



ROMRADIATORE®



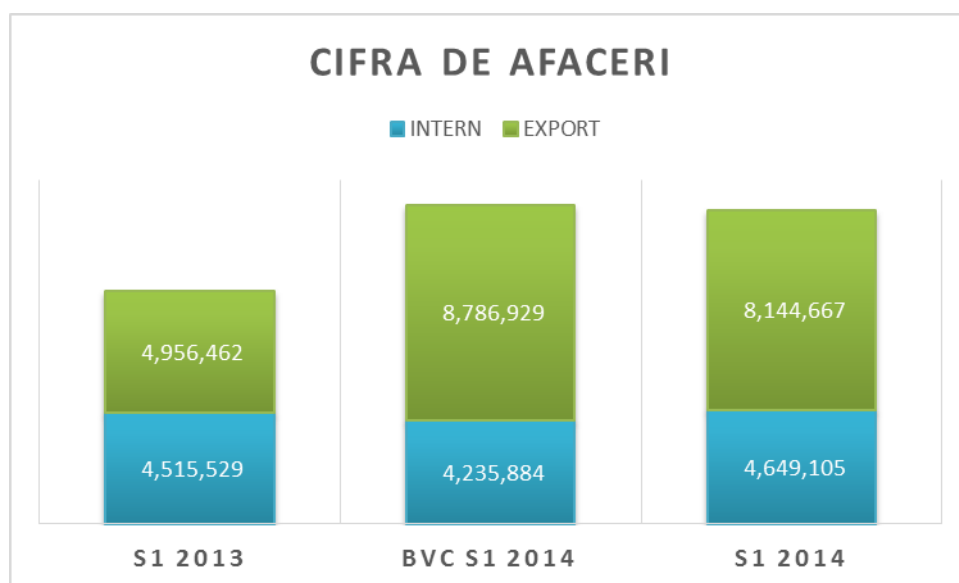
RAPORT AFERENT SEMESTRULUI I 2014

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

Raportul semestrial conform	Regulamentul CNVM Nr 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare
Pentru exercitiul financiar	01.01.2014 - 30.06.2014
Data raportului	20.08.2014
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

Elemente de evaluare generala

- ✓ **Cifra de afaceri** realizata in semestrul I 2014 a fost de 12,793,772 lei, reprezentand o crestere cu 35.07% fata de semestrul I 2013, si o realizare in proportie de 98.24% a nivelului prevazut in BVC pentru semestrul I 2014 (13,022,813 lei).
- ✓ **Ponderea exporturilor** in total cifra de afaceri a crescut de la 52% in S1 2013 la 64% in S1 2014.



- ✓ **Costuri:** Cheltuielile totale inregistrate in S1 2014 au fost de 12,707,070 lei, din care 12,295,952 lei cheltuieli de exploatare si 411,118 lei cheltuieli financiare.

- ✓ **Profit:** La 30.06.2014 societatea a obtinut profit operational (rezultat din exploatare) de 385,158 lei. **Profitul brut** realizat la 30.06.2014 este de 109,579 lei, in crestere fata de S1 2013 cand s-a realizat un profit brut de 8,904 lei.
- ✓ **Lichiditate:** La finele semestrului 1 2014, societatea dispunea de o suma de 1,683,985 lei reprezentand casa si conturi la banci, si 156,540 lei valori de incasat.

1. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

1.1 Elemente bilantiere la 30.06.2014 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

ELEMENTE DE BILANT	30.06.2013	30.06.2014	diferente lei	diferente %
0	1	2	3= 2 -1	4= 3/1
1. ACTIVE IMOBILIZATE	22,244,326	20,744,702	-1,499,624	-6.74%
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	107,372	75,655	-31,717	-29.54%
II. IMOBILIZARI CORPORALE	22,133,844	20,665,937	-1,467,907	-6.63%
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3,110	3,110	0	0.00%
2. ACTIVE CIRCULANTE	14,277,577	14,777,077	499,500	3.50%
I. STOCURI	8,683,579	7,614,328	-1,069,251	-12.31%
II. CREANTE	3,619,697	5,322,224	1,702,527	47.04%
III. INVESTITII FINANCIARE PE T. SCURT	80,447	156,540	76,093	94.59%
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	1,893,854	1,683,985	-209,869	-11.08%
3. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	84,434	103,366	18,932	22%
4. SUME CARE TREBUIE PLATITE < UN AN	6,240,756	5,386,750	-854,006	-13.68%
5. SUME CARE TREBUIE PLATITE > UN AN	5,650,000	5,650,000	0	0.00%
6. VENITURI ÎN AVANS	459,263	452,210	-7,053	-1.54%
7.CAPITALURI PROPRII –TOTAL	24,256,318	24,136,185	-120,133	-0.50%
TOTAL ACTIV	36,606,337	35,625,145	-981,192	-2.68%
TOTAL PASIV	36,606,337	35,625,145	-981,192	-2.68%

Fata de 30.06.2013 se observa urmatoarele:

- Activele imobilizate scad cu 1,499,624 lei pe seama cheltuielilor cu amortizarea;
- Activele circulante cresc cu 499,500 lei:
 - o Stocurile scad cu 1,069,251 lei
 - o Creantele cresc cu 1,702,527 lei, in principal datorita cresterii cifrei de afaceri in cadrul unor contracte cu plata la termen
- Datoriile pe termen scurt s-au redus cu 13.68%, societatea neinregistrand restante la bugetul local si la bugetul statului;

1.2 Contul de profit si pierdere la 30.06.2014, principalii indicatori:

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	30.06.2013	30.06.2014	diferente lei	diferente %
0	1	2	3= 2 -1	4= 3/1
VENITURI DIN EXPLOATARE	10,160,738	12,681,110	2,520,372	24.81%
din care CIFRA DE AFACERI	9,471,991	12,793,772	3,321,781	35.07%
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care:	9,851,254	12,295,952	2,444,698	24.82%
CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME SI MATERIALELE CONSUMABILE	4,721,098	6,425,566	1,704,468	36.10%
CHELTUIELI CU PERSONALUL	2,729,269	3,172,492	443,223	16.24%
REZULTAT ACTIVITATE DE EXPLOATARE	309,484	385,158	75,674	24.45%
TOTAL VENITURI FINANCIARE	166,668	135,539	-31,129	-18.68%
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	467,248	411,118	-56,130	-12.01%
REZULTAT ACTIVITATE FINANCIARA	-300,580	-275,579	25,001	-8.32%
VENITURI TOTALE:	10,327,406	12,816,649	2,489,243	24.10%
CHELTUIELI TOTALE	10,318,502	12,707,070	2,388,568	23.15%
REZULTAT BRUT ACTIVITATE	8,904	109,579	100,675	1130.67%
IMPOZIT PE PROFIT	5,468	23,978	18,510	338.51%
REZULTAT NET ACTIVITATE	3,436	85,601	82,165	2391.30%

Fata de 30.06.2013 se observa urmatoarele:

- Cifra de afaceri aferenta semestrului I creste cu 35% (3,321,781 lei), iar veniturile totale din exploatare cresc fata de perioada similara a anului trecut cu 24.81% (2,520,372 lei).
- Cheltuielile totale de exploatare cresc cu 24.82%, in conditiile cresterii cifrei de afaceri cu 35%, rezultatul din exploatare fiind pozitiv, in crestere cu 75,674 lei (24.45%) fata de semestrul I 2013.
- Pierdere financiara se diminueaza cu 8.32% fata de sem I 2013, astfel incat profitul brut generat in primele 6 luni ale anului 2014 este de 109,579 lei, fata de 8,904 lei la 30.06.2013.

1.3 Cash flow:

FLUXURI DE NUMERAR	30.06.2014
0	1
Disponibilitati la inceputul anului	878.549
Fluxuri de numerar din exploatare	1.401.779
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	-218.009
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare	-279.711
Disponibilitati la sfarsitul perioadei	1.782.608

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

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

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

2.2 Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

In cursul semestrului I 2014 intrarile de active au fost in valoare totala de 341.475 lei, din care 170.588 achizitii de la diversi furnizori si 170.887 realizate in regie proprie:

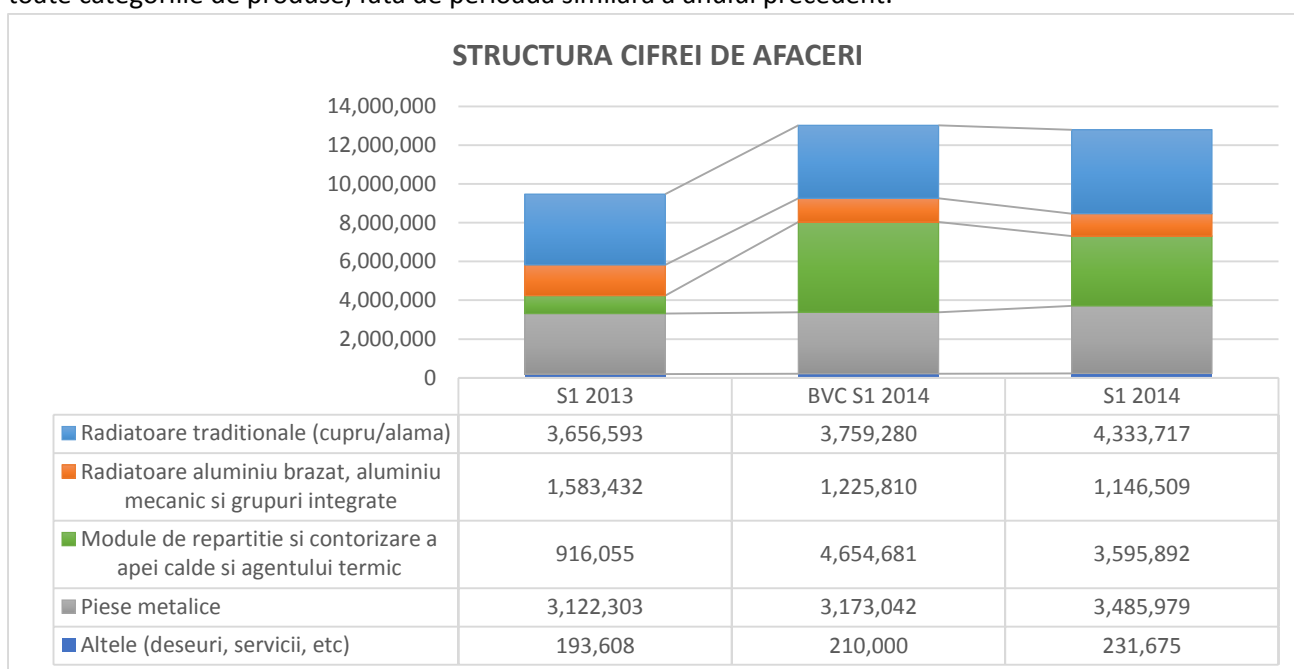
Categorie	Ian –iun 2013	Ian - iun 2014
Imobilizari corporale - instalatii tehnice si masini	590.936	187.252
Imobilizari corporale - terenuri si amenajari constructii	231.619	100.554
Infrastructura IT (hardware + software)	34.525	38.937
Autorizatii si certificari - imobilizari necorporale	23.365	14.732
TOTAL ACHIZITII ACTIVE	880.445	341.475

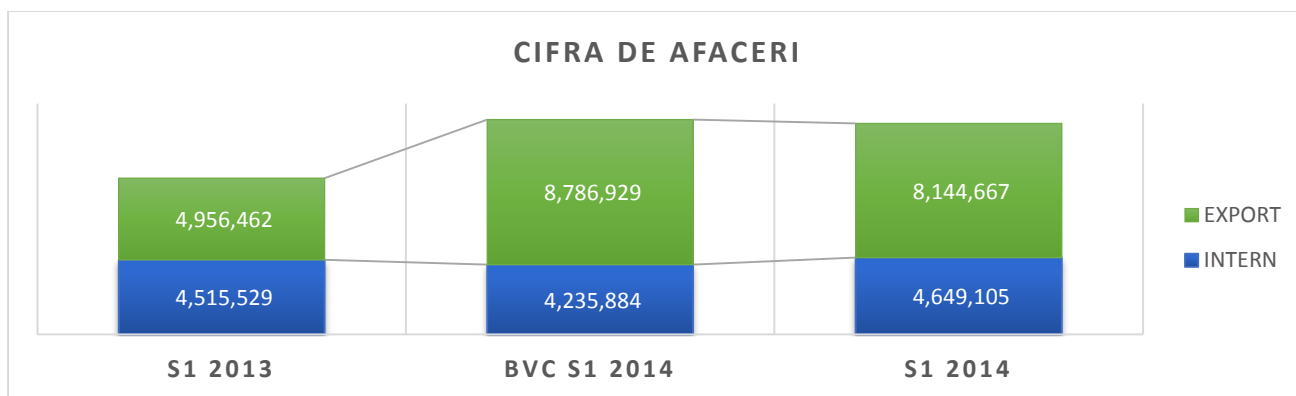
Sursa de finantare a cheltuielilor de capital: surse proprii

In cursul semestrului I 2014 nu au avut loc instrainari de active.

2.3 Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.

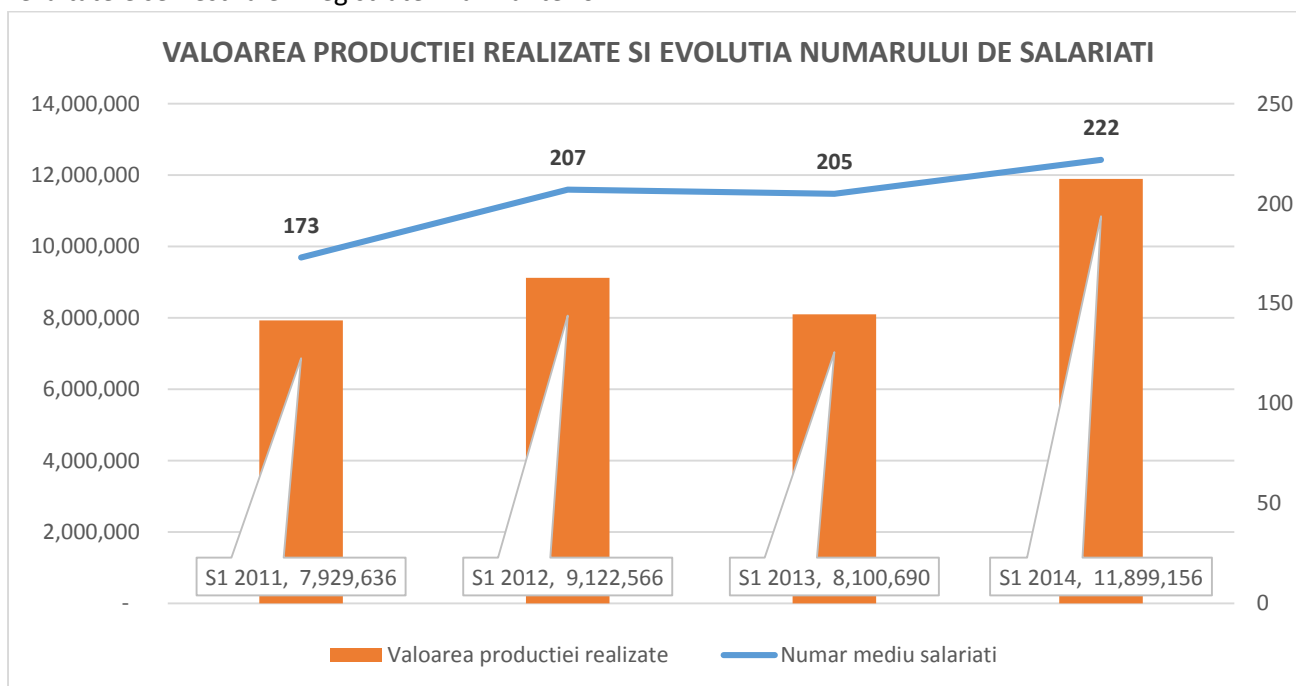
In semestrul I 2014, cifra de afaceri si implicit veniturile din activitatea de baza au evoluat conform previziunilor ce au stat la baza intocmirii BVC 2014, inregistrandu-se cresteri semnificative ale vanzarilor pe toate categoriile de produse, fata de perioada similara a anului precedent.

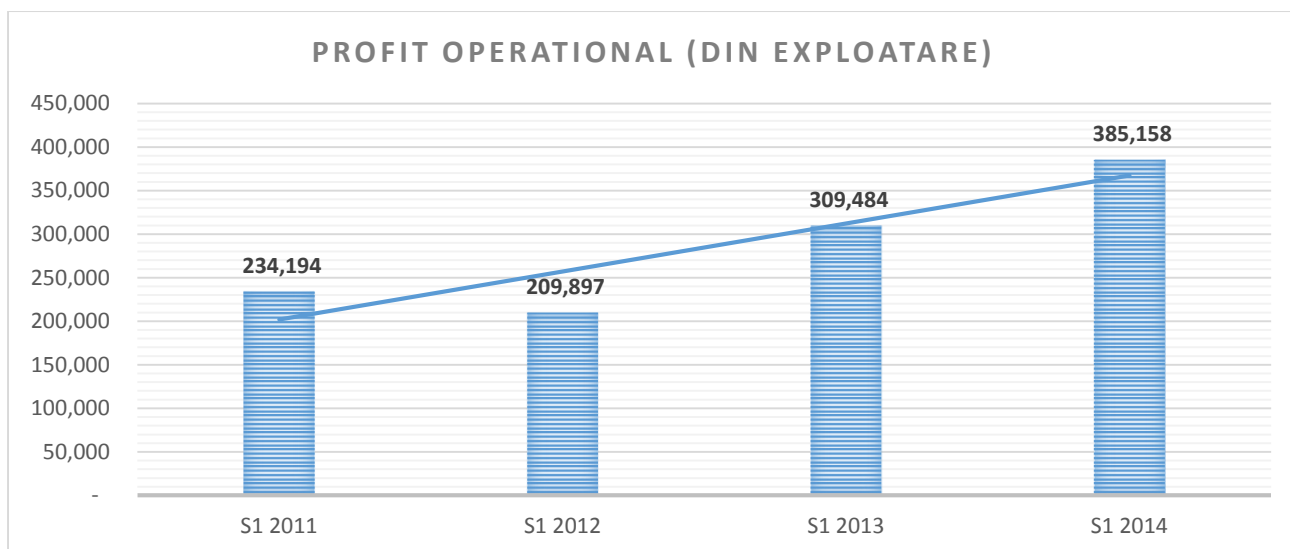




Pentru perioada urmatoare nu se intrevad schimbari semnificative in structura comenzilor, conducerea societatii mentinandu-si previziunile de crestere a cifrei de afaceri, a productivitatii si a rezultatului din exploatare, conform BVC 2014.

Redam mai jos evolutia principalilor indicatori operationali ai societatii, la 30.06.2014, comparativ cu rezultatele semestriale inregistrate in anii anteriori.





3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

3.1 Descrierea cazurilor in care societatea a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective.

Pe parcursul semestrului I 2014 nu au existat cazuri in care societatea sa se fi aflat in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

3.2 Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societate.

Nu este cazul.

4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

Nu este cazul.

Brasov, 29.08.2014,

Presedinte Consiliu de Administratie
Firu Floriean

Director General
Oliviu Niculescu

Director Economic
Rodica Atodiresoi