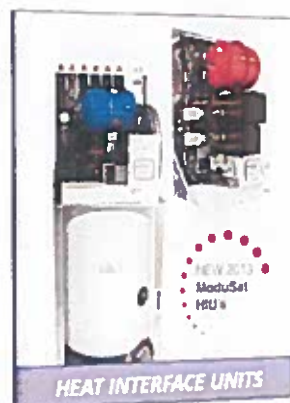


90 ANI 1926  
2016

**ROMRADIATORE®**



## RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2019

<b>Raportul anual conform</b>	Regulamentul ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata
<b>Pentru exercitiul financiar</b>	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Data raportului</b>	10.03.2020
<b>Denumirea societatii</b>	<b>ROMRADIATOARE SA</b>
<b>Sediul social</b>	<b>Str. Zizinului 113 A, 500407, Brasov, Romania</b>
<b>Numar de telefon/fax</b>	<b>0268.317.550 / 0268.317.500</b>
<b>Website</b>	<a href="http://www.romradiatoare.com">http://www.romradiatoare.com</a>
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:romradiatoare@romradiatoare.com">romradiatoare@romradiatoare.com</a>
<b>Codul unic de inregistrare la ORC</b>	<b>RO1108834</b>
<b>Nr. de ordine in Reg. Comertului</b>	<b>J08/180/1991</b>
<b>Capital social subscris si varsat</b>	<b>24,450,000 lei</b>
<b>Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>o 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</li> <li>o Valoarea nominala, lei/actiune: <b>1.63</b></li> <li>o Numar de actiuni: <b>15,000,000</b></li> </ul>
<b>Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise</b>	Sistemul alternativ de tranzactionare la vedere, administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA (BVB) – piata AeRO
<b>Simbol de tranzactionare</b>	<b>RRD</b>

# 1 ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

## Descrierea activitatii de baza a societatii

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

Romradiatoare 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 infiintarii 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 J08/180/25.03.1991.

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 2019 au fost achizitionate active in valoare totala de 368.583 lei fara TVA, constand in: instalatii tehnice, masini, modernizari echipamente: 98.027 lei, modernizari constructii: 102.487 lei si infrastructura IT (hardware + software): 168.069 lei.

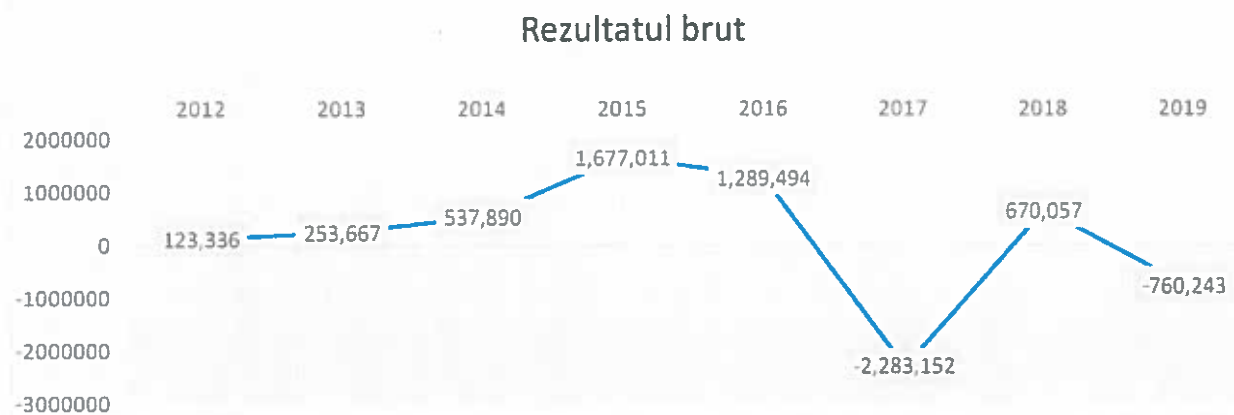
Valoarea activelor imobilizate care au avut punere in functiune in 2019 este: 555.614 lei. In cursul anului 2019 au fost scoase din evidenta active imobilizate in suma totala de 903.676 lei.

## Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

### Elemente de evaluare generala

- ✓ **Cifra de afaceri** la 31.12.2019 a fost de 30.737.340 lei in scadere cu 24.71 % fata de anul 2018 si sub nivelul bugetat.
- ✓ **Exporturile** si livrarile intracomunitare au avut o pondere de 78.28 % din totalul cifrei de afaceri realizata in 2019.
- ✓ **Veniturile totale** inregistrate in anul fiscal 2019 au fost de 33.220.513 lei din care 33.053.173 lei venituri din exploatare si 167.340 lei venituri financiare.
- ✓ **Cheltuielile totale** inregistrate in anul fiscal 2019 au fost de 33.980.756 lei din care 33.377.096 lei cheltuieli de exploatare si 603.660 lei cheltuieli financiare.
- ✓ **Profit-Pierdere:** Societatea a incheiat exercitiul financiar 2019 cu o pierdere din exploatare in suma de 323.923 lei si o pierdere financiara de 436.320 lei.
- ✓ **Lichiditate:** La finele anului 2019 societatea dispunea de lichiditati in suma de 3.529.629 lei reprezentand casa si conturi bancare.





### Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

**ROMRADIATOARE S.A.** proiecteaza si produce 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. In pondere de peste 80% din aceste produse sunt destinate exportului.

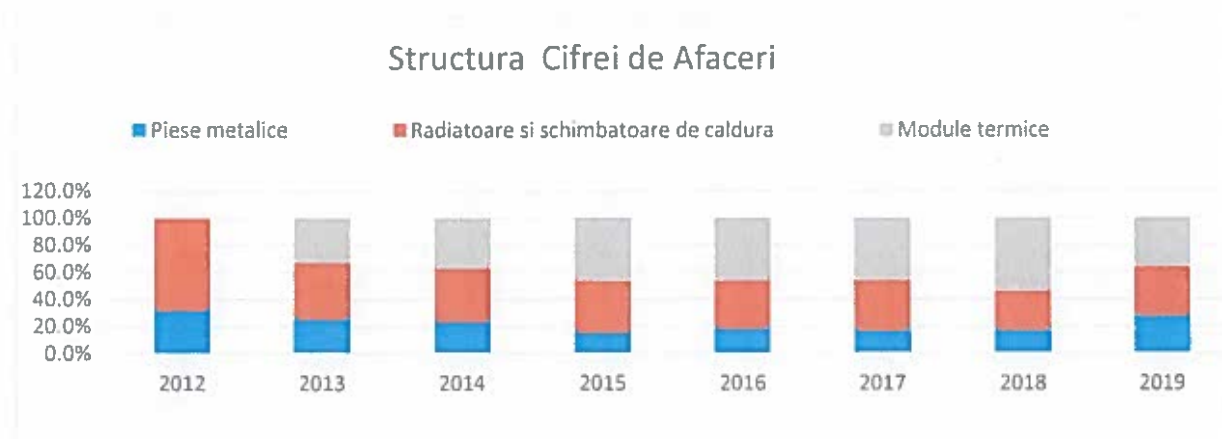
**Activitatea societatii este organizata pe 3 segmente de fabricatie, ce au in vedere urmatoarele:**

- 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 adaptate cerintelor specifice fiecarui segment de fabricatie:**

- **Segmentul piese metalice**, furnizeaza componente pentru clientii proprii cat si pentru celelalte segmente de fabricatie. Are 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 (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) urmata 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.
- **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, valve cu actuatori , schimbatoare de caldura, module de comanda, senzori, contoare de

caldura,etc). Activitatea acestui segment 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 scazut de la 53.9% in 2018 la 38.96% in 2019 principala cauza este scaderea vanzarilor pe acest segment datorita Brexit-ului.



Societatea ROMRADIATOARE opereaza in baza unui sistem de management integrat calitate-mediu-sanatate si securitate ocupationala, certificat in conformitate cu standardele ISO 9001, ISO 14001 si OHSAS 18001. Mentionam ca prima certificare a sistemului de management al calitatii dateaza din anul 1998.

In anul 2019 peste 75% din Cifra de afaceri a fost realizata de un numar de 10 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 de la furnizori interni, cat si din import (preponderent Europa si Asia). In 2019, importurile de materii prime, componente si materiale au reprezentat valoric 25% din cifra de afaceri a societatii.

In anul 2019 societatea avea o dependenta medie fata de 10 furnizori care reprezentau peste 49% din total achizitii. Restul furnizorilor fiind incadrati cu o dependenta mica.

Conform procedurilor implementate in cadrul sistemului integrat de management calitate-mediu, materiile prime si materialele necesare productiei sunt achizitionate de la furnizori agreeati, evaluati periodic conform standardului 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 la 31.12.2019 era de 7.209.107 lei crestere cu 7.9% fata de nivelul anului 2018.

La materii prime si materiale auxiliare consemnam o scadere de la 4,478,929 lei la 3.380.839 lei. Productia in curs acesta ramane relativ constant la 767.837 lei, iar la produse finite stocul creste de la 1,341,482 lei la 3.015.904 lei. Crestere stocului la produse finite este data in special de segmentul module termice.

## Evaluarea activitatii de vanzare

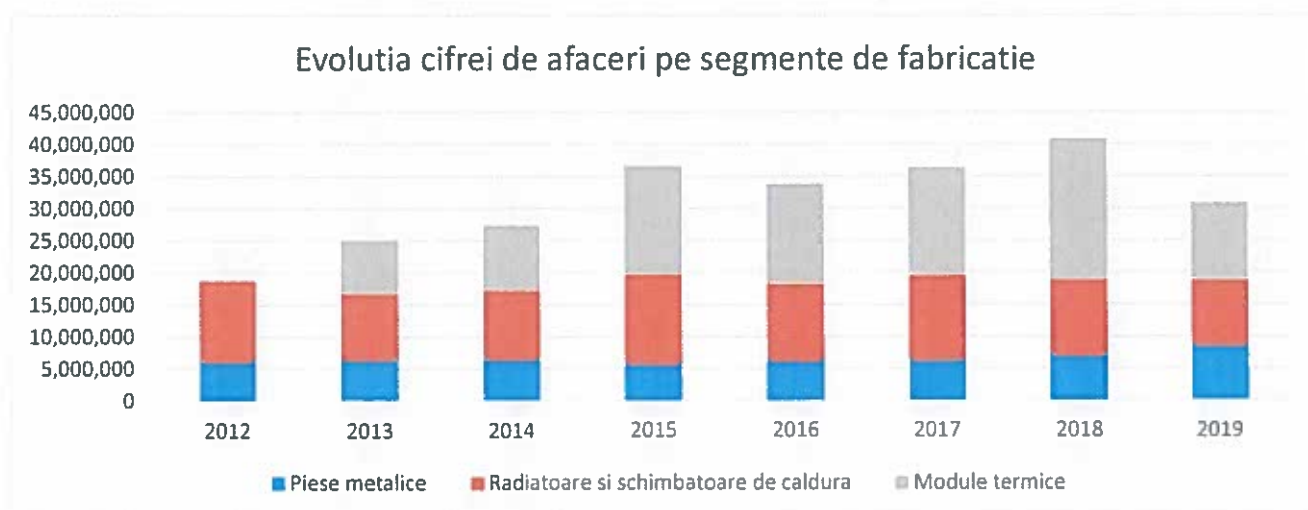
### Evolutia vanzarilor sequential pe piata interna si/sau externa si perspectivele de vanzari pe termen mediu si lung

Scaderea cifrei de afaceri in anul 2019 este cauzata de scaderea vanzarilor pe segmentul module termice care se adreseaza pietei britanice, piata afectata de brexit. Pe acest segment am suferit o scadere drastica a cifrei de afaceri de la 22.012.795 lei la 11.975.267 lei, practic o injumatatire a vanzarilor. Pe segmentul piese metalice am realizat o crestere a cifrei de afaceri de la 6.858.433 lei la 8.366.760 lei in special pe componenta de export.

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.

Scaderea pe segmentul radiatoare este generata si de cresterea preturilor practicata de societate pe parcursul anului 2019 crestere impusa de cresterea salariilor, cresterea costului cu energia si utilitatile cresterea pretului de achizitie a unor materii prime si materiale specifice.

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



Pentru urmasorii ani conducerea societatii isi propune continuarea strategiei de dezvoltare prin atragerea de noi proiecte din domeniul pieselor si ansamblelor metalice pe acest segment este in curs un program de reamplasare si implementare lean manufacturing. Pentru segmentul radiatoare ne propunem o stabilizare a cifrei de afaceri cu sisteme si schimbatoare de caldura pentru aplicatii specializate si industriale, iar pentru unitati termice o crestere a cifrei de afaceri si cu alte tipuri de unitati termice destinate pietei europene in general, toate acestea avand menirea de a creste profitabilitatea societatii.

Conducerea societatii considera ca principalele pietele si aplicatii pe care a ales sa canalizeze eforturile de dezvoltare a afacerii au inca potential de crestere atat pe termen scurt si mediu cat si pe termen lung. In domeniul sistemelor inteligente de incalzire domenii 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 acestui segment.

### **Descrierea situatiei concurențiale în domeniul de activitate al societății, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății și a principalilor competitori**

Piețele pe care societatea activează sunt extrem de largi, produsele și competențele acesteia încadrându-se în zona "industrial product design and manufacturing", concurend cu alți furnizori pentru a castiga cererile de oferta lansate de departamentele de achiziții tehnice ale marilor producători/ integratori/ reparatori/ distribuitori de echipamente, utilaje și piese de schimb pentru acestea.

ROMRADIATOARE lucrează în principal pe baza de comenzi ferme și contracte de furnizare, volumul produselor de serie destinate vânzării cu amanuntul (de pe stoc) fiind redus, conform strategiei societății.

ROMRADIATOARE activează în principal pe piața europeană, dar cu o concurență globală. Datorită experienței și expertizei tehnice deosebite societatea poate concura cu succes la capitolul capabilitate și calitate cu alți producători din vestul Europei. Pe de altă parte, datorită costurilor reduse de producție comparativ cu concurenții din vest, putem afirma că societatea se bucură de un avantaj competitiv față de furnizorii din Europa de Vest sau SUA.

### **Descrierea oricărui dependentă semnificativă a societății față de un singur client sau față de un grup de clienți a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății**

Având o gamă largă de produse și clienți din industrii variate, precum și o flexibilitate mare a tehnologiilor de producție, societatea nu este dependentă pe termen lung de evoluția unui anumit client sau sector industrial în particular.

Pe termen scurt și mediu, dat fiind parteneriatul în domeniul proiectării și producției de module termice pentru sistemele centralizate de încălzire rezidențiale, parteneriat pe care societatea l-a dezvoltat începând cu anul 2012 cu o firmă britanică, există un grad de dependență față de evoluția pieței de instalații pentru construcții din Marea Britanie, risc ce va fi diminuat prin dezvoltarea de noi piețe pentru acest segment de activitate.

De asemenea, domeniul recuperatoarelor de căldură din cadrul segmentului de radiatoare și schimbătoare de căldură este sensibil la evoluția pretului energiei și al petrolului/gazelor pe piețele internaționale.

Pe segmentul piese metalice piața este diversificată pe mai mulți clienți acest risc este practic inexistent.

### **Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății**

La finalul anului 2019 în societatea noastră își desfășurau activitatea 182 de persoane din care 3 administratori și 2 directori cu contract de mandat.

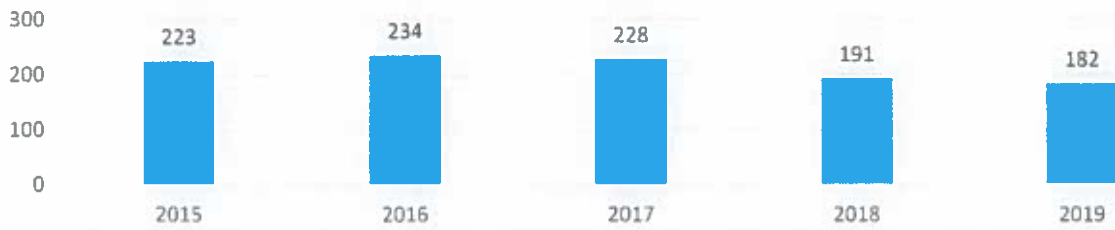
Evoluția multianuală a numărului mediu de personal<sup>1</sup>, precum și structura angajaților în funcție de pregătire sunt rezentate mai jos:

---

<sup>1</sup> Numărul mediu de personal include persoanele cu contract de administrare și contract de mandat (conducerea societății)

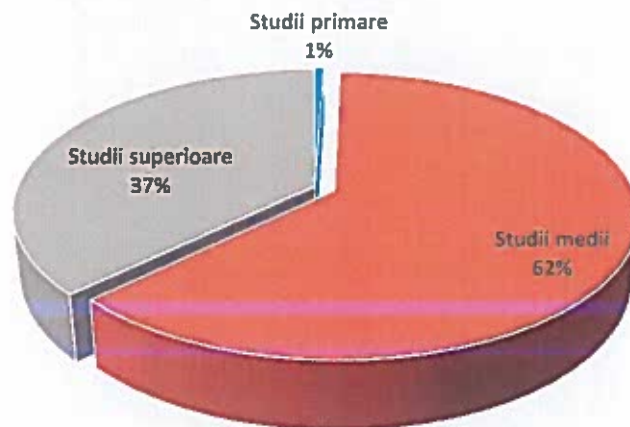


### NUMAR ANGAJATI

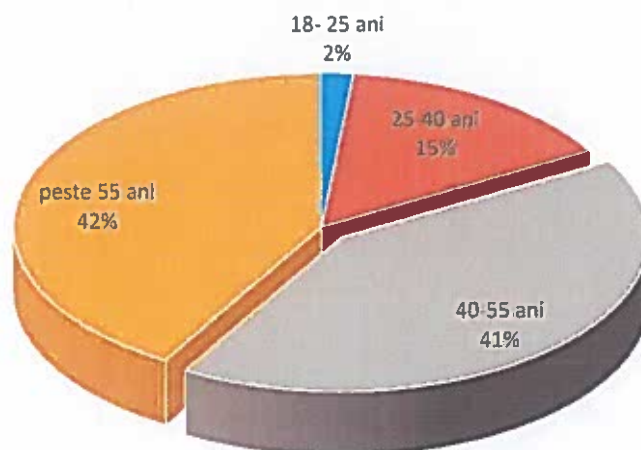


In structura pe categorii situatia se prezinta astfel:

### Structura personalului pe categorii de studii



### Structura personalului pe grupe de varste



### 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 31.12.2019 faceau parte 50.5% din totalul angajatilor cu contract de munca. Relatiile dintre sindicat si administratie sunt normale, fiind intemeiate pe respectul reciproc, salariatii si conducerea intelegand atat situatia actuala a societatii, cerintele si provocarile pietii precum si obiectivele strategice pentru urmatorii ani. Pe langa solicitarile de cresteri salariale specifice pietii actuale a fortei de munca in opinia noastra normale, principalele probleme ridicate de sindicat se refera si la ameliorarea continua a conditiilor de munca ( incalzire, iluminat, modernizare grupuri sanitare). Aceste conditii s-au imbunatatit continuu in ultimii ani societatea alocand constant resurse pentru aceasta.

### 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)
- ✓ asimilarii rapide a design-urilor de produs furnizate de catre clienti (radiatoare, schimbatoare de caldura, 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 pieselor metalice

In acest sens, in cadrul societatii sunt organizate doua servicii unul de proiectare produse si unul de inginerie industriala, dotate cu echipamente si software adecvate (tehnologii de proiectare 3D, tehnologii de evaluare si simulare performante tehnice, soft-uri de CAM pentru programarea masinilor). Bugetul anual alocat pentru sustinerea activitatii de cercetare-dezvoltare este de 2% din cifra de afaceri, reprezentand costurile cu personalul, consumuri de materiale efectuate in vederea validarii noilor produse/tehnologii precum si costul testelor subcontractate.

### Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului financiar

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

- **Riscul valutar:** Activitatea de productie a societatii se desfasoara in Romania, dar 78,3 % din vanzari sunt destinate exportului. Importurile de materii prime si materiale din zona euro reprezinta 30% din total

valoare materii prime si materiale achizitionate, iar cele din tari non-euro 6%. De asemenea, pentru o buna parte din materiile prime aprovizionate de pe piata locala, pretul de referinta este dat de bursele internationale, fiind exprimat in Euro sau USD. Putem astfel aprecia ca societatea are o expunere mica spre moderata la riscului valutar, 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 si datorita fluctuatiilor ROBOR. Momentan acest risc este minor.
- **Riscul de credit:** Riscul de credit rezulta din expunerile legate de creditare, inclusiv creantele de incasat si tranzactiile angajate. Evaluarea bonitatii financiare a clientilor este realizata de catre conducerea societatii, in baza unor calificative interne, tinandu-se cont de informatiile disponibile, pozitia financiara a clientilor, istoricul relatiei, experienta trecuta si alti factori.
- **Riscul de lichiditate:** Conducerea societatii analizeaza in permanenta proiectiile referitoare la fluxurile de trezorerie si monitorizeaza previziunile privind necesarul de lichiditati al societatii, pentru a se asigura ca exista numerar suficient pentru a raspunde cerintelor operationale, astfel incat societatea sa nu incalce limitele sau intelegerea de imprumut pentru toate facilitatile de imprumut existente. Aceste previziuni tin cont de planurile de finantare a datoriei societatii, de respectarea intelegurilor cu partenerii de afaceri precum si de respectarea obiectivelor legate de indicatorii din bilantul contabil.

#### 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.**

In bugetul de venituri si cheltuieli al anului 2019 s-a prevazut o cifra de afaceri de 44.515.950 lei si impunea o crestere cu 9.04% 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 Brexit-ul, fluctuatii cursului valutar, variatii pretului energiei si materiilor prime (in baza contextului politic si economic european sau chiar global) au influentat semnificativ cererea pe anumite segmente de activitate cu precadere pe unitati termice.

- 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 2019 prevazut la 1.738.000 lei echivalentul a 369.610 Euro a fost realizat la 610.130 lei in proportie de 35.1%

- Reparatii, modernizari si amenajari cladiri si spatii de productie, inclusiv instalatii	336.721 lei
- Stante si matrite, alte masini	104.281 lei
- Investitii IT: hardware + software	142.018 lei
- Implementare Lean Manufacturing	27.110 lei

Principala nerealizare pe acest program o reprezinta componenta de achizitie masini si utilaje in suma de aprox. 900.000 lei care datorita scaderii comenzilor pe unitati termice datorita Brexit-ului a fost amanata si prevazuta in programul de investitii al anului 2020.

In programul de investitii al anului 2020 prevedem o suma totala de 1.804.050 lei echivalentul a 375.000 Euro destinata in special pentru:

- |  |             |
|--|-------------|
| - Achizitii de masini si utilaje:  | 914.375 lei |
| - Reparatii, modernizari, amenajari cladiri si spatii de productie, inclusiv instalatii: | 679.250 lei |
| - Investitii IT: hardware + software:  | 139.175 lei |
| - Implementare Lean Manufacturing:   | 71.250 lei  |

c) **Prezentarea și analizarea 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 19.746 m<sup>2</sup>, din care suprafata construita 10.209 m<sup>2</sup>. Societatea detine si opereaza spatii de productie si administrative structurate astfel:

**Hala fabricatie si asamblare module termice automatizate (suprafata construita 1,300 m<sup>2</sup>- 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 indoi tevi si profile
- Masini CNC de debitat tevi si profile
- Aparat si generator de Hidrogen pentru brazat cu aliaje neferoase
- Standuri de testare electro-hidraulica pentru unitati termice

**Hala fabricatie radiatoare aluminiu, prelucrari prin aschiere si presaj (suprafata construita 3374m<sup>2</sup>, constructie 1972-1974), 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
- Masini de punctat electric
- Poduri rulante 1-5 tone

**Hala fabricatie piese metalice (864.m<sup>2</sup>, constructie 1974), dotata cu**

- Masini CNC de debitat cu laser
- Masini CNC de indoit (press brake)
- Prese CNC rapide tip punch press

- Aparate de sudura MIG-MAG si TIG
- Masini de sudat in puncte

**Hala vopsire si conditionare (1320m<sup>2</sup>, 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 (1330m<sup>2</sup>, constructie 1966),**

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

**Hala mentenanta masini utilaje si scule (592 m<sup>2</sup>, constructie 1963)**

- Masina de gaurit si frezat
- 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**

- Magazie produse finite radiatoare
- Magazie produse finite piese metalice
- Magazie materii prime

**Spatii Administrative (birouri si laborator calitate) (1410m<sup>2</sup>, constructie 1946 si 1997)**

- Brat de masurat 3D
- Masina de tractiune
- Spectrometru

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 pe principii lean.

Structura imobilizarilor corporale	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Variatie 2019-2018
Terenuri si constructii	14,138,310	15,784,095	16,814,109	16,807,265	17,450,278	643,013
Instalatii tehnice si masini	8,335,171	8,802,757	9,041,820	8,155,534	6,839,081	-1,316,453
Alte instalatii, utilaje si mobilier	63,061	418,204	389,295	385,392	322,065	-63,327
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1,801,591	1,456,447	562,954	98,028	61,076	-36,952
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>24,338,133</b>	<b>26,461,503</b>	<b>26,808,178</b>	<b>25,446,219</b>	<b>24,679,500</b>	<b>-233,281</b>

Valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale la finele anului 2019 este de 24,672.500.

A fost inregistrata in contabile, reevaluarea cladirilor si terenurilor, reevaluare ce are loc, de regula o data la 3 ani, pe baza Raportului de Evaluare intocmit in acest sens.

## 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 pe vechimi 2019 vs 2013	Buc 2013	Buc 2019	Val intrare 2013	Val intrare 2019	Valoare ramasa de amortizat 2013	Valoare ramasa de amortizat 2019	Grad de amortizare 2013	Grad de amortizare 2019
sub 3 ani	60	80	1,887,938	2,522,763	1,594,727	1,686,851	16%	37%
intre 3 si 5 ani	23	111	948,510	5,977,885	554,314	3,191,049	42%	47%
peste 5 ani	107	106	12,613,315	12,006,831	2,857,670	1,363,370	77%	89%
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>297</b>	<b>15,449,763</b>	<b>20,507,479</b>	<b>5,006,711</b>	<b>6,241,270</b>	<b>68%</b>	<b>70%</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 01.08.2017 pe sistemul alternativ de tranzactionare AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA (BVB), avand simbol de piata RRD, conform deciziei 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 si dreptul de a participa la dividende. Nu exista actiuni preferentiale.

Exercitiul financiar 2019 a fost inchis cu pierdere, societatea nu va putea distribui dividende.

#### 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:

*Nu este cazul*

## 4. CONDUCEREA SOCIETATII

### 4.1. Prezentarea administratorilor societatii

- a) In anul 2019 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	Functia	Procent actiuni detinute in societate
Ing. Mielu Dobrin	Presedinte	0.033%*
Dr. Av. Ioan Schiau	Membru	0.0075%
Ec. Sorin Radulescu	Membru	-

\* actiuni dobandite in ianuarie 2020

- 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 2019 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)

Nume, Prenume	Functia	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 31.12.2019.

### 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		Respect a	Nu respecta sau respecta parțial	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.		Parțial	In anul 2019 Consiliul de Administratie s-a intrunit in 12 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>B.1</b>	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>B.2</b>	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		
<b>C.1</b>	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.
<b>D.1</b>	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: <b>D.1.1.</b> Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare <b>D.1.2.</b> CV-urile membrilor organelor statutare <b>D.1.3.</b> Rapoartele curente si rapoartele periodice <b>D.1.4.</b> Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale <b>D.1.5.</b> Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni <b>D.1.6.</b> 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 <b>D.1.7.</b> 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		Partial	Se va analiza oportunitatea publicarii pe site a informatiilor suplimentare, fata de cele prevazute de lege.

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 (as-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 principallii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		Partial	Se va analiza oportunitatea includerii informatiilor si in limba engleza.
D.6	Societatea va organiza cel putin 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 investorilor toate informatiile prevazute de reglementarile legale din perspectiva sa de emitent listat pe AeRO. De asemenea, Consiliu de Administratie va raspunde tuturor solicitarilor investorilor si analistilor cu privire la situatia financiara si evolutia economica a societatii.

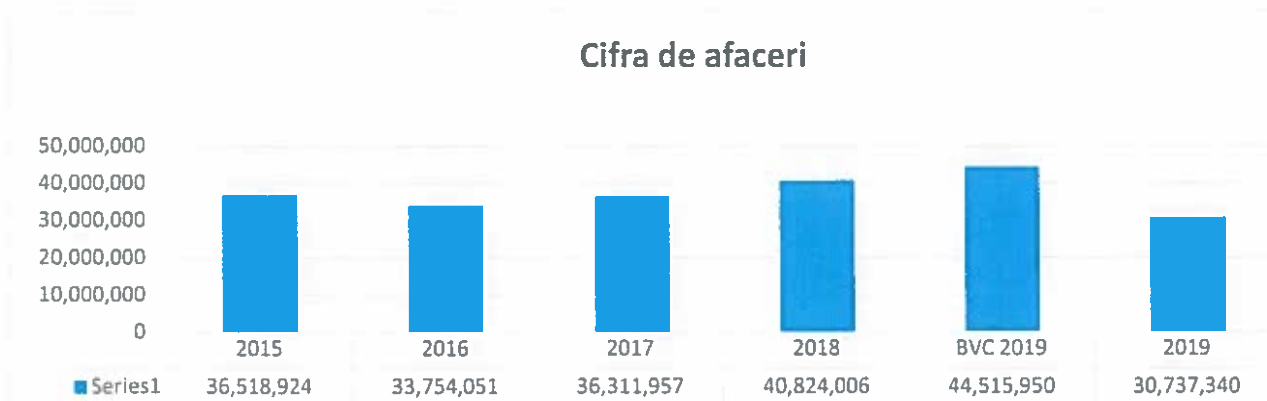
## 5. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

### 5.1. Contul de profit si pierdere

In anul 2019, societatea a realizat o cifra de afaceri de 30.737.340 lei, veniturile totale au fost de 33.220.513 lei si cheltuielile totale au fost de 33.980.756 lei. Exercitiul financiar s-a incheiat cu un rezultat brut/net negativ in suma de 760,243 lei.

Contul de profit si pierdere, Lei	2015	2016	2017	2018	BVC 2019	2019	2019/2018 %	2019 vs BVC %	Var abs vs BVC
	1	2	3	4	5	6	7=6/4	8=6/5	9=6-5
<b>VENITURI TOTALE, din care:</b>	<b>38,658,319</b>	<b>36,003,691</b>	<b>37,549,423</b>	<b>40,676,351</b>	<b>45,088,830</b>	<b>33,220,513</b>	<b>-18.33%</b>	<b>-26.32%</b>	<b>-11,868,317</b>
Cifra de afaceri	36,518,924	33,754,051	36,311,957	40,824,006	44,515,950	30,737,340	-24.71%	-30.95%	-13,778,610
Venituri financiare	490,499	356,752	364,044	110,349	64,080	167,340	51.65%	161.14%	103,260
<b>CHELTUIELI TOTALE, din care:</b>	<b>36,981,308</b>	<b>35,733,323</b>	<b>39,832,575</b>	<b>40,006,293</b>	<b>43,638,400</b>	<b>33,980,756</b>	<b>-15.06%</b>	<b>-22.13%</b>	<b>-9,657,644</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	22,456,019	20,506,509	22,877,220	24,027,243	26,685,711	18,224,266	-24.15%	-31.71%	-8,461,445
Cheltuieli cu personalul	7,614,640	9,527,247	10,537,606	9,316,095	10,906,550	9,688,198	3.99%	-11.17%	-1,218,352
Cheltuieli cu amortizari si deprecieri	1,976,430	2,410,078	2,517,200	2,621,441	2,775,000	2,359,698	-9.98%	-14.97%	-415,302
Alte cheltuieli din exploatare	2,706,184	2,381,825	2,539,811	3,558,289	2,833,099	3,086,406	-13.26%	8.94%	253,307
Ajustari de valoare privind activele circulante	124,374	118,953	85,118	80,029	0	82,050	2.53%	#DIV/0!	82,050
Ajustari privind provizioanele	-	-	480,013	-195,091	0	-63,522	-67.44%	#DIV/0!	-63,522
Cheltuieli financiare	982,156	788,711	795,607	598,287	438,040	603,660	0.90%	37.81%	165,620
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>1,677,011</b>	<b>270,368</b>	<b>-2,283,152</b>	<b>670,057</b>	<b>1,450,430</b>	<b>-760,243</b>	<b>-213.46%</b>	<b>-152.42%</b>	<b>-2,210,673</b>

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



**VENITURILE TOTALE** la 31.12.2019 au fost influentate de:

- (1) **Scaderea cifrei de afaceri** cu 24,71% fata de 2018 si cu 30,95% fata BVC aprobat pentru anul 2019. Aceasta scaderea de vanzari a fost generata de segmentul module termice.
- (2) **Veniturile aferente costului productiei in curs de executie** – au crescut veniturile totale cu suma de 1.869.970 lei.
- (3) **Veniturile din productia de imobilizari corporale** – in suma de 148.431 lei, in scadere cu 413.934 lei fata de 31.12.2018 si sub valoare din BVC-ul aprobat.  
\*\* (2) si (3) valorile 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 297.432 lei este cu -149.017 lei fata de 2018 pe total, si cu – 50.392 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).
- (5) **Veniturile financiare**, in suma de 167.340 lei, sunt provenite in special din diferente de curs valutar;

**CHELTUIELILE TOTALE** la 31.12.2019 au fost influentate de:

- (1) **Cheltuielile cu materiile prime, materialele si marfurile** - au scazut cu 8.461.445 lei fata de BVC-ul aprobat. In comparatie cu anul precedent acestea au scazut cu 5.802.977 lei, in principal pe fondul diminuarii veniturilor.
- (2) **Cheltuielile cu personalul** – sunt la 88,83 % fata de nivelul din BVC si cu + de 3,99% 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 415.302 lei sub BVC si cu 261.743 lei sub anul 2018.
- (4) **Alte cheltuielile de exploatare** - au crescut cu 8.94% fata de BVC, si este mai mica cu 471.883lei fata de anul 2018
- (5) **Ajustari si provizioane**
  - o Ajustari de valoare -in suma neta de 82.050 lei
  - o Provizioane – in suma neta de -63.522 lei

Mentionam ca in cursul anului 2019 nu a avut loc nici o vanzare sau oprire a unui segment de activitate si nici nu exista intentii in acest sens pentru anul 2020.

## 5.2. Elemente de bilant

Indicator - BILANT	2015	2016	2017	2018	2019	Var %	2019 - 2018
0	1	2	3	4	5	6=5/4	7=5-4
<b>TOTAL ACTIVE, astfel:</b>	<b>43,917,259</b>	<b>43,419,706</b>	<b>44,307,886</b>	<b>43,524,233</b>	<b>40,159,548</b>	<b>92.27%</b>	<b>-3,364,685</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE, din care</b>	<b>24,501,309</b>	<b>26,793,469</b>	<b>27,138,495</b>	<b>25,664,823</b>	<b>24,840,866</b>	<b>96.79%</b>	<b>-823,957</b>
Terenuri si constructii	14,138,310	15,784,095	16,814,109	16,807,265	17,450,278	103.83%	643,013
Instalatiile tehnice si masini	8,335,171	8,802,757	9,041,820	8,155,534	6,839,081	83.86%	-1,316,453
Alte instalatii, utilaje si mobilie	63,061	418,204	389,295	385,392	322,065	83.57%	-63,327
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1,801,591	1,456,447	562,954	98,028	61,076	62.30%	-36,952
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE, din care:</b>	<b>19,415,950</b>	<b>16,569,059</b>	<b>17,169,391</b>	<b>17,789,877</b>	<b>15,318,094</b>	<b>86.11%</b>	<b>-2,471,783</b>
Stocuri	8,314,830	8,498,323	10,155,595	6,682,668	7,209,107	107.88%	526,439
Creante	7,038,535	4,839,185	6,199,151	7,195,635	4,579,358	63.64%	-2,616,277
Investitii financiare pe termen scurt	99,080	0	0	41,882	0	0.00%	-41,882
Casa si conturi la banci	3,963,505	3,231,551	814,645	3,869,692	3,529,629	91.21%	-340,063
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>0</b>	<b>57,178</b>	<b>0</b>	<b>69,533</b>	<b>588</b>	<b>0.85%</b>	<b>-68,945</b>
<b>TOTAL pasive astfel:</b>	<b>43,917,259</b>	<b>43,419,706</b>	<b>44,307,886</b>	<b>43,524,233</b>	<b>40,159,548</b>	<b>92.27%</b>	<b>-3,364,685</b>
<b>D. DATORII CURENTE</b>	<b>7,830,410</b>	<b>12,367,560</b>	<b>10,100,638</b>	<b>10,786,447</b>	<b>9,094,395</b>	<b>84.31%</b>	<b>-1,692,052</b>
<b>G. DATORII (&gt; 1 AN)</b>	<b>7,503,639</b>	<b>1,709,000</b>	<b>7,165,247</b>	<b>5,784,065</b>	<b>4,169,062</b>	<b>72.08%</b>	<b>-1,615,003</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>480,013</b>	<b>284,922</b>	<b>221,400</b>	<b>77.71%</b>	<b>-63,522</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>	<b>2,407,271</b>	<b>2,364,049</b>	<b>1,866,043</b>	<b>2,008,210</b>	<b>1,809,941</b>	<b>90.13%</b>	<b>-198,269</b>
<b>CAPITALURI PROPRII din care</b>	<b>26,175,939</b>	<b>26,979,097</b>	<b>24,695,945</b>	<b>24,660,589</b>	<b>24,864,750</b>	<b>100.83%</b>	<b>204,161</b>
Capital subscris si varsat	24,450,000	24,450,000	24,450,000	24,450,000	24,450,000	100.00%	0
Rezerve din reevaluare	10,961	532,086	439,164	346,242	1,401,923	404.90%	1,055,681
Rezerve	2,191,872	2,456,815	2,456,815	2,490,317	2,490,317	100.00%	0
Profitul sau pierderea reportata	815,476	459,804	366,882	3,023,395	2,717,247	89.87%	-306,148
Profit/pierdere exercitiul financiar	1,613,475	264,942	-2,283,152	430,928	-760,243	-176.42%	-1,191,171
<b>DATORII TOTALE</b>	<b>15,334,049</b>	<b>14,076,560</b>	<b>17,265,885</b>	<b>16,570,512</b>	<b>13,263,457</b>	<b>80.04%</b>	<b>-3,307,055</b>

Valoarea activelor /pasivelor totale ale societatii la data de 31.12.2019 era de 40.159.548 lei, in scadere cu 3.364.685 lei fata de anul precedent.

Datoriile financiare la 31.12.2019 sunt urmatoarele:

<b>Indicator</b>	<b>sold la 31-12-2019</b>	<b>obs</b>
Credit de investitii	940,521	rambursare finala- 04-2022
Credit ramb Oblig	4,359,773	rambursare finala- 11-2022
Linie de credit 1	2,407,951	aprilie 2020
Linie de credit 2 si 3	-	aprilie 2020
Factoring	2,241,430	martie 2020
Leasing -1	15,909	rambursare finala- 03-2020
Leasing -2	544,727	rambursare finala- 09-2022
Leasing -3	61,129	rambursare finala- 12-2023

Datoriile totale ale societatii la data de 31.12.2019 erau in valoare de 13.263.457 lei, in scadere cu 3.307.055 lei fata de 2018

### 5.3. Cash Flow

Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>		
Încasări de la clienți	42,915,939	34,426,362
Plăți către furnizori și angajați	40,792,071	32,274,255
Dobânzi plătite	305,219	288,602
Impozit pe profit plătit	198,577	14,611
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>1,620,072</b>	<b>1,848,894</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Achiziționarea de acțiuni, obligațiuni	0	0
Achiziționarea de imobilizări corporale	1,052,641	721,142
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
Dobânzi încasate	121	306
Dividende încasate	0	0
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>-1,052,520</b>	<b>-720,836</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de obligațiuni	0	0
Încasări din împrumuturi	6,073,968	2,600,398
Plata datoriilor aferente activ de finanțare	4,135,405	3,876,015
Dividende plătite	0	0
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>1,938,563</b>	<b>-1,275,617</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>	<b>2,506,115</b>	<b>-147,559</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei</b>	<b>916,568</b>	<b>3,422,683</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la finele perioadei</b>	<b>3,422,683</b>	<b>3,275,124</b>
	0	0

nota:

cont 512	3,128,437	3,070,615
cont 531	943	12,460
cont 542	0	0
Disponibil în LC	293,303	192,049
	<b>3,422,683</b>	<b>3,275,124</b>

Presedinte CA:

Mielu Dobrin

Director General:

Niculescu Oliviu

Contabil Sef:

Atodiresei Rodica