



ROMRADIATORE®



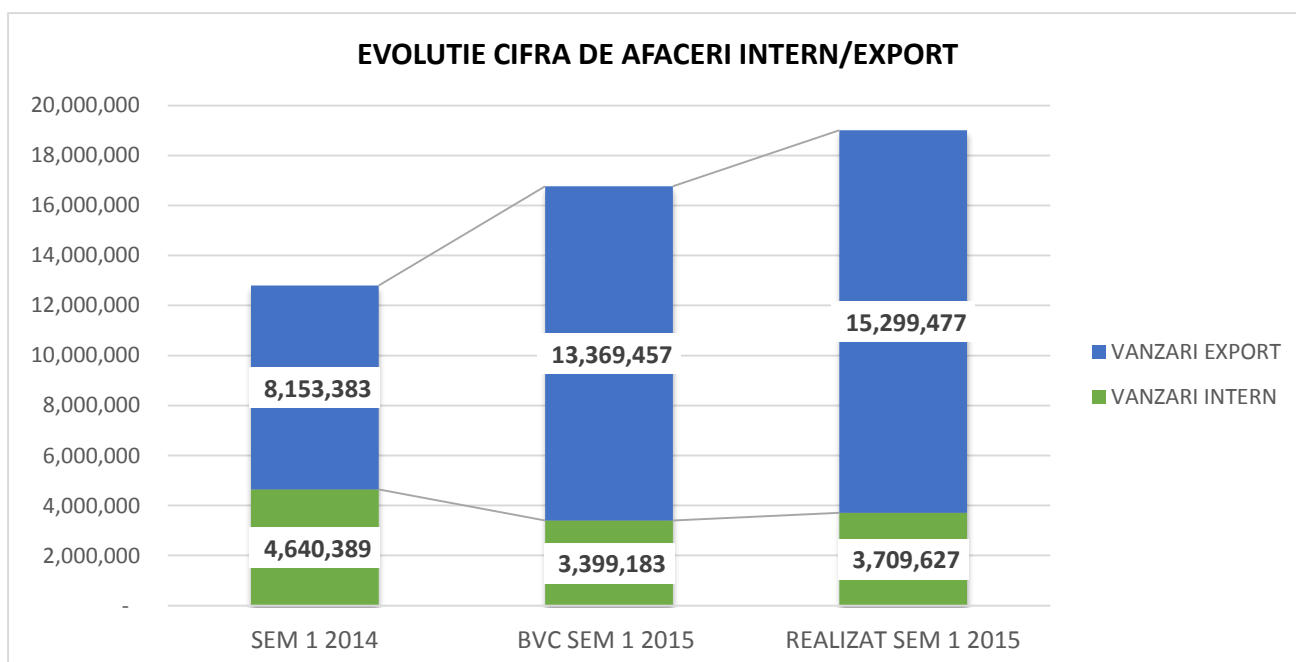
RAPORT AFERENT SEMESTRULUI I 2015

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

Raportul semestrial conform	Regulamentul CNVM Nr 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare
Pentru exercitiul financiar	01.01.2015 - 30.06.2015
Data raportului	28.08.2015
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** realizată in primele 6 luni ale anului 2015 este in valoare de 19,009,103 lei, din care 80.48% exporturi. Aceasta valoare reprezintă o creștere cu 48.58% fata de semestrul I 2014, si o depășire a nivelului bugetat pentru primele 6 luni ale anului 2015 cu 13.36%. Creșterea cifrei de afaceri fata de semestrul I 2014 s-a bazat exclusiv pe creșterea exporturilor.



- ✓ **Costuri:** Cheltuielile totale înregistrate in Semestrul I 2015 au fost de 19.217.310 lei, din care 18.701.512 lei cheltuieli de exploatare si 515.798 lei cheltuieli financiare.

- ✓ **Profit:** La 30.06.2015 societatea a obținut profit operațional (rezultat din exploatare) de 834.962 lei. **Profitul brut** realizat la 30.06.2015 este de 551.938 lei, în creștere față de Semestrul I 2014 cu 442.359 lei.
- ✓ **Lichiditate:** La finele semestrului I 2015, societatea dispunea de o sumă de 3.349.352 lei reprezentând casa și conturi la bănci, și 21.058 lei valori de încasat.

1. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

1.1 Elemente bilanțiere la 30.06.2015 comparativ cu începutul anului

- Principali indicatori bilanțieri

indicator	31.12.2014	30-06-2015	diferențe lei	diferențe %
0	1	2	3= 2 -1	4= 3/1
1. ACTIVE IMOBILIZATE	20.722.345	21.382.381	660.036	3,19%
I. IMOBILIZRI NECORPORALE	68.404	83.002	14.598	21,34%
II. IMOBILIZARI CORPORALE	20.650.831	21.296.269	645.438	3,13%
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3.110	3.110	0	0,00%
2. ACTIVE CIRCULANTE	16.231.475	19.255.989	3.024.514	18,63%
I. STOCURI	7.869.721	8.308.290	438.569	5,57%
II. CREANTE	5.719.319	7.577.289	1.857.970	32,49%
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	59.319	21.058	-38.261	-64,50%
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	2.583.116	3.349.352	766.236	29,66%
3. CHELTUIELI ÎN AVANS	0	97.012	97.012	
4. SUME CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	6.291.900	6.741.530	449.630	7,15%
5. SUME CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PESTE UN AN	5.650.000	6.387.184	737.184	13,05%
6. VENITURI ÎN AVANS	449.456	2.508.728	2.059.272	458,17%
7.CAPITALURI PROPRII -TOTAL	24.562.464	25.097.940	535.476	2,18%
total active / pasiv	36.953.820	40.735.382	3.781.562	

- Structura elementelor de activ:

INDICATOR	31.12.2014	30-06-2015
1. ACTIVE IMOBILIZATE	56,08%	52,49%
2. ACTIVE CIRCULANTE	43,92%	47,27%
3. CHELTUIELI ÎN AVANS	0,00%	0,24%
TOTAL ACTIV	100.00%	100.00%

- Structura elementelor de pasiv:

INDICATOR	31.12.2014	30-06-2015
4. SUME CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	17,03%	16,55%
5. SUME CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE PESTE UN AN	15,29%	15,68%
6. VENITURI ÎN AVANS	1,22%	6,16%
7.CAPITALURI PROPRII -TOTAL	66,47%	61,61%
TOTAL PASIV	100.00%	100.00%

Fata de începutul anului se observa ca:

- Activele imobilizate cresc cu 660.036 lei, pe seama imobilizărilor corporale (implementarea bugetului de investiții aprobat in AGA pentru anul 2015)
- Activele circulante cresc in principal pe seama creanțelor, in aceasta categorie înscriindu-se si valoarea contractul de finanțare cu Innovation Norway pentru proiectul cu finanțare nerambursabila *Green Business Development for Increased Competitiveness* – proiect sustinut din fonduri acordate de catre Guvernul Norvegiei prin Granturile Norvegiene 2009-2014 in cadrul domeniului de finantare Inovare Verde in Industria din Romania.
- Disponibilitățile bănești curente (casa si conturi la bănci) cresc cu 766.236 lei.
- Datoriile pe termen scurt cresc si ele pe seama celor comerciale, societatea neînregistrând restante la bugetul local si la bugetul statului;
- Datoriile pe termen lung cresc pe seama creditelor pentru investiții (credit suport si credit pentru investiții), pana la 30.06.2015 efectuându-se plăți din aceste facilități de credit in valoare totala de 475.000 lei.
- Indicatorul total active minus datorii curente creste cu 3.331.932 lei (10.8%) la 30.06.2015 fata de 31.12.2014, iar activul net contabil (total active – total datorii) creste cu 2.594.748 lei.

1.2 Contul de profit si pierdere la 30.06.2014, principalii indicatori

- comparativ cu aceeași perioada an anterior:

Indicator	30.06.2014	30-06-2015	diferențe lei	diferențe %
0	1	2	3= 2 -1	4= 3/1
Venituri din exploatare	12.681.110	19.536.474	6.855.364	54,06%
din care Cifra de Afaceri	12.793.772	19.009.103	6.215.331	48,58%
Total cheltuieli de exploatare	12.295.952	18.701.512	6.405.560	52,09%
Rezultat activitate de exploatare	385.158	834.962	449.804	116,78%
Total venituri financiare	135.539	232.774	97.235	71,74%
Total cheltuieli financiare	411.118	515.798	104.680	25,46%
Rezultat activitate financiara	-275.579	-283.024	-7.445	2,70%
Venituri totale:	12.816.649	19.769.248	6.952.599	54,25%
Cheltuieli totale	12.707.070	19.217.310	6.510.240	51,23%
Rezultat brut activitate	109.579	551.938	442.359	
impozit profit	23.978	16.462	-7.516	
Rezultat net activitate	85.601	535.476	449.875	

Cifra de afaceri cumulata pe primele 6 luni ale anului 2015 este cu 48.58% mai mare decât in aceeași perioada a anului anterior. Acest indicator va fi analizat detaliat in secțiunea următoare.

Pe total activitate fata de aceeași perioada, veniturile totale sunt mai mari cu 54.25%, iar cheltuielile totale cu 51.23%. In analiza cu **BVC-2015**, atât veniturile cat si cheltuielile sunt mai mari cu 18,51% respectiv 17,55%. Ca rezultat brut la 30.06.2015 in BVC 2015 s-a prevăzut un profit brut de 333.507 lei, iar rezultatul realizat efectiv este un profit de 551.938 lei.

1.3 Cash flow:

FLUXURI DE NUMERAR	30.06.2015
0	1
Disponibilități la începutul anului	3.099.572
Fluxuri de numerar din exploatare	1.439.323
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții	-1.027.822
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare	194.124
Disponibilități la sfârșitul perioadei	3.705.197

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

2.1 Prezentarea si analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Nu se anticipează întâmpinarea de probleme de lichiditate in anul 2015.

2.2 Prezentarea si analizarea efectelor asupra situației financiare a societății a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul si sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

In cursul semestrului I 2015 intrările de active au fost in valoare totala de 1.102.888 lei, din care 776.863 lei achiziții de la diverși furnizori și 326.025 lei realizate in regie proprie:

Categorie	Ian –iun 2014	Ian - iun 2015
Imobilizări corporale - instalații tehnice si mașini	187.252	1.030.654
Imobilizări corporale - terenuri si amenajări construcții	100.554	0
Infrastructura IT (hardware + software)	38.937	55.240
Autorizații si certificări - imobilizări necorporale	14.732	16.994
TOTAL ACHIZITII ACTIVE	341.475	1.102.888

Sursa de finanțare a cheltuielilor de capital: surse proprii + credit de investitii.

In luna mai 2015, ROMRADIATOARE S.A. Brasov a demarat un proiect de investitii (achizitie utilaje, echipamente si soft-uri de proiectare), proiect sustinut din fonduri acordate de catre Guvernul Norvegiei prin Granturile Norvegiene 2009-2014 in cadrul domeniului de finantare Inovare Verde in Industria din Romania.

Valoarea totala a proiectului este de 932.940 euro, din care asistenta financiara nerambursabila maxim 460.000 euro, rata grant-ului fiind de 49.30%. Pentru co-finantarea proiectului societatea utilizeaza atat surse proprii, cat si facilitati de finantare contractate pentru implementarea acestui proiect (credi de investitii si credit suport). Rambursarea celor 460.000 euro va avea loc in transe, atat in 2015 cat si in 2016.

Proiectul Green Business Development for Increased Competitiveness va fi implementat pana la finele lunii aprilie 2016, perioada in care ROMRADIATOARE S.A. va aniversa 90 de ani de existenta in industria brasoveana.

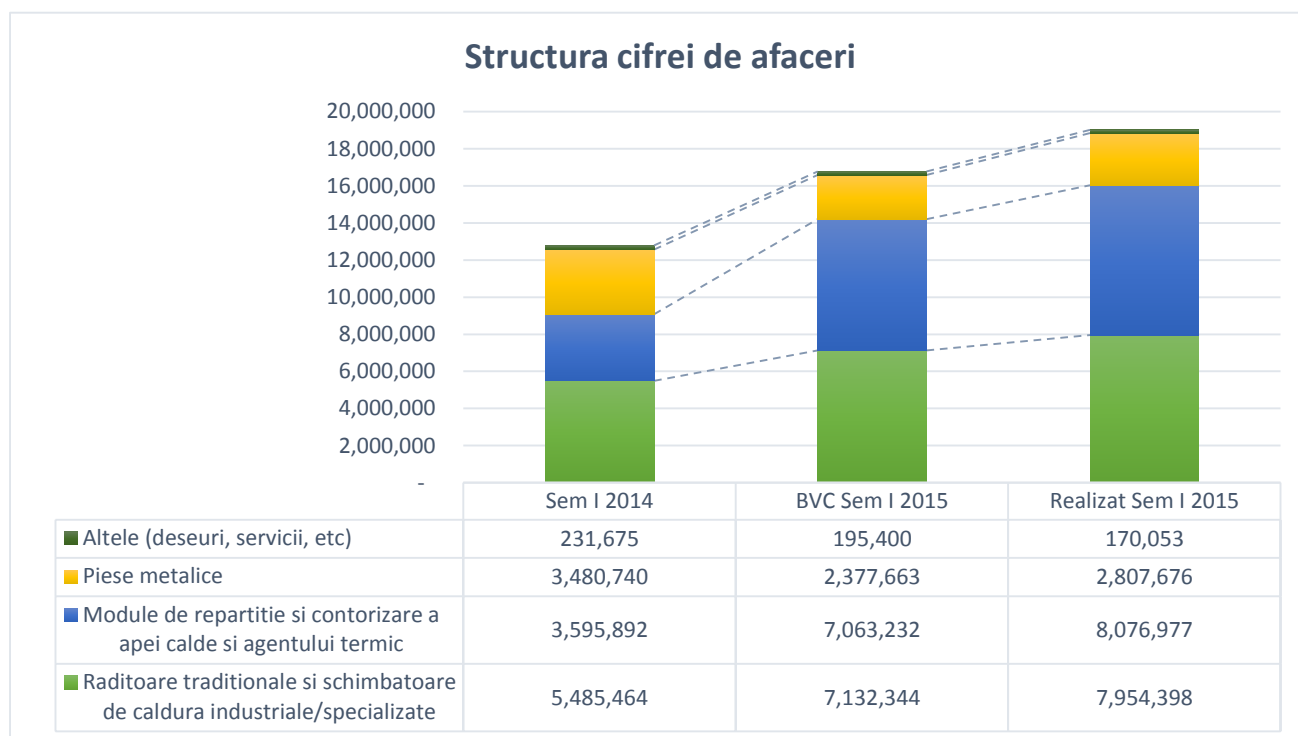
Investitiile vizeaza imbunatatirea semnificativa a performantei de mediu in procesele de productie ale fabricii, precum si cresterea capabilitatilor si capacitatii de productie pentru game de produse mai "verzi". In cadrul proiectului vor fi achizitionate utilaje performante, menite a moderniza si ecologiza principalele procese de productie (debitari metale feroase si neferoase, deformari plastice la rece, sudura, brazare, cositorire, vopsire in camp electrostatic, manipulare inter-fazica, etc.) precum si o serie de soft-uri de proiectare de ultima generatie, in vederea dezvoltarii capabilitatilor de proiectare, dimensionare si optimizare a produselor dezvoltate.

Rezultatele implementarii proiectului se vor concretiza in reducerea consumurilor de energie si gaze naturale, reducerea consumurilor materiale, cresterea nivelului de calitate al produselor, reducerea nivelului de zgomot si de emisii, cresterea capabilitatii si capacitatii de productie pentru game de produse mai prietenoase cu mediul - precum schimbatoarele de caldura din aluminiu brazat. Tot in cadrul proiectului se va implementa un sistem de management al sanatatii si securitatii operationale care, impreuna cu investitiile ce urmeaza a fi realizate in tehnologie, va contribui la imbunatatirea semnificativa a conditiilor de munca pentru cei 220 de angajati.

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

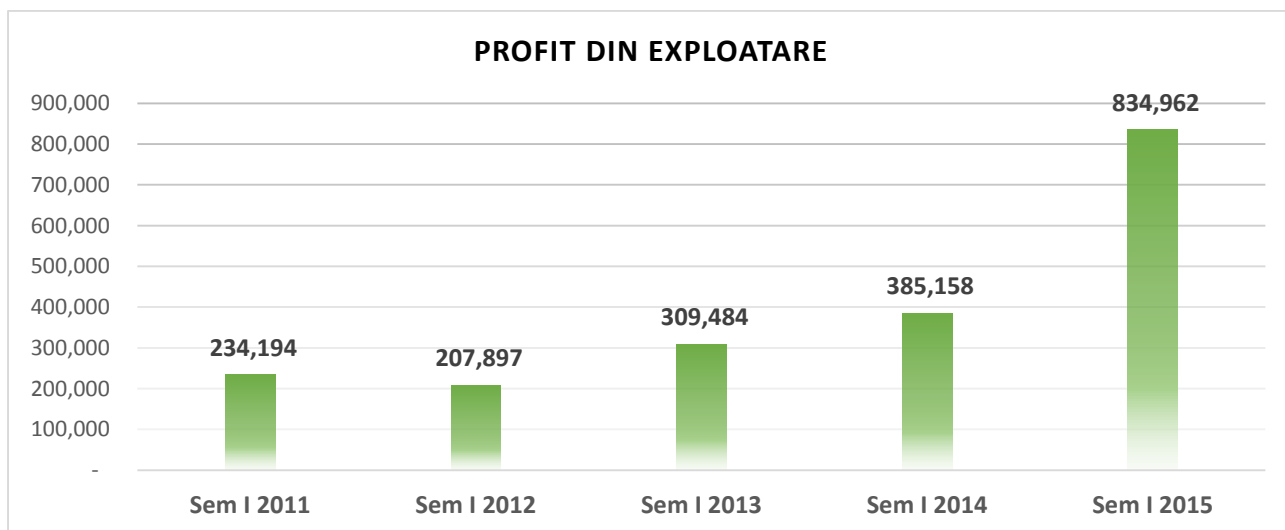
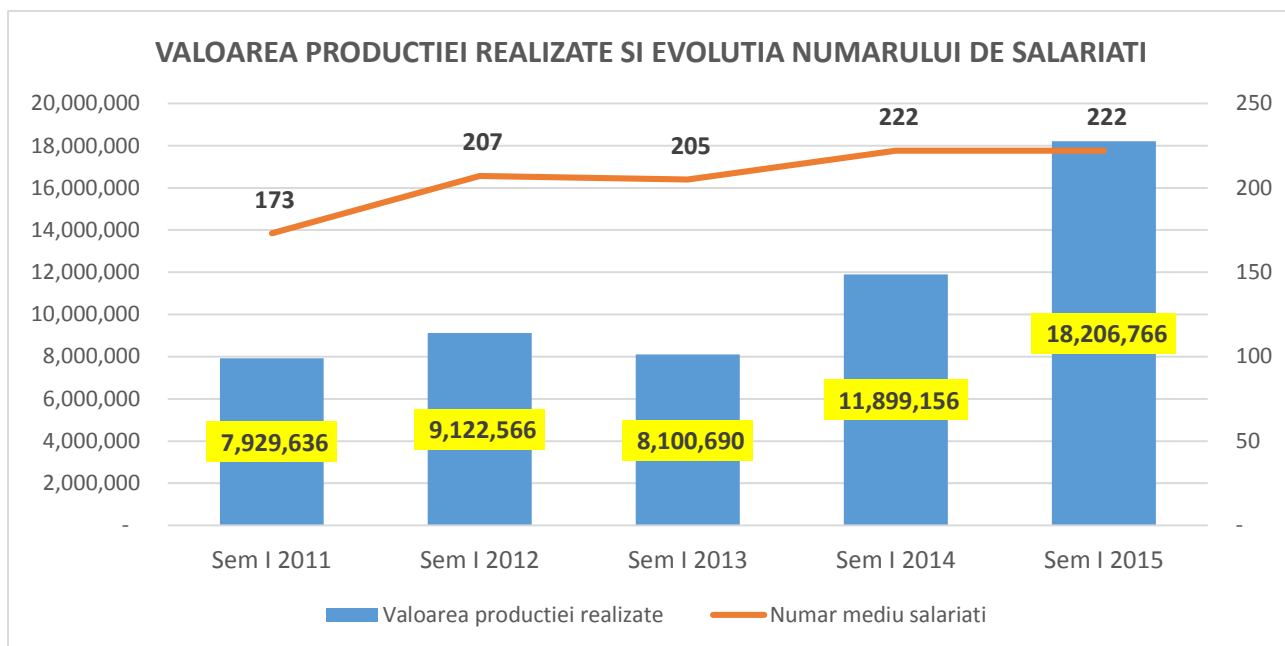
2.3 Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea măsurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

In semestrul I 2015, cifra de afaceri si implicit veniturile din activitatea de baza au evoluat conform previziunilor ce au stat la baza intocmirii BVC 2015, inregistrandu-se cresteri semnificative ale vanzarilor pe majoritatea categoriilor 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 2015.

Redam mai jos evolutia principalilor indicatori operationali ai societatii, la 30.06.2015, 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 obligațiile financiare in timpul perioadei respective.

Pe parcursul semestrului I 2015 nu au existat cazuri in care societatea sa se fi aflat in imposibilitatea de a-si respecta obligațiile financiare.

3.2 Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.

Nu este cazul.

4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

Nu este cazul.

Braşov, 28.08.2015,

Preşedinte Consiliu de Administrație
Firu Floriean



Director General
Oliviu Niculescu



Director Economic
Rodica Atodiresei

