



ROMRADIATORE®



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2013

*Elaborat in conformitate cu Regulamentul nr. 1/2006 emis de Comisia
Nationala a Valorilor Mobiliare*

Raportul anual conform	Regulamentul CNVM Nr 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare
Pentru exercitiul financiar	01.01.2013 - 31.12.2013
Data raportului	12.02.2014
Denumirea societatii	ROMRADIATOARE SA
Sediul social	Str. Zizinului 113 A, 500407, Brasov, Romania
Numar de telefon/fax	0268.317.550 / 0268.317.500
Website	http://www.romradiatoare.com
E-mail	romradiatoare@romradiatoare.com
Codul unic de inregistrare la ORC	RO1108834
Nr. de ordine in Reg. Comertului	J08/180/1991
Capital social subscris si varsat	24,450,000 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare	<ul style="list-style-type: none"> ○ Actiuni comune, nominative, dematerializate, a caror evidenta este tinuta de Depozitarul SIBEX SA Sibiu, conform contractului nr 95 incheiat in data de 06.12.2013 ○ Valoarea nominala, lei/actiune: 1.63 ○ Numar de actiuni: 15,000,000
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Sistemul alternativ de tranzactionare (ATS) la vedere, administrat de SIBEX – STOCK EXCHANGE SA
Simbol de tranzactionare	RRD

Cuprins

1	ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII.....	3
1.1.	a) Descrierea activitatii de baza a societatii	3
1.1.	b) Data de infiintare a societatii comerciale.....	3
1.1.	c) Fuziuni sau reorganizari semnificative ale companiei, ale filialelor sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar.....	3
1.1.	d) Achizitii sau instrainari de active.....	3
1.1.	e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii	4
2	ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII.....	14
2.1.	Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii	14
2.2.	Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatii.....	15
2.3.	Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii	15
3	PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	15
3.1	Pietele de capital unde sunt tranzactionate actiunile emise de societate.....	15
3.2	Descrierea politicii societatii cu privire la dividende:.....	16
3.3	Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni:	16
3.4	In cazul in care societatea are filiale, precizarea numarului si valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale:.....	16
3.5	In cazul in care societatea a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare:	16
4	CONDUCEREA SOCIETATII.....	16
4.1	Prezentarea administratorilor societatii	16
4.2	Prezentarea membrilor conducerii executive a societatii:.....	16
4.3	Eventualele litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate persoanele nominalizate la sectiunile 4.1 si 4.2 in ultimii 5 ani	17
5	SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA.....	17
5.1	Contul de profit si pierdere	17
5.2	Elemente de bilant	18
5.3	Cash Flow.....	20

1 ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii

ROMRADIATOARE SA Brasov este constituita ca societate pe actiuni cu capital integral privat. Obiectul principal de activitate este conform CAEN REV2 cod 2932 - Fabricarea altor piese si accesorii pentru autovehicule si pentru motoare de autovehicule.

1.1. b) Data de infiintare a societatii comerciale

Societatea a fost infiintata in anul 1991, in baza Legii nr 15/1990 si a Hotararii de Guvern nr 139/25.02.1991 – anexa 1 pct 16, prin preluarea integrala a patrimoniului fostei **Intreprinderi de Radiatoare Brasov**, si a avut ca obiect de activitate principal *“proiectarea, producerea si comercializarea in tara si in strainatate a radiatoarelor de racire pentru motoare termice, instalatiilor de climatizare, filtrelor de aer, rezervoarelor de compensare, utilajelor specifice, inclusiv servicii si asistenta tehnica”*. Societatea a dobandit personalitate juridica de la data inmatricularii in Registrul Comertului Brasov sub numarul J/08/180/25.03.1991.

ROMRADIATOARE este o societate detinuta public, conform terminologiei prevazute de Lg 297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata la A.S.F conform certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare nr AC-3961 din 19.12.2013, avand **codul ISIN RORRDBACNOR8** eliberat de Depozitarul Central Bucuresti si **cod CFI ESVUFR** din 16.01.2014. Actiunile societatii au fost admise la tranzactionare (**simbol RRD**) pe sistemul alternativ de tranzactionare (ATS) administrat de SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA, conform deciziei CA nr 9/27.01.2014.

1.1. c) Fuziuni sau reorganizari semnificative ale companiei, ale filialelor sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar

Nu este cazul

1.1. d) Achizitii sau instrainari de active

Politica de investitii urmarita de conducerea societatii in perioada 2010-2013 a vizat asigurarea bazei materiale necesare implementarii in bune conditii a strategiei de dezvoltare aprobate de actionari. Cea mai mare pondere in totalul investitiilor din ultimii ani au reprezentat-o achizitia de masini, utilaje, scule si dispozitive necesare pentru realizarea in conditii de calitate si eficienta a gamelor de produse nou dezvoltate (masini cu comanda numerica pentru debitare, indoire si frezare piese metalice, masini confectionat tuburi si aripioare cupru si aluminiu pentru schimbatoare de caldura, masini debitat si indoit teava si tuburi, instalatii sudura, vopsitorie, etc). O atentie deosebita este acordata in permanenta si asigurarii unei infrastructuri IT performante, conducerea societatii investind anual in licente si hardware atat pentru activitatea de proiectare – CAD/CAM - cat si pentru managementul optim al resurselor intreprinderii prin intermediul sistemului ERP.

In cursul anului 2013 au fost achizitionate active in valoare totala de 746,317 lei fara TVA, constand in:

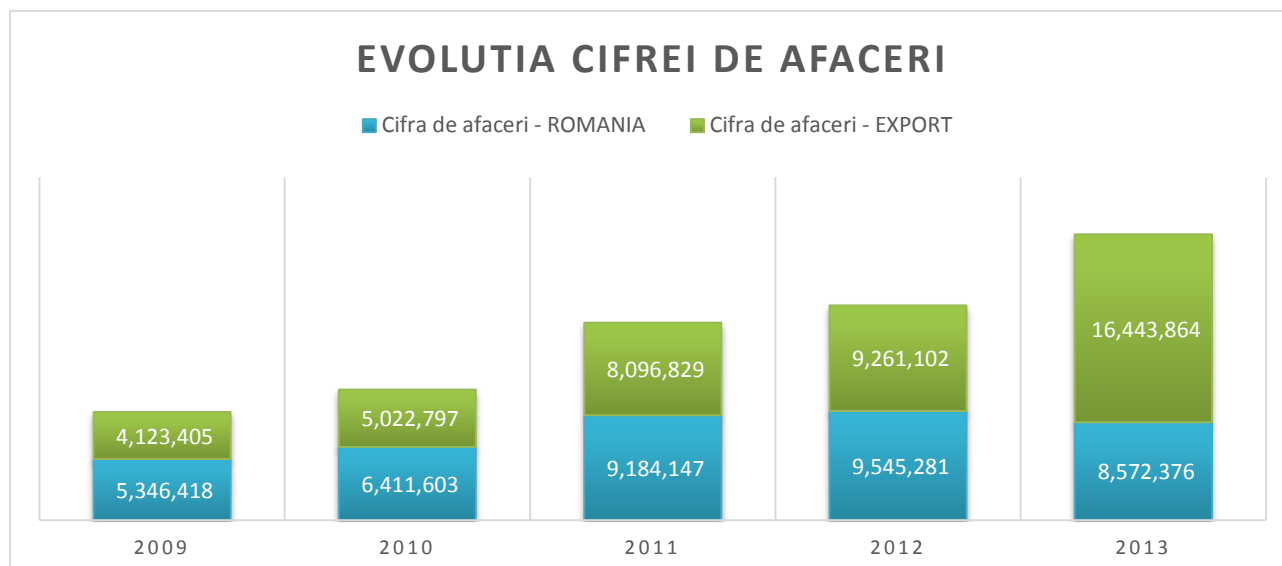
Categorie	Valoare achizitie fara TVA
Imobilizari corporale - instalatii tehnice si masini	388,314
Imobilizari corporale - terenuri si amenajari constructii	237,409
Infrastructura IT (hardware + software)	90,158
Autorizatii si certificari - imobilizari necorporale	30,437
TOTAL ACHIZITII ACTIVE	746,317

In cursul anului 2013 nu au avut loc instrainari semnificative de active.

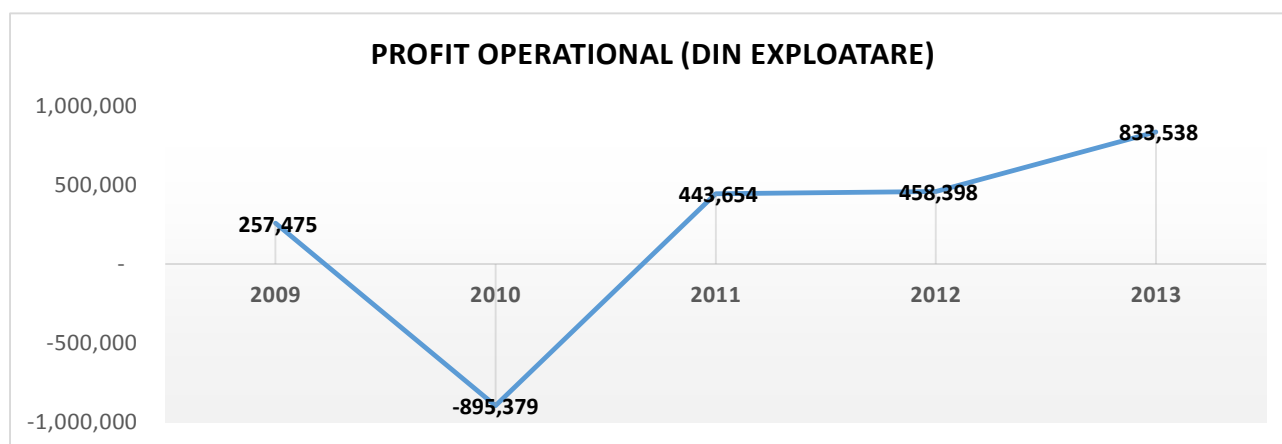
1.1. e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

1.1.1 Elemente de evaluare generala

- ✓ **Cifra de afaceri** a societatii a crescut cu 33% fata de anul 2012, de la nivelul de 18,806,383 lei in 2012 la 25,016,240 lei la 31.12.2013
- ✓ **Ponderea exporturilor** in total cifra de afaceri a crescut de la 49% in 2012 la 65% in 2013.



- ✓ **Costuri:** Cheltuielile totale inregistrate in anul fiscal 2013 au fost de 26,054,449 lei, din care 25,131,720 lei cheltuieli de exploatare si 922,729 cheltuieli financiare.
- ✓ **Profit:** La 31.12.2013 societatea a obtinut profit operational (rezultat din exploatare) de 833,538 lei, in crestere cu 82% fata de 31.12.2012.



- ✓ **Profitul brut** realizat la 31.12.2013 este de 253,667 lei, in crestere cu 106% fata de 2012. Profitul net de 201,547 lei reprezinta o crestere cu 139% fata de rezultatul net de 84,362 lei inregistrat la 31.12.2012.
- ✓ **Lichiditate:** La finele anului 2013, societatea dispunea de o suma de 735,273 lei reprezentand casa si conturi la banci, si 132.660 lei efecte de incasat.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

ROMRADIATOARE proiecteaza si executa schimbatoare de caldura si sisteme de incalzire/racire pentru motoare termice si alte aplicatii specializate, precum si o gama larga de componente si subansamble metalice.

Produsele societatii deservesc clienti autohtoni si internationali ce opereaza in industrii variate precum:

- industria auto,
- productia de utilaje agricole si forestiere, utilaje de constructii,
- productia de echipamente feroviare, maritime sau cu aplicatii militare,
- productia de echipamente pentru generarea si co-generarea de energie electrica,
- productia de echipamente pentru procese industriale
- productia de echipamente cu aplicatii in industria petroliera si extractiva

ROMRADIATOARE ofera 3 mari game de produse:

- schimbatoare de caldura industriale/specializate (cupru, aluminiu brazat, aluminiu/cupru, INOX, otel)
- schimbatoare de caldura pentru vehicule (preponderent din cupru/alama)
- piese si subansamble metalice

Incepand cu 2013, ROMRADIATOARE asigura servicii de design, management de produs industrial si activitate de productie pentru aplicatii centralizate de incalzire si contorizare agent termic si apa calda menajera.

ISTORIC:

Istoria ROMRADIATOARE incepe in 1926, anul in care grupul "Industria Sarmei S.A" infiinteaza in Brasov o fabrica cu numele de "Ancora Romana", avand ca obiect de activitate productia de cabluri de tractiune din otel si mai tarziu, de cabluri conductoare din aluminiu. Productia de radiatoare incepe in 1961, prin preluarea sectorului de radiatoare al Uzinei de Tractoare Brasov (UTB), ocazie cu care denumirea de "Ancora Romana" este schimbata in "Fabrica de Radiatoare si Cabluri Brasov". Fabrica incepe sa furnizeze radiatoare pentru intreaga industrie constructoare de masini din Romania, echipand automobile, camioane, autobuze, tractoare, locomotive Diesel, instalatii de foraj sau grupuri stationare, din care mare parte erau destinate exportului.

Dupa transferul integral al productiei de cabluri in 1980 catre Intreprinderea Mecanica Bistrita, societatea continua asimilarea de noi tipuri si tehnologii de radiatoare, ajungand in 1989 la o capacitate de productie de peste 7000 tone de radiatoare anual.

In 1991 societatea isi schimba denumirea in ROMRADIATOARE (conform HG Nr.1391/991 publicata in M.Of. Partea a I-a Nr.57 din 21.03.1991 si certificatul de inmatriculare Nr.J08/180/1991 vol. III la C.C.Ind. Brasov, Oficiul Registrului Comertului Brasov). Tot in aceasta perioada incepe asimilarea de radiatoare ca piese de schimb pentru export, pentru diverse marci de autoturisme. Gama de produse si aplicatii incepe sa se diversifice dupa 1994, incluzand, pe langa produsele traditionale, instalatii de aer conditionat si calorifere. In 1995, ROMRADIATOARE este privatizata, prin vanzarea actiunilor catre salariati. Anul 1997 marcheaza initierea unui parteneriat cu Renault Trucks, vizand productia de piese stantate pentru prima dotare.

In urmatoorii ani, societatea a cautat sa isi adapteze oferta de produse si modelul de afaceri la noile conditii de piata (deschiderea catre pietele externe, aparitia competitorilor straini, declinul industriei locale). Evolutia extrem de nefavorabila a industriei autohtone de constructii masini (principala piata de desfacere a produselor societatii de la acel moment) a condus insa la o deteriorare rapida a situatiei economice a societatii.

In data de 08.04.2005, A.F.P Brasov executa silit bunurile imobile ale ROMRADIATOARE SA Brasov, in baza acumularii de datorii semnificative fata de bugetele statului. Urmare acestui fapt, societatea a fost obligata,

pentru a supraviețui și a-și continua activitatea, sa-și restrângă în mod drastic activitatea de producție, la numai o secție de producție, în suprafața totală de 1,8 ha (din totalul de 8,3 ha), situat la vechiul sediu din Brașov, Soseaua Cristianului nr.1-3. Pentru aceasta a încheiat un Contract de Inchiriere cu noul proprietar adjudecat, pe o perioadă de 2 ani (2005-2007).

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 07.09.2007, a hotărât majorarea capitalului social al societății prin cooptarea ca acționar a SC ORGANE DE ASAMBLARE SA Brașov. În același an, în baza Hotărârii A.G.E.A din 30.07.2007, s-a hotărât și mutarea sediului societății (locatiei fabricii) la un nou sediu din Brașov, Str. Zizinului Nr.113A. În cursul anului 2008 SIF Transilvania S.A. achiziționează pachetul de acțiuni deținut de SC ORGANE DE ASAMBLARE SA Brașov devine acționar majoritar al ROMRADIATOARE S.A., demarând totodată un amplu program de repositionare strategică a societății, în vederea identificării și capitalizării de noi direcții de dezvoltare ale societății.

Valorificând experiența acumulată în proiectare și dezvoltare, precum și abilitățile personalului cu înaltă calificare tehnică, și beneficiind de susținerea semnificativă a unui acționar majoritar puternic, conducerea societății reușește în anii următori să schimbe accentul de la producția în serie mare a radiatoarelor auto, către proiectarea și fabricarea de schimbatoare de căldură specializate și de sisteme complete de răcire, pentru o gamă mult mai largă de aplicații decât în trecut.

ASTAZI ROMRADIATOARE:

- ***este furnizor pentru producătorii de echipamente originale și pentru alți integratori specializați***, axându-se atât pe proiecte unicat cât și pe producție de serie mică și medie de fabricație.
- ***utilizează cele mai noi tehnologii de proiectare virtuală***, prin care se urmărește validarea soluțiilor constructive înainte de faza de prototip fizic, crescând astfel acuratețea și eficiența în asimilarea noilor produse.
- ***deține linii flexibile de producție***, ce permit obținerea de produse complexe în domeniul schimbului termic sau al pieselor metalice, la prețuri și termene de livrare competitive.
- ***se axează pe calitate***, ca obiectiv suprem și ca mijloc spre performanță excelentă. Angajamentul nostru pentru calitate include fiecare aspect al interacțiunii cu clienții, de la proiectare și producție până la serviciile post-vanzare. În prezent sistemul de management al calității este certificat în conformitate cu ISO 9001:2008 (prima certificare a sistemului de management al calității datând din 1998). Ca furnizori certificați de piese metalice pentru industria auto, sistemul de management al calității este certificat de către DQS Germania și în conformitate cu ISO / TS 16949:2009 (referențial internațional specific pentru organizațiile de producție și furnizorii de servicii din industria auto).
- ***urmărește să protejeze mediul înconjurător***, managementul asigurându-se în mod constant ca toate procesele de producție generează deseuri minime și utilizează orice oportunitate posibilă de reciclare, pentru a îndeplini atât obiectivele economice cât și pe cele de mediu, în conformitate cu certificarea ISO 14001: 2005.



AVANTAJE COMPETITIVE:

✓ **Tehnologie:**

- Produsele ROMRADIATOARE sunt proiectate alegandu-se cele mai competitive solutii in functie de cerintele clientilor, referitor la schimbul termic, conditiile de utilizare si de anduranta. Prin **utilizarea celor mai noi tehnologii de proiectare virtuala**, se urmareste validarea solutiilor constructive inainte de faza de prototip fizic, crescand astfel acuratetea si eficienta in asimilarea noilor produse.
- **Varietate mare de solutii constructive si materiale intr-o singura locatie** (capabilitati de prelucrare a cuprului, alamei, aluminiului, INOX-ului, otelului) ce ofera posibilitatea de a construi grupuri de racire/incalzire integrate, optimizate din punct de vedere al schimbului termic si cerintelor de anduranta - spre deosebire de multi dintre competitorii internationali ce sunt de regula specializati intr-o singura solutie constructiva pentru schimbatoare de caldura.
- **Gama larga de dotari si capabilitati in prelucrari metalice:** prese hidraulice mari, debitare laser, plasma/oxi-gaz, punch press, prese de indoit, sudura, prelucrari prin aschiere. Utilajele performante de care societatea dispune in domeniul prelucrarilor metalice permit asimilarea si realizarea de noi produse intr-un timp foarte scurt si cu pregatire de fabricatie minima.
- **Linie de vopsire in camp electrostatic**

✓ **Flexibilitate:**

- Posibilitate de asimilare rapida a noilor produse
- Timp scurt de executie pentru serii mici si medii

✓ **Calitate:**

- Certificari ISO 9001 (inca din 1998), ISO 14001 si ISO TS 16949 (standard specific automotive)

✓ **Experienta:**

- Peste 65 de ani experienta in design si executie schimbatoare de caldura pentru prima dotare si ca piese de schimb
- Experienta in furnizare piese metalice de prima dotare si just-in-time pentru industria auto si industria utilajelor agricole

✓ **Competitivitate:**

- Costuri eficiente de manopera pentru serii mici si medii
- Tehnologii flexibile si eficiente de proiectare si prelucrare

✓ **Diversificarea riscului:**

- Avand o gama larga de produse si clienti din industrii variate, societatea nu este dependenta de evolutia unui anumit sector industrial in particular

1.1.3 a) Principalele pietele de desfacere si modelele de distributie

ROMRADIATOARE SA este primul producator roman de radiatoare si schimbatoare de caldura, produsele societatii dotand de-a lungul timpului majoritatea vehiculelor si utilajelor cu motare termice produse in Romania. De-a lungul existentei sale, produsele societatii au dotat peste 2.000.000 de autoturisme DACIA, ARO, DAEWOO, peste 750.000 de camioane si autobuze ROMAN, peste 1.350.000 de tractoare UTB, locomotive produse in Romania: Electroputere Craiova, FAUR Bucuresti, etc, vehicule militare.

In cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. ROMRADIATOARE S.A., din 30.06.2009, s- a decis demararea unui proiect de **repozitionare strategica** a SC ROMRADIATOARE SA, din furnizor traditional de prima dotare si piese de schimb pentru vehicule, **catre o pozitie de furnizor specializat in domeniul schimbatoarelor de caldura si al pieselor metalice, axandu-se pe dezvoltarea de solutii personalizate pentru nevoile clientilor si pe productia de serie medie si mica.**

In urma eforturilor intense de marketing, in ultimii ani, societatea a reusit sa isi recastige notorietatea si sa isi contureze o imagine de producator specializat de schimbatoare de caldura, atat pe piata interna cat mai ales pe cele externe. Masurile strategice implementate au facut posibila atragerea in ultimii ani, inclusiv in 2013, a unor proiecte specializate, de prima dotare, cu clienti de renume international, din domenii diverse, de la producatori de vehicule speciale si utilaje agricole pana la producatori de echipamente industriale specializate.

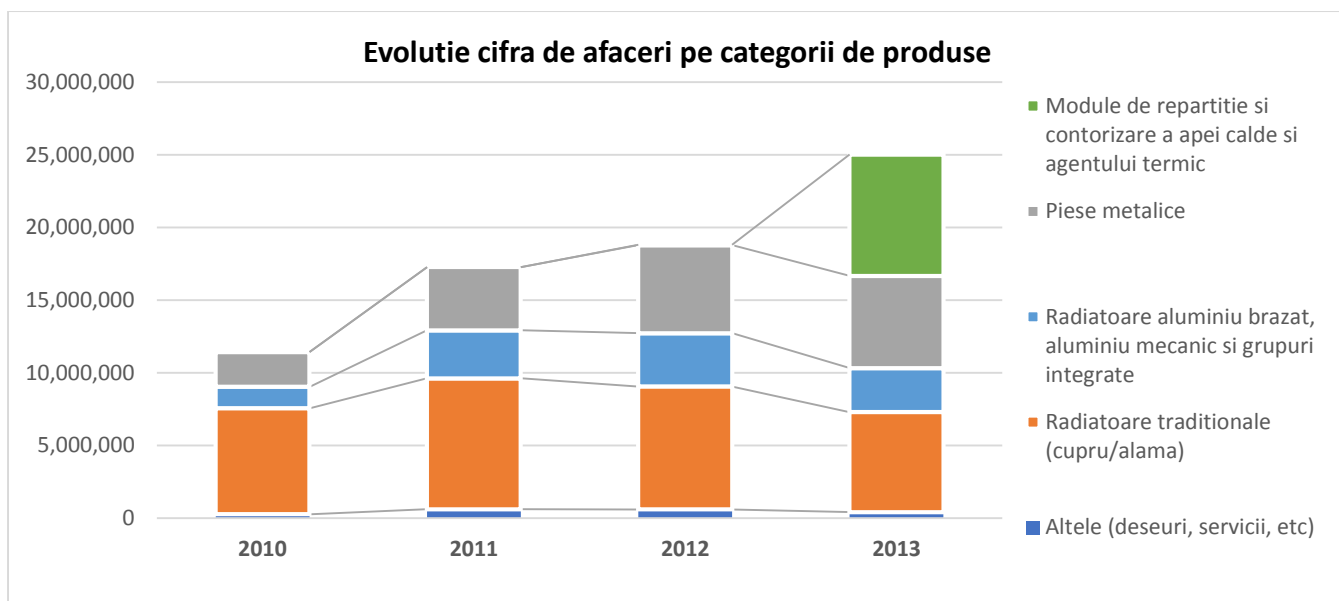
Noile proiecte dezvoltate in ultimii ani sunt in domenii precum:

- radiatoare pentru pompe de vacuum;
- radiatoare si piese metalice pentru utilaje agricole si utilaje de constructii;
- schimbatoare de caldura pentru aplicatii rezidentiale specializate;
- radiatoare si piese metalice pentru aplicatii auto;
- radiatoare si sisteme de racire pentru automotoare si locomotive electrice;
- schimbatoare de caldura pentru racire fluide tehnologice industriale;
- schimbatoare de caldura pentru industria petroliera,
- schimbatoare de caldura pentru aplicatii navale
- sisteme de repartitie si contorizare agent termic si apa calda

1.1.2 b) Structura cifrei de afaceri pe categorii de produse

Structura cifrei de afaceri realizata in 2013 reflecta rezultatele strategiei de dezvoltare formulata in 2009. Astfel, 71% din cifra de afaceri a anului 2013 a fost realizata din vanzarea de radiatoare din aluminiu brazat, aluminiu mecanic si grupuri integrate de incalzire/racire, piese metalice si module de repartitie si contorizare a apei calde si agentului termic, in cadrul unor relatii comerciale dezvoltate preponderent dupa 2009.

Structura vanzari	2010	2011	2012	2013
Radiatoare traditionale (cupru/alama)	7,284,588	9,013,491	8,465,275	6,877,153
Radiatoare aluminiu brazat, mecanic si grupuri integrate	1,473,119	3,303,040	3,668,344	3,032,925
Module de repartitie si contorizare apa calda si agent termic	0	0	24,126	8,342,437
Piese metalice	2,400,000	4,350,000	6,050,000	6,342,216
Altele (deseuri, servicii, etc)	276,693	614,444	598,638	421,508
Total cifra de afaceri	11,434,400	17,280,975	18,806,383	25,016,240

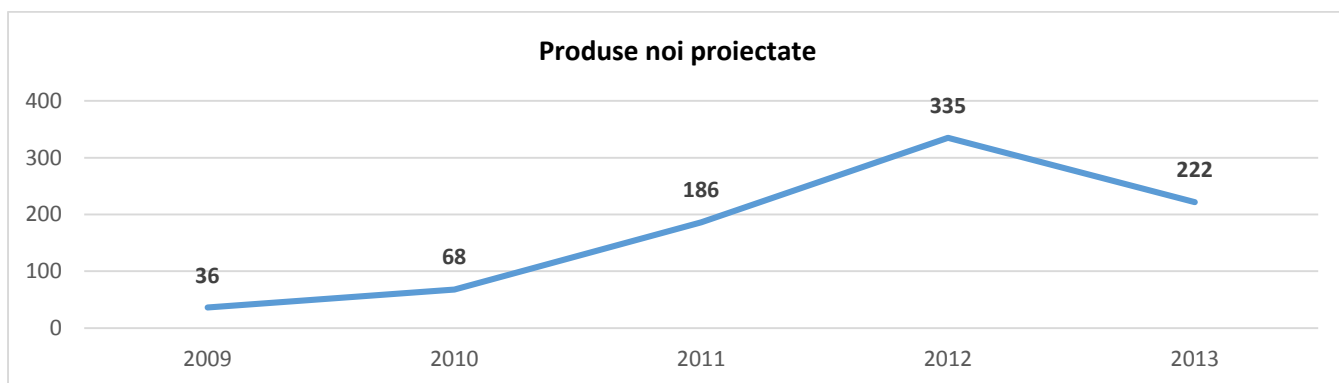


Produsele ROMRADIATOARE SA destinate exportului sunt vandute direct sau prin intermediari in tari precum: Argentina, Belgia, Bulgaria, Brazilia, Cehia, Croatia, Danemarca, Egipt, Franta, Germania, Grecia, Israel, Italia, Marea Britanie, Polonia, Portugalia, Romania, Rusia, Slovacia, Spania, SUA, Suedia, Turcia, Ungaria.

1.1.2 c) Produse noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar

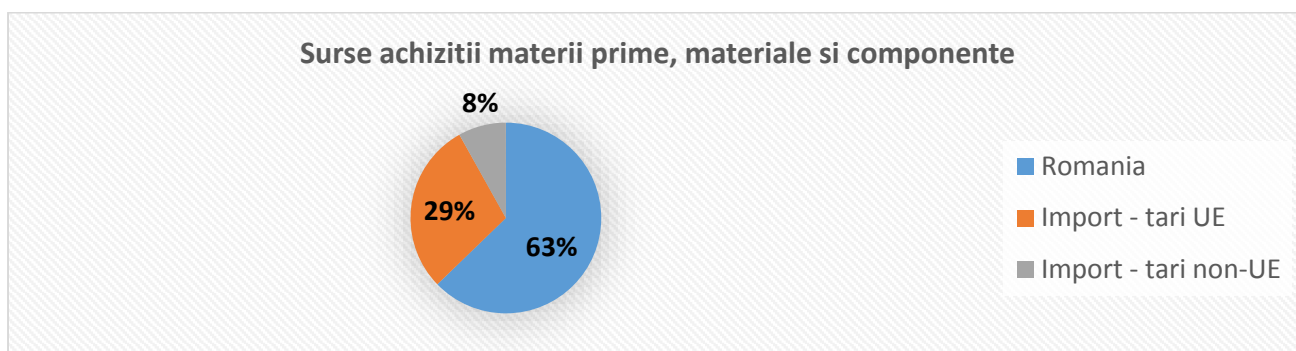
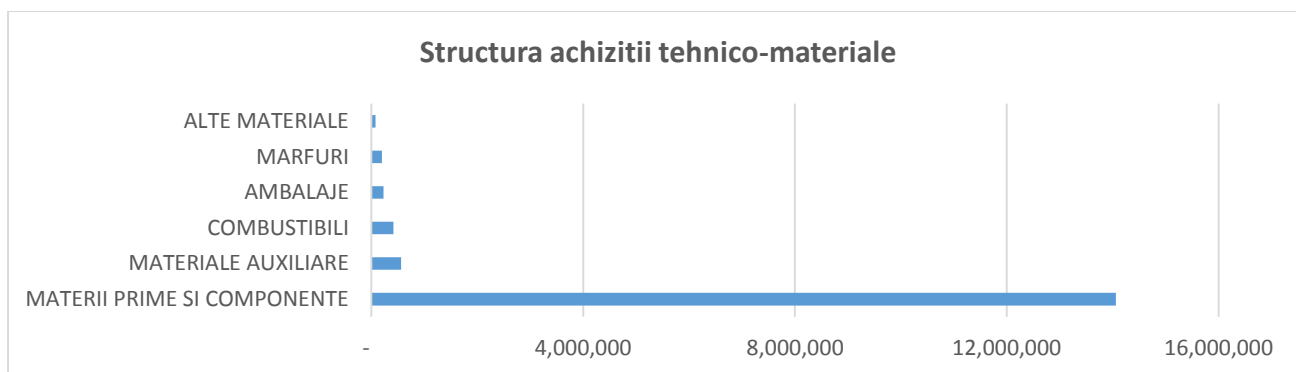
Profilul de furnizor specializat de schimbatoare de caldura si piese metalice al ROMRADIATOARE implica o activitate continua de proiectare si asimilare de noi produse, conform specificatiilor tehnice ale clientilor. O parte din aceste produse sunt asimilate in productia de serie, cu durate de viata cuprinse intre 1 si 5 ani, iar o parte reprezinta proiecte unicat sau cu serie limitata.

In cursul anului 2013 au fost proiectate si asimilate 222 de produse noi, marea majoritate a acestora (peste 75%) fiind destinate productiei de serie in 2014 si in ani urmatiori.



1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

ROMRADIATOARE aprovizioneaza materii prime, materiale, semifabricate si componente comerciale necesare realizarii produselor sale, atat din surse indigene cat si din import. Conform procedurilor implementate in cadrul sistemului integrat de management al calitatii si medilului, materiile prime, materialele si componentele necesare productiei sunt achizitionate de la furnizori agreati, supusi unor evaluari periodice pe criterii de calitate, cost si seriozitate.



1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

a) Evolutia vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si perspectivele de vanzari pe termen mediu si lung

Istoric evolutie cifra de afaceri 2010-2013 pe segmente de activitate:

Structura vanzari	2010	2011	2012	2013
Radiatoare traditionale (cupru/alama)	7,284,588	9,013,491	8,465,275	6,877,153
Radiatoare aluminiu brazat, aluminiu mecanic si grupuri integrate	1,473,119	3,303,040	3,668,344	3,032,925
Module de repartitie si contorizare a apei calde si agentului termic	0	0	24,126	8,342,437
Piese metalice	2,400,000	4,350,000	6,050,000	6,342,216
Altele (deseuri, servicii, etc)	276,693	614,444	598,638	421,508
Total cifra de afaceri	11,434,400	17,280,975	18,806,383	25,016,240

Pentru urmatoorii 3 ani (2014-2017) conducerea societatii isi propune continuarea aceleiasi strategii de dezvoltare, si anume atragerea de proiecte complexe, constand in sisteme si schimbatoare de caldura cu aplicatii specializate, industriale, precum si din domeniul pieselor metalice.

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii si a principalilor competitori

Pietele pe care societatea activeaza sunt extrem de largi, produsele si competentele acesteia incadrandu-se in zona "industrial product design and manufacturing", concurand cu alti furnizori pentru a castiga cererile de oferta lansate de departamentele de achizitii tehnice ale marilor producatori/ integratori/ reparatori/ distribuitori de echipamente, utilaje si piese de schimb pentru acestea. ROMRADIATOARE lucreaza in principal pe baza de comenzi ferme si contracte de furnizare, volumul produselor de serie destinate vanzarii cu amanuntul (de pe stoc) fiind redus de la un an la altul, conform strategiei societatii.

ROMRADIATOARE activeaza in principal pe piata europeana, dar cu o concurenta globala. Datorita experientei si expertizei tehnice deosebite societatea poate concura cu succes la capitolul capabilitate si calitate cu alti

producatori din vest. Pe de alta parte, datorita costurilor reduse de productie comparativ cu concurentii din vest, putem afirma ca societatea se bucura de un avantaj competitiv tip "Best cost supplier" pentru multi dintre clientii din Europa de Vest sau SUA.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii

Avand o gama larga de produse si clienti din industrii variate, precum si o flexibilitate relativ ridicata a tehnologiilor de productie, societatea nu este dependenta pe termen mediu si lung de evolutia unui anumit client sau sector industrial in particular.

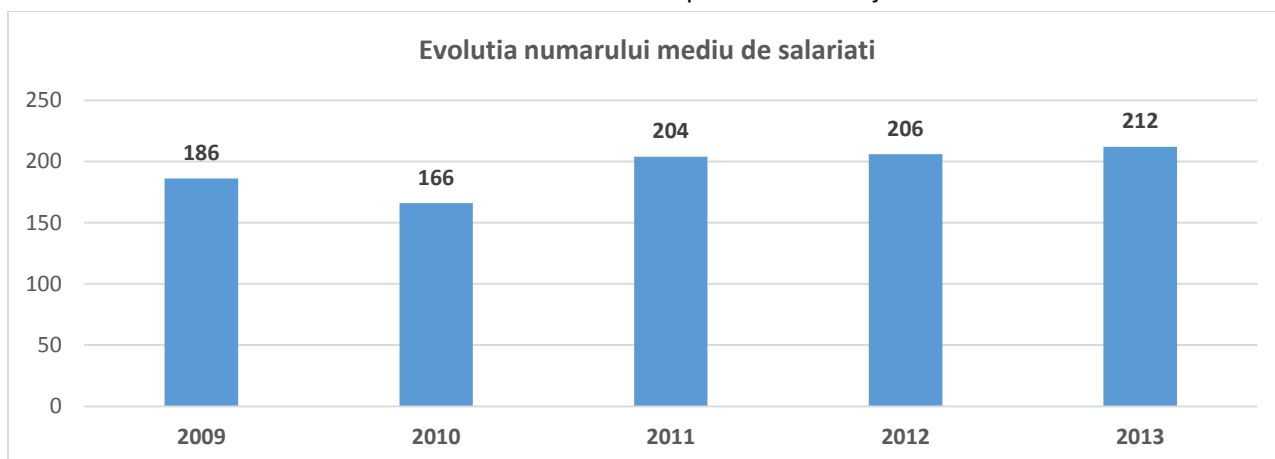
1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii

a) Numarul si nivelul de pregatire a angajatilor societatii

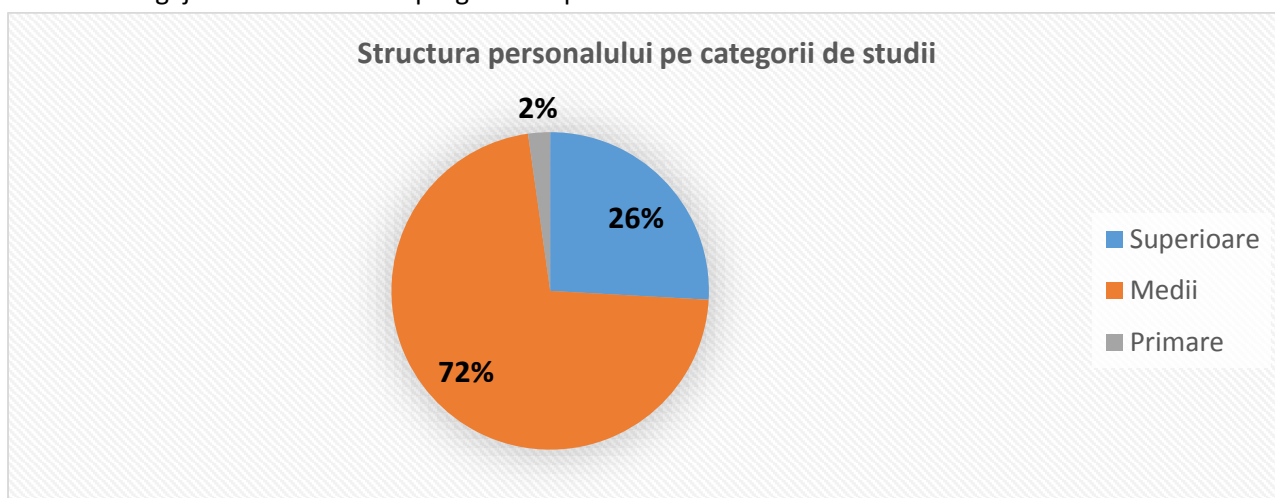
La finalul anului 2013 in societatea noastra isi desfasurau activitatea 217 salariati din care:

- 162 angajati (75 %) personal muncitor
- 55 angajati (25%) personal TESA

Evolutia multianuala a numarului mediu de salariati este prezentata mai jos:



Structura angajatilor in functie de pregatire se prezinta astfel:



b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi

La nivelul societatii functioneaza o singura organizatie de sindicat, din care fac parte 53% din angajatii societatii. Relatiile dintre administratie si sindicat sunt bune, fiind intemeiate pe respectul reciproc, salariatii impreuna cu conducerea intelegand atat provocarile cat si obiectivele strategice pentru urmatoorii ani.

POLITICA IN DOMENIUL CALITATII SI MEDIULUI

ROMRADIATOARE SA asigura, adopta si promoveaza o politica in domeniul calitatii si mediului care se bazeaza pe principiile stabilite prin standardele ISO/TS 16949:2009, ISO 9001:2008 si ISO 14001:2004, avand ca fundament orientarea catre client si abordarea bazata pe procese.

Conducerea societatii se angajeaza astfel sa:

- ✓ Respecte cerintele clientilor si ale altor parti interesate aplicand prevederile legislatiei din vigoare, ale standardelor si normelor UE
- ✓ Promoveze proiectarea responsabila si utilizarea in conditii de siguranta a produselor ROMRADIATOARE
- ✓ Masoare, monitorizeze, evalueze si imbunatateasca in mod continuu performanta produselor, proceselor, mediului si securitatii in munca
- ✓ Incurajeze proprii angajati in vederea dezvoltarii profesionale prin instruire si crearea unui mediu stimulatoriu pentru acestia
- ✓ Evalueze in mod regulat si sa imbunatateasca in mod continuu interfata cu angajatii, prin care sa comunice politica, obiectivele si performantele activitatii societatii
- ✓ Asigure crestrea continua a satisfactiei clientilor prin oferirea de produse cu grad inalt de inovare si servicii de calitate
- ✓ Previna poluarea mediului prin promovarea si implementarea celor mai bune tehnici disponibile in procesele societatii
- ✓ Asigure securitatea si sanatatea la locurile de munca prin minimizarea si izolarea riscurilor pentru angajati, contactori, vizitatori.

Aceasta declaratie constituie cadrul general pentru stabilirea de obiective specifice pentru toate procesele declarate. Pentru aplicarea politicii si atingerea obiectivelor sunt asigurate toate resursele umane, financiare si materiale necesare.

Managementul ROMRADIATOARE SA:

- ✓ Poarta intreaga responsabilitate pentru mentinerea si imbunatatirea continua a eficientei si eficacitatii sistemului integrat de management al calitatii-mediului, in scopul realizarii politicii si obiectivelor stabilite.
- ✓ Se asigura ca politica in domeniul calitatii-mediului este pe deplin inteleasa, asumata si sustinuta la toate nivelurile organizatiei printr-o continua constientizare si implicare a fiecarui angajat in imbunatatirea proceselor si cresterea satisfactiei clientilor precum si a celorlalte parti interesate.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

Activitatea ROMRADIATOARE se desfasoara in conformitate cu autorizatia de mediu nr. 279/12.10.2009, fiind certificata de un organism acreditat de terta parte din punct de vedere al managementului mediului conform referentialului ISO 14001:2004.

Societatea mentine contracte cu firme acreditate pentru preluarea tuturor deseurilor rezultate din activitatea de baza. La demararea oricarei activitati noi este analizat impactul asupra mediului si minimizat inca din faza de proiectare proces. De-a lungul existentei sale, societatea nu a inregistrat niciun incident de mediu.

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Dupa cum s-a aratat mai sus, activitatea societatii este organizata in vederea:

- ✓ dezvoltarii de solutii individualizate pentru cerintele tehnice ale clientilor in domeniul schimbatoarelor de caldura (proiecte la tema)
- ✓ asimilarii rapide a design-urilor de produs furnizate de catre clienti (radiatoare, piese metalice) prin identificarea si configurarea optima a fluxurilor tehnologice (dprd al calitatii si costurilor)
- ✓ extinderii gamei de tehnologii si solutii constructive in domeniul schimbatoarelor de caldura si pieselor metalice

In acest sens, in cadrul societatii sunt organizate doua servicii de proiectare (proiectare produse si proiectare tehnologie – inginerie industriala), dotate cu echipamente si software de ultima generatie (tehnologii de proiectare 3D, tehnologii de evaluare si simulare performante tehnice, soft-uri CAM).

Bugetul anual alocat pentru sustinerea activitatii de cercetare-dezvoltare este de 2% din cifra de afaceri, reprezentand costuri cu personalul, consumuri de materiale efectuate in vederea validarii noilor produse/tehnologii si costul testelor subcontractate.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului financiar

Prin natura activitatii desfasurate, societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de piata (inclusiv riscul monetar, de rata a dobanzii, riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate. Conducerea societatii cauta sa minimizeze potentialele efecte adverse ale evolutiilor imprezibile ale factorilor sus-mentionati asupra performantelor financiare ale societatii.

Riscul valutar: Activitatea de productie a societatii se desfasoara in Romania, dar mare parte a vanzarilor (65% in 2013) este destinata exportului. Importurile de materii prime si materiale de la furnizori din zona euro reprezinta 29% din total valoare materii prime si materiale achizitionate. De asemenea, pentru o buna parte din materiile prime aprovizionate de pe piata locala, pretul de referinta este cel de pe bursele internationale, exprimat in Euro sau USD. Putem astfel aprecia ca societatea are o expunere moderata la riscului valutar rezultat, conducerea societatii preocupandu-se de identificarea celor mai bune metode de gestionare a riscului valutar.

Riscul de rata a dobanzii: Imprumuturile contractate cu dobanda variabila expun societatea la riscul de rata a dobanzii privind fluxul de numerar, care este compensat partial de numerarul plasat in depozite la termen si de tip “over-night” cu rate variabile.

Riscul de credit: Riscul de credit rezulta din expunerile legate de creditare, inclusiv creantele de incasat si tranzactiile angajate. Evaluarea bonitatii financiare a clientilor este realizata de catre conducerea societatii, in baza unor calificative interne, tinandu-se cont de informatiile disponibile, pozitia financiara a clientilor, istoricul relatiei, experienta trecuta si alti factori.

Riscul de lichiditate: Conducerea societatii analizeaza in permanenta proiectiile referitoare la fluxurile de trezorerie si monitorizeaza previziunile privind necesarul de lichiditati al societatii, pentru a se asigura ca exista numerar suficient pentru a raspunde cerintelor operationale, astfel incat societatea sa nu incalce limitele sau intelegerea de imprumut pentru toate facilitatile de imprumut existente. Aceste previziuni tin cont de planurile de finantare a datoriei societatii, de respectarea intelegurilor cu partenerii de afaceri precum si de respectarea obiectivelor legate de indicatorii din bilantul contabil.

1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societatii

- a) **Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.**

Nu se anticipeaza intampinarea de probleme de lichiditate in anul 2014.

- b) **Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.**

Cheltuielile totale de capital aferente anului 2013 au fost in suma de 1,267,313 lei si au fost finantate din surse proprii. Cheltuielile de capital anticipate pentru anul 2014 sunt in valoare de 1.970.750 lei, si vor fi finantate tot din surse proprii.

- c) **Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.**

Pentru anul 2014 se previzioneaza o crestere de 6% a cifrei de afaceri fata de nivelul din 2013, conducerea societatii urmarind in exercitiul financiar 2014 consolidarea si optimizarea structurii portofoliului de produse.

2 ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii

ROMRADIATOARE SA Brasov isi desfasoara activitatea pe platforma industriala de est a Brasovului, pe Str. Zizinului 113A, intr-o suprafata totala de 17,385 m², din care suprafata construita 9,132 m². Societatea detine si opereaza 5 spatii de productie, structurate astfel:

Hala productie: fabricatie radiatoare aluminiu, prelucrari prin aschiere si presaj (suprafata construita 2635m², an constructie 1973-1974) , dotata cu:

- Cuptor orizontal de brazare cu atmosfera controlata, cu comanda numerica
- Centru de prelucrare cu comanda numerica
- Strunguri cu comanda numerica
- Prese mecanice si hidraulice de la 10-250 TF
- Prese rapide 100 batai/minut cu comanda numerica

Hala productie: fabricatie piese metalice (1000m², an constructie 1977), dotata cu

- Masini de debitat cu laser 2500 w
- Prese rapide de decupat cu comanda numerica
- Masini de indoit cu comanda numerica
- Aparatare de sudura MIG-MAG si TIG

Hala productie: vopsire si conditionare (1320m², an constructie 1974), dotata cu:

- Linie vopsire in pulbere electrostatica cu cuptor de polimerizare de 25 m
- Instalatie de pregatire a suprafetelor inainte de vopsire

Hala productie: fabricatie radiatoare din cupru-alama (1220m², an constructie 1966), dotata cu

- Masini specifice pentru fabricatia aripioarelor radiante
- Masini specifice pentru fabricatia tubului radiant
- Masina impachetat cu comanda numerica
- Cuptoare de lipire

Hala productie: mentenanta masini utilaje si scule (560 m², an constructie 1936), dotata cu

- Masina universala tip SIP
- Masina de electroeroziune
- Strunguri si freze clasice
- Cuptor de tratament termic

Magazii materii prime si produse finite

Spatii Administrative (birouri si laborator calitate) **(1200m², an constructie 1946 si 1984)**

Cladirile aflate in patrimoniul societatii au fost modernizate in perioada 2009-2013, in sensul reabilitarii termice, refacerii hidroizolatiilor si amenajarii spatiilor de lucru.

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii

Structura imobilizarilor corporale	31.12.2012	31.12.2013
Terenuri si constructii	14,847,784	14,716,177
Instalatii tehnice si masini	5,265,842	5,384,074
Alte instalatii, utilaje si mobilier	17,369	14,500
Avansuri si imobilizari corporale in curs	2,146,049	1,197,839
Total imobilizari corporale	22,277,044	21,312,590

Imobilizarile corporale reprezinta 58% din total active la 31.12.2013. Valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale la finele anului 2013 este de 21,312,590 lei, in scadere cu 964,454 lei fata de inceputul anului, ca urmare a amortizarii inregistrate in cursul perioadei precum si a diminuarii valorii cladirilor si constructiilor in urma rezultatelor raportului de evaluare a acestora din 2013.

Situatia pe vechimi a echipamentelor tehnologice aflate in proprietatea societatii este prezentata mai jos:

Utilaje pe vechimi	Bucati	Valoare intrare	Valoare ramasa de amortizat	Grad de amortizare
sub 3 ani	11	770,868	716,031	7%
intre 3 si 5 ani	7	598,191	373,882	37%
peste 5 ani	151	13,421,736	4,174,736	69%
Total	169	14,790,796	5,264,649	64%

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii

Nu este cazul

3 PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1 Piete de capital unde sunt tranzactionate actiunile emise de societate

Actiunile Romradiatoare SA se tranzactioneaza incepand cu data de 31.01.2014 pe sistemul alternativ de tranzactionare (ATS) administrat de SC SIBEX SA Sibiu, (simbol de piata RRD), conform deciziei CA SIBEX nr.9/27.01.2014.

- Numar total de actiuni emise: 15,000,000, Valoare nominala lei/actiune: 1.63
- Nu exista restrictii la transferul de actiuni; Nu exista restrictii la drepturile de vot;
- Nu exista detinatori cu drepturi speciale de control.

3.2 Descrierea politicii societatii cu privire la dividende:

Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari, potrivit legii si actului constitutiv, confera dreptul de vot in AGA si dreptul de a participa la dividende. Nu exista actiuni preferentiale. In anul 2013 societatea a realizat un profit brut de 253,667 lei (profit net 201,547 lei) care se repartizeaza pentru acoperirea pierderii reportate din exercitiile financiare precedente. Nu se distribuie dividende in anul 2013.

3.3 Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni:

Nu este cazul

3.4 In cazul in care societatea are filiale, precizarea numarului si valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale:

Nu este cazul

3.5 In cazul in care societatea a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare:

Societatea a emis in anul 2012 un numar de 2.260.000 de obligatiuni dematerializate, convertibile in actiuni, cu o valoare de 2.50 lei/obligatiune, pachet integral achizitionat de catre actionarul majoritar SIF TRANSILVANIA SA Brasov, pentru care societatea isi achita integral obligatiile fata de acest detinator, conform graficului aprobat prin Prospectul simplificat de emisiune de obligatiuni aprobat in sedinta AGEA din 02.11.2012.

4 CONDUCEREA SOCIETATII

4.1 Prezentarea administratorilor societatii

- a) Conducerea societatii este asigurata de un Consiliu de Administratie, reales pentru un mandat de 4 ani in cadrul AGEA din 09.01.2012, cu urmatoarea componenta:

Nume, Prenume	Functia	Perioada	Procent actiuni detinute in societate
Dr. Ec. Floriean FIRU	Presedinte	15.01.2008-09.01.2016	0.0081%
Dr. Av. Ioan SCHIAU	Membru	15.01.2008-09.01.2016	0.0075%
Ing. Adrian Pinte	Membru	15.01.2008-09.01.2016	0.0075%

- b) Nu exista nici un acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorii societatii si alte persoane care sa fi influentat numirea administratorilor.
- c) Persoane afiliate (actionari semnificativi) ai societatii ROMRADIATOARE SA Brasov:
- o SIF TRANSILVANIA SA Brasov = 76,51%
 - o Lucescu Mircea = 16,50%

4.2 Prezentarea membrilor conducerii executive a societatii:

- a) Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva:
- **Dipl.Ing Niculescu Oliviu - Director General** mandatat cu atributii de conducere a societatii in baza deciziei nr 1/23.05.2007 si reconfirmat in functie in baza Hot CA din 15.01.2008 si din 09.01.2012 pentru un mandat de 4 ani (09.01.2012-09.01.2016);
 - **Ing.Ec. Barbu Ioan - Director Productie** numit in functie conform Deciziei nr.02/01/28.02.2008, CIM pe termen nelimitat;
 - **Ec. Atodiresei Rodica - Director Economic** numita in functie in baza deciziei nr 12/31.05.2004 si reconfirmata in baza Hot.CA din 09.01.2012, CIM pe termen nelimitat;

- **Ec. Richea Daniela Valentina - Director Dezvoltare** numita conform Hotararii CA din 13.10.2011, CIM pe termen nelimitat.
- b) Nu exista nici un acord, intelegere sau legatura de familie intre membrii conducerii executive a societatii si alte persoane, care sa fi influentat numirea acestora.
- c) Membrii conducerii executive detin participatii la capitalul social al ROMRADIATOARE SA Brasov, sub 1% din actiunile emise de societate la data de 31.12.2013.

Nume, Prenume	Funcția	Procent actiuni detinute in societate
Ing. Oliviu Niculescu	Director General	0.4567%
Ec. Rodica Atodiresei	Director Economic	0.0055%
Ing. Ec. Ioan Barbu	Director de Productie	0.0384%
Ec. Daniela Richea	Director de Dezvoltare	0.0100%

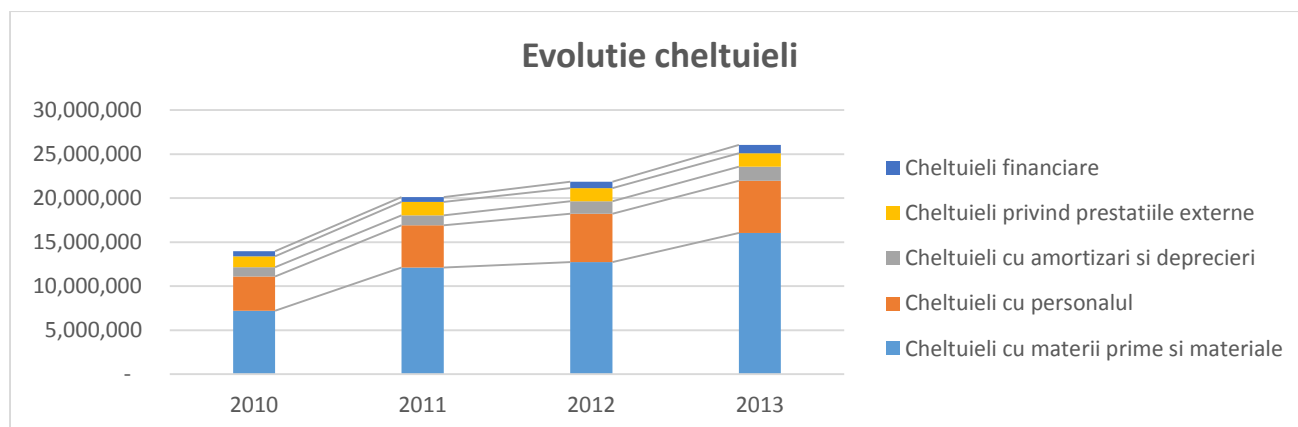
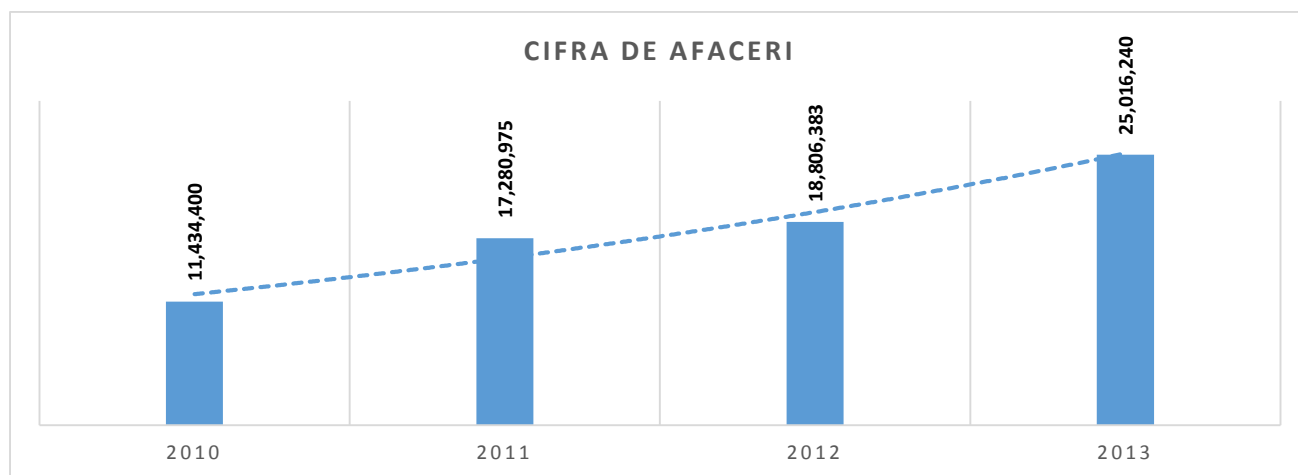
4.3 Eventualele litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate persoanele nominalizate la sectiunile 4.1 si 4.2 in ultimii 5 ani

Membrii Consilului de Administratie precum si membrii conducerii executive, nu au fost implicati de la infiintarea societatii si pana in prezent in litigii referitoare la activitatea lor in cadrul societatii sau la capacitatea lor de a-si indeplini atributiunile in cadrul societatii.

5 SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

5.1 Contul de profit si pierdere

In anul 2013, societatea a realizat o cifra de afaceri de 25,016,240 lei, in crestere cu 33% fata de exercitiul financiar precedent, si venituri totale de 26,308,116 lei, in crestere cu 20% fata de 31.12.2012.



Exercitiul financiar s-a incheiat cu un profit brut de 253,667 lei, respectiv un profit net de 201,547 lei, in crestere cu 139% fata de 31.12.2012.

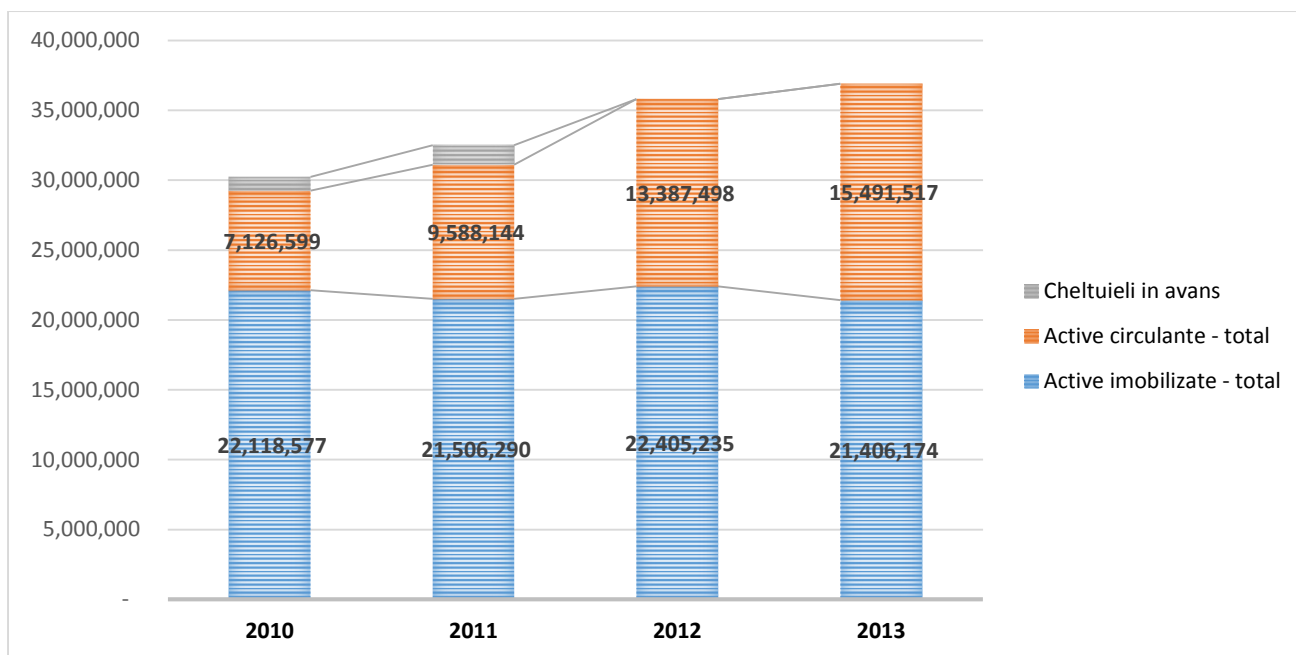
Contul de profit si pierdere, Lei	2010	2011	2012	2013	Var % (13/12)-1
VENITURI TOTALE, din care:	12,773,217	20,347,566	21,997,375	26,308,116	20%
Cifra de afaceri	11,434,400	17,280,975	18,806,383	25,016,240	33%
Venituri financiare	239,936	325,832	385,981	342,858	-11%
CHELTUIELI TOTALE, din care:	13,992,188	20,132,494	21,874,499	26,054,449	19%
Cheltuieli cu materii prime si materiale	7,214,950	12,116,499	12,724,928	16,052,745	26%
Cheltuieli cu personalul	3,875,613	4,792,314	5,520,282	5,927,369	7%
Cheltuieli cu amortizari si deprecieri	1,064,895	1,127,941	1,390,147	1,579,014	14%
Cheltuieli financiare	603,528	554,414	721,503	922,729	28%
REZULTAT BRUT	- 1,258,971	215,072	122,876	253,667	106%

Mentionam ca in cursul anului 2013 nu a avut loc nici o vanzare sau oprire a unui segment de activitate, si nici nu exista planuri in acest sens pentru anul 2014.

5.2 Elemente de bilant

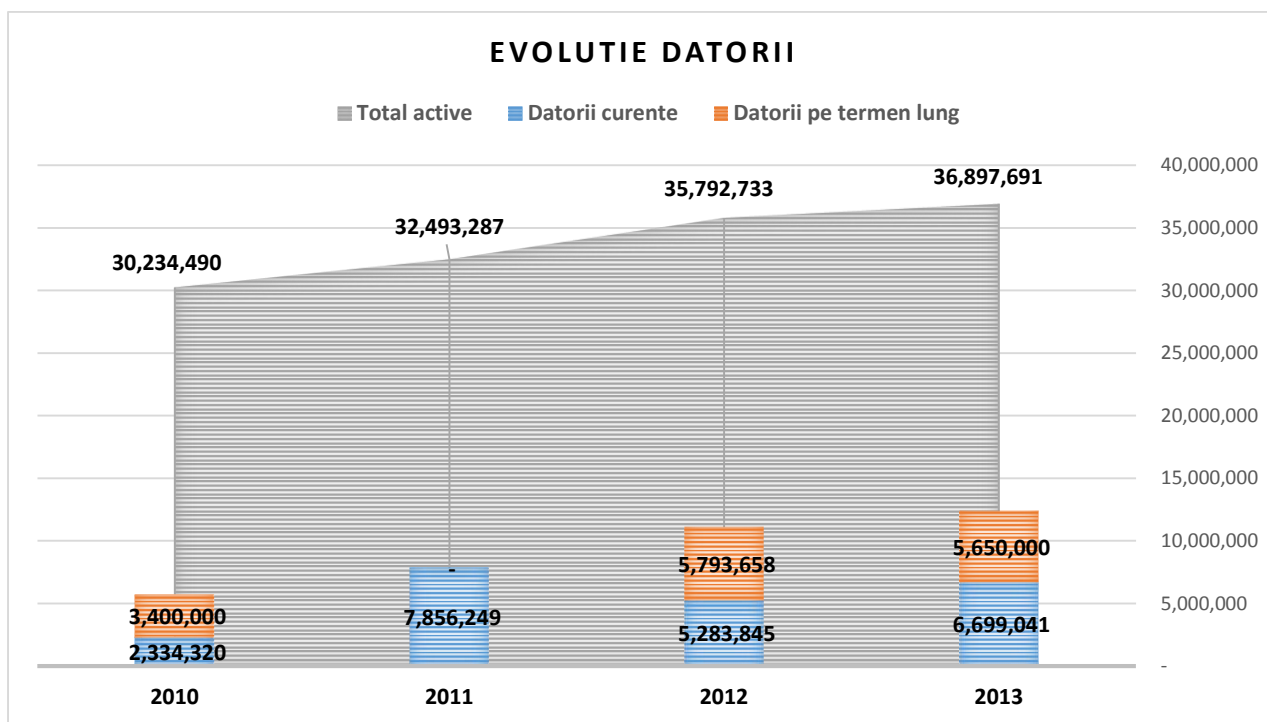
Bilantul contabil, Lei	2010	2011	2012	2013
TOTAL ACTIVE, din care	30,234,490	32,493,287	35,792,733	36,897,691
A. ACTIVE IMOBILIZATE, din care	22,118,577	21,506,290	22,405,235	21,406,174
Terenuri si constructii	15,475,803	15,147,553	14,847,784	14,716,177
Instalatii tehnice si masini	5,534,023	5,451,737	5,265,842	5,384,074
Avansuri si imob. corporale in curs	825,108	726,957	2,146,049	1,197,839
B. ACTIVE CIRCULANTE, din care:	7,126,599	9,588,144	13,387,498	15,491,517
Stocuri	4,033,863	5,898,688	7,478,054	9,024,573
Creante	2,228,636	2,976,060	3,152,613	5,599,011
Investitii financiare pe termen scurt	316,584	250,602	23,104	132,660
Casa si conturi la banci	547,516	462,794	2,733,727	735,273
C. CHELTUIELI IN AVANS	989,314	1,398,853	-	-
D. DATORII CURENTE	2,334,320	7,856,249	5,283,845	6,699,041
G. DATORII (> 1 AN)	3,400,000	-	5,793,658	5,650,000
H. PROVIZIOANE	-	-	-	-
I. VENITURI IN AVANS	488,840	468,518	462,348	456,015
CAPITALURI PROPRII din care	24,011,330	24,168,520	24,252,882	24,092,635
Capital subscris si varsat	24,450,000	24,450,000	24,450,000	24,450,000
Rezerve din reevaluare	372,755	372,755	372,755	10,961
Profitul sau pierderea reportata	2,517	- 1,264,754	- 1,118,596	- 1,040,378
Profit/pierdere exercitiul financiar	- 1,267,271	157,190	84,362	201,547

Activele totale ale societatii la data de 31.12.2013 erau in valoare de 36,897,691 lei, in crestere cu 1,104,958 lei fata de valoarea inregistrata la 31.12.2012. Evolutia activelor totale in perioada 2010-2013 este prezentata mai jos:



Mentionam ca in cursul anului 2013 societatea a inregistrat diminuari de valoare a imobilizarilor corporale de natura terenurilor si cladirilor, in suma totala de 361,794.07 lei, conform rezultatelor raportului de re-evaluare a bunurilor imobile aflate in patrimoniul societatii, solicitat in vederea stabilirii si inregistrarii valorii juste a acestora, in vederea intocmirii situatiilor financiare la 31.12.2013.

Datoriile totale ale societatii la data de 31.12.2013 erau in valoare de 12,349,041 lei, in crestere cu 1,271,538 lei fata de valoarea inregistrata la 31.12.2012, pe fondul cresterii datoriilor curente catre furnizori, in baza conditiilor de creditare negociate cu acestia.



Dupa cum se poate observa in graficul de mai sus, gradul de indatorare se situeaza in limite normale.

5.3 Cash Flow

FLUXURI DE NUMERAR	2010	2011	2012	2013
Disponibilitati la inceputul perioadei	2,339,467	534,814	450,560	2,721,187
Fluxuri de numerar din exploatare	- 1,509,651	- 426,234	- 1,269,086	-1,057,067
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	- 295,002	- 319,602	- 590,824	-941,700
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare	-	661,582	4,130,537	0
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	534,814	450,560	2,721,187	722,420

Consiliul de administratie,

FIRU FLORIEAN – Presedinte

SCHIAU IOAN – Membru

PINTEA ADRIAN – Membru

Conducerea executiva,

NICULESCU OLIVIU – Director General

ATODIRESEI RODICA – Director Economic

RICHEA DANIELA – Director Dezvoltare

BARBU IOAN – Director Productie