

POLITICA DE PROGNOZĂ
APLICATĂ ÎN CADRUL SOCIETĂȚII IAR SA

1. SCOPUL POLITICII

În vederea conformării cu cerințele Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București, conducerea Societății IAR SA a decis adoptarea unui cadru strategic pentru prognozarea cererii, planificarea producției, gestionarea resurselor și anticiparea tendințelor tehnologice și de reglementare în industria fabricării aeronavelor.

Scopul acestei politici de prognoză este de a stabili principiile referitoare la previziuni și estimări ale rezultatelor viitoare.

2. OBIECTIVELE POLITICII

Societatea IAR SA întocmește doar bugete anuale și nu oferă nici o previziune financiară în afară de bugetele anuale obligatorii aprobate de către acționari. Dacă nu există o cerință legală în acest sens, nu se fac publice prognoze sau estimări decât la solicitări exprese ale organismelor de reglementare când se consideră că trebuie să fie prezentate previziuni și estimări suplimentare în rapoartele Societății IAR SA sau în alte prezentări și documente, cu condiția publicării acestora și pe site-ul societății, pentru a respecta principiul tratării nediferențiate a acționarilor societății (de ex. materialele pentru Adunările Generale ale Acționarilor).

3. PRINCIPII

Bugetul Societății IAR SA este întocmit anual, în lei. Acest document previzional, avizat de către consiliul de administrație al societății, este stabilit (aprobat) de către adunarea generală a acționarilor IAR SA.

Proiectul bugetului anual de venituri și cheltuieli este publicat pe site-ul IAR SA cu 30 de zile înainte de data ținerii ședinței AGA, acționarii având posibilitatea documentării și înțelegerii acestui document previzional. Ei pot adresa întrebări, fie în scris, înainte de data ședinței AGA de stabilire a BVC-ului anual, fie verbal, pe parcursul respectivei ședințe.

În conformitate cu prevederile Ordonanței nr. 26/2013 privind întărirea disciplinei financiare la nivelul unor operatori economici la care statul este acționar unic sau majoritar, sau detine direct sau indirect o participatie majoritară, cu modificările și completările ulterioare, Societatea IAR SA are obligația întocmirii proiectului bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul în curs și estimării veniturilor și cheltuielilor pentru următorii doi ani. Acesta este însoțit de anexele de fundamentare elaborate în formatul și structura aprobate prin Ordinul MFP nr. 3818/ 30.12.2019.

Fundamentarea propunerii bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul în curs și a estimărilor pentru următorii doi ani se efectuează pe baza principiului “prudenței și al continuității activității”, în condiții de eficiență economică.

Bugetele anuale de venituri și cheltuieli sunt întocmite pe baza următoarelor principii:

- *ipotezele utilizate pentru întocmirea bugetului sunt propuse și publicate odată cu bugetul, la un nivel de detaliu suficient pentru a furniza o înțelegere generală a principalilor factori care influențează bugetul, fără a divulga informații comerciale sau strategice detaliate care ar putea fi sensibile și care ar putea afecta poziția IAR SA*
- *suplimentar raționamentelor profesionale și de afaceri, conducerea Societății IAR SA intenționează să își bazeze ipotezele bugetare pe informații din surse și analize interne. Datele financiare și operaționale istorice sunt utilizate pentru estimări și ajustate corespunzător pentru a reflecta sumele considerate a avea un impact asupra bugetului*
- *bugetul este întocmit pe baza unor ipoteze simplificatoare privind investițiile și cheltuielile propuse*

- informațiile incluse în buget se intenționează a fi bazate pe reglementările contabile oficiale ce se așteaptă să fie aplicabile în cursul exercițiului financiar pentru care se întocmește bugetul respectiv
- estimările bugetare se bazează pe legislația fiscală aplicabilă pentru anul în cauză, utilizând informațiile disponibile la data întocmirii bugetului
- bugetul anual de venituri și cheltuieli este elaborat pe baza unui scenariu de bază, care reflectă viziunea managementului, însă nu include modificări neobișnuite sau neașteptate ale cadrului de reglementare a pieței și fiscalității
- bugetul anual de venituri și cheltuieli este elaborat cu luarea în considerare a ipotezei reducerii riscurilor prin minimizarea impactului fluctuațiilor economice, geopolitice, sau de aprovizionare asupra activității societății.

4. RISCURI ȘI INCERTITUDINI

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusă unor riscuri variate, care includ și următoarele riscuri financiare: riscul variațiilor de curs valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul de lichiditate, riscul de credit.

Riscul variațiilor de curs valutar: Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar pentru disponibilitățile, creanțele și datoriile înregistrate în alte valute, în principal USD și Euro.

Societatea, funcție de disponibilitățile sale la un moment dat, în diferite valute, cumpără acele valute de care are nevoie pentru efectuarea plăților importurilor de completare necesare de la diferiți furnizori. Riscul variațiilor de curs nu a avut un impact semnificativ asupra veniturilor și cheltuielilor, în ciuda unei deteriorări puternice a ratelor de schimb RON/euro și RON/USD, mulțumită unui management activ și monitorizării situației.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate de protecție împotriva fluctuațiilor de curs.

Riscul de rată a dobânzii: Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile înregistrate pe piața bancară a ratei de dobândă, deoarece, atunci când societatea are nevoie de finanțare, utilizează linii de credit care asigură emiterea scrisorilor de garanție bancară necesare contractelor comerciale și finanțarea producției, atunci când este cazul.

Riscul de lichiditate (cash-flow): Conducerea societății a asigurat și asigură un management prudent al riscului de lichiditate, urmărind în permanență menținerea de numerar suficient, astfel încât să-și poată onora la termen toate plățile ajunse la scadență.

Facilitatea de finanțare asigurată prin linii de credit angajate de societate reduce riscul de lichiditate.

Riscul de credit: Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare să facă obiectul procedurilor de verificare. Mai mult decât atât, soldurile de creanțe sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a societății la riscul unor creanțe neîncasabile.

Conducerea societății, funcție de situația curentă din piață, își ia măsurile necesare pentru continuarea activității în condiții de profitabilitate. Aceasta a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a efectelor potențial adverse, asociate factorilor de risc prezentați, asupra performanței financiare a societății.

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți.

Aceasta își ia măsurile necesare reducerii semnificative a potențialelor riscuri. În acest sens, societatea are stabilit un cadru eficient pentru identificarea, monitorizarea și gestiunea riscurilor.

Principalele riscuri și incertitudini care ar putea afecta activitatea și lichiditatea sunt:

- Riscurile legate de industria petrolului, a gazelor și a energiei electrice care pot afecta industria aeronautică
- Riscurile legate de evenimentele globale.

Piața de capital poate fi expusă temporar la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul politic, atât la nivel local cât și global. Aceste evenimente pot afecta în special sectoarele energetic și petrolier.

Guvernele din întreaga lume, inclusiv România, întreprind acțiuni ample pentru a-și susține economiile, de la beneficii privind șomajul prelungit, la pachete care vizează întreprinderile mici, spitalele și centrele de asistență medicală, ceea ce va duce, cu siguranță, la creșterea constrângerilor bugetare pe termen scurt.

- *Sistemul judiciar românesc și legislația românească care continuă să se modifice, precum și unele evoluții care au surprins investitorii străini și au sporit îngrijorarea acestora în ceea ce privește riscul politic și incertitudinile privind sistemul juridic și au redus apetitul acestora pentru investiții în România;*
- *Schimbări frecvente în legislația fiscală, care sporesc incertitudinea și riscul perceput în rândul potențialilor investitori;*
- *Riscul de întârzieri și omisiuni în punerea în aplicare a legislației privind guvernanta corporativă pentru societățile de stat (Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 109/2011).*
- *Riscurile rezultate din fluctuația valorii activului net al IAR SA;*
- *Riscurile derivate din intervenția Guvernului în strategia de investiții a societăților controlate de stat*
- *Riscurile derivate din neîndeplinirea condițiilor ulterioare accederii impuse de către Uniunea Europeană, bazate pe Mecanismul de Cooperare și Verificare instituit pentru a ajuta România să depășească dificultățile din timpul procesului ulterior accederii.*

5. DECLARAȚIE DE ATENȚIONARE

Ca și natură, previziunile pentru un an ce se concretizează în bugete anuale nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare și implică risc și incertitudine. Rezultatele actuale pot fi semnificativ diferite de cele incluse în aceste bugete, în funcție de diverși factori, inclusiv, dar fără a se limita la factori operaționali, condițiile de pe piața economică și financiară, stabilitatea politică și creșterea economică, schimbări ale legislației și reglementărilor guvernamentale, dezastre naturale, războaie și acte de terorism, atacuri cibernetice sau sabotaje. Factorii precizați mai sus sunt factori importanți, dar nu exhaustivi, ceea ce poate determina ca rezultatele actuale să difere semnificativ de cele incluse sau deduse din bugetele anuale.

6. REVIZUIREA POLITICII DE PROGNOZĂ

Politica de Prognoză poate fi revizuită și/ sau actualizată ori de câte ori este necesar, în conformitate cu reglementările legale aplicabile sau în cazul unor noi reglementări sau dispoziții legale obligatorii privind domeniul de aplicare al politicii. Politica actuală de prognoză este publicată pe pagina de internet a IAR SA iar orice actualizare a politicii va fi încărcată pe pagina de internet a societății imediat după ce aceasta este aprobată.