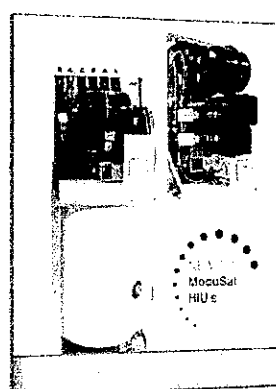
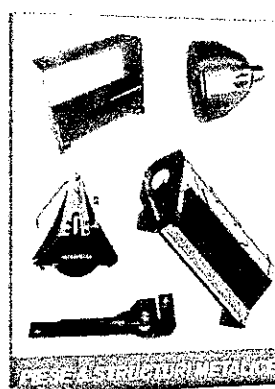
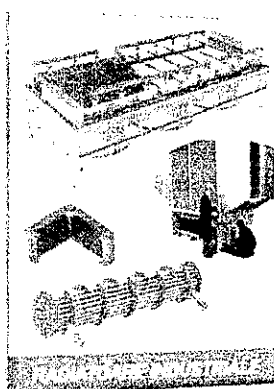
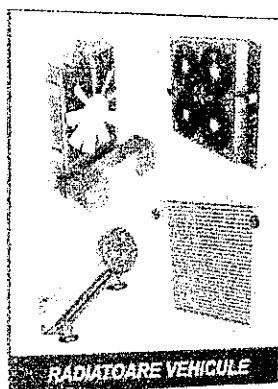




# ROMRADIATORE®



## RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2014

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

**Raportul anual conform**

**Pentru exercitiul financiar**

**Data raportului**

**Denumirea societatii**

**Sediul social**

**Numar de telefon/fax**

**Website**

**E-mail**

**Codul unic de inregistrare la ORC**

**Nr. de ordine in Reg. Comertului**

**Capital social subscris si varsat**

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare**

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise**  
**Simbol de tranzactionare**

**Regulamentul CNVM Nr 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare**

**01.01.2014 - 31.12.2014**

**25.02.2015**

**ROMRADIATOARE SA**

**Str. Zizinului 113 A, 500407, Brasov, Romania**

**0268.317.550 / 0268.317.500**

**<http://www.romradiatoare.com>**

**[romradiatoare@romradiatoare.com](mailto:romradiatoare@romradiatoare.com)**

**RO1108834**

**J08/180/1991**

**24,450,000 lei**

- o 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
- o Valoarea nominala, lei/actiune: **1.63**
- o Numar de actiuni: **15,000,000**

**Sistemul alternativ de tranzactionare (ATS) la vedere, administrat de SIBEX – STOCK EXCHANGE SA**  
**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 .....	15
2.1.	Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii .....	15
2.2.	Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii .....	16
2.3.	Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii .....	16
3	PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	16
3.1	Pietele de capital unde sunt tranzactionate actiunile emise de societate.....	16
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:.....	17
4	CONDUCEREA SOCIETATII.....	17
4.1	Prezentarea administratorilor societatii.....	17
4.2	Prezentarea membrilor conducerii executive a societatii:.....	17
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.....	18
5	SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA .....	19
5.1	Contul de profit si pierdere .....	19
5.2	Elemente de bilant.....	20
5.3	Cash Flow .....	21

# 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. Alte activitati autorizate:

- 2511 – Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice
- 2550 – Fabricarea produselor metalice obtinute prin deformare plastica; metalurgia pulberilor
- 2561 – Tratarea si acoperirea metalelor
- 2562 – Operatiuni de mecanica generala
- 2825 – Fabricarea echipamentelor de ventilatie si frigorifice, exclusiv a echipamentelor de uz casnic
- 2829 – Fabricarea altor masini si utilaje de utilizare generala n.c.a
- 4531 – Comert cu ridicata de piese si accesorii pentru autovehicule
- 4532 – Comert cu amanuntul de piese si accesorii pentru autovehicule
- 7112 – Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea
- 7219 – Cercetare-dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie

## 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

In cursul anului 2014 au fost achizitionate active in valoare totala de 451.251 lei fara TVA, constand in:

<b>Categorie</b>	<b>Valoare achizitie fara TVA</b>
Imobilizari corporale - instalatii tehnice si masini	244,250
Imobilizari corporale - terenuri si amenajari constructii	102,978
Infrastructura IT (hardware + software)	89,291
Autorizatii si certificari - imobilizari necorporale	14,732
<b>TOTAL ACHIZITII ACTIVE</b>	<b>451,251</b>

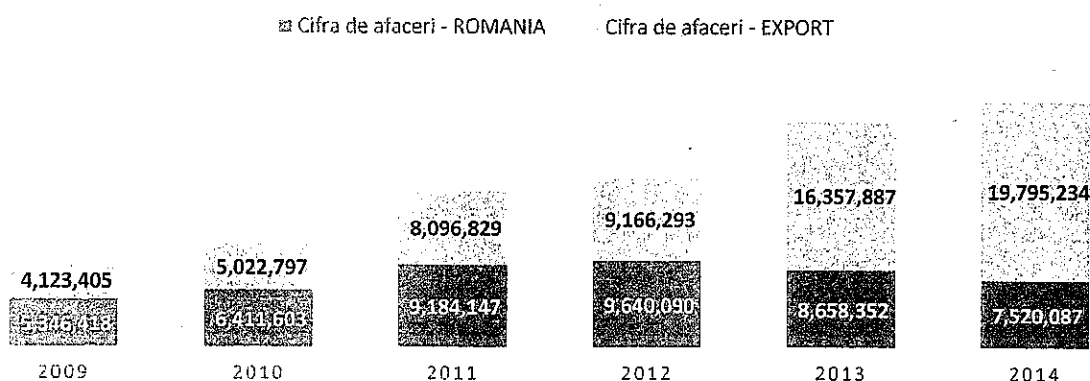
In cursul anului 2014 nu au avut loc instrainari semnificative de active.

### 1.1. e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

#### 1.1.1 Elemente de evaluare generala

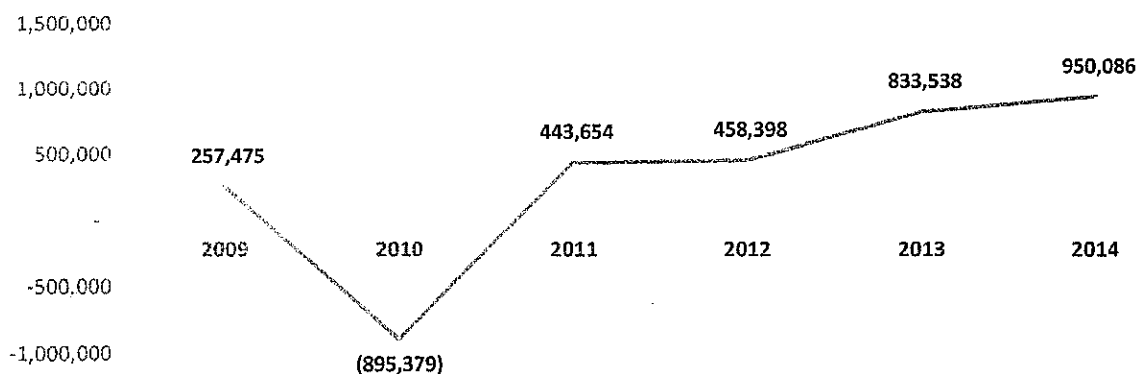
- ✓ **Cifra de afaceri** a societatii a crescut cu 9.2% fata de anul 2013, de la nivelul de 25,016,240 lei in 2013 la 27,315,321 lei la 31.12.2014
- ✓ **Ponderea exporturilor** in total cifra de afaceri a crescut de la 65% in 2013 la 72% in 2014.

### EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI



- ✓ **Costuri:** Cheltuielile totale inregistrate in anul fiscal 2014 au fost de 27,462,497 lei, din care 26,732,497 lei cheltuieli de exploatare si 729,576 cheltuieli financiare.
- ✓ **Profit:** La 31.12.2014 societatea a obtinut profit operational (rezultat din exploatare) de 950,086 lei, in crestere cu 14% fata de 31.12.2013.

### REZULTATUL DIN EXPLOATARE



- ✓ **Profitul brut** realizat la 31.12.2014 este de 537,891 lei, in crestere cu 112.05% fata de 2013. Profitul net de 511,880 lei reprezinta o crestere cu 153.98% fata de rezultatul net de 201,547 lei inregistrat la 31.12.2013.

- ✓ **Lichiditate:** La finele anului 2014, societatea dispunea de lichiditati in suma de 3,099,572 lei reprezentand casa si conturi bancare.

### 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 4 mari game de produse:**

- schimbatoare de caldura industriale/specializate (cupru, aluminiu brazat, aluminiu/cupru, INOX, otel)
- unitati de schimb termic (Heat Interface Units) pentru aplicatii centralizate de incalzire si contorizare agent termic si apa calda menajera
- schimbatoare de caldura pentru vehicule (preponderent din cupru/alama)
- piese si subansamble metalice

### **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

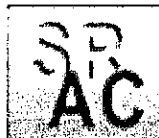
extrem de nefavorabila a industriei autohtone de constructii masini (principala piata de desfacere a produselor societatii de la acel moment) a condus insa la o deteriorare rapida a situatiei economice a societatii.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 07.09.2007, a hotarat majorarea capitalului social al societatii prin cooptarea ca actionar a SC ORGANE DE ASAMBLARE SA Brasov. In acelasi an, in baza Hotararii A.G.E.A din 30.07.207, s-a hotarat si mutarea sediului societatii (locatiei fabricii) la un nou sediu din Brasov, Str.Zizinului Nr.113A. In cursul anului 2008 SIF Transilvania S.A. achizitioneaza pachetul de actiuni detinut de SC ORGANE DE ASAMBLARE SA Brasov devine actionar majoritar al ROMRADIATOARE S.A., demarand totodata un amplu program de repositionare strategica a societatii, in vederea identificarii si capitalizarii de noi directii de dezvoltare ale societatii.

Valorificand experienta acumulata in proiectare si dezvoltare, precum si abilitatile personalului cu inalta calificare tehnica, si beneficiind de sustinerea semnificativa a unui actionar majoritar puternic, conducerea societatii reuseste in anii urmatoari sa schimbe accentul de la productia in serie mare a radiatoarelor auto, catre proiectarea si fabricarea de schimbatoare de caldura specializate si de sisteme complete de racire, pentru o gama mult mai larga de aplicatii decat in trecut.

#### **ASTAZI ROMRADIATOARE:**

- **este furnizor pentru producatorii de echipamente originale si pentru alti integratori specializati**, axandu-se atat pe proiecte unicate cat si pe productie de serie mica si medie de fabricatie.
- **utilizeaza cele mai noi tehnologii de proiectare virtuala**, prin care se urmareste validarea solutiilor constructive inainte de faza de prototip fizic, crescand astfel acuratetea si eficienta in asimilarea noilor produse.
- **detine linii flexibile de productie**, ce permit obtinerea de produse complexe in domeniul schimbului termic sau al pieselor metalice, la preturi si termene de livrare competitive.
- **se axeaza pe calitate**, ca obiectiv suprem si ca mijloc spre performanta excelenta. Angajamentul nostru pentru calitate include fiecare aspect al interactiunii cu clientii, de la proiectare si productie pana la serviciile post-vanzare. In prezent sistemul de management al calitatii este certificat in conformitate cu ISO 9001:2008 (prima certificare a sistemului de management al calitatii datand din 1998). Ca furnizori certificati de piese metalice pentru industria auto, sistemul de management al calitatii este certificat de catre DQS Germania si in conformitate cu ISO / TS 16949:2009 (referential international specific pentru organizatiile de productie si furnizorii de servicii din industria auto).
- **urmareste sa protejeze mediul inconjurator**, managementul asigurandu-se in mod constant ca toate procesele de productie genereaza deseuri minime si utilizeaza orice oportunitate posibila de reciclare, pentru a indeplini atat obiectivele economice cat si pe cele de mediu, in 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 piete 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 2014, 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.

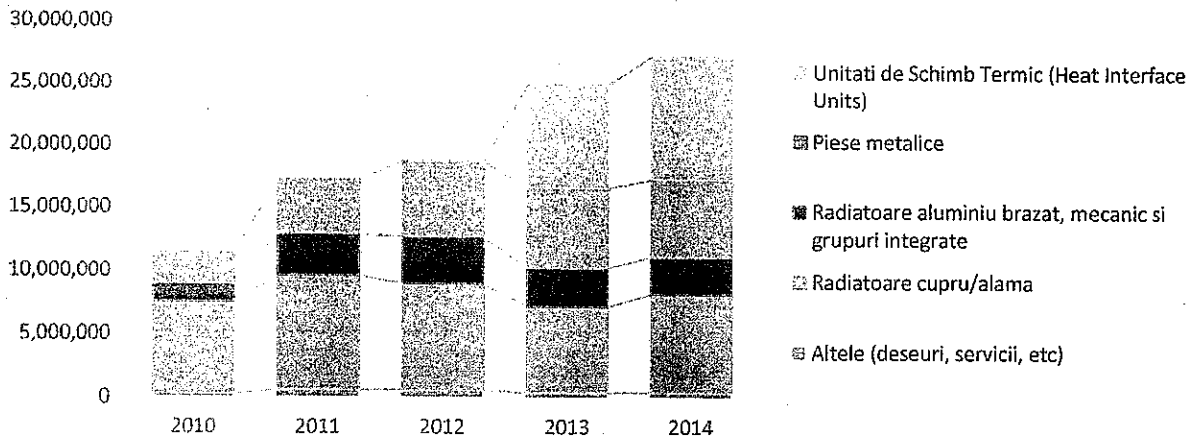
#### **Noile proiecte dezvoltate in ultimii ani sunt in domenii precum:**

- 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
- unitati de schimb termic (Heat Interface Units) pentru aplicatii centralizate de incalzire si contorizare agent termic si apa calda menajera
- schimbatoare de caldura pentru aplicatii in generarea de energie

### 1.1.2 b) Structura cifrei de afaceri pe categorii de produse

Structura cifra de afaceri	2010	2011	2012	2013	2014
Radiatoare cupru/alama	7,284,588	9,013,491	8,465,275	6,877,153	7,795,386
Radiatoare aluminiu brazat, mecanic si grupuri integrate	1,473,119	3,303,040	3,668,344	3,032,925	2,999,233
Unitati de Schimb Termic (Heat Interface Units)	0	0	24,126	8,342,437	9,966,128
Piese metalice	2,400,000	4,350,000	6,050,000	6,342,216	6,129,047
Altele (deseuri, servicii, etc)	276,693	614,444	598,638	421,508	425,527
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>11,434,400</b>	<b>17,280,975</b>	<b>18,806,383</b>	<b>25,016,240</b>	<b>27,315,321</b>

### Evolutie cifra de afaceri pe categorii de produse

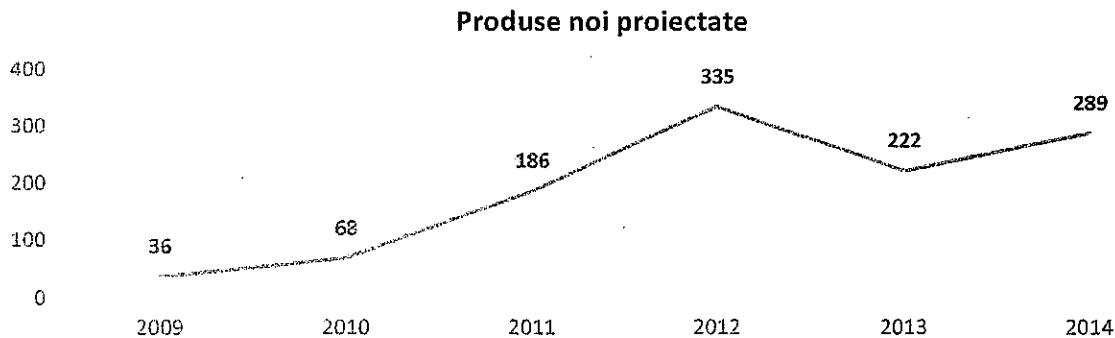


Produsele ROMRADIATOARE SA destinate exportului sunt vandute direct sau prin intermediari in tari precum: Argentina, Belgia, Bulgaria, Brazilia, Canada, Cehia, Croatia, Danemarca, Egipt, Franta, Germania, Grecia, Israel, Italia, Marea Britanie, Polonia, Portugalia, Romania, Rusia, Slovacia, Spania, SUA, 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 2014 au fost proiectate si asimilate 289 de produse noi, marea majoritate a acestora fiind destinate productiei de serie in 2014 si in anii urmatoari:

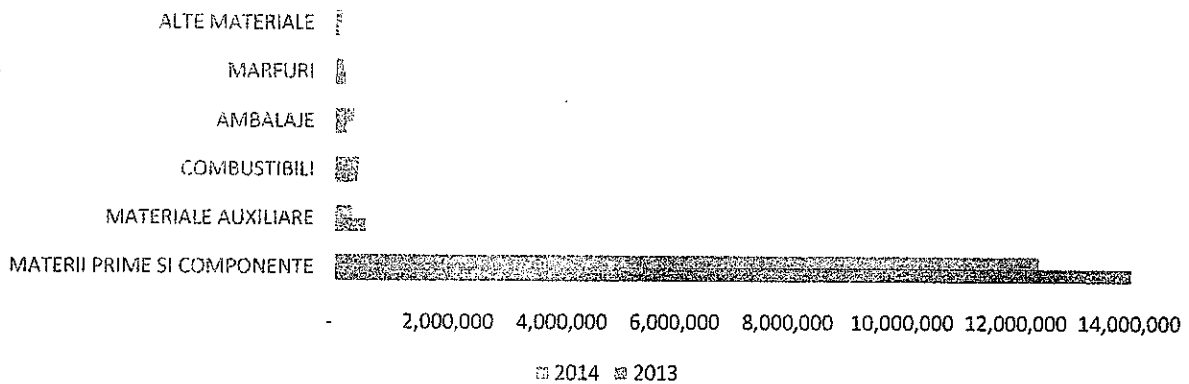


#### 1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

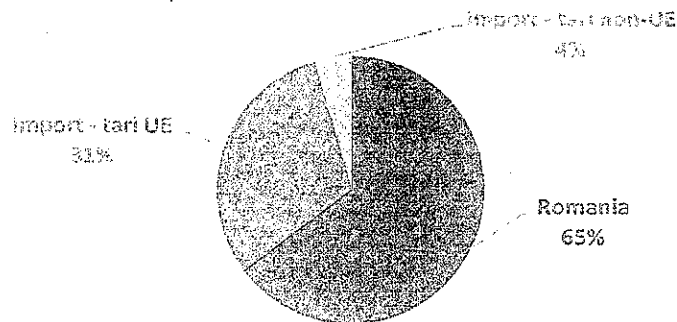
ROMRADIATOARE aprovizioneaza materii prime, materiale, semifabricate si componente comerciale necesare realizarii produselor sale, atat din surse indigene cat si din import. Conform procedurilor implementate in cadrul sistemului integrat de management al calitatii si medilului, materiile prime,

materialele si componentele necesare productiei sunt achizitionate de la furnizori agreati, supusi unor evaluari periodice pe criterii de calitate, cost si seriozitate.

### Structura achizitiei tehnico-materiale (RON)



### SURSE ACHIZITII MATERII PRIME, MATERIALE SI COMPONENTE



Valoarea stocurilor de materii prime si materiale la 31.12.2014 a fost de 2,991,756 lei, fata de 3,728,783 lei la 31.12.2013.

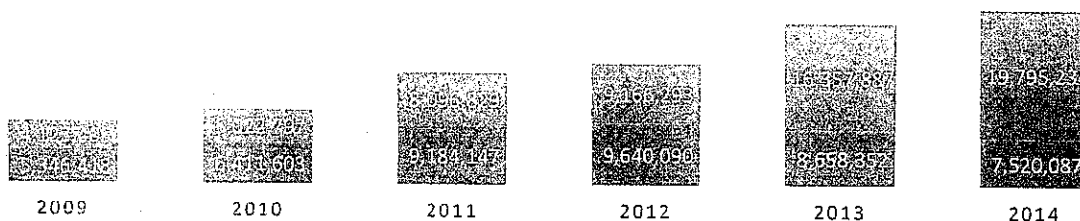
#### 1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

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

Cresterea cifrei de afaceri in 2014 a fost generata in special de cresterea exporturilor, acestea ajungand la o pondere de 72% din totalul cifrei de afaceri, fata de 65% in 2013 si 49% in 2012.

## EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI

■ Cifra de afaceri - ROMANIA    ■ Cifra de afaceri - EXPORT



Pentru urmatorii ani 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, strategie menita a mentine trendul de crestere a cifrei de afaceri si profitabilitatii societatii.

### b) Descrierea situatiei concurențiale 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

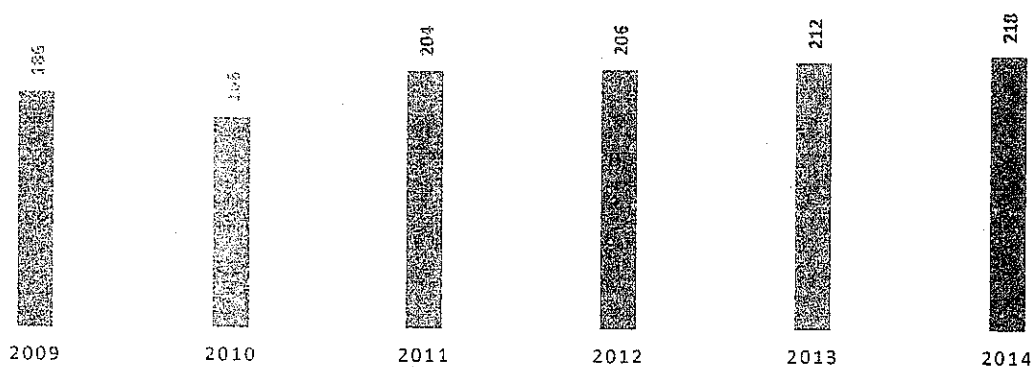
### a) Numarul si nivelul de pregatire a angajatilor societatii

La finalul anului 2014 in societatea noastra isi desfasurau activitatea 214 salariati din care:

- 159 angajati (74 %) personal muncitor
- 55 angajati (26%) personal TESA

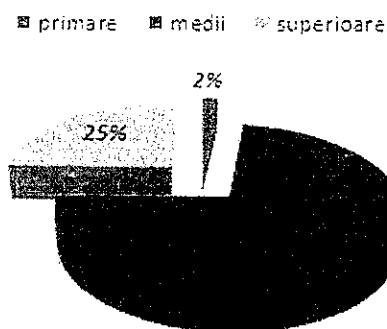
Evolutia multianuala a numarului mediu de salariati este prezentata mai jos:

### Numar mediu salariati



Structura angajatilor in functie de pregatire se prezinta astfel:

### Structura personalului pe categorii de studii



#### 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 51% 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 stimulatativ 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 (dpdv al calitatii si costurilor)
- ✓ extinderii gamei de tehnologii si solutii constructive in domeniul schimbatoarelor de caldura si pieseor 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 susmentionati asupra performantelor financiare ale societatii.

**Riscul valutar:** Activitatea de productie a societatii se desfasoara in Romania, dar mare parte a vanzarilor (72% in 2014) este destinata exportului. Importurile de materii prime si materiale de la furnizori din zona euro reprezinta 31% 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 intelegerile de imprumut pentru toate facilitatile de imprumut existente. Aceste previziuni tin cont de planurile de finantare a datoriei societatii, de respectarea intelegerilor 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 2015.

- 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 2014 au fost in suma de 1,277,705 lei si au fost finantate din surse proprii. Cheltuielile de capital anticipate pentru anul 2015 sunt in valoare de 6,500,00 lei, si vor fi finantate atat din surse atrase (grant nerambursabil si credit de investitii) cat si din surse proprii.

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

Pentru anul 2015 se previzioneaza o crestere de 17% a cifrei de afaceri fata de nivelul din 2014, conducerea societatii urmarind in exercitiul financiar 2015 dezvoltarea 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 industrială de est a Brasovului, pe Str. Zizinului 113A, într-o suprafață totală de 17,385 m<sup>2</sup>, din care suprafața construită 9,132 m<sup>2</sup>. Societatea detine și operează 5 spații de producție, structurate astfel:

**Hala productie: fabricatie radiatoare aluminiu, prelucrari prin aschiere si presaj (suprafata construita 2635m<sup>2</sup>, 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 (1000m<sup>2</sup>, 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 (1320m<sup>2</sup>, 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 (1220m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, 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) (1200m<sup>2</sup>, an constructie 1946 si 1984)**

Cladirile aflate in patrimoniul societatii au fost modernizate in perioada 2009-2014, 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	31.12.2014
Terenuri si constructii	14,847,784	14,716,177	14,417,489
Instalatii tehnice si masini	5,265,842	5,384,074	5,171,192
Alte instalatii, utilaje si mobilier	17,369	14,500	8,521
Avansuri si imobilizari corporale in curs	2,146,049	1,197,839	1,053,629
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>22,277,044</b>	<b>21,312,590</b>	<b>20,650,831</b>

Imobilizarile corporale reprezinta 56% din total active la 31.12.2014. Valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale la finele anului 2014 este de 20,650,831 lei, in scadere cu 755,343 lei fata de inceputul anului, ca urmare a amortizarii inregistrate in cursul perioadei.

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	60	1,887,938	1,594,727	16%
intre 3 si 5 ani	23	948,510	554,314	42%
peste 5 ani	107	12,613,315	2,857,670	77%
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>15,449,763</b>	<b>5,006,711</b>	<b>68%</b>

## 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. Pietele 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 2014 societatea a realizat un profit brut de 537,891 lei (profit net 511,880 lei) care se repartizeaza pentru acoperirea pierderii reportate din exercitiile financiare precedente, precum si ca profit reinvestit, astfel ca societatea nu va distribui dividende pentru rezultatul exercitiului financiar 2014.

### 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	Functia	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**

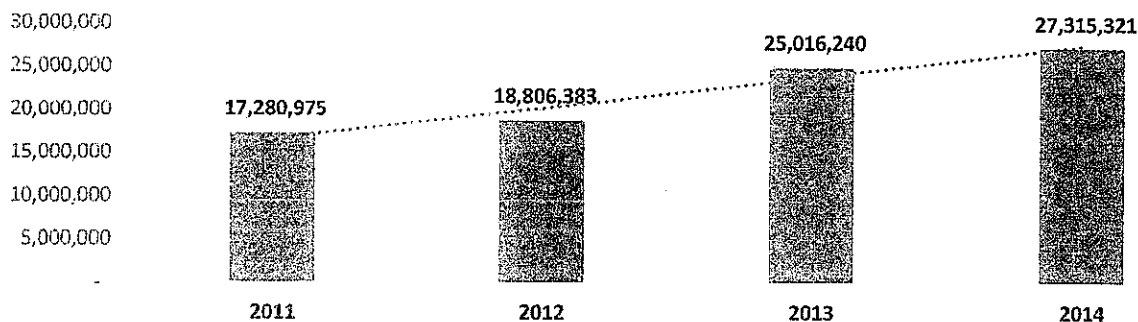
Membrii Consilului de Administratie precum si membrii conducerii executive, nu au fost implicati de la infiintarea societatii si pana in prezent in litigii referitoare la activitatea lor in cadrul societatii sau la capacitatea lor de a-si indeplini atributiunile in cadrul societatii.

## 5 SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

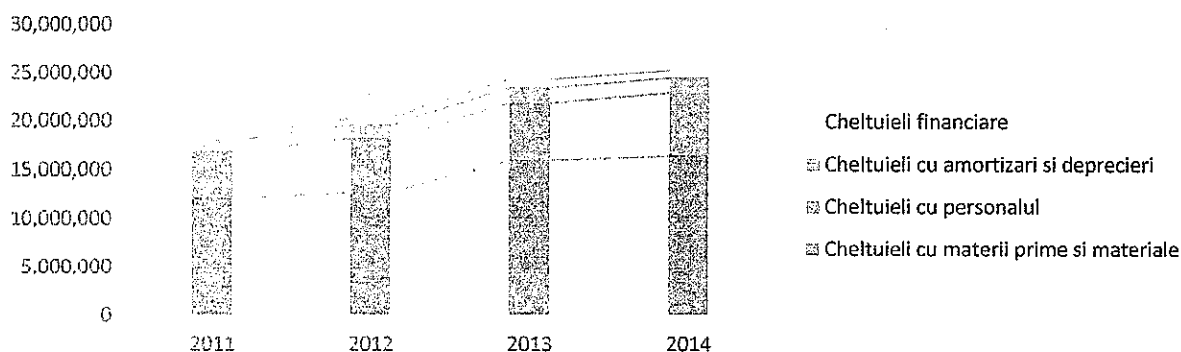
### 5.1 Contul de profit si pierdere

In anul 2014, societatea a realizat o cifra de afaceri de 27,315,321 lei, in crestere cu 9.2% fata de exercitiul financiar precedent, si venituri totale de 28,000,388 lei, in crestere cu 6.43% fata de 31.12.2013.

#### CIFRA DE AFACERI



#### EVOLUTIE CHELTUIELI



Exercitiul financiar s-a incheiat cu un profit brut de 537,891 lei, respectiv un profit net de 511,880 lei - in crestere cu 154% fata de 31.12.2013.

Contul de profit si pierdere, Lei	2011	2012	2013	2014	Var % (14/13)-1
<b>VENITURI TOTALE, din care:</b>	<b>20,347,566</b>	<b>21,997,375</b>	<b>26,308,116</b>	<b>28,000,388</b>	<b>6.43%</b>
Cifra de afaceri	17,280,975	18,806,383	25,016,240	27,315,321	9.19%
Venituri financiare	325,832	385,981	342,858	317,381	-7.43%
<b>CHELTUIELI TOTALE, din care:</b>	<b>20,132,494</b>	<b>21,874,499</b>	<b>26,054,449</b>	<b>27,462,497</b>	<b>5.40%</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	12,116,499	12,724,928	16,052,745	16,496,349	2.76%
Cheltuieli cu personalul	4,792,314	5,520,282	5,927,369	6,519,699	9.99%
Cheltuieli cu amortizari si deprecieri	1,127,941	1,390,147	1,579,014	1,587,919	0.56%
Cheltuieli financiare	554,414	721,503	922,729	729,576	-20.93%
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>215,072</b>	<b>122,876</b>	<b>253,667</b>	<b>537,891</b>	<b>112.05%</b>

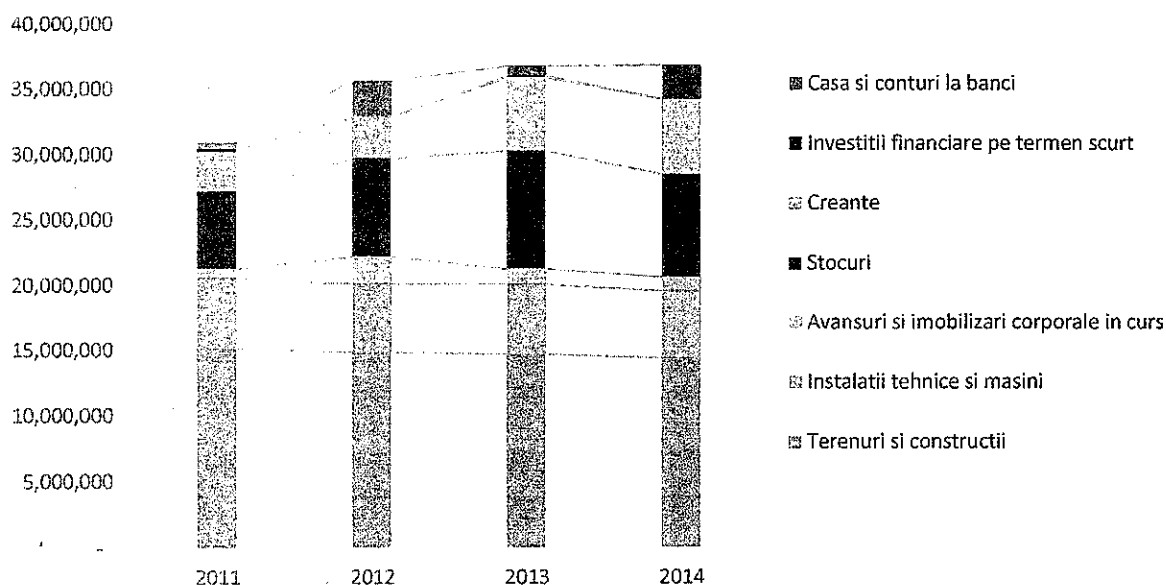
Mentionam ca in cursul anului 2014 nu a avut loc nici o vanzare sau oprire a unui segment de activitate, si nici nu exista planuri in acest sens pentru anul 2015.

## 5.2 Elemente de bilant

INDICATOR BILANT	2011	2012	2013	2014	Var 2013
<b>TOTAL ACTIVE, din care</b>	<b>32,493,287</b>	<b>35,792,733</b>	<b>36,897,691</b>	<b>36,882,306</b>	<b>-0.04%</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE, din care</b>	<b>21,506,290</b>	<b>22,405,235</b>	<b>21,406,174</b>	<b>20,650,831</b>	<b>-3.53%</b>
Terenuri si constructii	15,147,553	14,847,784	14,716,177	14,417,489	-2.03%
Instalatii tehnice si masini	5,451,737	5,265,842	5,384,074	5,179,713	-3.80%
Avansuri si imobilizari corporale in curs	726,957	2,146,049	1,197,839	1,053,629	-12.04%
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE, din care:</b>	<b>9,588,144</b>	<b>13,387,498</b>	<b>15,491,517</b>	<b>16,231,475</b>	<b>4.78%</b>
Stocuri	5,898,688	7,478,054	9,024,573	7,869,721	-12.80%
Creante	2,976,060	3,152,613	5,599,011	5,719,319	2.15%
Investitii financiare pe termen scurt	250,602	23,104	132,660	59,319	-55.28%
Casa si conturi la banci	462,794	2,733,727	735,273	2,583,116	251.31%
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>1,398,853</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>D. DATORII CURENTE</b>	<b>7,856,249</b>	<b>5,283,845</b>	<b>6,699,041</b>	<b>6,291,900</b>	<b>-6.08%</b>
<b>G. DATORII (&gt; 1 AN)</b>	<b>-</b>	<b>5,793,658</b>	<b>5,650,000</b>	<b>5,650,000</b>	<b>0.00%</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>	<b>468,518</b>	<b>462,348</b>	<b>456,015</b>	<b>449,456</b>	<b>-1.44%</b>
<b>CAPITALURI PROPRII din care</b>	<b>24,168,520</b>	<b>24,252,882</b>	<b>24,092,635</b>	<b>24,562,464</b>	<b>1.95%</b>
Capital subscris si varsat	24,450,000	24,450,000	24,450,000	24,450,000	0.00%
Rezerve din reevaluare	372,755	372,755	10,961	10,961	0.00%
Profitul sau pierderea reportata	- 1,264,754	- 1,118,596	- 1,040,378	893,565	-185.89%
<b>Profit/pierdere exercitiul financiar</b>	<b>157,190</b>	<b>84,362</b>	<b>201,547</b>	<b>511,880</b>	<b>153.98%</b>

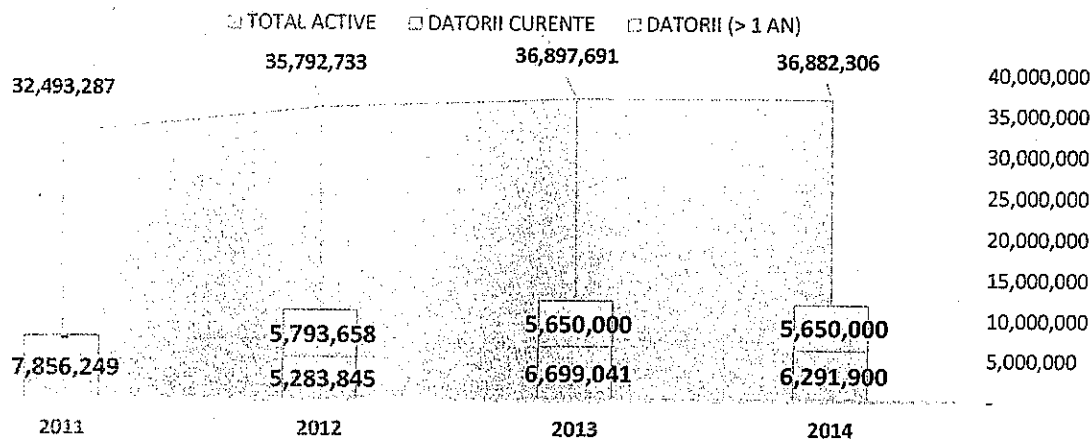
Activele totale ale societatii la data de 31.12.2014 erau in valoare de 36,882,306 lei, in scadere cu 15,385 lei lei fata de valoarea inregistrata la 31.12.2013. Evolutia activelor totale in perioada 2010-2013 este prezentata mai jos:

### STRUCTURA ACTIVE



Datoriile totale ale societății la data de 31.12.2014 erau în valoare de 11,941,900 lei, din care 1,106,653 reprezentau avansuri încasate în contul comenzilor. Se remarcă deci o scădere a datoriilor totale cu 407,141 lei față de valoarea înregistrată la 31.12.2013, în special pe fondul scaderii datoriilor comerciale.

### EVOLUTIE DATORII



Dupa cum se poate observa în graficul de mai sus, gradul de îndatorare se situează în limite normale.

### 5.3 Cash Flow

FLUXURI DE NUMERAR	2011	2012	2013	2014
Disponibilitati la inceputul perioadei	534,814	450,560	2,721,187	722,420
Fluxuri de numerar din exploatare	-426,234	-1,269,086	-1,057,067	2,968,991
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	-319,602	-590,824	-941,700	-591,839
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare	661,582	4,130,537	0	0
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	450,560	2,721,187	722,420	3,099,572

Presedinte CA

Firu Floriean

Director General

Niculescu Oliviu

Director Economic

Atodiresei Rodica