AEROSTAR S.A.

www.aerostar.ro

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

1 Ianuarie - 30 Septembrie 2026

Str. Condorilor, nr.9,
Bacău 600302, România
e-mail: aerostar@aerostar.ro

Telefon/ Fax:
+40 234 575070/ +40 234 572023

Raportul Consiliului de Administrație al AEROSTAR S.A.
Perioada de raportare: 1 Ianuarie – 30 Septembrie 2026

CUPRINS:

1. Evenimente semnificative
2. Informații generale
3. Tendințele sectorului aerospațial
4. Rezultatele AEROSTAR pentru primele 9 luni ale anului 2026
5. Performanța și poziția financiară a companiei într-un mediu de afaceri volatil
6. Prezența AEROSTAR pe piețele globale
7. Investiții din fonduri proprii
8. Calitate și mediu
9. Managementul riscurilor
10. Structura conducerii executive și operaționale
11. Consiliul de Administrație – componență
12. Angajații Aerostar
13. Structura acționariatului, evoluția bursieră și activele Aerostar
14. Situații financiare individuale la 30 septembrie 2026

Perioada de raportare și conformitatea
1 Ianuarie – 30 Septembrie 2026.

Acest raport este întocmit în conformitate cu prevederile din Legea 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă şi Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 al Autorităţii de Supraveghere Financiară, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, respectiv Anexa 13, cerințele de raportare aplicabile și Orientările descrise în Comunicarea Comisiei Europene.

Situaţiile financiare individuale sunt întocmite în conformitate cu prevederile Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, Ordinului 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, Legii contabilităţii nr. 82/1991, republicată, cu modificările şi completările ulterioare și sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 (Nota 3);

Situațiile financiare individuale întocmite pentru 30 Septembrie 2026, nu sunt însoţite de raportul auditorului financiar statutar. Acestea au fost auditate de auditorul intern al companiei;
AEROSTAR S.A. este listată la Bursa de Valori București sub codul ARS, acţiunile emise fiind toate în categoria Standard. Evidenţa acţiunilor şi acţionarilor este ţinută, în condiţiile legii, de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucureşti.

Codul unic de identificare și capitalul social
Codul de identificare unic al companiei la nivel european (EUID):
ROONRC.J1991001137040
Codul LEI de identificare ca entitate juridică este 315700G9KRN3B7XDBB73;
Capital social subscris și vărsat: 48.728.784 RON;
Cod Unic de Înregistrare: 950531, cod ISIN ROAEROACNOR5.

Domeniul de activitate
Domeniul principal de activitate al societății este producţia. Obiectul principal de activitate al societăţii este “Fabricarea de aeronave şi nave spaţiale civile” - cod CAEN 3031;

Sediul Social, puncte de lucru
Sediul social al companiei este la adresa str. Condorilor nr. 9, cod poștal 600302 din Bacău, România, unde se găsesc facilitățile şi capacitățile de producție ale societății.

Un sediu secundar fără personalitate juridică, punct de lucru se regăsește la Iași, la adresa str. Aeroportului nr. 25B, dedicat activității de mentenanță avioane civile.

Un alt sediu secundar fără personalitate juridică, punct de lucru, se regăsește la Fetești.

1. Evenimente semnificative

În perioada 1 ianuarie – 30 septembrie, 2026 au avut loc următoarele evenimente principale:

FEBRUARIE

Publicarea rezultatelor financiare preliminare ale anului 2025.

MARTIE

AEROSTAR a finalizat negocierile anuale între Administrația Societății AEROSTAR S.A. și Comisia Salariaților. Pachetul negociat cuprinde un fond de creșteri a beneficiilor salariale de **10.5%** ce include:

- Creșterea salariilor prin indexare de **6,6%;**
- Fond de negocieri individuale de **3%**;
- Majorarea valorii tichetelor de masă de la 40 lei la 45 lei;

În plus a fost agreată și majorarea valorii voucherelor de vacanță de la 550 lei la 600 lei. Prevederile noului Contract Colectiv de Muncă se aplică începând cu drepturile salariale aferente lunii Aprilie 2026.

APRILIE

AEROSTAR S.A. a sărbătorit 73 de ani de Activitate Continuă la data de 17 aprilie!

La data de **17 aprilie** a avut loc a doua ediție a "Zilei Investitorului", o ediție la care au participat investitori și analiști, presă, membrii Consiliului de Administrație, conducerea executivă și Conducerea executiv operațională.

La data de **22 aprilie** a avut loc **Adunarea Generală a Acționarilor** pentru aprobarea rezultatelor financiare anuale ale anului 2025. În cadrul Adunării Generale Ordinare acţionarii AEROSTAR au aprobat următoarele:

- Raportul administratorilor și situațiile financiare aferente anului 2025;
- Raportul auditorului financiar privind auditarea situațiilor financiare;
- Descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație și conducerii executive;
- Repartizarea rezultatului net al exercițiului financiar 2025 (profit), respectiv a sumei de **98.037.044,52 lei** pe următoarele destinații:

repartizări la rezerva legală a profitului reinvestit	9.734.591,88 lei
repartizări la rezerve	35.005.345,14 lei
repartizarea ca dividende	53.297.107,50 lei

- Dividend brut pe acțiune 0,35 lei;
- Data plății dividendelor aferente exercițiului financiar 2025 este 5 iunie 2026.

Iulie

La data de **30 iulie 2026**, Aerostar S.A. Bacău a semnat cu Consiliul Județean Iași două contracte pentru concesionarea a două suprafețe de teren, în suprafață de ~0,4 hectare, din proximitatea Aeroportului Internațional Iași, în completarea suprafeței concesionată anterior, pentru extinderea centrului de mentenanță aeronave prin construirea unui nou hangar de întreținere și mentenanță aeronave civile.

- **Evenimente ulterioare datei de raportare**

Nu au fost înregistrate evenimente semnificative ulteriore datei de raportare.

2. Informații generale

AEROSTAR este o companie cu o experiență de peste 70 de ani în industria de aviație și apărare. Societatea este succesoarea întreprinderii URA înființată în 1953. Ulterior aceasta a avut denumirea de IRAv (Întreprinderea de Reparaţii Avioane) - 1970 și IAv (Întreprinderea de Avioane) - 1978. În anul 1991, a fost înregistrată ca societate pe acţiuni la Registrul Comerţului Bacău, cu denumirea de Societatea Aerostar S.A.

Contextul actual

În primele nouă luni ale anului 2026, industria aerospațială a continuat să evolueze într-un mediu economic și geopolitic caracterizat prin volatilitate, presiuni asupra costurilor operaționale și dezechilibre între cererea de aeronave și capacitatea producătorilor de a răspunde necesităților pieței. În acest context, Aerostar S.A. și-a menținut direcția de consolidare a poziției pe piața globală și de creștere organică.

3. Tendințele sectorului aerospațial

Evoluția pieței - Decalaje persistente

La nivelul primelor 9 luni din 2026, decalajul dintre cererea globală masivă de aeronave noi și capacitatea efectivă de livrare a marilor producători s-a accentuat, reconfigurând dinamica întregului lanț valoric.

Marii producători de aeronave – Airbus și Boeing – au raportat menținerea unui ritm de livrări sub nivelul estimat, dificultăți majore și persistente în lanțul de furnizare, în ciuda cererii globale în creștere. Potrivit raportărilor, atât Airbus cât și Boeing au înregistrat o creștere a volumelor de aproximativ 8% comparativ cu perioada similară din 2025, creștere ce nu a atins țintele propuse. Principalele probleme raportate au inclus criza de motoare pentru segmentul de aeronave cu un singur culoar, probleme de livrare a pieselor de structură pe segmentul aeronavelor lung curier și întârzieri pe segmentul echipamentelor de cabină cât și probleme în calitatea acestora. Aceste disfuncții din lanțul global de aprovizionare riscă să se prelungească pentru următorii ani. Din acest motiv, companiile aeriene au fost deja avertizate că unele livrări programate ar putea suferi amânări.

Disfuncționalități în lanțul de aprovizionare

Pe fondul fragmentării geopolitice și al eforturilor de a elimina total dependența de resursele din Rusia, producătorii au fost blocați prin capacitățile limitate de procesare a titanului utilizat în industria aerospațială, generând timpi de livrare extrem de lungi și variații masive de costuri, alimentate suplimentar de prețurile volatile ale energiei. În acest context, companiile sunt forțate să își schimbe radical arhitectura lanțului logistic prin integrare verticală și strategii agresive de consolidare.

Un exemplu major al tranziției către consolidarea pe verticală, raportat la începutul anului 2026 îl reprezintă integrarea operațiunilor comerciale ale Spirit AeroSystems de către Boeing și, simultan, achiziția de către Airbus a fabricilor cheie Spirit din SUA, Europa și Maroc, măsuri luate pentru a aduce producția componentelor critice sub control direct. În plus, companiile renegociază

contractele globale, renunță definitiv la sistemul tradițional „just-in-time” în favoarea stocurilor preventive de siguranță și semnează acorduri multianuale de aprovizionare cu materiale pentru a securiza capacitățile de producție viitoare.
În perioada de raportare a anului 2026, deficitul de personal calificat în inginerie, producție și mentenanță – cu accent pe lipsa mecanicilor certificați – a constituit un factor restrictiv în creșterea cadenței lunare de producție și în reducerea termenelor de livrare. Această limitare structurală a capacității de răspuns, a survenit în contextul în care volumul comenzilor neonorate (backlog) la nivel global a atins un prag istoric, depășind 16.000 de aeronave. Un asemenea volum asigură o vizibilitate a producției estimată pentru anii viitori, reflectând un decalaj persistent între cererea fermă din piață și capacitatea curentă de livrare.

Tranziția ecologică – provocări și constrângeri
Adevărata provocare pentru perioada analizată o reprezintă pregătirea pentru pragul de 6% SAF impus pentru 2030, care include și o sub-cotă obligatorie de combustibili sintetici (e-SAF). Reglementările europene impun obiective ambițioase de reducere a emisiilor, ceea ce obligă companiile din industrie să accelereze investițiile în soluții ecologice și eficiență operațională.

Resurse umane – provocări în recrutare și retenție
Deficitul global de tehnicieni certificați și ingineri specializați a încetat să mai fie o simplă prognoză, devenind un blocaj critic. Ritmul formării profesionale rămâne extrem de lent din cauza barierelor severe de certificare. Companiile sunt nevoite să adopte politici dinamice de retenție și parteneriate educaționale pentru a susține continuitatea activităților.

Conversia companiilor din domeniul aviației civile către segmentul militar
Pe fondul creșterii aparente a bugetelor de apărare și al cerințelor de interoperabilitate NATO, tot mai multe companii aeronautice își diversifică activitatea către segmentul militar. Această reorientare strategică generează o intensificare a concurenței în segmentul militar, ceea ce conduce la presiuni competitive crescute în licitații și în parteneriatele strategice, și către necesitatea consolidării capabilităților de producție și certificărilor militare, pentru a rămâne relevanți în lanțurile de aprovizionare ale marilor integratori.

Context geopolitic şi economic
Într-un climat internațional marcat de persistența conflictelor regionale și de reconfigurarea lanțurilor logistice globale, planificarile strategice rămân expuse incertitudinilor comerciale. În pofida presiunilor inflaționiste structurale, Aerostar S.A. a demonstrat o capacitate ridicată de adaptare, obținând o dinamică pozitivă a cifrei de afaceri și extinzându-și semnificativ poziția competitivă pe piețele externe prin activitățile de export.

Schimbările climatice
Schimbările climatice nu au generat impacturi directe asupra activelor companiei în perioada analizată. Aerostar continuă să monitorizeze riscurile și oportunitățile de mediu asociate operațiunilor sale.

4. Rezultatele AEROSTAR pentru primele 9 luni ale anului 2026



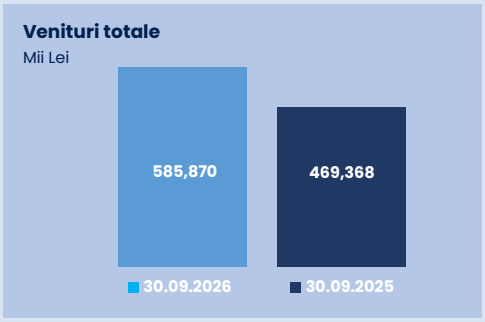
	UM	30.09.2026	30.09.2025
Capital social	mii lei	48.729	48.729
Cifra de afaceri	mii lei	529.678	438.986
Vânzări la export	mii lei	442.795	381.298
Pondere export în cifra de afaceri	%	84%	87%
Numărul efectiv de personal	nr.	1.950	1.879
Profit brut (înainte de impozitare)	mii lei	130.884	82.437
Profit net	mii lei	111.437	70.820
Cash flow	Mii lei	365.934	300.835
Lichiditate generală		9.53	9.90
Cheltuieli pentru investiții din surse proprii	mii lei	10.202	9.743

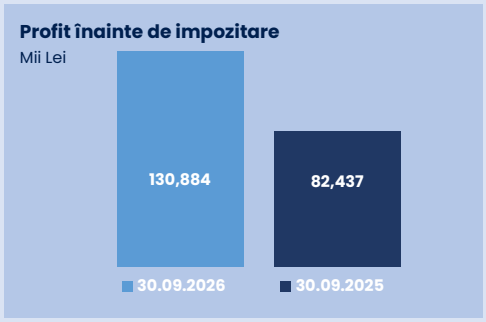
Indicatori economico -financiari	UM	30.09.2026	30.09.2025
Rata profitului net la veniturile totale	%	19,02%	15,09%
Numerar și echivalente de numerar	mii lei	365.934 mii lei	300.835 mii lei
Trezoreria netă	mii lei	207.310 mii lei	147.466 mii lei
Indicatorul Gradul de îndatorare		0	0
Viteza de rotație a debitelor - clienți	zile	58 zile	54 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate		2.22	2.07

5. Performanța și poziția financiară a companiei într-un mediu de afaceri volatil

AEROSTAR întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară IFRS.

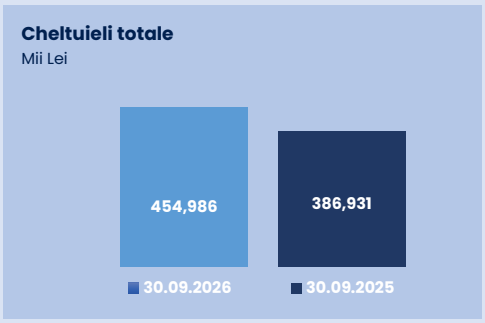
Performanța Financiară





Activitatea financiară și performanța generală a societății Aerostar S.A. indică o evoluție extrem de favorabilă, solidă și profitabilă.

Profitul financiar a crescut spectaculos ajungând la 22, 2 milioane lei ceea ce reprezintă o majorare de peste 160%. Această creștere reflectă o eficiență sporită în gestionarea resurselor financiare și a trezoreriei.



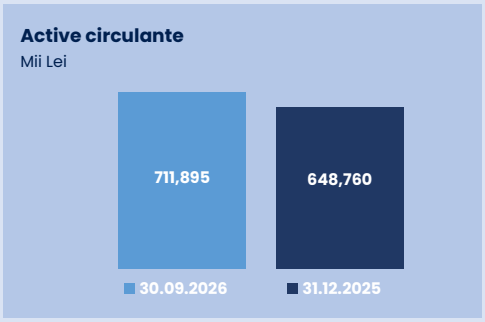
Profitul din exploatare a crescut semnificativ, ajungând la 108,6 milioane lei, reflectând o activitate operațională de bază foarte puternică.

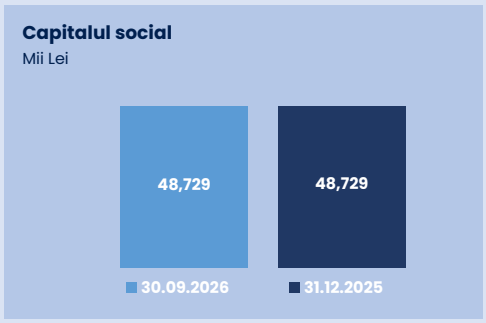
Profitul net al perioadei analizate a urcat la 111,4 milioane lei impulsionat atât de performanța din exploatare cât și de rezultatul financiar net pozitiv.
Societatea dispune de capitaluri proprii substanțiale ceea ce atestă o autonomie financiară ridicată.

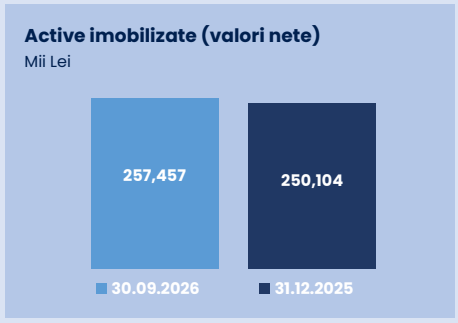
Poziția de numerar este foarte puternică înregistrând numerar și echivalente de numerar de 366 milioane lei.
Gradul de îndatorare este menținut la un nivel scăzut în raport cu activele totale ale companiei de 969,4 milioane lei, demonstrând un risc financiar minim și o siguranță sporită în exploatare.

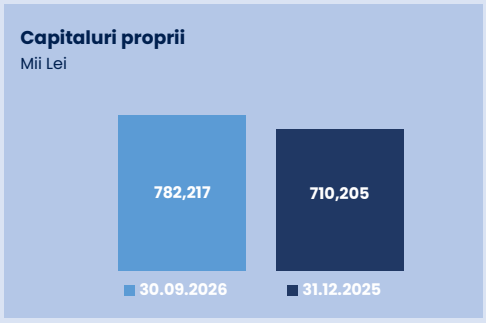
Poziția Financiară

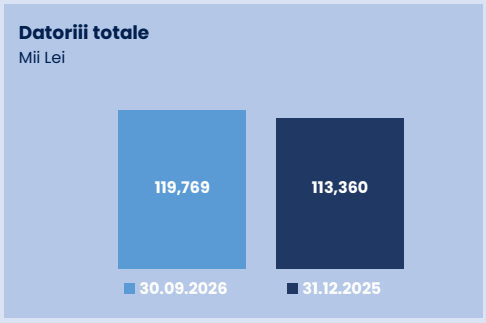
Societatea prezintă o stabilitate financiară excelentă susținută de o profitabilitate în creștere accelerată, o lichiditate extrem de confortabilă, și un rezultat financiar foarte favorabil care contribuie semnificativ la profitul global al companiei.











Performanța pe linii de afaceri



Fabricație produse aeronautice

Vânzări 2026	**281,039**
Vânzări 2025	**223,371**



MRO
Aviație civilă

Vânzări 2026	**153,031**
Vânzări 2025	**136,551**



Sisteme pentru apărare

Vânzări 2026	**85,827**
Vânzări 2025	**69,113**

Evoluția comparativă a vânzărilor

Fabricație produse aeronautice

Aceasta activitate a înregistrat o evoluție pozitivă, reflectată in creșterea vânzărilor în perioada analizată. Dinamicile favorabile au fost susținute direct de intensificarea cererii pe piața de profil, precum și de menținerea eficienței ridicate la nivelul fluxurilor operaționale. Factorii cheie care au asigurat această performanță includ respectarea riguroasă a termenelor contractuale și alinierea continuă la standardele superioare de calitate impuse în industrie.

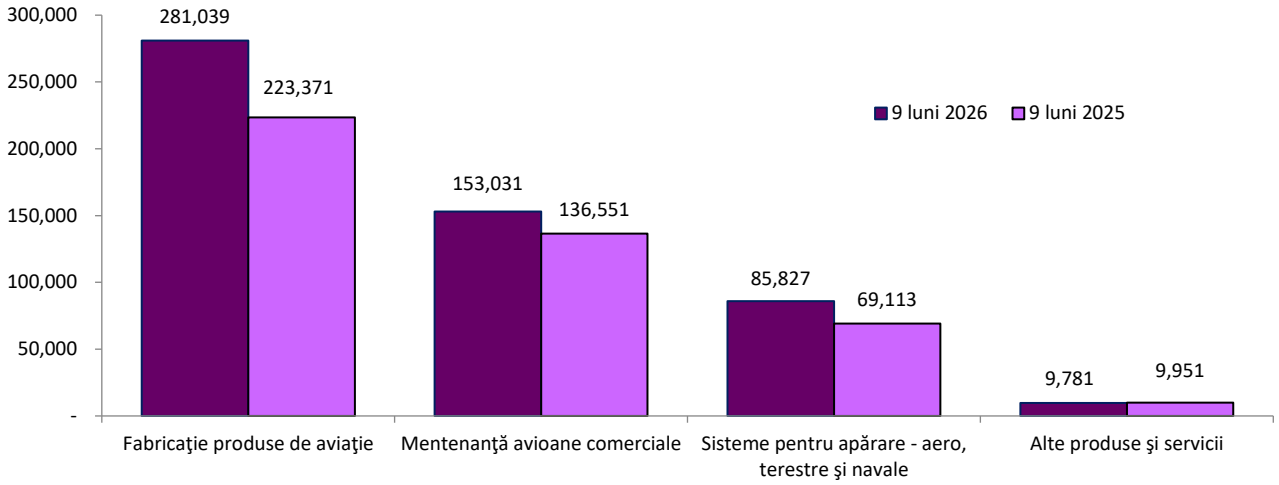
MRO
Aviație civilă

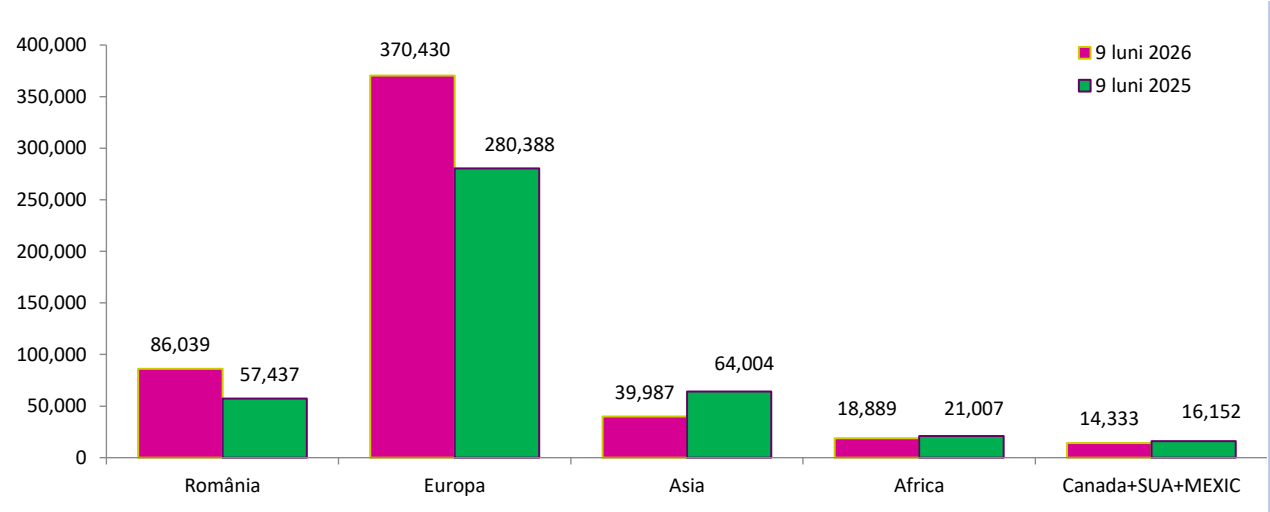
Activitatea aferentă acestei linii de afaceri a inregistrat o creștere moderată și a fost impulsionată de menținerea unui ritm operațional dinamic în centrele noastre de mentenanță.

Sisteme pentru apărare

Deși programele strategice aflate în derulare – precum mentenanța flotei de aeronave F-16 și a elicopterelor Black Hawk – progresează, frecvența lucrărilor a indicat o temperare a volumului operațional în perioada de raportare, înregistrându-se o creștere moderată a vânzărilor raportată la cifra de afaceri.

Evoluția comparativă a vânzărilor pe linii de afaceri și pe piețe de desfacere (mii lei)





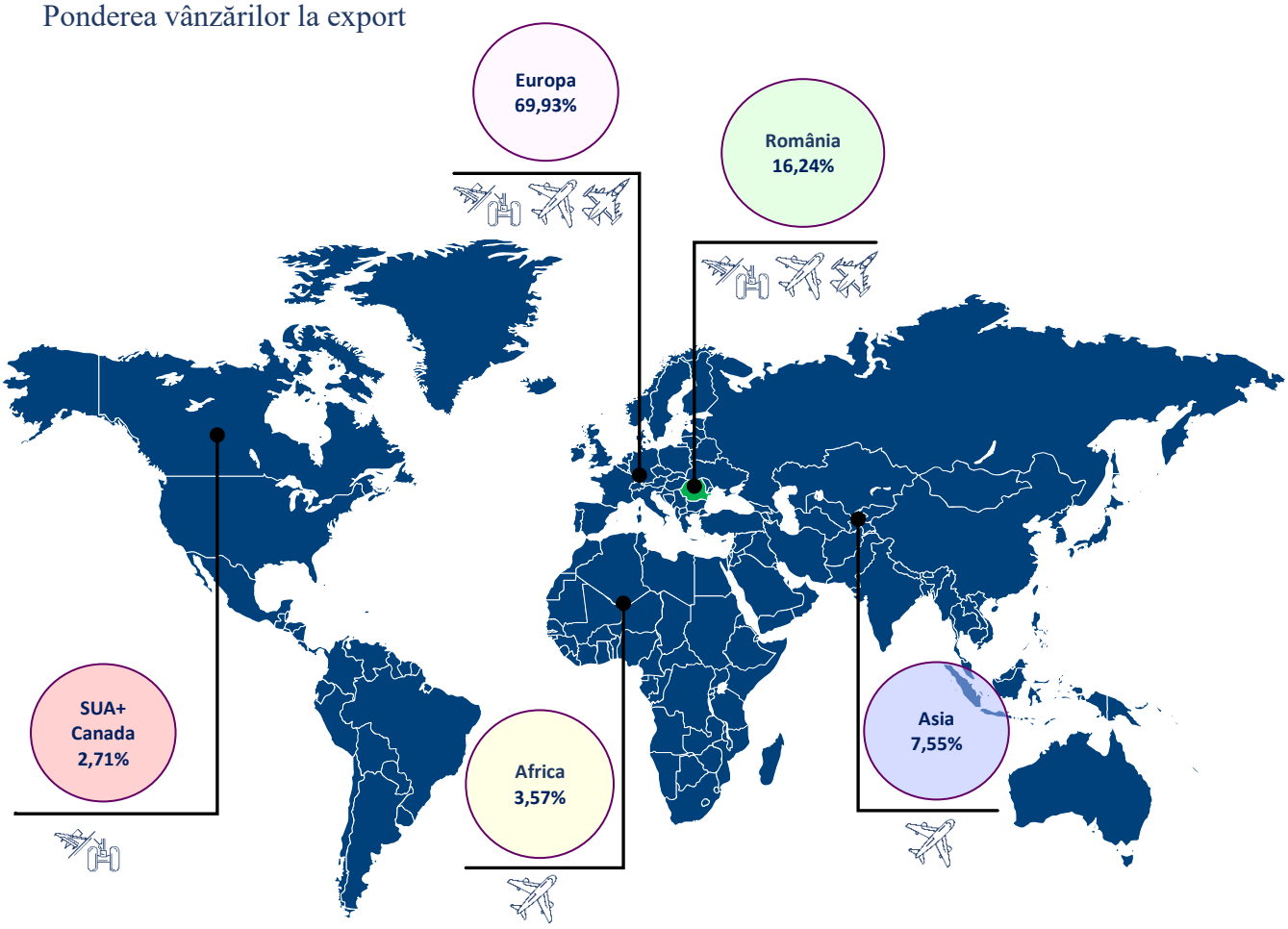
În primele 9 luni ale anului 2026, AEROSTAR a înregistrat o cifră de afaceri de 529.678 mii lei. Volumul vânzărilor pe piața externă a generat venituri în valoare de 443.639 mii lei, iar pe piața internă în valoare de 86.039 mii lei.

6. Prezența AEROSTAR pe piețele globale

AEROSTAR performează pe piața globală ca un furnizor independent de produse și servicii. Clienții AEROSTAR sunt localizați în Europa, Asia, Africa, SUA și Canada.

• În SUA și Canada: Furnizăm produse de aviație;
• În Asia și Africa: Furnizăm servicii de mentenanță pentru aviația civilă;
• În Europa: Furnizăm servicii de mentenanță pentru aviația civilă, produse de aviație (sisteme trenuri de aterizare, piese mecanice, ansamble și subansamble), precum și echipamente electronice și de sol.
• În România: Furnizăm servicii de reparație pentru avioane și elicoptere militare, reparație piese și componente electronice pentru avioane militare, modernizări, integrări și mentenanță pentru sistemele de aviație militară, servicii de reparare ale sistemelor și ale lansatoarelor și produse de aviație civilă.

Ponderea vânzărilor la export



Produse de aviație

Mentenanță aviație civilă

Sisteme pentru apărare

Portofoliul de produse și servicii

FABRICAȚIE PRODUSE AERONAUTICE

Echipamentele, ansamblele și piesele produse de AEROSTAR intră în componența unui mare număr de avioane comerciale: Airbus A320, A321, A330, A350, Boeing B737, B787, B767, Gulfstream G650, Dassault F7X, Bombardier Challenger seria 600 și Global seriile 5000/6000. Prin readaptarea la noile cerințe ale pieții privind noua structură de producție, precum și noile cerințe de calitate și de protecția mediului, AEROSTAR își menține poziția de lider în România pentru fabricația de produse de aviație și își consolidează poziția în lanțul de furnizori al marilor companii globale din domeniul aerospațial. Pentru a răspunde cerințelor ridicate de calitate și eficiență, este necesară adoptarea soluțiilor tehnologice avansate.

MENTENANȚĂ AVIAȚIE CIVILĂ

AEROSTAR are o amprentă semnificativă ca volum de afaceri în domeniul MRO Aviație civilă, fiind furnizor independent de servicii de întreținere la nivel industrial pentru avioane comerciale din familia Airbus A320 ceo&neo și Boeing B737 300-900. AEROSTAR este autorizată EASA Part-145 cu o gamă extinsă de autorizări obținute de la autoritățile de aviație civilă.

SISTEME PENTRU APĂRARE

Pe linia de afacere pentru sistemele de apărare, AEROSTAR este furnizor de prim rang pentru Ministerul Apărării Naționale din România.

AEROSTAR este Centru de mentenanță pentru aeronavele F-16 din dotarea Armatei Române. Centru de mentenanță pentru elicopterele Black-Hawk ale Ministerului Afacerilor Interne; Centru de mentenanță pentru sisteme de lansatoare de rachete din dotarea Ministerului Apărării Naționale.

AEROSTAR a dezvoltat în mod constant capabilitățile necesare pentru a-și consolida poziția de furnizor, crescându-și expertiza în domeniul mentenanței și modernizării de avioane militare, în domeniul sistemelor de lansare sol-sol și al sistemelor de comunicații radiolocație, parte a sistemelor de comandă-control. AEROSTAR este parte integrantă a industriei naționale de apărare, conform Legii 232/2016, contribuind la consolidarea capacităților naționale de securitate și la dezvoltarea durabilă a acestui sector.

7. Investiții din fonduri proprii

Politica de investiții a AEROSTAR continuă să reflecte angajamentul ferm al companiei față de dezvoltarea durabilă, printr-o abordare strategică ce îmbină performanța economică cu responsabilitatea ecologică. Investițiile sunt fundamentate pe criterii riguroase de necesitate, oportunitate, rentabilitate și sustenabilitate, fiind aprobate exclusiv în baza unor analize detaliate.

Cheltuielile de investiții sunt structurate astfel:

Categoria	%
Cheltuielile de dezvoltare	~80
Cheltuielile de înlocuire	~20
TOTAL	100

Echipamente	~55
Construcții	~5
Aparate și instalații pt măsură/ control/ reglare	~18
Mijloace de transport	~15
Mobilier, aparatură birotică	~1
Licențe, softuri	~6

Valoarea totală a investițiilor realizate în perioada de referință este de 10.202 mii lei, fiind direcționată preponderent către consolidarea capacităților tehnologice și a eficienței proceselor operaționale. Aceste investiții contribuie la menținerea competitivității în domeniul aerospațial.

Modelul de afaceri

Dorim să ne aliniem cerințelor dar și trendului de la nivel global, canalizând eforturile în îndeplinirea scopului principal de creștere a durabilității prin asocierea profitabilității cu responsabilitatea, creșterea de valoare pe termen scurt, mediu și lung și astfel creșterea performanței companiei. În raportările anuale și periodice sunt comunicate date și indicatori de performanță relevanți, în linie cu cele mai bune practici, cu procedurile și politicile companiei, urmărind liniile directoare ale legislației în vigoare.

Politica conducerii companiei este focalizată pe menținerea unei baze solide de capital, pentru dezvoltarea continuă, în contextul pieței globale și al avantajului competitiv prin calitate, capabilități,

tehnologii de nivel înalt pentru susținerea unei dezvoltări durabile și organizate și implicit pentru atingerea obiectivelor strategice.
Modelul de afaceri al societății nu a fost modificat ca urmare a contextului internațional, dar modul de desfășurare a activităților a fost adaptat în raport cu caracterul specific al fluxurilor de activități.

8. Calitate și mediu

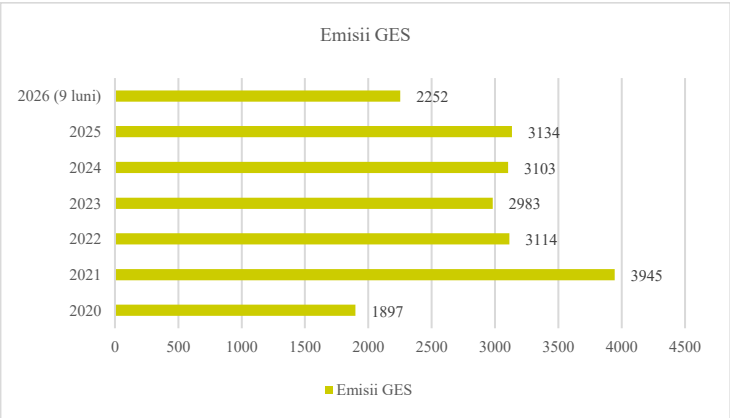
În perioada de raportare, AEROSTAR și-a menținut toate certificările și autorizările, confirmând respectarea continuă a standardelor internaționale aplicabile în domeniul aerospațial. Acestea reflectă angajamentul companiei față de calitate, siguranță, protecția mediului și securitatea informațiilor.

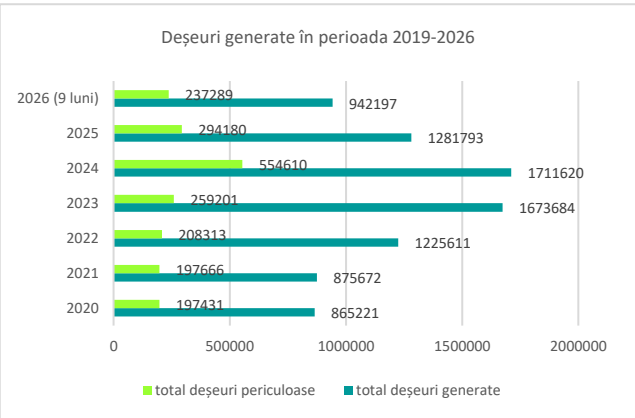
Suntem certificați pe cerințele standardului ISO 9001, ISO 9100 și ISO 9110, ale standardului de management de mediu ISO 14001 și standardului pentru sănătatea și securitatea la locul de muncă ISO 45001. De asemenea suntem autorizați ca Organizație de Întreținere Part 145, Organizație de producție și proiectare Part 21G, respectiv Part 21J. Parteneriatele noastre asociate pieței de apărare ne-au determinat să implementăm sistemul de management al calității pe cerințele NATO pentru asigurarea calității AQAP 2110 și AQAP 2210. Totodată, AEROSTAR a obținut certificarea conform standardului SR EN ISO/IEC 27001:2023, care atestă implementarea Sistemului de Management al Securității Informațiilor (SMSI).

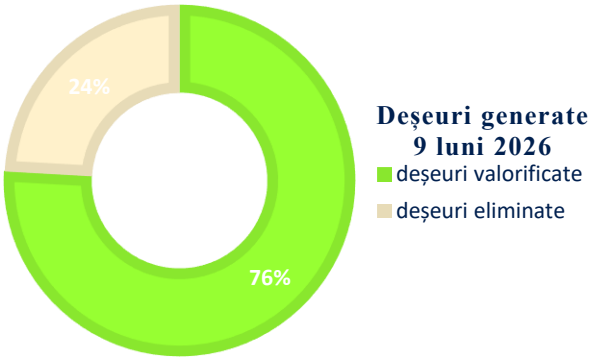
În primele 9 luni ale anului 2026 au fost transmise raportările solicitate de Direcția Județeană de Mediu Bacău în Sistemul Integrat de Mediu, și Raportul anual de mediu pentru activitatea de la Bacău, respectiv pentru cea de la Centrul MRO Iași. În această perioadă a avut loc un control al Gărzii de Mediu în urma căruia a rezultat o măsură cu caracter general și cu termen permanent.

La finalul lunii iunie 2026 a avut loc auditul de supraveghere a sistemului de management de mediu conform ISO 14001:2015, realizat de echipa DQS. Auditul s-a încheiat fără neconformități.

În cadrul companiei, instruirea angajaților în vederea creșterii nivelului de conștientizare privind conformarea cu cerințele de mediu constituie o preocupare permanentă. Toate substanțele și preparatele chimice periculoase utilizate în AEROSTAR sunt gestionate conform reglementărilor aplicabile în vigoare.
Substanțele și preparatele chimice periculoase aflate sub incidența prevederilor regulamentului REACh sunt utilizate cu respectarea condițiilor impuse de autorizațiile emise de Comisia Europeană. Aerostar a depus și va depune eforturi considerabile în tot acest proces pentru a putea menține producția și pentru a respecta toate prevederile regulamentelor europene ce vizează utilizarea substanțelor cu regim special.
Toate deșeurile generate din activitățile desfășurate în cadrul companiei sunt stocate selectiv în recipiente adecvate și ulterior predate operatorilor autorizaţi pentru colectarea, valorificarea, eliminarea acestora.







9. Managementul riscurilor

AEROSTAR este expusă la o multitudine de riscuri şi incertitudini care pot afecta performanţele sale financiare. Liniile de afaceri derulate de AEROSTAR, rezultatele operaţionale sau situaţia financiară, ar putea fi afectate de concretizarea riscurilor prezentate în continuare.
AEROSTAR urmăreşte securizarea sustenabilităţii pe termen mediu şi lung şi reducerea incertitudinii asociate obiectivelor sale strategice şi financiare.
Derularea proceselor de management al riscului asigură identificarea, analiza, evaluarea şi gestionarea riscurilor pentru a minimiza efectele acestora până la un nivel agreat.
Totuşi pot exista riscuri şi incertitudini adiţionale celor prezentate în continuare, care în prezent nu sunt cunoscute sau sunt considerate nesemnificative, dar care în viitor pot afecta liniile de afaceri derulate de AEROSTAR.

Riscul operaţional

Este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării vânzărilor și profiturilor estimate determinat de:

- utilizarea unor procese, sisteme şi resurse umane inadecvate sau care nu şi-au îndeplinit funcţia în mod corespunzător;
- evenimente şi acţiuni externe: deteriorarea condiţiilor economice globale, catastrofe naturale sau a altor evenimente care pot afecta activele AEROSTAR.

Având în vedere turbulențele politice mondiale, în viitor ne putem confrunta cu noi tipuri de riscuri, AEROSTAR analizând cu mare atenție principalele zone de conflict.

Riscului operaţional îi este asimilat şi **Riscul legal**, definit ca fiind acel risc de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităţilor şi sancţiunilor de care AEROSTAR este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispoziţiilor, reglementărilor legale sau contractuale, cât şi a faptului că drepturile şi obligaţiile contractuale ale AEROSTAR şi/sau ale partenerului de afaceri nu sunt stabilite în mod corespunzător.
Monitorizarea şi eliminarea efectelor riscului legal se realizează prin intermediul unui sistem permanent de informare în legătură cu modificările legislative, precum şi prin organizarea unui sistem de analiză, avizare şi aprobare a termenilor şi condiţiilor incluse în contractele comerciale.

AEROSTAR alocă şi va continua să aloce fonduri pentru investiţii şi alte cheltuieli operaţionale în vederea prevenirii şi gestionării riscului operaţional.
În plus, AEROSTAR urmăreşte să dispună, prin constituirea de provizoane pentru riscuri şi cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care este expusă.
Deasemenea, în vederea diminuării riscului operational, AEROSTAR reînnoieşte anual, cu firme de asigurare-reasigurare de prim rang, un contract de asigurare de răspundere civilă aferent liniilor principale de afaceri (fabricaţie produse de aviaţie şi mentenanţă avioane comerciale).

Riscul de credit este riscul ca AEROSTAR să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligaţiilor contractuale de către un partener, fiind determinat în principal de depozitele la vedere și la termen deținute la bănci şi creanţele comerciale.
Depozitele deținute la bănci sunt plasate numai în instituţii bancare de prim rang (top 5 după nivelul activelor), considerate ca având o solvabilitate ridicată.
Riscul de credit, incluzând şi riscul de ţară în care clientul îşi desfăşoară activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci când se consideră necesar se solicită instrumente specifice de diminuare a riscului de credit (încasări în avans, scrisori de garanţie bancară de plată, acreditive de export confirmate).
AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativă faţă de un singur partener şi nu înregistrează o concentrare semnificativă a cifrei de afaceri pe o singură zonă geografică.
Totuşi există o expunere faţă de piaţa globală a programelor Airbus, o pondere mare din produsele companiei fiind înglobate în avioane Airbus.

O prezentare a informaţiilor cantitative privind expunerea AEROSTAR la riscul de credit este prezentată în detaliu în Nota 18 (Instrumente Financiare) din Situaţiile financiare.

Riscul de lichiditate este riscul ca AEROSTAR să întâmpine dificultăţi în îndeplinirea obligaţiilor asociate datoriilor pe măsură ce acestea ajung scadente.
În scopul gestionării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie sunt monitorizate şi analizate săptămânal, lunar, trimestrial şi anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate. Analiza furnizează baza pentru deciziile de finanţare şi angajamentele de capital.
În vederea diminuării riscului de lichiditate, AEROSTAR menţine anual o rezervă de lichiditate sub forma unei Linii de Credit utilizabilă sub forma de descoperire de cont acordată de bănci în valoare de 2.500 mii USD. În perioada de raportare AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit, toate activităţile fiind finanţate din surse proprii.

Riscul de piaţă este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor preţurilor pieţei.
Riscul de piaţă cuprinde riscul de preţ, riscul valutar şi riscul ratei dobânzii.
AEROSTAR este expusă în principal la riscul de preţ determinat de fluctuaţiile preţului materiilor prime şi materialelor utilizate în procesele de producţie cauzate de evenimente excepţionale, instituirea unor sancţiuni internaţionale cu consecinţe pe limitarea posibilităţii de asigurare cu piese şi materiale, creşterea costurilor cu taxele specifice pentru importul/exportul de produse metalice în şi din SUA.
Gestionarea acestui risc se realizează prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce poate oferi pârghii de negociere sporite în cazul în care preţul materiilor prime creşte la unii furnizori.
- încheierea de contracte pe termen lung, cu clauza de preţ fix.

AEROSTAR este expusă la riscul valutar deoarece 84% din cifra de afaceri este raportată la USD şi EUR, în timp ce o parte semnificativă a cheltuielilor de exploatare este denominată în lei. Astfel, AEROSTAR se expune la riscul ca variaţiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atât veniturile sale nete cât şi poziţia financiară aşa cum sunt exprimate în lei.
AEROSTAR a decis să nu acceseze produse de hedging valutar (opţiuni, forward) datorită costurilor iniţiale relativ mari şi posibilităţii pierderii oportunităţilor în cazul deprecierii monedei RON faţă de principalele valute (USD, EUR).

O analiză a sensibilităţii AEROSTAR la variaţiile cursurilor de schimb valutar este prezentată detaliat în Nota 18 (Instrumente Financiare) din Situaţiile financiare.

În ceea ce privește riscul ratei dobânzii, datorită faptului că AEROSTAR nu a utilizat în perioada de raportare Linia de Credit contractată, veniturile şi fluxurile de numerar sunt independente de variaţia ratelor de dobândă de pe piaţa bancară.

10. Structura conducerii executive și operaționale

Conducerea executivă este asigurată de Directorul General şi Directorul Financiar.

Structura de conducere la nivel executiv-operațional este completată cu ceilalți directori de divizie şi direcții.

Conducere Executivă și Executiv Operațională are următoarea componență	
Nume	Funcție
Filip Alexandru	Director General
Damaschin Doru	Director Financiar-Contabil
Rogoz Vasile Laurențiu	Director Calitate
Vîrnă Daniel	Director Direcția Juridică și Resurse Umane
Cristea Andra	Director Divizia Logistică
Pascal Laurențiu	Director General Adjunct
Buhai Ovidiu	Director Divizia Sisteme pentru Apărare
Iosipescu Șerban	Director Divizia Produse Aeronautice
Velește Ioan - Dan	Director Divizia MRO Aviație Civilă
Branche Cătălin Bogdan	Director Divizia Utilități și Infrastructură

11. Consiliul de Administrație – componență

Consiliul de Administrație al AEROSTAR S.A. a fost ales pentru o perioadă de patru ani în cadrul ședinței Adunării Generale a Acționarilor din data de 4 iulie 2024. Alegerea s-a făcut prin vot exprimat secret, cu durata noului mandat de 4 ani, începând cu data de 11.07.2024 până la 10.07.2028.

Consiliul de administrație are următoarea componență	
Nume	Funcție
Filip Grigore	Președinte
Damaschin Doru	Vicepreședinte
Filip Alexandru	Membru
Toncea Radu Tudor	Membru
Doroș Liviu- Claudiu	Membru

12. Angajații Aerostar

	Nr angajați	Ponderea femeilor în Aerostar	Ponderea bărbaților în Aerostar	Ponderea femeilor în structura de conducere	Angajați sub 30 de ani	Angajați între 31 și 50 de ani	Angajați peste 51 de ani
9 luni 2026	1950	30%	70%	24%	24%	42%	34%
9 luni 2025	1879	29%	71%	25%	22%	43%	35%

	Gradul mediu de sindicalizare	Fluctuația de personal	Accidente de muncă mortale
9 luni 2026	59,43%	7,17%	0
9 luni 2025	58,36%	7,34%	0

	Unitate de măsură	30.09.2026	30.09.2025
Număr de participări la programele de formare	nr	3.626	3.686
Număr de salariați incluși în programele de formare	nr	1.345	1.172
Număr mediu de ore de instruire/angajat	ore	32	30

AEROSTAR respectă şi garantează tratamentul egal şi nediscriminatoriu în relaţia cu angajaţii, partenerii, colaboratorii, furnizorii şi clienţii săi. În cadrul relaţiilor de muncă din companie, se aplică principiul egalităţii de tratament faţă de toţi salariaţii, fiind interzisă orice discriminare directă sau indirectă faţă de un salariat, care are ca scop neacordarea, restrângerea sau înlăturarea recunoaşterii folosinţei sau exercitării drepturilor prevăzute de legislaţia muncii şi Contractul Colectiv de Muncă, bazată pe criterii de sex, orientare sexuală, vârstă, rasă, etnie, religie, opţiune politică, origine socială, handicap, situaţie sau responsabilitate familială, apartenenţă sau activitate sindicală. Compania întreține în permanență relații transparente cu partenerul de dialog social (sindicatul reprezentativ), Contractul Colectiv de Muncă încheiat împreună cu acesta asigurând și respectarea politicilor de resurse umane.

În primele 9 luni ale anului 2026, AEROSTAR avea un număr de 1.950 salariaţi.

Politici de atragere, retenție și formare profesională
AEROSTAR a înființat un CENTRU de evaluare COMPETENȚE PROFESIONALE obținute pe alte căi decât cele formale. Suntem autorizați de Ministerul Muncii și Ministerul Educației să organizăm **CURSURI DE CALIFICARE ÎN PATRU MESERII SPECIFICE**: **tinichigiu structurist de aviație, operator mașini unelte cu comandă numerică, mecanic aviație, tehnician instalații de bord.**

AEROSTAR este implicată în susținerea angajaților, dezvoltarea lor profesională, atragerea și reținerea în organizație prin preocupările înscrise în strategia de dezvoltare și evaluarea performanțelor.
Am continuat să investim în formarea personalului nostru, oferind oportunități de dezvoltare și avansare în carieră, astfel, fiecare salariat beneficiază de programe de instruire menite să contribuie la dezvoltarea sa profesională**.** Până la data de 30.09.2026 au fost organizate cursuri de formare profesională pentru salariaţii AEROSTAR, urmărindu-se cu prioritate acoperirea necesităţilor de instruire în domeniile de interes pentru derularea activităţilor de producţie

Beneficiile angajaților

Începând cu data de 1 Aprilie 2026, a fost implementat noul pachet de beneficii pentru angajații Aerostar, care include, printre altele, o creștere a pachetului salarial de 10,5%. ce include:

- Creșterea salariilor prin indexare de 6,6%;
- Fond de negocieri individuale de 3%;
- Majorarea valorii tichetelor de masă de la 40 lei la 45 lei;

În plus a fost agreată și majorarea valorii voucherelor de vacanță de la 550 lei la 600 lei. Prevederile noului Contract Colectiv de Muncă se vor aplica începând cu drepturile salariale aferente lunii Aprilie 2026

Această majorare reflectă angajamentul companiei de a menține competitivitatea pe piața muncii, de a recompensa performanța și de a susține bunăstarea angajaților într-un context economic dinamic cât și preocuparea companiei pentru motivarea și retenția de personal.

13. Structura acționariatului, evoluția bursieră și activele Aerostar

Acționarii AEROSTAR

Acționarii semnificativi ai societății AEROSTAR S.A. sunt IAROM S.A. și EVERGENT Investments S.A.. Structura sintetică a acționariatului se prezintă astfel:

Acționari	procent
IAROM S.A.	71,5279%
Evergent Investments S.A	15,1394%
Alți acționari	13,3327%
Total	100%

Acţionarii pot obţine informaţii despre AEROSTAR S.A. şi principalele evenimente de pe pagina de internet.

Relația cu acționarii și cu piața de capital

În relaţia cu acţionarii, Aerostar a avut în vedere protejarea şi asigurarea drepturilor acţionarilor, respectiv:

– de a participa la Adunările generale direct sau prin reprezentare – prin punerea la dispoziţia acestora de procuri speciale, buletine de vot prin corespondenţă, alte informaţii utile;
– de a avea un tratament echitabil, indiferent de deţineri;
– de a primi dividende proporţional cu deţinerile fiecărui acţionar.

În relaţia cu piaţa de capital, Aerostar a îndeplinit toate obligaţiile de raportare care au decurs din prevederile legale prin publicarea raportărilor continue şi periodice obligatorii în sistemul electronic al Autorităţii pentru Supraveghere Financiară şi al Bursei de Valori, în pagina de internet a societăţii şi prin comunicate de presă.

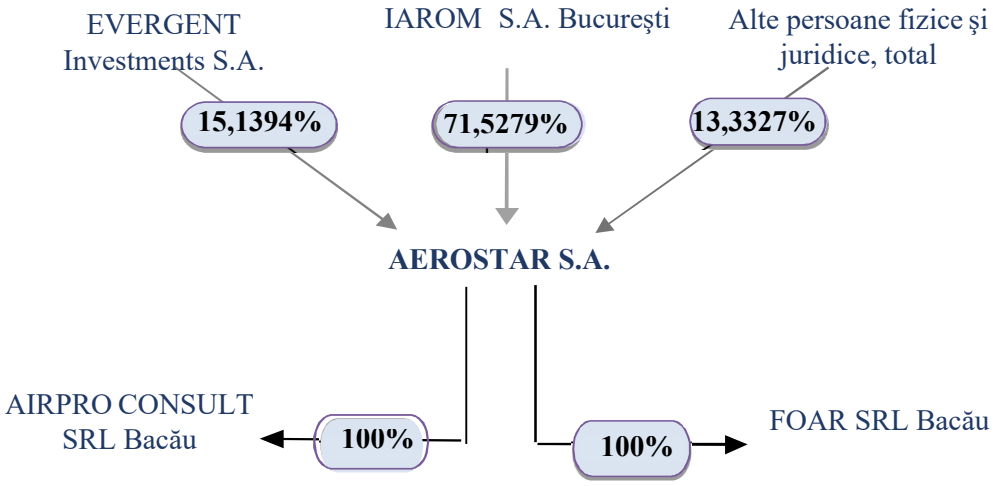
Conform prevederilor Codului de Guvernanţă Corporativă, informaţiile continue şi periodice au fost diseminate simultan, atât în limba română cât şi în limba engleză. Acţionarii pot obţine informaţii despre Aerostar şi principalele evenimente de pe pagina de internet www.aerostar.ro.

De asemenea se pot descărca rapoarte anuale și semestriale corespunztor ultimilor zece ani şi rapoarte trimestriale corespunzător ultimilor cinci ani, rapoarte curente, precum şi alte informaţii utile pentru acţionari. Nu există modificări privind drepturile acţionarilor. Nu au existat tranzacţii majore încheiate de societate cu persoanele cu care acţionează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Aspecte cu privire la capitalul și administrarea societăţii

Nu au fost schimbări care afectează capitalul şi administrarea societăţii Aerostar S.A. Societatea nu a fost în imposibilitatea de a-şi respecta obligaţiile financiare în timpul acestei perioade.

Relaţia AEROSTAR cu compania-mamă, alţi acţionari şi cu companiile în care are deţineri de capital



În decembrie 2025, Compania Aerostar a încheiat un contract de cesiune de părți sociale și a achiziționat 392 părți sociale ale Foar S.R.L. de la GKN Fokker Aerospace BV, astfel încât la data de 31.12.2025 deţine integral capitalul social al Foar S.R.L.

Aerostar este filială a societăţii IAROM S.A. și prin urmare, societatea mamă care consolidează situaţiile financiare ale grupului este IAROM S.A., având cod unic de identificare 1555301 şi sediul social în Bucureşti, B-dul Aerogării nr.39. Situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar 2025 au fost depuse la A.N.A.F. sub nr. de înregistrare 1212450426/28.08.2026. Societate mamă va întocmi şi va publica un set de situaţii financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, pentru exerciţiul financiar încheiat la 31.12.2026.

Evoluția acțiunii Aerostar (ARS)

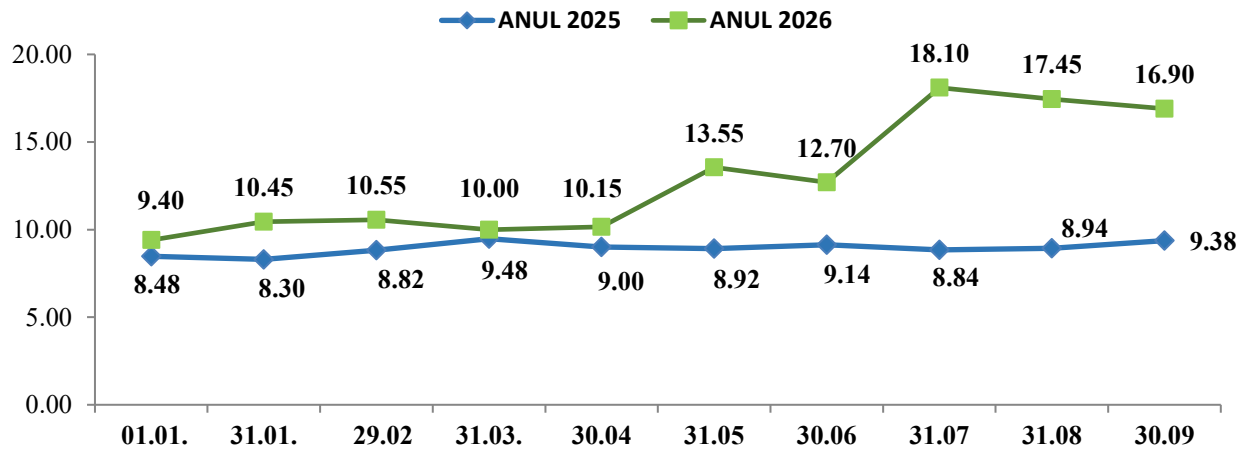
Acţiunile societăţii Aerostar S.A. Bacău sunt tranzacţionate din anul 1998 pe piaţa reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise: 152.277.450 acțiuni nominative, ordinare, de valoare egală, integral plătite, emise în formă dematerializată şi evidenţiate prin înscriere în Registrul Acţionarilor. Acesta este gestionat de către Depozitarul Central S.A. București. Emitentul Aerostar S.A. Bacău este înregistrat cu următoarele date: Cod Unic de Înregistrare 950531, cod ISIN ROAEROACNOR5, simbol bursier ARS, acţiunile emise fiind toate în categoria Standard.

Acțiunile Aerostar în cifre:	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2024
Număr acţiuni	152.277.450	152.277.450	152.277.450
Valoare nominală pe acțiune (lei)	0.32	0.32	0.32
Preţ la sfârșitul perioadei (lei)*	16.90	9.38	8.78
Capitalizare bursieră (lei)*	2.573.488.905	1.428.362.481	1.336.996.011
Preţ maxim (lei)*	19.80	9.90	10.30
Preţ minim (lei)*	9.26	8.18	8.25
Rezultatul pe acţiune (lei)	0.732	0.465	0.386

Sursă: Buletin lunar emis de Bursa de Valori Bucureşti

În ultimii 3 ani se observă faptul că prețul de piață este peste valoarea contabilă pe acțiune, reflectând așteptările investitorilor asupra performanței viitoare, perspectivele de creștere, profitabilitatea, riscurile precum și cererea dar și oferta de pe piață.



Evoluţia lunară a preţului de referinţă al acţiunilor ARS în 2026 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025 (lei/acțiune)

Pe parcursul anului 2026:

- societatea Aerostar S.A. nu a emis obligaţiuni şi nici alte titluri similare;
- nu au fost înregistrate subscripţii de noi acţiuni şi nici certificate de participare, obligaţiuni convertibile, opţiuni sau drepturi similare;
- nu a existat nici un program de achiziţionare a acţiunilor proprii.

Părți afiliate

La data de 30.09.2026 participaţiile AEROSTAR S.A. în alte societăţi sunt următoarele:

Numele sucursalei/ filialei	Activitate a de bază	Nr. de acţiuni / Părți sociale emise	Dreptur i de vot	Valoarea deţinerii de către Aerostar (mii lei)	Informaţii financiare pentru ultimul exerciţiu financiar (anul 2025) pentru care au fost aprobate situaţiile financiare ale societăţilor afiliate		
					Vânzări (mii lei)	Capitaluri proprii (mii lei)	Profit net (mii lei)
Airpro Consult S.R.L. Bacău	cod CAEN 7820	100	100%	10	19.042	1.152	637
Foar S.R.L. Bacău	cod CAEN 7739	800	100%	211	202	468	36
TOTAL				221	19.244	1.620	673

Participaţiile AEROSTAR în aceste companii sunt înregistrate la cost.

Ambele companii la care AEROSTAR mai deţine participaţii sunt înregistrate în România. Tranzacţiile cu părţile afiliate se regăsesc în Situaţiile financiare la Nota 26.

Active corporale

Facilitățile și capacitățile de producție ale societății Aerostar S.A. se găsesc la sediul din Bacău, România, unde este și sediul social al companiei, pe str. Condorilor nr. 9, cod poștal 600302, la sediul secundar fără personalitate juridică, punct de lucru, de la Iași, str.Aeroportului nr. 25B, precum și la sediul secundar fără personalitate juridică, punct de lucru, de la Fetești, pe str. Carpați nr. 2, ap. 7.
Societatea deține în proprietate terenuri în suprafață totală de 49,17 hectare, cu acces la drumul european E85.

Aerostar are acces direct la pista aeroportului "George Enescu" din Bacău iar pentru punctul de lucru de la Iași beneficiază de acces direct la pista Aeroportului Internațional Iași. La sediul social sunt construite toate tipurile de facilități necesare bunei desfășurări a activității de producție, conform obiectului de activitate.

Spațiile de producție cuprind hangare, hale industriale, bancuri tehnologice de probă, spații pentru activitățile administrative şi sociale. De asemenea, societatea deține spații pentru birouri destinate activitătilor tehnice și economice. Toate aceste spații sunt menținute în bune condiții. Suprafața construită a clădirilor este de aproximativ 14,54 hectare.

Activele societății Aerostar S.A. se încadrează în prevederile instituite în sistemul de management al sănătății, securității și mediului, respectând legislația și regulamentele aplicabile privind siguranța ocupațională, ca şi norrmele de protecție şi siguranță a proprietății.

La 30 Septembrie 2026, Aerostar S.A. Bacău are în proprietate active corporale pentru desfășurarea activității în valoare brută de 421.367 mii lei, materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, instalații, echipamente tehnologice, mijloace de transport:

Categorie active corporale	Valoare brută (mii lei)	Grad de amortizare (%)	Durată de viață utilă estimată (ani)
Terenuri	31.171	N/A	**N/A**
Amenajări de terenuri	495	6,80%	
Construcții	103.938	59,72%	**30-50 ani**
Investiții imobiliare	12.964	58,50%	**25-50 ani**
Instalații tehnice, din care:	268.609	77,91%	
• echipamente tehnologice	256.235	78,35%	**4-25 ani**
• mijloace de transport	12.374	68,93%	**4-18 ani**
Alte active corporale	4.190	71,44%	**2-18 ani**
TOTAL	**421.367**	**66,91%**	**N/A**

În primele 9 luni ale anului 2026 nu s-au identificat riscuri privind proprietatea asupra activelor corporale.

Preşedinte al Consiliului de Administraţie
FILIP GRIGORE

AEROSTAR S.A. BACĂU

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU 30 SEPTEMBRIE 2026

NEAUDITATE

Situaţiile financiare la 30.09.2026 au fost auditate de auditorii interni ai companiei Aerostar.

CUPRINS

SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A POZIŢIEI FINANCIARE

SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

AEROSTAR S.A. BACĂU
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU A PIERDERII
PENTRU 30 SEPTEMBRIE 2026
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din exploatare			
Venituri din vânzări	19	529.678	438.986
Alte venituri	19	610	923
Venituri aferente stocurilor de produse finite şi de producţie în curs de execuţie	19	26.942	9.179
Venituri din producţia de imobilizări	19	478	1.053
Venituri din subvenţii de exploatare	19	145	369
Total venituri din exploatare		**557.853**	**450.510**
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli materiale	20	(235.798)	(180.909)
Cheltuieli cu beneficiile angajaţilor	20	(171.770)	(153.667)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	5;6;20	(19.925)	(22.076)
Venituri (cheltuieli) nete din ajustari privind activele curente	20	(81)	(6.339)
Venituri (cheltuieli) nete din ajustari privind provizioanele	20	7.933	18.041
Cheltuieli privind prestaţiile externe	20	(22.736)	(28.081)
Alte cheltuieli	20	(6.830)	(3.566)
Total cheltuieli de exploatare		**(449.207)**	**(376.597)**
Profit/pierdere din activitatea de exploatare		**108.646**	**73.913**
Venituri financiare	21	28.017	18.858
Cheltuieli financiare	22	(5.779)	(10.334)
Profit/pierdere financiară		**22.238**	**8.524**
Profit înainte de impozitare		**130.884**	**82.437**
Impozitul pe profit curent şi amânat	17;23	(19.447)	(11.617)
Profit net al perioadei		**111.437**	**70.820**

Director general,
Alexandru Filip

Director financiar,
Doru Damaschin

AEROSTAR S.A. BACĂU
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU 30 SEPTEMBRIE 2026
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Profit net al perioadei	**111.437**	**70.820**
Impozit pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(3.770)	(3.250)
Reevaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii prin alte elemente ale rezultatului global	17.642	(138)
Castig transferat in rezultatul reportat aferent vanzarii instrumentelor de capitaluri proprii prin AECP	-	14.498
Alte elemente ale rezultatului global	**13.872**	**11.110**
Total rezultat global aferent perioadei	**125.309**	**81.930**

Director general,
Alexandru Filip

Director financiar,
Doru Damaschin

AEROSTAR S.A. BACĂU
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A POZIŢIEI FINANCIARE
PENTRU 30 SEPTEMBRIE 2026
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	6	136.373	145.597
Imobilizări necorporale	5	1.182	1.538
Investiţii imobiliare	6	5.380	5.906
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	32	2.914	1.745
Imobilizări financiare	7	93.101	75.451
Creanţe privind impozitul pe profit amânat	17	18.507	19.867
Total active imobilizate		**257.457**	**250.104**
Active circulante			
Stocuri	10	241.327	209.751
Creanţe comerciale şi alte creanţe	8;9;18	103.154	124.761
Creanţe cu impozitul pe profit curent	23	-	-
Cheltuieli înregistrate în avans pe termen scurt	31	1.480	896
Numerar şi echivalente de numerar	11	365.934	313.352
Total active circulante		**711.895**	**648.760**
Total active		**969.352**	**898.864**
CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII			
Capital şi rezerve			
Capital social	12	48.729	48.729
Rezultat curent	12	111.437	98.037
Rezultatul reportat	12	55.568	55.390
Rezerve	12	611.556	552.363
Impozitul pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	17	(38.527)	(34.579)
Repartizarea profitului pentru rezerve legale	12	(6.546)	(9.735)
Total capitaluri proprii	12	**782.217**	**710.205**
Datorii pe termen lung			
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	39.294	35.602
Subvenţii pentru investiţii pe termen lung	14	1.247	468
Alte datorii pe termen lung	16	2.648	1.480
Total datorii pe termen lung		**43.189**	**37.550**
Provizioane pe termen lung	13	**41.552**	**41.180**
Datorii curente			
Datorii comerciale	15;18	52.174	52.302
Datoria cu impozitul pe profit curent	23	3.510	605
Venituri înregistrate în avans	31	1.640	5.510
Subvenţii pentru investiţii pe termen scurt	14	212	264
Alte datorii curente	16	19.044	17.129
Total datorii curente		**76.580**	**75.810**
Provizioane pe termen scurt	13	**25.814**	**34.119**
Total provizioane		**67.366**	**75.299**
Total datorii		**119.769**	**113.360**
Total capitaluri proprii, datorii şi provizioane		**969.352**	**898.864**

Director General, **Director Financiar,**

Alexandru Filip **Doru Damaschin**

AEROSTAR S.A. BACĂU
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
(METODA DIRECTĂ)
PENTRU 30 SEPTEMBRIE 2026
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30.09.2026	30.09.2025
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂŢI DE EXPLOATARE			
încasări de la clienţi		576.789	457.128
recuperări de taxe de la Bugetul Statului		12.587	2.936
încasări subvenții de la Bugetul Statului		109	393
plăţi către furnizori		(295.049)	(230.559)
plăţi către angajaţi		(102.820)	(92.850)
plăţi taxe şi impozite la Bugetul Statului		(75.803)	(64.670)
plăţi impozit pe profit la Bugetul Statului		(15.260)	(6.997)
NUMERAR NET DIN ACTIVITĂŢI DE EXPLOATARE	27	**100.553**	**65.381**
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂŢI DE INVESTIŢII			
încasări dobânzi din depozite bancare		14.808	13.210
încasări din vânzarea de imobilizari financiare	27	-	6.443
încasări dividende de la alte entități		3.298	2.989
încasări dividende de la entități afiliate		420	585
plăţi pentru achiziţionarea de imobilizări financiare	7, 27	-	(105)
plăţi pentru achiziţionarea de imobilizări corporale şi necorporale		(17.079)	(9.697)
NUMERAR NET DIN ACTIVITĂŢI DE INVESTIŢII	27	**1.447**	**13.425**
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂŢI DE FINANŢARE			
dividende brute plătite		(51.252)	(35.100)
NUMERAR NET DIN ACTIVITĂŢI DE FINANŢARE	27	**(51.252)**	**(35.100)**
Creșterea netă a numerarului şi a echivalentelor de numerar		50.748	43.706
Numerar şi echivalente de numerar la începutul perioadei		**313.352**	**260.403**
Efectul variaţiei cursului de schimb valutar asupra numerarului şi echivalentelor de numerar	27	1.834	(3.274)
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul perioadei	11	**365.934**	**300.835**

Director General, **Director Financiar,**

Alexandru Filip **Doru Damaschin**

AEROSTAR S.A. BACĂU
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU 30 SEPTEMBRIE 2026
(toate sumele sunt exprimate în mii lei)

	Capital social	Rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	Impozit pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	Rezultat reportat	Rezultatul perioadei	Total capitaluri proprii
Rezultatul global							
A. Sold la 1 ianuarie 2026	**48.729**	**510.069**	**42.293**	**(34.579)**	**55.390**	**88.302***	**710.205**
Profitul perioadei						111.437	111.437
Alte elemente ale rezultatului global							
Constituire impozit pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii				(3.948)	178		(3.770)
Repartizarea profitului exercițiului financiar 2025 pe destinațiile hotărâte de acționari în AGOA din 22 aprilie 2026 (Nota 12)					88.302	(88.302)	-
Repartizarea profitului aferent 9 luni 2026 pentru rezerve din facilități fiscale, în sume brute		6.546				(6.546)	-
Câștig transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii prin alte elemente ale rezultatului global							-
Reevaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii prin alte elemente ale rezultatului global			17.642				17.642
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**6.546**	**17.642**	**(3.948)**	**88.480**	**16.589**	**125.309**
Rezerve repartizate din profitul anului 2025		35.005			(35.005)		-
Dividende distribuite aferente anului 2025					(53.297)		(53.297)
Tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	**-**	**35.005**	**-**	**-**	**(88.302)**	**-**	**(53.297)**
B. Sold la 30 septembrie 2026	**48.729**	**551.620**	**59.935**	**(38.527)**	**55.568**	**104.891****	**782.217**
C. Modificări ale capitalului propriu (Nota 12)	**-**	**41.551**	**17.642**	**(3.948)**	**178**	**16.589**	**72.012**

* Rezultatul la 31.12.2025 de 98.037 mii lei este influenţat de repartizarea profitului pe alte rezerve din facilități fiscale în suma de 9.735 mii lei;
** Rezultatul la 30.09.2026 de 111.437 mii lei este influenţat de repartizarea profitului pe alte rezerve din facilități fiscale în suma de 6.546 mii lei;

Director General,
Alexandru Filip

Director Financiar,
Doru Damaschin

AEROSTAR S.A. BACĂU
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU 30 SEPTEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	Impozit pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	Rezultat reportat	Rezultatul perioadei	Total capitaluri proprii
Rezultatul global							
A. Sold la 1 ianuarie 2025	**48.729**	**459.571**	**8.110**	**(27.445)**	**54.374**	**76.994***	**620.334**
Profitul perioadei						70.820	70.820
Alte elemente ale rezultatului global							
Constituire impozit pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii				(3.444)	194		(3.250)
Repartizarea profitului exercițiului financiar 2024 pe destinațiile hotărâte de acționari în AGOA din 24 aprilie 2025 (Nota 12)					76.994	(76.994)	-
Repartizarea profitului realizat aferent 9 luni 2025 pentru rezerve din facilități fiscale, în sume brute		7.751				(7.751)	-
Câștig transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii prin alte elemente ale rezultatului global			(1.213)		1.075		(138)
Reevaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii prin alte elemente ale rezultatului global			14.498				14.498
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**7.751**	**13.285**	**(3.444)**	**78.263**	**(13.925)**	**81.930**
Rezerve repartizate din profitul anului 2024		40.447			(40.447)		-
Dividende distribuite aferente anului 2024					(36.547)		(36.547)
Tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	**-**	**40.447**	**-**	**-**	**(76.994)**	**-**	**(36.547)**
B. Sold la 30 septembrie 2025	**48.729**	**507.769**	**21.395**	**(30.889)**	**55.643**	**63.069****	**665.716**
C. Modificări ale capitalului propriu (Nota 12)	**-**	**48.198**	**13.285**	**(3.444)**	**1.269**	**(13.925)**	**45.383**

* Rezultatul la 31.12.2024 de 95.725 mii lei este influenţat de repartizarea profitului pe alte rezerve din facilități fiscale în suma de 18.731 mii lei;
** Rezultatul la 30.09.2025 de 70.820 mii lei este influenţat de repartizarea profitului pe alte rezerve din facilități fiscale în suma de 7.751 mii lei;

Director General,
Alexandru Filip

Director Financiar,
Doru Damaschin

NOTA 1 - DESCRIEREA COMPANIEI

Societatea AEROSTAR a fost înfiinţată în anul 1953 şi funcţionează în conformitate cu legea română.

AEROSTAR S.A. îşi desfăşoară activitatea la sediul social din Bacău, strada Condorilor nr.9, cod postal 600302. În conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administraţie nr.2/14.12.2017 s-a aprobat deschiderea unui sediu secundar fără personalitate juridică (punct de lucru) la Iaşi, pe str. Aeroportului nr.25B. De asemenea, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administraţie nr.1/02.06.2023 s-a aprobat deschiderea unui sediu secundar fără personalitate juridică (punct de lucru) la Fetești, pe str. Carpați nr. 2, ap. 7.

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR S.A. este producţia.

Obiectul principal de activitate al societăţii este "Fabricarea de aeronave şi nave spaţiale civile" - cod CAEN 3031.

Compania a fost înregistrată ca societate pe acţiuni, la Registrul Comerţului Bacău sub numărul de ordine J1991001137040 cu denumirea prezentă de "AEROSTAR S.A." şi având cod unic de identificare 950531, codul de identificare unică la nivel european (EUID): ROONRC.J1991001137040.

Compania este listată la Bursa de Valori București sub codul ARS, iar evidenţa acţiunilor şi acţionarilor este ţinută, în condiţiile legii, de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucureşti.

Pe parcursul anului 2026 nu au fost înregistrate subscripţii de noi actiuni, obligaţiuni convertibile, warante, opţiuni sau drepturi similare.

Din punct de vedere al reglementărilor contabile, AEROSTAR S.A. este filială a societăţii IAROM S.A. şi prin urmare, societatea mamă care consolidează situaţiile financiare ale grupului este IAROM S.A., având cod unic de identificare 1555301. Situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar 2025 au fost depuse la A.N.A.F. sub nr. de înregistrare 1212450426/28.08.2026. Societatea mamă va întocmi și va publica un set de situaţii financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, pentru exerciţiul financiar încheiat la 31.12.2026.

Compania are un singur segment de activitate conform IFRS 8, activitățile desfășurate de Aerostar S.A. nu sunt structurate în mod separat în componente operaționale cu informații financiare distincte, ci funcționează ca un sistem integrat, în care resursele sunt alocate pe baza unei viziuni integrate pe termen mediu și lung, iar natura produselor și serviciilor oferite prezintă caracteristici economice asemănătoare. Compania opereaza pe trei linii de afaceri principale, structurate astfel încât să răspundă cerințelor specifice ale pieței, urmărind maximizarea vânzărilor.

Informațiile privind vânzările pe linii de afaceri și piețe sunt prezentate în detaliu în cadrul raportului administratorilor.

Politica conducerii este focalizată pe menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a societății și atingerii obiectivelor sale strategice.

Compania va acționa ferm în continuare, pentru asigurarea sustenabilității investițiilor și păstrării capabilităților de producție. De asemenea, prin experiența acumulată în cadrul colectivului, societatea acționează sa găsească cele mai potrivite soluții noilor provocări din economie.

NOTA 2 - ESTIMĂRI, IPOTEZE ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE

2.1. Estimările

Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea unor estimări, raționamente și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și raționamentele sunt făcute în baza experienței istorice, precum și a unor factori considerați adecvați și rezonabili. Estimările și raționamentele contabile sunt actualizate în mod continuu și iau în considerare așteptări rezonabile cu privire la evenimente viitoare probabile. Valorile contabile raportate ale activelor, datoriilor care nu pot fi determinate sau obținute din alte surse au la bază aceste estimări considerate adecvate de către conducerea companiei.

Estimările, precum și raționamentele și ipotezele ce au stat la baza lor sunt revizuite periodic, iar rezultatul acestor revizuiri este recunoscut în perioada în care estimarea a fost revizuită.

Orice modificare a estimărilor contabile se va recunoaște prospectiv prin includerea sa în rezultatul:

- perioadei în care are loc modificarea, dacă aceasta afectează numai perioada respectivă; sau
- perioadei în care are loc modificarea și al perioadelor viitoare, dacă modificarea are efect și asupra acestora.

Societatea utilizează estimări pentru determinarea:

- clienților incerți și ajustărilor pentru deprecierea creanțelor aferente;
- valorii provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli de constituit la sfârșitul perioadei (luna, trimestru, an) pentru litigii, pentru dezafectarea imobilizărilor corporale, pentru garanții acordate clienților, pentru obligații față de personal și alte obligații;
- ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă există indicii ai deprecierii. Dacă sunt identificate astfel de indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activului pentru a stabili mărimea deprecierii (dacă există);
- duratelor de viață a activelor imobilizate corporale și necorporale. Societatea revizuiește durata de viață estimată a activelor imobilizate corporale și necorporale cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar, pentru a stabili gradul de adecvare;
- stocurilor de materii prime și materiale care necesită crearea de ajustări pentru depreciere;
- impozitelor amânate.

Prezentarea informațiilor

Societatea, în măsura în care este posibil, prezintă natura și valoarea unei modificări de estimare contabilă care are efect în perioada curentă/perioadele viitoare.

2.2. Erorile

Erorile pot apărea cu privire la recunoașterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare.

Societatea corectează retroactiv erorile semnificative ale perioadei anterioare în primul set de situații financiare a căror publicare a fost aprobată după descoperirea acestora, prin:

- retratarea valorilor comparative pentru perioada anterioară prezentată în care a apărut eroarea, sau
- dacă eroarea a apărut înainte de prima perioadă anterioară prezentată, retratarea soldurilor de deschidere ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii pentru perioada anterioară prezentată.

În cazul identificării unei erori, Societatea prezintă următoarele informații:

NOTA 2 - ESTIMĂRI, IPOTEZE ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE (continuare)

- natura erorii perioadei anterioare;
- pentru fiecare perioadă anterioară prezentată, în măsura în care este posibilă, valoarea corectării:
  - pentru fiecare element-rând afectat din situația financiară;
  - pentru rezultatele de bază și diluate pe acțiune.
- valoarea corectării la începutul primei perioade anterioare prezentate;
- dacă retratarea retroactivă este imposibilă pentru o perioadă anterioară specifică, circumstanțele care conduc la existența acelei condiții și o descriere a modului în care și a momentului din care a fost corectată eroarea.

2.3. Modificarea politicilor contabile

Modificarea politicilor contabile este permisă doar dacă este cerută de IFRS sau are ca rezultat informații mai relevante sau mai credibile referitoare la operațiunile societății.

Societatea modifică o politică contabilă doar dacă modificarea:

- este impusă de un IFRS; sau
- are drept rezultat situații financiare care oferă informații fiabile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor, ale altor evenimente sau condiții asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entității.

Aplicarea modificărilor în politicile contabile:

- Entitatea contabilizează o modificare de politică contabilă care rezultă din aplicarea inițială a unui IFRS în conformitate cu prevederile tranzitorii specifice, dacă acestea există, din acel IFRS; și
- La aplicarea inițială a unui IFRS care nu include prevederi tranzitorii specifice.

Prezentarea informațiilor

Atunci când aplicarea inițială a unui IFRS are un efect asupra perioadei curente sau asupra perioadelor anterioare, societatea prezintă, în notele explicative:

- titlul IFRS-ului;
- natura modificării de politică contabilă;
- când este cazul, faptul că modificarea este făcută ca efect al dispozițiilor tranzitorii și o descriere a acestor prevederi tranzitorii;
- pentru perioada curentă și pentru fiecare perioadă precedentă prezentată, suma ajustărilor pentru fiecare element afectat din situația poziției financiare, în măsura în care este posibil.

Atunci când sunt imposibil de determinat efectele specifice pentru una sau multe perioade anterioare prezentate, Compania va aplica noua politică contabilă valorii contabile a activelor și datoriilor pentru prima perioadă pentru care aplicarea retroactivă este posibilă, care ar putea fi perioada curentă.

Atunci când o modificare voluntară de politică contabilă are un efect asupra perioadei curente sau asupra unei perioade anterioare, societatea prezintă în notele explicative:

- natura modificării de politică contabilă;
- motivele pentru care aplicarea noii politici contabile oferă informații fiabile și mai relevante;
- pentru perioada curentă și pentru fiecare perioadă precedentă prezentată, suma estimativă a ajustărilor pentru fiecare element afectat din situația poziției financiare, în măsura în care este posibil.

NOTA 2 - ESTIMĂRI, IPOTEZE ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE (continuare)

In cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 19.03.2026 s-a aprobat actualizarea Manualului de politici contabile, in urma modificarii art.28 alin(2) Cod Fiscal prin OUG nr.8/2026. Conducerea societatii a stabilit un plafon de capitalizare a activelor de 5.000 lei. Toate achizitiile sub aceasta suma vor fi considerate cheltuieli ale perioadei. Alinierea plafonului fiscal cu pragul de recunoastere contabil a fost necesara din motive practice si operationale, pentru a simplifica procedurile si fluxurile interne aplicabile achizitiilor de bunuri. Modificarea se va aplica prospectiv de la data aprobarii, iar retratarea situatiilor financiare anterioare nu este necesara, deoarece impactul modificarii nu este unul semnificativ.

NOTA 3 - PRINCIPII CONTABILE ŞI DE EVALUARE

3.1. Bazele întocmirii și prezentării situațiilor financiare

Situațiile financiare individuale ale Companiei AEROSTAR S.A. sunt întocmite în conformitate cu prevederile:

- Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană;
- Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- O.M.F.P. nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;
- O.M.F.P. nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare;
- O.M.F.P. nr. 2.861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii;
- O.M.F.P. nr. 1.826/2003 pentru aprobarea Precizărilor privind unele măsuri referitoare la organizarea și conducerea contabilității de gestiune;
- O.M.F.P. nr. 2.634/2015 privind documentele financiar contabile, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 24/2017, republicata, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională.

Contabilitatea operațiunilor efectuate în valută se ține atât în moneda națională, cât și în valută.

Exercițiul financiar este anul calendaristic.

Situațiile financiare sunt întocmite și raportate în mii lei și toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie de lei. Din cauza rotunjirii, numerele prezentate nu reflectă întotdeauna cu precizie totalurile furnizate, iar procentele nu reflectă cu exactitate cifre absolute.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric.

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 *Prezentarea situațiilor financiare*. Societatea a optat pentru o prezentare după natura și lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor după natura lor în cadrul situației profitului sau pierderii, considerând ca aceste metode de prezentare oferă informații care sunt relevante pentru situația Societății.

3.2. Politici contabile aplicate

AEROSTAR S.A. descrie politicile contabile aplicate în notele situațiilor financiare individuale și evită repetarea textului standardului, cu excepția cazului în care acest lucru este considerat relevant pentru înțelegerea conținutului notei. Față de cele prezentate la închiderea exercițiului financiar 2025, nu sunt modificări în principiile, metodele, politicile și procedurile contabile aplicate.

NOTA 4 - TRANZACŢII ÎN VALUTĂ

AEROSTAR consideră ca şi monedă funcţională leul românesc, iar situaţiile financiare sunt prezentate în mii lei.
Tranzacţiile în valută sunt înregistrate la cursul de schimb al monedei funcţionale de la data tranzacţiei.

La data Situaţiei Poziţiei Financiare, activele şi datoriile financiare denominate în valută sunt reevaluate în moneda funcţională folosind cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Naţională a României, valabil la data încheierii exercițiului financiar:

Valuta	30.09.2026	Curs mediu 9 luni 2026	31.12.2025
1 EUR	5,2785 lei	5,1783 lei	5,0985 lei
1 USD	4,6474 lei	4,4595 lei	4,3417 lei
1 GBP	6,1712 lei	5,9972 lei	5,8335 lei

Diferenţele favorabile şi nefavorabile de curs valutar care rezultă în urma decontării activelor şi datoriilor financiare denominate în valută sunt recunoscute în Situaţia Profitului sau Pierderii pentru exerciţiul financiar în care apar.

Având în vedere că 84% din cifra de afaceri înregistrată în perioada de raportare este denominată în USD şi EUR, în timp ce o parte semnificativă a cheltuielilor de exploatare este denominată în lei, variaţiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atât veniturile sale nete cât şi poziţia financiară aşa cum sunt exprimate în moneda funcţională.

În perioada de raportare, expunerea netă valutară rezultată ca diferenţă între încasările activelor financiare şi plăţile datoriilor financiare denominate în valută se prezintă astfel:

ianuarie - septembrie 2026	mii EUR	mii USD	mii GBP
Încasări active financiare	27.634	67.872	-
Plăţi datorii financiare	(15.515)	(30.186)	(467)
Expunere netă valutară	**12.119**	**37.686**	**(467)**

AEROSTAR a ales să nu acceseze produse de hedging valutar (opţiuni, forward) datorită costurilor iniţiale relativ mari şi posibilităţii pierderii oportunităţilor în cazul deprecierii monedei LEU faţă de principalele valute (USD, EUR).

Reevaluarea la data de 30.09.2026 a activelor și datoriilor financiare denominate în valută a determinat înregistrarea unui profit financiar din diferenţe favorabile de curs valutar de 4.304 mii lei.

NOTA 5 - IMOBILIZĂRI NECORPORALE : perioadă raportare 30 Septembrie 2026

	Valori la 30 Septembrie 2026			Valori la 01 Ianuarie 2026		
	Valoare brută	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**	**Valoare brută**	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**
Licenţe	9.990	(8.989)	1.001	9.577	(8.221)	1.356
Alte active intangibile (soft)	1.631	(1.450)	181	1.408	(1.226)	182
Total	**11.621**	**(10.439)**	**1.182**	**10.985**	**(9.447)**	**1.538**

Valoare contabilă netă la 30.09.2026 si tranzacțiile din perioadă

	Valoare netă la 1 Ianuarie 2026	**Intrări la valoare brută**	**Amortizarea din perioadă**	**Valoare netă la 30 Septembrie 2026**
Licenţe	1.356	413	(768)	1.001
Alte active intangibile	182	223	(224)	181
Total	**1.538**	**636**	**(992)**	**1.182**

NOTA 5 - IMOBILIZĂRI NECORPORALE : perioadă raportare 30 Septembrie 2026 (continuare)

CIFRE COMPARATIVE IMOBILIZARI NECORPORALE

	Valori la 30 Septembrie 2025			Valori la 01 Ianuarie 2025		
	Valoare brută	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**	**Valoare brută**	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**
Licenţe	9.292	(7.962)	1.330	8.620	(7.299)	1.321
Alte active intangibile (soft)	1.404	(1.134)	270	1.340	(873)	467
Total	**10.696**	**(9.096)**	**1.600**	**9.960**	**(8.172)**	**1.788**

Valoare contabilă netă la 30.09.2025 si tranzacțiile din perioadă

	Valoare netă la 1 Ianuarie 2025	**Intrări la valoare brută**	**Amortizarea din perioadă**	**Valoare netă la 30 Septembrie 2025**
Licenţe	1.321	777	(767)	1.330
Alte active intangibile	467	63	(261)	270
Total	**1.788**	**840**	**(1.028)**	**1.600**

NOTA 5 - IMOBILIZĂRI NECORPORALE : perioadă raportare 30 Septembrie 2026 (continuare)

În categoria imobilizărilor necorporale sunt cuprinse următoarele clase de active de natură şi utilizare similară:

- Licenţe
- Alte active intangibile

În cadrul altor active intangibile sunt înregistrate programele informatice.

Duratele de viaţă utilă pentru imobilizările necorporale sunt determinate în ani, pe baza perioadei contractului sau pe durata de utilizare, dupa caz. Durata de viață utilă a programelor informatice achiziționate sau generate intern este de 3 ani.

Cheltuielile cu amortizarea sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere utilizând metoda liniară de calcul.

Imobilizările necorporale aflate în sold la 30.09.2026 nu sunt depreciate şi nu s-au constituit ajustări pentru deprecierea acestora.

La determinarea valorii contabile brute a imobilizărilor necorporale societatea foloseşte metoda costului istoric.

Valoarea licenţelor software amortizate complet la data de 30 Septembrie 2026 şi care sunt încă utilizate este de 8.472 mii lei.

Toate imobilizările necorporale aflate în sold la 30 Septembrie 2026 sunt proprietatea Aerostar S.A.

Intrări de imobilizări necorporale au fost prin:	**636 mii lei**
• achizitie documentaţie completă pentru reparaţia motorului M-14-P	117 mii lei
• dezvoltarea sistemului informatic de gestionare a producţiei	106 mii lei
• achiziţia de licenţe software	413 mii lei

În perioada de raportare nu au fost intrări de licenţe generate intern şi nici dobândite prin combinări de întreprinderi.

În perioada de raportare nu au fost active clasificate drept deţinute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5.

NOTA 6 - IMOBILIZĂRI CORPORALE: perioadă raportare 30 Septembrie 2026

	Valori la 30 Septembrie 2026			Valori la 01 Ianuarie 2026		
	Valoare brută	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**	**Valoare brută**	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**
Terenuri	31.171	-	31.171	31.171	-	31.171
Amenajari de terenuri	495	(34)	461	-	-	-
Construcții	103.938	(62.067)	41.871	103.410	(57.442)	45.968
Echipamente tehnologice și mijloace de transport	268.609	(209.279)	59.330	260.685	(196.361)	64.324
Alte echipamente, echipamente de birou	4.190	(2.993)	1.197	4.050	(2.753)	1.297
Instalatii tehnice si mijloace de transport in curs de aprovizionare	-	-	-	327	-	327
Imobilizari corporale în curs de execuție	2.343	-	2.343	2.510	-	2.510
Total imobilizari corporale	**410.746**	**(274.373)**	**136.373**	**402.153**	**(256.556)**	**145.597**
Investiții imobiliare	**12.964**	**(7.584)**	**5.380**	**12.964**	**(7.058)**	**5.906**
Total General	**423.710**	**(281.957)**	**141.753**	**415.117**	**(263.614)**	**151.503**

Valoare contabilă netă la 30.09.2026 si tranzacţiile din perioadă:

	Valoare netă la 1 Ianuarie 2026	**Intrări(reclasificari) la valoare brută**	**Ieşiri (reclasificari) la valoare brută**	**Amortizarea din perioadă**	**Valoare netă la 30 Septembrie 2026**
Terenuri	31.171	-	-	-	31.171
Amenajari de terenuri	-	495	-	(34)	461
Construcții	45.968	528	-	(4.625)	41.871
Echipamente tehnologice și mijloace de transport	64.324	8.554	(630)	(12.918)	59.330
Alte echipamente, echipamente de birou	1.297	155	(15)	(240)	1.197
Instalatii tehnice si mijloace de transport in curs de aprovizionare	327	-	(327)	-	-
Imobilizări corporale în curs de execuție	2.510	9.566	(9.733)	-	2.343
Total imobilizari corporale	**145.597**	**19.298**	**(10.705)**	**(17.817)**	**136.373**
Investiții imobiliare	**5.906**	**-**	**-**	**(526)**	**5.380**
Total General	**151.503**	**19.298**	**(10.705)**	**(18.343)**	**141.753**

NOTA 6 - IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare): perioadă raportare 30 Septembrie 2026

CIFRE COMPARATIVE - IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Valori la 30 Septembrie 2025			Valori la 01 Ianuarie 2025		
	Valoare brută	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**	**Valoare brută**	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**
Terenuri	31.171	-	31.171	31.171	-	31.171
Construcții	102.647	(55.897)	46.750	101.423	(51.316)	50.107
Echipamente tehnologice și mijloace de transport	258.663	(191.343)	67.320	251.321	(175.987)	75.334
Alte echipamente, echipamente de birou	3.947	(2.670)	1.277	3.886	(2.433)	1.453
Imobilizari corporale în curs de execuție	1.629	-	1.629	1.680	-	1.680
Total imobilizari corporale	**398.057**	**(249.910)**	**148.147**	**389.481**	**(229.736)**	**159.745**
Investiții imobiliare	**12.964**	**(6.882)**	**6.082**	**12.954**	**(6.356)**	**6.598**
Total General	**411.021**	**(256.792)**	**154.229**	**402.435**	**(236.092)**	**166.343**

Valoare contabilă netă la 30.09.2025 si tranzacțiile din perioadă:

	Valoare netă la 1 Ianuarie 2025	**Intrări(reclasificari) la valoare brută**	**Ieşiri (reclasificari) la valoare brută**	**Amortizarea din perioadă**	**Valoare netă la 30 Septembrie 2025**
Terenuri	31.171	-	-	-	31.171
Construcții	50.107	1.224	-	(4.581)	46.750
Echipamente tehnologice și mijloace de transport	75.334	7.663	(321)	(15.356)	67.320
Alte echipamente, echipamente de birou	1.453	67	(7)	(236)	1.277
Imobilizări corporale în curs de execuție	1.680	8.902	(8.953)	-	1.629
Total imobilizari corporale	**159.745**	**17.856**	**(9.281)**	**(20.173)**	**148.147**
Investiții imobiliare	**6.598**	**10**	**-**	**(526)**	**6.082**
Total General	**166.343**	**17.866**	**(9.281)**	**(20.699)**	**154.229**

NOTA 6 - IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Imobilizările corporale sunt evaluate la costurile de achiziţie sau de producţie minus amortizarea cumulată şi pierderile din depreciere.
Metoda de amortizare utilizată pentru imobilizările corporale este metoda de amortizare liniară.

Cheltuielile cu amortizarea sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere.

Durata de viaţă utilă estimată :		Grad de amortizare (%)
-amenajări terenuri	10 ani	6,80%
-construcţii	30-50 ani	59,72%
-echipamente tehnologice	4-25 ani	78,35%
-mijloace de transport	4-18 ani	68,93%
-alte imobilizări corporale	2-18 ani	71,44%
-investiţii imobiliare	25-50 ani	58,50%

Duratele de viaţă utilă sunt stabilite de comisii formate din specialiştii societăţii. Acestea sunt revizuite anual de comisii si aprobate in Consiliul de Administraţie.
Duratele fiscale de amortizare ale imobilizărilor corporale sunt reglementate de legislaţia fiscală în domeniu.

Societatea nu a achiziţionat active din combinări de întreprinderi şi nu a clasificat active în vederea vânzării.

Investiţiile imobiliare cuprind un număr de 13 proprietăţi imobiliare – clădiri care sunt închiriate terţilor pe baza de contracte de închiriere.
Valoarea veniturilor din închirieri pentru această categorie de imobilizări a fost de 2.396 mii lei.

La data tranziţiei la IFRS, societatea a estimat şi a inclus în costul imobilizărilor corporale costurile estimate cu dezafectarea acestora la sfârşitul duratei utile de viaţă .

Aceste costuri s-au reflectat prin constituirea unui provizion, care este înregistrat în contul de profit şi pierdere de-a lungul vieţii imobilizarilor corporale, prin includerea în cheltuială cu amortizarea. Această cheltuială este nedeductibilă din punct de vedere fiscal.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare şi încetează la data când activul este reclasificat în altă categorie sau la data la care activul este derecunoscut.

Amortizarea nu încetează atunci când activul nu este utilizat.

Terenurile şi clădirile sunt active separabile şi sunt contabilizate separat, chiar şi atunci când sunt dobândite împreună.
Terenurile au o durată de viaţă utilă nelimitată şi prin urmare, nu se amortizează.
Valoarea terenurilor din patrimoniul Aerostar SA este prezentată la cost de achiziţie, respectiv cost presupus care a fost inregistrat la data tranziţiei la IFRS.
În conformitate cu prevederile IAS 36 “Deprecierea activelor” societatea a procedat la identificarea indicilor de depreciere a imobilizărilor corporale, luând în considerare surse interne și externe de informaţii.

NOTA 6 - IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Surse interne de informaţii:
Performanţa economică a activelor este bună, toate imobilizările care sunt în funcţiune aduc beneficii societăţii.

Sursa externă de informaţii:
Indicatorul care oferă informaţii privind interesul din partea investitorilor în companiile cotate pe piaţa de capital este capitalizarea bursieră raportată la capitalurile proprii (MBR).

indicator MBR-Market to book ratio	Valori	30.09.2026
capitalizare bursiera / capitaluri proprii	2.573.489 mii lei/ 782.217 mii lei	3,29

Valoarea **supraunitarã** a indicatorului MBR este obţinută de companiile performante pe piaţa de capital şi care prezintă interes din partea investitorilor.

Imobilizările corporale aflate în sold la 30.09.2026 nu sunt depreciate şi nu s-au constatat indici de depreciere semnificativi.

Valoarea contabilă brută a imobilizărilor corporale amortizate integral şi care sunt încă în funcţiune la data de 30 Septembrie 2026 este 156.777 mii lei.
La 30.09.2026 nu sunt constituite ipoteci asupra activelor imobiliare aflate în proprietatea societății Aerostar S.A.

Intrări de imobilizări corporale, au fost prin: **19.298 mii lei**

- punerea in funcțiune de echipamente tehnologice, echipamente hardware, echipamente de măsură şi control 8.554 mii lei
- lucrari de modernizare de construcții 528 mii lei
- lucrari de amenajare terenuri 495 mii lei
- imobilizările în curs de execuție efectuate în perioadă 9.566 mii lei
- punerea in functiune de alte echipamente si echipamente de birou 155 mii lei

Ieşiri de imobilizări corporale, au fost prin: **10.705 mii lei**

- transferul imobilizărilor în curs de execuţie în imobilizări corporale ca urmare a punerii în funcţiune 9.733 mii lei

- derecunoaştere, in vederea casării, a unor imobilizări corporale (construcții,instalatii tehnice,mijloace de transport și echipamente tehnologice) ca urmare a faptului că societatea nu mai aşteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea lor 972 mii lei

NOTA 7 – IMOBILIZĂRI FINANCIARE

	Acţiuni / părţi sociale deţinute la entităţi afiliate	Alte titluri imobilizate-acţiuni	Alte titluri imobilizate-aport la patrimoniu social	Alte creanţe imobilizate-garanţii furnizori	Total
La 1 ianuarie 2026	**221**	**75.181**	**2**	**47**	**75.451**
Creşteri / (Reduceri)	-	17.642	-	8	17.650
La 30 septembrie 2026	**221**	**92.823**	**2**	**55**	**93.101**

La data de 30.09.2026 cresterea de valoare aferentă altor titluri imobilizate-acțiuni este în valoare de 17.642 mii lei și se compune din:

Reevaluarea la valoarea justă a acțiunilor Evergent Investments S.A.	Valoarea acțiunilor vândute în perioada ianuarie –septembrie 2026	Valoarea acțiunilor cumpărate în perioada ianuarie – septembrie 2026	Total cresteri de valoare - nete
17.642	**-**	**-**	**17.642**

A) Acţiuni / părți sociale deţinute la entităţi afiliate (înregistrate la cost):

Numele filialei/ Sediul social	Cod CAEN	Nr. de acţiuni/ părţi sociale emise	Drepturi de vot (%)	Valoarea deţinerii Aerostar (mii lei)	Informaţii financiare aferente anului 2025				
					Capital social al societăţii (mii lei)	Rezerve (mii lei)	Profit net (mii lei)	Valoare nominală/ acţiune (mii lei)	Activ net/ acţiune (mii lei)
Airpro Consult SRL Bacău Str. Condorilor nr.9	**- activitate de bază conform cod CAEN 7820**	**100**	**100%**	10	10	505	637	0,10	11,52
Foar SRL Bacău Str. Condorilor nr.9	**- activitate de bază conform cod CAEN 7739**	**800**	**100%**	211	8	424	36	0,01	0,58
TOTAL	**x**	**x**	**x**	**221**	**x**	**x**	**x**	**x**	**x**

NOTA 7 – IMOBILIZĂRI FINANCIARE (continuare)

În luna februarie 2026, Consiliul de Administrație Aerostar SA a aprobat inițierea procedurilor pentru dizolvarea și lichidarea voluntară a SC FOAR SRL, proceduri care sunt în curs de derulare. Ambele companii la care Aerostar deţine participaţii sunt înregistrate în România.

B) Alte titluri imobilizate- acţiuni (investiţiile în instrumente de capitaluri proprii prin alte elemente ale rezultatului global):

Numele emitentului Sediul social	Cod CAEN	Nr. de acţiuni	Simbol	Valoare preţ /acţiune la 30.09.2026 (lei)	Valoare portofoliu la preţ piaţă (mii lei)	Valoare portofoliu la preț de achiziție (mii lei)
Evergent Investments S.A. Str. Pictor Aman 94C, Bacău	**- activitate de bază conform cod CAEN 6499**	**27.140.923**	**EVER**	**3,4200**	**92.823**	**32.887**

La 30 Septembrie 2026, societatea deținea 27.140.923 acțiuni ale societății Evergent Investments S.A, listată la Bursa de Valori București. Aerostar contabilizează deținerea de acțiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente Financiare". Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor. Câștigul sau pierderea aferentă acestor instrumente de capital este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

C) Alte titluri imobilizate-aport la patrimoniu social inițial al asociației "Cluster de educație pentru dezvoltare durabilă C-EDD"

Asociația s-a constituit în mod voluntar de către membrii fondatori, funcționând ca persoană juridică română de drept privat fără scop patrimonial.Asociația este neguvernamentală, apolitică, nonprofit și independentă, nesubordonată vreunei alte persoane juridice.Valoarea aportului societății AEROSTAR, la patrimonial asociației "Cluster de educație pentru dezvoltare durabilă C-EDD ", este în sumă de 2.500 lei.

D) Alte creanțe imobilizate-garanții furnizori:

Alte creanțe imobilizate sunt constituite din garantiile plătite către furnizori conform prevederilor contractuale (de ex. garantiile pentru contractele de concesiune pentru terenurile de la Iasi in valoare de 28 miilei, garantia permanentă catre Vama Bacău pentru autorizare vămuire la domiciliu in valoare de 20 miilei, precum si garanțiile către furnizorii de utilitați pentru Hangar Iași).

NOTA 8 - CREANŢE COMERCIALE

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
CREANŢE COMERCIALE DIN CARE:		
Clienţi:	**84.568**	**112.760**
Clienţi din România	7.394	29.460
Clienţi din afara României	77.174	83.300
Clienţi incerţi	**3.936**	**3.675**
Ajustări pentru deprecierea creanţelor	**(2.557)**	**(2036)**
Furnizori – debitori	**9.981**	**2.350**
TOTAL CREANŢE COMERCIALE	**95.928**	**116.749**

În conformitate cu prevederile Manualului de politici contabile, pentru acoperirea riscului de nerecuperare a sumelor reprezentând creanţe comerciale incerte, societatea înregistrează ajustări pentru deprecierea clienţilor incerţi, astfel:

-în procent de 50% din valoarea creanţelor neîncasate la termen, dacă perioada de întârziere este între 30 zile şi 180 zile. La 30 septembrie 2026, societatea a înregistrat ajustări pentru depreciere de această natură în valoare de 1.378 mii lei;

- în procent de 100% din valoarea creanţelor neîncasate la termen, dacă perioada de întârziere este mai mare de 180 de zile. La 30 septembrie 2026, societatea a înregistrat ajustări pentru depreciere de această natură în valoare de 1.179 mii lei.

La determinarea recuperabilităţii unei creanţe comerciale s-au luat în calcul schimbările intervenite în bonitatea clientului de la data acordării creditului comercial până la data raportării.

Furnizorii-debitori au termen de decontare:

- ✓ în anul 2026: 6.464 mii lei
- ✓ în anul 2027: 3.464 mii lei
- ✓ în anul 2028: 42 mii lei
- ✓ in anul 2029: 11 mii lei.

Evaluarea creanţelor exprimate în valută s-a făcut la cursul pieţei valutare comunicat de Banca Naţională a României valabil pentru închiderea lunii septembrie 2026.

Diferenţele de curs valutar favorabile sau nefavorabile între cursul pieţei valutare la care sunt înregistrate creanţele în valută şi cursul pieţei valutare comunicat de Banca Naţională a României valabil pentru închiderea lunii septembrie 2026 s-au înregistrat în conturile corespunzătoare de venituri sau cheltuieli.

NOTA 9 - ALTE CREANŢE

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Creanţe în legătură cu personalul şi conturi asimilate	**238**	**27**
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului, *din care:*	**4.701**	**4.845**
– TVA de recuperat	1.764	2.097
– TVA neexigibil	90	94
– Sume de recuperat de la Casa de Sănătate (indemnizaţii concedii medicale)	2.676	2.521
– Accize de recuperat aferente combustibilului utilizat	95	66
– Alte creanțe în legătură cu bugetul local	27	53
– Alte creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului	49	14
Dobânzi de încasat din depozite bancare	**2.056**	**2.987**
Debitori diverşi	**755**	**635**
Ajustări pentru deprecierea creanţelor – debitori diverşi	**(524)**	**(482)**
TOTAL ALTE CREANŢE	**7.226**	**8.012**

Notă:

- Alte creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale, bugetul statului și bugetul local reprezintă sume rezultate în urma depunerii declarațiilor rectificative;
- Dobânzile de încasat sunt aferente depozitelor bancare deținute de societate la finalul perioadei de raportare și reprezintă 28% din total alte creanțe;
- Principalele creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului reprezintă 61% din total alte creanțe, cu următoarea structură :
    - 1.764 mii lei T.V.A. de recuperat,
    - 2.676 mii lei sume decontate, dar neîncasate de la Casa de Sănătate.

NOTA 10 - STOCURI

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
din care:		
Materii prime	66.799	62.320
Materiale consumabile	103.603	97.487
Alte materiale	6	27
Semifabricate	-	-
Ambalaje	40	78
Produse finite	53.527	58.434
Produse şi servicii în curs de execuţie	97.168	71.733
Valoarea brută (neajustată) a stocurilor	**321.143**	**290.079**
Valoarea ajustărilor pentru depreciere	**79.816**	**80.328**
Valoarea netă (ajustată) a stocurilor	**241.327**	**209.751**

AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIEREA STOCURILOR

	30 septembrie 2026	Majorări/ Constituiri/	Reduceri/ Reluări/	31 decembrie 2025
Total ajustări	**79.816**	**7.354**	**7.866**	**80.328**
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	36.333	1.962	3.580	37.951
Ajustări pentru deprecierea materialelor consumabile	41.200	3.017	2.954	41.137
Ajustări pentru deprecierea semifabricatelor	-	-	-	-
Ajustări pentru deprecierea produselor finite	117	-	8	125
Ajustări pentru deprecierea producției în curs de execuție	2.166	2.375	1.324	1.115

Stocurile se evaluează la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă.
Valoarea realizabilă netă reprezintă preţul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare şi costurile estimate necesare efectuării vânzării.

Costul stocurilor cuprinde: costurile de achiziţie, costurile de conversie precum şi alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în starea şi în locul în care se găsesc în prezent.
Ajustările de valoare se fac periodic, pe baza constatărilor comisiilor de inventariere şi/sau a conducătorilor modulelor, în vederea prezentării acestora la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

În cadrul societății se consideră bunuri depreciate bunurile care au o vechime mai mare decât perioada de stocare stabilită prin decizie internă de către Consiliul de Administrație.
Conform Manualului de Politici Contabile, în cadrul Aerostar SA, se constituie ajustări pentru depreciere a stocului astfel:

NOTA 10 – STOCURI (continuare)

- pentru materii prime, materiale consumabile, semifabricate şi piese de schimb sunt stabilite perioade de stocare diferite, pentru fiecare centru de profit;
- pentru stocurile de produse finite şi producţia în curs de execuţie se constituie ajustări de depreciere la fiecare perioadă, astfel:
  a) în procent de 100% din valoarea acestora, pentru stocurile de această natură care nu au la bază contracte cu clienţii;
  b) în procente variabile, convenite cu centrele de profit implicate, pentru stocurile de produse finite nelivrate la termenele contractuale.

Valoarea cheltuielilor materiale recunoscută drept cheltuială pe parcursul perioadei este de 235.798 mii lei, care se compune din:
- 224.152 mii lei reprezentând valoarea cheltuielilor aferente stocurilor de materiale;
- 10.931 mii lei reprezentând valoarea cheltuielilor aferente consumului de apă, gaz și energie electrică;
- 715 mii lei reprezentând valoarea cheltuielilor cu materialele nestocate.

Aerostar S.A. deţine stocuri de produse finite (de siguranţă) la nivelurile convenite prin contractele cu clienţii.
Aerostar S.A. nu are stocuri gajate.

NOTA 11 - NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul cuprinde:
- numerar în casieria AEROSTAR;
- depozite la vedere deținute la bănci (conturi curente la bănci).

Echivalentele de numerar cuprind:
- depozitele la termen deținute la bănci;
- CEC-uri depuse la bancă pentru încasare.

La sfârşitul perioadei de raportare numerarul şi echivalentele de numerar constau în:

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Numerar în casierie	41	30	28
Depozite la vedere deținute la bănci	12.499	23.237	27.037
Depozite la termen deținute la bănci	353.394	290.085	273.670
CEC-uri depuse la bănci pentru încasare	-	-	100
Numerar şi echivalente de numerar	**365.934**	**313.352**	**300.835**

Nu sunt restricţii asupra conturilor bancare curente și depozitelor deținute la bănci.

Valoarea Liniei de Credit utilizabilă sub formă de descoperire de cont (overdraft), disponibilă pentru activitatea de exploatare viitoare, este de 2.500 mii USD (echivalent 11.619 mii lei).
În perioada de raportare Linia de Credit nu a fost utilizată.

Politica AEROSTAR este de a depozita numerarul corespunzător valorii provizioanelor constituite. Soldul provizioanelor la 30.09.2026 este de 67.366 mii lei.

Depozitele la termen sunt constituite pe termene scurte (până la 3 luni), AEROSTAR preferând să aibă acces ușor la economii. Ca urmare, alte alternative de economisire a excedentului de numerar cum ar fi de exemplu plasamente în fonduri de investiții nu sunt agreate de AEROSTAR datorită riscurilor investiționale atașate. Astfel, pe termen scurt, aceste plasamente pot înregistra fluctuații ample ca urmare a diverșilor factori conjuncturali.

Opțiunea AEROSTAR de a constitui numai depozite bancare pe termen scurt este datorată în principal de incertitudinile politice și economice mondiale, deteriorarea lanțurilor de furnizare, putând apărea oricând evenimente care pot necesita achiziții de materii prime și materiale în vederea constituirii de stocuri de siguranță.

NOTA 12 - CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii ale companiei la data de 30 septembrie 2026 sunt de 782.217 mii lei. Creşterea capitalurilor proprii în anul 2026 comparativ cu finalul anului 2025 a fost de 72.012 mii lei.

Evoluția elementelor de capitaluri proprii în anul 2026 faţă de finalul anului 2025:

- **Capitalul social a rămas neschimbat:**
La data de 30 septembrie 2026, capitalul social al AEROSTAR SA Bacau este de 48.728.784 lei, divizat în 152.277.450 acţiuni cu o valoare nominală de 0,32 lei.

- **Rezervele au crescut cu 59.193 mii lei:**
  - creștere cu 35.005 mii lei ca urmare a repartizării profitului anului 2025 pe destinațiile hotărâte de acționari în AGOA din 22 aprilie 2026;
  - creștere cu 6.546 mii lei pe seama repartizării pe parcursul anului 2026 a rezervelor aferente facilităților fiscale primite;
  - creștere cu 17.642 mii lei pe seama reevaluării la valoarea justă a acțiunilor Evergent Investments S.A..

- **Alte elemente de capital au scăzut cu suma de 3.948 mii lei** pe seama impozitului pe profit amânat recunoscut în capitalurile proprii.

- **Rezultatul reportat a crescut cu 178 mii lei** pe seama impozitului pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii.

- Soldul contului de rezultat reportat la 30 septembrie 2026 este de 55.568 mii lei, compus din:
  - rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost prezumat = 26.231 mii lei;
  - rezultatul reportat reprezentând câştigul realizat din rezerve din reevaluare, capitalizat pe masura amortizării imobilizărilor corporale = 24.534 mii lei;
  - câștigul net realizat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii recunoscute prin alte elemente ale rezultatului global = 4.803 mii lei.

- **Rezultatul perioadei a fost profit în suma de 111.437 mii lei.**

NOTA 13 - PROVIZIOANE

	31 decembrie 2025	Majorări/ Constituiri/ Reclasificări de provizioane	Reduceri/ Reluări/ Reclasificări de provizioane	Diferenţe din Reevalua-re	30 septembrie 2026
Total provizioane	**75.299**	**16.608**	**25.213**	**672**	**67.366**
Provizioane pentru garanţii acordate clienţilor	29.902	16.608	15.593	55	30.972
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	16.490	-	-	-	16.490
Provizioane pentru beneficiile angajaţilor	9.479	-	9.133	-	346
Alte provizioane	19.428	-	487	617	19.558
Provizoane pe termen lung	**41.180**	**6.098**	**6.197**	**471**	**41.552**
Provizioane pentru garanţii acordate clienţilor	10.638	6.098	5.710	44	11.070
Provizioane pentru dezafectare imobilizări corporale	16.490	-	-	-	16.490
Alte provizioane	14.052	-	487	427	13.992
Provizioane pe termen scurt	**34.119**	**10.510**	**19.016**	**201**	**25.814**
Provizioane pentru garanţii acordate clienţilor	19.264	10.510	9.883	11	19.902
Provizioane pentru beneficiile angajaţilor	9.479	-	9.133	-	346
Alte provizioane	5.376	-	-	190	5.566

Provizioane pentru garanţii acordate clienţilor

Provizioanele pentru garanţii acordate clienţilor sunt constituite pentru acoperirea riscurilor de neconformităţi in perioada de garanție a produselor vândute şi serviciilor prestate, în concordanţă cu prevederile contractuale. Durata de garanție este de regula 24 de luni.

Provizioane pentru dezafectarea imobilizărilor corporale

Provizioanele pentru dezafectarea imobilizărilor corporale, în special clădiri, sunt constituite pentru acoperirea costurilor de dezasamblare, de înlăturare a elementelor şi de restaurare a amplasamentelor unde sunt situate şi sunt incluse în costul acestora. Valoarea a fost estimată utilizându-se o rată anuală de actualizare de 6,5%.

Provizioane pentru beneficii acordate salariaţilor

Provizioanele pentru beneficii acordate salariaţilor rămase in sold, sunt constituite pentru concediul de odihnă neefectuat de către salariaţi în anul precedent.

NOTA 13 – PROVIZIOANE (continuare)

Alte provizioane

În categoria Alte provizioane se regăsesc provizioane constituite pentru:

- acoperirea unor riscuri specifice industriei de aviaţie, cum ar fi: riscul existenţei unor defecte ascunse, riscul descoperirii unor incidente de calitate ce pot atrage daune;
- acoperirea unor cheltuieli privind obligaţiile societăţii către A.J.O.F.M., în baza O.U.G. 95/2002;

In perioada ianuarie – septembrie 2026 societatea a inregistrat cheltuieli privind constituiri/majorări de provizioane in suma de 17.280 mii lei si venituri privind anulări/reduceri de provizioane in sumă de 25.213 mii lei, rezultand venituri nete din ajustări privind provizioanele in suma de 7.933 mii lei.

NOTA 14 – SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII ÎN ACTIVE

AEROSTAR recunoaste drept venit amânat subvențiile privind activele.

	30.09.2026	30.09.2025
Sold la 1 ianuarie, din care:	**732**	**1.552**
Pe termen scurt	264	828
Pe termen lung	468	724
Subvenții primite	**939**	**-**
Subvenții înregistrate la venituri corespunzător amortizării calculate	**(212)**	**(618)**
Sold la 30 septembrie, din care:	**1.459**	**934**
Pe termen scurt	212	413
Pe termen lung	1.247	521

Soldul înregistrat la 30 septembrie 2026 reprezintă subvenții aferente investițiilor în active imobilizate care urmează să fie inregistrate la venituri pe măsura înregistrării pe costuri a amortizării calculate.

Subvențiile primite în anii anteriori pentru finanțarea activelor, ramase in sold la 30.09.2026 au fost aferente implementării a 2 proiecte de investiții în baza a 2 contracte de finanțare nerambursabilă:

1. contractul nr. 210304/22.04.2010: ”Extinderea capacităților de fabricație și asamblare aerostructuri destinate aviației civile”, derulat în perioada aprilie 2010 – octombrie 2012, valoarea subvenției primite de la Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri (MECMA) fiind de 5.468 mii lei, rămânând de înregistrat la venituri valoarea de 270 mii lei;

2. contractul de finanțare nr. 10/28.02.2023: ”Dotarea Laboratorului de Testări din cadrul AEROSTAR cu echipamente de testare NDT”, derulat în perioada martie 2023– decembrie 2023, valoarea subvenției primite de la Ministerul Economiei fiind de 381 mii lei, rămânând de înregistrat la venituri valoarea de 241 mii lei.

AEROSTAR este beneficiara unui acord de compensare economică (offset), valorând în prezent suma de 939 mii lei, care prevede furnizarea și instalarea unor echipamente de testare, precum și transferul de cunoștințe tehnice aferente. Implementarea obligațiilor contractuale revine unui partener extern.

Toate proiectele de investiții în active imobilizate au fost implementate și finalizate conform prevederilor contractuale asumate.

NOTA 15 - DATORII COMERCIALE

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Avansuri încasate în contul clienţilor, *din care:*	**9.346**	**12.737**
Clienţi creditori din România	4.869	9
Clienţi creditori din afara României	4.477	12.728
Furnizori, *din care:*	**42.828**	**39.565**
Furnizori materiale şi servicii din România	11.419	9.539
Furnizori materiale şi servicii din afara României	27.306	24.023
Furnizori - facturi nesosite	3.022	3.229
Furnizori de imobilizări	1.081	2.774
Total datorii comerciale	**52.174**	**52.302**

Avansurile încasate de la clienţi sunt pentru lucrări de întreţinere şi reparaţii avioane (99,27%) şi pentru alte prestări servicii (0,73%).

Pentru datoriile evidenţiate nu s-au constituit ipoteci.

Diferenţele de curs valutar favorabile sau nefavorabile între cursul pieţei valutare la care sunt înregistrate datoriile în valută şi cursul pieţei valutare comunicat de Banca Naţională a României valabil pentru închiderea lunii septembrie 2026, s-au înregistrat în conturile corespunzătoare de venituri sau cheltuieli.

NOTA 16 - ALTE DATORII

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Alte datorii curente, *din care:*	**19.044**	**17.129**
• ***Datorii în legătură cu personalul şi conturi asimilate***	**5.290**	**4.653**
• ***Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului**, din care:*	**7.743**	**8.605**
– TVA de plată	-	1.792
– asigurări sociale	5.839	5.022
– contribuţia asiguratorie pentru muncă	362	313
– impozit pe venituri de natura salariilor	1.177	979
– contribuţia pentru persoanele cu handicap neîncadrate	257	251
– alte impozite	48	193
– alte datorii sociale	60	55
• ***Alte datorii,** din care:*	**6.011**	**3.871**
– dividende	5.736	3.548
– creditori diverşi	228	276
– garanţii primite	47	47
Alte datorii pe termen lung	**2.648**	**1.480**

În categoria „Alte datorii pe termen lung" se regasește datoria privind dreptul de utilizare a terenurilor concesionate pentru Hangare Mentenanţă Iaşi .
In luna iulie 2026 s-au concesionat două terenuri de la Consiliul Judetean Iaşi, in valoare de 1.141 mii lei și in suprafaţă totală de 3.430 mp, avand ca scop construirea celui de-al doilea hangar de mentenanţă pentru avioane.

Dividendele aflate în sold la 30 septembrie 2026, în sumă de 5.736 mii lei reprezintă sumele rămase în sold pentru acţionarii care nu s-au prezentat la ghişeele agentului de plată CEC Bank SA (agentul de plată desemnat de către AEROSTAR) și care nu s-au prescris.

Societatea nu înregistrează datorii restante față de bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetele locale.

NOTA 17 - IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Impozitul amânat este determinat pentru diferenţele temporare ce apar între baza fiscală a activelor şi datoriilor şi baza contabilă a acestora. Impozitul amânat este calculat cu rata de impozitare de 16% aplicabilă diferenţelor temporare.

Societatea a estimat şi a înregistrat datorii privind impozitul amânat aferente activelor imobilizate (ce derivă din diferenţele între valorile contabile şi fiscale, duratele diferite de viaţă utilă ș.a.) şi rezervelor şi a recunoscut creanţe privind impozitul amânat aferente titlurilor (acțiunilor) imobilizate, a stocurilor şi creanţelor comerciale ce au suportat ajustări pentru depreciere, provizioanelor pentru garanţii acordate clienţilor şi a altor provizioane.

Structura impozitului amânat înregistrat la 30.09.2026 este:

Datorii privind impozitul amânat	
1. Datorii privind impozitul amânat generate de diferenţele dintre bazele contabile (mai mari) şi cele fiscale (mai mici) ale activelor imobilizate	473
2. Datorii privind impozitul amânat aferente rezervelor legale	1.559
3. Datorii privind impozitul amânat aferente rezervelor din facilităţi fiscale	27.611
4. Datorii privind impozitul amânat aferente rezultatului reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	61
5. Datorii privind impozitul amânat aferente titlurilor imobilizate-acțiuni	9.590
Total datorii privind impozitul amânat	**39.294**

Creanţe privind impozitul amânat	
1. Creanţe privind impozitul amânat aferente altor provizioane	233
2. Creanţe privind impozitul amânat aferente provizioanelor pentru garanţii acordate clienţilor	4.955
3. Creanţe privind impozitul amânat aferente provizioanelor pentru beneficiile angajaţilor	55
4. Creanţe privind impozitul amânat aferente ajustărilor pentru depreciere a stocurilor	12.771
5. Creanţe privind impozitul amânat aferente ajustărilor pentru deprecierea creanţelor comerciale	493
Total creanţe privind impozitul amânat	**18.507**

Sold – Datorii nete privind impozitul amânat	**20.787**

Societatea nu a recunoscut creanţe privind impozitul amânat aferente altor provizioane pentru riscurile specifice industriei de aviaţie deoarece există o incertitudine în ceea ce privește deductibilitatea fiscală a cheltuielilor ce ar decurge din decontarea obligaţiilor din perioadele viitoare. Prin urmare, diferenţele dintre baza fiscală şi baza contabilă ar fi nule.

În perioada 01 ianuarie 2026 – 30 septembrie 2026, societatea a înregistrat venituri din impozitul pe profit amânat în sumă de 3.259 mii lei şi cheltuieli cu impozitul pe profit amânat în sumă de 4.541 mii lei, cu un impact net asupra performanței financiare de (1.282) mii lei.

NOTA 17 - IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Impozitul pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii in valoare de 38.527 mii lei se compune din datorii privind impozitul amânat în valoare de 38.760 mii lei și creanțe privind impozitul amânat în valoare de 233 mii lei.

Datoriile privind impozitul amânat se compun din:

- datorii privind impozitul amânat aferente rezervelor legale 1.559 mii lei
- datorii privind impozitul amânat aferente rezervelor din facilităţi fiscale 27.611 mii lei
- datorii privind impozitul amânat aferente titlurilor imobilizate-acțiuni 9.590 mii lei;

Creantele privind impozitul amânat, in suma de 233 mii lei sunt aferente provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli constituite inainte de data trecerii la IFRS.

Din **totalul datoriilor privind impozitul amânat de 39.294 mii lei**, suma de 38.760 mii lei este recunoscută pe seama capitalurilor proprii, iar diferenţa de 534 mii lei este recunoscută pe seama rezultatului reportat.

NOTA 18 - INSTRUMENTE FINANCIARE

Un instrument financiar este orice contract care generează simultan un activ financiar pentru o entitate şi o datorie financiară sau un instrument de capitaluri proprii pentru o altă entitate.
Activele şi datoriile financiare sunt recunoscute atunci când AEROSTAR devine parte în prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele financiare ale AEROSTAR cuprind:
- depozitele la vedere și la termen deținute la bănci;
- creanţe comerciale;
- acțiuni Evergent Investments S.A. (simbol bursier: EVER);
- creanţe imobilizate (garanţii depuse la terţi)

Datoriile financiare ale AEROSTAR cuprind:
- datorii comerciale;

La data raportării AEROSTAR nu înregistrează datorii financiare privind descoperire de cont bancar (overdraft) şi împrumuturi bancare pe termen lung.
Principalele tipuri de risc, generate de instrumentele financiare deţinute, la care AEROSTAR este expusă sunt:
a) riscul de credit;
b) riscul de lichiditate;
c) riscul valutar;
d) riscul de rată a dobânzii;
e) riscul de piaţă.

a) Riscul de credit
Riscul de credit este riscul ca una din părţile implicate într-un instrument financiar să genereze o pierdere financiară pentru cealaltă parte prin neîndeplinirea unei obligaţii contractuale, fiind aferent în principal:
- depozitelor la vedere și la termen deținute la bănci
- creanţelor comerciale;

Depozitele la vedere și la termen sunt deținute numai în instituţii bancare de prim rang (top 5 după nivelul activelor), cu ratinguri care să exprime cel mai scăzut grad de risc.
În unele cazuri, se solicită instrumente specifice de diminuare a riscului de credit comercial (încasări în avans, scrisori de garanţie bancară de bună plată, acreditive de export confirmate).
AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativă faţă de un singur partener şi nu înregistrează o concentrare semnificativă a creanţelor pe o singură zonă geografică.

Expunerea la riscul de credit
Valoarea contabilă a activelor financiare, netă de ajustările pentru depreciere, reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.
Expunerea maximă la riscul de credit la data raportării este prezentată în tabelul următor:

	30.09.2026	**30.09.2025**
Depozite la vedere și la termen deținute la bănci	365.892	300.707
Creanţe comerciale nete de ajustările pentru depreciere	85.947	85.335
Creanţe imobilizate	55	42
Total	**451.894**	**386.084**

*Numerarul din casieria Aerostar nu este considerat ca fiind expus la riscul de credit;

NOTA 18 - INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

** Activele de natura avansurilor plătite furnizorilor pentru care beneficiile economice viitoare reprezintă primirea de bunuri sau servicii și nu dreptul de a primi numerar sau alt activ financiar, nu sunt active financiare.

Expunerea maximă la riscul de creditare pe zone geografice pentru creanţele comerciale nete de ajustările pentru depreciere este prezentată în tabelul următor:

	30.09.2026	30.09.2025
Piaţa internă	7.449	16.607
Ţări din zona euro	40.924	33.997
Marea Britanie	32.036	18.853
Alte ţări europene	879	8.196
Alte regiuni	4.659	7.682
Total	**85.947**	**85.335**

Ajustări pentru depreciere
Structura pe vechime a creanţelor comerciale brute la data raportării este prezentată în tabelul următor:

	Valoare brută	Ajustări pentru depreciere	Valoare brută	Ajustări pentru depreciere
	30.09.2026		30.09.2025	
În termen	**84.568**		**82.643**	
Restanţe, total din care:	**3.936**		**5.470**	
31-60 zile	1.853	927	53	26
61-90 zile	133	66	1.257	629
91-120 zile	691	345	2.894	1.446
Peste 120 zile	1.173	1.133	1.266	677
Mai mult de 1 an	86	86	-	-
Total	**88.504**	**2.557**	**88.113**	**2.778**

Mişcarea în ajustările pentru deprecierea creanţelor comerciale în cursul anului este prezentată în tabelul următor:

	30.09.2026	30.09.2025
Sold la 1 ianuarie	**2.036**	**110**
Ajustari pentru depreciere constituite	3.779	4.145
Ajustari pentru depreciere reluate la venituri	(3.258)	(1.477)
Sold la 30 septembrie	**2.557**	**2.778**

La 30.09.2026, 96% din soldul creanţelor comerciale sunt aferente clienţilor care au bun istoric de plată.

b) Riscul de lichiditate
Riscul de lichiditate este riscul ca AEROSTAR să întâmpine dificultăţi în îndeplinirea obligaţiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar.
Politica AEROSTAR în ceea ce priveşte riscul de lichiditate, este să menţină un nivel optim de lichiditate pentru a-şi putea achita obligaţiile pe măsură ce acestea ajung la scadenţă.

NOTA 18 - INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

În scopul evaluării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie din exploatare, din investitii şi din finanţare sunt monitorizate şi analizate săptămânal, lunar, trimestrial, anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate.
Deasemenea, se analizează lunar indicatorii specifici de lichiditate (lichiditate generală, lichiditate imediată şi rata solvabilităţii generale) comparativ cu nivelurile bugetate.
În plus, în vederea diminuării riscului de lichiditate, AEROSTAR menţine anual o rezervă de lichiditate sub forma unei Facilităţi de Credit (utilizabilă sub formă de descoperire de cont) acordată de bănci în limita a 2.500 mii USD.

Intervalele temporale utilizate pentru analiza scadenţelor contractuale ale datoriilor financiare, în vederea evidenţierii plasării în timp a fluxurilor de numerar, sunt prezentate în tabelul următor:

	Datorii	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	0-30 zile	31-60 zile	peste 60 zile
30.09.2026	Datorii comerciale	39.807	(39.807)	(32.318)	(5.436)	(2.053)
30.09.2025	Datorii comerciale	25.395	(25.395)	(22.385)	(2.363)	(647)

* Datoriile de natura avansurilor comerciale încasate nu sunt considerate datorii financiare deoarece ieșirea de beneficii economice asociate acestora reprezintă furnizarea de bunuri și servicii și nu o obligație contractuală de a plăti în numerar sau prin alt activ financiar.

Nu se anticipează ca fluxurile de numerar incluse în analiza scadenţelor să se producă mai devreme sau la valori semnificativ diferite.
La 30.09.2026 AEROSTAR nu înregistrează datorii restante.

c) Riscul valutar
Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar.

Expunerea la riscul valutar
AEROSTAR este expusă la riscul valutar deoarece 84% din cifra de afaceri înregistrată în perioada de raportare este denominată în USD şi EUR, în timp ce o parte semnificativă a cheltuielilor de exploatare este denominată în lei.
Astfel AEROSTAR se expune la riscul ca variaţiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atât veniturile sale nete cât şi poziţia financiară aşa cum sunt exprimate în lei.
Cu toate acestea, AEROSTAR a ales să nu acceseze produse de hedging valutar (opţiuni, forward) datorită costurilor iniţiale relativ mari şi posibilităţii pierderii oportunităţilor în cazul deprecierii monedei RON faţă de principalele valute (USD, EUR).
Expunerea netă la riscul valutar a activelor şi datoriilor financiare este prezentată în continuare în baza valorilor contabile denominate în valută înregistrate la finalul perioadei de raportare:

30.09.2026	**mii EUR**	**mii USD**	**mii GBP**
Depozite la vedere și la termen deținute la bănci	731	1.624	15
Creanţe comerciale	3.471	13.730	-
Datorii comerciale	(2.295)	(3.616)	(16)
Expunere netă, în moneda originară	**1.907**	**11.738**	**(1)**

NOTA 18 - INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate

Având în vedere expunerea netă calculată în tabelul de mai sus se poate considera că AEROSTAR este expusă în principal la riscul valutar generat de variaţia cursului de schimb valutar USD/LEU și EUR/LEU.

Luând în considerare evoluţia din anii precedenți a cursului de schimb USD/LEU și EUR/LEU se poate observa o volatilitate ridicată a USD/LEU (+/-5%) si o volatilitate redusă a EUR/LEU (+/-2%). Astfel, se poate lua în calcul o variaţie rezonabil posibilă de +/-5% USD/LEU si +/-2% pentru EUR/LEU la sfârşitul perioadei de raportare.

Efectul variaţiei rezonabil posibilă a cursului de schimb valutar EUR/LEU si USD/LEU asupra rezultatului financiar al AEROSTAR este calculat în tabelul urmator:

30.09.2026	**EUR/LEU**	**USD/LEU**
Expunere netă, în moneda originară	1.907 mii EUR	11.738 mii USD
Curs de schimb valutar	5,2785	4,6474
Expunere netă, în moneda funcţională	10.066 mii lei	54.551 mii lei
Variaţia rezonabilă posibilă a cursului de schimb valutar	+/- 2%	+/- 5%
Efectul variaţiei asupra rezultatului financiar	**+/- 201 mii lei**	**+/- 2.728 mii lei**

d) Riscul de rată a dobânzii

În perioada de raportare AEROSTAR are la dispoziţie o Facilitate de Credit multi-Produs în valoarea totala de 7.000 mii USD, destinată finanţării activităţii de exploatare, din care:

- 2.500 mii USD, utilizabil sub formă de descoperire de cont (overdraft),
- maxim 7.000 mii USD, utilizabil pentru emitere de instrumente de garanţie (scrisori de garanţie bancară și acreditive de import), cu condiţia neutilizării produsului overdraft.

Dobânda bancară este aplicabilă numai pentru descoperire de cont (overdraft).

Deoarece în perioada de raportare nu a fost utilizat Produsul overdraft, veniturile şi fluxurile de numerar sunt independente de variaţia ratelor de dobândă de pe piaţă bancară.

La 30.09.2026, nivelul garanţiilor acordate în cadrul contractelor comerciale prin emiterea de scrisori de garanţie bancară si acreditive de import este în valoare de 7.640 mii lei (echivalent 1.644 mii USD).

La 30.09.2026 nu sunt constituite ipoteci asupra activelor imobiliare aflate în proprietatea AEROSTAR.

e) Riscul de piață, este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui activ financiar să fluctueze din cauza modificărilor preţurilor pieţei.

Expunerea maximă la riscul de piață la data raportării este prezentată în tabelul următor:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Valoare portofoliu acțiuni Evergent Investments S.A. (simbol bursier: EVER)	92.822 mii lei	75.180 mii lei

Creșterea valorii portofoliului de acțiuni a fost determinată de prețul de închidere la 30.09.2026 de 3,42 lei/acțiune al acțiunii EVER, în creștere cu 23,47% față de 31.12.2025, numărul de acțiuni din portofoliu fiind același.

NOTA 19 - VENITURI DIN EXPLOATARE

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din vânzări, din care:	**529.678**	**438.986**
Venituri din vânzarea produselor	326.904	249.293
Venituri din servicii prestate	195.740	184.775
Venituri din vânzarea mărfurilor	844	334
Venituri din chirii	2.435	2.482
Venituri din alte activităţi	3.755	2.102
Venituri aferente stocurilor de produse finite si de producție în curs de execuție	**26.942**	**9.179**
Venituri din producția de imobilizări	**478**	**1.053**
Venituri din subvenții de exploatare	**145**	**369**
Venituri din subvenții pentru investiții	**210**	**617**
Alte venituri din exploatare	**400**	**306**
Total venituri din exploatare	**557.853**	**450.510**

Societatea înregistrează o creștere a veniturilor din exploatare cu 23,82% în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu perioada similară a anului 2025, variație pozitivă susținută de creșterea veniturilor din vânzări cu 31,13% și de creșterea susținută a veniturilor aferente stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuţie în perioada curentă, comparativ cu perioada similară a anului 2025.

Alte venituri din exploatare în suma de 400 mii lei reprezintă venituri din recuperarea debitelor de la foștii salariați (cheltuieli de școlarizare și alte debite), despăgubiri încasate de la parteneri și taxe recuperate.

NOTA 20 – CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli cu beneficiile angajaţilor, din care:	**171.770**	**153.667**
Salarii şi indemnizaţii	151.838	135.162
Cheltuieli cu tichete acordate salariaţilor	11.742	10.378
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	8.190	8.127
Cheltuieli cu materii prime şi materiale	**212.020**	**159.916**
Energie, apa şi gaz	**10.931**	**9.179**
Alte cheltuieli materiale, din care:	**12.847**	**11.814**
Cheltuieli privind materialele nestocate	715	816
Cheltuieli privind mărfurile	659	408
Cheltuieli privind ambalajele	726	496
Cheltuieli privind alte materiale	10.747	10.094
Cheltuieli privind prestațiile externe, din care:	**22.736**	**28.081**
Reparații	4.459	10.005
Costuri de transport	4.240	3.458
Comisioane și onorarii	1.460	1.804
Deplasări, detașări	1.165	799
Cheltuieli cu redevențe și chirii	478	604
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terți	10.934	11.411
Reduceri comerciale primite	**(474)**	**(307)**
Amortizări	**19.925**	**22.076**
Cheltuieli (venituri) nete din ajustări privind provizioanele	**(7.933)**	**(18.041)**
Cheltuieli (venituri) nete din ajustări privind activele curente	**81**	**6.339**
Alte cheltuieli de exploatare	**7.304**	**3.873**
Total cheltuieli de exploatare:	**449.207**	**376.597**

În conformitate cu prevederile Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară şi a Manualului de politici contabile, societatea înregistrează ajustări privind provizioanele (Nota 13) şi ajustări pentru deprecierea activelor curente, respectiv a stocurilor, producţiei în curs de execuţie şi creanţelor (Nota 8, Nota 9 şi Nota 10).

În primele nouă luni ale anului 2026 societatea a acordat salariaţilor tichete de masă în valoare de 11.742 mii lei.

În categoria altor cheltuieli de exploatare în valoare de 7.304 mii lei sunt cuprinse, printre altele: cheltuieli cu impozite și taxe locale, sponsorizări, burse acordate elevilor înscriși la forma de învățământ dual, cheltuieli cu protecția mediului, cheltuieli cu despăgubiri conform contractelor încheiate cu partenerii de afaceri.

NOTA 20 – CHELTUIELI DE EXPLOATARE (continuare)

În primele nouă luni ale anului 2026, AEROSTAR a înregistrat majorări/constituiri şi reduceri/reluări de ajustări, după cum urmează:

Ajustări privind provizioanele	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Majorări / constituiri	17.280	12.268
Reduceri / reluări	(25.213)	(30.309)
Cheltuieli / (Venituri) nete din ajustări privind provizioanele	**(7.933)**	**(18.041)**

În primele nouă luni ale anului 2026, impactul ajustărilor privind provizioanele este de scădere a cheltuielilor din exploatare cu suma de 7.933 mii lei.

Ajustări privind deprecierea activelor curente	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Majorări / constituiri ajustări		
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	7.354	16.199
Ajustări pentru deprecierea creanţelor	3.842	4.156
Pierderi din creante si debitori diversi	30	87
Total Majorări / constituiri ajustări	**11.226**	**20.442**
Reduceri / reluări ajustări		
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(7.866)	(12.615)
Ajustări pentru deprecierea creanţelor	(3.279)	(1.488)
Total Reduceri / reluări ajustări	**(11.145)**	**(14.103)**
Cheltuieli / (Venituri) nete din ajustari privind deprecierea activelor curente	**81**	**6.339**

În primele nouă luni ale anului 2026, impactul ajustărilor privind deprecierea activelor curente este de creștere a cheltuielilor de exploatare cu suma de 81 mii lei.

NOTA 21 - VENITURI FINANCIARE

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Venituri din diferenţe de curs valutar	10.055	5.024
Venituri din dobânzi	13.878	9.928
Venituri din participații deținute la filiale	420	585
Venituri aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă	3.664	3.321
Total venituri financiare	**28.017**	**18.858**

Aspecte cu privire la expunerea Societăţii la riscurile generate de instrumentele financiare deţinute sunt prezentate în *Nota 18 Instrumente financiare*.

Veniturile din participații deținute la filiale reprezintă dividende încasate de la FOAR SRL aferente anului 2025, repartizate conform Hotărârii Asociatului Unic.

Veniturile aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă reprezintă dividendele aferente deținerii de instrumente în capitalurile proprii Evergent Investments S.A.

NOTA 22 - CHELTUIELI FINANCIARE

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	5.751	10.305
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	28	29
Total cheltuieli financiare	**5.779**	**10.334**

În primele nouă luni ale anului 2026, societatea a înregistrat în categoria cheltuielilor financiare:

- cheltuieli din diferenţe nefavorabile de curs valutar
- cheltuieli cu dobânzile aferente dreptului de utilizare a terenului concesionat pentru obiectivul Hangar Mentenanţă Iaşi.

NOTA 23 - IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit este recunoscut în situaţia profitului sau pierderii.
Impozitul pe profit este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza reglementărilor fiscale aplicabile la data raportării.
Rata impozitului pe profit aplicabilă pentru 30.09.2026 a fost de 16% (aceeaşi rată s-a aplicat şi pentru exerciţiul financiar 2025).

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Profitul contabil brut	**130.884**	**82.437**
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	**18.165**	**9.748**
Impozitul pe profit aferent castigului din vanzarea titlurilor detinute	**-**	**204**

Reconcilierea profitului contabil cu cel fiscal pentru 30 septembrie 2026				**Diferenţe**
Venituri contabile	585.870	Venituri fiscale	545.661	-40.209
Cheltuieli contabile	454.986	Cheltuieli fiscale	424.502	-30.484
Profit brut contabil	130.884	Profit fiscal	121.159	-9.725
Impozit contabil (16%)	20.941	Impozit fiscal (16%)	19.385	-1.556
Reduceri de impozit	-	*Reduceri de impozit*, din care:	1.220	+1.220
		• aferentă investiţiilor realizate cf. Art.22 Cod fiscal	1.047	+1.047
		• sponsorizări	173	+173
Impozit pe profit final	20.941	Impozit pe profit final	18.165	-2.776
Rata legală aplicabilă	16,00%	Rata legală aplicabilă	16,00%	
Rata medie efectivă de impozitare, calculată la profitul brut contabil	13,88 %			

Cifre comparative

	30 septembrie 2025
Profitul contabil brut	**82.437**
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	**9.748**
Impozitul pe profit aferent castigului din vanzarea titlurilor detinute	**204**

Reconcilierea profitului contabil cu cel fiscal pentru 30 septembrie 2025				**Diferenţe**
Venituri contabile	469.368	Venituri fiscale	422.565	-46.803
Cheltuieli contabile	386.931	Cheltuieli fiscale	351.921	-35.010
Profit brut contabil	82.437	Profit fiscal	70.644	-11.793
Impozit contabil (16%)	13.190	Impozit fiscal (16%)	11.303	-1.887
Reduceri de impozit	-	*Reduceri de impozit*, din care:	1.351	+1.351
		• aferentă investiţiilor realizate cf. Art.22 Cod fiscal	1.240	+1.240
		• sponsorizări	111	+111
Impozit pe profit final	13.190	Impozit pe profit final	9.952	-3.238
Rata legală aplicabilă	16,00%	Rata legală aplicabilă	16,00%	
Rata medie efectivă de impozitare, calculată la profitul brut contabil	12,07 %			

NOTA 23 - IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Principalii factori care au afectat rata efectivă de impozitare:

- facilităţile fiscale reprezentând scutirea de impozit pe profit aferentă investiţiilor realizate conf. Art.22 din Codul fiscal.
- cheltuielile nedeductibile din punct de vedere fiscal (cheltuieli privind constituirea sau majorarea unor provizioane şi ajustări de valoare privind activele circulante nedeductibile din punct de vedere fiscal, cheltuieli cu amortizarea contabilă nedeductibilă din punct de vedere fiscal s.a.).
- veniturile neimpozabile obţinute ca urmare a recuperării unor cheltuieli nedeductibile.

Performanța financiară în anul 2026 este influențată de impozitul pe profit curent și amânat, astfel:

	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	(18.165)	(9.748)
Cheltuieli din impozitul pe profit amânat	(4.541)	(6.109)
Venituri din impozitul pe profit amânat	3.259	4.240
Impozitul pe profit curent și amânat	**(19.447)**	**(11.617)**

NOTA 24 - REZULTATUL PE ACŢIUNE

Calculul profitului pe acţiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acţionarilor ordinari şi a numărului de acţiuni ordinare.

Rezultatul pe acţiune diluat este egal cu rezultatul pe acţiune de bază, întrucât societatea nu a înregistrat acţiuni ordinare potenţiale.

IN LEI	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Profitul atribuibil acţionarilor ordinari	111.437.199	70.820.145
Numărul de acţiuni ordinare	152.277.450	152.277.450
Profitul pe acţiune	**0,732**	**0,465**

NOTA 25 - NUMĂRUL MEDIU DE ANGAJAŢI

Total angajați* la data de:	**30.09.2026**	**30.09.2025**
	1.950	1.879

Număr mediu de salariați proprii	**9 luni 2026**	**9 luni 2025**
	1.739	1.689

Efectivul de salariați proprii la data de:	**30.09.2026**	**30.09.2025**
	1.777	1.746

Nota*)
La 30 Septembrie 2026, efectivul total de personal din cadrul Companiei este de 1.950 de angajați, din care 1.777 angajați proprii şi 173 persoane reprezentând forța de muncă atrasă prin agent de muncă temporar.

La 30 Septembrie 2025, efectivul total de personal era de 1.879 angajați, din care 1.746 angajați proprii şi 133 persoane reprezentând angajați prin intermediul agentului de muncă temporar.

NOTA 26 - TRANZACŢII CU PĂRŢILE AFILIATE

Achiziţii de bunuri şi servicii	9 luni 2026	9 luni 2025
Airpro Consult SRL Bacău	10.723	9.718
Foar SRL Bacău	38	186
TOTAL	**10.761**	**9.904**

Vânzări de bunuri şi servicii	9 luni 2026	9 luni 2025
Airpro Consult SRL Bacău	-	-
Foar SRL Bacău	1	1
TOTAL	**1**	**1**

Datorii	Sold la 30.09.2026	Sold la 30.09.2025
Airpro Consult SRL Bacău	1.527	1.121
Foar SRL Bacău	-	25
TOTAL	**1.527**	**1.146**

Dividende încasate de Aerostar	9 luni 2026	9 luni 2025
Airpro Consult SRL Bacău	-	521
Foar SRL Bacău	420	63
TOTAL	**420**	**584**

Tranzacţiile cu părţile afiliate în perioada 01.01.2026-30.09.2026 au constat în:

- Furnizarea de către Airpro Consult SRL Bacău către Aerostar S.A. de servicii cu forţa de muncă temporară;
- Furnizarea de către Foar SRL Bacău către Aerostar S.A. de servicii de închirieri utilaje;
- Furnizarea de către Aerostar S.A. către Foar SRL Bacău de servicii de închiriere spaţii;
- Dividende incasate, repartizate de către Foar SRL, în sumă de 420 mii lei;
- În luna februarie 2026, Consiliul de Administrație Aerostar SA a aprobat inițierea procedurilor pentru dizolvarea și lichidarea voluntară a SC FOAR SRL, proceduri care sunt în curs de derulare.

NOTA 27 - INFORMAŢII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE

Metoda utilizată în prezentarea Situaţiei fluxului de trezorerie este metoda directă.
Situaţia fluxului de trezorerie prezintă fluxurile de numerar şi echivalente de numerar clasificate pe activităţi de exploatare, de investiţii şi de finanţare, evidenţiind astfel modul în care AEROSTAR generează şi utilizează numerarul şi echivalentele de numerar.

În contextul întocmirii Situaţiei Fluxului de trezorerie:
- fluxurile de trezorerie sunt încasările şi plăţile de numerar şi echivalente de numerar;
- numerarul cuprinde numerarul din casieria Societății și depozitele la vedere deținute la bănci (disponibilul din conturi curente la bănci);
- echivalentele de numerar cuprind depozitele la termen deținute la bănci.

Fluxurile de trezorerie provenite din tranzacţiile efectuate în valută sunt înregistrate în monedă funcţională (LEU) prin aplicarea asupra valorii în valută a cursului de schimb valutar dintre moneda functionala şi valută de la data producerii fluxului de trezorerie (data efectuării plăţilor şi încasărilor).
Câştigurile şi pierderile care provin din variaţia cursurilor de schimb valutar nu sunt fluxuri de trezorerie. Totuşi, efectul variaţiei cursului de schimb valutar asupra numerarului şi echivalentelor de numerar deţinute în valută este raportat în situaţia fluxurilor de trezorerie, dar separat de fluxurile de trezorerie provenite din exploatare, investiţii şi finanţare, în scopul de a reconcilia numerarul şi echivalentele de numerar la începutul şi la sfârşitul perioadei de raportare.

Situația sintetică a fluxurilor de trezorerie din perioada ianuarie-septembrie 2026 este prezentată în tabelul următor:

Fluxuri de trezorerie	**Valoare**	**%**
Încasări totale, din care:	**608.011**	**100%**
Încasări din activitatea de exploatare	589.485	97%
Încasări din activitatea de investiții	18.526	3%
Încasări din activitatea de finanțare	-	-
Plăți totale, din care:	**(557.263)**	**100%**
Plăți din activitatea de exploatare	(488.932)	88%
Plăți din activitatea de investiții	(17.079)	3%
Plăți din activitatea de finanțare	(51.252)	9%
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	**50.748**	
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	**365.934**	

Activitatea de exploatare este principala activitate generatoare de numerar a AEROSTAR.
- încasările de la clienţi au fost în valoare de 576.789 mii lei;
- încasările de la Bugetul Statului au fost în valoare de 12.696 mii lei, din care 11.153 mii lei reprezintă recuperări de TVA, 1.434 mii lei alte creanțe sociale, iar 109 mii lei sunt încasări cu caracter de subvenții de exploatare;
- plăţile către furnizori au fost în valoare de 295.049 mii lei, în creștere cu 28% față de aceeași perioadă a anului 2025;
- plăţile către angajaţi au fost în valoare de 102.820 mii lei, în creștere cu 11% față de aceeași perioadă a anului 2025;
- plăţile de taxe si impozite către Bugetul Statului au fost in valoare de 91.063 mii lei, din care 67.468 mii lei impozite și taxe salariale, 15.260 mii lei impozit pe profit, 5.338 mii lei T.V.A, 2.997 mii lei impozite și taxe la Bugetul Local.

NOTA 27 - INFORMAŢII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE (continuare)

Activitatea de exploatare a generat un numerar net de 100.553 mii lei, în creștere cu 35.172 mii lei față de aceeași perioadă a anului 2025.

Activitatea de investiții include:
- încasări dobânzi bancare în valoare de 14.808 mii lei din depozite bancare constituite și ajunse la scadență;
- încasări de dividende de la alte entități și entități afiliate in valoare de 3.718 mii lei;
- plăți pentru achiziţionarea de imobilizări corporale şi necorporale în valoare de 17.079 mii lei.

Valoarea fluxurilor de trezorerie alocată pentru creşterea capacităţii de exploatare reprezintă 3% din valoarea agregată a numerarului utilizat în cadrul activităţilor de exploatare, de investiţii şi de finanţare.

În cadrul activităţii de finanţare s-a platit suma de 51.252 mii lei, reprezentând dividende cuvenite acţionarilor AEROSTAR.

Nivelul numerarului și echivalentelor de numerar înregistrat la 30.09.2026 este de 365.934 mii lei, în creștere cu 52.582 mii lei față de începutul anului 2026.

NOTA 28 - ANGAJAMENTE ŞI ALTE ELEMENTE EXTRABILANŢIERE

AEROSTAR S.A. înregistrează în conturi în afara bilanţului drepturi, obligaţii şi bunuri care nu sunt recunoscute în activele şi datoriile societăţii, respectiv:

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
• **Angajamente**, din care	**10.363**	**88.330**
o garanţii acordate partenerilor - sub formă de scrisori de garanţie bancară și acreditive	1.584	-
o garanţii primite de la parteneri - sub formă de scrisori de garanţie bancară şi acreditive	8.779	87.830
o garanţie ipotecară primită	-	500
• **Bunuri**, din care:	**84.484**	**77.337**
o stocuri de natura altor materiale date în folosinţă (scule, dispozitive, verificatoare, echipament de protecţie, echipamente de măsură şi control, bibliotecă tehnică, etc.)	62.667	56.652
o materiale primite în custodie	2.233	2.237
o produse finite primite în custodie	2	2
o materiale - client	41	41
o imobilizări corporale şi necorporale – obţinute sau achiziţionate ca rezultat al activităţii cofinanţate	554	539
o produse primite spre prelucrare/reparare	10.541	10.553
o materiale primite spre prelucrare/reparare	4.475	4.540
o active suport aferente contractelor de concesiune-Hangar Iasi	3.786	2.552
o mijloace fixe propuse spre casare	185	221
• **Alte valori în afara bilanţului,** din care:	**3.022**	**3.256**
o garanții materiale constituite pentru răspunderea gestionarilor privind gestionarea bunurilor	278	258
o angajamente privind acoperirea unor obligaţii către A.J.O.F.M. în baza Proces verbal 9624/12.12.2011	1.457	1.944
o debitori scoşi din activ, urmăriţi în continuare	249	211
o Creditori	12	12
o ajutoare de minimis pentru participări la târguri și expoziții	1.026	831
• **Certificate de emisii gaze cu efect de seră**	**2.042**	**3.116**

La data de 30 septembrie 2026, AEROSTAR S.A. deţinea un număr de 4.574 certificate de emisii gaze cu efect de seră.
Valoarea de piaţă din ultima zi de tranzacţionare a unui certificat GES a fost de 84.58 euro, conform site European Energy Exchange (în decembrie 2025: 85.12 euro), la un curs valutar de reevaluare de 5.2785 lei/euro.

NOTA 29 - REMUNERAREA ADMINISTRATORILOR

Consiliul de Administraţie al Aerostar S.A. la data de 30.09.2026:

	Numele si prenumele	Functia	Profesia
▪	FILIP GRIGORE	Preşedinte al Consiliului de Administraţie	Inginer de aviaţie
▪	DAMASCHIN DORU	Vicepreşedinte al Consiliului de Administraţie si Director Financiar	Economist
▪	FILIP ALEXANDRU	Membru al Consiliului de Administraţie si Director General	Inginer de aviaţie
▪	TONCEA RADU TUDOR	Membru al Consiliului de Administraţie	Inginer de aviaţie
▪	DOROŞ LIVIU-CLAUDIU	Membru al Consiliului de Administraţie	Economist

În anul 2026, Societatea Aerostar nu a acordat avansuri sau credite membrilor Consiliului de Administraţie şi nu şi-a luat nici un angajament în contul acestora cu titlu de garanţie de orice tip.

În Adunarea Generala Ordinara din 12 decembrie 2024, acţionarii societăţii Aerostar au aprobat pentru exerciţiul mandatului incepând cu data de 11.07.2024, indemnizaţia administratorilor care deţin şi funcţii executive specifice să fie formată din remuneraţia fixă plus o remuneraţie suplimentară, lunară, fixă, netă, de cel mult zece (10) ori (inclusiv) remuneraţia acordata unui membru al Consiliului de Administraţie.

În Adunarea Generala Ordinara din 22 aprilie 2026, acţionarii societăţii Aerostar au aprobat stabilirea indemnizației administratorilor la o sumă netă fixă de 5.000 de lei lunar;

Suma indemnizaţiilor brute acordate membrilor Consiliului de Administraţie şi conducerii executive în perioada ianuarie-septembrie din anul 2026 conform Hotărârilor AGA, în virtutea responsabilităţilor acestora, a fost de 1.439 mii lei.

NOTA 30 - MANAGEMENTUL RISCULUI

AEROSTAR este expusă la o multitudine de riscuri şi incertitudini care pot afecta performanţele sale financiare. Liniile de afaceri derulate de AEROSTAR, rezultatele operaţionale sau situaţia financiară, ar putea fi afectate de concretizarea riscurilor prezentate în continuare.
AEROSTAR urmăreşte securizarea sustenabilităţii pe termen mediu şi lung şi reducerea incertitudinii asociate obiectivelor sale strategice şi financiare.
Derularea proceselor de management al riscului asigură identificarea, analiza, evaluarea şi gestionarea riscurilor pentru a minimiza efectele acestora până la un nivel agreat.
Totuşi pot exista riscuri şi incertitudini adiţionale celor prezentate în continuare, care în prezent nu sunt cunoscute sau sunt considerate nesemnificative, dar care în viitor pot afecta liniile de afaceri derulate de AEROSTAR.

Riscul operaţional
Este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării vânzărilor şi profiturilor estimate determinat de:

- utilizarea unor procese, sisteme şi resurse umane inadecvate sau care nu şi-au îndeplinit funcţia în mod corespunzător;
- evenimente şi acţiuni externe: deteriorarea condiţiilor economice globale, catastrofe naturale sau a altor evenimente care pot afecta activele AEROSTAR.

Având în vedere turbulențele politice mondiale, în viitor ne putem confrunta cu noi tipuri de riscuri, AEROSTAR analizând cu mare atenție principalele zone de conflict.

Riscului operaţional îi este asimilat şi **Riscul legal**, definit ca fiind acel risc de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităţilor şi sancţiunilor de care AEROSTAR este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispoziţiilor, reglementărilor legale sau contractuale, cât şi a faptului că drepturile şi obligaţiile contractuale ale AEROSTAR şi/sau ale partenerului de afaceri nu sunt stabilite în mod corespunzător.
Monitorizarea şi eliminarea efectelor riscului legal se realizează prin intermediul unui sistem permanent de informare în legătură cu modificările legislative, precum şi prin organizarea unui sistem de analiza, avizare şi aprobare a termenilor şi condiţiilor incluse în contractele comerciale.

AEROSTAR alocă şi va continua să aloce fonduri pentru investiţii şi alte cheltuieli operaţionale în vederea prevenirii şi gestionării riscului operaţional.
În plus, AEROSTAR urmăreşte să dispună, prin constituirea de provizoane pentru riscuri şi cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care este expusă.
Deasemenea, în vederea diminuării riscului operational, AEROSTAR reînnoieşte anual, cu firme de asigurare-reasigurare de prim rang, un contract de asigurare de răspundere civilă aferent liniilor principale de afaceri (fabricaţie produse de aviaţie şi mentenanţă avioane comerciale).

Riscul de credit este riscul ca AEROSTAR să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligaţiilor contractuale de către un partener, fiind determinat în principal de depozitele la vedere și la termen deținute la bănci şi creanţele comerciale.
Depozitele deținute la bănci sunt plasate numai în instituţii bancare de prim rang (top 5 după nivelul activelor), considerate ca având o solvabilitate ridicată.
Riscul de credit, incluzând şi riscul de ţară în care clientul îşi desfăşoară activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci când se consideră necesar se solicită instrumente specifice de diminuare a riscului de credit (încasări în avans, scrisori de garanţie bancară de plată, acreditive de export confirmate).

NOTA 30 - MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativă faţă de un singur partener şi nu înregistreaza o concentrare semnificativă a cifrei de afaceri pe o singură zonă geografică.
Totuşi există o expunere faţă de piaţa globală a programelor Airbus, o pondere mare din produsele companiei fiind înglobate în avioane Airbus.

O prezentare a informaţiilor cantitative privind expunerea AEROSTAR la riscul de credit este prezentată în detaliu în Nota 18 (Instrumente Financiare) din Situaţiile financiare.

Riscul de lichiditate este riscul ca AEROSTAR să întâmpine dificultăţi în îndeplinirea obligaţiilor asociate datoriilor pe măsură ce acestea ajung scadente.
În scopul gestionării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie sunt monitorizate şi analizate săptămânal, lunar, trimestrial şi anual în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate. Analiza furnizează baza pentru deciziile de finanţare şi angajamentele de capital.
În vederea diminuării riscului de lichiditate, AEROSTAR menţine anual o rezervă de lichiditate sub forma unei Linii de Credit utilizabilă sub forma de descoperire de cont acordată de bănci în valoare de 2.500 mii USD. În perioada de raportare AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit, toate activităţile fiind finanţate din surse proprii.

Riscul de piaţă este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor preţurilor pieţei.
Riscul de piaţă cuprinde riscul de preţ, riscul valutar şi riscul ratei dobânzii.
AEROSTAR este expusă în principal la riscul de preţ determinat de fluctuaţiile preţului materiilor prime şi materialelor utilizate în procesele de producţie cauzate de evenimente excepţionale, instituirea unor sancţiuni internaţionale cu consecinţe pe limitarea posibilităţii de asigurare cu piese şi materiale, creşterea costurilor cu taxele specifice pentru importul/exportul de produse metalice în şi din SUA.
Gestionarea acestui risc se realizează prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce poate oferi pârghii de negociere sporite în cazul în care preţul materiilor prime creşte la unii furnizori.
- încheierea de contracte pe termen lung, cu clauza de preţ fix.

AEROSTAR este expusă la riscul valutar deoarece 84% din cifra de afaceri este raportată la USD şi EUR, în timp ce o parte semnificativă a cheltuielilor de exploatare este denominată în lei. Astfel, AEROSTAR se expune la riscul ca variaţiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atât veniturile sale nete cât şi poziţia financiară aşa cum sunt exprimate în lei.
AEROSTAR a decis să nu acceseze produse de hedging valutar (opţiuni, forward) datorită costurilor iniţiale relativ mari şi posibilităţii pierderii oportunităţilor în cazul deprecierii monedei RON faţă de principalele valute (USD, EUR).
O analiză a sensibilităţii AEROSTAR la variaţiile cursurilor de schimb valutar este prezentată detaliat în Nota 18 (Instrumente Financiare) din Situaţiile financiare.
În ceea ce priveşte riscul ratei dobânzii, datorită faptului că AEROSTAR nu a utilizat în perioada de raportare Linia de Credit contractată, veniturile şi fluxurile de numerar sunt independente de variaţia ratelor de dobândă de pe piaţa bancară.

Alte aspecte privind managementul riscului sunt prezentate la capitolul MANAGEMENTUL RISCULUI ȘI OPORTUNITĂȚILOR din cuprinsul Raportului Consiliului de Administrație.

NOTA 31 - CHELTUIELI ŞI VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli înregistrate în avans (pe termen scurt)	**1.480**	**1.532**
Venituri înregistrate în avans (pe termen scurt)	**1.640**	**4.040**

Cheltuielile efectuate şi veniturile realizate în perioada curentă, dar care privesc perioadele sau exerciţiile financiare următoare, se înregistrează distinct în contabilitate, la cheltuieli înregistrate în avans sau venituri înregistrate în avans, după caz.

În categoria **cheltuielilor înregistrate în avans** aflate în evidenţă la 30 septembrie 2026 se regăsesc sume de reluat într-o perioadă de până la un an reprezentând, printre altele, taxe şi impozite locale, abonamente, poliţe de asigurare, comisioane, participări la târguri şi conferinţe, servicii on-line, întreţinere sisteme informatice.

La data de 30 septembrie 2026, Aerostar SA nu a recunoscut **venituri înregistrate în avans** pe termen lung. În categoria **veniturilor înregistrate în avans** pe termen scurt sunt evidenţiate valorile aferente livrărilor de bunuri si a prestărilor de servicii efectuate, în cazul cărora nu sunt îndeplinite condiţiile de recunoaştere a veniturilor conform IFRS 15 (clienţii nu au primit încă controlul asupra bunurilor/serviciilor).

NOTA 32 - ACTIVE AFERENTE DREPTURILOR DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE IN CONCESIUNE PRIN CONTRACTELE DE CONCESIUNE NR. 25074/07.09.2017, NR.29993/30.07.2026, NR.29994/30.07.2026

Perioadă de raportare 30 Septembrie 2026

	Valori la 30 Septembrie 2026			**Valori la 01 Ianuarie 2026**		
	Valoare brută	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**	**Valoare brută**	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**
Active aferente drepturilor de utilizare a terenurilor Hangar MRO Iași	3.224	(310)	2.914	2.022	(277)	1.745
Total	**3.224**	**(310)**	**2.914**	**2.022**	**(277)**	**1.745**

Valoare contabilă netă la 30.09.2026:

	Valoare netă la 1 Ianuarie 2026	**Intrări 9 luni 2026*)**	**Reevaluări 9 luni 2026**	**Amortizare în perioadă**	**Valoare netă la 30 Septembrie 2026**
Active aferente drepturilor de utilizare a terenurilor Hangar MRO Iași	**1.745**	**1.141**	**61**	**(33)**	**2.914**

*) In luna iulie 2026 s-au concesionat două terenuri de la Consiliul Judetean Iaşi, in valoare de 1.141 mii lei și in suprafaţă totală de 3.430 mp, avand ca scop construirea celui de-al doilea hangar de mentenanţă pentru avioane.

NOTA 32 - ACTIVE AFERENTE DREPTURILOR DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE IN CONCESIUNE PRIN CONTRACTELE DE CONCESIUNE NR. 25074/07.09.2017, NR.29993/30.07.2026, NR.29994/30.07.2026 (continuare)

CIFRE COMPARATIVE - perioadă de raportare 30 Septembrie 2025

	Valori la 30 Septembrie 2025			Valori la 01 Ianuarie 2025		
	Valoare brută	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**	**Valoare brută**	**Amortizare cumulată**	**Valoare netă**
Activ aferent dreptului de utilizare teren Hangar MRO Iași	1.993	(267)	1.726	1.959	(236)	1.723
Total	**1.993**	**(267)**	**1.726**	**1.959**	**(236)**	**1.723**

Valoare contabilă netă la 30.09.2025:

	Valoare netă la 1 Ianuarie 2025	**Reevaluări 9 luni 2025**	**Amortizare în perioadă**	**Valoare netă la 30 Septembrie 2025**
Activ aferent dreptului de utilizare teren Hangar MRO Iași	**1.723**	34	(31)	**1.726**

NOTA 32 - ACTIVE AFERENTE DREPTURILOR DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE IN CONCESIUNE PRIN CONTRACTELE DE CONCESIUNE NR. 25074/07.09.2017, NR.29993/30.07.2026, NR.29994/30.07.2026 (continuare)

Conform IFRS 16, drepturile de utilizare a terenurilor, concesionate in baza contractelor nr.25074/2017, nr.29993/30.07.2026, nr.29994/30.07.2026 sunt recunoscute ca contracte de leasing. Contractul de leasing este un contract care acorda dreptul de a utiliza un activ pentru o anumita perioada de timp in schimbul unei contravalori.

Cu ocazia evaluarii iniţiale a activului aferent dreptului de utilizare si conform prevederilor contractuale, locatarul trebuie sa faca o estimare a costurilor care urmeaza sa fie suportate pentru demontarea si inlăturarea activului-suport, pentru restaurarea locului in care este situat acesta.

Obligatiile pentru astfel de costuri sunt recunoscute si evaluate ca provizioane in conformitate cu IAS 37 Provizioane,datorii contingente si active contingente. Actualizarea costului estimat cu dezafectarea si refacerea amplasamentului se face anual.

Dreptul de utilizare a terenului pentru Hangar Mentenanţă Iaşi a fost reevaluat la cursul de schimb al pieţei valutare comunicat de Banca Naţională a României din ultima zi bancară a fiecarei perioade de raportare.

NOTA 33 - EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

AEROSTAR S.A nu a identificat evenimente ulterioare datei de raportare care ar avea un impact asupra situatiilor financiare pentru 9 luni 2026.

Aceste situaţii financiare individuale care cuprind: situaţia poziţiei financiare, situaţia profitului sau pierderii, alte elemente ale rezultatului global, situaţia modificărilor capitalurilor proprii, situaţia fluxurilor de trezorerie şi notele explicative la situaţiile financiare vor fi aprobate de Consiliul de Administraţie pe data de 05 noiembrie 2026 şi semnate în numele acestuia de către:

Alexandru FILIP
Director General

Doru DAMASCHIN
Director Financiar

AEROSTAR S.A.
GRUP INDUSTRIAL AERONAUTIC-BACAU-ROMANIA
Str. Condorilor, nr.9, Bacău 600302; Cod EUID: ROONRC.J1991001137040 -R.C.Bacău;
Cod Unic de Inregistrare: RO 950531; Capital social: 48.728.784 lei
Tel.+40 234575070 Fax +40 234572023 / +40 234572259
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:http//www.aerostar.ro

Prezenta corespondență (conținut și orice atașament) constituie o informație confidențială și este proprietatea exclusivă a AEROSTAR S.A., fiind adresată exclusiv destinatarului menționat. Dacă nu sunteți destinatarul menționat sau ați primit această corespondență din eroare, vă rugăm să anunțați imediat AEROSTAR S.A. și să ștergeți corespondența, iar dacă există copii tipărite, să le distrugeți. Dezvăluirea, copierea sau distribuirea acestui mesaj sunt strict interzise și pot atrage, după caz, răspunderea civilă sau penală.

DECLARAŢIE

Subsemnaţii ALEXANDRU FILIP, având calitatea de Director General al Aerostar S.A. şi DORU DAMASCHIN, având calitatea de Director Financiar al AEROSTAR S.A., ne asumăm răspunderea pentru întocmirea situaţiilor financiare individuale la 30.09.2026 şi confirmăm că:

a) Situaţia financiar-contabilă pentru primele nouă luni ale anului 2026, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă şi conformă cu realitatea activelor, obligaţiilor, poziţiei financiare, contului de profit si pierdere ale societaţii Aerostar S.A. Bacău;

b) Raportul Consiliului de Administraţie asupra primelor nouă luni ale anului 2026, întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară-ANEXA Nr. 13, prezintă în mod corect şi complet informaţiile despre societatea Aerostar S.A. Bacău.

DIRECTOR GENERAL,

ALEXANDRU FILIP

DIRECTOR FINANCIAR,

DORU DAMASCHIN