

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Anul 2024



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	01.01.2024 - 31.12.2024
Data raportului	26.03.2025
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	○ 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 65% 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

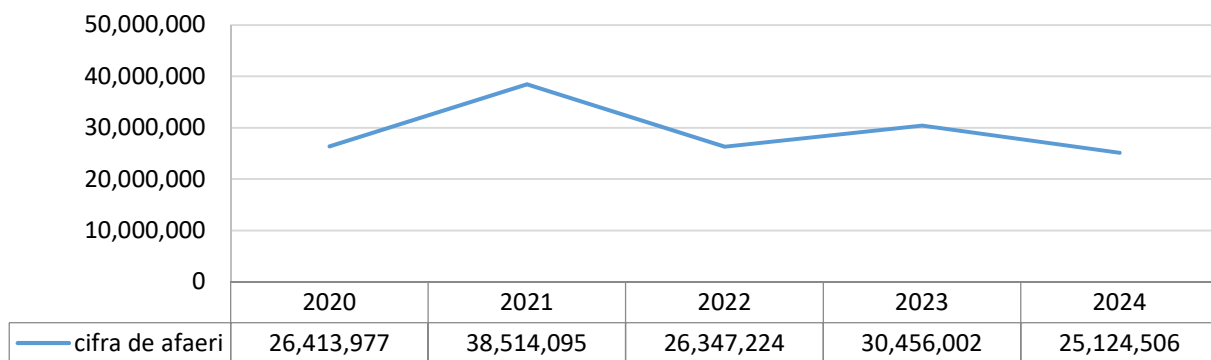
In cursul anului 2024 au fost achizitionate active in valoare totala de 289.689 lei fara TVA. Toate activele au avut punere in functiune si nu am avut active instrainate. In cursul anului au fost scoase din evidenta active imobilizate.

Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

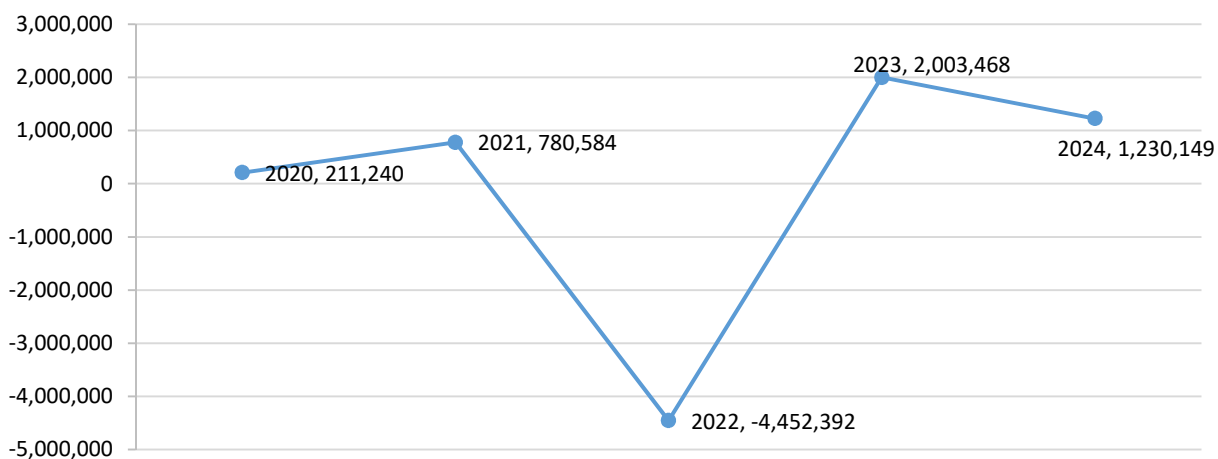
Elemente de evaluare generala

- ✓ **Cifra de afaceri** la 31.12.2024 a fost de 25.124.506 lei in scadere cu 17,51 % fata de anul 2023 si cu - 64,53% fata de nivelul bugetat.
- ✓ **Exporturile** si livrarile intracomunitare, in 2024, au avut o pondere de 65,7 % din totalul cifrei de afaceri.
- ✓ **Veniturile totale** inregistrate in anul fiscal 2024 au fost de 26.814.947 lei din care 26.770.442 lei venituri din exploatare si 44.505 lei venituri financiare.
- ✓ **Cheltuielile totale** inregistrate in anul fiscal 2024 au fost de 26.281.144 lei din care 25.540.293 lei cheltuieli de exploatare si 740.851 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.

Evolutie cifra de afaceri



Evolutie Rezultat exploatare



Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

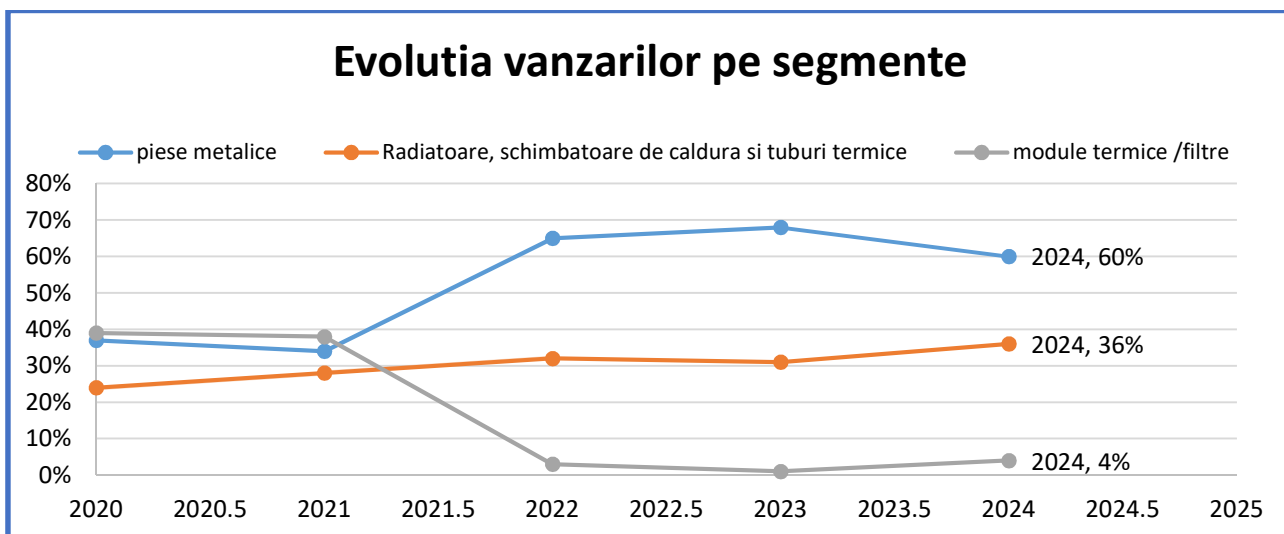
ROMRADIATOARE S.A. proiecteaza si produce schimbatoare de caldura si sisteme de schimb termic pentru motoare si alte aplicatii industriale si rezidentiale, precum si o gama larga de piese metalice si module termice.

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 capabilitati 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 2024 peste 74% 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 2024, importurile de materii prime, componente și materiale au reprezentat 19% din cifra de afaceri a societății.

În anul 2024 societatea avea o dependență medie față de 10 furnizori care reprezentau peste 59,6% 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 agreeți, 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 31.12.2024 era de 8.236.811 lei, în creștere (pe toate grupele) cu 25,58 %, comparativ cu începutul anului.

Evaluarea activității de vânzare

Evoluția vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și perspectivele de vânzări pe termen mediu și lung

Scăderea cifrei de afaceri în anul 2024 este dată în principal de scăderea vânzărilor pe segmentul unități termice.

Segmentul piese metalice a avut și el o descreștere a cifrei de afaceri cu 8% comparativ cu anul 2023. Pentru anul 2025 s-a bugetat pe o mică creștere.

Segmentul radiatoare a avut o mică creștere și ne propunem o stabilizare a cifrei de afaceri pe sisteme și schimbatoare de căldură pentru aplicații industriale.

Segmentul de unități termice/filtre cifra de afaceri va fi dată de dezvoltarea de noi tipuri de unități termice destinate atât pieței interne cât și celei 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” domenii 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 situatiei concurențiale in domeniul de activitate al societății, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor societății și a principalilor competitori

Piețele 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 ofertă 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 analiză, 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 capabilitate 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. Pentru anul 2025-2026 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.

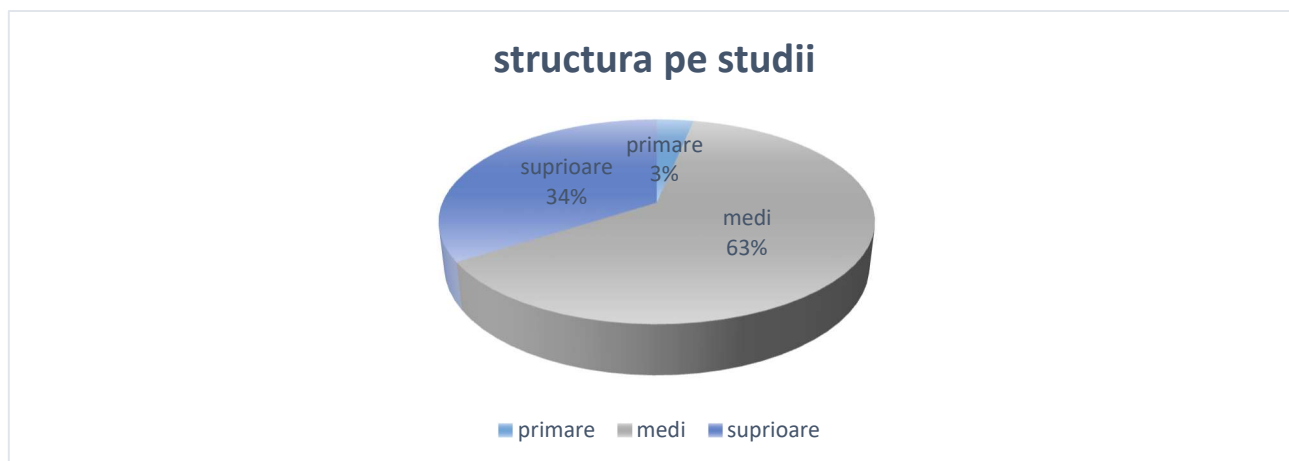
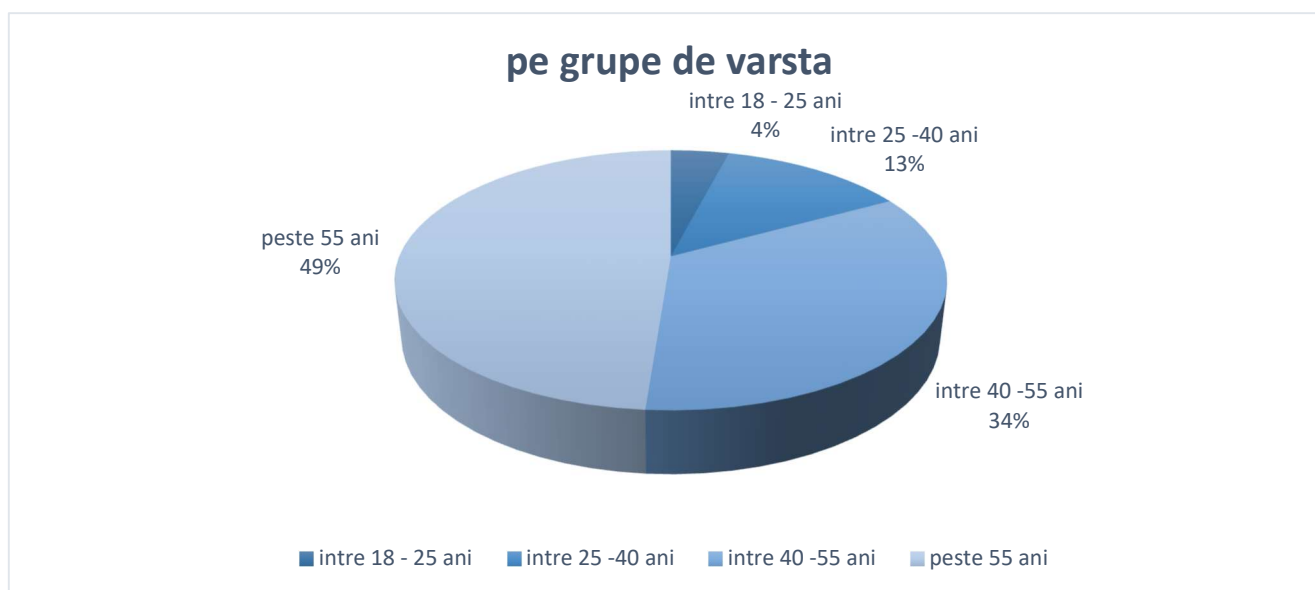
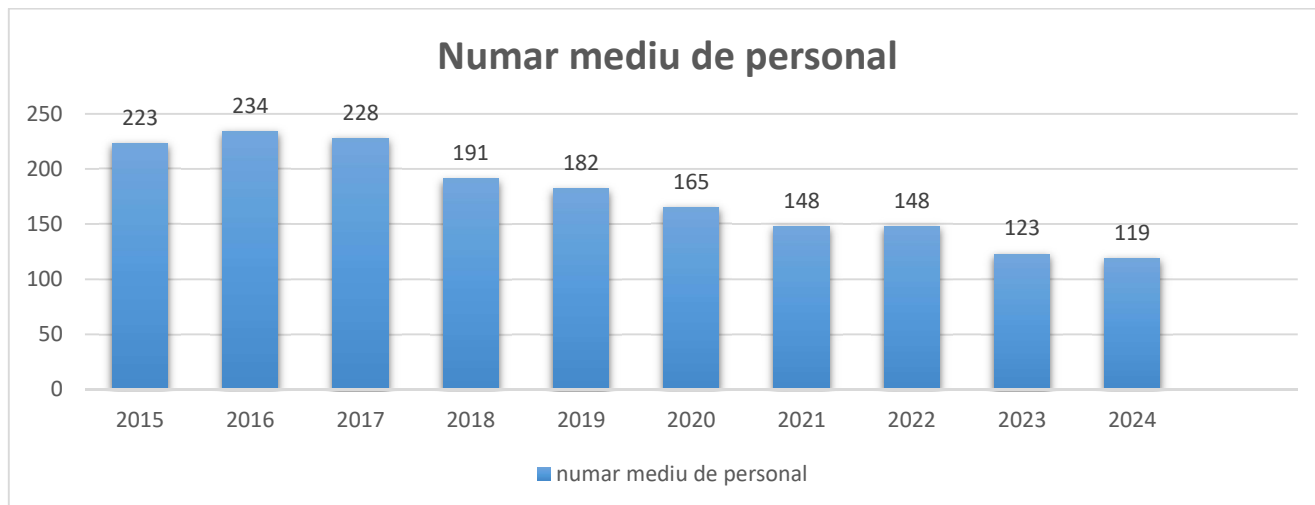
Pe segmentul piese metalice piața este destul de diversificată, acest risc este momentan minor.

Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

La finalul anului 2024 societatea își desfășura activitatea cu 117 de persoane, din care 3 administratori și 2 directori cu contract de mandat. Media pentru anul 2024 a fost de 119 angajați .

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

¹



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 31.12.2024 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 2,5 % 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 65,75% din vanzari sunt destinate spatiului intra si extra comunitar. Importurile de materii prime si materiale din zona euro reprezinta 21% din total valoare materii prime si materiale achizitionate, iar cele din tari non-euro 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. Pentru anul 2025 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 conflicte se 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 2024 s-a prevazut si aprobat o cifra de afaceri de 41.336.520 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 2024 s-a prevazut o suma totala de 392.000 euro, dar datorita modului in care au evoluat piata, s-a analizat permanent, necesitatea achizițiilor de active si de fiecare data limitarea a fost doar pentru strictul necesar. Gradul de realizare a fost de 11%

- 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	31.12.2023	31.12.2024	Variatie 2024-2023
Terenuri si constructii	20.563.541	21.075.410	511.869
Instalatii tehnice si masini	4.337.543	3.436.897	-900.646
Alte instalatii, utilaje si mobilier	112.600	77.185	-35.415
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0
Total imobilizari corporale	25.013.684	24.589.492	-424.192

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 31-12-2024	Valoare ramasa de amortizat 2024	Grad de amortizare 2024
sub 3 ani	14	235.826,09	39%
intre 3 si 5 ani	22	1.514.860,33	44%
peste 5 ani	182	1.462.339,84	92%
Total	218	3.213.026,26	85%

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 24.03.2025 actiunile RRD s-au tranzactionat la BVB cu 1,79 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 2024 conducerea societatii a fost asigurata de un Consiliu de Administratie, ales pentru un mandat de 4 ani in cadrul AGOA din 28.11.2023 si completat prin Hotararea AGOA 25.04.2024, cu urmatoarea componenta:

Nume, Prenume	Functia	Procent actiuni detinute in societate
Ec. Grosan Nicolae-Giulian	Presedinte C.A. din oct. 2022	-
Av. Gaman Gabriel-Dan	Membru C.A	-
Ing Grigore Teodor Miha	Membru C.A pana in 12-01-2024	-
Ec. Abrudan Horia-Ovidiu	Membru C.A din 17-01-2024	-

- 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 2024 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, 16.12.2019 si 12.01.2024 pentru un mandat de inca 4 ani (2024-2028);
- **Ing.ec. Barbu Ioan - Director General Adjunct** - mandatat cu atributii de conducere a societatii pana la data de 12-01-2024. Ulterior acestei date detine functia de director adjunct cu contract de munca.

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 31.12.2024.

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 Guvernanta Corporativa

Contine autoevaluarea gradului de respectare a “prevederilor de indeplinit” precizate in documentul “Principii de Guvernanta 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 Guvernanta 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 2024 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 prevederile precizate in Codul de Guvernanta Corporatista.	Da		

B.1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	Da		
B.2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	Da		
C.1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	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: anularea/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultat 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		Nu	Societatea va lua in considerare intocmirea unei politici cu privire la

	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.			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 investitorilor toate informatiile prevazute de reglementarile legale din perspectiva sa de emitent listat pe AeRO. De asemenea, Consiliu de Administratie va raspunde tuturor solicitarilor investitorilor si analistilor cu privire la situatia financiara si evolutia economica a societatii.

5. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

5.1. Elemente generale

Pentru exercițiului financiar 2024 riscul major a fost data de evoluția conflictului din Ucraina si Asia si de efectele acestuia asupra economiei europene si mondiale.

ROMRADIATOARE in 2024 nu a oprit nici un moment activitatea, ne-am adaptat situatiei, astfel încât sa putem onora la timp toate comenzile.

5.2. Contul de profit si pierdere

In anul 2024, cifra de afaceri si implicit veniturile, respectiv cheltuielile sunt sub previziunile ce au stat la baza întocmirii BVC-2024. In structura 65,75% din cifra de afaceri este destinata spațiului intracomunitar si extracomunitar.

In anul 2024, societatea a realizat o cifra de afaceri de 25.124.506 lei, veniturile totale au fost de 26.814.497 lei cu cheltuielile totale de 26.281.144 lei.

Exercitiul financiar s-a incheiat astfel cu un rezultat brut pozitiv in suma de 533.803 lei.

Contul de profit si pierdere, Lei	2023	2024	BVC 2024	2024/ 2023 %	2024 vs BVC %	Var abs vs BVC
0	1	2	3	4=2/1	5=3/2	6=2-3
VENITURI TOTALE, din care:	30.353.793	26.814.947	41.928.802	-11,66%	-56,36%	-15.113.855
Cifra de afaceri	30.456.002	25.124.506	41.336.520	-17,51%	-64,53%	-16.212.014
Venituri financiare	166.959	44.505	0	-73,34%	100,00%	44.505
CHELTUIELI TOTALE, din care:	29.245.615	26.281.144	40.357.204	-10,14%	-53,56%	-14.076.060
Cheltuieli cu materii prime si materiale	11.620.249	10.782.550	21.141.931	-7,21%	-96,08%	-10.359.381
Cheltuieli cu personalul	9.258.294	9.835.776	11.099.557	6,24%	-12,85%	-1.263.781
Cheltuieli cu amortizari si deprecieri	1.632.931	1.759.176	1.647.696	7,73%	6,34%	111.480
Alte cheltuieli din exploatare	5.592.470	4.221.660	5.392.019	-24,51%	-27,72%	-1.170.359
Ajustari de valoare privind activele circulante	164.678	-1.242.440	200.000	-854,47%	116,10%	-1442.440
Ajustari privind provizioanele	-85.256	183.571	-	-315,32%	100,00%	183.571
Cheltuieli financiare	1.062.249	740.851	876.000	-30,26%	-18,24%	-135.149
REZULTAT BRUT	1.108.178	533.803	1.571.598	-51,83%	294,42%	-1.037.795

VENITURILE TOTALE la 31.12.2024 au fost influentate semnificativ de:

- (1) **Scaderea cifrei de afaceri** fata BVC aprobat pentru anul 2024 a fost generata pe segmentul de module termice si piese metalice. In comparatie cu anul precedent avem o scadere de 17,51%.
- (2) ****Veniturile aferente costului productiei in curs de executie** – in suma de 1.172.380 lei, in crestere fata de anul anterior.
- (3) ****Veniturile din productia de imobilizari corporale** – intruct pentru acest an planul de investitii a fost limitat, societatea a avut realizari la acest indicator de 11.467 lei.

** (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 462.089 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 44.505 lei, sunt provenite in special din diferente de curs valutar;

CHELTUIELILE TOTALE la 31.12.2024 au fost influentate de:

- (1) **Cheletuielile cu materiile prime, materialele si marfurile** - au scazut atat in comparatie cu BVC-ul aprobatcat cat si in comparatie cu anul precedent.
- (2) **Cheletuielile cu personalul** – au scazul fata de nivelul din BVC dar au crescut fata de anul anterior.
- (3) **Cheletuielile cu amortizarea** - Amortizarea inregistrata este mai mica decat cea prevazuta in BVC, pe seama limitari achizitiilot de imobilizari.
- (4) **Alte cheletuielile de exploatare** – sunt mai mici atat fata de BVC, cat si fata de anul precedent.
- (5) **Ajustari si provizioane**
 - Ajustari de valoare - in suma neta de - **1.242.440 lei.**
 - Provizioane – in suma neta de **183.571 lei.**

5.3. Elemente de bilant

Indicator - BILANT	2023	2024	Var %	2024 - 2023
0	1	2	3=2/1	4=5-4
TOTAL ACTIVE, astfel:	37.713.621	37.824.038	100,29%	110.417
A. ACTIVE IMOBILIZATE, din care	25.077.385	24.592.602	98,07%	-484.783
Terenuri si constructii	20.563.541	21.075.410	102,49%	511.869
Instalatii tehnice si masini	4.337.543	3.436.897	79,24%	-900.646
Alte instalatii, utilaje si mobilie	112.600	77.185	68,55%	-35.415
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0,00%	0
B. ACTIVE CIRCULANTE, din care:	12.636.236	13.231.436	104,71%	595.200
Stocuri	6.558.782	8.236.811	125,58%	1.678.029
Creante	3.561.930	2.972.773	83,46%	-589.157
Investitii financiare pe termen scurt	15.402	0	0,00%	-15.402
Casa si conturi la banci	2.500.122	2.021.852	80,87%	-478.270
C. CHELTUIELI IN AVANS	0	0	-	-
TOTAL pasive astfel:	37.713.621	37.824.038	100,29%	110.417
D. DATORII CURENTE	8.439.145	9.594.112	113,69%	1.154.967
G. DATORII (> 1 AN)	3.219.736	736.142	22,86%	-2.483.594
H. PROVIZIOANE	178.464	362.035	202,86%	183.571
I. VENITURI IN AVANS	932.568	710.590	76,20%	-221.978
CAPITALURI PROPRII din care	24.943.708	26.421.159	105,92%	1.477.451
Capital subscris si varsat	24.450.000	24.450.000	100,00%	0
Rezerve din reevaluare	5.499.095	6.396.404	116,32%	897.309
Rezerve	2.567.168	2.593.858	101,04%	26.690
Profitul sau pierderea reportata	8.397.999	7.479.998	89,07%	-918.001
Profit/pierdere exercitiul financiar	880.853	487.585	55,35%	-393.268

Valoarea **activelor /pasivelor totale** ale societatii la data de 31.12.2024 era de 37.824.038 lei.

Datoriile financiare la 31.12.2024 sunt urmatoarele:

Indicator	31 decembrie 2024	obs
Credit de investitii	919.644	Mai -2028
Linie de credit 1	1.758.180	Februarie 2025
Linie de credit 2	994.894	Aprilie 2025
Linie de credit 3	1.500.000	Mai 2025
Scontare	0	Mai 2025
Leasing	104.429	Decembrie 2028
Imprumut G	2.300.000	August 2025

Datoriile totale ale societatii la data de 31.12.2024 erau in valoare de 10.330.254 lei, in scadere cu 1.328.627 lei fata de anul 2023. Ca pondere 73,75% sunt datorii catre finantatori, 20,46% sunt datorii la furnizori si asimilate, iar 5,79% reprezinta datoriile catre salariati 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	33.181.742	29.393.816
Plăți către furnizori și angajați	29.687.882	28.181.197
Dobânzi plătite	777.150	614.047
Impozit pe profit plătit	150.328	103.296
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
<i>Trezorerie neta din activități de exploatare</i>	2.566.382	495.276
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Achiziționarea de acțiuni, obligatiuni	0	0
Achiziționarea de imobilizări corporale	52.656	251.404
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
Dobânzi încasate	61	112
Dividende încasate	0	0
<i>Trezorerie neta din activități de investiție</i>	-52.595	-251.292
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de obligatiuni	0	0
Încasări din împrumuturi	5.360.000	3.488.775
Plata datoriilor aferente activ de finant	6.929.810	4.541.761
Dividende plătite	0	0
<i>Trezorerie neta din activități de finanțare</i>	-1.569.810	-1.052.986
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	943.977	-809002
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	2.138.803	3.082.780
Trezorerie și echivalente de trezorerie la finele perioadei	3.082.780	2.273.778
nota:		
cont 512	2.497.384	2.017.870
cont 531	2.738	3.982
cont 542	0	0
Disponibil in LC	582.658,44	251.926,16
	3.082.780	2.273.778

Societatea nu inregistreza datorii restante.

Mentionam ca in 2024 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 2024.

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

Pentru anul 2025 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