. Venituri din subventii de exploatare - proiectul Clean Sky	12.058.191	2.569.259
4.4. Venituri din subventii pentru investitii	2.777.994	2.399.487
4.5. Alte venituri de exploatare	70.308	953.772
5. Alte cheltuieli de exploatare - total din care:	52.246.502	57.543.287
5.1. Cheltuielile indirecte inregistrate direct pe rezultat	34.578.997	37.904.794
5.2. Cheltuieli de natură salarială aferente OUG 95/2002	4.029.332	4.448.583
5.3. Cheltuieli privind accesoriile	13.638.173	15.189.910
6. Ajustari de valoare privind activele imobilizate	0	192.100
7. Ajustari de valoare privind activele circulante	451.375	7.249.842
8. Ajustari privind provizioanele	-1.210.263	401.047
9.Rezultatul din exploatare (3+4-5-6-7-8)	-21.169.602	-50.974.568

4. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

INDICATOR	Formula de calcul	Prag /trend	An 2015	An 2016
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curentă (Lc) (indicatorul capitalului circulant)	Active curente/Datorii curente	>2		
Lichiditatea imediată (Li) (indicatorul test acid)	(Active curente.- Stocuri)/Datorii curente	>0,8		
II. Indicatori de risc				
Grad de îndatorare (Gî)	(Capital imprumutat / Capital propriu)*100	% < 50		
III. Indicatori de activitate (de gestiune)				
Viteza de rotație a stocurilor	Cifra de afaceri/ Stoc mediu	% ↑	0,63	
Numarul de zile de stocare	(Stocuri/Cifra de Afaceri)*365	zile ↓	579	
Viteza de rotație a debitelor - clienți	(Creanțe comerciale/Cifra de Afaceri)*365	zile ↓	99	
Viteza de rotație a creditelor-furnizori	(Datorii comerciale/Cifra de Afaceri)*365	zile ↑	50	
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	x		

Indicatorul „lichiditate curentă” înregistrează o scădere, acesta fiind sub limita dezirabilă în analizele economico-financiare.

Indicatorul „test acid” înregistrează o scădere, acesta fiind sub limita dezirabilă în analizele economico-financiare.

Indicatorul „grad de îndatorare” deși înregistrează o ușoară 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 creditelor-furnizori”, „viteza de rotație a debitelor-clienți” și „viteza de rotație a stocurilor”.

II. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII ROMAERO S.A. ÎN ANUL 2016

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 anul 2016, activitățile principale au constat în lucrări de întreținere și reparații avioane, construcții aerostucturi, confecții neavionabile.

Compania nu a fost implicată în fuziuni.

Adunarea Generala a Actionarilor ROMAERO S.A., in sedinta ordinara din data de 05.07.2016, a hotarat aprobarea Planului de disponibilizare al ROMAERO S.A. 2016-2018, intocmit in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 36/2013 si a O.U.G. nr. 51/2015, respectiv disponibilizarea unui numar de 150 salariati, incepand cu luna septembrie 2016 (Hotararea A.G.O.A. nr. 5/05.07.2016).

Prin Hotararea Guvernului nr.757/19 octombrie 2016, publicata in Monitorul Oficial nr. 846/ 25 octombrie 2016 a fost aprobata suma din bugetul asigurarilor pentru somaj pe anul 2016 ce se va aloca pentru plata veniturii lunare de completare pentru persoanele disponibilizate de la Societatea „Romaero”-S.A, Bucuresti.

Intrucat, in conformitate cu Hotararea A.G.O.A. nr.4/05.07.2016, aplicarea Planului de disponibilizare, ca masura inclusa in „Planul de redresare, reorganizare, restructurare al Romaero S.A. pentru 12 luni incepand cu anul 2016”, putea fi pusă in aplicare doar ulterior intrării in vigoare a Hotararii de Guvern care reglementeaza modul de aplicare a masurilor de protectie sociala pentru persoanele disponibilizate prin concedieri colective, **termenul estimat initial pentru aplicarea Planului de disponibilizare (septembrie 2016) nu a putut fi respectat.**

Prin Decizia Consiliului de Administratie al societatii nr.17/25 octombrie 2016 a fost aprobata noua structura organizatorica a societatii, precum si posturile propuse pentru desfiintare, in numar de 156, astfel:

- 30 de posturi vacante rezultate din mișcarea de personal de la data promovării până la data aplicării Planului- (ian-oct. 2016);
- 12 posturi de conducere - cu modificarea felului muncii pentru actualii ocupanti;
- 114 posturi ocupate care se desființează cu încetarea raporturilor de muncă, din care 11 posturi ocupate cu contract individual de munca pe durata determinata.

In baza Deciziei C.A. nr. 17/25.10.2016, au fost comunicate un numar de 103 notificari privind incetarea contractelor individuale de munca. Contractele individuale de munca ale salariatilor notificati vor inceta incepand cu data de 20.12.2016.

Numarul total de posturi dupa disponibilizare este 722.

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 urmat 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.

Activitatea de Întreținere și Reparații Aeronave din cadrul ROMAERO are ca țintă companiile de leasing care au în flota în special aeronave de tipul B737; MD 80 și A320. Efectele recesiunii economice asupra clienților tradiționali ai ROMAERO au cauzat o scădere la nivelul activității de mentenanță și reparații aeronave.

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

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

ROMAERO are un Sistem de Management al Calitatii 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.

Pentru dezvoltarea activității de producție și întreținere aeronave, în perioada următoare ROMAERO va face demersuri de extindere a domeniului de autorizare și certificare pentru produse noi (ex. Fabricație aerostucturi: A330; Întreținere aeronave: A320, Procese Speciale noi: anodizare borico-sulfurică).

În continuare, clienții vizati de ROMAERO sunt:

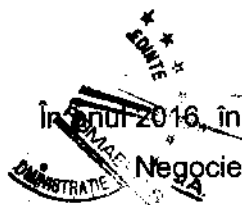
- Proprietarii și operatorii de flote aeriene semnificative care au în exploatare avioane mediu curier – pentru serviciile de mentenanță/reparații;
- Producătorii de avioane/furnizorii integratori care doresc să își externalizeze producția către un partener fiabil, cu beneficiul suplimentar al unor costuri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

2. Personalul

Informații privind personalul salariat la data de 31.12.2016 și anume:

Numar mediu personal (pers)	Salariu mediu net (lei)	Varsta medie (ani)
819	2.506	53

Gradul de sindicalizare în ROMAERO la 31.12.2016 este 73%.



În anul 2016, în ROMAERO s-au realizat:

- Negocierea Contractului Colectiv de Munca;
- Dezvoltarea profesionala a angajaților.

Salariul mediu de bază pe societate reprezintă 70% din valoarea medie a tuturor drepturilor de personal.

În conformitate cu "Planul de formare și perfecționare profesională pentru anul 2016", în anul 2016 Biroul Învățământ a organizat și a coordonat următoarele activități:

Instruiri interne:

- Numar de persoane instruite: 560 (exclusiv salariați ROMAERO)
- Numar participari la activitati de instruire: 2334 (există salariați care au participat la mai multe instruirii în primul semestru al anului 2016);
- Total ore instruire: 26460 ore;

Instruiri/autorizari externe:

- Nr. persoane instruite/autorizate: 126 (exclusiv salariați ROMAERO).

3. Calitatea și Mediul

În semestrul I al anului 2016 ROMAERO și-a menținut certificările și autorizările obținute din partea organismelor abilitate în domeniul calitatii, 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: 31.10.2017
- Autorizația de Gospodărire a Apelor cu termen de valabilitate: 26.11.2020
- Autorizația de Mediu pentru întreaga activitate cu termen de valabilitate 31.10.2017
- Acord de Preluare ape uzate cu termen de valabilitate nedeterminat.

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

4. 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.

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

În anul 2016 capitalul social al societății în suma de 15.615.372,50 lei a rămas nemodificat.

IV. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În anul 2016, 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.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE	
Mircea Toma MODRAN – Presedinte	
Dumitru Remus VULPESCU – Membru	Aurelian Mircea Radu TRIFA - Membru
Florin Dănuț BUZATU – Membru	Ștefan PARASCHIV – Membru provizoriu
Teodor Iulian GHEORGHE – Membru	