



Bulevardul Ficusului nr.44, Sector 1
Cod :013975–București–Romania
Telefon (+4021) 599 41 04/599 43 25
Fax: (+4021) 319 20 82
E-mail: office@romaero.com
Registrul Comerțului: J 40/3940/1991
Cod fiscal: RO 1576401
Banca: B.C.R. Sucursala Unirea
Cod IBAN: RO45RNCB0082044172700001
Cod LEI : 254900BVE55BYPKDDY46
Capital Social: 17.368.942,50 lei



București, 07.12. 2018

Către: **Consiliul de Administrație al ROMAERO S.A.**

Ref.: **Ședința AGA extraordinară din 13/14 Decembrie 2018 - pct.6 al ordinii de zi - aprobarea demarării 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 aferente) aflate în patrimoniul ROMAERO S.A.**

NOTĂ DE FUNDAMENTARE

Începând din anul 2017 ROMAERO S.A. parcurge un proces de redresare economică accelerată, cu derulare pe trei planuri distincte:

- **consolidare operațională**, prin activitatea echipei manageriale și consiliului de administrație cu susținerea acționarului majoritar, pentru dezvoltarea activităților specifice companiei atât în segmentul industriei naționale de apărare cât și în segmentul comercial;
- **consolidarea poziției acționarului majoritar - statul român prin Ministerul Economiei** - pentru a reveni, de la o majoritate simplă (cca. 55%) insuficientă pentru adoptarea unor decizii strategice la nivelul companiei, la o majoritate de cel puțin 2/3 din capitalul social necesară potrivit legii pentru determinarea unor decizii investiționale strict necesare prin majorarea capitalului social (statul a deținut o asemenea cotă anterior anului 2009 dar a diminuat-o prin acordarea de acțiuni către Fondul Proprietatea);
- **stingerea datoriilor fiscale istorice** acumulate în ultimii 10 ani (2009-2018).

Odată cu redresarea operațională constatată încă din Sem. I 2018 prin rezultatele financiare la 30 Iunie a.c., ROMAERO S.A. poate proceda la un efort de stingere a datoriilor fiscale acumulate în ultimii 10 ani fără ca acestea să înceapă să se regenereze de îndată.

La data de 30.09.2018, debitele fiscale ale ROMAERO S.A. la bugetul general consolidat se cifrau la **280.541.226 Lei în total** din care **172.091.224 Lei debit fiscal principal** și **108.450.002 Lei obligații fiscale accesorii** (majorări, dobânzi, penalizări etc., funcție de cadrul legal aplicabil la data nașterii debitului).

Se constată că aceste datorii au ajuns la un nivel imposibil de rambursat din veniturile operaționale chiar dacă acestea au crescut substanțial în anii 2017 și 2018.

Aceste datorii nu pot fi stinse nici din veniturile posibil de obținut din închirierea activelor excedentare ale ROMAERO S.A. Chiar în ipoteza, *foarte optimistă*, că activele excedentare ar putea

fi închiriate în totalitate, pe termen lung, fără întreruperi și fără probleme la încasarea chiriei, ROMAERO S.A. ar putea obține anual din închiriere venituri egale cu 0,5-0,7% din valoarea de piață a activelor excedentare, ceea ce nu i-ar permite să acopere nici măcar obligațiile fiscale accesorii noi (dobânzi și penalități) care vor continua să fie generate de debitul fiscal principal acumulat - și pentru stingerea căruia care compania ar rămâne fără soluție.

Obligațiile fiscale accesorii (dobânzi și penalizări de întârziere) generate de debitele fiscale principale acumulate în perioada 2009-2018 se acumulează cu o **rată de cca. 1.500.000 Lei / lună**. În anul 2017, valoarea totală a obligațiilor fiscale accesorii calculate de ANAF care au grevat rezultatul anual din exploatare al ROMAERO S.A. (creșterea datoriilor și cheltuielilor nedeductibile) au fost de **15.697.533 Lei calculate de ANAF**. Până la finele anului în curs se vor acumula obligații fiscale accesorii de încă cca. **21.000.000 Lei**, iar în cazul neluării unor măsuri de stopare a acumulării obligațiilor fiscale accesorii, în anul 2019 acestea se vor cifra la o valoare și mai mare.

Auditorul financiar al ROMAERO S.A. a semnalat, prin rapoartele anuale aferente anilor 2016 și 2017 că există o **„incertitudine semnificativă cu privire la continuitatea activității ROMAERO S.A.”**, atrăgând atenția **„...asupra nivelului redus de lichiditate, nivelului ridicat al datoriilor către bugetul general consolidat, precum și a pierderii curente și reportate cumulate. Aspectele menționate anterior indică existența unei incertitudini semnificative care ar putea genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea societății de a-și continua activitatea fără implementarea unor măsuri adecvate de redresare.”**

Pe de altă parte, este o realitate că ROMAERO S.A. deține importante active imobiliare excedentare (care nu sunt necesare în prezent și nici în următorii cca. 20 ani în mod realist). Identificarea acestora a fost efectuată inițial în baza Deciziei C.A. nr.11/31.10.2011 (**Anexa Ia și Ib**), iar situația a rămas nemodificată de atunci în privința activelor identificate prin lista numerelor cadastrale menționate în convocatorul actualizat al ședinței AGA extraordinare din 13/14 decembrie 2018.

Menționăm că lista inițială a activelor excedentare cuprindea mai multe poziții decât convocatorul actualizat al ședinței AGA, însă perspectivele de redresare-dezvoltare deschise pentru ROMAERO S.A. în ultimii 2 ani permit păstrarea unora dintre active pentru dezvoltarea de activități de aeronautică/aviație sau de producție industrială specifică industriei de apărare.

Activele considerate excedentare la nivelul anului 2018 (mai puține decât anterior anului 2017), generează costuri anuale cu amortizările în valoare anuală de 1.730.920 Lei la nivelul anului 2018, la care se adaugă impozitele și taxele locale în valoare de încă cca. 1.000.000. Lei anual. Impactul acestor cheltuieli este semnificativ prin prisma faptului că în ultimii 10 ani impactul lor în cheltuielile totale a fost de **peste 40.000.000 Lei** (valoarea de amortizare scăzând ușor în timp), dar mai ales prin faptul că în cea mai mare parte cheltuielile generate de activele excedentare nu sunt asociate activității economice efective ale companiei, ci doar grevează bilanțul acesteia, an de an.

*

Darea în plată către stat a unor active imobiliare excedentare poziționate în cadrul platformei industriale ROMAERO Băneasa (Bd. Ficusului, Nr.44, Sector 1, București) se prefigurează ca singura modalitate de stingere a datoriilor fiscale în termen de circa un an de la demarare.

În ultimele 18 luni ROMAERO S.A. a întreprins toate demersurile necesare pentru ca procesul de dare în plată să poată demara în Trim. IV 2018. Compania a obținut evaluarea activelor excedentare în conformitate cu standardele naționale de evaluare aplicabile, iar Agenția Națională de Administrare Fiscală a efectuat inspecția fiscală de fond necesară pentru stabilirea cuantumului debitelor fiscale ale ROMAERO S.A.

Procedura dării în plată este prevăzută de legislația în vigoare și se derulează în mai multe etape, descrise în **Anexa 2** la prezenta. Parcurgerea acestei proceduri *permite unei instituții publice solicitante* să dobândească în administrare active imobiliare necesare pentru activitatea proprie sau a unor entități din subordine, în urma preluării lor în proprietatea publică a statului de către Ministerul Finanțelor Publice, de la operatorul economic ale cărui debite față de stat se diminuează astfel cu valoarea eva-luată a activelor preluate. Procedura dării în plată *nu implică circuit de numerar*.

Apreciem că există posibilitatea ca, dintre activele imobiliare excedentare (teren + construcții situate în Bd. Ficusului, Nr.44, Sector 1, București) aparținând ROMAERO S.A., unul mai multe loturi să prezinte interes pentru una sau mai multe instituții publice, sub aspectul potențialului de găzduire a unor activități specifice și că există o reală oportunitate ca, prin procedura dării în plată:

- ROMAERO S.A. să stingă sau să diminueze debite fiscale istorice;
- Ministerul Finanțelor Publice să reducă nivelul arieratelor reprezentate de creanțe bugetare neperformante (ROMAERO S.A. se află pe locul 6 la nivel național ca sumă);
- Instituțiile publice beneficiare să dobândească resurse (imobile) necesare pentru dezvoltarea unor activități specifice fără a pune presiune pe bugetul de stat.

Pentru realizarea obiectivelor enunțate mai sus, activele implicate în procedura dării în plată vor fi transmise libere de orice sarcini, servituți (cu excepția servituților de trecere pe căile de acces care prin natura lor sunt de folosință comună perpetuă) și de orice alte bunuri sau drepturi ale unor terți.

*

Fără a ne propune să anticipăm proiecte de dezvoltare ale altor entități sau să interferăm în vreun proces decizional, conducerea executivă a ROMAERO S.A. a luat legătura cu Ministerul Apărării Naționale, cu Ministerul Afacerilor Interne, cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale și cu Oficiul de Compensare pentru Achiziții de Tehnică Specială (O.C.A.T.S.) - **Anexa 3**.

Toate aceste instituții publice au comunicat existența necesității de a dobândi în administrare active imobiliare pentru menținerea sau dezvoltarea unor activități specifice.

În unele cazuri - de exemplu, Agenția Națională pentru Resurse Minerale - accesul la spații de depozitare s-a dovedit salvator pentru salvagardarea unor informații de importanță ridicată, generate prin activitatea de prospecțiuni geologice și geofizice desfășurată de statul român timp de decenii întregi, informații conținute în arhive deținute și gestionate de A.N.R.M. care nu dispunea de active adecvate pentru păstrarea arhivelor.

În alte cazuri - de exemplu, M.Ap.N. - se identifică sinergii economice între ROMAERO S.A. și instituția publică potențial beneficiară. Astfel, în anul 2018 contractele încheiate de ROMAERO S.A. cu entități din subordinea M.Ap.N. vor avea o pondere de cca. 75% din cifra de afaceri.

Cu privire la Ministerul Afacerilor Interne - M.A.I. - există de asemenea sinergii, constatate cu ocazia repetatelor consultări dintre ROMAERO S.A. și diverse structuri din subordinea M.A.I., care valorificate în mod corect pot conduce nu doar la colaborări economice (M.A.I. fiind una din entitățile F.S.N.A.), ci și la avantaje suplimentare din asigurarea unui regim de pază/siguranță ridicat pentru întreaga platformă industrială și aeroportuară Băneasa - cu beneficii evidente pentru activitatea specifică pe care ROMAERO S.A. va continua să o desfășoare în cadrul activelor critice pe care le va păstra (cca. 18 hectare din totalul de cca. 35 hectare existente în prezent - mai mult decât suficient pentru dezvoltare în viitor).

Față de cele de mai sus, învederez respectuos Consiliului de Administrație al ROMAERO S.A. că:

- stingerea datoriilor fiscale istorice ale ROMAERO S.A. este un proces a cărui necesitate este stringentă;
- darea în plată a unor active excedentare este singura soluție eficace prin care se poate demara reducerea/stingerea arieratelor la nivelul aprobat de AGA și de Guvernul României prin BVC ROMAERO S.A. pe anul 2018;
- efectuarea dării în plată, în modul propus și descris mai sus, confirmat de instituțiile publice potențial beneficiare - **M.Ap.N., M.A.I., A.N.R.M., O.C.A.T.S.** - se poate dovedi benefică pentru ROMAERO S.A. și din perspectiva unor interacțiuni instituționale și/sau economice viitoare;
- hotărârea AGA extraordinară din data de 13/14 decembrie a.c. nu va avea imediat efectul transmiterii dreptului de proprietate asupra unor active, ci numai demararea procedurii oficiale - care în trecut a mai fost parcursă de ROMAERO S.A. și s-a dovedit anevoioasă și de lungă durată - astfel că, pe de o parte, demararea trebuie decisă cu atât mai grabnic, iar pe de altă parte compania, administratorii și acționarii săi, dar și instituțiile publice potențial beneficiare, vor avea la dispoziție informațiile necesare și suficiente ocazii pentru a decide eventuale ajustări sau, la nevoie, pentru a renunța la darea în plată a unora dintre active dacă în viitor acelea s-ar dovedi necesar de păstrat;
- din aceleași motive expuse la paragraful precedent, nu va exista un impact imediat al hotărârii AGA asupra activității companiei, ci aceasta va avea la dispoziție timpul necesar (cea mai recentă procedură de dare în plată a demarat în anul 2015 și încă nu este finalizată la nivelul M.F.P.) pentru a-și redimensiona și re poziționa activitățile viabile economic în cadrul celor cca. 18 hectare de platformă industrială care compun categoria de active critice neafectate de propunerea de dare în plată.

Pentru motivele expuse mai sus, propun și susțin necesitatea, oportunitatea și utilitatea pentru ROMAERO S.A. ca:

- **pct.6 al ordinii de zi a ședinței AGA extraordinare din 13/14 decembrie a.c. să fie avizat favorabil de Consiliul de Administrație;**
- **de asemenea, să fie avizate favorabil de către Consiliul de Administrație solicitările transmise de Ministerul Apărării Naționale, de Ministerul Afacerilor Interne, de Agenția Națională pentru Resurse Minerale și de Oficiul de Compensare pentru Achiziții de Tehnică Specială active dintre cele cuprinse în ordinea de zi a aceleiași ședințe AGA.**

Cu considerație deosebită,

Director General


Remus VULPESCU