

90 ANI 1926
2016

ROMRADIATORE®



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2018

*Elaborat in conformitate cu Regulamentul ASF Nr.5/2018 privind emitentii de
instrumente financiare si operatiuni de piata*

Raportul anual conform	Regulamentul ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata
Pentru exercitiul financiar	01.01.2018 - 31.12.2018
Data raportului	20.03.2019
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 Central SA Bucuresti, conform contractului de prestari servicii de registru nr 21776 / 19.06.2017 ○ 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 la vedere, administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA (BVB) – piata AeRO
Simbol de tranzactionare	RRD

1 ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

Descrierea activitatii de baza a societatii

ROMRADIATOARE proiecteaza si produce schimbatoare de caldura, sisteme de schimb termic pentru motoare si aplicatii industriale si rezidentiale precum si o gama larga de piese metalice si module termice. Peste 80% din produse sunt destinate exportului. Produsele fabricate de ROMRADIATOARE deservesc clienti din industrii diverse: furnizarea de solutii de incalzire rezidentiala si comerciala, generarea /cogenerarea si recuperarea de energie, productie in automotive, utilaje agricole si forestiere, extractive si de constructii, mentenanta din domeniul feroviar, producatori de echipamente hidraulice, etc.

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

Data de infiintare a societatii

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*. Obiectul de activitate principal a fost definit ca "*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.24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, 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 AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA (BVB), conform deciziei CA BVB nr 344/ 07.07.2017

Fuziuni sau reorganizari semnificative ale companiei, ale filialelor sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar

Nu este cazul.

Achizitii sau instrainari de active

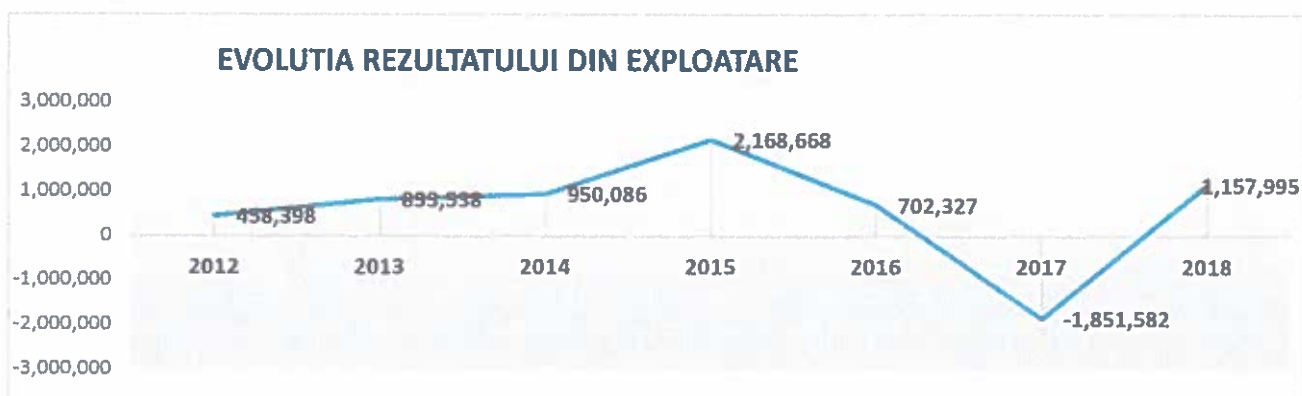
In cursul anului 2018 au fost achizitionate active in valoare totala de 1.196.725 lei fara TVA, constand in: instalatii tehnice, masini, modernizari echipamente: 744.059 lei, modernizari constructii: 241.143 lei, infrastructura IT (hardware + software): 84.890 lei lei, autorizatii si certificari: 38.721 lei si de dezvoltare

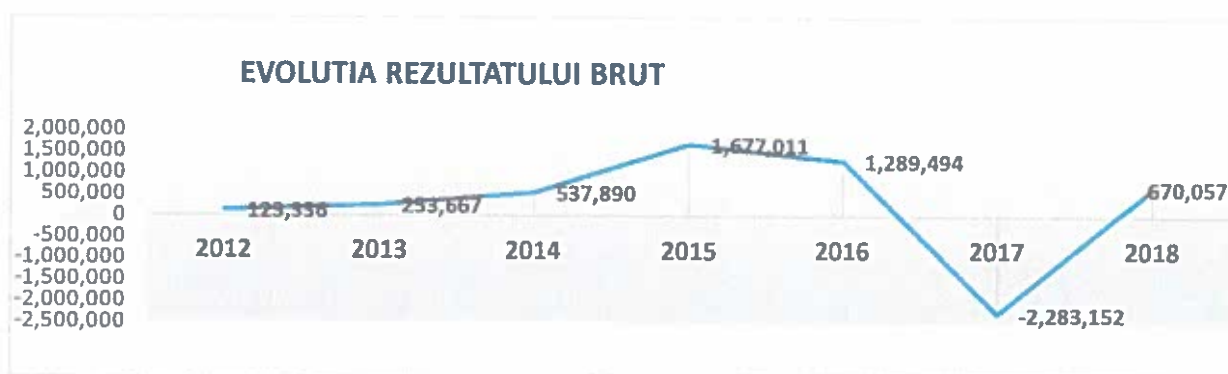
in suma de 56.891 lei. Valoarea activelor imobilizate care au avut punere in functiune este de: 1.637.136 lei. In cursul anului 2018 au fost scoase din evidenta active imobilizate in suma totala de 1.633.310 lei.

Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Elemente de evaluare generală

- ✓ **Cifra de afaceri** la 31.12.2018 a fost de 40,824,006 lei, in crestere cu 12.43 % fata de anul 2017, si cu 0.37% peste nivelul bugetat.
- ✓ **Exporturile** si livrarile intracomunitare au avut o pondere de 81.7% din total cifra de afaceri realizata in 2018.
- ✓ **Veniturile totale** inregistrate in anul fiscal 2018 au fost de 40,676,351 lei din care 40,566,002 lei venituri din exploatare si 110.349 lei venituri financiare.
- ✓ **Cheltuielile totale** inregistrate in anul fiscal 2018 au fost de 40,006,293 lei din care 39,408,006 lei cheltuieli de exploatare si 598,286 lei cheltuieli financiare.
- ✓ **Profit:** Societatea a incheiat exercitiul financiar 2018 cu un rezultat din exploatare pozitiv in suma 1,157,996 lei si o pierdere financiara de 487,938 lei conditie in care **rezultatul exercitiului la 31.12.2018** este un profit brut de 670,057 lei.
- ✓ **Lichiditate:** La finele anului 2018 societatea dispunea de lichiditati in suma de 3,869,692 lei reprezentand casa si conturi bancare.





Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

ROMRADIATOARE S.A. proiecteaza si produ.ce schimbatoare de caldura si sisteme de schimb termic pentru motoare si alte aplicatii industriale, rezidentiale precum si o gama larga de piese metalice si module termice. Peste 80% din produsele fabricate sunt destinate exportului.

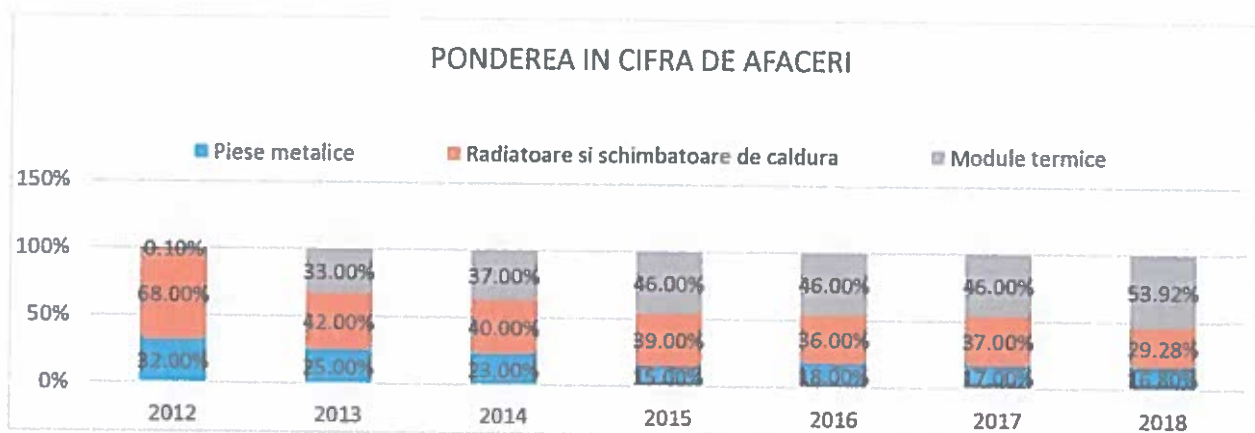
Activitatea societatii este organizata pe 3 segmente de fabricatie ce au in vedere urmatoarele:

- dezvoltarea de solutii individualizate pentru cerintele tehnice ale clientilor in domeniul schimbatoarelor de caldura si a modulelor termice
- asimilarea rapida a produselor solicitate de clienti pentru radiatoare, schimbatoare de caldura, piese metalice prin identificarea si adaptarea rapida a fluxurilor de fabricatie
- extinderii gamei de tehnologii si solutii constructive in domeniul unitatilor termice, schimbatoarelor de caldura si a pieselor metalice.

Fluxurile tehnologice si logistice sunt specifice fiecarui segment de activitate astfel:

- **Segmentul piese metalice**, furnizeaza componente pentru clientii proprii cat si pentru celelalte segmente de fabricatie, cuprinde capabilitati specifice de: debitare table si profile pe masini cu comanda numerica, inclusiv debitare laser, stantare pe masini cu comanda numerica tip punch, indoiri table pe masini cu comanda numerica precum si operatii de sudura piese metalice (MIG si TIG), debitari si deformari la rece pe prese mecanice si hidraulice, prelucrari prin aschiere pe masini traditionale si cu comanda numerica, asamblare, ambalare.
- **Segmentul radiatoare si schimbatoare de caldura** utilizeaza tehnologii specifice pentru productia radiatoarelor din cupru/alama asamblate prin lipire si sudare, precum si fabricatia schimbatoarelor de caldura din aluminiu brazat in cuptor cu atmosfera controlata prin procedeul Nocolok urmat de asamblare prin sudura MIG si TIG. Segmentul opereaza si o vopsitorie cu pulbere in camp electrostatic, ce permite vopsirea componentelor specifice atat pentru radiatoare cat si pentru unitati termice si piese metalice. Ocazional, proiectele acestui segment inglobeaza si alte tehnologii de fabricatie combinate cupru-aluminiu si oteluri inoxidabile.
Mai nou am demarat fabricatia de tuburi termice aripate cu lungimi pana la 13.5 m pentru diverse aplicatii de schimb termic si facem cercetari pentru fabricatia tuburilor termice plate pentru aplicatii industriale.
- **Segmentul module termice** cuprinde tehnologii specifice fabricatiei de unitati termice de incalzire si racire si apa calda menajera pentru segmentul rezidential. Celula de fabricatie tevi asamblate si sudate din cupru, precum si celula de asamblare si testare a produselor finite, ce inglobeaza diverse componente comerciale (pompe, actuatori electrici, schimbatoare de caldura, module de comanda,

valve, etc). Activitatea acestui segment de fabricatie este organizata integral in sistem Lean Manufacturing. Unitatile produse de Romradiatoare sunt la cel mai inalt nivel tehnic si calitativ, fiind solicitate in special pe piata Britanica. Ponderea acestui segment in totalul cifrei de afaceri a ajuns in 2018 la 53,92% depasind practic ca pondere cele 2 segmente de fabricatie traditionale.



ROMRADIATOARE S.A. opereaza in baza unui sistem de management integrat calitate-mediu-sanatate si securitate ocupationala, certificat in conformitate cu ISO 9001, ISO 14001 si OHSAS 18001, prima certificare a sistemului de management al calitatii datand inca din anul 1998.

In anul 2018 peste 75% din Cifra de afaceri a fost realizata de un numar de 7 clienti, din toate segmentele de productie.

Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

ROMRADIATOARE aprovizioneaza materii prime, materiale, semifabricate si componente comerciale necesare realizarii produselor sale, atat de la furnizori interni, cat si din import (preponderent Europa si Asia). In 2018, importurile de materii prime, componente si materiale au reprezentat valoric 32% din cifra de afaceri a societatii.

In anul 2018 societatea avea o dependenta medie fata de 5 furnizori care reprezentau peste 30% din total achizitii. Restul furnizorilor fiind incadrati cu o dependenta de mica.

Conform procedurilor implementate in cadrul sistemului integrat de management calitate-mediu, materiile prime si materialele necesare productiei sunt achizitionate de la furnizori agreati, evaluati periodic pe criteriile de calitate, cost, termen de livrare, urmarindu-se in permanenta siguranta surselor de aprovizionare precum si optimizarea preturilor de achizitie si a nivelului stocurilor.

Valoarea stocurilor scade cu peste 35% de la 10,155,595 lei 2017 la 6,682,668 lei la finele anului 2018. La materii prime si materiale consumabile consemnam o scadere de la 6,082,976 la 4,478,929 lei. La produse finite stocul scade de la 2,243,351 lei la 1,341,482 lei, iar la productia in curs de la 1,528,306 la 770,858 lei.

Aceasta scadere spectaculoasa a stocurilor a fost realizata prin implementarea unui program activ de masuri care a dat rezultate si in conditiile in care cifra de afaceri a crescut in special pe segmentul module termice.

Evaluarea activitatii de vanzare

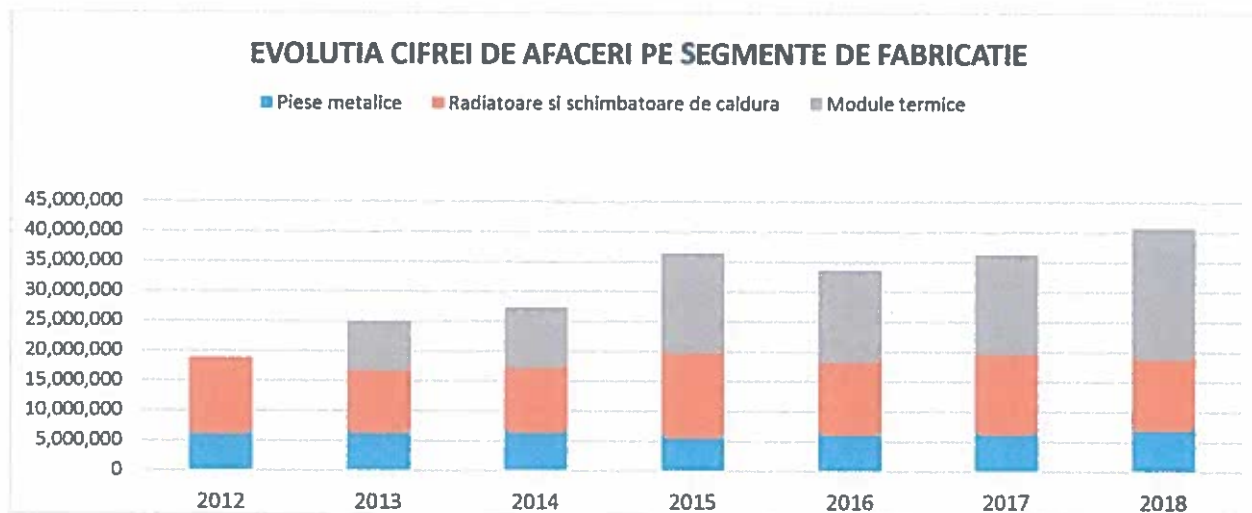
Evolutia vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si perspectivele de vanzari pe termen mediu si lung

Cresterea cifrei de afaceri in ultimii ani a fost generata in special de cresterea exporturilor, acestea cifrandu-se la 82% din totalul cifrei de afaceri in 2018, fata de un procent 49% cat reprezentau exporturile in anul in 2012 cresterea este spectaculoasa.

Produsele ROMRADIATOARE SA sunt exportate direct sau prin intermediari in tari precum: Marea Britanie, Franta, Slovacia, Ungaria, Polonia, Belgia, Bulgaria, Cehia, SUA, Danemarca, Egipt, Germania, etc.

Principalele game de produse care au generat cresterea veniturilor sunt modulele termice pentru aplicatii de incalzire centralizata ,rezidentiale si comerciale cu o crestere de peste 31% fata de anul 2017 si piesele metalice cu o crestere de peste 20% fata de anul 2017. In acelasi timp schimbatoarele de caldura din aluminiu brazat, radiatoarele clasice, schimbatoarele de caldura pentru aplicatii specializate, elementii de locomotiva au suferit o scadere. Scaderea este generata si de cresterea preturilor practicata de societate pe parcursul anului 2018 generata de cresterea salariilor ,energiei si utilitatilor si a unor materii prime specifice.

Evolutia cifrei de afaceri pe segmente de activitate este prezentata in graficul de mai jos.



Pentru urmatoorii ani conducerea societatii isi propune continuarea strategiei de dezvoltare prin atragerea de noi proiecte, constand in sisteme si schimbatoare de caldura pentru aplicatii specializate industriale, precum si din domeniul pieselor si ansamblelor metalice, strategie menita a mentine trendul de crestere a cifrei de afaceri si profitabilitatii societatii.

Conducerea societatii considera ca principalele pietele si aplicatii pe care a ales sa canalizeze eforturile de dezvoltare a afacerii au un potential mare de crestere atat pe termen scurt si mediu cat si pe termen lung. In domeniul sistemelor inteligente de incalzire domeniile ce reduc impactul general asupra mediului care sunt sustinute intens de mediul economic si politic global, potentialul de crestere este foarte mare. Noile reglementari care vor fi adoptate pentru piata europeana duc la dezvoltarea accelerata a acestui segment.

De asemenea, se estimeaza o continuare a ritmului de crestere a cererii pentru schimbatoare de caldura din aluminiu brazat, date fiind caracteristicile acestora (cost material si masa mai reduse fata de cele din cupru/alama, robuste in exploatare, schimb termic apropiat de variantele din alama, impact mai redus asupra mediului, posibilitati de valorificare integrala la sfarsitul ciclului de viata fara necesitatea dezmembrarii).

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 vestul Europei. Pe de alta parte, datorita costurilor reduse de productie comparativ cu concurentii din vest, putem afirma ca societatea se bucura de un avantaj competitiv fata de furnizorii din Europa de Vest sau SUA.

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 lung de evolutia unui anumit client sau sector industrial in particular.

Pe termen scurt si mediu, dat fiind parteneriatul in domeniul proiectarii si productiei de module termice pentru sistemele centralizate de incalzire rezidentiale, parteneriat pe care societatea l-a dezvoltat incepand cu anul 2012 cu o firma britanica, exista inca un grad de dependenta fata de evolutia pietei de instalatii pentru constructii din Marea Britanie, risc ce va fi diminuat prin dezvoltarea de noi pietele pentru acest segment de activitate.

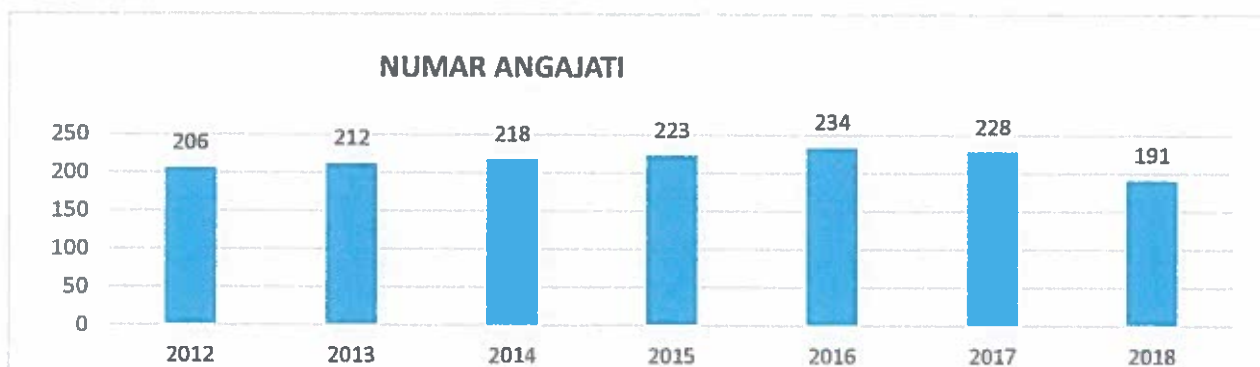
De asemenea, domeniul recuperatoarelor de caldura din cadrul segmentului de radiatoare si schimbatoare de caldura este sensibil la evolutia pretului energiei si al petrolului/gazelor pe pietele internationale.

Pe segmentul piese metalice piata este diversificata pe mai multi clienti acest risc este practic inexistent.

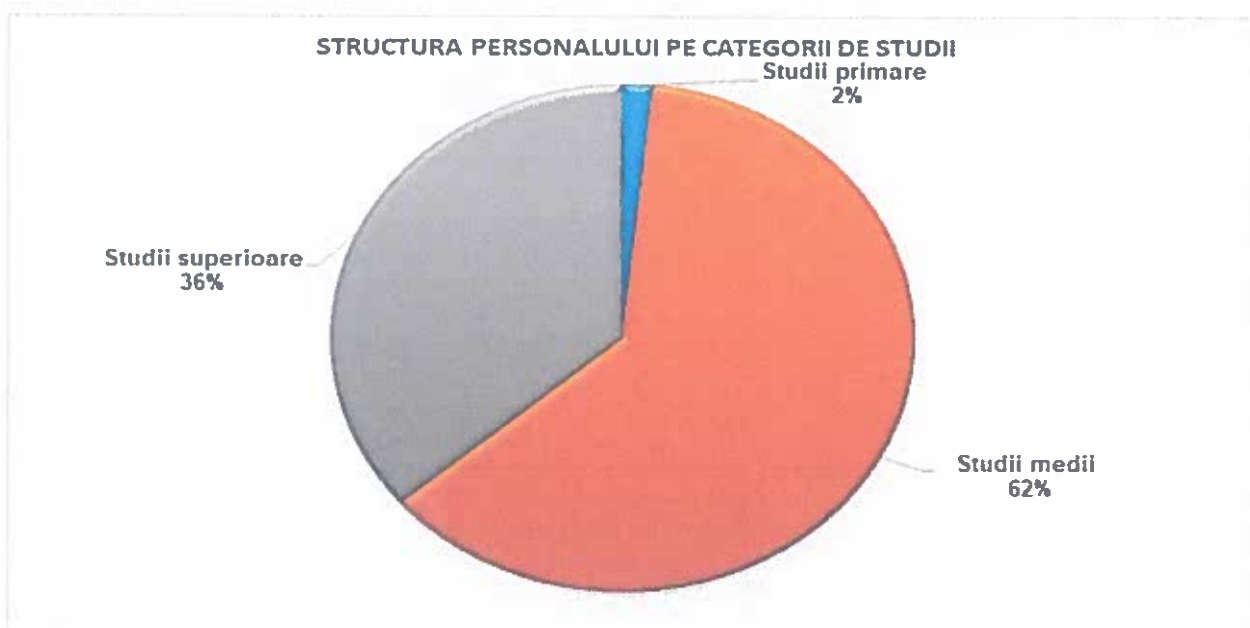
Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii

La finalul anului 2018 in societatea noastra isi desfasurau activitatea 182 de persoane din care 3 administratori si 2 directori cu contract de mandat.

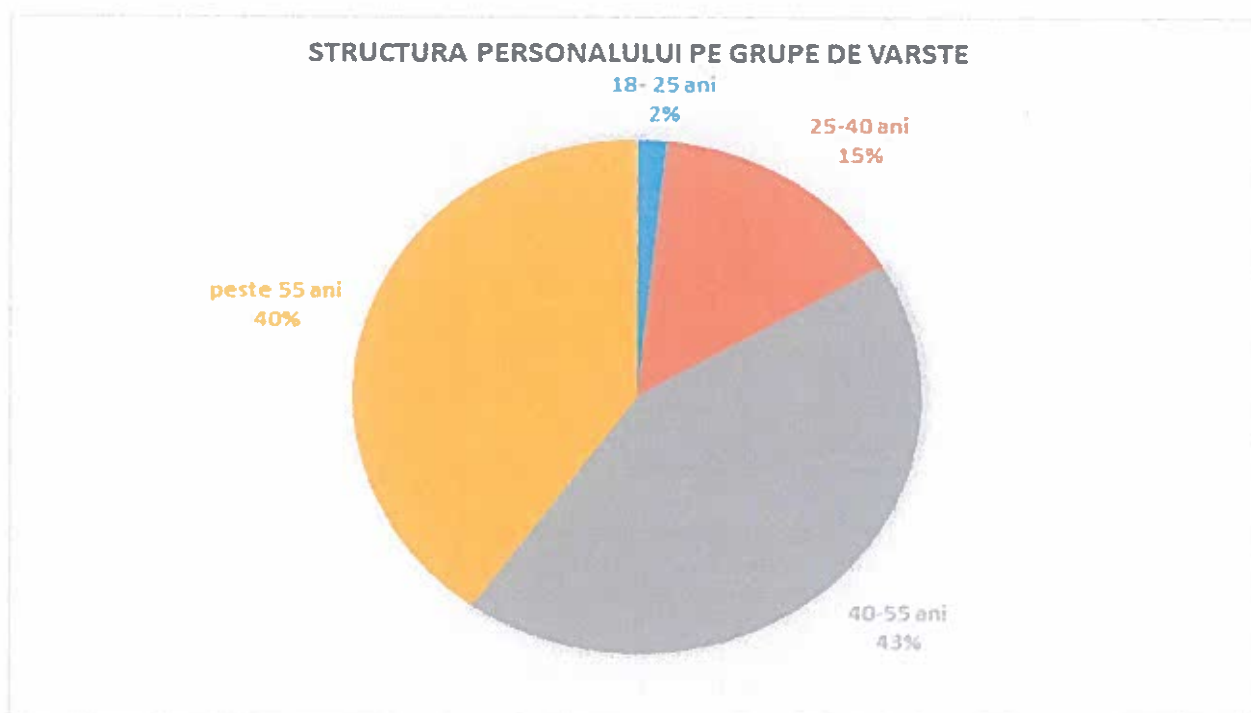
Evolutia multianuala a numarului mediu de personal¹, precum si structura angajatilor in functie de pregatire sunt rezentate mai jos:



In structura pe categorii situatia se prezinta astfel:



¹ Numarul mediu de personal include persoanele cu contract de administrare si contract de mandat (conducerea societatii)



Descrierea raporturilor dintre management si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi

La nivelul societatii functioneaza o singura organizatie de sindicat, din care la 31.12.2018 faceau parte 46,5% din totalul angajatilor societatii. Relatiile dintre administratie si sindicat sunt normale, fiind intemeiate pe respectul reciproc, salariatii si conducerea intelegand atat provocarile cat si obiectivele strategice pentru urmasorii ani. Pe langa solicitari salariale normale principalele probleme ridicate de sindicat se refera in special la ameliorarea conditiilor de munca (incalzire, iluminat, grupuri sanitare)

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

Activitatea ROMRADIATOARE se desfasoara in conformitate cu autorizatia de mediu nr. 279/12.10.2009. ROMRADIATOARE este certificata de un organism acreditat de terta parte din punct de vedere al managementului mediului conform referentialului ISO 14001:2015.

Societatea are contracte cu firme abilitate 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 incidente de mediu.

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 si modulelor termice (proiecte la tema)

- ✓ asimilării rapide a design-urilor de produs furnizate de către clienți (radiatoare, schimbatoare de căldură, piese metalice) prin identificarea și configurarea optimă a fluxurilor tehnologice (dpdv al calității și costurilor)
- ✓ extinderii gamei de tehnologii și soluții constructive în domeniul schimbatoarelor de căldură și pieselor metalice

În acest sens, în cadrul societății sunt organizate două servicii unul de proiectare produse și unul de inginerie industrială, dotate cu echipamente și software adecvate (tehnologii de proiectare 3D, tehnologii de evaluare și simulare performante tehnice, soft-uri de CAM pentru programarea mașinilor). Bugetul anual alocat pentru susținerea activității de cercetare-dezvoltare este de 2% din cifra de afaceri, reprezentând costurile cu personalul, consumuri de materiale efectuate în vederea validării noilor produse/tehnologii și costul testelor subcontractate.

Evaluarea activității societății privind managementul riscului financiar

Prin natura activității desfășurate, societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, de rată a dobânzii, riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Conducerea societății caută să minimizeze potențialele efecte adverse ale evoluțiilor imprevizibile ale factorilor sus-mentionați asupra performanțelor financiare ale societății.

- **Riscul valutar:** Activitatea de producție a societății se desfășoară în România, dar 81.72 % din vânzări sunt destinate exportului. Importurile de materii prime și materiale din zona euro reprezintă 38 % din total valoare materii prime și materiale achiziționate, iar cele din țări non-euro 9%. De asemenea, pentru o bună parte din materiile prime aprovizionate de pe piața locală, prețul de referință este dat de bursele internaționale, fiind exprimat în Euro sau USD. Putem astfel aprecia că societatea are o expunere moderată la riscului valutar rezultat, conducerea societății preocupându-se de identificarea celor mai bune metode de gestionare a riscului valutar.
- **Riscul de rată a dobânzii:** Imprumuturile contractate cu dobândă variabilă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și datorita fluctuațiilor ROBOR.
- **Riscul de credit:** Riscul de credit rezultă din expunerile legate de creditare, inclusiv creanțele de încasat și tranzacțiile angajate. Evaluarea bonității financiare a clienților este realizată de către conducerea societății, în baza unor calificative interne, ținându-se cont de informațiile disponibile, poziția financiară a clienților, istoricul relației, experiența trecută și alți factori.
- **Riscul de lichiditate:** Conducerea societății analizează în permanentă proiecțiile referitoare la fluxurile de trezorerie și monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al societății, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât societatea să nu încalce limitele sau înțelegerea de împrumut pentru toate facilitățile de împrumut existente. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei societății, de respectarea înțelegărilor cu partenerii de afaceri precum și de respectarea obiectivelor legate de indicatorii din bilanțul contabil.

Elemente de perspectivă privind activitatea societății

- a) **Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.**

In bugetul de venituri si cheltuieli al anului 2019 s-a prevazut o cifra de afaceri de 44,616,000 lei, care reprezinta o crestere cu 9.45% fata de cifra de afaceri realizata in 2018. Aceasta previziune s-a bazat pe evolutia istorica a cifrei de afaceri realizata pe principalele segmente fabricatie, coroborata cu comenzile ferme si previziunile primite de la clientii societatii. Nivelul comenzilor poate fi estimat cu acuratete numai pentru o perioada de 2-3 luni, iar evenimente neprevazute precum fluctuatii bruste ale cursului valutar variatii mari la pretului energiei si materiilor prime (in baza contextului politic si economic european sau chiar global) pot influenta semnificativ cererea pe anumite segmente de activitate.

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

Programul de investitii pentru 2018 prevazut de 1,358,000 lei a fost realizat la 1,126,726 lei in proportie 83%, acestea constand in principal:

- Achizitii, modernizari echipamente si dotari aferente productiei	436,074 lei
- Finalizare instalatii la noua hala de productie	31.022 lei
- Investitii IT: hardware + software	84,890 lei
- Certificari	38,721 lei
- Amenajari cladiri	241,143 lei
- Cercetare tub termic plat	56,891 lei
- Implementare Lean manufacturing	307,985 lei

Programul de investitii al anului 2019 prevedem o suma totala de 1,738,000 lei echivalentul a 369,610 Euro destinata in special pentru:

- Achizitii de masini si utilaje	1.383.000 lei
- Reparatii, modernizari si amenajari cladiri si spatii de productie, inclusiv instalatii	226,500 lei
- Investitii IT: hardware + software	81,500 lei
- Implementare Lean Manufacturing	47,000 lei

c) Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

- *Idem pct a) – mai sus*

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 28,762 m², din care suprafata construita 10,423 m². Societatea detine si opereaza spatii de productie si administrative structurate astfel:

(NOU) Hala fabricatie si asamblare module termice automatizate (suprafata construita 1,300 m²- obiectiv finalizat 2017), dotata cu:

- Linie de productie tevi cupru (debitare, robot indoire CNC, formare capete, sudura, proba presiune)
- Celula de asamblare module termice automatizate
- Stand de proba presiune si proba functionala
- Depozit componente, materiale si produse finite
- Masini CNC de indoit tevi si profile
- Masini CNC de debitat tevi si profile
- Standuri de testare electro-hidraulica pentru unitati termice
- Aparat si generator de Hidrogen pentru brazat cu aliaje neferoase

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

- Cuptor orizontal de brazare cu atmosfera controlata, CNC
- Masini CNC de fabricat aripioara aluminiu din benzi subtiri
- Masina CNC de debitat profile din aluminiu
- Masini si dispozitive de asamblat radiatoare
- Linie de spalare robotizata
- Celula de fluxare
- Centru CNC de prelucrare 3 axe
- Strunguri CNC cu frezare
- Prese mecanice si hidraulice de la 10-250 TF
- Ghilotina hidraulica CNC
- Prese CNC rapide (400 batai/minut)
- Aparate de sudura MIG-MAG si TIG
- Poduri rulante 1-5 tone

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

Cladirea administrativa a fost renovata in 2016, iar spatiile de productie sunt in curs de modernizare, in sensul reabilitarii termice, refacerii hidroizolatiilor, incalzirii, iluminatului si amenajarii spatiilor de lucru.

- Masini CNC de debitat cu laser
- Prese CNC rapide tip punch press
- Masini CNC de indoit (press brake)
- Aparate de sudura MIG-MAG si TIG
- Masini de sudat in puncte

Hala vopsire si conditionare (1320m², 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 fabricatie radiatoare din cupru/alama (1220m², constructie 1966),

- Masini specifice pentru fabricatia aripioarelor radiante
- Masini specifice pentru fabricatia tubului radiant (CNC)
- Masini impachetat (format corpi) cu comanda numerica
- Cuptoare de lipire continua cu temperatura si avans controlat

Hala mentenanta masini utilaje si scule (560 m², constructie 1936)

- Masina de gaurit si alezat universal tip SIP
- Masina de gaurit radiala
- Masina de electroeroziune cu electrod
- Masini de rectificat plan si rotund, clasice
- Strunguri si freze clasice, cu afisaj numeric
- Cuptor de tratament termic

Magazii materii prime si produse finite

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

Structura imobilizarilor corporale	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	Variatie 2018-2017
Terenuri si constructii	14,417,489	14,138,310	15,784,095	16,814,109	16,807,265	-6,844
Instalatii tehnice si masini	5,171,192	8,335,171	8,802,757	9,041,820	8,155,534	-886,286
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8,521	63,061	418,204	389,295	385,392	-3,903
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1,053,629	1,801,591	1,456,447	562,954	98,028	-464,926
Total imobilizari corporale	20,650,831	24,338,133	26,461,503	26,808,178	25,446,219	-1,361,959

Imobilizarile corporale reprezinta 58% din total active la 31.12.2018. Valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale la finele anului 2018 este de 25,446,219 lei, in scadere fata de inceputul anului.

2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii

Situatia pe vechimi a echipamentelor tehnologice aflate in proprietatea societatii este prezentata mai jos comparativ cu anul 2013 (inainte de demararea proiectelor de investitii recente):

Structura utilaje pe vechimi - 2018 versus 2013	Buc 2013	Buc 2018	Val Intraire 2013	Val Intraire 2018	Valoare ramasa de amortizat 2013	Valoare ramasa de amortizat 2018	Grad de amortizare 2013	Grad de amortizare 2018
sub 3 ani	60	83	1,887,938	3,966,059	1,594,727	872,988	16%	78%
intre 3 si 5 ani	23	150	948,510	5,802,624	554,314	2,839,420	42%	51%
peste 5 ani	107	74	12,613,315	11,209,192	2,857,670	9,832,994	77%	12%
Total	190	307	15,449,763	20,977,875	5,006,711	13,545,402	68%	35%

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 01.08.2017 pe sistemul alternativ c tranzactionare AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA (BVB), avand simbol de piata RRD, conform decizi CA BVB nr.344/07.07.2017.

- 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 dreptul de a participa la dividende. Nu exista actiuni preferentiale.

Exercitiul financiar 2018 desi a fost inchis cu profit societatea nu va putea distribui dividende deoarece est necesara acoperite pierderile din anul anterior.

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 modulu in care societatea isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare:

Nu este cazul

4. CONDUCEREA SOCIETATII

4.1. Prezentarea administratorilor societatii

- a) In anul 2018 conducerea societatii a fost asigurata de un Consiliu de Administratie, reales pentru un mandat de 4 ani in cadrul AGEA din 09.01.2016 si completat prin Hotararea AGOA Nr.3/26.04.2018 cu urmatoarea componenta:

Nume, Prenume	Funcția	Procent actiuni detinute in societate
Ing. Mielu Dobrin	Presedinte	-
Dr. Av. Ioan Schiau	Membru	0.0075%
Ec. Sorin Radulescu	Membru	-

- 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 Mircea Lucescu = 16,50%

4.2. Prezentarea membrilor conducerii executive a societatii:

- a) In anul 2018 conducerea executiva a societatii a avut urmatoarea componenta:
- **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, 09.01.2012 si 11.01.2016 pentru un mandat de 4 ani (2016-2020);
 - **Ing.ec. Barbu Ioan - Director General Adjunct** - mandatat cu atributii de conducere a societatii pentru un mandat de 4 ani (2016-2020), anterior Director de Productie al ROMRADIATOARE SA (din 2008)
 - **Ec. Richea Daniela Valentina - Director General Adjunct** - demisionata in iunie 2018

Nume, Prenume	Funcția	Procent actiuni detinute in societate
Ing. Oliviu Niculescu	Director General	0.4567%
Ing.ec. Ioan Barbu	Director General Adjunct	0.0384%

- 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 31.12.2018.

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.

4.4 Declaratia de Governanta Corporativa

Contine autoevaluarea gradului de respectare a "prevederilor de indeplinit" precizate in documentul "Principii de Governanta Corporativa pentru AeRO – piata de actiuni a BVB" intrat in vigoare la 04.01.2016, precum si a masurilor adoptate sau care urmeaza a fi adoptate in scopul de a se ajunge la indeplinirea tuturor acestora

Tabel privind Conformitatea cu Principiile de Governanta Corporativa:

Prevederile Codului		Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul neconformitatii
1		2	3	4
A.1	Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Consiliului care sa includa termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Consiliului.	Da		
A.2	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	Da		
A.3	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	Da		
A.4	Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.		Partial	In anul 2018 Consiliul de Administratie s-a intrunit in 16 sedinte. Pentru evaluarea Consiliului de Administratie sub conducerea Presedintelui nu exista o obligatie legala ,aceasta face parte din atributiile

				Adunari Generale a Actionarilor.
A.5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti contine cel putin toate prevederile precizate in Codul de Governanta Corporatista.	Da		
B.1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	Da		
B.2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	Da		
C.1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.		Nu	Consiliul de Administratie va analiza oportunitatea publicarii veniturilor totale ale membrilor sai si ale directorului general. Limitele generale ale remuneratiilor pentru Administratori si Director General sunt prevazute in Actul Constitutiv.
D.1	Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand: D.1.1. Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare D.1.2. CV-urile membrilor organelor statutare D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice D.1.4. Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale D.1.5. Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte		Partial	Se va analiza oportunitatea publicarii pe site a informatiilor suplimentare, fata de cele prevazute de lege.

	<p>evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni</p> <p>D.1.6. Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anulara/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker</p> <p>D.1.7. Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatiile corespunzatoare</p>			
D.2	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.		Nu	Se va analiza oportunitatea adoptarii unei politici de dividend. Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.
D.3	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.		Nu	Societatea va lua in considerare intocmirea unei politici cu privire la prognoze, in functie de contextul economic in care evolueaza. Acestea nu vor fi insa publicate.
D.4	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	Da		
D.5	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul		Partial	Se va analiza oportunitatea includerii informatiilor si in limba

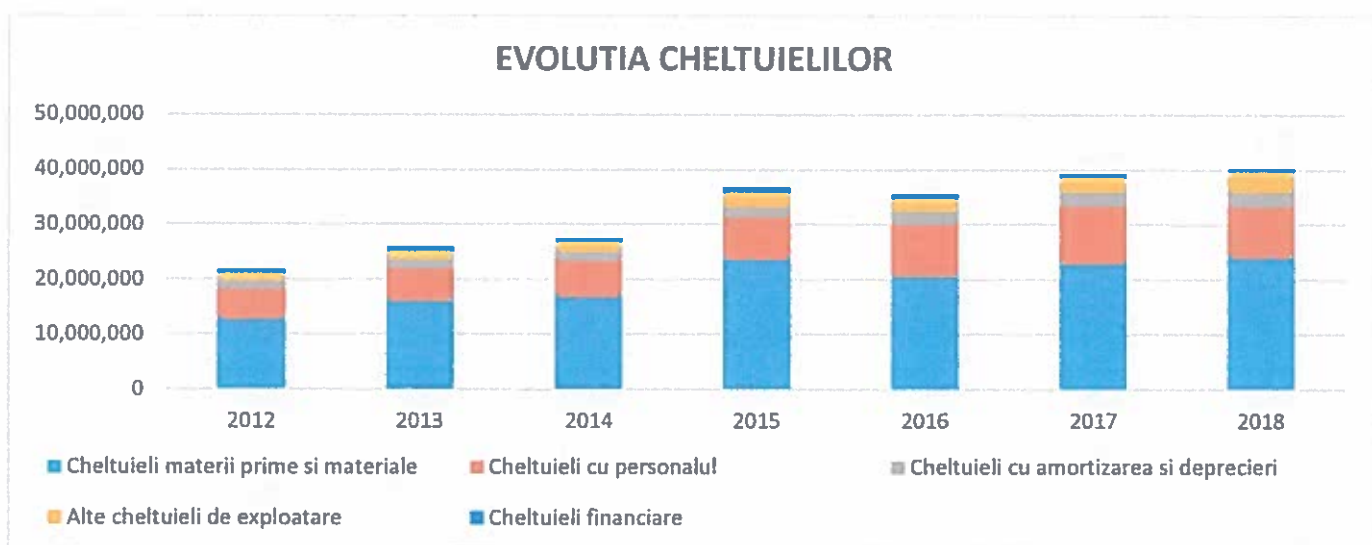
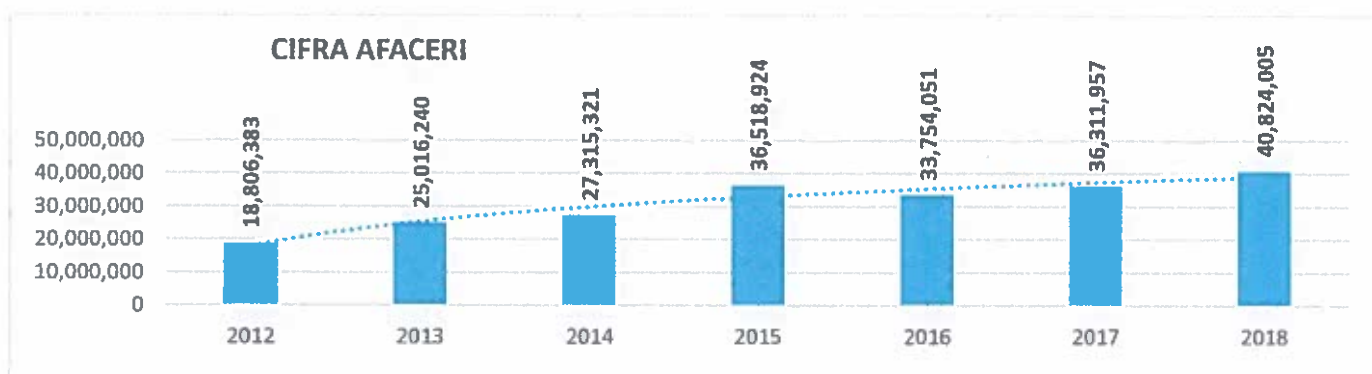
	vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.			engleza.
D.6	Societatea va organiza cel puțin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte telefonice.		Nu	Societatea va pune la dispozitia investitorilor toate informatiile prevazute de reglementarile legale din perspectiva sa de emitent listat pe AeRO. De asemenea, Consiliu de Administratie va raspunde tuturor solicitarilor investitorilor si analistilor cu privire la situatia financiara si evolutia economica a societatii.

5. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

5.1. Contul de profit si pierdere

In anul 2018, societatea a realizat o cifra de afaceri de 40.824.006 lei, veniturile totale au fost de 40.676.351 lei si cheltuielile totale au fost de 40.006.293 lei. Exercitiul financiar s-a incheiat cu un rezultat brut pozitiv in suma de 670,058 lei.

Evolutia multianuala a cifrei de afaceri si a principalelor categorii de cheltuieli este prezentata in graficul urmator.



Contul de profit si pierdere, Lei	2014	2015	2016	2017	BVC 2018	2018	Var % (18/17)	Var % vs BVC	Var abs vs BVC
VENITURI TOTALE, din care:	28,000,388	38,658,319	36,003,691	37,549,423	42,098,327	40,676,351	8.33%	96.62%	-
Cifra de afaceri	27,315,321	36,518,924	33,754,051	36,311,957	40,672,368	40,824,006	12.43%	100.37%	151,638
Venituri financiare	317,381	490,499	356,752	364,044	334,151	110,349	-69.69%	33.02%	-223,802
CHELTUIELI TOTALE, din care:	27,462,497	36,981,308	35,733,323	39,832,575	41,346,519	40,006,293	0.44%	96.76%	-
Cheltuieli cu materii prime si materiale	16,496,349	22,456,019	20,506,509	22,877,220	24,465,101	24,027,243	5.03%	98.21%	-437,858
Cheltuieli cu personalul	6,519,699	7,614,640	9,527,247	10,537,606	10,429,619	9,316,095	-11.59%	89.32%	1,113,524
Cheltuieli cu amortizari si deprecieri	1,587,919	1,976,430	2,410,078	2,517,200	2,580,000	2,621,441	4.14%	101.61%	41,441
Alte cheltuieli din exploatare	1,774,052	2,706,184	2,381,825	2,539,811	3,034,437	3,558,289	40.10%	117.26%	523,852
Ajustari de valoare privind activele circulante	-61,578	124,374	118,953	85,118	0	80,029	-5.98%	#DIV/0!	80,029
Ajustari privind provizioanele	-	-	-	480,013	0	-195,091	140.64%	#DIV/0!	-195,091
Cheltuieli financiare	729,576	982,156	788,711	795,607	837,362	598,287	-24.80%	71.45%	-239,075
REZULTAT BRUT	537,891	1,677,011	270,368	-2,283,152	751,808	670,057		89,12%	-81,751

VENITURILE TOTALE la 31.12.2018 au fost influentate de:

- (1) **Cresterea cifrei de afaceri** cu 8.33% fata de 2017 si cu 0.37% fata BVC aprobat pentru anul 2018. Cresterea cifrei de afaceri fata de 2016 a fost generata de segmentele piese metalice si module termice.
- (2) **Veniturile aferente costului productiei in curs de executie** – au diminuat veniturile totale cu suma de -1.266.818 lei; fata de 31.12.2017 au crescut cu -927.044 lei
- (3) **Veniturile din productia de imobilizari corporale** – in suma de 562.365 lei, in scadere cu 9% fata de 31.12.2017 (-55.580 lei) si cu -37.635 lei fata de valoare din BVC aprobat.
** (2) si (3) valorii contabile a stocurilor de produse finite, semifabricate, SDV si productie in curs de executie precum si productia de imobilizari realizate in regie proprie se inregistreaza in contabilitate la cost de productie pentru reflectarea acestora la valoarea justa.
- (4) **Alte venituri din exploatare inclusiv veniturile din subventii pentru investitii**, in suma de 446.449 lei este cu -148.802 lei fata de 2017 pe total si cu – 210.041 lei pe partea aferenta subventiilor pt investitii (cota de amortizare a echipamentelor co-finantate prin Granturile Norvegiene 2009-2014 in cadrul domeniului de finantare Inovare Verde in Industria din Romania). In comparatie cu BVC-ul aprobat influenta este de -45.359 lei.
- (5) **Veniturile financiare**, in suma de 110.349 lei, sunt provenite in special din diferente de curs valutar;

CHELTUIELILE TOTALE la 31.12.2018 au fost influentate de:

- (1) **Cheltuielile cu materiile prime, materialele si marfurile** - au scazut cu 1.79% (-437,856) lei fata de BVC-ul aprobat. In analiza cu anul precedent acestea au crescut cu 1.150.023 lei, in principal datorita cresterii ponderii produselor ce integreaza componente comerciale in total productie , pe fondul cresterii veniturilor.
- (2) **Cheltuielile cu personalul** – in scadere cu 10.68% fata de nivelul din BVC si cu 12% fata de anul anterior. Reducerea este data de diminuarea numarului de personal, si de o crestere in eficienta a muncii.
- (3) **Cheltuielile cu amortizarea** - Amortizarea inregistrata este cu 41.440 peste BVC si cu 104.241 lei peste anul 2017.
- (4) **Alte cheltuielile de exploatare** - au crescut cu 17.26% fata de BVC pe seama inregistrarii in contabilitate a documentelor legate de problemele de calitate.
Valoarea acestora a fost provizionata in 2017.
- (5) **Ajustari si provizioane**
 - **Ajustari de valoare** -in suma neta de **80.029 lei**
 - **Provizioane** – in suma neta de **-195.091 lei**

Mentionam ca in cursul anului 2018 nu a avut loc nici o vanzare sau oprire a unui segment de activitate si nici nu exista intentii in acest sens pentru anul 2019.

5.2. Elemente de bilant

Indicator - BILANT	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2018 - 2017	Var (18/17)
TOTAL ACTIVE, din care	36,897,691	36,953,820	43,917,259	43,419,706	44,307,886	43,524,233	-783,653	98.23
A. ACTIVE IMOBILIZATE, din care	21,406,174	20,722,345	24,501,309	26,793,469	27,138,495	25,664,823	1,473,672	94.57
Terenuri si constructii	14,716,177	14,417,489	14,138,310	15,784,095	16,814,109	16,807,265	-6,844	99.96
Instalatii tehnice si masini	5,384,074	5,171,192	8,335,171	8,802,757	9,041,820	8,155,534	-886,286	90.20
Alte instalatii, utilaje si mobilie	14,500	8,521	63,061	418,204	389,295	385,392	-3,903	99.00
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1,197,839	1,053,629	1,801,591	1,456,447	562,954	98,028	-464,926	17.41
B. ACTIVE CIRCULANTE, din care:	15,491,517	16,231,475	19,415,950	16,569,059	17,169,391	13,920,185	3,249,206	81.08
Stocuri	9,024,573	7,869,721	8,314,830	8,498,323	10,155,595	6,682,668	3,472,927	65.80
Creante	5,599,011	5,719,319	7,038,535	4,839,185	6,199,151	7,195,635	996,484	116.07
Investitii financiare pe termen scurt	132,660	59,319	99,080	-	-	41,882		
Casa si conturi la banci	735,273	2,583,116	3,963,505	3,231,551	814,645	3,869,692	3,055,047	475.02
C. CHELTUIELI IN AVANS	-	-	-	57,178	-	69,533		
D. DATORII CURENTE	6,699,041	6,291,900	7,830,410	12,367,560	10,100,638	10,786,447	685,809	106.79
G. DATORII (> 1 AN)	5,650,000	5,650,000	7,503,639	1,709,000	7,165,247	5,784,065	1,381,182	80.72
H. PROVIZIOANE	-	-	-	-	480,013	284,922	-195,091	59.36
I. VENITURI IN AVANS	456,015	449,456	2,407,271	2,364,049	1,866,043	2,008,210	142,167	107.62
CAPITALURI PROPRII din care	24,092,635	24,562,464	26,175,939	26,979,097	24,695,945	24,660,589	-35,356	99.86
Capital subscris si varsat	24,450,000	24,450,000	24,450,000	24,450,000	24,450,000	24,450,000	0	100.00
Rezerve din reevaluare	10,961	10,961	10,961	532,086	439,164	346,242	-92,922	78.84
Rezerve	483,168	916,979	2,191,872	2,456,815	2,456,815	2,490,317	33,502	101.36
Profitul sau pierderea reportata	-1,040,378	893,565	815,476	459,804	366,882	3,023,395	2,656,513	824.08
Profit/pierdere exercitiul financiar	201,547	511,880	1,613,475	264,942	-2,283,152	430,928	2,714,080	
DATORII TOTALE	12,349,041	11,941,900	15,334,049	14,076,560	17,265,885	16,570,512	-695,373	95.97

Valoarea activelor /pasivelor totale ale societatii la data de 31.12.2018 era de 43.524.233 lei, in scadere cu 783.653 lei fata de anul precedent.

Datoriile financiare la 31.12.2018 sunt urmatoarele:

Indicator	sold la 31-12-2018	obs
Credit de investitii	1,287,939	rambursare finala- 04-2022
Credit ramb Oblig	5,096,188	rambursare finala- 11-2022
Linie de credit 1	2,306,698	aprilie 2019
Linie de credit 2	-	aprilie 2019
Factoring	3,731,120	martie 2019
Leasing -1	71,287	rambursare finala- 03-2020
Leasing -2	720,905	rambursare finala- 09-2022
Leasing -3	74,641	rambursare finala- 12-2023

Datoriile totale ale societatii la data de 31.12.2018 erau in valoare de 16.570.512 lei, in scadere cu 695.373 lei fata de 2017.

5.3. Cash Flow

Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Încasări de la clienți	38,117,043	42,915,939
Plăți către furnizori și angajați	37,870,165	40,792,071
Dobânzi plătite	282,185	305,219
Impozit pe profit plătit	0	198,577
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
Trezorerie netă din activități de exploatare	-35,307	1,620,072
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Achiziționarea de acțiuni, obligațiuni	0	0
Achiziționarea de imobilizări corporale	1,789,633	1,052,641
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
Dobânzi încasate	443	121
Dividende încasate	0	0
Trezorerie netă din activități de investiție	-1,789,190	-1,052,520
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de obligațiuni	0	0
Încasări din împrumuturi	5,651,238	6,073,968
Plata datoriilor aferente activ de finanțare	6,207,383	4,135,405
Dividende plătite	0	0
Trezorerie netă din activități de finanțare	-556,145	1,938,563
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	-2,380,642	2,506,115
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	3,297,210	916,568
Trezorerie și echivalente de trezorerie la finele perioadei	916,568	3,422,682

Presedinte CA:

Mielu Dobrin

Director General:

Niculescu Oliviu

Contabil Sef:

Atodiresei Rodica