

## RAPORT CURENT

privind publicarea Raportului semestrial  
aferent perioadei 1 ianuarie – 30 iunie 2026

Către:

**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Autoritatea de Supraveghere Financiară

**Raport curent întocmit în conformitate cu:** Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu art. 223 lit. B din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu prevederile aplicabile ale Codului Bursei de Valori București pentru Sistemul Multilateral de Tranzacționare.

**Baza raportului:** Anexa nr. 14 la Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

**Eveniment important de raportat:** Publicarea Raportului semestrial al ROMAERO S.A., în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement aferent perioadei 1 ianuarie – 30 iunie 2026.

| Denumirea emitentului             | ROMAERO S.A., în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement            |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Sediul social                     | B-dul Ficusului nr. 44, Sector 1, București                                           |
| Telefon/Fax                       | +40 21 599 41 04 / +40 21 599 41 05                                                   |
| Cod unic de înregistrare          | 1576401                                                                               |
| Nr. Registrul Comerțului          | J1991003940404                                                                        |
| Capital social subscris și vărsat | 17.368.942,50 lei                                                                     |
| Cod LEI                           | 254900BVE55BYPKDDY46                                                                  |
| Piața de tranzacționare           | Bursa de Valori București – Sistemul Multilateral de Tranzacționare AeRO, simbol RORX |
| E-mail                            | office@romaero.com                                                                    |
| Website                           | www.romaero.com                                                                       |

ROMAERO S.A., în reorganizare, în judicial reorganisation, en redressement informează acționarii și investitorii cu privire la publicarea Raportului semestrial aferent perioadei 1 ianuarie – 30 iunie 2026. Raportul prezintă evoluția activității, poziția financiară, performanța economico-financiară, principalele riscuri, stadiul reorganizării și evenimentele ulterioare datei de raportare.

Raportul semestrial este prezentat în continuarea prezentei informări și constituie parte integrantă din aceasta.

**Administrator special**

Aurora-Speranța MUNTEANU



# ANEXĂ

RAPORT SEMESTRIAL ROMAERO S.A., în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement  
Perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2026

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| 1. Sumar executiv .....                                         | 4  |
| 2. Profilul emitentului .....                                   | 4  |
| 3. Situația economico-financiară.....                           | 4  |
| 3.1. Performanța financiară.....                                | 4  |
| 3.2. Poziția financiară.....                                    | 5  |
| 3.3. Indicatori economico-financiar.....                        | 5  |
| 4. Analiza activității.....                                     | 5  |
| 4.1. Producție .....                                            | 6  |
| 4.2. MRO Civil.....                                             | 6  |
| 4.3. MRO Militar .....                                          | 6  |
| 5. Reorganizare și perspective .....                            | 6  |
| 6. Managementul riscurilor .....                                | 7  |
| 7. Resurse umane și aspecte sociale .....                       | 7  |
| 8. Evenimente ulterioare datei de raportare .....               | 8  |
| 9. Tranzacții semnificative .....                               | 8  |
| 10. Anexe tabelare detaliate .....                              | 9  |
| 10.1. Elemente de bilanț .....                                  | 9  |
| 10.2. Contul de profit și pierdere.....                         | 10 |
| 10.3. Principalii indicatori comparativi .....                  | 11 |
| 10.4. Detalierea activității operaționale.....                  | 11 |
| 10.5. Indicatori economico-financiar – formule și praguri ..... | 12 |
| 10.6. Sursele de creștere ale activității de Producție.....     | 13 |
| 10.7. Mișcarea personalului în semestrul I 2026.....            | 13 |
| 10.8. Administrarea societății în perioada de raportare.....    | 13 |
| 11. Concluzii .....                                             | 14 |
| 12. Declarația conducerii .....                                 | 14 |

## 1. Sumar executiv

În semestrul I 2026, ROMAERO S.A., în reorganizare, a înregistrat o ameliorare a performanței operaționale. Veniturile din exploatare au crescut la 52,428 mil. lei, iar cheltuielile s-au redus la 53,020 mil. lei; pierderea din exploatare a scăzut astfel de la 6,090 mil. lei la 0,592 mil. lei.

Pierderea netă a fost de 4,946 mil. lei, în principal pe fondul rezultatului financiar negativ. La 30 iunie 2026, activele totale au fost de 880,033 mil. lei, datoriile totale de 847,893 mil. lei, iar capitalurile proprii de 17,641 mil. lei. Creșterea datoriilor curente cu 31,86% confirmă presiunea asupra lichidității.

MRO Civil și MRO Militar au avut evoluții favorabile, în timp ce fabricația de aerostucturi a rămas sub nivelul comparabil ajustat. Planul de reorganizare a fost acceptat de creditori la 17 iunie 2026 și confirmat de Tribunalul București la 4 august 2026.

## 2. Profilul emitentului

| Denumire                 | ROMAERO S.A., în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Sediu social             | B-dul Ficusului nr. 44, Sector 1, București                                |
| CUI                      | 1576401                                                                    |
| Nr. Registrul Comerțului | J1991003940404                                                             |
| Capital social           | 17.368.942,50 lei                                                          |
| Cod LEI                  | 254900BVE55BYPKDDY46                                                       |
| Piață de tranzacționare  | Bursa de Valori București – SMT AeRO, simbol RORX                          |
| Moneda de raportare      | Leul românesc (RON)                                                        |
| Reglementări contabile   | OMFP nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare             |

## 3. Situația economico-financiară

### 3.1. Performanța financiară

| Indicator (mii lei)      | Planificat S1 2026 | Realizat S1 2026 | Variație |
|--------------------------|--------------------|------------------|----------|
| Venituri din exploatare  | 44.468             | 52.428           | +17,90%  |
| Cheltuieli de exploatare | 54.472             | 53.020           | -2,67%   |
| Venituri financiare      | 0                  | 1.948            | —        |

| Indicator (mii lei)          | Planificat S1 2026 | Realizat S1 2026 | Variație                      |
|------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|
| <b>Cheltuieli financiare</b> | 0                  | 6.302            | —                             |
| <b>Rezultat net</b>          | <b>(10.004)</b>    | <b>(4.946)</b>   | <b>îmbunătățire cu 50,56%</b> |

Comparativ cu nivelurile planificate, veniturile din exploatare au fost superioare cu 7,960 mil. lei, iar cheltuielile de exploatare au fost inferioare cu 1,452 mil. lei. În aceste condiții, pierderea din exploatare s-a redus la 0,592 mil. lei, fără ca societatea să atingă pragul de echilibru operațional. Totodată, evoluția rezultatului financiar, de la +8,610 mil. lei la -4,354 mil. lei, a determinat înregistrarea unei pierderi nete de 4,946 mil. lei.

### 3.2. Poziția financiară

| Indicator (lei)               | 31.12.2025         | 30.06.2026         | Variație       |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Active imobilizate</b>     | 793.178.306        | 788.453.688        | -0,60%         |
| <b>Active circulante</b>      | 80.676.688         | 89.288.294         | +10,67%        |
| <b>Total active</b>           | <b>875.937.837</b> | <b>880.032.925</b> | <b>+0,47%</b>  |
| <b>Datorii pe termen lung</b> | 802.132.359        | 801.355.946        | -0,10%         |
| <b>Datorii curente</b>        | 35.292.870         | 46.537.435         | +31,86%        |
| <b>Total datorii</b>          | <b>837.425.229</b> | <b>847.893.381</b> | <b>+1,25%</b>  |
| <b>Capitaluri proprii</b>     | <b>22.546.924</b>  | <b>17.641.199</b>  | <b>-21,76%</b> |

Activele totale au crescut cu 0,47%; concomitent, datoriile totale s-au majorat cu 10,468 mil. lei, iar capitalurile proprii s-au diminuat cu 4,906 mil. lei. La 30 iunie 2026, activele circulante, exclusiv stocurile, în valoare de aproximativ 29,199 mil. lei, se situează cu 17,338 mil. lei sub nivelul datoriilor curente. Disponibilitățile bănești, în cuantum de 4,595 mil. lei, reprezintă aproximativ 9,9% din obligațiile curente, aspect care evidențiază necesitatea unei monitorizări atente a lichidității și a capitalului de lucru.

### 3.3. Indicatori economico-financiar

| Indicator                              | S1 2025  | S1 2026   | Interpretare                 |
|----------------------------------------|----------|-----------|------------------------------|
| <b>Lichiditate curentă</b>             | 5,90     | 1,92      | Sub pragul orientativ de 2   |
| <b>Lichiditate imediată</b>            | 1,95     | 0,63      | Sub pragul orientativ de 0,8 |
| <b>Grad de îndatorare</b>              | 320,06%  | 1.134,58% | Nivel foarte ridicat         |
| <b>Număr de zile de stocare</b>        | 286      | 292       | Creștere moderată            |
| <b>Durata de încasare a creanțelor</b> | 29 zile  | 39 zile   | Deteriorare                  |
| <b>Durata de plată a furnizorilor</b>  | 142 zile | 165 zile  | Presiune asupra furnizorilor |

Lichiditatea curentă s-a redus la 1,92, iar lichiditatea imediată la 0,63, valori situate sub pragurile orientative prezentate. Gradul de îndatorare de 1.134,58%, extinderea duratei de încasare a creanțelor la 39 de zile și majorarea duratei de plată a furnizorilor la 165 de zile

indică menținerea unor presiuni asupra lichidității. Creșterea datoriilor curente către A.N.A.F. cu aproximativ 13,639 mil. lei reflectă necesarul suplimentar de capital de lucru și importanța implementării măsurilor prevăzute în Planul de reorganizare.

## 4. Analiza activității

În semestrul I 2026, activitățile principale au fost fabricația de aerostucturi, mentenanța și reparația aeronavelor civile și militare, precum și activități conexe.

| Linie de activitate              | CA S1 2025 ajustată (lei) | CA S1 2026 (lei)  | Variație      |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Fabricație aerostucturi</b>   | 14.729.836                | 12.795.351        | -13,13%       |
| <b>MRO aeronave civile</b>       | 10.056.093                | 11.925.508        | +18,59%       |
| <b>MRO aeronave militare</b>     | 5.846.605                 | 6.284.443         | +7,49%        |
| <b>Laboratoare și metrologie</b> | 110.447                   | 41.371            | -62,54%       |
| <b>Chirii</b>                    | 353.403                   | 1.181.312         | +234,27%      |
| <b>Alte venituri</b>             | 2.056.833                 | 1.841.178         | -10,48%       |
| <b>Total</b>                     | <b>33.153.217</b>         | <b>34.069.163</b> | <b>+2,76%</b> |

Cifra de afaceri ajustată a crescut cu 2,76%, evoluție susținută de activitățile MRO Civil, MRO Militar și de veniturile din chirii. Această dinamică a fost parțial compensată de reducerea cu 13,13% a veniturilor din fabricația de aerostucturi. Majorarea producției în curs la 8,762 mil. lei evidențiază importanța accelerării proceselor de finalizare, livrare, facturare și încasare.

### 4.1. Producție

Portofoliul de producție include programe cu Prestwick Aerosystems, SABCA, Aero Vodochody, UAC Europe, Nimrod Aerostuctures, Britten-Norman Aerospace și De Havilland Aircraft of Canada. Prioritățile sunt extinderea comenzilor, creșterea volumelor cu marjă pozitivă, renegocierea tarifelor și accelerarea livrării producției în curs.

### 4.2. MRO Civil

Cifra de afaceri MRO Civil a crescut cu 18,6%. Din cele patru sloturi fizice de mentenanță, aproximativ două pot fi operate cu resurse proprii. Capacitatea suplimentară urmează să fie valorificată prin contracte directe și colaborări cu contribuție economică pozitivă.

### 4.3. MRO Militar

Cifra de afaceri MRO Militar a crescut cu 7,49%. Perspectivele vizează programele PDM C-130, C-27J Spartan, AN-30/1104 și alte proiecte de apărare. Aceste oportunități vor fi incluse în prognoze numai după contractualizare.

## 5. Reorganizare și perspective

ROMAERO S.A. se află în procedură generală de insolvență din 17 ianuarie 2024. Tabelul definitiv de creanțe a fost depus la 16 martie 2026, iar Planul de reorganizare, depus la 15 mai 2026, a fost acceptat de creditori la 17 iunie 2026. Ulterior date de raportare, Planul de reorganizare a fost confirmat de Tribunalul București la data de 04 august 2026. Implementarea este prevăzută pentru 36 de luni de la confirmare, cu posibilitatea prelungirii în condițiile Legii nr. 85/2014.

Planul urmărește continuitatea activității, conservarea capacităților industriale strategice, maximizarea recuperării creanțelor, menținerea locurilor de muncă și restabilirea sustenabilității financiare.

| Linie de business  | 2025            | Anul I          | Anul II          | Anul III         |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Producție</b>   | 33,677 mil. lei | 43,209 mil. lei | 107,895 mil. lei | 134,871 mil. lei |
| <b>MRO Civil</b>   | 28,303 mil. lei | 34,276 mil. lei | 64,435 mil. lei  | 66,803 mil. lei  |
| <b>MRO Militar</b> | 1,508 mil. lei  | 19,411 mil. lei | 64,811 mil. lei  | 84,942 mil. lei  |

Pentru Anul I, Planul proiectează marje operaționale de aproximativ 6,0% pentru Producție, 36,3% pentru MRO Civil și 14,7% pentru MRO Militar.

## 6. Managementul riscurilor

Principalele expuneri sunt riscurile de piață, valutar, de preț, de dobândă, operațional, legal, de lichiditate, de credit și de continuitate a activității. Lichiditatea redusă, datoriile bugetare ridicate și pierderile cumulate generează o incertitudine semnificativă privind continuitatea activității.

Conducerea estimează că Planul de reorganizare și dezvoltarea portofoliului MRO pot reduce această incertitudine. Rezultatul depinde de asigurarea finanțării și de implementarea efectivă a măsurilor prevăzute.

## 7. Resurse umane și aspecte sociale

| Indicator                                               | S1 2026 |
|---------------------------------------------------------|---------|
| <b>Angajări</b>                                         | 45      |
| <b>Modificări ale contractelor individuale de muncă</b> | 143     |
| <b>Încetări ale contractelor individuale de muncă</b>   | 57      |
| <b>Salariați la 30.06.2026</b>                          | 514     |
| <b>Număr mediu de salariați</b>                         | 502     |
| <b>Grad de ocupare a posturilor</b>                     | 59%     |

Politica de resurse umane este orientată prioritar către posturile productive și de mentenanță, precum și către redistribuirea personalului către zonele cu necesar operațional. Societatea declară aplicarea principiilor tratamentului egal, nediscriminării, sănătății și securității în muncă.

## 8. Evenimente ulterioare datei de raportare

- La 4 august 2026, Tribunalul București – Secția a VII-a Civilă a confirmat Planul de reorganizare prin Hotărârea nr. 4474.
- Tranzacționarea acțiunilor ROMAERO, simbol RORX, a fost reluată la 10 august 2026.
- În activitatea MRO Civil au avansat colaborările pentru utilizarea suplimentară a capacității de mentenanță, inclusiv linii pentru Transavia și Volotea, aflate în formalizare contractuală.
- A fost emisă Autorizația de Gospodărire a Apelor nr. 692/B/25.08.2026, valabilă până la 31.07.2031.

## 9. Tranzacții semnificative

În semestrul I 2026, ROMAERO S.A., în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement nu a încheiat tranzacții cu persoane cu care acționează în mod concertat și nici tranzacții în care aceste persoane să fi fost implicate în perioada relevantă.

## 10. Anexe tabelare detaliate

### 10.1. Elemente de bilanț

| Denumirea elementului                                       | Sold la<br>31.12.2025 | Sold la<br>30.06.2026 | Indice<br>2026/2025 (%) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                                         | <b>875.937.837</b>    | <b>880.032.925</b>    | <b>100,47</b>           |
| Active imobilizate                                          | 793.178.306           | 788.453.688           | 99,40                   |
| Active circulante                                           | 80.676.688            | 89.288.294            | 110,67                  |
| Stocuri                                                     | 50.608.637            | 60.088.854            | 118,73                  |
| Creanțe comerciale și alte creanțe                          | 25.918.844            | 24.604.039            | 94,93                   |
| Casa și conturi la bănci                                    | 4.149.207             | 4.595.401             | 110,75                  |
| Cheltuieli în avans                                         | 2.082.843             | 2.290.943             | 109,99                  |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII,<br/>DATORII ȘI PROVIZIOANE</b> | <b>875.937.837</b>    | <b>880.032.925</b>    | <b>100,47</b>           |
| Datorii totale                                              | 837.425.229           | 847.893.381           | 101,25                  |
| Provizioane                                                 | 4.940.441             | 3.938.276             | 79,72                   |
| Subvenții pentru investiții și venituri<br>în avans         | 11.025.243            | 10.560.069            | 95,78                   |
| Total capitaluri proprii                                    | 22.546.924            | 17.641.199            | 78,24                   |
| Capital social                                              | 17.368.942            | 17.368.942            | 100,00                  |
| Rezerve din reevaluare                                      | 810.858.263           | 810.858.263           | 100,00                  |
| Rezerve                                                     | 6.247.877             | 6.247.877             | 100,00                  |
| Rezultat reportat                                           | -791.520.441          | -811.887.785          | 102,57                  |
| Rezultatul perioadei de raportare                           | -20.407.717           | -4.946.098            | 24,24                   |

Activele imobilizate reprezintă aproximativ 89,6% din totalul activelor, iar stocurile aproximativ 67,3% din activele circulante. Această structură limitează gradul de lichiditate imediată a activelor curente. Capitalurile proprii reprezintă aproximativ 2,0% din totalul activelor, iar datoriile totale aproximativ 96,3%. Nivelul pierderilor cumulate reduce capacitatea societății de a absorbi eventuale rezultate negative suplimentare.

## 10.2. Contul de profit și pierdere

| Indicator (lei)                                                 | S1 2025            | S1 2026            | Indice (%)     |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Cifra de afaceri netă</b>                                    | 36.493.819         | 34.069.163         | 93,36          |
| <b>Venituri aferente costului producției în curs</b>            | 5.146.256          | 8.762.490          | 170,27         |
| <b>Venituri din subvenții de exploatare</b>                     | 7.044.872          | 2.204.202          | 31,29          |
| <b>Alte venituri din exploatare</b>                             | 459.531            | 7.391.949          | 1.608,59       |
| <b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>                          | <b>49.144.478</b>  | <b>52.427.804</b>  | <b>106,68</b>  |
| <b>Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile</b> | 3.248.684          | 4.102.740          | 126,29         |
| <b>Alte cheltuieli materiale</b>                                | 424.545            | 215.015            | 50,65          |
| <b>Alte cheltuieli externe – energie și apă</b>                 | 5.512.349          | 5.511.992          | 99,99          |
| <b>Cheltuieli privind mărfurile</b>                             | 73.343             | 6.245              | 8,51           |
| <b>Reduceri comerciale primite</b>                              | 4.824              | 5.367              | 111,26         |
| <b>Cheltuieli cu personalul – total</b>                         | 32.696.271         | 30.769.911         | 94,11          |
| <b>Salarii și indemnizații</b>                                  | 31.936.082         | 30.106.609         | 94,27          |
| <b>Asigurări și protecție socială</b>                           | 760.188            | 663.302            | 87,25          |
| <b>Ajustări privind imobilizările</b>                           | 4.944.127          | 4.758.608          | 96,25          |
| <b>Ajustări privind activele circulante</b>                     | 3.091.959          | (643.628)          | -20,82         |
| <b>Alte cheltuieli de exploatare</b>                            | 8.702.721          | 9.146.523          | 105,10         |
| <b>Ajustări privind provizioanele</b>                           | (3.464.081)        | (842.038)          | 24,31          |
| <b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>                         | <b>55.234.742</b>  | <b>53.020.001</b>  | <b>95,99</b>   |
| <b>PIERDERE DIN EXPLOATARE</b>                                  | <b>(6.090.263)</b> | <b>(592.197)</b>   | <b>9,72</b>    |
| <b>Venituri din dobânzi</b>                                     | 13.960             | 57                 | 0              |
| <b>Alte venituri financiare</b>                                 | 13.515.976         | 1.947.855          | 14,41          |
| <b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>                              | <b>13.529.936</b>  | <b>1.947.912</b>   | <b>14,40</b>   |
| <b>Cheltuieli privind dobânzile</b>                             | 401.772            | 266.368            | 66,30          |
| <b>Alte cheltuieli financiare</b>                               | 4.523.086          | 6.035.445          | 133,44         |
| <b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>                            | <b>4.919.843</b>   | <b>6.301.813</b>   | <b>128,09</b>  |
| <b>Rezultat financiar</b>                                       | 8.610.093          | (4.353.958)        | -50,57         |
| <b>Venituri totale</b>                                          | 62.674.414         | 54.375.716         | 86,76          |
| <b>Cheltuieli totale</b>                                        | 60.154.585         | 59.321.814         | 98,62          |
| <b>REZULTAT BRUT/NET</b>                                        | <b>2.519.830</b>   | <b>(4.946.098)</b> | <b>-196,29</b> |

Creșterea veniturilor din exploatare cu 3,283 mil. lei și reducerea cheltuielilor de exploatare cu 2,215 mil. lei au condus la diminuarea pierderii operaționale la 0,592 mil. lei. Cheltuielile de exploatare reprezintă 101,13% din veniturile aferente, ceea ce indică faptul că activitatea de exploatare nu a atins încă pragul de rentabilitate. Reducerea veniturilor financiare și majorarea cheltuielilor financiare au determinat o pierdere financiară de 4,354 mil. lei și o pierdere netă de 4,946 mil. lei.

### 10.3. Principalii indicatori comparativi

| Nr.      | Indicator (mii lei)                                           | S1 2025       | S1 2026        | Indice (%)     |
|----------|---------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>1</b> | <b>Venituri totale</b>                                        | <b>62.674</b> | <b>54.376</b>  | <b>86,76</b>   |
| 1.1      | Venituri din exploatare                                       | 49.144        | 52.428         | 106,68         |
| 1.1.1    | Venituri operaționale                                         | 35.745        | 39.768         | 111,25         |
| 1.2      | Venituri financiare                                           | 13.530        | 1.948          | 14,40          |
| <b>2</b> | <b>Cheltuieli totale</b>                                      | <b>60.154</b> | <b>59.322</b>  | <b>98,62</b>   |
| 2.1      | Cheltuieli de exploatare                                      | 55.235        | 53.020         | 95,99          |
| 2.1.1    | Cheltuieli operaționale                                       | 22.174        | 24.179         | 109,04         |
| 2.2      | Cheltuieli financiare                                         | 4.920         | 6.302          | 128,09         |
| <b>3</b> | <b>Rezultat brut – profit/(pierdere)</b>                      | <b>2.520</b>  | <b>(4.946)</b> | <b>-196,27</b> |
| 3.1      | Marja operațională                                            | 13.571        | 15.589         | 114,87         |
| 4        | Cheltuiala totală la 1.000 lei venituri totale                | 959,79        | 1.090,96       | 113,67         |
| 5        | Cheltuiala de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare | 1.123,94      | 1.011,29       | 89,98          |

### 10.4. Detalierea activității operaționale

| Indicator (lei)                                               | S1 2025           | S1 2026           | Indice (%)    |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Venituri operaționale – total</b>                          | <b>35.744.671</b> | <b>39.767.791</b> | <b>111,26</b> |
| <b>Cifra de afaceri din activități principale</b>             | <b>30.598.415</b> | <b>31.005.302</b> | <b>101,33</b> |
| <b>Venituri aferente producției în curs</b>                   | <b>5.146.256</b>  | <b>8.762.489</b>  | <b>170,27</b> |
| <b>Cheltuieli operaționale – total</b>                        | <b>22.174.150</b> | <b>24.179.256</b> | <b>109,04</b> |
| <b>Cheltuieli directe</b>                                     | <b>7.847.357</b>  | <b>8.411.867</b>  | <b>107,19</b> |
| <b>Cheltuieli indirecte capitalizate în costul producției</b> | <b>14.326.793</b> | <b>15.767.389</b> | <b>110,06</b> |
| <b>Marja operațională</b>                                     | <b>13.570.521</b> | <b>15.588.535</b> | <b>114,87</b> |
| <b>Alte venituri din exploatare – total</b>                   | <b>13.399.807</b> | <b>12.660.012</b> | <b>94,48</b>  |

| Indicator (lei)                                             | S1 2025           | S1 2026         | Indice (%)  |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| <b>Cifra de afaceri din activități secundare</b>            | 2.548.536         | 3.063.861       | 120,22      |
| Renegocierea prețurilor pentru livrări anterioare           | 3.346.868         | 0               | 0,00        |
| <b>Subvenții de exploatare aferente Legii nr. 232/2016</b>  | 7.044.872         | 2.204.202       | 31,29       |
| Subvenții pentru investiții                                 | 423.208           | 412.594         | 97,49       |
| <b>Alte venituri de exploatare</b>                          | 36.323            | 6.979.355       | 19.214,70   |
| <b>Alte cheltuieli de exploatare – total</b>                | 33.432.714        | 30.326.411      | 90,71       |
| <b>Cheltuieli indirecte înregistrate direct pe rezultat</b> | 26.254.236        | 28.034.301      | 106,78      |
| Cheltuieli salariale aferente Legii nr. 232/2016            | 7.044.872         | 2.204.202       | 31,29       |
| <b>Obligații accesorii către bugetul general consolidat</b> | 133.606           | 87.908          | 65,80       |
| Ajustări privind activele circulante                        | 3.091.959         | -643.628        | -20,82      |
| Ajustări privind provizioanele                              | -3.464.081        | -842.038        | 24,31       |
| <b>Rezultat din exploatare – pierdere</b>                   | <b>-6.090.264</b> | <b>-592.198</b> | <b>9,72</b> |

Veniturile operaționale au crescut cu 11,26%, iar cheltuielile operaționale cu 9,04%. Marja operațională a ajuns la 15,589 mil. lei; aceasta a fost însă absorbită de alte cheltuieli de exploatare de 30,326 mil. lei, în principal cheltuieli indirecte. În consecință, activitatea de exploatare a înregistrat în continuare un rezultat negativ, deși la un nivel semnificativ redus comparativ cu perioada similară a anului precedent.

### 10.5. Indicatori economico-financiari – formule și praguri

| Indicator                                    | Formula                                       | Prag/trend | S1 2025 | S1 2025<br>ajustat | S1 2026   |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-----------|
| <b>Lichiditate curentă</b>                   | Active curente / Datorii curente              | > 2        | 5,90    | 5,90               | 1,92      |
| <b>Lichiditate imediată</b>                  | (Active curente – Stocuri) / Datorii curente  | > 0,8      | 1,95    | 1,95               | 0,63      |
| <b>Grad de îndatorare</b>                    | (Capital împrumutat / Capital propriu) × 100  | < 50%      | 320,06% | 320,06%            | 1.134,58% |
| <b>Viteza de rotație a stocurilor</b>        | Cifra de afaceri / Stoc mediu                 | Creștere   | 0,65    | 0,59               | 0,62      |
| <b>Numărul de zile de stocare</b>            | (Stocuri / Cifra de afaceri) × 180            | Scădere    | 286     | 314                | 292       |
| <b>Viteza de rotație a debitelor-clienți</b> | (Creanțe comerciale / Cifra de afaceri) × 180 | Scădere    | 29 zile | 32 zile            | 39 zile   |

| Indicator                                        | Formula                                          | Prag/trend | S1 2025  | S1 2025<br>ajustat | S1 2026  |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|----------|--------------------|----------|
| <b>Viteza de rotație a creditelor-furnizori</b>  | (Datorii comerciale / Cifra de afaceri) × 180    | Creștere   | 142 zile | 157 zile           | 165 zile |
| <b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b> | Cifra de afaceri anualizată / Active imobilizate | —          | 0,05     | 0,04               | 0,05     |

## 10.6. Sursele de creștere ale activității de Producție

| Sursa de creștere                          | Fundament                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Comenzi suplimentare</b>                | Programul BN-2: comenzi lansate de peste 0,5 mil. USD; ulterior datei de raportare, ofertă suplimentară de peste 1 mil. USD aflată în analiza clientului. |
| <b>Creșterea volumului</b>                 | Programele DHC, F6X și alte programe cu marjă pozitivă.                                                                                                   |
| <b>Îmbunătățirea tarifului de manoperă</b> | Renegocierea tarifelor către niveluri care să acopere costurile și să asigure o marjă sustenabilă.                                                        |
| <b>Accelerarea producției în curs</b>      | Transformarea mai rapidă în livrare, facturare și încasare.                                                                                               |

## 10.7. Mișcarea personalului în semestrul I 2026

| Luna             | Încheieri CIM | Modificări CIM | Încetări CIM | Total operațiuni |
|------------------|---------------|----------------|--------------|------------------|
| <b>Ianuarie</b>  | 2             | 19             | 5            | 26               |
| <b>Februarie</b> | 15            | 32             | 12           | 59               |
| <b>Martie</b>    | 9             | 8              | 12           | 29               |
| <b>Aprilie</b>   | 12            | 6              | 11           | 29               |
| <b>Mai</b>       | 3             | 48             | 6            | 57               |
| <b>Iunie</b>     | 4             | 30             | 11           | 45               |
| <b>Total</b>     | <b>45</b>     | <b>143</b>     | <b>57</b>    | <b>245</b>       |

## 10.8. Administrarea societății în perioada de raportare

| Nr. crt. | Nume și prenume          | Funcție               | Perioadă             |
|----------|--------------------------|-----------------------|----------------------|
| 1        | MUNTEANU Aurora-Speranța | Administrator special | 07.10.2025 – prezent |

## 11. Concluzii

Rezultatele aferente semestrului I 2026 reflectă o îmbunătățire semnificativă a performanței de exploatare, fără atingerea profitabilității. Pierderea din exploatare s-a situat la 0,592 mil. lei, iar rezultatul financiar negativ, în valoare de 4,354 mil. lei, a determinat o pierdere netă de 4,946 mil. lei.

Indicatorii de lichiditate și structura capitalurilor evidențiază un necesar de finanțare a capitalului de lucru. Lichiditatea imediată este de 0,63, iar diferența dintre activele circulante, exclusiv stocurile, și datoriile curente este de 17,338 mil. lei. În perioada următoare, prioritățile societății vizează accelerarea finalizării, livrării și încasării producției în curs, optimizarea costurilor indirecte, ajustarea tarifelor la niveluri sustenabile, recuperarea creanțelor și asigurarea surselor de finanțare necesare implementării Planului de reorganizare.

## 12. Declarația conducerii

Conducerea declară că, pe baza informațiilor disponibile, raportul aferent perioadei încheiate la 30 iunie 2026 prezintă în mod corect și complet activele, obligațiile, poziția financiară și rezultatele ROMAERO S.A., în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement, în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul ASF nr. 5/2018 și reglementările contabile aplicabile.

**Director General**  
Gheorghe MARTIN

**Contabil Șef**  
Elena ANDREI

**Administrator special**  
Aurora-Speranța MUNTEANU

