

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Anul 2023

 **ROMRADIATORRE®** **5 YRS.** 1926
2021



**COMPLEX
INDUSTRIAL
SOLUTIONS**

Your reliable manufacturing partner in Romania. Since 1926

Raportul anual conform	Regulamentul ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata
Pentru exercitiul financiar	01.01.2023 - 31.12.2023
Data raportului	20.03.2024
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	
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

Societatea ROMRADIATOARE proiecteaza, produce si comercializeaza schimbatoare de caldura, sisteme de schimb termic pentru motoare si aplicatii industriale, module termice pentru aplicatii rezidentiale, precum si o gama larga de piese metalice. Peste 60% din produsele noastre sunt destinate exportului. Produsele fabricate de ROMRADIATOARE deservesc clienti din diverse industrii, oferindu-le solutii de incalzire rezidentiala si comerciala, de generare/cogenerarea si recuperarea de energie precum si in automotive. Societatea ofera solutii de racire pentru utilaje agricole si forestiere, pentru industria extractiva si de constructii, cu aplicatii in mentenanta din diverse domenii.

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.

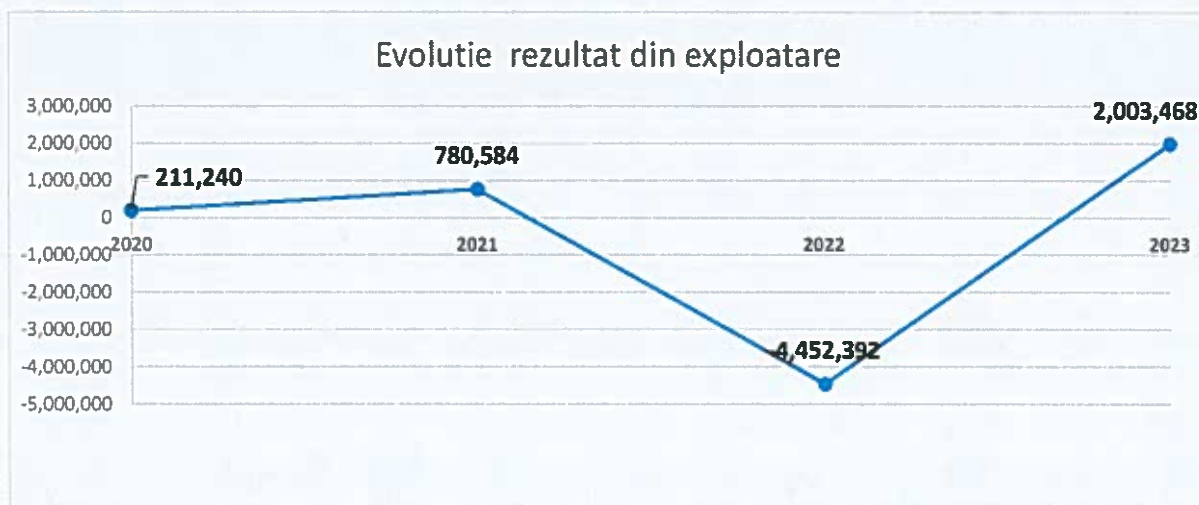
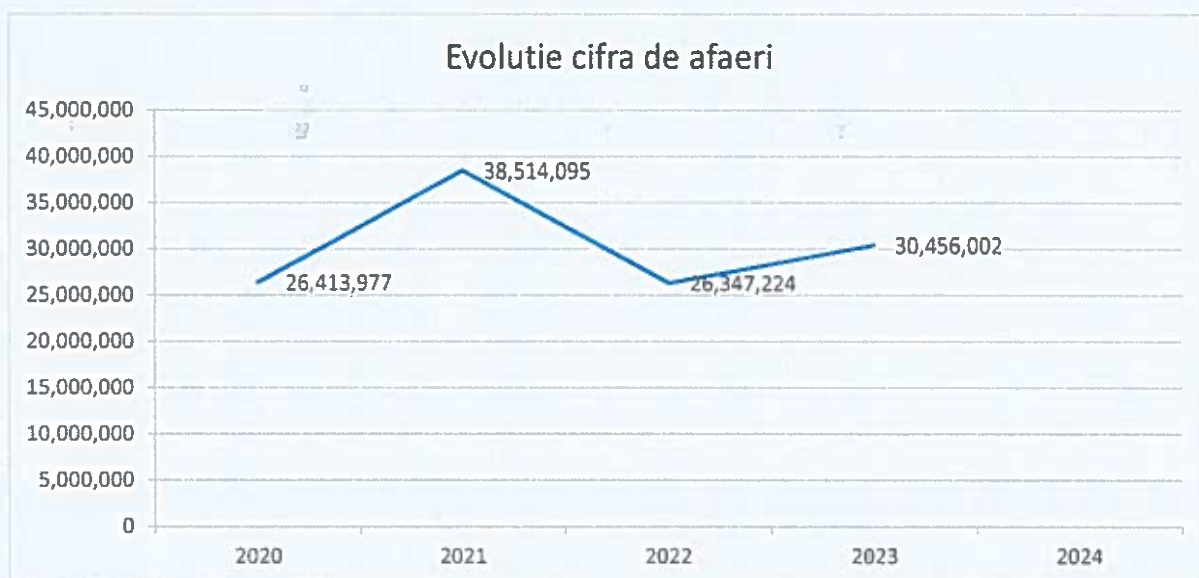
Achizitii sau instrainari de active

In cursul anului 2023 au fost achizitionate active in valoare totala de 22.072 lei fara TVA, constand in infrastructura IT (hardware + software). Valoarea activelor imobilizate care au avut punere in functiune in anul 2023 este de 22.072 lei. In cursul anului nu au fost scoase din evidenta active imobilizate. La inceputul anului s-a aprobat ca 14 active sa fie trecute in conservare. Desi initial s-a stabilit la 1 an perioada in care sunt in conservare, acestea, in functie de necesitatile de productie au fost repuse in functiune esalonat, pana la finele anului.

Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

Elemente de evaluare generala

- ✓ **Cifra de afaceri** la 31.12.2023 a fost de 30.456.002 lei in crestere cu 15,59 % fata de anul 2022 si cu -45,07% fata de nivelul bugetat.
- ✓ **Exporturile** si livrarile intracomunitare, in 2023, au avut o pondere de 63,34 % din totalul cifrei de afaceri.
- ✓ **Veniturile totale** inregistrate in anul fiscal 2023 au fost de 30.535.793 lei din care 30.186.834 lei venituri din exploatare si 166.959 lei venituri financiare.
- ✓ **Cheltuielile totale** inregistrate in anul fiscal 2023 au fost de 29.245.615 lei din care 28.183.366 lei cheltuieli de exploatare si 1.062.249 lei cheltuieli financiare.
- ✓ **Profit-Pierdere:** Societatea a incheiat exercitiul financiar 2023 cu un profit din exploatare in suma de 2.003.468 lei si cu o pierdere financiara de 895.290 lei.
- ✓ **Lichiditate:** La finele anului 2022 societatea dispunea de lichiditati in suma de 2.500.122 lei reprezentand casa si conturi bancare cum este definit ca indicator in bilant.



Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

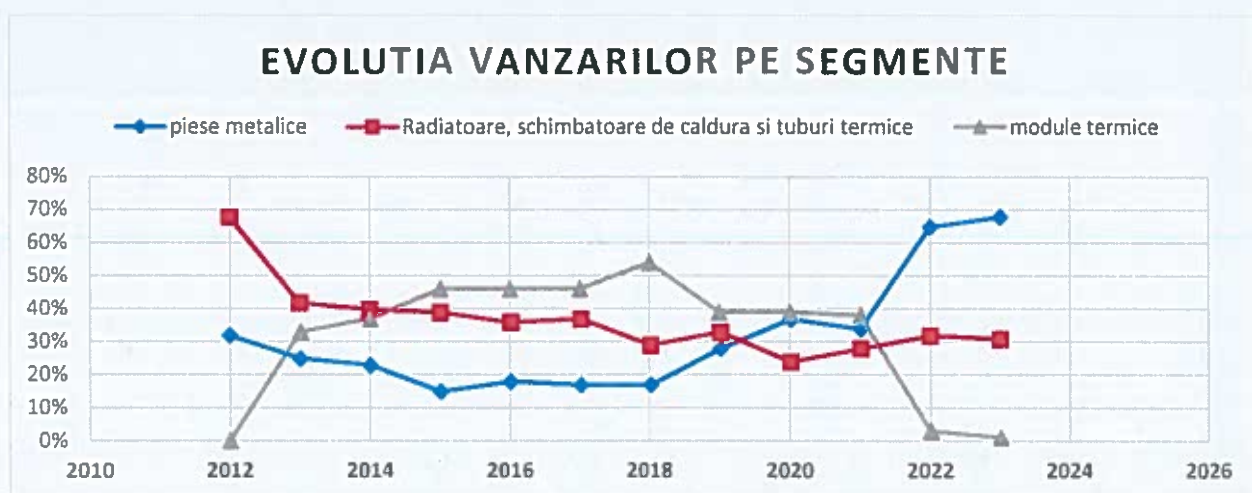
ROMRADIATOARE S.A. proiecteaza si produce schimbatoare de caldura si sisteme de schimb termic pentru motoare si alte aplicatii industriale si rezidentiale, precum si o gama larga de piese metalice si module termice.

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 la cerintele clientului.
- extinderea gamei de tehnologii si solutii constructive in domeniul unitatilor termice, schimbatoarelor de caldura, a tuburilor termice 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 capacitati specifice de: debitare table si profile pe masini cu comanda numerica, inclusiv debitare laser, stantare pe masini cu comanda, indoiri pe masini cu comanda numerica, precum si operatii de sudura (MIG si TIG), deformari la rece pe prese mecanice si hidraulice, prelucrari prin aschiere pe masini 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. Fabricatia de radiatoare se face cu tehnologii clasice in care sunt integrate si masini cu comanda numerica pentru realizarea aripioarelor tuburilor precum si asamblare. Ocazional, proiectele acestui segment inglobeaza si alte tehnologii de fabricatie combinate cupru-aluminiu si oteluri inoxidabile. Acest segment fabrica si tuburi termice cu o tehnologie specifica, utilizand procedee speciale de degresare, prelucrari mecanice, sudura si un procedeu inovativ de incarcare si testare a tuburilor termice.
- **Segmentul module termice** utilizand tehnologii specifice fabricatiei de unitati termice de incalzire/racire si producere de apa calda menajera pentru segmentul rezidential. Organizata pe celule de fabricatie flexibile in sistem lean manufacturing realizam produse la cel mai inalt nivel tehnic si calitativ.



Societatea ROMRADIATOARE operează în baza unui sistem de management integrat calitate-mediu-sanatate și securitate ocupatională, certificat în conformitate cu standardele ISO 9001, ISO 14001 și OHSAS 18001. Menționăm că prima certificare a sistemului de management al calitatii datează încă din anul 1998.

În anul 2023 peste 71% din Cifra de afaceri a fost realizată cu un număr de 10 clienți.

Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

ROMRADIATOARE aprovizionează materii prime, materiale, semifabricate și componente comerciale necesare realizării produselor sale de la furnizori interni, cât și din import (preponderent Europa și Asia). În 2023, importurile de materii prime, componente și materiale au reprezentat 8% din cifra de afaceri a societății.

În anul 2023 societatea avea o dependență medie față de 10 furnizori care reprezentau peste 56% din total achiziții. Restul furnizorilor fiind încadrați cu o dependență mică.

Conform procedurilor implementate în cadrul sistemului integrat de management calitate-mediu, materiile prime și materialele necesare producției sunt achiziționate de la furnizori agreați, evaluați periodic conform standardului, pe criterii de calitate, cost, termen de livrare, urmărindu-se în permanentă siguranța surselor de aprovizionare precum și optimizarea prețurilor de achiziție și a nivelului stocurilor.

Valoarea stocurilor la 31.12.2023 era de 6.558.782 lei, în scădere (pe toate grupele) cu 19,47%, comparativ cu începutul anului.

Evaluarea activității de vânzare

Evoluția vânzării seționale pe piața internă și/sau externă și perspectivele de vânzări pe termen mediu și lung

Scăderea cifrei de afaceri în anul 2023 este dată în principal de scăderea vânzării pe segmentul unități termice.

Pe segmentul piese metalice s-a realizat o creștere a cifrei de afaceri cu 22% comparativ cu anul 2022. Pentru anul 2023 estimăm de asemenea o mică creștere.

Pentru segmentul radiatoare ne propunem o stabilizare a cifrei de afaceri pe sisteme și schimbătoare de căldură pentru aplicații industriale, iar pentru unități termice cifra de afaceri va fi dată de dezvoltarea de alte tipuri de unități termice destinate pieței europene în general, toate acestea având menirea de a crește profitabilitatea societății.

Produsele ROMRADIATOARE SA sunt exportate direct sau prin intermediari în țări precum: Franța, Slovacia, Ungaria, Polonia, Belgia, Bulgaria, Cehia, SUA, Danemarca, Egipt, Germania, Finlanda, Marea Britanie, etc.

Pentru următorii ani conducerea societății își propune adaptarea strategiei de dezvoltare la noul context de piață prin atragerea de noi proiecte din domeniul pieselor și ansamblurilor metalice. Pe acest segment s-au realizat investiții în anii anteriori, iar acestea vor fi puse integral în valoare prin noua abordare.

Conducerea societății consideră că principalele piețe și aplicații pe care a ales să canalizeze eforturile de dezvoltare a afacerii au potențial de creștere atât pe termen scurt și mediu cât și pe termen lung. În domeniul sistemelor inteligente de încălzire, recuperare de căldură și în general soluțiile „green” domeniului ce reduc impactul general asupra mediului care sunt susținute de mediul economic și politic global, potențialul de creștere este încă mare. Noile reglementări care vor fi adoptate pentru piața europeană duc la dezvoltarea acestor domenii.

Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor societății și a principalilor competitori

Pietele pe care societatea activează sunt extrem de mari, produsele și competențele acesteia încadrându-se în zona "industrial product design and manufacturing", concurând 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.

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 în continuă scădere, conform strategiei societății.

ROMRADIATOARE activează în principal pe piața europeană, dar cu o concurență globală. Datorită experienței și expertizei tehnice poate concura cu succes la capitolul capacitate și calitate cu producătorii din vestul Europei. Pe de altă parte, datorită costurilor mai reduse de producție comparativ cu concurenții din vest, putem afirma că societatea se bucură de un mic avantaj competitiv.

Descrierea oricărei dependente semnificative a societății față de un singur client sau față de un grup de clienți a căror 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 rezidențială, parteneriat pe care societatea l-a încheiat începând cu anul 2021 nu mai există un grad de dependență față de evoluția pieței de instalații din Marea Britanie. Ponderea acestui segment în totalul cifrei de afaceri scade semnificativ în anul 2023. Pentru anul 2024-2025 pe acest domeniu estimăm o creștere prin materializarea proiectelor cu noii clienți.

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 destul de diversificată, acest risc este momentan minor.

Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

La finalul anului 2023 societatea își desfășura activitatea cu 121 de persoane, din care 3 administratori și 2 directori cu contract de mandat. Media pentru anul 2023 a fost de 123 angajați .

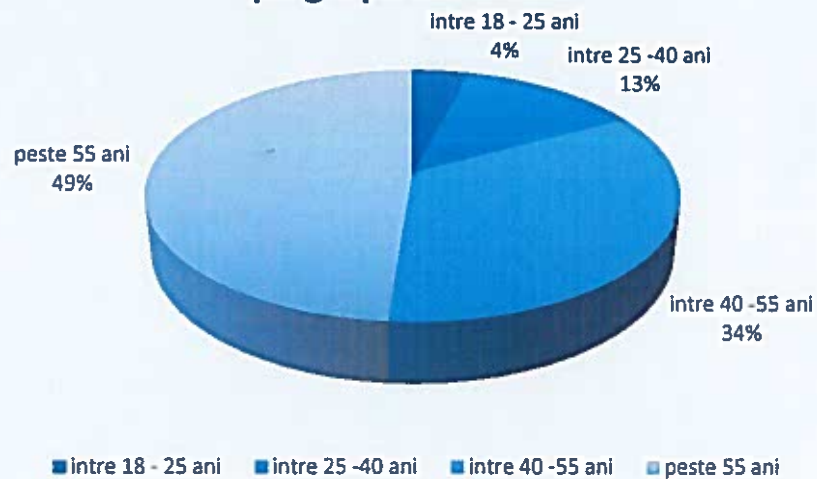
Evoluția multianuală a numărului mediu de personal¹, precum și structura angajaților în funcție de pregătire sunt rezentate mai jos:

Numar mediu de angajati



In structura pe categorii de studii si varste, situatia se prezinta astfel:

pe grupe de varsta



structura pe studii



Din punct de vedere studii consideram ca proportia superioare/ medii este normala pentru obiectul de activitate

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

La nivelul societatii functioneaza o organizatie de sindicat, din care la 31.12.2023 faceau parte peste 50% 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 pentru urmatorii ani. Pe langa solicitarile de cresteri salariale si aliniere a salariilor la nivelul pietii actuale a fortei de munca, problemele ridicate de sindicat se refera si la imbunatatirea conditiilor de munca. Desi aceste conditii s-au imbunatatit in ultimii ani, mai sunt inca probleme de rezolvat.

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 am specificat anterior, activitatea societatii este organizata pe 3 segmente 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, soft-uri specializate pentru programarea masinilor cu comanda numerica). Bugetul anual alocat pentru sustinerea activitatii de cercetare-dezvoltare este de peste 2% din cifra de afaceri, reprezentand costurile cu personalul, componenta hard si softurile, consumuri de materiale efectuate in vederea validarii noilor produse si tehnologii precum si costul testelor realizate in regim propriu sau in colaborare.

Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului financiar

Specificul activitatii desfasurate expune societatea 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 63,34% din vanzari sunt destinate spatiului intra si extra comunitar. Importurile de materii prime si materiale din zona euro reprezinta 7% din total valoare materii prime si materiale achizitionate, iar cele din tari non-euro tot 7%. 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 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. Cresterea ROBOR a influentat activitatea societatii, cheltuiala financiara cu dobanda a crescut constant in anul 2023. Pentru anul 2024 estimam o stabilizare la nivelul actual.
- **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.
- **Riscul generat de conflictul din Ucraina si Asia mica,** desi nu avem furnizori si clienti directi din aceasta zona, efectele crizei generate de conflict se vor rasfrange indirect si asupra societatii.

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 2023 s-a prevazut si aprobat o cifra de afaceri de 44.182.890 lei. Aceasta previziune s-a bazat pe evolutia istorica a cifrei de afaceri realizata pe principalele segmente fabricatie, precum si comenzile ferme si previziunile primite de la clientii societatii. Nivelul comenzilor, avand in vedere specificul societatii, poate fi estimat cu acuratete numai pentru o perioada de 2-3 luni, iar pentru urmatoarele luni, riscul major este legat de evoluția conflictului din Ucraina si cel din Asia si de efectele asupra economiei europene si mondiale. Conducerea societății monitorizează continuu efectele ce le-ar putea genera, astfel încât sa putem adopta deciziile ce se impun in cel mai scut timp.

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

In programul de investitii al anului 2023 s-a prevazut o suma totala de 500.000 lei, suma ce a fost pusa la dispozitia consiliului de administratie pentru nevoi urgente.

Achizițiile au fost limitate la strictul necesar.

- 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, pe o suprafata totala de 19.746 m², din care 10.209 m² construita. Societatea detine si opereaza spatii de productie si administrative structurate astfel:

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

- Linie de productie tevi cupru (debitare, masina indoire CNC de formare capete, sudura, proba presiune)
- Celula de asamblare module termice
- Proba presiune statica si dinamica
- 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
- Stand de testare unitati termice

Hala fabricatie radiatoare aluminiu, prelucrari prin aschiere si presaj (suprafata construita 3374m², 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 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.m², constructie 1974), dotata cu

- Masini de debitat cu laser
- Masini CNC de indoit (press brake)
- Aparate de sudura MIG-MAG si TIG
- Prese CNC rapide tip punch press
- 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 si tratare a suprafetelor

Hala fabricatie radiatoare din cupru/alama si mentenanta masini utilaje si scule (1330m², constructie 1966),

- Masini specifice pentru fabricatia aripioarelor radiante
- Masina pentru fabricatia tubului radiant din banda (CNC)

- Masini de impachetat (format corpi) cu comanda numerica
- Cuptor de lipire continua cu temperatura si avans controlat
- Masina de gaurit si frezat
- Masina de electroeroziune cu electrod
- Masini de rectificat plan si rotund, clasice
- Strunguri si freze clasice, cu afisaj numeric
- Cuptor de tratament termic

Hala (592 m², constructie 1963) – pt atelierele de sudura

Magazii materii prime si produse finite

- Magazie produse finite radiatoare
- Magazie produse finite piese metalice
- Magazie materii prime feroase si neferoase

Spatii Administrative (birouri si laborator calitate) (1410m², constructie 1946 si 1997) dotate cu

- Brat de masurat 3D
- Masina de tractiune
- Spectrometru
- Microscop de masura
- Truse cale si alte instrumentatii specifice

Spatiile administrative si de productie sunt in permanenta modernizare, in sensul reabilitarii termice, refacerii hidroizolatiilor, incalzirii, iluminatului si amenajarii spatiilor de lucru.

Structura imobilizarilor corporale	31.12.2022	31.12.2023	Variatie 2023-2022
Terenuri si constructii	16.728.880	20.563.541	3.834.661
Instalatii tehnice si masini	5.390.346	4.337.543	-1.052.803
Alte instalatii, utilaje si mobilier	161.596	112.600	-48.996
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0
Total imobilizari corporale	22.280.822	25.013.684	2.732.862

Valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale la finele anului 2023 este de 25.013.684 lei.

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:

Structura pe vechimi	Buc la 31-12-2023	Valoare ramasa de amortizat 2023	Grad de amortizare 2023
sub 3 ani	18	1.944.428,26	29%
intre 3 si 5 ani	22	94.791,12	80%
peste 5 ani	180	2.098.107,99	89%
Total	220	4.137.327,37	81%

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
In data de 14.03.2024 actiunile RRD s-au tranzactionat la BVB cu 1.74 lei/actiune.
- 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.

Societatea nu va distribui dividende deoarece profitul obtinut va trebui repartizat la acoperirea pierderilor din anii precedenti.

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 2023 conducerea societatii a fost asigurata de un Consiliu de Administratie, ales pentru un mandat de 4 ani in cadrul AGOA din 16.12.2019 si completat prin Hotararea AGOA Nr.3/24.11.2022, cu urmatoarea componenta:

Nume, Prenume	Functia	Procent actiuni detinute in societate
Ec. Grosan Nicolae-Giulian	Presedinte C.A. din oct. 2022	
Dr. Av. Ioan Schiau	Membru C.A	0.0075%
Ing.Constantin Stefan-Valentin	Membru C.A pana in 05-05-2023	-
Ec. Abrudan Horia-Ovidiu	Membru C.A din 30-05-2023	-

- 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:

- Transilvania Investments Alliance S.A Brasov (S.I.F TRANSILVANIA S.A Brasov) = 76,5143%
- Mircea Lucescu = 16,5000%
- Alti actionari = 6.9857%

- Prezentarea membrilor conducerii executive a societatii:

- a) In anul 2023 conducerea executiva a societatii a avut urmatoarea componenta:

- **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, 11.01.2016 si 16.12.2019 pentru un mandat de inca 4 ani (2020-2024);
- **Ing.ec. Barbu Ioan - Director General Adjunct** - mandatat cu atributii de conducere a societatii pentru un mandat de 4 ani (2016-2020 si 2020-2024)

Nume, Prenume	Functia	Procent actiuni detinute in societate
Ing. Oliviu Niculescu	Director General	0.8647%
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 31.12.2023.

4.2. 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.

4.3 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 2023 Consiliul de Administratie s-a intrunit in 14 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	Da		

	prevederile precizate in Codul de Governanta Corporatista.			
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.	Da		Conform politicii de remuneratie la nivel de societate
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 evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni 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 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		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 (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 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. Elemente generale

Pentru exercițiului financiar 2024 riscul major este legat de evoluția conflictului din Ucraina și de efectele acestuia asupra economiei europene și mondiale.

ROMRADIATOARE în 2023 nu a oprit nici un moment activitatea, ne-am adaptat situației, astfel încât să putem onora la timp toate comenzile.

5.2. Contul de profit și pierdere

În anul 2023, cifra de afaceri și implicit veniturile, respectiv cheltuielile sunt sub previziunile ce au stat la baza întocmirii BVC-2023. În structura 63,34% din cifra de afaceri este destinată spațiului intracomunitar și extracomunitar.

În anul 2023, societatea a realizat o cifră de afaceri de 30.456.002 lei, veniturile totale au fost de 30.353.793 lei cu cheltuielile totale de 29.245.615 lei.

Exercițiul financiar s-a încheiat astfel cu un rezultat brut pozitiv în suma de 1.108.178 lei.

Contul de profit și pierdere, Lei	2022	2023	BVC 2023	2023/ 2022 %	2023 vs BVC %	Var abs vs BVC
0	1	2	3	4=2/1	5=3/2	6=2-3
VENITURI TOTALE, din care:	28.972.948	30.353.793	44.403.890	4,77%	-46,29%	-14.050.097
Cifra de afaceri	26.347.224	30.456.002	44.182.890	15,59%	-45,07%	-13.726.888
Venituri financiare	355.296	166.959	0	-53,01%	100,00%	166.959
CHELTUIELI TOTALE, din care:	34.081.012	29.245.615	44.161.457	-14,19%	-51,00%	-14.915.842
Cheltuieli cu materii prime și materiale	13.625.904	11.620.249	25.972.820	-14,72%	-123,51%	-14.352.571
Cheltuieli cu personalul	9.559.147	9.258.294	10.682.890	-3,15%	-15,39%	-1.424.596
Cheltuieli cu amortizări și deprecieri	2.357.770	1.632.931	1.874.222	-30,74%	-14,78%	-241.291
Alte cheltuieli din exploatare	4.546.438	5.592.470	4.707.525	23,01%	15,82%	884.945
Ajustări de valoare privind activele circulante	2.937.407	164.678		-94,39%	100,00%	164.678
Ajustări privind provizioanele	43.378	-85.256		-296,54%	100,00%	-85.256
Cheltuieli financiare	1.010.968	1.062.249	924.000	5,07%	13,01%	138.249
REZULTAT BRUT	-5.108.064	1.108.178	242.433	-121,69%	21,88%	865.745

VENITURILE TOTALE la 31.12.2023 au fost influențate semnificativ de:

- (1) Scaderea cifrei de afaceri față de BVC aprobat pentru anul 2023 a fost generată pe segmentul de module termice. În comparație cu anul precedent avem o creștere de 15,59%.
- (2) ****Veniturile aferente costului producției în curs de execuție** – în suma de -564.175 lei, în scădere față de anul anterior.
- (3) ****Veniturile din producția de imobilizări corporale** – întrucât pentru acest an planul de investiții a fost limitat, societatea nu a avut realizări la acest indicator.

**** (2) și (3) valorile contabile a stocurilor de produse finite, semifabricate, SDV și producție în curs de execuție precum și producția de imobilizări realizate în regie proprie se înregistrează în contabilitate la cost de producție pentru reflectarea acestora la valoarea justă**

(4) Alte venituri din exploatare inclusiv veniturile din subventii pentru investitii, in suma de 295.007 lei este inclusiv 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 166.959 lei, sunt provenite in special din diferente de curs valutar;

CHELTUIELILE TOTALE la 31.12.2023 au fost influentate de:

- (1) Cheltuielile cu materiile prime, materialele si marfurile - au scazut atat in comparatie cu BVC-ul aprobatcat cat si in comparatie cu anul precedent.
- (2) Cheltuielile cu personalul – la fel au scazut atat fata de nivelul din BVC cat si fata de anul anterior.
- (3) Cheltuielile cu amortizarea - Amortizarea inregistrata este cu 241.291 lei mai mica decat cea prevazuta in BVC.
- (4) Alte cheltuielile de exploatare – sunt cu 15,82% peste BVC, si mai mare cu 23,01% fata de anul 2022.
- (5) Ajustari si provizioane
 - o Ajustari de valoare - in suma neta de **164.678 lei.**
 - o Provizioane – in suma neta de **-85.256 lei.**

5.3. Elemente de bilant

Indicator - BILANT	2022	2023	Var %	2023 - 2022
0	1	2	3=2/1	4=5-4
TOTAL ACTIVE, astfel:	36.198.781	37.713.621	104,18%	1.514.840
A. ACTIVE IMOBILIZATE, din care	22.440.727	25.077.385	111,75%	2.636.658
Terenuri si constructii	16.728.880	20.563.541	122,92%	3.834.661
Instalatii tehnice si masini	5.390.346	4.337.543	80,47%	-1.052.803
Alte instalatii, utilaje si mobilie	161.596	112.600	69,68%	-48.996
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0,00%	0
B. ACTIVE CIRCULANTE, din care:	13.757.739	12.636.236	91,85%	-1.121.503
Stocuri	8.144.252	6.558.782	80,53%	-1.585.470
Creante	3.669.854	3.561.930	97,06%	-107.924
Investitii financiare pe termen scurt	53598	15402	28,74%	-38.196
Casa si conturi la banci	1.890.035	2.500.122	132,28%	610.087
C. CHELTUIELI IN AVANS	315	0	0,00%	-315
TOTAL pasive astfel:	36.198.781	37.713.621	104,18%	1.514.840
D. DATORII CURENTE	10.961.434	8.439.145	76,99%	-2.522.289
G. DATORII (> 1 AN)	4.043.461	3.219.736	79,63%	-823.725
H. PROVIZIOANE	263.720	178.464	67,67%	-85.256
I. VENITURI IN AVANS	1.114.829	932.568	83,65%	-182.261
CAPITALURI PROPRII din care	19.815.337	24.943.708	125,88%	5.128.371
Capital subscris si varsat	24.450.000	24.450.000	100,00%	0
Rezerve din reevaluare	1.284.123	5.499.095	428,24%	4.214.972
Rezerve	2.511.759	2.567.168	102,21%	55.409
Profitul sau pierderea reportata	3.322.481	8.397.999	252,76%	5.075.518
Profit/pierdere exercitiul financiar	5.108.064	880.853	17,24%	-4.227.211

Valoarea activelor /pasivelor totale ale societatii la data de 31.12.2022 era de 37.713.621 lei.

Datoriile financiare la 31.12.2023 sunt urmatoarele:

Indicator	31 decembrie 2023	obs
Credit de investitii	1.188.927	Mai -2028
Linie de credit 1	1.563.615	Februarie 2025
Linie de credit 2	978.727	Aprilie 2024
Linie de credit 3	1.500.000	Mai 2024
Credit re F	564.120	Septembrie 2024
Scontare	0	Mai 2024
Imprumut G	2.300.000	August 2025

Datoriile totale ale societatii la data de 31.12.2023 erau in valoare de 11.658.881 lei, in scadere cu 3.346.014 lei fata de anul 2022. Ca pondere 69,84% sunt datoriile catre finantatori, 24,41% sunt datoriile la furnizori si asimilate, iar 5,75% reprezinta datoriile catre salariatii si asimilate.

5.4. Cash Flow

Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Încasări de la clienți	29.708.142	33.181.742
Plăți către furnizori și angajați	30.266.536	29.687.882
Dobânzi plătite	568.147	777.150
Impozit pe profit plătit	0	150.328
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	
<i>Trezorerie neta din activități de exploatare</i>	-1.126.541	2.566.382
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Achiziționarea de acțiuni, obligațiuni	0	0
Achiziționarea de imobilizări corporale	458.141	52.656
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
Dobânzi încasate	59	61
Dividende încasate	0	0
<i>Trezorerie neta din activități de investiție</i>	-458.082	-52.595
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de obligațiuni	0	0
Încasări din împrumuturi	7.900.893	5.360.000
Plata datoriilor aferente activ de finanțare	5.620.286	6.929.810
Dividende plătite	0	0
<i>Trezorerie neta din activități de finanțare</i>	2.280.607	-1.569.810
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	695.984	943.977
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	1.442.819	2.138.803
Trezorerie și echivalente de trezorerie la finele perioadei	2.138.803	3.082.780
nota:		
cont 512	1.851.948	2.497.384
cont 531	12.136	2.738
cont 542	0	0
Disponibil in LC	274.719	582.658,44
	2.138.803	3.082.780

Societatea nu inregistreza datorii restante.

Mentionam ca in 2023 societatea a fost influentata in mod special de criza fortei de munca si apoi de efectele razboaielor din Ucraina si ASIA . Si datorita acestor cauze au fost amanate o serie de proiecte de dezvoltare planificate la intocmirea BVC-ului aferent anului 2023.

Situatia a fost comunicata constant in toate informarile inclusiv catre actionariat atat pe site-ul societatii, cat si prin comunicarile catre bursa de valori.

Pentru anul 2024 cu datele disponibile la momentul intocmirii acestui raport, conducerea societatii considera ca are capacitatea si resursele necesare pentru continuarea activitatii si mentinerea societatii pe profit.

Presedinte CA:
Nicolae-Giulian Grosan



Director General:
Oliviu Niculescu



Contabil Sef:
Rodica Atodiresei