

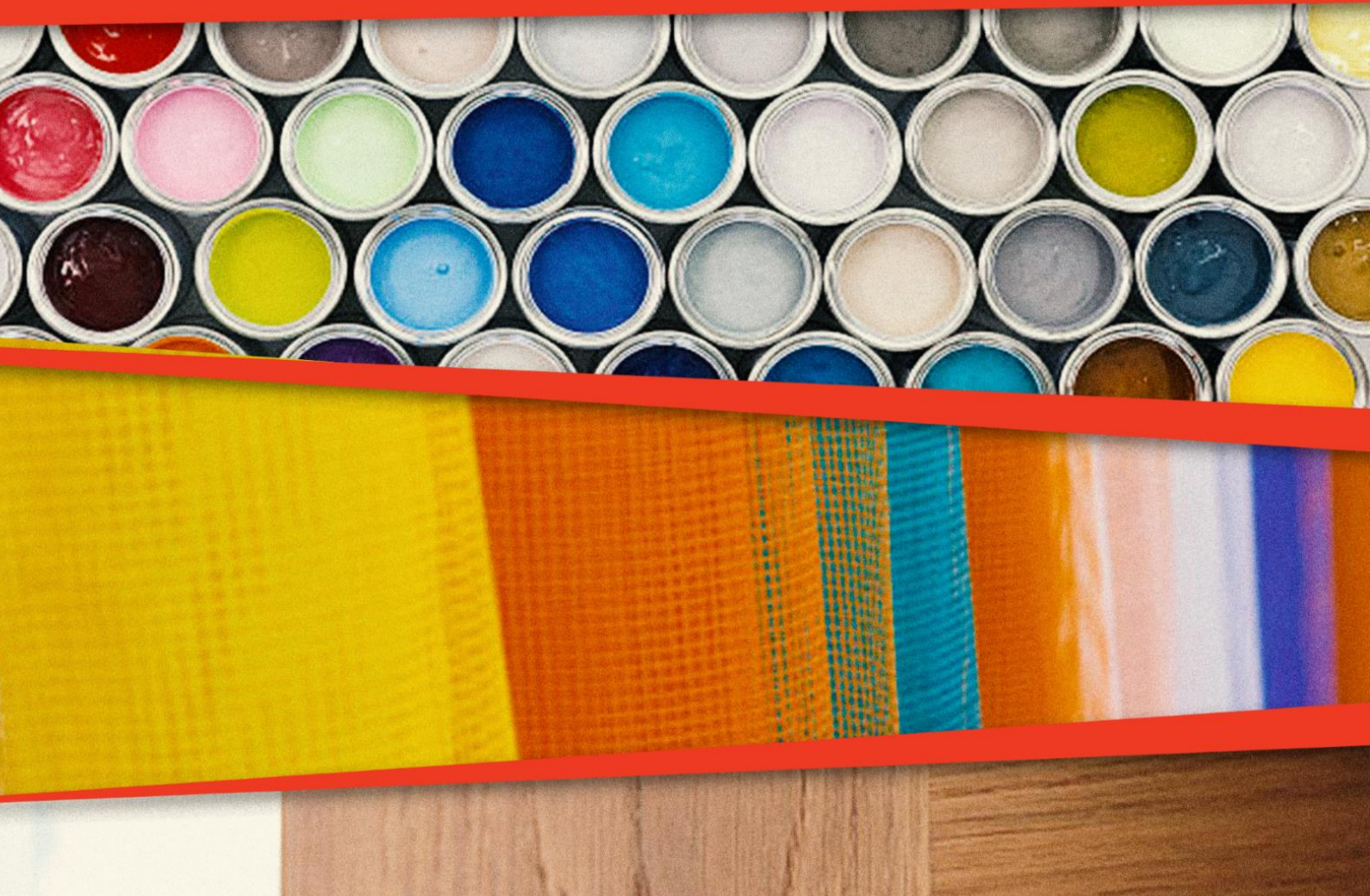
ROCA INDUSTRY

RAPORTUL

ADMINISTRATORILOR

PENTRU ANUL 2022

Companie listată pe piața AeRO
a Bursei de Valori București



CUPRINS

<i>INFORMAȚII EMITENT.....</i>	<i>3</i>
<i>MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL.....</i>	<i>4</i>
<i>EXECUTIVE SUMMARY.....</i>	<i>8</i>
<i>ROCA INDUSTRY PE PIAȚA DE CAPITAL</i>	<i>14</i>
<i>POLITICA DE DIVIDENDE.....</i>	<i>16</i>
<i>DESPRE ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1.....</i>	<i>18</i>
<i>EVENIMENTE CHEIE ÎN 2022 ȘI ULTERIOARE</i>	<i>31</i>
<i>PIAȚA CONSTRUCȚIILOR ÎN ANUL 2022.....</i>	<i>35</i>
<i>GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ.....</i>	<i>44</i>
<i>ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA EMITENTULUI.....</i>	<i>54</i>
<i>ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE</i>	<i>61</i>
<i>ANALIZĂ P&L CONSOLIDAT</i>	<i>61</i>
<i>ANALIZĂ BILANT CONSOLIDAT.....</i>	<i>65</i>
<i>ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE INDIVIDUALE.....</i>	<i>69</i>
<i>ROCA INDUSTRY S.A.....</i>	<i>69</i>
<i>BICO S.A.</i>	<i>74</i>
<i>TERRA.....</i>	<i>78</i>
<i>EUROPLAS.....</i>	<i>80</i>
<i>SARCOM.....</i>	<i>82</i>
<i>EED.....</i>	<i>86</i>
<i>DIAL.....</i>	<i>89</i>
<i>DOORSROCK4</i>	<i>91</i>
<i>NATIVEROCK1.....</i>	<i>93</i>
<i>CASH-FLOW CONSOLIDAT.....</i>	<i>95</i>
<i>CASH-FLOW INDIVIDUAL.....</i>	<i>96</i>
<i>RISCURI.....</i>	<i>97</i>
<i>PRINCIPII DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ.....</i>	<i>102</i>
<i>DECLARAȚIA CONDUCERII.....</i>	<i>106</i>

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raportul Admnsitratorilor pentru anul 2022
Pentru exercițiul financiar	01.01.2022 – 31.12.2022
Data publicării raportului	27.03.2023

INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A.
Cod fiscal	RO 44987869
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J40/16918/2021
Sediu social	Str. GARA HERĂSTRĂU, Nr. 4, CLĂDIREA A, Etaj 3, Sectorul 2, București

INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Disclaimer: Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

Capital subscris și vărsat	176.945.730 lei
----------------------------	-----------------

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
---	------------------

Număr total acțiuni	17.694.573
---------------------	------------

Simbol	ROC1
--------	------

DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Număr de telefon	+40 723 511 138
Email	investors@rocaindustry.ro
Website	www.rocaindustry.ro

Situațiile financiare pentru anul 2022 prezentate în paginile următoare sunt **auditate**.

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL



Din poziția de CEO, îmi pun des întrebarea cum este percepută compania din postura de acționar și care ar fi informațiile de care aş avea nevoie dacă aş fi în acel rol, nu și în partea executivă. Aceste rânduri sunt scrise cu aceste preocupări în minte, încercând să răspund la unele din întrebările pe care le consider relevante. Aceste rânduri sunt scrise într-un context de piață marcat de provocări, în care ne ajustăm planurile, în care bugetele sunt puse sub presiune, în care pregătim scenarii alternative pentru a gestiona cât mai bine situații dificile. În acest sens, am luat decizia împreună cu auditorii ca pe termen scurt să

înglobăm în rezultate posibilitatea unor trimestre volatile. Considerăm acest exercițiu de prudență ca fiind și unul de responsabilitate și transparență, în care prezentăm rezultatele financiare la 31.12.2022 prin prisma a ce vedem acum și a noilor semnale din piață. Totuși, indiferent de situația economică, principiile de mai jos rămân în picioare.

Cum creăm valoarea

Dacă ar fi să folosesc o metaforă, vedem Roca Industry sub forma unui copac, unde holdingul funcționează ca o rădăcină din care se dezvoltă companiile. Holdingul nu se vede în piață, dar consolidează, dă energie și vitalitate, ajutând un întreg sistem să se dezvolte și să dea roade.

În Roca Industry, creăm valoare în companiile care compun holdingul, activitatea acestuia fiind îndreptată spre creșterea companiilor deținute. Din acest motiv, Roca Industry este suma subsidiarelor sale, augmentată cu sinergiile intra-grup pe care le generăm. Astfel, creăm valoare prin creșterea valorii individuale a celor 4 companii din portofoliu.

În acest demers, am ales să construim cărămidă cu cărămidă, etaj cu etaj, valoare pe termen lung. Modelul nostru de dezvoltare al companiilor e construit astfel: dezvoltare capacitate operațională (echipă de management și strategie dezvoltată împreună) -> creștere organică (investiții în creșterea capacităților de producție și eficientizare) -> creștere prin M&A.

Astfel, prima etapă după preluarea companiilor este dezvoltarea capacității operaționale și organizaționale, iar aici suportul holdingului este foarte relevant. În această etapă, ne axăm în primul rând pe completarea unei echipe de management formată din seniori cu experiență și expertiză în domeniu. Construim în jurul know-how-ului pe care îl găsim în companii, în jurul celor care le-au dus până la acest nivel și completăm acolo unde este nevoie.

Companiile din Roca Industry au Directori Generali cu viziune, lideri adevărați care pot genera energie în echipă, care pot articula și apoi implementa o strategie pe termen lung.

Pentru noi, directorii comerciali sunt mai mult decât directori de vânzări. Ei sunt fini cunoscători ai pieței, strategii desăvârșiți, capabili să implementeze politici comerciale

moderne, să jongleze între politici, canale, clienți, să găsească mixul optim, să conducă echipa de vânzări și echipele suport.

Directorii financiari trec dincolo de contabilitate și au aptitudini cu precădere în zona de management al cash-flow-ului, de analiză, de prognoză, de integrare a informațiilor primite din surse interne (producție) și externe (piață) în modele menite să ofere CEO-ului baza pentru deciziile tactice.

Directorii de producție au sarcină nu doar de a se asigura că societatea produce suficient, la timp și în standardele de calitate, dar și că activitatea este într-o continuă eficientizare.

Introducem conceptul de marketing, pentru că unul din elementele puternice de creștere în companii este trecerea de la o mentalitate de producător la cea a unei companii cu funcții de piață complexe, care înțelege atât nevoile utilizatorilor finali, cât și pe cele ale canalelor de distribuție.

Sustenabilitate, viziune pe termen lung, creștere sănătoasă

Nu în ultimul rând, directorii de resurse umane se asigură că toți angajații sunt valorizați, beneficiază de training-uri periodice și, în general, au toate condițiile pentru a performa. Peste toate acestea, implementăm procese și proceduri, asigurăm transferul de bune practici între companii. În final, omul potrivit la locul potrivit, la momentul potrivit, în echipa potrivită, cu uneltele potrivite și procedurile potrivite, generează valoare pentru acționari.

În a doua etapă, ne focusăm pe creșterea organică a companiilor. Primul pas îl constituie planificarea strategică, stabilirea direcției de dezvoltare a companiilor, în baza căreia se iau atât deciziile de investiții, cât și cele specifice strategiei comerciale și de dezvoltare de produse noi.

Punem un mare accent pe investiții, atât în eficientizare, în creșterea capacităților de producție, cât și în dezvoltarea unor noi verticale. Digitalizarea este extrem de importantă pentru noi, suntem conștienți de faptul că rezultatele pe termen lung depind foarte mult de adopția unor metode moderne de lucru. La acest moment, din 4 companii, am reușit să implementăm ERP în două (Bico și Sarcom, cele mai vechi) și suntem în proces de selecție la celelalte. Pasul următor este să implementăm CRM, WMS, BI, planificare producție și celelalte add-on-uri naturale. Pasul 3 este să trecem în zona de Industry 4.0. Am avut un proiect pilot în Bico Industries în 2021, care nu a dat rezultatele scontate și urmărim cu atenție un proiect pilot care se implementează într-o altă companie din Roca Investments (deci în afara Roca Industry, dar în interiorul grupului). Mergând mai departe, pasul 4 va fi implementarea de roboți pe liniile de producție. Și aici avem un proiect pilot la Bico, iar în măsura în care va fi un succes, îl vom extinde. În ceea ce privește capacitățile de producție, așa cum am mai menționat și în alte informări transmise acționarilor, avem planuri importante. La Bico Industries am depus un proiect pentru ajutor de stat în sumă de aproximativ 10 mil EUR, care nu s-a concretizat, însă intenționăm să aplicăm și pentru următoarele scheme de ajutor sau chiar să îl implementăm, treptat, din fonduri proprii. La Sarcom avem, de asemenea, un proiect de 8 mil EUR care are în vedere relocarea fabricii, înlocuirea în proporție de peste 80% a echipamentelor cu unele moderne și deschiderea unei

noi verticale de business. La Eco Euro Doors și Dial suntem în curs de finalizare a unor noi hale de producție cu suprafață de câte 5.000 mp la fiecare, care vor asigura la rândul lor creșterea accelerată a companiilor. În același timp, suntem conștienți că toate aceste investiții generează la acest moment doar costuri, însă orizontul nostru este pe termen lung. La momentul în care vor fi finalizate, prin intermediul lor **vom genera valoare pentru acționari**.

Nu în ultimul rând, M&A este fundamental pentru a dezvolta campioni regionali. Aici ne dorim să replicăm modelul de dezvoltare al Bico Industries care, în al treilea an după intrarea Roca în acționariat a reușit să facă primele achiziții, iar în următoarele săptămâni sperăm să o putem anunța și pe cea de-a treia. Aceste 3 companii noi vor adăuga minim 50% la cifra de afaceri a Bico Industries și, sperăm noi, vor genera minim 2,5 mil EUR EBITDA. În afară de creștere, achizițiile crează și sinergii, dar mai ales dau foarte mare flexibilitate strategiei companiei. Prin faptul că are 5 fabrici în 3 țări, Bico are o flexibilitate foarte mare în structura de costuri, de produs, ceea ce se translatează în posibilitatea desenării unei politici comerciale foarte agile. Acesta este unul din motivele pentru care produsele Bico sunt exportate în proporție de aproximativ 60%, în peste 10 țări, în principal în vestul Europei (Italia, Spania și Portugalia). Este un model de succes pe care intenționăm să îl replicăm. E important de menționat, de asemenea, că în aceste procese folosim expertiza de M&A a grupului. Astfel, așa cum am mai arătat, tranzacțiile efectuate sunt la multipli de EBITDA mult sub piață, respectiv între 2,5 și 3, ceea ce înseamnă că plătim mai puțin de jumătate din valoarea de piață a respectivelor companii, generând astfel profituri din tranzacții de minim 5 mil EUR. Este, cu alte cuvinte, **un alt mod în care generăm valoare pentru acționari**.

Cum măsurăm valoarea

Am arătat deja că avem o viziune pe termen lung, care presupune crearea unor campioni regionali prin crearea unei fundații solide și investiții pe termen lung în capacități de producție și achiziția de companii. Deoarece suntem convinși că toate companiile sunt într-un proces de creștere, că sunt departe de a fi ajuns la un platou, și că ele, în varianta 2025-2026, vor arăta cu totul altfel decât acum, folosim în evaluare modele care iau în calcul evoluția în timp, cum ar fi Discounted Cash Flow. De asemenea, evităm să folosim metode statice, cum ar fi multipli de profit net, deoarece aceștia iau în calcul cheltuielile efectuate în prezent pentru investiții, fără a capitaliza rezultatele viitoare ale acestora. Deci, măsurăm valoarea uitându-ne în viitor, punând în ecuație toate cunoscutele și necunoscutele, balansând semințele plantate astăzi cu roadele pe care le vom culege.

În modul în care mă raportează la companii, la evaluarea lor, la creionarea strategiei și structurarea tranzacțiilor mă bazez pe experiența mea de private equity, pe istoricul de peste 10 tranzacții atât de cumpărare, cât și de vânzare și numeroase companii dezvoltate în ultimii ani. Astfel, deși am luat decizia să încorporăm în rezultate o serie de ajustări care reliefează posibilitatea unor turbulențe pe termen scurt, am deplină încredere că pe termen mediu strategia noastră este câștigătoare, iar asumptiile noastre inițiale cu privire la valoarea companiilor vor fi confirmate.

Am început acest mesaj spunând că holdingul este suma companiilor sale. Așa ne uităm și atunci când le evaluăm. Din acest punct de vedere, măsurăm valoarea holdingului ca sumă a valorilor companiilor.

În același timp, înțelegem dificultatea investitorilor de a evalua holdingul în baza informațiilor publice. Încercăm să o mitigăm prin furnizarea unor rapoarte cât mai ample, a cât mai multor cifre și a cât mai multor modalități de prezentare a acestora, precum și prin rapoarte curente cât mai dese, oricând considerăm ceva relevant, chiar dacă nivelul de materialitate este sub cel solicitat de reglementările pieței. Am făcut-o atât în sens pozitiv când am anunțat negocierile pentru achiziția Iranga, cât și în sens negativ când am anunțat descoperirea unor furturi la Bico Industries. O facem inclusiv prin organizarea de conferințe cu investitorii, cum e cea care va avea loc pe 28 martie. Este modul nostru de a ne respecta, cât de bine știm și putem, promisiunea de transparență. Închei această idee cu promisiunea că vom încerca în continuare să fim mai clari în comunicare, astfel încât și acționarii noștri să aibă la îndemână informațiile necesare pentru a ne măsura valoarea.

Cum distribuim valoarea

Ideea principală a acestui mesaj este despre construcția valorii pe termen lung. Viziunea noastră de a crea campioni regionali necesită timp, răbdare, dar mai ales investiții. Este unul din motivele pentru care am decis ca, pe termen scurt, să nu promovăm distribuirea de dividende. Deși înțelegem nevoia acționarilor de a le fi răsplătită încrederea cu care ne-au investit, credem că oportunitățile pe care le avem justifică repartizarea disponibilităților în această direcție.

Pe de altă parte, modelul de creștere al holdingului este prin achiziție de noi companii, iar pentru a acoperi sumele necesare tranzacțiilor folosim mecanismul de Leveraged Buy Out, respectiv un mecanism de finanțare bancară a tranzacțiilor, care la rândul lui împiedică companiile să distribuie dividende către holding până după rambursarea unei părți din datorie. Astfel, neîncasând dividende, holdingul nu generează profituri din care să plătească dividende mai departe.

Am scris aceste rânduri pentru a răspunde la întrebarea logică pe care voi, toți acționarii noștri, o aveți, și anume: "*cum ajunge la dumneavoastră valoarea pe care o generăm?*". Răspunsul este: *prin creșterea valorii acțiunii*. Scopul nostru este ca tot ceea ce facem zi de zi, atât noi, cât și colegii din companii, să se translateze în creare de valoare, să o comunicăm în așa fel încât să fie înțeleasă de piață, iar toate acestea să convergească înspre creșterea acțiunilor ROC1. Acționarii noștri trebuie să înregistreze profit din deținerea acțiunilor ROC1, din încrederea pe care ne-o acordă, din faptul că rămân alături de noi.

Ioan-Adrian Bindea

Director General



EXECUTIVE SUMMARY

Raportul administratorilor pentru anul 2022 al ROCA Industry Holdingrock1 S.A. conține un scurt istoric al companiei și al filialelor sale, prezintă principalele evenimente care au avut loc pe parcursul anului, explică rezultatele financiare individuale și consolidate ale Companiei, cu referire inclusiv la filialele acesteia, oferă o imagine de ansamblu asupra strategiei holdingului și perspectivelor pentru anul 2023 și descrie principalele riscuri financiare și de business identificate.

Anul 2022: primul an de la listare, 4 achiziții importante și negocieri avansate pentru continuarea extinderii la nivel regional.

Principalele evenimente pe parcursul anului

- **Listarea** Roca Industry pe piața AeRO gestionată de Bursa de Valori de la București;
- **Patru noi companii achiziționate** pe parcursul anului 2022:
 - Finalizarea, în luna martie, a tranzacției Terra Impex, prin achiziția de către Bico a 100% din capitalul social, ocazie cu care Grupul și-a extins activitatea în Republica Moldova;
 - Finalizarea, în luna mai, a tranzacției Eco Euro Doors, prin achiziția de către Roca Industry, prin intermediul vehiculului investițional Doorsrock4, a 70% din capitalul social al companiei. Suplimentar, în urma exercitării opțiunii de vânzare (Put Option) de către foștii acționari în luna decembrie, Roca Industry și-a majorat participația până la 100% din capitalul social al EED;
 - Preluarea integrală, în luna septembrie, a companiei Dial, de către Roca Industry, prin intermediul vehiculului investițional Nativerock1;
 - Preluarea de către Bico a pachetului de 50% din capitalul social al Europlas Lux (Republica Moldova) în luna octombrie, urmând ca achiziția pachetului suplimentar de 5% să se finalizeze în prima parte a anului 2023;
- Negocieri avansate pentru **achiziția a 100% din capitalul social al Iranga Technologijos, UAB**, companie din Lituania;
- **Fuziunea dintre Sarcom și Colorock13** (vehicul investițional prin care s-a realizat achiziția Sarcom, cu scopul de a obține o facilitate de credit care să asigure structura de finanțare necesară), una dintre condițiile cheie convenite cu creditorul în vederea obținerii facilității de credit și finanțării ulterioare a Sarcom;

Rezultatele financiare ale anului 2022

Roca Industry este compania holding care gestionează societățile din Grup¹, fără a avea activitate comercială sau de producție de sine stătătoare. La finalul lunii decembrie 2022, Holdingul deținea participații în șase companii productive: Bico, Sarcom, Eco Euro Doors (EED) și Dial în mod direct, precum și în Terra și Europlas Lux – indirect, prin intermediul Bico, și controla două vehicule investiționale (SPV-uri – Doorsrock4 și Nativerock1). Imaginea completă a întregului grup de companii este prezentată la pagina 13.

Patru din cele șase companii au fost achiziționate pe parcursul anului 2022, în momente diferite (Terra în luna martie, EED în luna mai, Dial în luna septembrie și Europlas în luna octombrie), deținerile directe sau indirecte ale Roca Industry în aceste companii fiind distincte (Sarcom – 100%, Bico – 70%, Terra – 70% (în care Bico deține 100% din capitalul social), EED – 100%, Dial – 100%, Europlas – 35% (în care Bico deține 50% din capitalul social). Pentru o imagine cât mai fidelă a realității, așa cum am arătat și în rapoartele anterioare, managementul companiei prezintă în tabelul următor rezultatele grupului în trei forme: rezultate consolidate, rezultate combinate și rezultate normalizate.

Mil. RON	Rezultate combinate FY '22	Rezultate consolidate FY '22	Rezultate Normalizate FY '22
Cifra de afaceri	366,8	263,1	366,8
EBITDA	39,6	23,6	39,6
Profit net	9,0	(18,2)	(8,1)
Profit aferent societății mamă	-	(19,6)	(10,4)
Profit aferent intereselor care nu controlează	-	1,4	2,3

Sumele sunt exprimate în milioane RON

Față de rezultatele financiare preliminare publicate de Roca Industry în data de 28 februarie 2023, atât la nivel individual cât și la nivel consolidat au fost efectuate ajustări care au diminuat rezultatul net individual de la un profit net de 2,6 mil. RON la o pierdere de 9,86 mil. RON, iar pierderea consolidată de la 4,8 mil. RON la 18,2 mil. RON. Principalele modificări se referă la ajustarea valorii participațiilor în filiale (element non-monetar), astfel încât să fie înglobată în rezultate posibilitatea unor trimestre volatile. Acest exercițiu a fost unul de prudență, responsabilitate și transparență, în care rezultatele financiare la 31.12.2022 sunt prezentate prin prisma a ceea ce conducerea companiei observă în acest moment și a noilor semnale din piață. În perioada următoare managementul holdingului va depune toate eforturile spre a fi îndeplinite condițiile pentru reversarea acestor înregistrări. Perspectiva în continuare, prin adoptarea acestor măsuri, în situația în care anul financiar actual se va încheia conform scenariului de bază și nu al celui pesimist, este că această ajustare va fi reversată.

¹ Grupul Roca Industry este reprezentat de Roca Industry Holdingrock1 S.A., împreună cu filialele sale

Toate rezultatele de mai sus sunt confirmate de auditorul independent prin emiterea unui raport de audit fără rezerve.

- **Rezultatele consolidate** în care, conform normelor contabile în vigoare, holdingul are obligația să includă în perimetrul de consolidare doar acele companii în care acesta deține pachete majoritare de minim o lună la data raportării. **În contextul tranzacțiilor realizate pe parcursul anului, această modalitate de raportare poate afecta percepția asupra rezultatelor deoarece performanța fiecărei companii intrate în holding se ia în considerare de la momentul includerii în raportare, fără a ține cont de realizările anterioare sau de prevederile din documentele de tranzacții.** Consolidarea se realizează în funcție de participațiile deținute de holding în fiecare companie. Astfel, în situațiile financiare consolidate ale Roca Industry aferente anului 2022, performanța Terra se regăsește începând cu T2 2022, performanța EED este încorporată începând cu luna iunie (când Roca Industry deținea 70% din capitalul social, majorarea deținerii până la 100% realizându-se în decembrie 2022), iar rezultatele Dial sunt incluse doar pentru cel de-al patrulea trimestru al anului 2022, ca urmare a finalizării achiziției la sfârșitul lunii septembrie. Suplimentar, pentru rezultatele Europlas, companie în care Roca Industry are o participație indirectă minoritară, s-a recunoscut o cotă parte de 35% din profitul net al acesteia aferent perioadei octombrie-decembrie, după momentul la care Bico a achiziționat 50% din capitalul social. EBITDA, în valoare de 23,6 mil. RON, este diminuată cu impactul amortizării fondului comercial, licențelor, mărcilor și relațiilor cu clienții, cheltuieli în valoare de 10,8 mil. RON pentru întregul an 2022 (fără a fi reflectate și a avea impact asupra celor individuale sau combinate), precum și de ajustarea de valoare aferentă imobilizărilor necorporale, element care figurează doar în situațiile financiare consolidate.
- **Rezultatele combinate** au ca obiectiv să prezinte informații financiare într-un format care să permită comparabilitatea cu anul anterior, fără a fi afectate cifrele de procentul de deținere și data achiziției. Acestea sunt relevante deoarece prezintă activitatea filialelor în sine, fără influența evenimentelor corporative. Rezultatele combinate însumează performanța individuală a fiecărei filiale pe întreaga perioadă de raportare, indiferent de momentul achiziționării sale și fără a considera ponderea deținerii Roca Industry în capitalul social al fiecărei companii. În aceste rezultate nu se regăsește impactul cheltuielilor de 10,8 mil. RON cu amortizarea fondului comercial, licențelor, mărcilor și relațiilor cu clienții, și nici impactul ajustărilor impuse de principiile de consolidare.
- **Rezultatele normalizate** reflectă modul în care au fost structurate tranzacțiile și sunt calculate pornind de la contul de profit și pierdere consolidat pentru anul 2022, la care se adaugă performanța companiilor nou achiziționate pe parcursul anului, fără a se ține cont de data achiziției. Astfel, având în vedere că structura tranzacțiilor prevedea că rezultatele nete anterioare achizițiilor rămân la dispoziția Roca Industry sau a Bico (integral în cazul Terra și parțial în cazul Europlas), aceste rezultate transpun performanțele EED, Terra, Dial și Europlas ca și când acestea s-ar fi aflat în portofoliul Roca Industry de la 1 ianuarie 2022.

Performanță financiară combinată

- La nivel combinat, în anul 2022, Grupul a înregistrat cifră de afaceri în valoare totală de 366,7 mil. RON, în creștere cu 24,6% comparativ cu anul 2021.
- Deși afectate de contextul atipic al pieței, cu costuri ale materiilor prime mai ridicate în ultimele luni ale anului, companiile productive au realizat o **EBITDA combinată de 43,2 mil. RON**, respectiv o **marjă EBITDA de 11,8%**.
- La nivelul întregului holding, ca urmare a noilor companii adăugate în grup, EBITDA (în valoare de 39,6 mil. RON) a înregistrat cheltuielile operaționale suplimentare ale holdingului și ale vehiculelor investiționale ale acestuia. Astfel, la nivel combinat, marja EBITDA reprezintă 10,8% din cifra de afaceri.

Indicatori cont de profit si pierdere combinat	Rezultate aferente 2022 (mii RON)			Marja EBITDA 2022	Marja Profitului net 2022
	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net		
Sarcom	77.030	9.482	6.915	12,3%	9,0%
Bico	102.357	8.928	1.337	8,7%	1,3%
Terra	44.197	4.250	2.820	9,6%	6,4%
Europlas Lux	10.616	992	662	9,3%	6,2%
EED	67.093	11.769	5.256	17,5%	7,8%
Dial	65.446	7.825	4.374	12,0%	6,7%
Total companii	366.738	43.246	21.364	11,8%	5,8%
Roca Industry	-	(3.351)	(9.827)	N/A	N/A
Colorock13	-	(150)	(2.505)	N/A	N/A
Doorsrock4	-	(110)	(1.731)	N/A	N/A
Nativerock1	-	(30)	1.714	N/A	N/A
Total holding și SPV-uri	-	(3.641)	(12.349)	N/A	N/A
Total combinat	366.738	39.605	9.015	10,8%	2,5%

- Creșterea dobânzilor bancare coroborată cu o îndatorare mai mare precum și cheltuielile suplimentare cu amortizarea în urma investițiilor realizate au generat pentru companiile productive un **profit combinat de 21,4 mil. RON (marja profitului net de 5,8%)**. La nivelul întregului Grup, pierderea netă combinată este în valoare de 9,0 mil. RON, în care este inclusă și ajustarea valorii participațiilor în filiale (element non-monetar de 12,4 mil. RON).

Performanță financiară consolidată

Pe parcursul anului 2022, cele cinci companii direct productive incluse în perimetrul de consolidare au înregistrat creșteri de cifra de afaceri (între 20% și 35%) față de anul 2021. Această majorare a venit în principal din capacitatea companiilor de a integra, parțial sau

total, prețurile crescute ale materiilor prime, ca urmare a condițiilor dificile ale pieței, în prețul produselor vândute. Deoarece primele trei luni și ultimele trei luni ale fiecărui an sunt afectate de o sezonabilitate puternică a industriei materialelor de construcții, **EBITDA la nivel consolidat** a atins un nivel de 9% din cifra de afaceri. Tranzacțiile realizate pe parcursul anului, care au condus la consolidarea holdingului, au generat și o creștere a cheltuielilor cu deprecierea și amortizarea în urma recunoașterii fondului comercial provenit din achiziții, precum și a cheltuielilor financiare ca urmare a majorării dobânzilor bancare și a noilor facilități de credit necesare companiilor din grup (inclusiv LBO-uri – leveraged buyout) au influențat negativ rezultatul net. Astfel, încorporând inclusiv ajustarea de valoare menționată anterior, **pierdere netă consolidată** înregistrată a fost de 18,2 mil. RON.

Performanța individuală a Roca Industry:

- Roca Industry a înregistrat **venituri financiare** în valoare de 6,9 mil. RON (din care 3,2 mil. RON provin din dividende distribuite de Bico aferente anului 2021), din care s-au dedus **cheltuielile operaționale** de funcționare ale holdingului și cheltuielile financiare. Ca urmare a unei abordări prudente, compania a înregistrat o ajustare de valoare pentru participării în sumă totală de 12,4 mil. RON, aceasta fiind singura modificare față de rezultatele preliminare. Astfel, Roca Industry a aplicat o abordare prudentă, responsabilă și transparentă și a înglobat în rezultate posibilitatea unor trimestre volatile și raportează o **pierdere netă** în valoare de 9,86 mil RON.

Linii strategice directe ale holdingului

- Dezvoltare organică accelerată prin investiții în tehnologie, dezvoltare de produse noi și accesul la piețe noi;
- Consolidare și dezvoltare accelerată prin achiziții, atât la nivelul Roca Industry (integrare orizontală), cât și la nivelul filialelor sale (integrare verticală);
- Dezvoltarea de sinergii de grup, structuri de achiziții și de vânzări unitare, care să susțină și să îmbunătățească activitatea economică a Roca Industry și a filialelor sale;
- Implementarea unui management profesionist, acționând după principii moderne la nivelul filialelor;
- Dezvoltarea la nivelul filialelor de linii de producție de materialele de construcții sustenabile.

Perspective pentru anul 2023

- Roca Industry va continua să facă pași înainte spre reindustrializarea României; compania țintește realizarea a trei tranzacții, fie direct în holding, fie în companiile din grup, cu o valoare totală de minim 20 mil. EUR, companii care să adauge la EBITDA cumulată cel puțin 3 mil EUR/an;
- Principalele obiective, la nivel consolidat (fără a include tranzacții noi în care este implicat/va fi implicat holdingul pe parcursul anului), privesc asigurarea unei creșteri

solide a Grupului, generând a marjă brută de 26%, marjă EBITDA de 14% și o marjă netă de 4%.

ROCA INDUSTRY PE PIAȚA DE CAPITAL

EVOLUȚIA PREȚULUI ACȚIUNILOR ȘI A LICHIDITĂȚII

În data de 27 ianuarie 2022, acțiunile Roca Industry au intrat la tranzacționare pe piața AeRO, segmentul de acțiuni al Sistemului Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București, sub simbolul ROC1. Anterior acestui moment, în decembrie 2021, compania a finalizat cu succes plasamentul privat pe parcursul căruia au fost emise 4.500.000 acțiuni la un preț de 10 RON/acțiune către 120 de acționari.

La finalul anului 2022, Roca Investments și-a majorat participația deținută în holding, de la 59,8815% până la de 60,7958% din capitalul social, prin achiziția unui număr total de 161.790 acțiuni. Astfel, la data de 4 ianuarie 2023, acțiunile ROC1 erau deținute de 566 acționari, persoane juridice și persoane fizice. Structura acționariatului ROC1, conform informațiilor furnizate de Depozitarului Central la data de 4 ianuarie 2023, este următoarea:

Structura acționariatului la 4 ianuarie 2023			
	Număr acțiuni	Valoare (RON)	% în total
Roca Investments SA	10.757.557	107.575.570	60,80%
Mihai Bîrliba	1.014.461	10.144.614	5,73%
Alți acționari	5.922.555	59.225.550	33,47%
Total	17.694.573	176.945.730	100%

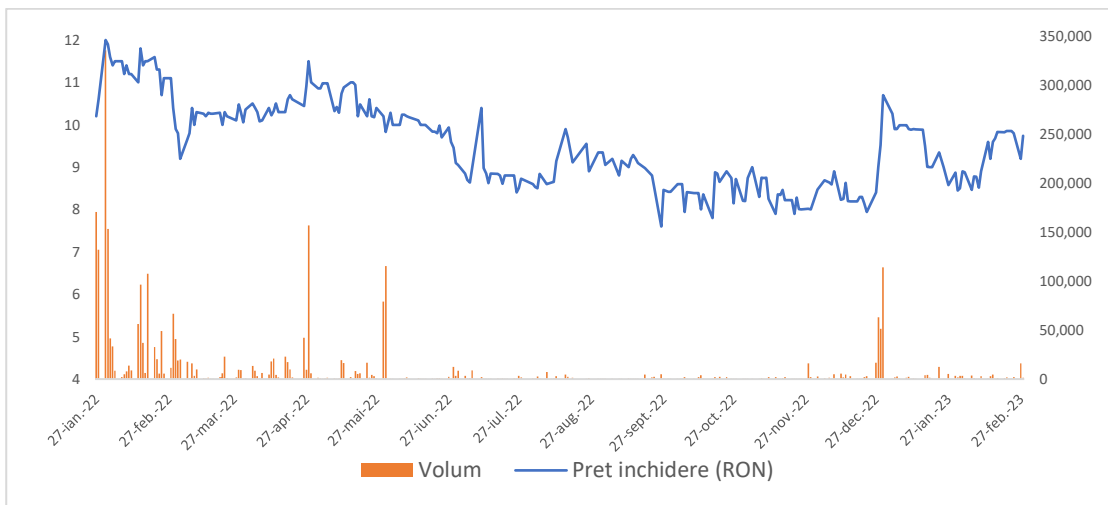
Acțiunile ROC1 sunt incluse în componența indicelui BVB, BET AeRO (indicele de referință al pieței AeRO gestionată de BVB).

De la listare până la data de 28 februarie 2023, acțiunile ROC1 au înregistrat un preț minim de 8,4 RON (26 iulie 2022) și un preț maxim de 12,0 RON (31 ianuarie 2022). În această perioadă, prețul mediu ponderat (excluzând tranzacțiile de tip deal), a fost de 10,64 RON.

Comparativ cu prețul de la listare (10 RON), acțiunile ROC1 au închis **anul 2022** la un preț de 10,70 RON, cu 7,0% mai mare decât la momentul listării, în timp ce indicele BET AeRO a înregistrat în această perioadă un regres cu 22,0%. Parțial această evoluție favorabilă a ROC1 a fost generată de achizițiile realizate de Roca Investments.

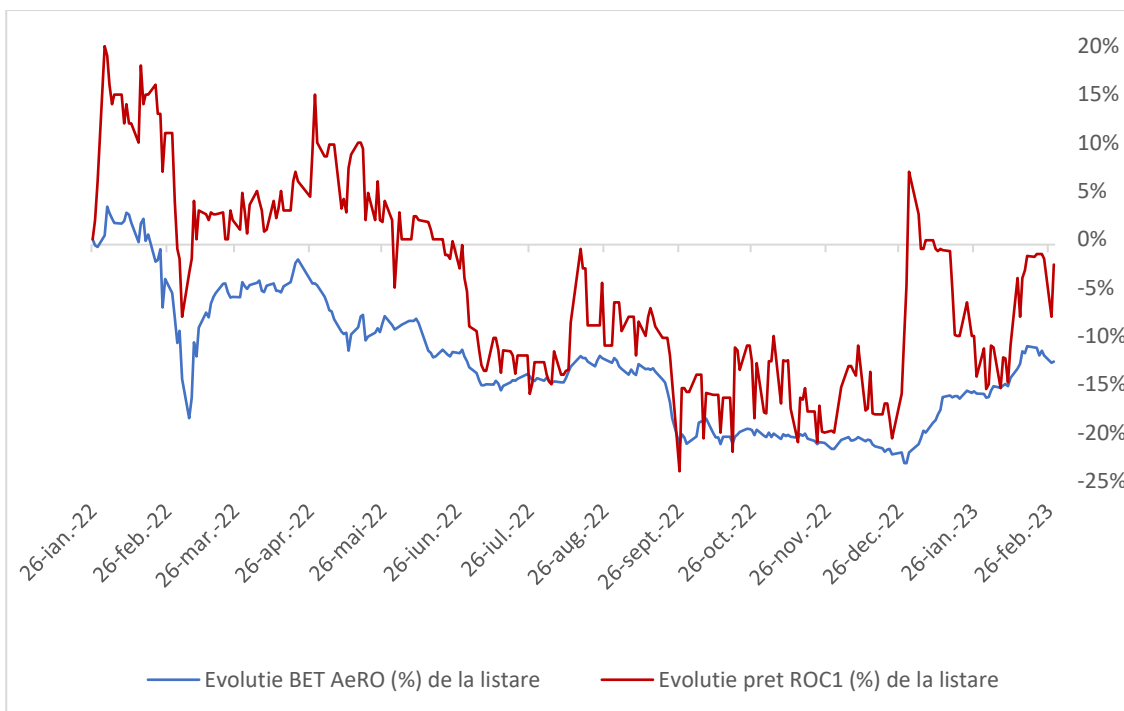
Pe parcursul anului 2022, acțiunile ROC1 au atras o lichiditate de 27,43 mil. RON pe piața AeRO a BVB (2,56 mil. acțiuni, aproximativ 14,5% din numărul total al acțiunilor companiei), cu o medie zilnică de 127,6 mii RON, cu un rulaj zilnic mediu de peste 11,9 mii acțiuni. În acest calcul tranzacțiile de tip DEAL au fost eliminate.

Volum zilnic și preț de închidere ale acțiunilor ROC1 în perioada 27 ianuarie 2022 – 28 februarie 2023 (fără luarea în considerare a tranzacțiilor deal)



În contextul macroeconomic dificil din anul 2022 care a continuat să se manifeste și în primele luni ale anului 2023, în timp ce evoluția indicelui BET AeRO a fost una în scădere (-12,7%), **de la listare până la data de 28 februarie 2023**, prețul acțiunilor ROC1 s-a diminuat doar cu 2,6% (până la nivelul de 9,74 RON). Lichiditatea totală înregistrată a fost de 28,25 mil. RON (2,65 mil. acțiuni, aproximativ 15,0% din numărul total al acțiunilor companiei).

Evoluția prețului de închidere ROC1 vs BET AeRO în perioada 27 ianuarie 2022 – 28 februarie 2023 (fără luarea în considerare a tranzacțiilor deal)



POLITICA DE DIVIDENDE

În acord cu principiile de Guvernanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe piața AeRO operată de Bursa de Valori București, Roca Industry a adoptat o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net. Principiile relevante cu referire la politica de dividend se regăsesc mai jos:

- Compania recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în companie.
- Dividendele se distribuie din profitul net distribuibil al Companiei, conform situațiilor financiare individuale auditate anuale și/sau din alte elemente de capitaluri proprii ale Companiei, nu din profitul net raportat conform situațiilor financiare consolidate auditate anuale.
- Dividendele distribuite și plătite de Filiale către Companie în anul N (aferele rezultatelor individuale ale Filialelor din anul N-1) sunt înregistrate ca venituri financiare în situațiile financiare individuale ale Companiei în anul N, constituind sursa rezultatului net din care se propun și se plătesc dividendele către acționarii Companiei în anul N+1 (aferele rezultatelor individuale ale Companiei din anul N).
- Profiturile obținute de Companie prin încasarea de dividende de la Filiale vor fi direcționate atât spre distribuirea de dividende acționarilor Companiei, cât și pentru finanțarea planurilor de dezvoltare, în funcție de necesități.
- Compania nu intenționează să propună distribuirea de dividende trimestriale.
- Compania propune să își recompenseze acționarii inclusiv prin acordarea de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării unei părți din profiturile nete acumulate de companie.
- Propunerea privind distribuirea dividendelor, sub formă de acțiuni cu titlu gratuit sau de numerar, incluzând și rata de distribuire, se va realiza de către Consiliul de Administrație al Companiei, fiind supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

Elemente avute în vedere de către Consiliul de Administrație în procesul de selectare a unei anumite rate de distribuire a dividendelor sunt:

- reducerea fluctuațiilor randamentului dividendelor de la o perioadă la alta, precum și a valorii absolute a dividendului pe acțiune;
- nevoile și oportunitățile investiționale ale Companiei;
- eventualele contribuții ale elementelor nemonetare la raportarea profitului net;
- disponibilitățile financiare pentru plata dividendelor, precum și gradul de îndatorare al Companiei; și
- stabilirea unui randament al dividendului comparabil cu cel al altor companii listate din același sector de activitate sau sectoare înrudite.

Orice modificare a politicii de dividende a companiei va fi comunicată investitorilor, aceasta putând fi accesată pe website-ul companiei, la link-ul [Guvernanță Corporativă | ROCA Industry](#).

Înființat în septembrie 2021, holdingul Roca Industry a înregistrat în principal cheltuieli de exploatare menite să facă holdingul funcțional. Astfel, deoarece la finele anului 2021 compania a înregistrat pierdere netă, pe parcursul anului 2022 nu a distribuit dividende către acționari.

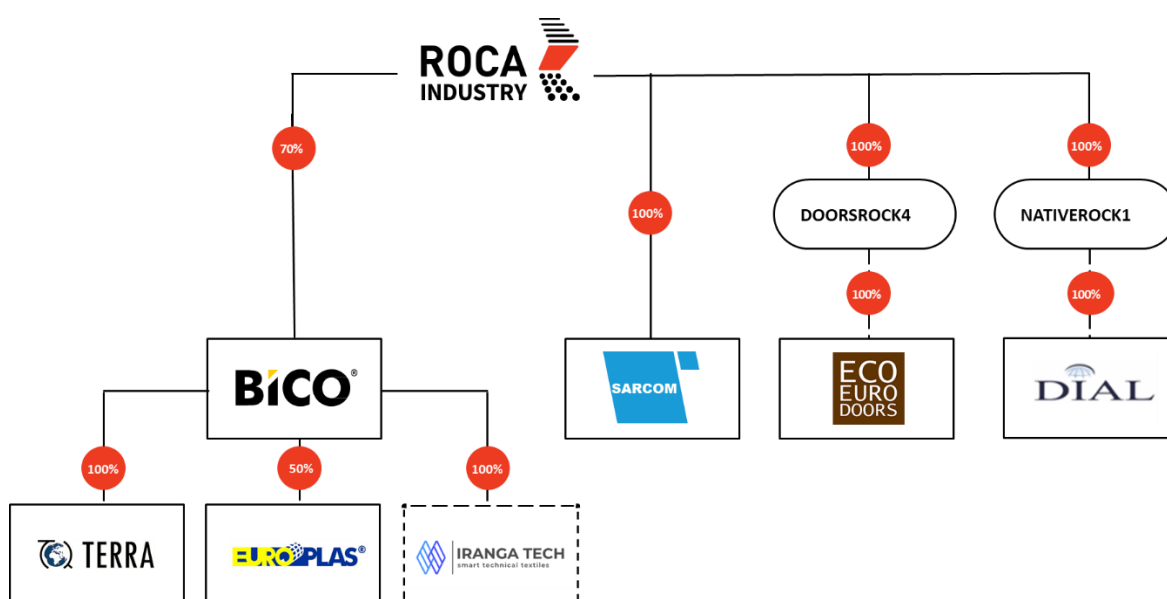
În ceea ce privește perioada următoare (2024-2025), obiectivul Holdingului, așa cum acesta a fost menționat și în prospectul publicat cu ocazia listării pe piața AeRO, este ca Roca Industry să ajungă să-și desfășoare activitatea prin intermediul a 8-10 companii complementare care, la rândul lor, să facă achiziții. Suplimentar, consolidarea grupului necesită resurse financiare pentru eficientizare operațională, deschidere de noi canale de distribuție și extindere a celor existente. Din aceste motive, managementul Roca Industry estimează că în următoarea perioadă veniturile din dividende generate vor fi alocate, într-o mare parte, acestor planuri de dezvoltare.

DESPRE ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1

ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A. („Roca Industry”, „Compania” sau „ROC1”) este o companie românească, înființată în septembrie 2021. Roca Industry este primul proiect strategic al ROCA Investments, care grupează sub umbrela unui holding specializat companii românești producătoare de materiale de construcții. Beneficiind de experiența acumulată de-a lungul timpului de către acționarul său majoritar, ROCA Investments, Compania are scopul de a dezvolta și de a scala branduri autohtone puternice și sustenabile și de a le transforma în campioni regionali, atât pe baza unei strategii comune, cât și prin sinergiile generate din activitatea acestora. Într-o economie mondială fragmentată, Roca Industry construiește o structură capabilă de a se adapta rapid schimbărilor multiple și imprevizibile.

Prin natura sa, aceea de holding, până în prezent Roca Industry nu a desfășurat activități operaționale proprii. Specific modelului de business al unui holding, Roca Industry operează și implementează strategia de business prin intermediul filialelor sale deținute direct **BICO INDUSTRIES S.A.**, **SARCOM S.R.L.**, **ECO EURO DOORS S.R.L.** și **DIAL S.R.L.**, precum și prin cele deținute indirect, prin intermediul BICO INDUSTRIES – **TERRA IMPEX S.R.L.** și **EUROPLAS LUX S.R.L.** Aceste filiale activează în domeniul materialelor de construcții, mai exact în cel al producției de fibră de sticlă și armătură din fibră de sticlă (BICO, TERRA și EUROPLAS LUX), cel al producției de lacuri, vopsele și tencuieli decorative (SARCOM), al producției de uși pentru construcții rezidențiale (ECO EURO DOORS), respectiv al producției de panouri bordurate și plasă de gard (DIAL).

Structura companiilor deținute direct sau indirect de Roca Industry este prezentată mai jos.



*Doorsrock4, Nativerock1 – companii create în scopul structurării finanțării tranzacțiilor de achiziție
Iranga – tranzacție aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Bico, în curs de finalizare*

Obiectivul Roca Industry este să contribuie la reindustrializarea României, prin adăugarea în Holding a mai multor societăți din domeniul materialelor de construcții pe care să le transforme în campioni regionali prin crearea unei fundații solide și prin investiții pe termen lung în capacități de producție și achiziția de companii.

Modalitatea de structurare a achizițiilor de noi companii face parte din modelul de business al Roca Industry. Pentru fiecare achiziție directă în parte, Compania înființează câte un vehicul investițional (SPV) care are ca scop asigurarea structurii de finanțare necesară respectivei tranzacții. Prin intermediul SPV-ului se realizează procesul de achiziție a noii companii prin intermediul unei finanțări structurate sub formă de LBO (leveraged buyout). Deoarece companiile achiziționate sunt companii mature, cu fluxuri de numerar operaționale puternice și fiabile și produse bine stabilite, cel puțin 50% din prețul de achiziție este asigurat prin finanțarea bancară obținută de acest SPV, restul provenind din surse proprii ale holdingului. Garanțiile constituite pentru facilitatea de credit sunt reprezentate de activele companiei țintă, astfel că, prin acest tip de tranzacții se asigură faptul că o achiziție nu afectează întregul portofoliu de companii al holdingului și că nu există riscul de contaminare a investițiilor. În perioada ulterioară tranzacției, în conformitate cu prevederile contractului de credit, compania achiziționată fuzionează cu SPV-ul, acesta din urmă fiind compania absorbită.

Din aceste motive, la finalul anului 2022, din grup fac parte și vehiculele investiționale **DOORSROCK4 S.R.L.** („Doorsrock”), SPV prin intermediul căruia a fost achiziționat EED și **NATIVEROCK1 S.R.L.** („Nativerock”) care a achiziționat Dial.

BICO INDUSTRIES S.A.

Cel mai mare producător de plasă din fibră de sticlă din Europa Centrală și de Est și al patrulea cel mai mare producător în Europa

Bico este o companie înființată în anul 2006, reușind să formeze și să păstreze în echipă profesioniști în domeniu, cu experiență de peste 20 de ani. De-a lungul timpului, compania a dezvoltat expertize diferite, în producția de materiale conexe, trecând de la plasa țesută, prin plasa împletită și incorporând recent și tehnologia mai nouă denumită laid scrim. Odată cu adoptarea noilor tehnologii, angajații BICO au dobândit experiență în utilizarea utilajelor atât prin traininguri susținute de furnizorii de echipamente, cât și prin schimburi de experiență între fabricile companiilor.

Bico operează în prezent în piață sub două branduri: BICO și Terra, compania fiind axată pe producția de plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS (External Thermal Insulation Composite System), plasă din fibră de sticlă pentru alte materiale industriale și colțare cu plasă de armare din fibră de sticlă. Roca Industry deține 70% din capitalul social al Bico, în timp ce al doilea acționar este Mihai Bîrliba, fondatorul companiei, cu 30% din capitalul social.

În prezent, Bico își desfășoară activitatea în mai multe centre de producție, dintre care două în România, la Piatra Neamț, unde compania produce plasă și armături din fibră de sticlă pentru ranforsarea produselor industriale, precum și colțare PVC/ALUMINIU cu plasă din fibră de sticlă, și în Vaslui unde are loc producția de plasă din fibră de sticlă pentru termosisteme. De asemenea, cele două fabrici din Republica Moldova contribuie cu producție de plasă de fibră de sticlă.

Produsele Bico sunt destinate atât pieței naționale, cât și piețelor din Europa (Italia, Spania, Cehia, și altele), exportul având o pondere de aproximativ 60% din totalul vânzărilor anului 2022.

Ca producător de top în piața europeană, BICO Industries este membru al Asociației Europene a Producătorilor de Textile Tehnice, asociație care urmărește și asigură respectarea Pactului European Green Deal, care vizează crearea unei economii de tip climate-neutral. Toate produsele comercializate sub brandurile companiei sunt agrementate tehnic și toate produsele comercializate sub brandul BICO beneficiază de certificate europene de calitate. BICO Industries asigură trasabilitatea calității produsului inclusiv în zona achizițiilor de materie primă, atât prin contractarea furnizorilor în baza criteriilor de calitate și a zonei de proveniență, cât și prin implementarea unui proces de verificare a calității fiecărui lot.

Pe piața din România, BICO Industries este prezent cu brandurile BICO și Terra atât în rețelele de distribuitori naționali și regionali, cât și în rețelele de magazine de bricolaj, la nivel național.

Pe piața externă, BICO Industries are deschise relații comerciale cu zece țări din Uniunea Europeană și Republica Moldova.

Compania a avut o performanță în vânzări mai mare cu 31% , iar volumele livrate au variat în funcție de categoria de produse, spre exemplu, volumul la plasa din fibră de sticlă fiind mai mic cu 10% versus 2021, în timp ce volumul la plasa Turbotex a crescut cu 46% versus anul anterior.

Alte aspecte relevante pentru activitatea Bico Industries în 2022 se referă la:

- Finalizarea unui proiect de investiții la fabrica din Vaslui în valoare de 2 mil. EUR;
- Finalizarea unui proiect de investiții în montarea de panouri solare la fabrica din Vaslui;
- Demararea unui proiect de investiții la fabrica din Vulcănești, Moldova, în valoare de 1 mil EUR.

Din punct de vedere al tranzacțiilor, pe parcursul anului 2022, Bico și-a extins activitatea prin achiziția a două companii din Republica Moldova. Prima achiziție a fost finalizată în luna martie, când BICO a devenit asociat unic al **TERRA IMPEX S.R.L. („Terra”)**, companie cu același obiect de activitate, având sediul în Zona Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova. Ulterior, în luna octombrie 2022, Bico a semnat două contracte de vânzare-cumpărare pentru achiziția a 55% din capitalul social al **EUROPLAS LUX S.R.L. („Europlas”)**, societate care are capacitatea de producție instalată în Zona Economică Liberă din Ialoveni, Republica Moldova.

Aceste tranzacții vin cu o serie de avantaje strategice:

- Importul de fir de fibră de sticlă în UE este supus unor taxe anti-dumping care ajung până la 40%. Prin procesarea în Republica Moldova, unde această taxă nu se aplică, costul cu materia primă este mult redus;
- Ambele companii sunt amplasate în Zone Libere, ceea ce generează avantaje fiscale importante. Adicional, o serie de costuri cum ar fi cel cu salariile sunt mult mai reduse în Republica Moldova;

Prin creșterea capacității cu peste 50% în contextul unor facilități cu nivel tehnic diferit, dar și structuri de costuri variate, Bico își poate construi o politică comercială diversificată, putând adresa toate nevoile pieței. Suplimentar, aceste consolidări ale brandului Bico transformă compania în unul din cei mai puternici jucători din Europa, capabil să concureze cu cele mai mari nume din industrie în ceea ce privește calitatea și eficiența produsului, cu o capacitate de producție cumulată de 90 milioane de metri pătrați anual.

La momentul redactării prezentului raport, BICO deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile la adresa: [Certificari Bico Industries - BICO INDUSTRIES | producator de plasa de armare din fibra de sticla.](#)

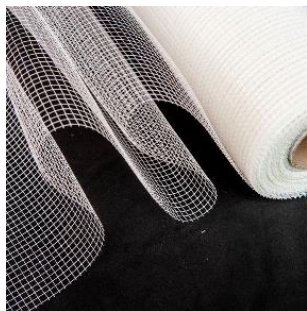
PORTOFOLIUL DE PRODUSE

După acumularea experienței și expertizei în domeniu, Grupul Bico are o gamă largă de produse, care include:

- (i) **Plasă de fibră de sticlă**, produs destinat pentru armarea sistemelor de termoizolație din compozit de izolare termică la exterior (ETICS) pe bază de vată minerală, polistiren expandat sau alt tip de placă termoizolantă.



Produsele din această gamă sunt țesături din fibră de sticlă, de tip E-glass, care dețin proprietăți speciale pentru a oferi rezistență ridicată la tracțiune și rezistență îndelungată în mediul alcalin. Se utilizează atât pentru armarea tencuielilor interioare, cât și a celor exterioare, având ca scop consolidarea sistemelor compozite de izolare termică la exterior, prevenind astfel apariția defectărilor din tencuială.

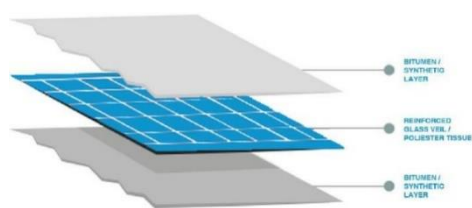
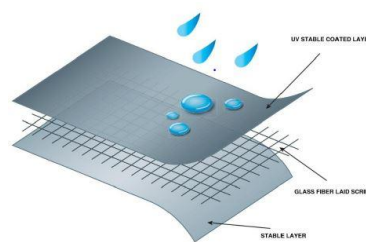


- (ii) **Plasă de fibră de sticlă**, produs proiectat special pentru ranforsarea și stabilizarea dimensională, prin laminare, a produselor industriale.

Acest produs realizat din fire de sticlă cu filament continuu, care sunt așezate într-o structură de plasă deschisă și sudate chimic între ele, este proiectat special pentru produsele industriale care au nevoie de o îmbunătățire substanțială a proprietăților mecanice,

fiind elementul care garantează o rezistență ridicată la rupere și un control perfect al elasticității materialului finit.

Plasa din fibră de sticlă din această categorie este potrivită să fie utilizată într-un proces de laminare caracteristic producției de materiale compuse din două sau mai multe straturi laminate, precum membranele pentru acoperiș, membranele din material plastic, foliile pentru acoperiș, foliile din aluminiu, materiale de izolare termică și alte materiale care au tendința de a se rupe cu ușurință (materiale nețesute, folii, filme, hârtii etc.).

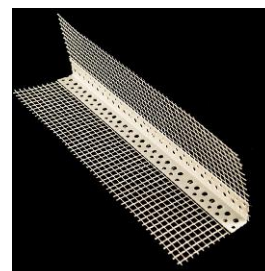


(iii) **Plasă twin** este un produs compozit, obținut prin procesul de laminare a plasei nețesute pe materiale nețesute sau folii.

Cu o rezistență ridicată la delaminare, armăturile din fibră de sticlă sunt proiectate pentru ranforsarea și stabilizarea dimensională a membranelor bituminoase și din material plastic care sunt utilizate

atât în clădirile industriale, cât și în cele rezidențiale.

(iv) **Profile cu plasă de fibră de sticlă** este o gamă de produse care cuprinde profile L din PVC sau ALUMINIU, cu plasă din fibră de sticlă, utilizate pentru rigidizarea, protecția și estetizarea colțurilor exterioare în cadrul suprafețelor finisate cu diferite tipuri de tencuială.



Plasa din fibră de sticlă de pe colțarele din PVC sau ALUMINIU facilitează integrarea acestora în straturile de tencuială, oferind flexibilitate în timpul montajului și durabilitate a colțurilor finisate.

DIFERENȚIERE FAȚĂ DE CONCURENȚĂ

Bico este primul și cel mai mare producător de plasă din fibră de sticlă din Europa Centrală și de Est, al patrulea cel mai mare producător în Europa și singurul producător autohton de armături din fibră de sticlă.

Față de competitorii de origine română ai acestuia (Masterplast Oradea, TEMAD Brașov + Metalrom Bârlad, Alianz București și Termopan Cluj), Bico prezintă avantajele unei experiențe vaste în domeniul producției de fibră de sticlă și armături din fibră de sticlă, de lungă durată, ceea ce a generat oportunități de afaceri care au contribuit la consolidarea poziției pe piața din România.

COMPANII DEȚINUTE DE BICO INDUSTRIES

Terra, companie deținută integral de BICO din luna martie 2022, este unul dintre cei mai mari producători de plasă din fibră de sticlă din Estul Europei, având instalată în Zona

Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova, o capacitate de producție de peste 25 milioane mp/an. Bazele acestui centru de producție au fost așezate în anul 2011, iar lansarea oficială pe piață a produselor Terra s-a realizat în anul 2012. Produsele Terra respectă cele mai înalte standarde europene pentru rezistență și durabilitate, beneficiind astfel de acreditările necesare din partea institutelor de verificare a calității materialelor pentru construcții din România, Cehia și Germania. Cu peste 180 de angajați, aproximativ 50% din capacitatea sa este destinată pieței din România, restul de 50% fiind vândută în Spațiul Economic European.

Terra deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile la adresa: <https://www.terra-impex.com/despre-noi/>.

La data prezentului raport, Bico deține și 50% din capitalul social al **Europlas**. În luna octombrie 2022 compania a semnat două contracte de vânzare-cumpărare, achiziția pachetului de 50% fiind finalizată la momentul semnării contractului, iar finalizarea achiziției unui pachet suplimentar de 5% din capitalul social urmând să aibă loc în termen în primele luni ale anului 2023.

Europlas este specializată în producția de plasă de armare, având instalată în Zona Economică Liberă din Ialoveni, Republica Moldova, o capacitate de producție de 7 milioane metri pătrați de plasă de armare pe an, adăugând 10% la producția de plasă din fibră de sticlă pentru sisteme ETICS deținută pe brandurile Bico și Terra. Centrul de producție a fost înființat în anul 2017, iar lansarea oficială pe piață a produselor Europlas a avut loc în anul 2018. Cu o echipă actuală de peste 25 de angajați, Europlas reușește să plaseze 100% din capacitatea sa de producție în Republica Moldova sau România.

Suplimentar, Bico se află în negocieri avansate pentru achiziția a 100% din capitalul social al **Iranga Technologijos**, companie din Lituania. Iranga acționează pe piața textilelor tehnice și de construcții, oferind soluții bazate pe o gamă complexă de tehnologii pentru producția de țesături din fibră de sticlă și materiale compuse prin laminarea țesăturilor, activitate similară cu una din liniile de business deținute de Bico. Finalizarea achiziției este așteptată să aibă loc în prima jumătate a anului 2023 și este condiționată de finalizarea cu succes a analizei due diligence și de eventualele aprobări ale instituțiilor relevante.

La nivelul **Grupului Bico**, care cuprinde cele trei companii, Bico, Terra și Europlas, finalul anului 2022 a fost marcat de integrarea echipelor, de consolidarea strategiei comerciale prin crearea unui portofoliu comun de produs și prin segmentarea piețelor pentru o acoperire optimă a fiecărui tip de client. De asemenea, la nivel operațional, continuă eforturile de automatizare a proceselor de lucru și de măsurare automată a producției. În zona eficienței energetice, Bico a instalat în octombrie panouri fotovoltaice menite să asigure o parte din necesarul de energie pentru desfășurarea activității curente în punctul de lucru din Vaslui.

SARCOM S.R.L.

Unul dintre cei mai mari jucători din industria de producție de vopsele și lacuri

Sarcom este o companie înființată în anul 1993, axată pe producția de vopsele, grunduri, lacuri, diluanți, lavabile, adezivi, tencuieli decorative și coloranți, în care Roca Industry deține 100% din capitalul social. Compania este prezentă în piață cu produsele cunoscute sub mărcile STICKY și CORAL. Achiziția Sarcom a fost realizată în anul 2021, prin intermediul unui vehicul investițional, **COLOROCK13 S.R.L. ("Colorock13")**, înființat în anul 2021, cu scopul de a asigura structura de finanțare necesară tranzacției (fonduri proprii – aproximativ 35% din prețul total al tranzacției și împrumut bancar – aproximativ 65% din prețul total).

Cu o experiență de aproximativ 30 de ani și o cotă de piață de aproximativ 8% pe piața de vopsele și lacuri din România, Sarcom este unul dintre cei mai mari jucători din industria de producție de vopsele și lacuri, aflându-se pe locul 8 în anul 2022, în funcție de cifra de afaceri obținută în anul 2021, și în top 5 din punct de vedere al profitabilității.

Piața este într-un proces de consolidare, în acest sens a experimentat câteva M&A-uri importante în perioada 2020-2022: Sika a preluat divizia de vopseluri Adeplast, Saint Gobain a preluat Duraziv. În piață sunt prezenți cei mai relevanți jucători internaționali: PPG (nr 1 mondial) și Akzo Nobel (nr 2 mondial), dar și un jucător local important – Kober.

Compania deține 7 secții principale de producție pentru produsele din portofoliu. Produsele Sarcom sunt destinate pieței naționale, fiind distribuite anterior anului 2022 predominant prin lanțurile de magazine naționale. În 2022 strategia de distribuție a companiei a inclus demersuri susținute pentru: scanarea și inventarierea canalelor de vânzări tradiționale, segmentarea pieței, extinderea prezenței naționale și în canalele de vânzare tradiționale, precum și prezență extinsă în lanțurile de magazine.

La finalul anului, analiza independentă a ponderii brandurilor în canalele de vânzare tradiționale (sursa: Market Vektor) poziționa brandul Sticky pe locul 5 din punct de vedere al vânzărilor în aceste canale, confirmând astfel eforturile de distribuție.

În 2022 echipa de management a fost completată în întregime, la nivelul structurii organizaționale stabilită post-achiziție. În această perioadă, compania a lansat o gamă nouă de produse – emailuri pe bază de apă, și a evoluat în gama de vopseluri lavabile sortimentată axată pe nevoile consumatorilor în zona de protecție antibacteriană-antimucegai.

De asemenea, a fost înființat un departament tehnic, care oferă suport și training cu privire la vânzarea bazată pe nevoile clientului și pe modalitățile corecte de utilizare a produselor.

Ca urmare a dezvoltării activității comerciale în 2022, compania a identificat necesitatea extinderii spațiului de depozitare al produselor finite, printr-un depozit suplimentar, amplasat în imediata apropiere a fostei platforme industriale Oltchim. În acest fel, depozitul beneficiază de condiții optime și amplasamentul îndeplinește toate condițiile legale de desfășurare a activității, necesare specificului industriei.

Suplimentar, compania urmărește obiective de eficientizare operațională, atât prin extinderea capacității de stocare, cât și prin inițierea unui proiect de instalare de panouri fotovoltaice pentru scăderea dependenței energetice.

Alte realizări ale companiei în anul 2022 se referă la următoarele:

- Implementarea unui sistem ERP;
- Renegocierea contractelor cu principalii clienți și recuperarea în mare măsură a marjelor de profitabilitate pierdute la începutul anului;
- Investiții și implementarea unei linii de îmbuteliere și ambalare automatizate, care crește eficiența procesului de fabricație.
- Demararea unei strategii de extindere în comerțul tradițional, în zona distribuitorilor locali și zonali (la acest moment compania este deja prezentă în peste jumătate din județele țării);
- Listarea în Brico Depot, așteptată în perioada martie-aprilie 2023;
- Investiții pentru stabilizarea fluxului de producție, în pregătirea unui proiect investițional de amploare;
- Pregătirea unui proiect de investiții care cuprinde relocarea fabricii într-un amplasament nou care să respecte standarde înalte, extinderea capacității de producție și lansarea de noi linii de producție. În acest moment locația a fost identificată și închiriată, Sarcom fiind în negocieri pentru achiziția sa.

Toate produsele Sarcom care au în componența lor ingrediente biocide, sunt avizate de Comisia Națională pentru Produse Biocide.

La momentul redactării prezentului raport, SARCOM deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile la adresa: <http://sarcom.ro/despre-noi>.

Poziționarea fabricii actuale a companiei, în satul Mihăești, județul Vâlcea, reprezintă o oportunitate, având acces la un bazin de forță de muncă specializată tradițional în această industrie, fosta platformă industrială Oltchim.

Cu toate acestea, evoluția economică a zonei, oportunitățile de muncă în afara țării, lipsa unui proces de formare eficient al tinerilor în industrii precum cea chimică, determină dificultăți în completarea echipelor de lucru, în special pentru acele poziții care presupun o muncă mai puțin calificată.

În acest sens, compania a inițiat demersuri în două direcții: completarea forței de muncă prin angajarea unor persoane din afara țării (Asia), precum și demararea investițiilor în tehnologii avansate, automatizate, care presupun intervenția personalului calificat versus munca necalificată.

PORTOFOLIU COMPLET DE PRODUSE

Compania are o gamă largă de produse, împărțite în mai multe categorii distincte: vopseluri lavabile de interior și exterior, tencuieli decorative, emailuri pe bază de apă și cu uscare rapidă, lacuri, vopseluri alchidice, grunduri, diluanți și produse complementare, pigmenți superconcentrați.



Reputația și popularitatea companiei sunt în principal bazate pe brandurile Sticky și Coral, pentru care compania a demarat un proces de construcție de brand, poziționare și planuri de marketing aferente. Acest proces a fost susținut în 2022 inclusiv prin desfășurarea unei cercetări de piață cu scopul de a înțelege nevoile actualizate ale consumatorilor, principalele trenduri și relevanța brandurilor care activează în piață.

Prin produsele oferite, Sarcom adresează nevoia consumatorilor în mod echilibrat, oferind atât produse cu prețuri accesibile (Sticky), cât și produse destinate zonei premium (Coral). Acestea sunt comercializate în lanțurile de tip DIY (Dedeman și Leroy Merlin), și într-o rețea extinsă de distribuitori locali, acoperind peste 31 de județe.

Distribuția produselor este gestionată prin echipe de vânzări conduse la nivel regional de către directorii comerciali de zonă.

Ponderea celor 2 branduri principale, Sticky și Coral, reprezintă 90% din cifra de afaceri a companiei. În cadrul vânzărilor pentru aceste două branduri, Sticky constituie cea mai mare pondere din cifra de afaceri 2022 (85%) și adresează un segment de piață orientat spre segmentul VFM (value-for-money), în timp ce Coral (15%) este brandul îndreptat către zona premium și cu o dezvoltare accelerată prevăzută pentru următorii ani. În anul 2022, Compania a reușit să parcurgă o etapă importantă, pe direcția echilibrării ponderii brandului premium versus segmentul VFM, Coral având o pondere de 15% în vânzările de brand 2022, versus 5% în 2021.

ECO EURO DOORS S.R.L.

Cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale

EED este cel mai mare producător român de uși destinate construcțiilor rezidențiale. Cu o experiență de 28 de ani pe piața de materiale de construcții, inițial în activitatea de distribuție de produse destinate industriei de construcții (uși și produse complementare, sanitare etc.), în urmă cu 15 ani s-au făcut primii pași în producție. Producția este axată în principal pe realizarea ușilor de interior. Cu o fabrică de 10.000 m², capacitate de depozitare de peste 8.000 m² și terenuri suplimentare de 36.000 m², produsele EED sunt distribuite la nivel național, prin intermediul lanțului de magazine Dedeman, de tip DIY, precum și a altor retaileri și distribuitori specializați. Compania oferă o gamă largă de produse, adresând atât nevoia clienților pentru produse standard, precum și a celor care solicită produse de dimensiuni non-standard.

Tranzacția prin care Roca Industry a achiziționat 70% din capitalul social al EED (prin intermediul **Doorsrock4**) a fost finalizată în luna mai a anului 2022, după ce contractul pentru achiziționarea acțiunilor a fost semnat la finalul anului 2021. În noiembrie 2022, acționarii care dețineau restul de 30% din capitalul social al EED și-au exercitat opțiunea de vânzare de care dispuneau, pentru vânzarea acestei participații. Astfel, la finalul anului 2022, Roca Industry deținea 100% din părțile sociale și a consolidat în proporție de 70% rezultatele companiei EED.

În prezent compania urmărește eficientizarea procesului de producție, prin organizarea fluxurilor interne pentru producția de serie și pentru producția de uși atipice, astfel încât să răspundă optim cerințelor pieței. Suplimentar, EED a inițiat deja procesul de eficientizare energetică, urmărind instalarea de panouri fotovoltaice pentru diminuarea costurilor cu energia.

Ca parte a strategiei comerciale, la finalul anului 2022 a fost inițiat un proces de analiză a portofoliului de produse, atât din punct de vedere al performanței și ponderii în vânzări, cât și din punct de vedere al nevoilor consumatorilor.

În acest sens, la finalul anului a fost inițiată o cercetare de piață de consumatori, cu scopul de a înțelege nevoile actualizate ale acestora, procesul de decizie și factorii cei mai importanți în decizia de cumpărare, canalele de achiziție și ponderea lor în piață, modalitățile de informare cu privire la cumpărarea ușilor de interior. Concluziile cercetării stau la baza redefinirii portofoliului de produse, împreună cu strategia de extindere a canalelor de distribuție.

Tot în 2022 compania a trecut prin procesul de auditare și acreditare FSC, acreditare care validează trasabilitatea surselor de materie primă și exploatarea sustenabilă a lemnului, obținând astfel una dintre certificările obligatorii pentru exportul pe piețele europene, dar și pentru listarea produselor sale în lanțuri de magazine naționale, care fac parte din grupuri internaționale.

În cele șapte luni din anul 2022 în care ROCA Industry a deținut 70% din companie, aceasta:

- A finalizat două hale de producție, în suprafață de 5.000 mp, începute anterior tranzacției și care vor fi baza creșterii capacității de producție;
- A pus în funcțiune o linie nouă de vopsire, inclusiv un robot de vopsire modern cu capacitate de recuperare a vopselei;
- A finalizat un proiect de investiții în panouri solare;
- A dezvoltat un parteneriat pentru un nou canal de vânzări, respectiv zona de proiecte imobiliare rezidențiale;
- A demarat o investiție în două echipamente noi, în valoare totală de peste 700 mii EUR care vor elimina o serie de blocaje în producție și vor crește flexibilitatea, dar și eficiența producției;
- A eficientizat producția prin adaptarea procedurii de planificare în funcție de structura comenzilor (uși standard vs uși atipice).

ROCA Industry conduce un proces de tranziționare a companiilor preluate către modelul de business dorit – respectiv formarea unor echipe de management, responsabile, asumate, care pot construi planuri strategice și le pot implementa cu succes. În acest sens, la finalul anului 2022 a fost definită structura organizațională în evoluție a companiei, iar aceasta va fi completată și finalizată în 2023.

În cadrul acestei structuri au fost identificate și funcțiuni noi, cum ar fi aceea a departamentului de verificare a calității, sau funcțiuni care au nevoie de o complexitate a rolului mai mare, cum e cea de Resurse Umane.

PORTOFOLIU COMPLET DE PRODUSE

Compania produce și vinde trei categorii de uși: uși înfoliate, care reprezintă 33% din totalul vânzărilor, uși vopsite cu o contribuție de 36% în cifra de afaceri și uși pregătite de vopsit, cărora le este atribuită o pondere de 12% în veniturile obținute pe parcursul anului 2022. Suplimentar, pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților săi, EED oferă spre vânzare diverse accesorii (11% din cifra de afaceri) și mărfuri (8%).

DIAL S.R.L.

Unul dintre cei mai mari producători de panouri și plasă de gard

Dial este o companie cu experiență de peste 20 de ani, specializată în producția de panouri bordurate de gard, plasă împletită de gard, plasă Rabitz, stâlpi rectangulari și nu numai. Tranzacția prin care Roca Industry a achiziționat compania, prin intermediul vehiculului investițional **Nativerock1**, a fost finalizată în luna septembrie 2022.

Fabrica sa din Hârșova, cu o capacitate de producție de 10.000 tone/an, are o suprafață de aproximativ 6.000 m², localizată pe un teren de 40.000 m².

Cota de piață a Dial este estimată între 13% și 18% din punct de vedere al cifrei de afaceri. Portofoliul său cuprinde peste 80 de produse care sunt distribuite în special la nivel național, prin intermediul lanțurilor de magazine de tip DIY și a altor retaileri și distribuitori specializați, în timp ce exporturile reprezintă aproximativ 10% din vânzări.

Piața produselor de fir metalic este o piață cu relativ puțini producători mari, în care top 5 producători acoperă peste 70% din nevoile pieței. Între aceștia, Dial ocupă un loc 3 ca mărime. (Sursa: Commercial Due Dilligence Dial Hârșova, Deloitte). În 2022 piața produselor din fir metalic a fost afectată de fluctuațiile prețurilor la materiile prime, dar și de creșterea celor pentru energie.

Acest impact va fi adresat în 2023, atât prin măsuri de eficientizare a consumului energetic, cât și prin reorganizarea producției și a portofoliului în scopul de a rămâne competitiv în piață și de a extinde distribuția produselor la nivel național.

Compania a intrat deja în procesul de integrare în cadrul Holdingului, fiind stabilită structura organizațională și fiind inițiat procesul de recrutare pentru echipa de management. În luna

octombrie 2022 a fost numit noul Director Financiar al companiei, iar fostul proprietar, antreprenor, rămâne în poziția de CEO până la 31 martie 2023, pentru a asigura o tranziție eficientă către noua echipă de management.

Compania este în curs de finalizare a unei hale de producție de 5.000 mp care va da posibilitatea creșterii exponențiale a producției, dar și accesarea unor noi linii de business.

La momentul redactării prezentului raport, Dial deține numeroase certificări în baza cărora își desfășoară activitatea, care sunt disponibile la adresa: <https://www.dialharsova.ro/despre-noi/>.

Desfășurându-și activitatea într-o zonă geografică în care industria sa a fost dezvoltată în timp, compania are acces la forță de muncă specializată, majoritatea angajaților - personal calificat fiind parte din companie pe termen lung.

Date fiind condițiile economice, estimăm că accesul la personal tânăr specializat poate fi dificil în viitor, asemeni majorității ramurilor industriale. Poziționarea geografică a companiei, la distanțe aproape egale între zonele Constanța - Tulcea - Galați / Brăila, ajută la extinderea ariei de recrutare.

PORTOFOLIU COMPLET DE PRODUSE

Principalele produse oferite de Dial Hârșova sunt:

(i) **Panouri bordurate**, de gard sau plastifiate, sunt utilizate pentru împrejmuirea atelierelor și fabricilor, parcurilor și grădinilor, clădirilor publice, centrelor comerciale și complexelor sportive. Panourile sunt confecționate prin sudarea sârmelor zincate în prealabil ce asigură protecție împotriva coroziunii, și ulterior plastifiate în pat fluidizat (în cazul panourilor plastifiate).



(ii) **Plasă de gard**, împletită sau acoperită cu strat PVC, se utilizează pentru împrejmuirea gospodăriilor, plantațiilor viticole, fabricilor, centrelor comerciale, și a complexelor sportive, dar și pentru realizarea de cuști și țarcuri pentru animale.



(iii) **Plasă sudată la rolă** este un produs realizat prin sudarea sârmelor zincate în puncte și este folosită în special pentru delimitări de drumuri, căi ferate și autostrăzi, dar și pentru construcția de cuști pentru animale și împrejmuirea fermelor agricole.

Printre alte produse complementare, Dial produce și stâlpi rectangulari, plasă Rabbit și diverse tipuri de sârmă.

DIFERENȚIERE FAȚĂ DE CONCURENȚĂ

Secția de plastifiere în pat fluidizat este una dintre puținele existente în România, iar produsele rezultate ca urmare a acestui proces tehnologic reprezintă produse de calitate

superioară, care asigură durabilitate crescută, rezistență la coroziune, dar și manevrabilitate facilă.

În 2023 compania va lansa un nou model de panouri plastificate, care urmărește facilitarea procesului de montaj și creșterea rapidității execuției unei astfel de lucrări.

EVENIMENTE CHEIE ÎN 2022 ȘI ULTERIOARE

LISTAREA PE PIAȚA AERO A BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI

În data de **27 ianuarie 2022**, acțiunile Companiei au intrat la tranzacționare pe piața AeRO, segmentul de acțiuni al Sistemului Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București, sub simbolul ROC1.

ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR

Pe parcursul anului 2022 au avut loc cinci Adunări Generale ale Acționarilor Roca Industry, toate întrunind cvorumul legal și statutar la prima convocare.

În data de **28 aprilie 2022** au avut loc Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA).

Punctele cheie aflate pe ordinea de zi a **AGOA** au inclus aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al companiei pentru anul 2022, aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate ale companiei, majorarea numărului de membri care formează Consiliul de Administrație de la trei (3) la cinci (5) și alegerea a doi noi membri în componența Consiliului de Administrație (domnul Mihai Bîrliba, respectiv societatea QUAF Trading S.R.L., reprezentată prin domnul Liviu Stoleru), precum și aprobarea modelului de contract de administrare pentru membrii Consiliului de Administrație.

AGEA a avut două obiective principale, respectiv aprobarea unor aspecte în legătură cu achiziția EED de către Doorsrock4 și aprobarea schimbării denumirii companiei din „HOLDINGROCK1 S.A.” în „ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 S.A.” și actualizarea corespunzătoare a Actului Constitutiv. În ceea ce privește achiziția EED, AGEA a aprobat, în principal, constituirea garanțiilor necesare pentru contractarea de către Doorsrock4 și EED (Roca Industry fiind garant) a unei facilități de credit în sumă principală de până la 13 mil. EUR, acordarea de către Roca Industry a unui împrumut către Doorsrock4 în cuantum de 1,3 mil. EUR și majorarea capitalului social al Doorsrock4 cu suma de 6,3 mil. EUR.

Ulterior, în data de **14 iunie 2022**, a avut loc **AGEA** Roca Industry în cadrul căreia acționarii au aprobat achiziționarea de către vehiculul investițional (SPV-ul) Nativerock1 a 100% din capitalul social al Dial S.R.L., la un preț maxim de achiziție de 14 mil. EUR, inclusiv accesarea de către Nativerock1 a unei facilități de credit de maximum 11,4 mil. EUR, precum și acordarea de Roca Industry către SPV a unui împrumut intra-grup pentru o sumă de maximum 6,5 mil. EUR, pe un termen care nu va putea depăși 5 ani.

Tot în legătură cu achiziția Dial și ca urmare a faptului că dl. Liviu-Ionel Stoleru (mandat de AGEA din 14 iunie 2022 să semneze toate documentele tranzacției) a renunțat la funcția de Director General al Companiei începând cu data de 29 iunie 2022, iar Consiliul de Administrație a delegat conducerea Societății către dl Ioan-Adrian Bindea, desemnându-l pe acesta Director General interimar, dl. Bindea a reprezentat Compania pentru semnarea documentelor de finanțare și contractului de împrumut intra-grup necesare finalizării

tranzacției. Imediat după semnarea acestor documente, Consiliul de Administrație a convocat **AGEA** pentru data de **26 octombrie 2022**, în care acționarii au aprobat ratificarea împuternicirii dată de Consiliul de Administrație dlui Ioan-Adrian Bindea.

În data de **16 noiembrie 2022** a avut loc **AGOA** convocată de Consiliul de Administrație în data de **10 octombrie**. Printre punctele aprobate în cadrul AGOA s-au numărat alegerea dlui. Vasile Sandu în funcția de membru al Consiliului de Administrație pentru ocuparea poziției vacante (în urma renunțării QUAF Trading S.R.L., reprezentată prin domnul Liviu Stoleru, la calitatea sa de membru al Consiliului de Administrație), începând cu data numirii și până la data de 17 septembrie 2025, precum și stabilirea și acordarea unei remunerații fixe lunare individuale pentru membrii Consiliului de Administrație în cuantum de 3.000 EUR net.

MODIFICĂRI ÎN MANAGEMENTUL COMPANIEI

În data de **29 iunie 2022**, Directorul General, Liviu-Ionel Stoleru, a renunțat la mandat, atribuțiile acestuia fiind preluate interimar de către Ioan-Adrian Bindea, Președintele Consiliului de Administrație al Roca Industry. De asemenea, societatea QUAF TRADING S.R.L., prin reprezentant permanent Liviu-Ionel Stoleru, a renunțat la calitatea sa de membru în Consiliul de Administrație al Companiei.

Mandatul de Director General acordat lui Ioan-Adrian Bindea a fost prelungit în ședința Consiliului de Administrație din data de **21 decembrie 2022** până la data de **29 iunie 2023**.

FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII

ACHIZIȚIA A 100% DIN CAPITALUL SOCIAL AL TERRA IMPEX – REPUBLICA MOLDOVA

În **martie 2022** BICO Industries a finalizat achiziția integrală a companiei Terra Impex SRL din Zona Economică Liberă Vulcănești, Republica Moldova, cele două companii având același obiect de activitate. Contractul pentru achiziționarea în integralitate a Terra Impex a fost semnat în luna decembrie 2021.

ACHIZIȚIA ECO EURO DOORS

În data de **17 mai 2022** a avut loc finalizarea tranzacției EED, ulterior aprobării acesteia de către acționari și primirii deciziei de neobiecțiune a Consiliului Concurenței privind această tranzacție. În urma încheierii tranzacției, Compania a deținut indirect 70% din capitalul social al EED. Prețul plătit pentru achiziția părților sociale a fost de 9,82 mil. EUR.

Ulterior, în data de **21 noiembrie 2022**, în baza contractului de vânzare-cumpărare a părților sociale ale EED, acționarii minoritari, dl. și dna. Cășvean, au notificat Compania cu privire la exercitarea opțiunii de vânzare (Put Option) de care aceștia dispuneau, pentru vânzarea restului de 30% din capitalul social al EED. În urma exercitării acestei opțiuni, la **finalul anului 2022**, Roca Industry, prin Doorsrock4, a dobândit dreptul de proprietate exclusiv și negrevat asupra restului de 169.305 părți sociale cu o valoare nominală de 10 RON fiecare, astfel încât Roca Industry deține la data raportului 100% din părțile sociale și consolidează în proporție de 100% rezultatele companiei EED.

Prețul a 30% din părțile sociale, stabilit în baza prevederilor contractului de vânzare-cumpărare, în funcție de rezultatele financiare obținute de companie în anul 2021, a fost de 4,3 mil. EUR, urmând să fie plătit în termen de 6 luni de la exercitarea opțiunii de vânzare.

PRELUAREA INTEGRALĂ A DIAL

În data de **29 aprilie 2022**, Roca Industry a semnat un contract pentru preluarea integrală a Dial. Tranzacția a fost aprobată de acționari în data de 14 iunie 2022 și s-a finalizat în data de **23 septembrie 2022** prin intermediul SPV-ului Nativerock1.

Prețul plătit este de maxim 14 mil. EUR, plătit în patru tranșe. Prima tranșă, în sumă de 11 mil. EUR, a fost plătită la finalizarea tranzacției. A doua tranșă a fost plătită în luna ianuarie a anului 2023, în sumă de 500 mii EUR. Ca urmare a neîndeplinirii indicatorilor de performanță stabiliți prin contractul de vânzare-cumpărare, ultimele două tranșe nu se vor plăti.

NEGOCIERI AVANSATE PENTRU ACHIZIȚIA IRANGA, LITUANIA

În data de **12 august 2022**, Roca Industry a anunțat că Bico se află în negocieri avansate cu SmartTech A.G., companie înființată și organizată conform legilor din Elveția, pentru achiziția Iranga Technologijos, UAB, companie din Lituania. Iranga actionează pe piața textilelor tehnice și de construcții, oferind soluții bazate pe o gamă complexă de tehnologii pentru producția de țesături din fibră de sticlă și materiale compuse prin laminarea țesăturilor, activitate similară cu una din liniile de business deținute de Bico.

Valoarea estimată a tranzacției este de maxim 4 mil. EUR, condiționată de finalizarea cu succes a analizei due-dilligence și de eventualele aprobări ale instituțiilor relevante.

ACHIZIȚIA A 55% DIN CAPITALUL SOCIAL AL EUROPLAS LUX S.R.L., REPUBLICA MOLDOVA

În data de **12 octombrie 2022**, Bico a semnat două tranzacții pentru dobândirea a 55% din capitalul social al Europlas Lux, societate care acționează conform legilor din Republica Moldova. Cele două tranzacții au fost semnate cu doi dintre acționarii Europlas, pentru achiziția a 50%, respectiv a 5%, din capitalul social al acesteia.

Valoarea tranzacției a fost în cuantum de maxim 325.000 EUR. Achiziția pachetului de 50% a fost finalizată la momentul semnării contractului, iar finalizarea achiziției pachetului de 5% din capitalul social va avea loc în termen de șase luni de la semnarea contractului, fiind condiționată de îndeplinirea condițiilor suspensive menționate în contractul de vânzare-cumpărare aferent.

Achizițiile Dial, Europlas și Iranga sunt în linie cu strategia Roca Industry și cu planurile menționate în memorandumul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor Companiei. Astfel, prin intermediul tranzacțiilor, Roca Industry face un pas suplimentar în îndeplinirea planurilor sale de expansiune prin consolidarea și dezvoltarea accelerată a holdingului prin achiziții (M&A), inclusiv la nivel regional. Acestea vor sprijini diversificarea activităților din portofoliu și a piețelor pe care companiile holdingului sunt prezente, toate acestea contribuind la crearea unei valori adăugate în jurul lor, prin sinergii și instrumente comune.

FUZIUNEA DINTRE COLOROCK13 ȘI SARCOM

În data de **7 septembrie 2022** a fost inițiat procesul de fuziune dintre Colorock13 (vehicul investitional (SPV), înființat cu scopul de a obține o facilitate de credit care să asigure structura de finanțare necesară pentru achiziția Sarcom) și Sarcom. În cadrul fuziunii, Sarcom a avut calitatea de societate absorbantă, iar Colorock13 a fost societatea absorbită. Această fuziune a fost una dintre condițiile cheie convenite cu creditorul în vederea obținerii facilității de credit necesare achiziției Sarcom și finanțării ulterioare a companiei. Proiectul de fuziune a fost publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, în data de **15 septembrie 2022** și procesul a fost finalizat în data de **13 decembrie 2022**.

CONTRACTE DE ÎMPRUMUT ÎNTRE ROCA INDUSTRY ȘI PĂRȚILE SALE AFILIATE

În data de **14 martie 2022**, Roca Industry și BICO Industries au semnat un contract de împrumut pe termen scurt, în valoare de 2 mil. EUR. Această facilitate de credit a fost prelungită, noua dată de rambursare fiind 13 martie 2022. O altă facilitate de credit acordată de Roca Industry în anul 2021 și prelungită până în data de 30.06.2023 de care beneficiază Bico este în sumă de 1,5 mil. EUR.

În data de **15 decembrie 2022**, Consiliul de Administrație al Roca Industry a aprobat încheierea unui contract de împrumut prin care Roca Industry a primit un credit în sumă de 1 mil. EUR, pentru o perioadă de 12 luni, în condițiile pieței de la Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat ROCA INVESTMENTS S.A. ("Roca Investments", acționar al Roca Industry), parțial necesar pentru majorarea capitalului social al Doorsrock. Totodată, Consiliul de Administrație a aprobat acordarea unui împrumut de către Roca Industry către Doorsrock, în cuantum total de 350.000 EUR, pentru un termen de 12 luni, în condițiile pieței. Aceste facilități de credit au fost necesare finalizării achiziției restului de 30% din capitalul social al EED.

TRANZACȚII REALIZATE DE MANAGEMENT

Pe parcursul anului 2022 și până la data raportului dl. Rudolf Vizental, membru al Consiliului de Administrație, a achiziționat acțiuni ROC1 în mai multe tranșe. Prima achiziție a fost anunțată în data de **1 februarie 2022** (18.960 de acțiuni la prețul de 10,5 lei/acțiune și 22.000 de acțiuni la prețul de 10,53 lei/acțiune), a doua achiziție a fost anunțată în data de **22 august 2022** (2.119 acțiuni la prețul de 9,68 lei/acțiune) și cea de-a treia achiziție în data de **13 octombrie 2022** (1.596 de acțiuni la prețul de 8 lei/acțiune).

Suplimentar, la finalul anului 2022, **Roca Investments și-a majorat deținerea** în Roca Industry de la 59,8815% până la de 60,7958% din capitalul social, prin achiziția, la finalul anului 2022, a unui număr total de 161.790 acțiuni (15.602 acțiuni la prețul de 8,2526 lei/acțiune în perioada 27-29 decembrie și 36.480 acțiuni la prețul de 9,9923 lei/acțiune în data de 30 decembrie).

PIAȚA CONSTRUCȚIILOR ÎN ANUL 2022

PREMISELE ANULUI 2022

Anul 2021 a fost considerat un an marcat de provocări, la nivelul prețurilor materiei prime, al creșterii prețurilor la energie, care s-au reflectat și în costurile de construcție, un an în care majoritatea sectoarelor făceau eforturi pentru a recupera contracția economică generată de pandemie (volumul producției industriale -2,19% vs 2019, construcții +0,4% vs 2020)* (sursă: CNSP, Prognoza de toamnă 2021, date valabile pentru ianuarie-septembrie 2021).

Pentru anul 2022, majoritatea instituțiilor internaționale (FMI; Banca Mondială, Comisia Europeană) mențineau prognoze de creștere - considerată moderată - pentru România între 4,8% - 5,1% din PIB, pe fondul creșterii prețurilor la materiile prime, în special cele din domeniul energetic, cu o inflație estimată la 4,1% la final de an. Construcțiile erau previzionate la acea dată (noiembrie 2021) să crească în Valoare Adăugată Brută cu o medie anuală de +9,3% (2022-2026), estimându-se un impact pozitiv prin absorbția fondurilor PNRR.

REALITATEA ANULUI 2022

În realitate, anul 2022 a început cu o provocare de alt tip – primul război din acest secol, și nu mai departe de 80km de granițele României. Un război care implică state puternice, cu impact în zona exporturilor de materii prime, dar și de produse finite, care a întrerupt lanțuri de aprovizionare la nivel global.

Cu încă o provocare puternică, generată de incertitudinea controlului asupra prețurilor combustibililor și ale energiei, dar și de incertitudinea disponibilității acestora. Cu o inflație care a urcat încă din primul trimestru la 10,2% și a continuat curba de creștere până la 16,3% în cel de-al patrulea trimestru.

În aceste condiții, reziliența producției industriale s-a manifestat destul de rapid, reușind să înregistreze o fluctuație doar ușor negativă la jumătatea anului (-1,5% vs aceeași perioadă 2021), cu impact crescut în zona stocurilor de produse, generat de o scădere accentuată a cererii în piața internă, dar și de blocaje în aprovizionările cu materie primă, însoțite de o accentuare a creșterii costurilor de producție.* (Sursă: Anchete conjuncturale CNPS – Trim II, III, IV 2022).

REZILIENȚĂ ÎN COMPORTAMENTUL PRO-CICLIC

Sectorul construcțiilor a avut o evoluție fluctuantă, marcată în principiu de valuri de creștere a costurilor, și treptat de scăderea cererii.

Astfel, după un început de an favorabil din punct de vedere al condițiilor sezoniere de lucru, pe fondul evenimentelor din luna februarie dar și sub presiunea creșterii prețurilor, în perioada ianuarie – aprilie 2022, volumul lucrărilor de construcții a crescut ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate cu 0,4%, creștere evidențiată la

lucrările de întreținere și reparații curente (+5,7%). Scăderi s-au înregistrat la lucrările de reparații capitale (-3,8%) și la lucrările de construcții noi (-1,2%).* (sursă: INSSE, Lucrările de construcții în luna aprilie 2022).

Evoluția estimată de aceeași sursă, INSSE, la final de an, arată o redresare în trimestrul al IV-lea, însă estimăm că această redresare este în fapt un efort concertat de a atrage fonduri și recupera investiții în construcțiile rezidențiale, și de finalizare susținută și de alocare de fonduri (ex. via PNRR) în cazul construcțiilor nerezidențiale.

Din punct de vedere al sectorului rezidențial, la nivelul anului 2022, ponderea locuințelor finalizate cu finanțare privată a crescut vs ponderea celor cu finanțare de stat. Volumul lucrărilor rezidențiale finalizate s-a majorat marginal în 2022 (+3%), iar creșterea a fost înregistrată în zonele rurale, spre deosebire de locuințele din mediul urban, al căror număr a scăzut cu -5%. Mai mult, doar trei regiuni au marcat o creștere a volumului de construcții rezidențiale noi finalizate, București-Ilfov, Vest și Nord-Est, în celelalte regiuni evoluția fiind sub performanțele anului 2021. Cu aproximativ 50% dintre lucrările din construcții aflate în faze incipiente la jumătatea anului 2022 și măsurile luate la nivel bancar privind condițiile de creditare și ratele dobânzilor, a doua jumătate a anului a primit deja impactul acestor condiții. (Sursă: IBC Focus, Analiza pieței construcțiilor, ianuarie - iunie 2022).

IMPACTUL PNRR

În 2022, PNRR al României prevedea renovarea a 2,4 milioane m² de clădiri publice și, respectiv, a 4,4 milioane m² de clădiri rezidențiale, această suprafață reprezentând doar o parte a parcului imobiliar al țării.* (sursă: 2022- European semester country report – Romania, Comisia Europeană). Cu toate că impactul acestui plan are implicații directe și benefice asupra sectorului materialelor de construcții, până la sfârșitul anului 2022 au fost lansate în total 54 de apeluri de proiecte cu o valoare de 13,78 miliarde EUR, dintre care 36 de apeluri au fost închise și se află în prezent în evaluare/contractare. Față de valoarea apelurilor lansate, la finalul anului 2022, România a primit un cuantum de 6,35 miliarde EUR, respectiv tranșa inițială și tranșa 1, și aplicase pentru tranșa 2. (sursă: Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene, Stadiul implementării Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR)).

PRINCIPALELE PLANURI STRATEGICE

STRATEGIA DE BUSINESS & VÂNZĂRI

Având în vedere activitatea desfășurată de Roca Industry în domeniul materialelor de construcții, Compania a realizat o diagnoză a afacerii fiecărei companii deținute din punct de vedere organizațional, operațional, financiar și comercial. Compania a implementat un proces de planificare strategică, plecând de la realitățile fiecărei companii în parte, identificând oportunități specifice, dar și de Grup, dar și constrângerile mediului în care operează fiecare filială.

La acest nivel, de filială, a fost inițiat procesul de planificare pe termen lung, mediu și scurt, dar și de creare a unor structuri flexibile, agile, care să permită reacții rapide și să susțină reziliența afacerii în condiții de impredictibilitate de piață.

Astfel, viziunea Roca Industry este să construiască branduri puternice românești, care să susțină transformarea companiilor locale în campioni regionali.

Planul pe termen mediu al holdingului este să consolideze o structură de aproximativ 8 companii, filiale care să aibă propria strategie de creștere pe plan local și regional, atât organic, cât și prin alte procese de M&A, urmărind consolidarea activității în industria în care activează, atât din punct de vedere comercial, cât și de producție.

Achiziția unei noi companii cu scopul de a deveni filială a ROCA Industry va fi efectuată doar în măsura în care aceasta se justifică din perspectiva strategiei Companiei, respectiv consolidarea companiilor din același sector de activitate și crearea unei valori adăugate în jurul acestora, prin sinergii și instrumente comune, dar și condiții de achiziție adecvate contextului economic actual.

Odată identificată clar strategia ROCA Industry, aceasta își propune să inițieze și un proces de analiză a industriilor conexe, și a industriei în sens larg, cu scopul de a identifica oportunitatea unor piețe active, cu produse sustenabile pentru viitor și în condiții de piață care permit consolidarea, abordarea piețelor de desfacere internaționale, precum și crearea de produse adaptate viitorului.

În acest context, ROCA Industry va continua prin companiile pe care le deține procesul de investiții și eforturile susținute pentru următoarele direcții:

- Retehnologizare și extinderea liniilor de producție cu noi echipamente;
- Implementarea de sisteme de monitorizare, programare a producției și identificare a soluțiilor de optimizare de procese de lucru;
- Implementarea de soluții de eficientizare energetică;
- Soluții de digitalizare și integrare a datelor provenind din diverse arii ale companiei, cu scopul de a accelera capacitatea decizională bazată pe date, în companii.

Va continua de asemenea, demersul de identificare a sinergiilor - atât a celor de optimizare a costurilor, proceselor de lucru, cât și a celor operaționale și comerciale. Pentru îndeplinirea

obiectivul de mai sus, Roca Industry are în plan implementarea unei serii de principii de eficiență energetică, sustenabilitate, produse prietenoase cu mediul înconjurător și implicare în proiectele comunităților unde operează.

(i) LINII STRATEGICE DIRECTOARE

1. Dezvoltare organică accelerată prin investiții în tehnologie, dezvoltare de produse noi și accesul la piețe noi;
2. Consolidare și dezvoltare accelerată prin achiziții, atât la nivelul Roca Industry (integrare orizontală), cât și la nivelul filialelor sale (integrare verticală);
3. Dezvoltarea de sinergii de grup, structuri de achiziții și de vânzări unitare, care să susțină și îmbunătățească activitatea economică a Roca Industry și a filialelor sale;
4. Implementarea unui management profesionist, acționând după principii moderne la nivelul filialelor;
5. Dezvoltarea la nivelul filialelor de linii de producție de materialele de construcții sustenabile. Acestea sunt acele materiale non-toxice, ce economisesc energia, presupun costuri scăzute și care sporesc durabilitatea și eficiența unei clădiri în ceea ce privește proiectarea, construcția, întreținerea și renovarea. O clădire construită din materiale sustenabile va folosi cu 53% mai puțină energie electrică și cu 63% mai puțină apă față de o clădire obișnuită.

Dezvoltarea Roca Industry nu țintește crearea de venituri/profituri prin vânzarea filialelor sale, ci crearea unui ecosistem prin care creșterea și profitabilitatea reflectată la nivelul dividendelor va rezulta din dezvoltarea companiilor și crearea de noi linii de business pe termen lung

(ii) STRATEGIA COMERCIALĂ

Strategia comercială a Roca Industry are în vedere creșterea cotelor de piață, diversificarea gamei de produse, diversificarea piețelor în care aceste produse sunt prezente, toate acestea contribuind la valoarea filialelor Companiei. Chiar dacă liniile directoare ale strategiei filialelor vor fi comune, fiind decise de Roca Industry, implementarea strategiei comune va fi particularizată la nivel de companie, în funcție de produs și caracteristicile pieței.

Consolidarea vânzărilor produselor filialelor Roca Industry se va realiza prin toate canalele de vânzare disponibile și către toate categoriile de clienți, prin:

- Comerț modern, prin piețe de genul magazinelor de bricolaj, la nivel național;
- Comerț tradițional, prin intermediul micilor comercianți existenți la nivel național;
- B2B, prin vânzare directă către dezvoltatori și constructori;
- Export, prin identificarea de parteneri externi pentru desfacerea produselor filialelor Companiei și/sau prin deschiderea de puncte de lucru în afara țării.

Un element cheie în strategia comercială a Roca Industry îl reprezintă crearea de sinergii între echipele de vânzări ale filialelor sale. Având în vedere specificul Companiei, principalii clienți interni ai companiilor sale vor fi comuni, respectiv principalele lanțuri de magazine de

bricolaj cu activitate pe teritoriul României: Dedeman, Hornbach, BricoDepot, Leroy Merlin, Mathaus etc. Din acest motiv, puterea crescută a Roca Industry de a negocia cu aceștia va fi un atu semnificativ. Mai mult, companiile deținute vor putea crea pachete atractive de produse diverse.

Suplimentar, pentru a diminua riscul comercial, se va pune accent și pe dezvoltarea sectorului comerțului tradițional, deoarece, prin definiție, acest sector are un grad ridicat de dispersie. Astfel, sinergiile de grup pot ajuta la reducerea costurilor de vânzare și a celor logistice, putând genera avantaje competitive față de concurență.

Un element extrem de important îl va reprezenta dezvoltarea exporturilor. Filialele Roca Industry sunt deja în topul producătorilor din piața internă, ceea ce le conferă o anvergură și imagine suficient de bune pentru a putea accesa piețele internaționale.

(iii) STRATEGIA DE DEZVOLTARE

Dezvoltarea la nivelul Roca Industry

- Consolidarea pieței naționale a producției materialelor de construcții;
- Dezvoltarea pe orizontală, adăugând linii noi de business prin cooptarea de noi filiale la nivelul Companiei;
- Dezvoltarea pe verticală, integrarea operațională, inclusiv prin reorganizări în cadrul filialelor (de exemplu fuziuni);
- Dezvoltarea componentei de materiale de construcții sustenabile, „green”, la nivelul filialelor prin dezvoltarea de produse și tehnologii sustenabile.

Dezvoltarea la nivelul filialelor Roca Industry

- Dezvoltarea de noi produse, în măsura identificării nevoilor din piață;
- Crearea de structuri eficiente, unitare, la nivelul companiilor, acestea urmând să funcționeze după principii și valori comune;
- Structuri de management profesionist, orientat spre performanță;
- Dezvoltarea brandurilor fiecărei filiale și susținerea inițiativelor de cercetare-dezvoltare produse noi

(iv) STRATEGIA DE PRODUCȚIE

Strategia de producție a Roca Industry se va baza pe următorii piloni principali:

- **Eficiență** – Compania dorește eficientizarea proceselor de producție, prin investirea în tehnologii mai performante și în îmbunătățirea calificării personalului. Scopul creșterii eficienței va fi în principal ameliorarea profitabilității. Totodată, Roca Industry urmărește inclusiv îmbunătățirea condițiilor de muncă, prin reducerea muncii manuale și a celei repetitive;
- **Sustenabilitate** – Compania își propune adaptarea tehnologiilor de producție pentru a oferi o protecție mai ridicată a mediului înconjurător. Astfel, se dorește ca entitățile prin intermediul cărora își desfășoară activitatea să genereze un

volum mai mic de deșeuri astfel încât nivelul de poluare să scadă, procentul materialelor reciclate să fie mai mare, inclusiv prin folosirea în procesul de producție a mai multor materii prime reciclate, iar consumul de energie să fie unul cât mai redus;

- **Adaptare la nevoile pieței** – Roca Industry va implementa o buclă constantă de feedback în cadrul companiilor între departamentul comercial și cel de producție, prin care produsele să fie adaptate constant la nevoile pieței;
- **Inovare** – Inovația va fi un obiectiv explicit al filialelor Roca Industry, atât în ceea ce privește produsele, cât și în ceea ce privește procesele de producție. De asemenea, Compania va urmări investiția în tehnologii noi, digitalizarea și robotizarea producției.

(v) STRATEGIA FINANCIARĂ

Strategia financiară a Roca Industry se va dezvolta pornind de la următoarele principii:

- Alocarea eficientă a capitalului în cadrul Companiei, în funcție de necesitățile de dezvoltare;
- Accesul la diverse surse de capital, negociate și contractate unitar, pentru optimizarea costurilor și condițiilor;
- Centre de profit separate, cu activitate de planificare, bugetare și finanțare proprie în filiale;
- Implementarea de structuri de tip cashpooling la nivelul Companiei, pentru alocarea dinamică a capitalului și optimizarea costurilor;
- Emisiuni periodice de acțiuni sau obligațiuni la nivelul Companiei și accesarea surselor alternative de finanțare, pe piețele de capital.

(vi) STRATEGIA DE RESURSE UMANE

Filosofia Roca Industry se bazează pe resursa umană de calitate, în toate departamentele. Din acest motiv, strategia de resurse umane va avea 2 direcții principale:

- Popularea pozițiilor de top și middle management cu persoane cu un nivel de competență și abilități soft extrem de ridicat, peste media pieței, și asigurarea unui proces de dezvoltare continuă a acestor competențe;
- Calificarea continuă a tuturor angajaților din pozițiile de execuție.

De asemenea, în vederea fidelizării angajaților competenți, se vor implementa proceduri de motivare la toate nivelurile, inclusiv prin implementarea unor planuri de acordare de acțiuni de tip Stock Options Plans, la nivel de top management, dar și măsuri de creștere a calității spațiului de lucru și a sentimentului de apartenență la companie și Roca Industry.

(vii) STRATEGIA DE SUSTENABILITATE CU FOCUS PE MEDIU

Roca Industry are ca obiectiv integrarea strategiei de mediu în strategia generală de sustenabilitate, un proces care a început în a doua parte a anului 2022. Prin dezvoltarea acestei strategii de sustenabilitate, Roca Industry își dublează eforturile de respectare a

politicilor de mediu aplicabile și își propune să își desfășoare activitatea într-un mod cât mai responsabil. Companiile din holding își vor concentra eforturile asupra următoarelor trei aspecte principale:

- reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră
- stimularea reducerii deșeurilor produse și promovarea reciclării acestora
- utilizarea cât mai responsabilă a resurselor naturale

Fiecare dintre aceste aspecte va fi atent monitorizat și va beneficia de obiective clare și măsurabile, aliniat la nevoile companiilor, dar și la practicile din domeniu. Pentru a-și atinge obiectivele, Roca Industry va lucra în strânsă colaborare cu toți partenerii săi, în vederea dezvoltării unor soluții cât mai sustenabile și pentru a contribui totodată la o lume mai ecologică și responsabilă.

În anul 2023, până cel târziu la data de 30 iunie, Roca Industry va lansa primul Raport de Sustenabilitate al holding-ului, o sinteză a tuturor acțiunilor desfășurate pe parcursul anului 2022 și al impactului pe care Roca Industry îl are în comunitățile locale, dar și în ceea ce privește mediul înconjurător.

Decizia Companiei de a aplica strategia sa de afaceri prin filiale ce își desfășoară activitatea în domeniul producției de materiale de construcții a avut la bază următoarele raționamente:

(i) Oportunitatea de dezvoltare pe verticală a companiilor din domeniul materialelor de construcții, datorată crizei globale din lanțul de aprovizionare

În întreaga lume, producătorii din varii industrii, de la construcții la automobile și IT, se confruntă cu o criză de logistică care a întrerupt aprovizionarea cu mărfuri și produse esențiale. Industria producției de mobilier este cel mai recent sector care resimte criza din lanțul de aprovizionare, înglobând toate efectele care s-au manifestat până la acest moment. Jucători dominanți de pe piață, precum IKEA, declară că nu pot prezice când aprovizionarea își va reveni la normal ca urmare a problemelor existente la nivel global (războiul comercial dintre SUA și China, BREXIT, costurile ridicate de expediere).

În acest context global, Compania anticipează un trend prin care comercianții cu amănuntul și producătorii își vor regionaliza lanțurile de aprovizionare. Prin urmare, Compania dorește să capitalizeze această oportunitate, prin investirea și susținerea producătorilor locali de materiale de construcții.

(ii) Evoluția pieței de bricolaj la nivelul României și regional - La nivelul industriei de materiale de construcții și de amenajări interioare pot fi observate mai multe tendințe cu impact asupra evoluției industriei, precum: creșterea vânzărilor de decorațiuni interioare și exterioare, costuri scăzute ale produselor de bricolaj și cunoștințe minime pentru instalarea acestora, inovația tehnologică și varietatea extinsă a gamei de produse oferite, precum și creșterea popularității comerțului online.

(iii) Construcțiile și materialele de construcții reprezintă un domeniu strategic în dezvoltarea României, cu potențial de creștere peste medie, ca urmare a investițiilor

așteptate în perioada următoare, inclusiv ca urmare a implementării Planului Național de Redresare și Reziliență.

(iv) Existența în România a unor companii relevante la nivel regional, cu posibilități de expansiune internațională, aflați în puncte de inflexiune

La momentul redactării acestui Raport, Compania are în vedere următoarele criterii și măsuri ce pot fi luate la nivelul holding-ului, astfel încât activitatea acestuia să beneficieze de pârghii și instrumente cât mai diverse, pentru a maximiza performanța:

- Formarea de echipe de management cât mai agile;
- Contribuirea la îmbunătățirea sistemelor de Financiar, HR, Operațional și IT;
- Completarea competențelor comerciale;
- Investiția în inovație și dezvoltarea de produse;
- Crearea de sinergii între filialele prin care Holding-ul își desfășoară activitatea comercială prin (i) vânzarea de pachete de produse integrate, (ii) accesul la clienți și piețe comune, (iii) strategii de piață comune, (iv) accesul la piețe noi, (v) accesul la o bază de furnizori mai largă, (vi) eficientizări pe lanțul de aprovizionare și (vii) crearea unui pol de informații și resurse comune.

Principii privind producerea de materiale de construcții sustenabile

Având în vedere direcția spre care converg mediul de afaceri și politicile la nivel european, Roca Industry își propune ca, prin activitatea pe care o desfășoară, să urmărească și să implementeze politici referitoare la producerea materialelor de construcții sustenabile, având în vedere următoarele trenduri:

- (i)** Trecerea la materiale cu emisii scăzute de carbon - Companiile din sectorul materialelor de construcții urmăresc să își reînnoiască portofoliul și să investească în tehnologii pentru a-și decarboniza operațiunile.
- (ii)** Îmbunătățirea eficienței energetice a clădirilor va permite pe termen lung dezvoltarea rețelei de produse și servicii asociate cu sectorul materialelor de construcții.
- (iii)** Popularitatea în creștere a construcțiilor modulare - Clădirile construite din materiale prefabricate beneficiază de timpi reduși de construcție și procese automatizate. Această tendință generează o cerere pentru noi oferte de produse integrate.
- (iv)** Urbanizare - Trecerea accentuată a populației din zonele rurale către zonele urbane creează o cerere mai mare pentru complexe rezidențiale. Până în 2030, se preconizează că zonele construite se vor extinde în cea mai mare parte a UE. Cea mai mare creștere relativă, în jur de 6%, este așteptată în România și Belgia.
- (v)** Mai multă reutilizare/reciclare în construcții. Sectorul construcțiilor este influențat de Pactul Verde European, având ca pilon de bază un plan de acțiuni bazat pe economia circulară (model de producție și consum care implică partajarea, reutilizarea, repararea, renovarea și reciclarea materialelor și produselor existente cât mai mult posibil).

Planul prevede, printre altele, o mai mare reciclare a materialelor de construcții și recomandă ideal o cotă de 70% a materialelor din industrie pentru reutilizare.

- (vi)** Construcții prin intermediul BIM. Printre domeniile de politici ale UE se numără și creșterea sustenabilă în sectorul construcțiilor prin implementarea metodei BIM – Building Information Modelling. Piața europeană BIM a fost evaluată la 1,8 miliarde EUR în 2016 și se preconizează că va crește cu 13% pentru a ajunge la 2,1 miliarde EUR în 2023
- (vii)** Obiectiv PNRR (Romania). Circa 1.000 - 1.500 blocuri renovate energetic (4,4 milioane mp clădiri rezidențiale) și circa 2.000 de clădiri publice renovate energetic (2,4 milioane mp).
- (viii)** Strategia Națională de Renovare pe Termen Lung (2020-2050) – Romania - Strategia are în vedere renovarea actualului parc național de clădiri rezidențiale și nerezidențiale, atât publice cât și private, într-un parc imobiliar cu un nivel ridicat de eficiență energetică și decarbonizat până în 2050. Prin intermediul SNRTL se dorește renovarea a aprox. 77% din fondul de clădiri în următorii 30 de ani și contribuirea la obiectul PNRR de dublare a ratei de renovării până la 2025.
- (ix)** Consolidarea prin M&A. Piața de M&A se anunță a fi un instrument important pentru sectorul materialelor de construcții din perspectiva creșterii post-pandemice. Istoric, companiile de materiale de construcții depășesc alte industrii când vine vorba de crearea de valoare din achiziții, având o RTSR o (rentabilitate totală relativă a acționarilor) de 11% la un an după achiziție și de 13% în 2 ani de la achiziție. Industria este caracterizată de tranzacții mici însă constante pe termen lung, care pot crea valori semnificative, depășind randamentele medii ale altor industrii
- (x)** Perspectiva mediului de start-up - Cele mai importante start-up-uri europene din sectorul construcțiilor se concentrează pe următoarele subiecte: materiale durabile, dezvoltarea de construcții modulare, servicii de comerț online, software (analize de date, software management proiect, BIM – Building Information Modeling).

GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Managementul Roca Industry consideră că principiile unei bune guvernante corporative vin în sprijinul dezvoltării sustenabile a holdingului și adaugă valoare pe termen lung pentru acționari. Astfel, deși Roca Industry este companie listată pe piața AeRO gestionată de BVB, unde criteriile de guvernanta sunt mai puțin restrictive, holdingul își îmbunătățește în permanență practicile de guvernanta corporativă, atât la nivel individual cât și la nivelul companiilor deținute, ținând să se alinieze în totalitate la cerințele pieței principale de capital. Pe website-ul Roca Industry părțile interesate pot accesa secțiunea dedicată investitorilor, la adresa [Guvernanta Corporativă | ROCA Industry](#). În această secțiune se regăsesc informații actualizate care reglementează guvernanta corporativă a holdingului, precum actul constitutiv al companiei, principalele politici și regulamente în vigoare și informații cu privire la auditorul Roca Industry și la membrii Consiliului de Administrație.

Consiliul de administrație

Roca Industry a adoptat un sistem de management unitar (one-tier), fiind administrată de un Consiliu de Administrație („CA”) format din 5 (cinci) membri. În luna aprilie a anului 2022, structura CA a fost modificată, acționarii companiei aprobând majorarea numărului de membri de la 3 (trei) la 5 (cinci). Trei dintre aceștia au fost numiți prin actul constitutiv (Ioan-Adrian Bindea, Roca Management S.R.L. prin reprezentant permanent Rudolf-Paul Vizental și Alexandru Savin), înainte de listarea companiei pe Piața AeRO, iar cei doi membri noi (Mihai Bîrliba și Quaf Trading S.R.L. prin reprezentant permanent Liviu-Ionel Stoleru) au fost aleși de acționari cu ocazia AGOA anuală.

În data de 29 iunie Liviu-Ionel Stoleru a renunțat, cu efect imediat, la poziția sa de Director General al Companiei. De asemenea, societatea QUAF TRADING S.R.L., al cărui reprezentant permanent era Liviu-Ionel Stoleru, a renunțat la calitatea sa de membru în Consiliul de Administrație al Companiei. Cu ocazia următoarei AGOA care s-a desfășurat în luna noiembrie 2022, acționarii l-au ales pe Vasile Sandu în calitate de nou membru al CA.

Membrii CA ai ROCA Industry la finalul anului 2022, precum și la data prezentului raport sunt prezentați în următorul tabel.

Nume	Durata mandatului	Poziție	Data începerii mandatului
Ioan-Adrian Bindea	2 ani (până la 17 septembrie 2023)	Președinte, administrator executiv	17 Septembrie 2021
Roca Management S.R.L. prin reprezentant Rudolf Paul Vizental	4 ani (până la 17 septembrie 2025)	Administrator neexecutiv	17 Septembrie 2021
Alexandru Savin	2 ani (până la 17 septembrie 2023)	Administrator neexecutiv	17 Septembrie 2021
Mihai Bîrliba	~ 3 ani și 5 luni (până la 17 septembrie 2025)	Administrator neexecutiv	27 Aprilie 2022
Vasile Sandu	~ 2 ani și 10 luni (până la 17 septembrie 2025)	Administrator neexecutiv, independent	16 Noiembrie 2022

Informații suplimentare referitoare la experiența membrilor Consiliului de Administrație pot fi accesate pe website-ul companiei, la link-ul [Consiliul de administrație | ROCA Industry](#), precum și în secțiunea următoare.

Ioan-Adrian Bindea – Președintele Consiliului de Administrație



Ioan-Adrian Bindea este **Președintele Consiliului de Administrație** al Roca Industry de la înființarea companiei, din septembrie 2021. Este Manager de Investiții al ROCA din ianuarie 2018, având ca responsabilități identificarea de noi oportunități și supervizarea evoluției companiilor din portofoliul ROCA. De asemenea, el este membru în Consiliile de Administrație ale următoarelor companii din cadrul holdingului: Bico, Dial, EED, Nativerock1 și Doorsrock4, precum și în Electroplast SA și Piscicola SA, companii care fac parte din portofoliul ROCA Investments și în Leading Growth Management SRL. Cu o experiență de 14 ani în restructurare, piețe de capital și real estate, Ionuț a fost CEO și președintele Consiliului de Administrație al Frigotehnica. În trecut, a lucrat în cadrul CITR (societate care face parte din grupul Impetum), CNVM (actualul ASF) și Tradeville.

Ionuț aduce în echipă experiența sa managerială extensivă și capacitatea de a transforma companii spre un model de business solid și sustenabil pe termen lung.

Ioan Bindea a absolvit studiile Academiei de Studii Economice din București în anul 2008, unde și-a finalizat cursurile de masterat și licență.

Mandatul lui Ioan-Adrian Bindea în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Roca Industry expiră la data de 17 septembrie 2023.

Procent de deținere: La data de 4 ianuarie 2023 Ioan-Adrian Bindea deținea 0,07% din capitalul social al Roca Industry.

Remunerație: În anul 2022, în calitate sa de Președinte CA, Ioan-Adrian Bindea a primit o remunerație totală netă de 73,8 mii RON, fără a avea alte beneficii.

Alte informații:

- În prezent Ioan-Adrian Bindea este asociat activ în următoarele companii: Roca Management SRL, Impetum Investments SA și Leading Growth Management SRL.
- În ultimii 5 ani, lui Ioan-Adrian Bindea nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale.
- În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte Ioan-Adrian Bindea.

- Ioan-Adrian Bindea nu are activitate profesională care o concurează pe cea a emitentului și nu este parte a niciunui acord, înțelegeri sau legături de familie cu o terță persoană datorită căreia ar fi fost numit administrator.

ROCA MANAGEMENT S.R.L., prin Rudolf Paul Vizental

Mandatul ROCA MANAGEMENT S.R.L. în calitate de membru în Consiliul de Administrație al Roca Industry, al cărui reprezentant permanent este Rudi Vizental, expiră la data de 17 septembrie 2025.



Rudi este unul dintre cei mai experimentați finanțisti din România a cărei apetență pentru activitatea de investment este ancorată în realitățile de business actuale și înțelegerea nevoilor antreprenorilor. Are un background de peste 5 în gestionarea investițiilor, 10 ani de activitate în zona de “distress” și 5 ani în zona de finanțare, în care a învățat să vadă oportunități acolo unde alții văd doar riscuri.

El contribuie activ și consistent la dezvoltarea unei culturi antreprenoriale în România și este un lider a cărei strategie de acțiune este de a crea medii în care oamenii sunt pasionați, inspirați și motivați să-și atingă obiectivele și să devină mai buni. Este administrator al Roca Management SRL. Anterior, Rudi a deținut funcții de management și restructurare în cadrul CITR și BRD, dar și de Membru al Consiliului de Administrație în cadrul Cemacon S.A.

Rudolf Vizental a absolvit Facultatea de Economie din cadrul Universității de Vest Timișoara în 1996, iar în 2008 a finalizat studiile de MBA a Conservatorul Național de Arte și Meserii din Paris, Franța.

Procent de deținere: La data de 4 ianuarie 2023 Rudolf Paul Vizental deținea 0,27% din capitalul social al Roca Industry.

Remunerație: În anul 2022, în calitatea sa de membru CA, Roca Management prin reprezentant permanent Rudi Vizental a primit o remunerație totală (inclusiv TVA) de 70,4 mii RON, fără a avea alte beneficii.

Alte informații:

- În prezent Rudolf Paul Vizental este asociat activ în următoarele companii: Roca Management SRL, Impetum Management SA și Impetum Group SRL.
- Roca Management SRL este administrator al Roca Investments SA și al Electroplast, companie aflată în portofoliul Roca Investments.
- În ultimii 5 ani, lui Rudolf Paul Vizental nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale.
- În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte Rudolf Paul Vizental.

- Rudolf Paul Vizental nu are activitate profesională care o concurează pe cea a emitentului și nu este parte a niciunui acord, înțelegeri sau legături de familie cu o terță persoană datorită căreia ar fi fost numit administrator.

Alexandru Savin



Alexandru Savin este membru în Consiliul de Administrație al Roca Industry, mandatul său fiind în vigoare până la data de 17 septembrie 2023.

Totodată, este Manager de Investiții al ROCA din noiembrie 2018. De asemenea, este membru al Consiliului de Administrație al RDF SA din decembrie 2019 și CAHM Europe și este Președintele Consiliului de Administrație al Sinteza SA din februarie 2020, cele trei societăți făcând parte din portofoliul ROCA Investments. Mai are calitatea de administrator și în Sarcom, PNPL Strategy SRL, Journey Box SRL și Endlessplay SRL. Experiența lui anterioară este în domeniul de risk management și business development, el deținând mai multe roluri de conducere în Libra Bank S.A.

A absolvit Academia de Studii Economice din București în anul 2004, unde și-a finalizat cursurile de licență.

Procent de deținere: La data de 4 ianuarie 2023 Alexandru Savin deținea 0,07% din capitalul social al Roca Industry.

Remunerație: În anul 2022, în calitate sa de membru CA, Alexandru Savin a primit o remunerație totală netă de 73,8 mii RON, fără a avea alte beneficii.

Alte informații:

- În prezent Alexandru Savin este asociat activ în următoarele companii: Roca Management SRL, Impetum Investments SA, Journey Box SRL și Endlessplay SRL.
- În ultimii 5 ani, lui Alexandru Savin nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale.
- În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte Alexandru Savin.
- Alexandru Savin nu are activitate profesională care o concurează pe cea a emitentului și nu este parte a niciunui acord, înțelegeri sau legături de familie cu o terță persoană datorită căreia ar fi fost numit administrator.

Mihai Bîrliba



Mihai Bîrliba este membru în Consiliul de Administrație al Roca Industry, mandatul său fiind în vigoare până la data de 17 septembrie 2025.

Cu experiență de peste 30 de ani în domeniul producției industriale, Mihai Bîrliba este fondatorul mai multor startup-uri din domeniul materialelor de construcții, a ambalajelor din plastic și reciclării materialelor plastice, cu focus pe producție. A pus bazele

Bico Industries S.A. (care face parte din holdingul ROCA Industry), unde deține poziția de co-acționar și președinte CA. Parcursul său în antreprenariat i-a adus o expertiză importantă în recrutarea și formarea de echipe cu competențe în domeniul eficientizării proceselor industriale, în diagnoza și dezvoltarea integrată a liniilor de producție de orice tip.

În calitate de membru al CA Roca Industry, Mihai are atribuții în procesul de identificare și audit al companiilor, pentru care asigură suportul tehnic și operațional pe zona de M&A.

A absolvit Universitatea Tehnică Gheorghe Asachi din Iași în anul 1989 și mai apoi a urmat și absolvit, în anul 2007, programul MBA al The Open University Business School prin CODECS.

Procent de deținere: La data de 4 ianuarie 2023 Mihai Bîrliba deține 5,73% din capitalul social al Roca Industry.

Remunerație În anul 2022, în calitate sa de membru CA, Mihai Bîrliba a primit o remunerație totală netă de 21,9 mii RON, fără a avea alte beneficii.

Alte informații:

- În prezent, Mihai Bîrliba este asociat activ în următoarele companii: Bico Industries S.A., Transit Oil S.R.L Brașov, Bico Entreprise S.R.L.
- În ultimii 5 ani, lui Mihai Bîrliba nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale.
- În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte Mihai Bîrliba.
- Mihai Bîrliba nu are activitate profesională care o concurează pe cea a emitentului și nu este parte a niciunui acord, înțelegeri sau legături de familie cu o terță persoană datorită căreia ar fi fost numit administrator.

Vasile Sandu

Vasile Sandu este membru în Consiliul de Administrație al Roca Industry, mandatul său fiind în vigoare până la data de 17 septembrie 2025.

Are o experiență extinsă în industria construcțiilor și a materialelor de construcții, fiind fondatorul și directorul general al Proinvest Group SRL, companie specializată în dezvoltarea, producția și comercializarea de componente metalice și sisteme de construcții metalice. Pe parcursul celor peste 20 de ani, timp în care a ocupat această poziție, Vasile Sandu a condus Proinvest spre un grup cu peste 500 de angajați și 4 fabrici specializate, având o cifră de afaceri de peste 50 milioane de euro.



A absolvit Universitatea Tehnică Gheorghe Asachi din Iași în anul 1997, unde a urmat cursurile de licență ale Facultății de Construcții.

Procent de deținere: La data de 4 ianuarie 2023 Vasile Sandu nu deținea acțiuni Roca Industry.

Remunerație: În anul 2022, în calitate sa de membru CA, Vasile Sandu a primit o remunerație totală netă de 21,9 mii RON, fără a avea alte beneficii.

Alte informații:

- În prezent, Vasile Sandu este asociat activ în următoarele companii: Proinvest Group SRL, Proinvest Holding SRL și Proinvest Capital SRL.
- În ultimii 5 ani, lui Vasile Sandu nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale.
- În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte Vasile Sandu.
- Vasile Sandu nu are activitate profesională care o concurează pe cea a emitentului și nu este parte a niciunui acord, înțelegeri sau legături de familie cu o terță persoană datorită căreia ar fi fost numit administrator.

ACTIVITATEA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE ÎN 2022

Consiliul de Administrație are ca rol principal coordonarea holdingului din punct de vedere strategic, inclusiv prin stabilirea politicilor și a obiectivelor pe termen scurt, mediu și lung. CA Roca Industry este format din persoane cu experiență extinsă care se asigură că holdingul funcționează eficient, scopul lor fiind de a supraveghea compania și de a oferi consultanță în activitatea specifică.

Pe parcursul anului 2022, Consiliul de Administrație s-a întrunit de 22 de ori. Pe lângă subiectele în care implicarea Consiliului de Administrație este solicitată în mod expres de

lege, Consiliul de Administrație s-a implicat activ în subiecte strategice, de supraveghere și de sustenabilitate.

Cum principalele atribuții ale CA sunt strategice, discuțiile purtate și deciziile luate în cadrul ședințelor au avut ca focus în special aspecte privind dezvoltarea și consolidarea holdingului. Consiliul de Administrație a analizat oportunitățile de tranzacții de fuziuni și achiziții și a luat măsurile necesare, în funcție de competențele sale, a avizat sau a aprobat (după caz) finanțările necesare acestor tranzacții și a luat decizii cu privire la modificările managementului executiv.

Suplimentar, ținând cont de rolul său de monitorizare și supraveghere a activității holdingului, atât la nivel financiar, cât și la nivel operațional, membrii CA au analizat lunar performanța financiară a companiilor din Grup, ecartul dintre rezultate și bugete și au solicitat companiilor implementarea de măsuri corective acolo unde rezultatele nu s-au ridicat la nivelul așteptat.

Consiliul de Administrație s-a implicat, de asemenea, în aspecte de sustenabilitate (ESG), Holdingul lansând pe parcursul anului procesul de analiză și construcție de strategie în zona sustenabilității.

Consiliul de Administrație consideră că o evaluare a Consiliului sub conducerea președintelui va fi oportună după cel puțin un an de colaborare între membrii CA. Astfel, pe parcursul anului 2022 nu s-a realizat o evaluare a Consiliului de Administrație, aceasta urmând să aibă loc la finalul anului 2023, rezultatele sale urmând să fie incluse în Raportul anual pentru anul 2023.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ ȘI ECHIPA ROCA INDUSTRY

Consiliul de Administrație a delegat conducerea holdingului **Directorului General** a cărui numire intră în atribuțiile membrilor CA. Atribuțiile acestuia sunt stabilite atât prin actul constitutiv al companiei, cât și prin contractul de mandat. În prima parte a anului Directorul General al ROCA Industry a fost Liviu Stoleru, acesta renunțând la mandat în data de 29 iunie 2022. Atribuțiile sale au fost preluate interimar de către Ionuț Bindea, Președintele Consiliului de Administrație, prin mandat pe 6 luni acordat de membrii CA și prelungit până la data de 29 iunie 2023.

Remunerația netă totală a Directorului General pe parcursul anului 2022 a fost de 88,6 mii RON (respectiv o remunerație netă lunară de 3.000 EUR), acesta beneficiind de mașină de serviciu. Roca Industry nu i-a acordat compensații variabile sau alte beneficii pe parcursul anului.

Echipa Roca Industries care colaborează îndeaproape cu Directorul General este formată din:



Valentin Albu – Director Financiar din aprilie 2022, are o experiență de peste 9 ani în consultanță în afaceri, fiscalitate, contabilitate și analiză financiară.

Este parte din ecosistemul ROCA de mai mult de 4 ani, și parte din ROCA Industry încă de la înființare, având ocazia să-și demonstreze abilitățile atât la nivelul fondului de investiții, cât și la nivelul societăților din portofoliu, ocupând anterior poziția de CFO interimar la Electroplast SA, companie din portofoliul Roca Investments.

S-a alăturat echipei Roca Industry cu obiectivul de a contribui la procesul de transformare, de schimbare a mindset-ului în companiile din portofoliu. Se implică în construirea și gestionarea echipelor financiare și comunică activ cu echipele de conducere ale companiilor pe probleme strategice.

Valentin aduce în echipă echilibrul între nevoia de acțiune și nevoia de planificare strategică, cu o gândire formată în zona de identificare a soluției optime.



Ondina Olariu – ocupă poziția de Director Marketing (CMO) din mai 2022, având o experiență de peste 20 de ani în marketing, atât în companii, cât și în industriile creative. Ondina vine în ROCA Industry după cel mai recent rol de Consultant Strategic de Marketing, în care a interacționat cu multipli clienți și industrii, în egală măsură corporații și antreprenoriat românesc.

Contribuția ei acoperă întreg mixul de marketing, în strânsă legătură cu strategiile comerciale (preț, portofoliu), dar și zona de construct de brand, creare de cotă de piață prin vizibilitate și impact asupra consumatorilor.

În rolul de CMO, Ondina asigură construcția unui cadru strategic prin care instrumentele de marketing să fie folosite cu maxim de beneficii pentru companii, este alături de echipele de management pentru a asigura implementarea acestor instrumente, dar și pentru a forma echipele care să asigure succesul execuției fiecărei companii.

Alexandru Fogarași – Director Comercial din mai 2022, s-a alăturat Roca Industry cu o experiență de peste 17 ani în domeniul comercial și de vânzări materiale de construcții.

Parcurgând toți pașii unei cariere în vânzări, atât în corporații cât și în companii antreprenoriale, Alexandru a avut contribuții importante în industrie, de la aducerea unor produse noi, unice pe piața din România, până la construcția de echipe solide, coordonând departamente de vânzări, producție, operațiuni, logistică.



Alexandru aduce în proiecte și companii o cunoaștere tehnică aprofundată, dar și experiența multiplelor categorii din industrie: lemn, materiale termo și fonoizolante, prefabricate din beton, zidărie BCA și ceramică.

El contribuie la succesul companiilor prin abordarea strategică de construct durabil în vânzări, prin înțelegerea resorturilor profesionale care duc o echipă de vânzări către reușită și resursele motivaționale de a urmări cu persistență îndeplinirea obiectivelor.



Ioana Lambrinoc – Este Coordonator de Proiecte din mai 2022, cu experiență de peste 13 ani în multinaționale în departamentele financiare și de client service, fiind o persoană structurată, atentă la detalii și orientată spre îndeplinirea obiectivelor cu focus pe proces.

Ea este parte din ecosistemul ROCA de aproape 5 ani, contribuind la comunicarea în cadrul echipei, a suportului în rezolvarea problemelor, orientată spre oameni și sinergiile dintre ei.

Prin rolul de proiect coordinator din ROCA Industry va contribui la asigurarea comunicării în cadrul proceselor de lucru în echipă, precum și la atingerea țintelor pe fiecare proiect în parte pentru eficientizare operațională.

Mai multe detalii referitoare la biografiile echipei pot fi accesate pe website-ul companiei, la secțiunea [Echipa | ROCA Industry](#).

PERSONAL

La nivel cumulativ, la sfârșitul anului 2022, companiile din Grupul Roca Industry aveau un număr total de 734 de angajați, la același nivel cu cel de la finalul anului 2021. Aceștia nu sunt organizați în sindicate, unele companii având însă numiți reprezentanți ai angajaților. În tabelul de mai jos pot fi regăsite informații cu privire la numărul mediu și numărul angajaților la finalul anilor 2021 și 2022.

Companie	Nr angajați FY 2021	Nr mediu angajați 2021	Nr angajați FY 2022	Nr mediu angajați 2022
Roca Industry	0	4	0	3
Bico	248	234	239	211
Terra	170	175	171	172
Europlas	24	27	22	23
Sarcom	112	116	130	117
EED	105	95	102	100
Dial	75	75	70	73
Total	734	725	734	699

Pentru ROCA Industry, din perspectiva oamenilor, anul 2022 a însemnat în primul rând formarea și omogenizarea echipei, precum și construcția unui mod de lucru eficient. Echipa de management este în formulă aproape completă, acoperind zonele de comercial, financiar, marketing și implementare proiecte.

La nivelul întregului Grup, asigurarea “*omului potrivit la locul potrivit*” este unul dintre obiectivele permanente. Astfel, fiecare companie este preocupată de identificarea acelor oameni, fie din intern, cât și prin recrutare din extern, care să aibă abilitățile necesare în zonele cheie de activitate. Totodată, calitatea relațiilor de muncă în companii este esențială, constituind un avantaj competitiv al acestora. Astfel, un focus suplimentar se îndreaptă spre dezvoltarea personală și profesională a echipelor de oameni, pentru valorificarea potențialului, a expertizei și aptitudinilor acestora, acțiuni prin care managementul dorește motivarea acestora, dar și creșterea productivității muncii și a performanțelor individuale.

ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA EMITENTULUI

În contextul strategiei ROCA Industry pe termen mediu și lung (3-5-7 ani) de a deveni unul din liderii pieței de producție materiale de construcții, prin dezvoltarea unor campioni regionali, care să beneficieze de creștere organică dar și prin crearea unui grup de filiale în acest sector de activitate, și având în vedere provocările pieței de la acest moment, echipa de management a ROCA Industry a analizat principalii factori care influențează aplicarea strategiei și a identificat principalele perspective privind activitatea companiei în 2023.

Managementul ROCA Industry subliniază interesul continuu de dezvoltare regională, prin fuziuni și achiziții, în funcție de oportunitățile din piață. În același timp, dezvoltarea Grupului de până la acest moment este una în linie cu planul stabilit. Achizițiile realizate până în prezent intră în etapa de tranziție la noul model de management, bazat pe echipe formate din profesioniști din industrie, dar și în etapa de construcție a strategiei de dezvoltare a fiecărei companii în parte.

Pe de altă parte, contextul economic, influențele socio-politice globale, dar și stadiul de dezvoltare al pieței de investiții în CEE, constituie factori de influență pentru deciziile de achiziție ale unor alte companii din domeniu; în acest sens ROCA Industry a anunțat public intenția de a ajunge la un număr de 8 companii - dețineri directe, pe termen mediu, și, respectiv, creșterea companiilor din portofoliu prin procese de M&A care pot accelera evoluția companiilor – fie prin mărirea capacităților de producție, fie prin acces rapid la tehnologie.

La nivel de Holding, având în vedere misiunea ROCA Industry de a dezvolta campioni regionali, va fi inițiată și analiza industriilor conexe celor productive de materiale de construcții, pentru a înțelege cum poate fi scalată o creștere și mai accelerată a Holdingului în anii viitori.

Asumând un context economic dificil, odată cu creșterea dobânzilor, cu impactul în creditare și cu efect de bulgăre de zăpadă în toate industriile conexe construcțiilor, ROCA Industry intră în 2023 cu planuri de creștere, dar și cu flexibilitatea de a acționa rapid în condiții de piață schimbate; inclusiv cu scenarii de stres și scenarii alternative de susținere a companiilor din grup în caz de necesitate.

Deși la nivel de an, prognoza de toamnă a Comisiei Naționale de Statistică prevedea o decelerare a creșterii industriei și construcțiilor, construcțiile ajungând la o creștere moderată (+5,9%), iar industria la stagnare (+0,4%), ultimele proiecții realizate pentru trimestrul I 2023 confirmă stagnarea industriei prelucrătoare, dar anticipează scădere în domeniul construcțiilor (sold conjunctural -24%), inclusiv scăderea moderată a numărului de salariați (-11%). (Surse: prognoza de toamnă a CNS, raportul Tendințe în evoluția activității economice decembrie 2022 – februarie 2023).

Totodată, unul dintre indicatorii predictivi importanți, cu impact direct în industria în care ROCA Industry operează, numărul de autorizații emise pentru 2022 a scăzut cu 14,9% față de 2021, ceea ce va avea impact nu doar în evoluția pieței din 2023, ci și mai departe. (Sursa: INSSE, Comunicat de Presa - Autorizațiile de construire eliberate pentru clădiri în decembrie 2022).

Separat de presiunea inflației, care în primele luni ale anului 2023 a fluctuat minor față de pragul superior atins în 2022, există o serie de alți factori care impactează semnificativ sectorul. Dacă creșterea ratelor dobânzilor, care pune o presiune suplimentară asupra consumului, dar și asupra fluxurilor de numerar ale companiilor din industrie, afectează întreaga economie, sectorul construcțiilor se confruntă cu provocări specifice: creșterea valorii salariului minim în construcții, limitarea TVA de 5% la o singură proprietate, creșterea impozitelor la vânzarea, respectiv închirierea de locuințe. Toate cele de mai sus, pe lângă fluctuația costurilor de producție din industria materialelor de construcții și incertitudinile din piața energiei, vor pune presiune pe piață în ansamblu, atât pe partea de cerere cât și de ofertă.

O parte a industriei materialelor de construcții va beneficia de suportul oferit de programele de finanțare, inclusiv PNRR. E important de notat aici dependența plății tranșelor PNRR nu doar de stadiul lucrărilor contractate, ci și de implementarea și adoptarea unor măsuri legislative, care pot fi influențate de tensiuni politice într-un an pre-electoral.

Elementele contextuale pe care le urmărim și le încorporăm în acțiunile de termen scurt în ROCA Industry sunt:

- Creșterea salariilor din domeniul construcțiilor și impactul în prețul construcțiilor;
- Evoluția consumului;
- Evoluția activităților de creditare bancară;
- Modificările de piață în sectoarele în care activăm (falimente, M&As, ieșiri de pe piața locală, etc);
- Variația numărului de angajați din industrie și construcții;
- Evoluția prețurilor la materiile prime pentru industriile în care activăm.

În contextul actual, Compania are în vedere următoarele criterii și măsuri ce pot fi luate la nivelul holdingului, astfel încât activitatea acestuia să beneficieze de pârgii și instrumente cât mai diverse, pentru a maximiza performanța:

- Consolidarea unor echipe de management cât mai agile la nivelul filialelor;
- Contribuirea la îmbunătățirea sistemelor de Financiar, HR, Operațional și IT;
- Completarea competențelor comerciale în filiale;
- Investiția în inovație și dezvoltarea de produse noi la nivelul filialelor astfel încât să pivotăm și spre alte piețe mai reziliente în acest moment;
- Crearea de sinergii între filialele prin care Roca Industry își desfășoară activitatea comercială prin (i) vânzarea de pachete de produse integrate, (ii) accesul la clienți și piețe comune, (iii) strategii de piață comune, (iv) accesul la piețe noi, (v) accesul la o bază de furnizori mai largă, (vi) eficientizări pe lanțul de aprovizionare și (vii) crearea unui pol de informații și resurse comune;

- Suplimentar, managementul Roca Industry acordă o atenție sporită reducerii costurilor prin:
 - Eficientizarea fluxurilor de producție;
 - Eficientizarea consumurilor energetice;
 - Securizarea lanțului de aprovizionare în contextul volatilității actual al pieței;
 - Investiții pentru eficientizarea energetică a fabricilor filialelor – de exemplu, Bico, Dial și Sarcom au în plan investiții pentru instalarea de panouri fotovoltaice.

Printre planurile **Bico** pentru 2023 se numără următoarele:

- Finalizarea tranzacției de achiziție a Iranga Lituania;
- Finalizarea integrării celor 3 companii nou achiziționate atât din punct de vedere operațional, cât și din punct de vedere comercial;
- Noi investiții în eficientizarea și creșterea capacității de producție la fabrica din Vulcănești, în valoare de cel puțin 500 mii EUR;
- Implementarea unei politici comerciale care să pornească de la flexibilitatea pe care o dau cele 5 fabrici, produsele diferite și structurile diferite de costuri, strategie bazată pe creșterea exporturilor și intrarea în cel puțin 2 noi piețe majore;
- Inițierea unui proces de construcție de Brand românesc, valabil internațional, care să susțină procesul de extindere a companiei în piețe multiple;
- Programe de creștere a prezenței în țările din Uniunea Europeană, accesarea unor piețe noi.

Pentru **Sarcom**, managementul holdingului urmărește realizarea următoarelor:

- Achiziția activelor unde urmează să fie relocalată fabrica și demararea investițiilor;
- Politica comercială, bazată pe consolidarea prezenței în cele trei lanțuri de DIY și creșterea prezenței în comerțul tradițional;
- Inițierea activității de marketing și suport vânzări, inclusiv re poziționarea brandurilor comerciale și adresarea targetată a consumatorilor din grupurile țintă, refacerea ambalajelor, dezvoltarea de instrumente digitale și de canale de comunicare atât cu partenerii de business cât și cu consumatorii finali.

În anul 2023 **EED** țintește:

- Finalizarea politicii comerciale bazate pe extinderea canalelor de distribuție, fără afectarea parteneriatului cu principalul client actual;
- Creșterea capacității de producție și eficientizarea acesteia;
- Intrarea în cel puțin încă două lanțuri de DIY;
- Completarea echipei de management;
- Diversificarea portofoliului de produse în funcție de canalele de vânzare și de nevoile diferitelor segmente de clienți;
- Construcția poziționării de brand, introducerea conceptului de design în colecții anuale, cu scopul de a fi relevanți pentru fiecare canal de vânzare.

Pe parcursul anului 2023, proiectele **Dial** se referă la următoarele:

- Completarea echipei de management;
- Implementarea politicii comerciale care să fructifice potențialul companiei;
- Implementarea politicii de marketing, care să susțină dezvoltarea de canale de vânzări și lansarea de noi produse pe piața locală, poziționarea pe piețele de export;
- Definitivarea planului de investiții, asigurarea resurselor financiare pentru dezvoltarea companiei și începerea implementării lui.

BUGET INDIVIDUAL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI 2023

Dezvoltarea holdingului Roca Industry țintește crearea unui ecosistem prin care creșterea și profitabilitatea reflectată la nivelul dividendelor va rezulta din dezvoltarea companiilor și crearea de noi linii de business pe termen lung, așa cum a fost menționat și în prospectul de la listarea pe piața AeRO a BVB. Astfel, în cel de-al doilea an pe piața de capital, **Roca Industry continuă planurile de dezvoltare ale holdingului**, atât prin tranzacții de fuziuni și achiziții, precum și prin noi investiții în companiile din grup.

Buget individual de venituri și cheltuieli 2023	Suma (Ron)
Venituri operaționale	0
Cheltuieli operaționale	7.736.316
Venituri financiare	5.935.858
Cheltuieli financiare	859.722
Rezultat brut	(2.675.180)
Rezultat net	(2.774.695)

Roca Industry este o companie holding fără venituri operaționale proprii, înregistrând venituri în principal din dividendele distribuite de companiile deținute și alte venituri financiare. Astfel, bugetul individual de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2023 este fundamentat pe următoarele obiective majore:

- ❖ Veniturilor financiare cuprind veniturile din dividende, dar și cele din dobânzile aferente împrumuturilor acordate. Ca parte din strategia sa de holding, Roca Industry a achiziționat pe parcursul anului 2022 două companii în mod direct (EED și Dial) și alte două în mod indirect (Terra și Europlas, prin intermediul Bico). Achizițiile directe au fost realizate prin intermediul unor vehicule investiționale, înființate în vederea asigurării structurii necesare de finanțare (Leveraged Buyout-uri - facilitate de credit și surse proprii ale Roca Industry). Pentru accesarea acestor facilități, vehiculele investiționale au agreat, împreună cu băncile, anumite condiții care presupun inclusiv limitarea dividendelor care vor fi distribuite în perioada următoare. În cazul acestor credite deja contractate, această limitare va fi eliminată începând cu anul financiar 2024.
- ❖ Cheltuielile financiare sunt formate din dobânzile aferente împrumuturilor primite de la acționarul majoritar.
- ❖ În anul 2023, Roca Industry va investi în mai multe direcții de creștere, astfel încât valorile semnificative din cheltuielile operaționale cuprind:

- a) **Costuri salariale & indemnizația membrilor Consiliului de Administrație generate inclusiv de dezvoltarea unei echipe performante de management în industria românească** – Roca Industry intenționează ca pe parcursul anului 2023 să construiască o echipă de management formată din 7 membri (în acest moment echipa are 5 membri), care vor avea implicare directă în dezvoltarea și implementarea strategiilor de creștere a companiilor din cadrul holding-ului. Consiliul de administrație va continua să fie format din 5 membri.
- b) **Costuri în legătură cu relația cu investitorii (IR), care au ca scop inclusiv creșterea transparenței activității și a implementării principiilor de bune practici în comunicarea cu investitorii** – Aceste costuri urmează să fie alocate atât pentru îndeplinirea obligațiilor legale ale holdingului (în relație cu acționarii și cu reglementatorii pieței de capital), precum și pentru organizarea de evenimente specifice investitorilor (conferințe, întâlniri, Investors Day).
- c) **Cheltuieli de marketing și PR pentru investiții semnificative în marketing de business** - Activitățile de marketing ale holdingului sunt direcționate către înțelegerea și menținerea unei baze de cunoștințe solide despre fiecare industrie, piață, evoluția ei și a principalilor jucători; pentru construcția de poziționare și comunicare a evoluției Holdingului; pentru a genera noi contacte de business și a stabili parteneriate strategice care implică ulterior companiile din grup. Dat fiind caracterul public al companiei, dincolo de raportările impuse de guvernanță, menținerea transparenței și a unei comunicări permanente cu grupurile largi de investitori de retail contribuie la înțelegerea performanței companiei și un comportament stabil al prețurilor acțiunilor.
- d) **Costuri ESG pentru investiții semnificative în pilonul de sustenabilitate** - încă de la momentul înființării Roca Industry, echipa de management și-a propus dezvoltarea unui model de business sustenabil, motiv pentru care principalul obiectiv al anului 2023 îl reprezintă definitivarea strategiei de sustenabilitate, mai exact, implementarea unui set de acțiuni și obiective bazate pe datele furnizate de companiile din cadrul holding-ului. Această abordare metodică va permite Roca Industry să adere la standardele internaționale de sustenabilitate și să urmărească totodată progresul înregistrat în timp real. De asemenea, în anul 2023 Roca Industry va lansa primul Raport de Sustenabilitate al holding-ului, o sinteză a tuturor acțiunilor desfășurate pe parcursul anului 2022 și al impactului pe care Roca Industry îl are în comunitățile locale, dar și în ceea ce privește mediul înconjurător.

BUGET CONSOLIDAT DE VENITURI ȘI CHELTUIELI 2023

În anul 2023 Roca Industry va continua să facă pași înainte spre reindustrializarea României. După un 2022 în care holdingul a crescut în primul rând prin M&A, acest an va fi anul consolidării pentru Roca Industry. Managementul companiei se așteaptă la un mediu nefavorabil, cel puțin în primele 2-3 trimestre, iar principalele planuri ale holdingului se îndreaptă într-acolo. Cum să navigăm în ape tulburi și să ieșim din furtună mai puternici decât am intrat. Cum să fim agili și rezilienți, atenți la oportunitățile din piață, gata să ne consolidăm poziția.

Astfel, principalele obiective ale anului 2023, la nivel consolidat, privesc asigurarea unei creștere solide a Grupului, generând a marjă brută de 26%, marjă EBITDA de 14% și o marjă netă de 4%.

Buget consolidat de venituri și cheltuieli 2023	Suma (Ron)
Cifra de afaceri	466.307.773
Total costuri directe	343.397.816
Marjă brută	122.909.957
Marjă brută %	26%
Total costuri indirecte	58.398.408
EBITDA	64.511.548
EBITDA %	14%
EBIT	39.098.928
EBIT %	8%
Rezultat net	18.337.433
Rezultat net %	4%

Obiectivul Roca Industry este de a contribui la reindustrializarea României, prin adăugarea în Holding a mai multor societăți din domeniul materialelor de construcții, a căror valoare să crească în timp prin aplicarea corectă și coerentă a strategiilor de afaceri potrivite pentru fiecare în parte.

Datele prezentate mai sus țin cont de deținerea pe care Roca Industry o are în fiecare societate, precum și de bugetele individuale ale acestor companii.

Roca Industry își propune ca în anul 2023, prin filiale sale, să obțină o cifră de afaceri de 466,3 mil. RON, în creștere cu 77% față de rezultatul consolidat al anului 2022. Această creștere are la bază extinderea canalelor de distribuție, o creștere a cantităților vândute, dar și preluarea integrală în situațiile consolidate a companiilor intrate în cadrul holding-ului pe parcursul anului 2022.

Costurile directe cuprind toate cheltuielile implicate în procesul de producție al companiilor și fabricilor deținute (e.g. costurile cu materia primă, variația stocurilor, cheltuielile cu mărfurile, cu personalul, etc), iar costurile indirecte includ și cheltuielile holding-ului.

În urma investițiilor previzionate pentru 2023, EBITDA este estimată să se ridice la o valoare de 64,5 mil. RON, de 2,8 ori mai mare față de cea aferentă anului 2022. Aceasta este erodată de amortizarea fondului comercial, mărcilor și relațiilor cu clienții în valoare de 12,0 mil. RON și amortizarea imobilizărilor filialelor, identificate în urma combinărilor de întreprinderi, rezultatul financiar negativ (reprezentând în principal dobânzi bancare) și impozitul pe profit.

Astfel, Roca Industry își propune realizarea unui profit net consolidat de 18,3 mil. RON în anul 2023. Fondul comercial, licențele, mărcile și relația cu clienții sunt elemente care

figurează doar în situațiile financiare consolidate, fără a fi reflectate și a avea impact asupra celor individuale, cu excepția Sarcom, care la finalul anului 2022 a fuzionat cu Colorock13.

Principalii indicatori cheie estimați pentru companiile din Grupul Roca Industry sunt detaliați în tabelul de mai jos.

Indicatori cheie estimați pentru 2023	Sarcom	Grupul Bico	EED și Doorsrock (consolidat)	Dial și Nativerock (consolidat)
Cifra de afaceri	98.568.212	194.055.589	90.441.074	83.242.897
Gross Margin	32.326.034	43.213.605	26.738.336	20.631.981
GM %	33%	22%	30%	25%
EBITDA	13.871.433	29.075.619	15.375.671	13.925.141
EBITDA %	14%	15%	17%	17%
EBIT	5.717.052	24.185.112	9.140.912	10.668.254
EBIT %	6%	12%	10%	13%
Net result	804.971	16.075.940	3.582.955	4.910.967
Net result%	1%	8%	4%	6%

Obiectivul Holding-ului este ca în 3 ani de la înființare să ajungă să-și desfășoare activitatea prin intermediul a 8-10 companii complementare care, la rândul lor, să facă achiziții. 2023 este cel de-al doilea an de activitate al holdingului pe piață.

Este important de precizat faptul că datele prezentate mai sus nu includ tranzacții noi în care este implicat/va fi implicat holdingul pe parcursul anului 2023. În acest moment de piață, Roca Industry nu are o imagine definitivă de ansamblu asupra acestor tranzacții, dar țintește realizarea a trei tranzacții, fie direct în holding, fie în companiile din grup, cu o valoare totală de minim 20 mil. EUR, companii care să adauge la EBITDA cumulată cel puțin 3 mil EUR/an. Managementul companiei va ține piața informată prin intermediul rapoartelor curente și/sau financiare de îndată ce va deține informații suplimentare în acest sens.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

În cadrul situațiilor financiare consolidate, conform legislației în vigoare, holdingul are obligația să includă în perimetrul de consolidare doar acele companii care sunt deținute de minim o lună la data raportării. Performanța fiecărei companii intrate în holding se ia în considerare începând cu momentul preluării controlului asupra acesteia, fără să fie recunoscute realizările anterioare. Consolidarea rezultatelor obținute în perioada raportării se realizează în funcție de participațiile deținute de holding în fiecare companie.

Asadar, în situațiile financiare consolidate ale Roca Industry aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, performanța Terra a fost inclusă începând cu T2 2022 (tranzacția a fost finalizată în luna martie 2022), performanța EED începând cu luna iunie (tranzacția a fost finalizată în luna mai a anului 2022), iar rezultatele Dial începând cu T4 2022 (tranzacția fiind finalizată la finalul lunii septembrie 2022). Pentru rezultatele Europlas, companie în care Roca Industry are o participație indirectă minoritară, s-a recunoscut o cotă parte de 35% din profitul net realizat de aceasta în perioada octombrie-decembrie, după finalizarea tranzacției prin care Bico a achiziționat 50% din capitalul social.

Suplimentar prezentării informațiilor privind performanța consolidată care respectă principiile de mai sus, capitolul **Analiză P&L combinat** redă imaginea indicatorilor combinați la nivelul Grupului, prin însumarea performanței individuale a fiecărei filiale pe întreaga perioadă de raportare, indiferent de momentul achiziționării sale și fără a considera ponderea deținerii Roca Industry în capitalul social al fiecărei companii. Obiectivul situațiilor financiare combinate este de a prezenta informații financiare într-un format care să permită comparabilitatea cu anul anterior, fără a fi afectate cifrele de procentul de deținere și data achiziției. Cu alte cuvinte, rezultatele combinate prezintă activitatea companiei în sine, fără influența evenimentelor corporative.

ANALIZĂ P&L CONSOLIDAT

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021
Venituri din exploatare	279.226.794	-
Cifra de afaceri	263.118.530	-
Variația stocurilor	12.933.174	-
Alte venituri din exploatare	3.175.090	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	287.137.122	839.110
Cheltuieli cu materialele, din care:	195.075.819	-
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	<i>176.887.842</i>	-
<i>Cheltuieli cu măfurile</i>	<i>12.012.445</i>	-
<i>Alte cheltuieli</i>	<i>6.175.532</i>	-
Cheltuieli cu personalul	34.968.213	-

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021
Alte cheltuieli de exploatare, altele decât amortizarea, proviz., ajustările de valoare	25.630.981	839.110
EBITDA	23.551.781	(839.110)
Amortizare fond comercial, relația și contractele cu clienții	(10.754.750)	-
Amortizare imobilizări, altele decât fond comercial, relația și contractele cu clienții	(7.847.922)	-
Ajustare de valoare cu privire la imobilizări necorporale	(12.859.436)	-
Rezultat operațional	(7.910.328)	(839.110)
Venituri financiare	1.896.014	80.804
Cheltuieli financiare	10.708.472	215.382
Rezultat financiar	(8.812.458)	(134.577)
Venituri totale	281.122.808	80.804
Cheltuieli totale	297.845.594	1.054.492
Pierdere brută	(16.722.786)	(973.687)
Impozitul pe profit	1.500.981	5.071
Pierdere neta, din care:	(18.223.767)	(978.758)
<i>aferentă societății-mamă</i>	<i>(19.619.145)</i>	-
<i>aferentă intereselor care nu controlează</i>	<i>1.395.378</i>	-

Roca Industry a obținut în cursul anului 2022 o **EBITDA consolidată** de 23,6 mil. RON, fiind generată în principal din activitatea desfășurată de companiile Bico (EBITDA 8,9 mil. RON), Terra (EBITDA 2,9 mil. RON), Sarcom (EBITDA 9,5 mil. RON) și EED (EBITDA 6,2 mil. RON).

Compania holding, filiala Dial și vehiculele investiționale (SPV-urile) înființate cu scopul de a finanța tranzacțiile de achiziție a participațiilor (e.g. Colorock13*, Doorsrock4 și Nativerock1) au generat o EBITDA negativă combinată de 3.6 mil. RON, reprezentând în principal costurile operaționale de funcționare ale holdingului, precum și cheltuieli cu tranzacțiile realizate pe parcursul anului.

Dial a fost achiziționată în septembrie 2022 astfel, conform principiilor de consolidare, Grupul își recunoaște doar cota-parte aferentă perioadei în care a deținut controlul, respectiv pentru perioada octombrie-decembrie 2022, când s-a înregistrat o EBITDA negativă de 0,4 mil. RON.

Întrucât Roca Industry a fost înființată în septembrie 2021, preluând controlul majoritar în Bico și Sarcom la sfârșitul anului 2021, impactul acestor companii în rezultatul consolidat la nivelul Roca Industry (FY 2021) a fost zero. Prin urmare, comparațiile cu perioada similară a anului 2021 nu sunt relevante. În acest context, EBITDA la nivel consolidat aferentă anului 2021 a înregistrat o valoare negativă de 0,8 mil. RON, fiind formată din cheltuielile operaționale înregistrate de compania-mamă și singurul SPV existent la acel moment, Colorock13.

Industria în care activează companiile Grupului sunt influențate de sezonabilitate, rezultatele din primul și ultimul trimestru fiind semnificativ afectate de aceste variații sezoniere. Astfel, în ultimul trimestru al anului 2022, EBITDA consolidată a înregistrat valori negative (1,3 mil. RON).

EBITDA consolidată din anul 2022, în valoare de 23,6 mil. RON, este impactată de:

- **cheltuielile cu deprecierea și amortizările** de 18,6 mil. RON (din care 10,8 mil. RON reprezintă amortizarea fondului comercial, mărcilor și relațiilor cu clienții identificate în urma combinărilor de întreprinderi, din care 4,1 mil. RON provin din T4 2022);
- **ajustarea de valoare a imobilizărilor necorporale și corporale (element non-monetar)** de 12,9 mil. RON provenind în principal (12,4 mil. RON) din ajustarea în situațiile financiare individuale ale Roca Industry a valorii participației deținute în Bico Industries;
- **rezultatul financiar negativ** de 8,8 mil. RON, reprezentând dobânzi bancare de 7,2 mil. RON (care au înregistrat o creștere în T4 2022 ca urmare a majorării dobânzilor bancare și a noilor facilități de credit necesare companiilor din grup) și diferențe negative de curs valutar de 1,6 mil. RON;
- **impozitul pe profit** de 1,5 mil. RON.

Ca urmare a influenței negative produse de sezonabilitatea activității companiilor din portofoliu, precum și a achizițiilor realizate în cursul anului și a elementelor menționate mai sus, **pierderea netă consolidată** înregistrată în 2022 a fost de 18,2 mil. RON.

În funcție de rezultatele nete individuale obținute de fiecare companie și procente de deținere ale Roca Industry în aceste companii, pierderea netă consolidată de 18,2 mil. RON din 2022 este alocată societății-mamă (pierdere de 19,6 mil. RON) și acționarilor minoritari (profit de 1,4 mil. RON).

Profitul net de 1,4 mil. RON atribuibil acționarilor minoritari reprezintă cota-parte care nu este deținută de Roca Industry (i.e. 30%) din profitul net individual obținut de Bico în 2022 și de societățile achiziționate în cursul anului 2022 (e.g. Terra începând cu T2 2022), respectiv din profitul net individual obținut de EED începând cu luna iunie 2022. Majorarea deținerii Roca Industry în EED, până la 100%, nu afectează rezultatele consolidate, tranzacția fiind finalizată în luna decembrie a anului 2022.

Societății-mamă îi este atribuibilă o pierdere netă de 19,6 mil. RON întrucât deține 100% din vehiculele investiționale (SPV-uri – Colorock13, Doorsrock4 și Nativerock1) care, prin natura lor, nu au venituri operaționale, aceste companii generând o pierdere netă combinată de 2,5 mil. RON în 2022. Această pierdere provine, în cea mai mare parte, din cheltuielile financiare înregistrate în baza facilităților de credit accesate pentru achiziționarea companiilor Sarcom, EED și Dial.

Totodată, în calculul pierderii nete atribuibile societății-mamă s-a considerat și rezultatul negativ obținut de Dial, în sumă de 0,4 mil. RON, pentru perioada octombrie-decembrie, ulterioară achiziției.

Menționăm faptul că pentru rezultatele Europlas, companie în care Roca Industry are o participație indirectă minoritară, s-a recunoscut o cotă parte de 35% din profitul net al

acesteia aferent perioadei octombrie-decembrie, după momentul la care Bico a achiziționat 50% din capitalul social.

De asemenea, conform principiilor contabile de consolidare, societății-mamă îi este atribuibilă 100% din cheltuiala cu amortizarea aferentă fondului comercial, mărcilor și relațiilor cu clienții identificate în urma combinărilor de întreprinderi, în valoare de aproximativ 10,8 mil. RON în 2022.

ANALIZĂ P&L COMBINAT

Obiectivul situațiilor financiare combinate este de a prezenta informații financiare într-un format care să permită comparabilitatea cu anul anterior, fără a fi afectate cifrele de procentul de deținere și data achiziției. Cu alte cuvinte, rezultatele combinate prezintă activitatea companiei în sine, fără influența evenimentelor corporative. Astfel, în tabelul de mai jos sunt prezentați indicatorii combinați la nivelul Grupului, respectiv venituri din exploatare, EBITDA și profit net. Aceștia au fost obținuți prin însumarea performanței individuale a fiecărei filiale, indiferent de momentul achiziționării sale și fără a considera ponderea deținerii Roca Industry în capitalul social al fiecărei companii.

Indicatori cont de profit si pierdere combinat	Rezultate aferente 2022 (mii RON)			Marja EBITDA 2022	Marja Profitului net 2022
	Cifra de afaceri	EBITDA	Rezultat net		
Sarcom	77.030	9.482	6.915	12,3%	9,0%
Bico	102.357	8.928	1.337	8,7%	1,3%
Terra	44.197	4.250	2.820	9,6%	6,4%
Europlas Lux	10.616	992	662	9,3%	6,2%
EED	67.093	11.769	5.256	17,5%	7,8%
Dial	65.446	7.825	4.374	12,0%	6,7%
Total companii	366.738	43.246	21.364	11,8%	5,8%
Roca Industry	-	(3.351)	(9.827)	N/A	N/A
Colorock13	-	(150)	(2.505)	N/A	N/A
Doorsrock4	-	(110)	(1.731)	N/A	N/A
Nativerock1	-	(30)	1.714	N/A	N/A
Total holding și SPV-uri	-	(3.641)	(12.349)	N/A	N/A
Total combinat	366.738	39.605	9.015	10,8%	2,5%

Pe parcursul anului 2022 companiile din grup au obținut o cifră de afaceri în valoare de 366,7 mil. RON la nivel combinat. În contextul atipic al pieței materialelor de construcții, cu costuri mai ridicate la materii prime în ultimele luni ale anului, companiile au avut capacitatea de a încorpora cea mai mare parte a costurilor în prețul produselor vândute, astfel că marja EBITDA s-a situat între 8,5% și 17,5%. La nivel combinat, EBITDA înregistrată a fost de 39,6 mil. RON (marja EBITDA de 10,8%). Aceasta a fost erodată de cheltuielile înregistrate la nivel de holding și cele ale vehiculelor investiționale ale acestuia. Eliminând această influență, EBITDA celor patru companii productive din portofoliu (considerând în cadrul Grupului Bico și companiile Terra și Europlas) a fost de 43,2 mil. RON, cu o marjă de 11,8%.

Profitul net combinat obținut în anul 2022, după aplicarea măsurilor prudențiale prin înregistrarea unei ajustări de valoare a participației deținute în Bico Industries (12,4 mil. RON), este de 9,0 mil. RON (**marja profitului net** de 2,5%).

Au mai avut impact suplimentar și costurile mai mari cu amortizarea (noi investiții realizate de companiile achiziționate), precum și cheltuielile financiare ca urmare a noilor credite obținute pentru achiziții de companii, pentru investiții și pentru capital de lucru, dar și de trendul de creștere a dobânzilor bancare. Eliminând influența Roca Industry și a celor două SPV-uri, **profitul net combinat al companiilor din grup s-a ridicat la nivelul de 21,4 mil. RON, respectiv 5,8% din cifra de afaceri.**

ANALIZĂ BILANT CONSOLIDAT

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	282.665.278	149.558.333	89%
Imobilizări necorporale	145.326.616	102.491.923	42%
Imobilizări corporale	123.246.467	45.787.461	169%
Imobilizări financiare	1.812.475	18.206	-
Imobilizări în curs de investiție	12.279.720	1.260.744	874%
Active circulante, din care:	170.223.844	57.968.202	8%
Stocuri	101.026.478	39.781.527	154%
Creanțe	26.081.604	20.135.138	30%
<i>Creanțe comerciale</i>	<i>23.066.782</i>	<i>17.282.936</i>	<i>33%</i>
<i>Alte active</i>	<i>3.014.822</i>	<i>2.852.202</i>	<i>6%</i>
Investiții pe termen scurt	881.206	17.925.855	-95%
Casa și conturi la bănci	42.234.556	80.125.681	-47%
Cheltuieli înregistrate în avans	2.203.462	397.111	455%
Total activ	455.092.584	307.923.646	48%
Datorii curente, din care:	131.083.262	57.221.361	129%
Furnizori terți	29.299.629	14.276.881	105%
Datorii cu societățile afiliate	-	237.489	-100%
Datorii bancare	57.710.905	18.344.893	215%
Datorii față de acționari	5.118.797	-	-
Alte datorii pe termen scurt	38.953.931	24.362.098	60%
Datorii pe termen lung, din care:	137.480.912	61.733.752	123%
Datorii bancare	135.318.611	45.680.250	196%
Alte datorii	2.162.301	16.053.502	-87%
Provizioane	2.197.788	237.271	826%
Venituri în avans	5.589.963	3.590.850	56%
Total Datorii	276.351.925	122.783.235	125%
Capitaluri proprii, din care:	159.187.296	174.347.589	-9%
Capital subscris și vărsat	176.945.730	176.945.730	0%
Prime de capital	38	38	0%
Alte rezerve	4.693.364	-	-
Rezerve din conversie	(185.330)	-	-

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Profitul reportat / (pierderea reportată)	(961.910)	-	-
Pierderea exercițiului financiar	(19.619.145)	(978.758)	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.619.421)	4%
Interese care nu controleaza	19.553.363	10.792.822	81%
Total capitaluri proprii și datorii	455.092.584	307.923.646	48%

Active imobilizate

Activele imobilizate la nivel consolidat au crescut cu 89% comparativ cu 2021, ajungând la 282,7 mil. RON. Ponderea cea mai mare din totalul activelor este reprezentată de **imobilizările necorporale** (145,3 mil. RON, +42% comparativ cu finalul anului 2021), acestea cuprinzând mărcile comerciale, licențele, relația cu clienții și fondul comercial, rezultate în urma combinărilor de întreprinderi. Menționăm faptul că fondul comercial, licențele, mărcile și relațiile cu clienții sunt elemente care figurează doar în situațiile financiare consolidate, cu excepția companiilor care au finalizat procesul de fuziune cu vehiculele investiționale prin care holdingul a realizat achiziția, în cazul cărora aceste elemente se regăsesc și în situațiile individuale (exemplu: fuziunea între Sarcom și Colorock13). Aceste elemente sunt specifice tranzacțiilor de tip M&A, reprezentând diferența dintre prețul agreeat cu foștii acționari și valoarea activului net contabil în cazul fiecărei achiziții de companii.

La nivel consolidat, **imobilizările corporale** în suma de 123,2 mil. RON sunt formate, în principal, din terenuri și construcții, echipamente, imobilizări în curs de execuție și avansuri pentru imobilizări. Creșterea de 169% comparativ cu 31 decembrie 2021 se datorează, în principal, construcțiilor și echipamentelor preluate odată cu achiziția Terra în martie 2022 (5,4 mil. RON), EED în mai 2022 (21,6 mil. RON), Dial în septembrie 2022 (14,8 mil. RON), precum și investițiilor efectuate de Bico, EED și Sarcom în cursul anului, parțial compensate cu deprecierea din perioadă.

Imobilizările financiare din bilanțurile individuale reprezintă în principal investițiile pentru achiziția participațiilor în filiale, acestea eliminându-se în bilanțul consolidat, conform principiilor de consolidare, dar și titlurile puse în echivalență, reprezentând participația în compania Europlas Lux, achiziționată în luna octombrie 2022, pentru care compania exercită control în comun cu ceilalți asociați.

Active circulante

Stocurile, în sumă de 101,0 mil. RON la 31 decembrie 2022, sunt formate în principal din materii prime, produse finite și mărfuri, producția în curs și avansurile pentru achiziția de stocuri ale companiilor din perimetrul de consolidare. Valoarea stocurilor este aproximativ de 2,5 ori mai mare comparativ cu 31 decembrie 2021. Această creștere se datorează, în primul rând, stocurilor preluate odată cu achiziția Terra, EED și Dial din 2022, respectiv creșterii stocurilor în Bico și Sarcom.

Creanțele comerciale, la nivel consolidat, la 31 decembrie 2022 sunt în sumă de 26,1 mil. RON, înregistrând o creștere cu 30% față de 31 decembrie 2021, datorită creanțelor preluate din Terra, EED și Dial în momentul obținerii controlului în aceste filiale în cursul anului. De asemenea, anul 2022 se caracterizează printr-o creștere a produselor ca urmare a contextului de piață și al inflației.

Creanțele cu societățile afiliate, de 93,4 mil. RON, reprezintă în principal împrumuturile acordate de Roca Industry filialelor sale, astfel:

- Bico (sold la 31 decembrie 2022 de 12,6 mil. RON);
- Sarcom (datoria preluată de la Colorock, în urma fuziunii - sold la 31 decembrie 2022 de 30,7 mil. RON);
- Doorsrock4 (sold la 31 decembrie 2022 de 8,4 mil. RON, reprezentând împrumut acordat pentru achiziția EED finalizată în luna mai 2022);
- Nativerock1 (sold la 31 decembrie 2022 de 23,3 mil. RON, reprezentând împrumut acordat pentru achiziția Dial finalizată în septembrie 2022).

De asemenea, creanțele cu societățile afiliate cuprind și tranzacții între filiale precum:

- împrumutul acordat de SPV-ul Doorsrock4 companiei achiziționate, EED, pentru acoperirea datoriei către foștii acționari în suma de 9,2 mil. RON;
- dividendele datorate de Bico către Roca Industry (3,2 mil. RON), respectiv Dial către Nativerock (2,5 mil. RON);
- Alte sume de încasat de la entitățile afiliate între Bico și Terra (2 mil. RON), respectiv ROC1 și Nativerock1 (1,5 mil. RON)

Toate sumele menționate pentru creanțele cu societățile afiliate sunt eliminate în bilanțul consolidat, conform principiilor de consolidare.

Investițiile pe termen scurt includ în principal suma depozitată într-un cont Escrow pentru achiziția Terra de către Bico, tranzacție finalizată în martie 2022, reprezentând suma rămasă de plată către foștii acționari Terra, care se va elibera din contul Escrow pe măsură ce se îndeplinesc anumite condiții stabilite în contractul de vânzare-cumpărare. Scăderea de la 17,9 mil. RON la decembrie 2021 la 0,9 mil. RON la 31 decembrie 2022 se datorează plății parțiale a sumelor datorate către foștii acționari Terra.

Casa și conturile la bănci consolidate la 31 decembrie 2022 sunt în suma de 42,2 mil. RON înregistrând o scădere de 37,9 mil. RON comparativ cu 31 decembrie 2021 (-47%), în principal ca urmare a plăților efectuate pentru achiziția filialelor (EED și Dial), precum și a plăților efectuate pentru asigurarea nevoilor de finanțare ale filialelor. Aceste sume au fost parțial compensate de pozițiile de cash preluate odată cu achizițiile TERRA, Eco Euro Doors și Dial.

Datorii comerciale

Creșterea **datoriilor comerciale** la 31 decembrie 2022 (29,3 mil. RON) comparativ cu 31 decembrie 2021 (14,3 mil. RON) provine în principal din datoriile comerciale ale companiilor

nou-achiziționate, dar și din creșterea datoriilor din Bico și Sarcom, fluctuație normală în funcție de nevoile operaționale ale companiilor.

Datorii bancare

Datoriile bancare la 31 decembrie 2022 provin din Sarcom (48,2 mil. RON – preluate în urma fuziunii cu Colorock), Bico (40,2 mil. RON – pentru activitatea operațională și investiții realizate), Terra (7,4 mil. RON – pentru activitatea operațională), EED (24,1 mil. RON – pentru activitatea operațională, investiții și achitarea datoriilor către foștii acționari), Doorsrock4 (29,3 mil. RON pentru achiziția EED), Nativerock1 (32,8 mil. RON pentru achiziția Dial) și Dial (11 mil. RON pentru investiții realizate). Acestea sunt prezentate pe termen scurt sau lung, în funcție de condițiile din contractele de împrumut.

Alte datorii

Alte datorii includ în principal sume de plată datorate de Sarcom către foștii acționari (15,2 mil. RON), împrumutul datorat de Bico în suma de 4,9 mil. RON către Mihai Bîrliba (acționarul minoritar al Bico), sume de plată datorate de Doorsrock către foștii acționari EED de 12,8 mil. RON reprezentând achiziția restului de 30% din capitalul social EED și salarii datorate.

Veniturile în avans reprezintă subvențiile pentru investiții din fonduri UE încasate de Bico și Eco Euro Doors în anii trecuți. Acestea se recunosc în contul de profit și pierdere pe venituri, proporțional cu amortizarea imobilizărilor achiziționate în cadrul acestor programe de investiții.

Capitalul subscris de 176,9 mil. RON este alcătuit din capital social subscris vărsat în sumă de 105,9 mil. RON și din aportul în natură a 70% din părțile sociale ale Bico de 71 mil. RON.

Rezervele din reevaluare în suma de 4,7 mil. RON reprezintă surplusul nerealizat din reevaluarea imobilizărilor corporale, terenurilor și clădirilor.

Pierderile legate de instrumentele de capitaluri proprii reprezintă costurile cu intermediarii pentru plasamentul privat din decembrie 2021, în urma căruia Roca Industry a atras 45 mil. RON de la investitori individuali și profesioniști, respectiv pentru listarea pe piața AeRO a Bursei de Valori București din ianuarie 2022.

Pentru o înțelegere cât mai clară a performanței financiare și a situației patrimoniale a fiecărei companii deținute de Roca Industry, mai jos sunt prezentate câteva informații suplimentare referitoare la principalele modificări identificate în performanța și în patrimoniul fiecărei companii din cadrul grupului.

ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE INDIVIDUALE

ROCA INDUSTRY S.A.

ANALIZA P&L

Roca Industry este o companie holding fără venituri operaționale proprii, înregistrând venituri în principal din dividendele distribuite de companiile deținute în portofoliu și alte venituri financiare.

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021
Venituri din exploatare	771	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	3.359.909	338.717
Cheltuieli cu materialul, din care:	78.795	-
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	<i>70.214</i>	-
<i>Alte cheltuieli</i>	<i>8.581</i>	-
Cheltuieli cu personalul	1.406.269	-
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	7.766	-
Alte cheltuieli de exploatare	1.867.079	338.717
Rezultat operațional	(3.359.138)	(338.717)
Venituri financiare	6.939.772	172.468
Cheltuieli financiare	13.378.302	3.723
Rezultat financiar	(6.438.530)	168.746
Venituri totale	6.940.543	172.468
Cheltuieli totale	16.738.211	342.440
Profit brut/(Pierdere brută)	(9.797.668)	(169.971)
Impozitul pe profit	28.835	5.071
Profit net/(Pierdere netă)	(9.826.503)	(175.042)

Cheltuielile din exploatare din primele 12 luni ale anului 2022 au fost în sumă totală de 3,4 mil. RON, reprezentând în principal costuri operaționale de funcționare ale holdingului (cheltuieli cu personalul, dar și cheltuieli aferente activităților de PR și relații cu investitorii ale holdingului).

Veniturile financiare, de 6,9 mil. RON, reprezintă veniturile din dividende (distribuire dividende Bico aferente anului 2021 în sumă de 3,2 mil. RON), veniturile din dobânzi și diferențe favorabile din schimb valutar aferente împrumuturilor acordate de Companie filialelor sale. Cheltuielile financiare, în valoare de 13,4 mil. RON, reprezintă în cea mai mare parte ajustarea valorii participației deținute în Bico Industries. Ca urmare a acestor evoluții, Compania a înregistrat o pierdere netă de 9,8 mil RON. Practic, holdingul a aplicat o abordare prudentială ținând cont de posibilitatea unor trimestre viitoare dificile. Perspectiva în continuare, în măsura în care anul financiar actual se va încheia fără turbulențele previzionate prin adoptarea acestor masuri, este că această ajustare va fi reversată.

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	89.919.962	71.012.300	27%
Imobilizări necorporale	2.588	-	-
Imobilizări corporale	20.232	-	-
Imobilizări financiare	89.897.142	71.012.300	27%
Active circulante, din care:	82.508.623	105.985.948	-22%
Creanțe	80.474.276	31.594.616	155%
<i>Creanțe comerciale</i>	<i>780.498</i>	-	-
<i>Creanțe cu societăți afiliate</i>	<i>79.693.686</i>	<i>31,594,616</i>	<i>152%</i>
<i>Alte active</i>	<i>92</i>	-	-
Casa și conturi la bănci	2.034.347	74.391.333	-97%
Cheltuieli înregistrate în avans	34.331	-	-
Total activ	172.462.916	176.998.248	-3%
Datorii curente, din care:	7.201.656	1.846.943	290%
Furnizori terți	306.777	1.841.262	-83%
Datorii față de acționari	5.118.797	-	-
Alte datorii pe termen scurt	1.776.082	5.681	-
Venituri în avans	2.488	-	-
Total Datorii	7.204.144	1.846.943	290%
Capitaluri proprii, din care:	165.258.772	175.151.305	-6%
Capital subscris și vărsat	176.945.730	176.945.730	0%
Prime de capital	38	38	0%
Pierdere reportată	(175.042)	-	-
Profitul / (Pierdere) exercițiului financiar	(9.826.502)	(175.042)	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(1.685.451)	(1.619.421)	4%
Total capitaluri proprii și datorii	172.462.916	176.998.248	-3%

Active imobilizate

Cu o pondere de 52% în activele totale, activele imobilizate la finalul lunii decembrie sunt în sumă de 89,9 mil. RON, cu 27% mai mari decât la finalul anului 2021. Acestea sunt constituite în cea mai mare parte din **imobilizări financiare**, respectiv de participațiile deținute de Societate în filialele sale. Majorarea acestora cu 27% față de decembrie 2021 vine ca urmare a noilor vehicule investiționale înființate pe parcursul anului 2022 pentru realizarea achizițiilor de noi companii. Astfel, în plus față de acțiunile deținute în Bico și părțile sociale ale Colorock13, s-au adăugat și părțile sociale ale Doorsrock4 (inclusiv majorarea capitalului social cu suma de 31,3 mil RON care a fost necesară pentru achiziția integrală a EED – 24,4 mil. RON pentru achiziția a 70% din capitalul social în luna mai 2022, restul pentru achiziția diferenței de 30% din capitalul social care s-a realizat în luna

decembrie 2022) și părțile sociale ale Nativerock1 (vehiculul investițional prin care s-a achiziționat Dial).

Totodată, din motive de prudență, responsabilitate și transparență, și deoarece există posibilitatea unor trimestre volatile, managementul companiei a ajustat valoarea participațiilor deținute de Roca Industry în Bico cu o valoare de 12,4 mil. RON.

INDICATOR (RON)	2022	2021	Δ %
Bico Industries SA	71.012.300	71.012.300	0%
<i>Ajustare de valoare a participației Bico</i>	<i>(12.385.542)</i>	-	N/A
Colorock13 SRL/Sarcom SRL*	100	100	0%
Colorock13 SRL/Sarcom SRL – vărsământ neefectuat	-	(100)	-100%
Doorsrock4 SRL	31.270.184	100	N/A
Doorsrock4 SRL – vărsământ neefectuat	-	(100)	N/A
Nativerock1 SRL	100	-	N/A
Total	89.897.142	71.012.300	+27%

**Notă: în luna decembrie Sarcom și Colorock13 au fuzionat, Colorock13 fiind compania absorbită. Astfel, aportul la capital social al Colorock13 a fost preluat integral de Sarcom*

Active circulante

Structura activelor circulante (în sumă de 82,5 mil. RON, în scădere cu 22% comparativ cu decembrie 2021) a suferit modificări semnificative pe parcursul anului 2022. Numerarul și echivalente de numerar în sumă de 74,4 mil. RON la 31 decembrie 2021, reprezentând în principal capitalul atras în cadrul plasamentului privat încheiat în decembrie 2021 a fost utilizat pentru achiziția de noi companii. Astfel, la 31 decembrie 2022, activele circulante sunt formate în principal de **creanțele intragrup**, în sumă totală de 79,7 mil. RON (vs. 31,6 mil. RON la 31 decembrie 2021), reprezentate de împrumuturi acordate de Roca Industry filialelor sale, Bico, Sarcom, Doorsrock4, Nativerock1, atât pentru achiziția de noi companii, cât și pentru acoperirea necesarului de capital circulant.

Descriere	Data contract	Scadență	Rata dobânzii	Principal de încasat la 31.12.2022 (RON)	Dobândă de încasat la 31.12.2022	Total de încasat la 31.12.2022 (RON)
<i>Sarcom</i>	25.11.2021	25.11.2023	Fixa 6%	24.000.000	1.608.000	25.608.000
<i>Sarcom</i>	18.11.2022	18.11.2023	Fixa 2.5% + Robor 1M	5.099.691	54.759	5.154.450
<i>Bico Industries</i>	20.11.2021	30.06.2023	Fixa 4%	7.421.100	93.534	7.514.634
<i>Bico Industries</i>	14.03.2022	13.03.2023	Fixa 4%	4.947.400	99.970	5.047.370
<i>Doorsrock4</i>	13.05.2022	16.05.2023	Fixa 6%	6.431.620	249.761	6.681.381
<i>Doorsrock4</i>	16.12.2022	16.12.2023	EURIBOR 1M + 3%	1.731.590	3.266	1.734.856
<i>Nativerock</i>	20.09.2022	19.09.2023	Fixa 6%	22.886.959	389.016	23.275.975
Total				72.518.360	2.497.306	75.016.666

Totodata, societatea înregistrează creanțe reprezentand dividende de incasat de la Nativerock si Bico in valoare de 4.677.019 lei.

Împrumuturile care figurează ca fiind acordate către Sarcom au fost necesare în fapt vehiculului investițional Colorock13, prin intermediul căruia s-a realizat achiziția Sarcom. După fuzionarea celor două companii, în luna decembrie 2022 (Colorock13 fiind compania absorbită), împrumuturile primite de Colorock13 au fost preluate integral de Sarcom. Primul credit, acordat în noiembrie 2021, a fost necesar pentru achitarea parțială a prețului pentru achiziția Sarcom către foștii acționari. Ulterior, în luna noiembrie 2022, Roca Industry a acordat un împrumut suplimentar pentru plata tranșei 2 către aceștia. Împrumuturile sunt subordonate facilităților de credit obținute și există posibilitatea prelungirii acestora la scadență.

Bico a avut nevoie de cele două facilități de credit, una în sumă totală de 1,5 mil. EUR în noiembrie 2021, pentru dezvoltarea și extinderea activității companiei, iar a doua, de 2 mil. EUR în martie 2022, pentru finanțarea capitalului curent.

Suplimentar, un împrumut de 6,4 mil. RON (contravaloarea a 1,3 mil. EUR) a fost acordat în mai 2022 către Doorsrock4 pentru achitarea parțială de către acesta a prețului aferent achiziției a 70% din părțile sociale ale EED, iar în decembrie un nou împrumut de 1,7 mil. RON pentru majorarea participației în capitalul social al EED, până la nivelul de 100%.

Împrumuturile sunt subordonate facilităților de credit obținute și există posibilitatea prelungirii acestora la scadență.

Creanțele comerciale, în sumă de 780,5 mii RON, reprezintă în principal refacturările de costuri către Nativerock1 pentru etapa de analiză a tranzacției (due diligence) prin care s-a realizat achiziția integrală a părților sociale ale Dial, precum și alte refacturări către filiale.

Ca urmare a tuturor elementelor menționate mai sus, disponibilitatile din **conturile la bănci** au scăzut până la valoarea de 2,0 mil. RON.

Datorii comerciale și alte datorii

Datoriile totale, în sumă de 7,2 mil. RON la finalul lunii decembrie 2022, de aproape 3 ori mai mari decât la finalul anului 2021, sunt formate în principal din datorii pe termen scurt față de acționari. Roca Investments a acordat un credit Companiei pentru finanțarea cheltuielilor operaționale ale holdingului, precum și pentru achiziția diferenței de 30% din capitalul social al EED, tranzacție realizată în cursul lunii decembrie 2022.

Descriere	Data contract	Scadență	Rata dobânzii	Principal de plată la 31.12.2022 (RON)	Dobândă de plată la 31.12.2022	Total de plată la 31.12.2022 (RON)
Roca Investments	14.12.2022	14.12.2023	EURIBOR 1M + 3%	4.947.400	171.397	5.118.797
Total				4.947.400	171.397	5.118.797

Diminuarea cu 83% a datoriilor comerciale a fost generată de plata, la începutul anului 2022, a obligațiilor față de furnizorii implicați în procesul de atragere de capital prin plasament privat care s-a desfășurat în decembrie 2021, în urma căruia Compania a atras 45 mil. RON de la investitori. La finalul anului, aceste datorii comerciale erau compuse din datorii către furnizorii de servicii PR & IR, ESG și de marketing.

Alte datorii pe termen scurt includ în principal dividendele distribuite (Nativerock1) în urma repartizărilor efectuate, conform legii, în cursul exercițiului financiar 2022, și care urmează să se regularizeze ulterior comunicării dividendelor stabilite în baza situațiilor financiare anuale, dar și salarii, contribuții, impozite și taxe.

Capitaluri proprii

Capitalul subscris vărsat la 31 decembrie 2022 este format din 105,9 milioane lei, reprezentând capital social subscris vărsat, și 71 milioane RON, reprezentând aportul în natură a 70% din părțile sociale ale Bico Industries SA. Structura acționarilor este următoarea:

Acționar	4 ianuarie 2023			31 decembrie 2021		
	Număr acțiuni	Valoare RON	% in total	Număr acțiuni	Valoare (RON)	% in total
Roca Investments	10.757.557	107.575.570	60,8%	10.595.767	105.957.670	60,3%
Mihai Bîrliba	1.014.461	10.144.614	5,7%	1.014.461	10.144.614	5,7%
Alții	5.922.555	59.225.550	33,5%	6.084.345	60.843.446	34,0%
Total	17.694.573	176.945.730	100%	17.694.573	176.945.730	100%

Pierderile legate de instrumentele de capitaluri proprii reprezintă costurile cu intermediarii pentru plasamentul privat din decembrie 2021, în urma căruia Compania a atras 45 milioane RON de la investitori individuali și profesioniști.

BICO S.A.

ANALIZA P&L: Cifra de afaceri +30,6%, marjă EBITDA 8,7%, marjă profit net 1,3%

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021	Variație 2022 vs 2021 (%)
Venituri din exploatare	118.361.522	83.950.632	41%
Cifra de afaceri	102.356.628	78.400.943	30,6%
Variația stocurilor	15.209.654	5.085.344	199%
Alte venituri din exploatare	795.240	464.345	71%
Cheltuieli din exploatare, din care:	112.977.177	77.392.640	46%
Cheltuieli cu materialul, din care:	87.318.081	59.214.734	47%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	<i>74.867.663</i>	<i>48.482.903</i>	<i>54%</i>
<i>Cheltuieli cu mafurile</i>	<i>8.222.291</i>	<i>7.992.967</i>	<i>3%</i>
<i>Alte cheltuieli</i>	<i>4.228.127</i>	<i>2.738.864</i>	<i>54%</i>
Cheltuieli cu personalul	14.727.446	11.794.234	25%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	3.543.179	1.201.999	195%
Alte cheltuieli de exploatare	7.388.471	5.181.672	43%
Rezultat operațional	5.384.345	6.557.992	-18%
Venituri financiare	1.890.983	292.208	547%
Cheltuieli financiare	5.552.198	1.172.254	374%
Rezultat financiar	(3.661.215)	(880.045)	316%
Venituri totale	120.252.505	84.242.840	43%
Cheltuieli totale	118.529.375	78.564.893	51%
Profit brut / (Pierdere brută)	1.723.130	5.677.947	-70%
Impozitul pe profit	386.254	861.383	-55%
Profit net / (Pierdere netă)	1.336.876	4.816.564	-72%

Pe parcursul anului 2022, Bico și-a majorat cifra de afaceri cu 31% comparativ anul anterior, de la 78,4 mil. RON până la 102,4 mil. RON. Această creștere s-a datorat mai multor factori:

- Investițiilor efectuate pe parcursul anului 2021 pentru mărirea și eficientizarea capacității de producție, precum și cererii semnificative din piață pentru produsele fabricate și comercializate de societate, acestea având ca efect o **creștere a volumelor vândute în prima jumătate a anului 2022**. Deși cu un avânt mare al vânzărilor în prima jumătate a anului, din punct de vedere cantitativ, vânzările de plasă și confecții plasă au

suferit o contracție în a doua jumătate a anului, în timp ce segmentul Turbotex a fost singurul în care volumele vândute s-au majorat cu 46% an/an;

- **Creșterea prețurilor la materii prime în prima jumătate a anului 2022**, creștere care a fost parțial încorporată în prețul produselor vândute;
- **Majorarea ponderii vânzărilor pe piețele externe**, ajungând la 54% din totalul vânzărilor pe întregul an 2022 și la 75% în luna decembrie.

În condițiile contracției vânzărilor (din punct de vedere cantitativ) și a continuării procesului de producție pentru a acoperi necesarul estimat să apară la începutul anului 2023, producția stocată a atins un nivel de 15,2 mil. RON, de trei ori mai mare decât cea de la finalul anului 2021.

Pe parcursul anului 2022, cheltuielile de exploatare au înregistrat o majorare cu 46% față de anul 2021, de la 77,4 mil. RON la 113,0 mil. RON în principal ca urmare a creșterii prețurilor la materii prime și consumabile, nivelul cheltuielilor aferente fiind cu 54% mai mari an/an. Acesta este trendul observat în piața de materiale de construcție generat de dezechilibrele economice simțite în piață.

O altă contribuție la creșterea cheltuielilor de exploatare au avut-o și costurile salariale majorate (14,7 mil. RON, +25% față de anul 2021) ca urmare a creșterii salariilor și a numărului de angajați pe parcursul anului 2022, ținând cont de sezonalitatea activității (T2 și T3 fiind trimestrele cu activitate intensă).

În baza acestor evoluții, Bico a obținut la finalul anului 2022 o EBITDA de 8,9 mil. RON, +15% an/an. Investițiile realizate în anul 2022 au contribuit la majorarea cheltuielilor cu amortizarea și ajustările de valoare (3,5 mil. RON, +195% an/an), astfel încât profitul operațional a fost de 5,4 mil. RON, cu 18% mai mic comparativ cu anul 2021.

În ceea ce privește pierderea financiară de 3,7 mil. RON (față de 0,9 mil. RON în anul 2021), aceasta a fost generată pe două paliere. Primul se referă la noile credite necesare pe termen scurt contractate de Bico, coroborate cu o dobândă de referință în creștere în ultimele luni ale anului, astfel că societatea a înregistrat cheltuieli cu dobânzile semnificativ mai mari. Al doilea palier este generat de majorarea exporturilor. O dată cu o prezență mai activă pe piețele externe, compania este expusă la fluctuații de curs valutar, rezultatul net al acestor fluctuații fiind unul negativ la finalul anului 2022.

Astfel, având în vedere toate aceste elemente, profitul net individual al Bico la finalul anului 2022 a fost de 1,3 mil. RON comparativ cu 4,8 mil. RON în anul 2021.

ANALIZĂ BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	61.206.657	31.774.356	93%
Imobilizări necorporale	26.398	72.664	-64%
Imobilizări corporale	40.934.959	31.038.141	32%
Imobilizări financiare	19.851.352	18.206	-
Imobilizări în curs de investiție	393.948	645.345	-39%

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active circulante, din care:	49.649.913	54.627.765	-9%
Stocuri	40.253.421	26.380.162	53%
Creanțe	5.247.863	6.507.145	-19%
<i>Creanțe comerciale</i>	<i>4.285.311</i>	<i>4.220.136</i>	<i>2%</i>
<i>Alte active</i>	<i>962.552</i>	<i>2.287.009</i>	<i>-58%</i>
Investitii pe termen scurt	494.740	17.925.855	-97%
Casa și conturi la bănci	3.653.889	3.814.602	-4%
Total activ	110.856.570	86.402.120	28%
Datorii curente, din care:	68.016.363	37.905.303	79%
Furnizori terți	8.935.747	8.033.354	11%
Datorii cu societățile afiliate	5.191.832	-	-
Datorii bancare	33.163.855	14.628.237	127%
Datorii față de acționari	12.562.005	7.684.105	63%
Alte datorii pe termen scurt	8.162.924	7.559.607	8%
Datorii pe termen lung, din care:	7.003.131	8.937.887	-22%
Datorii bancare	7.003.131	7.134.625	-2%
Alte datorii	-	1.803.262	-100%
Provizioane	37.830	61.843	-39%
Venituri în avans	2.997.185	3.521.013	-15%
Total Datorii	78.054.509	50.426.046	55%
Capitaluri proprii, din care:	32.802.061	35.976.074	-9%
Capital subscris și vărsat	10.700.000	10.700.000	0%
Prime de capital	16.749.484	16.749.484	0%
Rezerve legale	2.117.703	2.031.546	4%
Alte rezerve	1.814.091	1.786.382	2%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	170.064	170.064	0%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	1.336.876	4.816.564	-72%
Repartizarea profitului	(86.157)	(277.965)	-69%
Total capitaluri proprii și datorii	110.856.570	86.402.120	28%

Active imobilizate

Activele imobilizate, în sumă de 61,2 mil. RON la 31 decembrie 2022, +93% mai mari decât la finalul anului 2021, sunt reprezentate în cea mai mare parte de **imobilizări corporale**. Acestea reprezintă bunuri ale companiei, necesare în desfășurarea activității operaționale, iar majorarea cu 32% față de finalul anului 2021 a fost generată de noi investiții realizate și de finalizarea celor începute pe parcursul anului 2021.

O altă componentă semnificativă a activelor imobilizate este reprezentată de **imobilizările financiare** (19,9 mil. RON la 31 decembrie 2022 vs 0,02 mil. RON la 31 decembrie 2021). Acestea reprezintă deținerile în filialele Bico, valoarea crescând ca urmare a achiziției integrale a Terra și achiziției a 50% din Europlas.

Active circulante

Activele circulante (49,6 mil. RON, -9% an/an) sunt formate în cea mai mare parte din **stocuri**. Ca urmare a creșterii valorii stocului de produse finite (pe de o parte din punct de vedere al cantității, pe de altă parte ca urmare a creșterii prețurilor la materii prime). Stocurile s-au majorat cu 53%, de la 26,4 mil. RON la decembrie 2021 la 40,3 mil. RON la 31 decembrie 2022.

Creanțele s-au menținut la un nivel relativ constant în cele două perioade analizate, cea mai importantă componentă fiind **creanțele comerciale**, în sumă totală de 4,3 mil. RON la finalul anului 2022 (+2% an/an).

Diminuarea cu 97% a **investițiilor pe termen scurt**, de la 17,9 mil. RON la 31 decembrie 2021 la 0,5 mil. RON la finalul anului 2022, a fost generată de eliberarea pe parcursul anului 2022 a sumei depuse într-un cont escrow în 2021 pentru achiziția Terra, finalizată în data de 23 martie 2022.

Datorii totale

Datoriile totale au cunoscut o majorare cu 55% la finalul anului 2022 vs finalul anului 2021 (78,1 mil. RON vs 50,4 mil. RON), aceasta provenind exclusiv din creșterea **datoriilor pe termen scurt**.

În timp ce **datoriile către furnizori** au rămas la un nivel redus (8,9 mil. RON la 31 decembrie 2022, +11% față de finalul anului 2021), principalele creșteri au fost înregistrate de:

- **Datoriile cu societățile afiliate**, în sumă de 5,2 mil. RON, reprezentând dividende de plată către Roca Industry aferente profitului anului 2021 (~3,2 mil. RON), precum și un împrumut intra-grup acordat de Terra, în sumă de 2 mil. RON, pentru activitatea curentă.
- **Datoriile față de acționari**, în sumă de 12,6 mil. RON la finalul anului 2022, (+63% an/an) ca urmare a utilizării creditului de 2 mil. EUR acordat de Roca Industry în martie 2022 pentru finanțarea capitalului circulant, din care a fost rambursat 1 mil. EUR până la finalul anului și rambursat integral la data prezentului raport.
- **Datoriile bancare** în sumă totală de 40,2 mil. RON, față de 21,8 mil. RON la decembrie 2021, reprezentate de finanțările necesare investițiile începute în anul 2021 și finalizate în anul 2022, precum și pentru alte investiții efectuate în timpul anului 2022 și alte finanțări necesare pentru desfășurarea activității curente.

Capitaluri proprii

În sumă totală de 32,8 mil. RON, cu 9% mai scăzute decât la 31 decembrie 2021, structura capitalurilor proprii nu a suferit modificări față de anul anterior. Principalele elemente componente sunt **capitalul social** de 10,7 mil. RON și **primele de capital** în sumă de 16,7 mil. RON ca urmare a majorărilor anterioare de capital. Deoarece rezultatul net aferent anului 2021 a fost distribuit în totalitate ca rezerve și dividende, **profitul reportat** a rămas la același nivel ca la finalul anului anterior.

TERRA

ANALIZA P&L: Cifra de afaceri +19,7%, marjă EBITDA 9,6%, marjă profit net 6,4%

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021	Variație 2022 vs 2021 (%)
Venituri din exploatare	44.197.023	36.907.844	20%
Cifra de afaceri	44.197.023	36.907.844	20%
Variația stocurilor	-	-	-
Alte venituri din exploatare	-	-	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	40.526.518	34.115.366	19%
Cheltuieli cu materialul, din care:	28.694.790	27.077.582	6%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	<i>28.389.186</i>	<i>26.331.635</i>	<i>8%</i>
<i>Cheltuieli cu mafurile</i>	<i>305.604</i>	<i>33.104</i>	<i>823%</i>
<i>Alte cheltuieli</i>	<i>-</i>	<i>712.843</i>	<i>-100%</i>
Cheltuieli cu personalul	5.037.255	5.737.650	-12%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	579.894	(408.192)	-242%
Alte cheltuieli de exploatare	6.214.579	1.708.326	225%
Rezultat operațional	3.670.505	2.792.478	31%
Venituri financiare	-	-	-
Cheltuieli financiare	503.387	977.943	-49%
Rezultat financiar	(503.387)	(977.943)	-49%
Venituri totale	44.197.023	36.907.844	20%
Cheltuieli totale	41.029.905	35.093.309	17%
Profit brut / (Pierdere brută)	3.167.119	1.814.535	75%
Impozitul pe profit	347.090	262.899	32%
Profit net / (Pierdere netă)	2.820.028	1.551.636	82%

Terra a înregistrat o creștere a **cifrei de afaceri** de 20% în anul 2022 vs anul 2021 (de la 36,9 mil. RON la 44,2 mil. RON), generată cu preponderență în prima jumătate a anului. Aceasta a avut ca bază, în principal, evoluția ascendentă a prețului de vânzare, în timp ce cantitățile vândute s-au diminuat cu 14% comparativ cu cele ale anului 2021.

În ciuda evoluției economice, **cheltuielile cu materii prime și materiale**, cea mai importantă componentă a cheltuielilor din exploatare, au crescut considerabil mai puțin decât vânzările (+8%, de la 26,3 mil. RON la 28,4 mil. RON) ca urmare a eficientizării în zona producției.

Ca urmare a acestor evoluții, Terra a obținut o **EBITDA** de 4,3 mil. RON, cu 78% peste cea aferentă a anului 2021, reprezentând o **marjă EBITDA** de 10% (față de 6% la 2021) și un **profit net** de 2,8 mil. RON, cu 82% mai mare decât cel aferent anului 2021 (decembrie 2021: 1,5 mil. RON).

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	6.428.007	6.021.705	7%
Imobilizări necorporale	945	1.360	-31%
Imobilizări corporale	5.671.289	5.588.693	1%
Imobilizări financiare	682.200	427.747	59%
Imobilizări în curs de investiție	73.573	3.905	1784%
Active circulante, din care:	17.133.529	15.837.870	8%
Stocuri	12.160.786	8.391.225	45%
Creanțe	4.166.063	5.939.228	-30%
<i>Creanțe comerciale</i>	1.841.522	5.809.022	-68%
<i>Creanțe cu părți afiliate</i>	2.014.813	-	-
<i>Alte active</i>	309.728	130.206	138%
Investiții pe termen scurt	-	34.451	-100%
Casa și conturi la bănci	806.680	1.472.967	-45%
Cheltuieli înregistrate în avans	12.297	11.194	10%
Total activ	23,573,833	21.870.769	8%
Datorii curente, din care:	3,333,431	4.192.233	-20%
Furnizori terți	76.411	110.490	-31%
Datorii bancare	2.595.978	3.484.385	-25%
Alte datorii pe termen scurt	661.042	597.358	11%
Datorii pe termen lung, din care:	4.826.126	2.454.538	97%
Datorii bancare	4.826.126	2.454.538	97%
Provizioane	157.528	-	-
Total Datorii	8.317.085	6.646.772	25%
Capitaluri proprii, din care:	15.256.748	15.223.997	0%
Capital subscris și vărsat	13.757.071	13.966.276	-1%
Rezerve legale	8.000	8.000	0%
Rezerve din conversie	(185.330)	-	-
Profitul reportat / (pierderea reportată)	(1.150.885)	778.573	-248%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	2.827.892	479.148	490%
Repartizarea profitului	-	(8.000)	-100%
Total capitaluri proprii și datorii	23,573,833	21.870.769	8%

Active totale

Terra nu a înregistrat modificări semnificative în structura bilanțieră, principalele modificări valorice fiind identificate la nivelul **stocurilor** (12,2 mil. RON, +45% față de FY 2021, tendință normală având în vedere majorarea costurilor materiilor prime și materialelor). Compania a reușit să își optimizeze procesul de încasare a **creanțelor comerciale**, acestea diminuându-se cu 68% (1,8 mil. RON față de 5,8 mil. RON la decembrie 2021).

Pe parcursul anului 2022, compania a acordat o **finanțare** către Bico pentru activitatea curentă, soldul acesteia la 31 decembrie 2022 fiind de 2,0 mil. RON.

Datorii totale

Datoriile totale ale Terra se ridicau la finalul anului 2022 la nivelul de 8,3 mil. RON, în creștere cu 25% față de anul 2021. Acestea sunt compuse în cea mai mare parte din facilități de credit (7,4 mil RON la 31 decembrie 2022, cu 25% mai mari decât la 31 decembrie 2021).

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii ale Terra se ridică la finalul anului 2022 la o sumă totală de 15,3 mil. RON, similar cu nivelul anului 2022. Societatea are la dispoziție un **capital social** de 13,7 mil. RON (diferențele între perioade provin exclusiv din modificarea cursului de schimb utilizat pentru conversia rezultatelor din lei moldovenești în RON).

EUROPLAS

Pentru rezultatele Europlas, companie în care Roca Industry are o participație indirectă minoritară, s-a recunoscut o cotă parte de 35% din profitul net al acesteia aferent perioadei octombrie-decembrie, după momentul la care Bico a achiziționat 50% din capitalul social. Având în vedere impactul redus pe care performanța companiei îl are la nivel consolidat, în cele ce urmează sunt prezentate doar principalele elemente de P&L și bilanț.

ANALIZA P&L: Cifra de afaceri +12,7%, marjă EBITDA 9,3%, marjă profit net 6,2%

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021	Variație 2022 vs 2021 (%)
Venituri din exploatare	10.764.595	9.432.657	14%
Cifra de afaceri	10.616.527	9.416.501	13%
Alte venituri din exploatare	148.067	16.156	816%
Cheltuieli din exploatare, din care:	40.211.923	37.931.939	6%
Costul bunurilor vândute	8.695.319	7.929.331	10%
Alte cheltuieli de exploatare	5.150.154	4.233.125	22%
Rezultat operațional	792.038	507.272	56%
Venituri financiare	71.560	27.397	161%
Cheltuieli financiare	155.363	85.632	81%
Rezultat financiar	(83.803)	(58.235)	44%
Venituri totale	10.836.155	9.460.054	15%
Cheltuieli totale	14.000.836	12.248.088	14%
Profit brut / (Pierdere brută)	708.234	449.036	58%
Impozitul pe profit	46.128	22.879	102%
Profit net / (Pierdere netă)	662.106	426.157	55%

Pe parcursul anului 2022 **cifra de afaceri** a Europlas s-a ridicat la un nivel cu 12,7% mai mare decât în anul 2021, până la suma de 10,6 mil. RON (față de 9,4 mil. RON în anul 2021). Aceasta provine în totalitate din vânzarea de produse finite și mărfuri, fiind generată în principal de evoluția ascendentă a prețului de vânzare, în timp ce cantitățile vândute s-au diminuat cu 16% comparativ cu cele ale anului 2021.

În ciuda contextului dificil al pieței materialelor de construcții, compania a reușit să gestioneze eficient majorarea prețurilor la materiile prime, astfel încât **costurile cu materiile**

prime au crescut cu doar 9,7% (de la 7,9 mil. RON în anul 2021 la 8,7 mil. RON în 2022), cu 3 puncte procentuale sub majorarea cifrei de afaceri. Ajustând **marja brută** (1,9 mil. RON, +29,2% față de anul 2021) cu restul cheltuielilor și veniturilor operaționale, **rezultatul operațional** obținut de companie a fost cu 56,1% peste cel aferent anului 2021 (0,8 mil. RON în anul 2022 vs 0,5 mil. RON în anul 2021), iar marja **EBITDA** a fost de 9,3% (1,0 mil. RON în anul 2022).

Astfel, coroborând toate elementele prezentate mai sus, Europlas a reușit, în contextul pieței din anul 2022, să obțină un **profit net** de 0,7 mil. RON, cu 55,4% peste profitul aferent anului 2021.

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	511.547	658.817	-22,4%
Imobilizări necorporale	13.577	16.692	-18,7%
Imobilizări corporale	497.970	631.041	-21,1%
Imobilizări financiare	-	11.084	-100,0%
Active circulante, din care:	2.023.835	1.370.987	47,6%
Stocuri	1.813.324	1.129.352	60,6%
Creanțe	32.310	80.351	-59,8%
Casa și conturi la bănci	178.201	161.284	10,5%
Total activ	2.535.382	2.029.804	24,9%
Datorii curente, din care:	1.169.674	590.536	98,1%
Datorii comerciale	120.253	191.906	-37,3%
Alte datorii pe termen scurt	1.049.421	398.629	163,3%
Datorii pe termen lung, din care:	333.526	1.049.775	-68,2%
Datorii bancare	333.526	1.037.346	-67,8%
Alte datorii	-	12.429	-100,0%
Total Datorii	2.535.382	2.029.804	24,9%
Capitaluri proprii, din care:	1.032.182	389.493	165,0%
Capital subscris și vărsat	24	25	0%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	383.934	389.469	-1,4%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	648.224	-	-
Total capitaluri proprii și datorii	2.535.382	2.029.804	24,9%

Active totale

Totalul activelor înregistrate de Europlas la finalul anului 2022, în sumă de 2,5 mil. RON, în creștere cu 24,9% față de anul 2021, sunt formate în proporție de 79,8% din **active curente** (2,0 mil. RON, +47,6% față de 31 decembrie 2021). **Stocurile** sunt principalele active curente ale companiei, acestea fiind în sumă de 1,8 mil. RON, în creștere cu 60,6% față de FY 2021, tendință normală având în vedere majorarea costurilor materiilor prime și materialelor.

Datorii totale

Datoriile totale ale Europlas la finalul anului 2022 au fost 1,5 mil. RON, cu 8% sub nivelul de la decembrie 2021. În timp ce **datoriile pe termen lung** au scăzut cu 68,2% ca urmare a rambursării creditelor pe termen lung, avansurile comerciale primite în sumă de 0,9 mil. RON (față de 0,2 mil. RON la finalul anului 2021) au generat o creștere cu 98,1% a **datoriilor curente** față de anul 2021.

Capitaluri proprii

În sumă totală de 1 mil. RON, **capitalurile proprii** la 31 decembrie 2022 au fost cu 165% mai mari decât cele de la decembrie 2021, modificarea provenind exclusiv din **profitul net** al perioadei. Restul elementelor de capital nu au suferit modificări.

SARCOM

ANALIZA P&L : Cifra de afaceri +19,8%, marjă EBITDA 12,3%, marjă profit net 9,0%

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021	Variație 2022 vs 2021 (%)
Venituri din exploatare	80.070.399	67.375.058	19%
Cifra de afaceri	77.029.926	64.316.091	19.8%
Variația stocurilor	2.794.714	2.902.418	-4%
Alte venituri din exploatare	245.759	156.549	57%
Cheltuieli din exploatare, din care:	71.577.506	58.176.536	23%
Cheltuieli cu materialul, din care:	55.525.150	45.768.925	21%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	53.483.730	43.466.125	23%
<i>Cheltuieli cu mafurile</i>	1.343.020	1.928.505	-30%
<i>Alte cheltuieli</i>	698.400	374.295	87%
Cheltuieli cu personalul	8.939.288	6.347.019	41%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	988.909	1.165.030	-15%
Alte cheltuieli de exploatare	6.124.159	4.895.561	25%
Rezultat operațional	8.492.893	9.198.522	-8%
Venituri financiare	192.490	459	41866%
Cheltuieli financiare	836.157	213.021	293%
Rezultat financiar	(643.667)	(212.563)	203%
Venituri totale	80.262.889	67.375.517	19%
Cheltuieli totale	72.413.663	58.389.558	24%
Profit brut / (Pierdere brută)	7.849.226	8.985.960	-13%
Impozitul pe profit	934.146	1.212.988	-23%
Profit net / (Pierdere netă)	6.915.080	7.772.972	-11%

Pe parcursul anului 2022 Sarcom a obținut o **cifra de afaceri** de 77,0 mil. RON, cu 20% peste nivelul anului 2021. Această creștere este generată în principal de adaptarea strategiei comerciale și a portofoliului la evoluția pieței, precum și de capacitatea companiei de a integra în prețul produselor vândute creșterea prețurilor de achiziție ale materiilor prime, a utilităților și a altor cheltuieli de producție, deși cu o oarecare întârziere. Ca parte din strategia comercială, compania a lansat o linie nouă de produse, emailuri pe bază de apă.

Suplimentar, renegocierea de prețuri a fost implementată începând cu luna martie a anului 2022, ulterior, în T2 2022, fiind renegociate și termenele de plată cu principalii clienți și extinse canalele de distribuție.

La nivel cantitativ, vânzările au depășit ușor nivelul anului 2021, cu 1,2%, creșterea provenind din produsele de tencuială. În condițiile de piață din acest sezon, compania a eficientizat raportul dintre producția stocată și ritmul vânzării, variația stocurilor diminuându-se cu 4%.

În ceea ce privește **cheltuielile din exploatare**, acestea au crescut cu 24%, de la 58,2 mil. RON în 2021 până la 72,2 mil. RON în 2022. Principala componentă este reprezentată de **cheltuielile cu materii prime și consumabile** (53,5 mil. RON, +23% an/an), acestea crescând ca urmare a evoluției nefavorabile a pieței materialelor de construcții din cea de-a doua parte a anului.

Cu capacitate de a se adapta la condițiile pieței, dar în același timp neputând încorpora integral costurile crescute cu materiile prime în prețul produselor vândute, Sarcom a obținut o **EBITDA** de 9,5 mil. RON, cu 9% mai mică decât cea aferentă anului 2021 și o **marjă EBITDA** de 12,3%. Majorarea **cheltuielilor financiare** (+293%, până la 0,8 mil. RON), generate în principal ca urmare a datoriilor bancare mai mari, coroborat cu o dobândă de referință în creștere pe parcursul anului, au afectat **profitul net**. Acesta a fost în sumă totală 6,9 mil. RON în anul 2022, cu 11% mai mic comparativ cu cel aferent anului 2021.

Având în vedere sezonalitatea pieței în care activează compania, menționăm că trimestrele 1 și 4 generează vânzări mai scăzute.

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	76.695.178	10.462.979	633%
Imobilizări necorporale	61.079.464	4.023	-
Imobilizări corporale	13.796.395	9.843.557	-7%
Imobilizări în curs de investiție	1.819.319	615.399	196%
Active circulante, din care:	36.109.190	27.300.000	32%
Stocuri	16.088.317	13.401.365	20%
Creanțe	9.554.850	13.529.650	-29%
<i>Creanțe comerciale</i>	<i>9.067.094</i>	<i>13.062.800</i>	<i>-31%</i>
<i>Alte active</i>	<i>487.756</i>	<i>466.850</i>	<i>4%</i>
Casa și conturi la bănci	10.466.023	368.985	-
Cheltuieli înregistrate în avans	505.862	4.157	-
Total activ	113.310.230	37.767.136	200%
Datorii curente, din care:	62.275.420	26.290.270	137%
Furnizori terți	10.345.868	3.870.000	167%
Datorii bancare	5.720.800	1.500.000	281%
Datorii față de acționari	30.762.450	19.864.153	55%
Alte datorii pe termen scurt	15.446.302	1.056.117	-

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Datorii pe termen lung, din care:	42.469.264	-	-
Datorii bancare	42.469.264	-	-
Provizioane	266.193	175.428	52%
Venituri în avans	-	69.837	-100%
Total Datorii	105.010.877	26.535.535	296%
Capitaluri proprii, din care:	8.299.353	11.231.601	-26%
Capital subscris și vărsat	119.590	103.560	15%
Prime de capital	8.356.940	-	-
Rezerve legale	23.918	23.000	4%
Alte rezerve	9.044.042	3.592.303	152%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	(15.324.321)	-	-
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	6.915.078	7.772.971	-11%
Repartizarea profitului	(835.894)	(260.234)	221%
Total capitaluri proprii și datorii	113.310.230	37.767.136	200%

Structura bilanțieră a Sarcom a suferit modificări semnificative în luna decembrie 2022 ca urmare a fuziunii cu Colorock13, vehiculul investițional înființat de Roca Industry cu scopul de a asigura structura necesară de finanțare (leveraged-buyout) necesară achiziției integrale a Sarcom. Fuziunea celor două companii a fost una dintre condițiile cheie convenite cu creditorul în vederea obținerii facilității de credit și finanțării ulterioare a Sarcom. Principalele elemente noi recunoscute la momentul absorbției Colorock13 de către Sarcom au fost următoarele:

- Fondul comercial aferent tranzacției, reprezentând diferența dintre costul de achiziție a Sarcom și valoarea justă, la data tranzacției, a părții din activele nete achiziționate. Acesta se amortizează pe o perioadă de 10 ani;
- Datoriile bancare ale Colorock13 necesare pentru finanțarea achiziției Sarcom care au fost preluate de companie;
- Datoriile față de acționari, respectiv împrumuturile acordate de Roca Industry către Colorock13 pentru asigurarea resurselor necesare realizării achiziției Sarcom;
- Capitalul social, primele de emisiune au crescut ca diferență între valoarea contribuției nete de fuziune (i.e., valoarea activelor nete) a entității absorbite, și anume Colorock13, și valoarea cu care a crescut capitalul social al societății absorbante, și anume Sarcom. De asemenea, rezultatul reportat a suferit modificări necesare pentru diminuarea valorii fondului comercial la nivelul celui din situațiile financiare consolidate.

Niciunul dintre aceste elemente nu are impact asupra rezultatelor financiare individuale sau consolidate ale Roca Industry, suplimentar impactului de la momentul anterior fuziunii.

Active imobilizate

Cea mai mare parte a activelor totale ale companiei (113,3 mil. RON, +200% față de finalul anului 2021) este reprezentată de **activele imobilizate** (67,7% din total active). În sumă de 76,7 mil. RON la 31 decembrie 2022, acestea au crescut de la 10,5 mil. RON la 31 decembrie 2021 în special ca urmare a **fondului comercial** de 60,8 mil. RON recunoscut la momentul

fuziunii prin absorbție a Colorock13. Suplimentar, Sarcom se află în curs de realizare de noi investiții, cea mai importantă fiind amenajarea unor spații noi de depozitare, astfel că **imobilizările în curs de execuție** sunt în sumă de 1,8 mil. RON, cu 196% mai mari decât la finalul anului 2021.

Active circulante

Activele circulante, majorate cu 32% față de FY 2021, de la 27,3 mil. RON la decembrie 2021 până la 36,1 mil. RON la finalul anului 2022, sunt în principal formate din:

- **stocuri** de 16,1 mil. RON (+20% an/an) – Acestea sunt ușor mai mari față de trimestrele de pe parcursul anului deoarece activitatea specifică companiei necesită pregătirea în ultimele luni ale anului a stocului necesar astfel încât să poată răspunde nevoilor pieței în mod prompt la începutul anului următor;
- **creanțe comerciale** cu 31% mai reduse față de FY 2021 (9,1 mil. RON), scădere ca urmare renegocierii termenelor de plată cu principalii clienți implementată în T2 2022;
- **casa și conturi la bănci** de 10,5 mil. RON la 31 decembrie 2022, în creștere față de valoarea de 0,4 mil. RON de la finalul anului 2021, ca urmare a încasării creanțelor, dar și a unei gestionări eficiente.

Datorii totale

Majorarea **datoriilor totale**, în sumă de 105,0 mil. RON la 31 decembrie 2022 față de 26,5 mil. RON la 31 decembrie 2021 a fost generată de mai multe elemente, printre care cele mai importante sunt:

- preluarea facilității bancare în urma fuziunii cu Colorock13 – **datoriile bancare** sunt în sold de 48,2 mil. RON, incluzând și dobânzile de plată la finalul anului 2022, împărțite pe termen scurt sau lung în funcție de graficul de rambursare
- **datorii față de acționari** în creștere de la 19,9 mil. RON la 31 decembrie 2021 la 30,8 mil. RON la finalul anului 2022. Întreaga sumă de 30,8 mil. RON provine de la preluarea împrumuturilor acordate de Roca Industry SPV-ului Colorock13. Primul credit, acordat în noiembrie 2021, a fost necesar pentru achitarea parțială a prețului pentru achiziția Sarcom către foștii acționari. Ulterior, în luna noiembrie 2022, Roca Industry a acordat un împrumut suplimentar pentru plata tranșei 2 către aceștia
- **datoriile către furnizori**, în sumă totală de 10,3 mil. RON la decembrie 2022 (+167% vs decembrie 2021), majorare înregistrată pe de o parte ca urmare a renegocierii termenelor de plată cu furnizorii, precum și de majorarea cifrei de afaceri
- **alte datorii pe termen scurt** în sumă de 15,4 mil. RON la FY 2022 vs 1,1 mil. RON la finalul anului 2021, reprezentând datoriile preluate de la Colorock13 pentru achitarea tranșei 3 către foștii acționari ai Sarcom.

Capitaluri proprii

În sumă totală de 8,3 mil. RON, capitalurile proprii s-au deteriorat cu 26% în principal în urma fuziunii cu Colorock13. Capitalul social, primele de emisiune au crescut ca diferență între valoarea contribuției nete de fuziune (i.e., valoarea activelor nete) a entității absorbite, și anume Colorock13, și valoarea cu care a crescut capitalul social al societății absorbante, și anume Sarcom. De asemenea, rezultatul reportat a suferit modificări necesare pentru diminuarea valorii fondului comercial la nivelul celui din situațiile financiare consolidate.

EED

ANALIZA P&L: Cifra de afaceri +19,9%, marjă EBITDA 17,5%, marjă profit net 7,8%

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021	Variație 2022 vs 2021 (%)
Venituri din exploatare	68.063.382	59.462.925	18%
Cifra de afaceri	67.093.037	55.963.769	20%
Variația stocurilor	(707.158)	2.618.065	-127%
Alte venituri din exploatare	1.677.503	881.091	90%
Cheltuieli din exploatare, din care:	60.189.143	50.931.188	18%
Cheltuieli cu materialul, din care:	40.872.593	32.573.756	25%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	<i>35.522.840</i>	<i>27.063.494</i>	<i>31%</i>
<i>Cheltuieli cu mafurile</i>	<i>3.529.206</i>	<i>4.222.194</i>	<i>-16%</i>
<i>Alte cheltuieli</i>	<i>1.820.547</i>	<i>1.288.068</i>	<i>41%</i>
Cheltuieli cu personalul	5.834.939	4.754.466	23%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	3.895.018	3.176.986	23%
Alte cheltuieli de exploatare	9.586.593	10.425.980	-8%
Rezultat operațional	7.874.239	8.531.737	-8%
Venituri financiare	303.961	65.016	368%
Cheltuieli financiare	2.376.108	439.276	441%
Rezultat financiar	(2.072.147)	(374.260)	454%
Venituri totale	68.367.343	59.527.941	15%
Cheltuieli totale	62.565.251	51.370.464	22%
Profit brut / (Pierdere brută)	5.802.092	8.157.477	-29%
Impozitul pe profit	546.142	910.324	-40%
Profit net / (Pierdere net)	5.255.950	7.247.153	-27%

În întreg anul 2022, **cifra de afaceri** a companiei a crescut cu 20% față de anul 2021, de la 56,0 mil. RON la 67,1 mil. RON. Această majorare a fost generată de actualizarea prețurilor de vânzare începând cu luna martie prin încorporarea unei părți din creșterea de prețuri la materiile prime, costuri la utilități și alte cheltuieli de producție. Din punct de vedere cantitativ, vânzările au scăzut la două dintre cele trei produse (uși înfoliate și uși pregătite de vopsit), dar au crescut ușor în cazul ușilor vopsite care generează și cea mai mare marjă.

Compania s-a ajustat rapid la condițiile nefavorabile ale pieței astfel încât producția de uși a fost diminuată pentru a răspunde cererii mai scăzute de pe piață. Prin urmare, **variația**

stocurilor a atins un nivel negativ, de 0,7 mil. RON, comparativ cu +2,6 mil. RON pe parcursul anului 2021.

Pe partea de **cheltuieli din exploatare**, cele mai semnificative sunt cele pentru achiziția de **materii prime și consumabilele** necesare, care s-au majorat cu 31% față de anul 2021, atingând nivelul de 35,5 mil. RON. Deși creșterea aceasta nu se identifică complet în creșterea cifrei de afaceri, situația este una care se regăsește la nivelul întregii piețe de materiale de construcții.

În ciuda condițiilor economice și a imposibilității de a încorpora toate creșterile de costuri în prețul produselor vândute decât cu întârziere, EED a obținut o **EBITDA** de 11,8 mil. RON, cu 1% peste cea din anul 2021, iar **marja EBITDA** s-a ridicat la nivelul de 17,5%.

Deși din punct operațional, EED s-a menținut aproximativ la nivelul anului 2021, majorarea **cheltuielilor financiare** (de la 0,4 mil. RON în anul 2021, până la 2,4 mil. RON la finalul anului 2022), generate în principal ca urmare a datoriilor bancare mai mari, coroborat cu o dobândă de referință în creștere pe parcursul anului, au afectat **profitul net**. Acesta a scăzut cu 27% între cele două perioade, atingând un nivel de 5,3 mil. RON (**marja profitului net** de 7,8%).

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	35.448.649	22.728.218	56%
Imobilizări necorporale	6.851	16.691	-59%
Imobilizări corporale	34.701.428	18.398.855	89%
Imobilizări financiare	-	11.387	-100%
Imobilizări în curs de investiție	740.370	4.301.285	-83%
Active circulante, din care:	38.872.758	33.980.280	14%
Stocuri	22.187.559	25.164.011	-12%
Creanțe	2.888.278	8.412.358	-66%
<i>Creanțe comerciale</i>	<i>2.875.902</i>	<i>8.090.557</i>	<i>-64%</i>
<i>Alte active</i>	<i>12.376</i>	<i>321.801</i>	<i>-96%</i>
Casa și conturi la bănci	13.796.921	403.911	3316%
Cheltuieli înregistrate în avans	180.617	29.138	520%
Total activ	74.502.024	56.737.636	31%
Datorii curente, din care:	26.539.967	13.678.212	94%
Furnizori terți	8.536.554	11.497.497	-26%
Datorii cu societățile afiliate	9.178.268	-	-
Datorii bancare	8.572.422	1.907.407	349%
Alte datorii pe termen scurt	252.723	273.308	-8%
Datorii pe termen lung, din care:	17.691.368	3.730.295	374%
Datorii bancare	15.529.064	649.951	-
Alte datorii	2.162.304	3.080.344	-30%
Provizioane	1.756.493	-	-
Venituri în avans	2.391.099	2.812.376	-15%

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Total Datorii	48.378.927	20.220.883	139%
Capitaluri proprii, din care:	26.123.097	36.516.753	-28%
Capital subscris și vărsat	5.643.500	5.643.500	-100%
Prime de capital	5.189.785	5.189.785	0%
Rezerve legale	8.975.317	5.766.674	56%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	4.267.187	13.152.482	-68%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	5.255.951	7.247.155	-27%
Repartizarea profitului	(3.208.643)	(482.843)	565%
Total capitaluri proprii și datorii	74.502.024	56.737.636	31%

Active imobilizate

Pe parcursul anului 2022 compania a realizat investiții semnificative în echipamente necesare dezvoltării și eficientizării activității și a achiziționat hale de producție și stocare cu terenurile aferente, ceea ce a condus la o creștere a **activelor imobilizate** cu 56%, de la 22,7 mil. RON la decembrie 2021 până la 35,4 mil. RON la finalul anului 2022.

Active circulante

Activele circulante reprezintă 52% din totalul activelor EED. Valoarea **stocurilor** a scăzut cu 12% (de la 25,2 mil. RON la 22,2 mil. RON) ca urmare a capacității companiei de a ajusta procesul de producție în funcție de cererea din piață. Suplimentar, **creanțele comerciale**, în sumă de 2,9 mil. RON, au fost la finalul anului 2022 cu 64% mai reduse decât la decembrie 2021 pe fondul unor negocieri cu o parte din clienți. Aceste două modificări în politica companiei au generat **disponibil** la finalul anului 2022 în sumă totală de 13,8 mil. RON, comparativ cu 0,4 mil. RON la 31 decembrie 2021.

Datorii totale

Datoriile totale au crescut cu 139%, de la 20,2 mil. RON la 31 decembrie 2021 până la 48,4 mil. RON la finalul anului 2022. În timp ce **datoriile către furnizori** s-au diminuat cu 26% până la nivelul de 8,5 mil. RON, majorarea înregistrată vine în cea mai mare parte din noile facilități de credit contractate și din împrumuturile acordate de asociați pentru achiziția activelor imobilizate.

Capitaluri proprii

Capitaluri proprii sunt la 31 decembrie 2022 în sumă totală de 26,1 mil. RON, cu 28% mai scăzute decât la aceeași dată a anului 2021, scădere generată de plata de dividende către foștii acționari, precum și de un profit net mai scăzut în anul 2022 comparativ cu cel al anului 2021.

DIAL

ANALIZA P&L: Cifra de afaceri +32,9%, marjă EBITDA 12,0%, marjă profit net 6,7%

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021	Variație 2022 vs 2021 (%)
Venituri din exploatare	67.012.187	55.933.428	20%
Cifra de afaceri	65.445.807	49.250.947	32.9%
Variația stocurilor	323.938	6.682.481	-95%
Alte venituri din exploatare	1.242.442	-	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	61.184.829	45.234.285	35%
Cheltuieli cu materialul, din care:	51.368.868	34.095.303	51%
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	<i>49.156.606</i>	<i>32.763.134</i>	<i>50%</i>
<i>Cheltuieli cu mafurile</i>	<i>1.112.328</i>	<i>780.738</i>	<i>42%</i>
<i>Alte cheltuieli</i>	<i>1.099.933</i>	<i>551.432</i>	<i>99%</i>
Cheltuieli cu personalul	4.723.435	3.221.195	47%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	1.997.542	2.335.729	-14%
Alte cheltuieli de exploatare	3.094.984	5.582.058	-45%
Rezultat operațional	5.827.358	10.699.143	-46%
Venituri financiare	401.499	-	-
Cheltuieli financiare	1.357.402	536.482	153%
Rezultat financiar	(955.903)	(536.482)	78%
Venituri totale	67.413.686	55.933.428	21%
Cheltuieli totale	62.542.231	45.770.767	37%
Profit brut / (Pierdere brută)	4.871.455	10.162.661	-52%
Impozitul pe profit	497.242	1.669.700	-70%
Profit net / (Pierdere netă)	4.374.213	8.492.961	-48%

Cifra de afaceri înregistrată pe parcursul anului 2022 a fost de 65,4 mil. RON, crescând cu 33% comparativ cu anul 2021 (față de 49,3 mil. RON în anul 2021). Principalul motiv al acestei majorări este cel al unor prețuri de vânzare mai mari, pentru a putea încorpora costurile mai ridicate la materii prime și materiale. Cantitățile vândute au scăzut în diverse proporții, în funcție de produs, în linie cu cererea din piața materialelor de construcții.

În același timp, compania s-a adaptat scăderii cererii prin diminuarea volumului producției, astfel încât **producția stocată** a atins un nivel de 0,3 mil. RON la 31 decembrie 2022 față de 3,5 mil. RON în anul 2021.

Ca urmare a condițiilor pieței, **cheltuielile de exploatare** au cunoscut o majorare cu 35% față de anul 2021. Acestea, în sumă de 61,2 mil. RON, au fost generate în cea mai mare parte de **cheltuielile cu materii prime și consumabile** (49,2 mil. RON, +50% an/an) ca urmare a creșterii prețurilor de achiziție.

Astfel, deoarece impactul majorării prețurilor materiei prime și a energiei electrice/gaze nu a fost transferat integral în prețul de vânzare, Dial a obținut o **EBITDA** de 7,8 mil. RON, cu 40% mai mică decât în anul 2021 (marjă EBITDA de 12%), și un **profit net** în sumă de 4,4 mil. RON, -48% comparativ cu 2021.

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	24.586.533	23.927.758	3%
Imobilizări necorporale	226.571	10.512	2055%
Imobilizări corporale	15.087.667	16.557.434	-9%
Imobilizări financiare	19.785	19.785	0%
Imobilizări în curs de investiție	9.252.510	7.340.027	26%
Active circulante, din care:	28.333.874	28.175.625	1%
Stocuri	10.499.979	22.214.512	-53%
Creanțe	6.393.589	5.077.977	26%
<i>Creanțe comerciale</i>	4.992.372	3.055.296	63%
<i>Alte active</i>	1.401.217	2.022.681	-31%
Investitii pe termen scurt	186.466	194.038	-4%
Casa și conturi la bănci	11.253.840	689.098	1533%
Cheltuieli înregistrate în avans	2.586	2.371	9%
Total activ	52.922.993	52.105.754	2%
Datorii curente, din care:	7.644.895	5.175.701	48%
Furnizori terți	607.928	3.058.256	-80%
Datorii bancare	4.140.499	1.883.012	120%
Alte datorii pe termen scurt	2.896.468	234.433	1136%
Datorii pe termen lung, din care:	6.900.926	10.000.000	-31%
Datorii bancare	6.900.926	10.000.000	-31%
Venituri în avans	199.191	246.997	-19%
Total Datorii	14.745.012	15.422.698	-4%
Capitaluri proprii, din care:	38.177.981	36.683.055	4%
Capital subscris și vărsat	10.600	10.600	0%
Rezerve legale	2.120	2.120	0%
Alte rezerve	20.896.993	20.896.993	0%
Profitul reportat / (pierderea reportată)	12.894.054	7.278.925	77%
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	4.374.214	8.494.417	-49%
Total capitaluri proprii și datorii	52.922.993	52.105.753	2%

Active imobilizate

Activele totale la finalul anului 2022, în sumă de 52,9 mil. RON (+2% față de FY 2021) sunt formate în proporție de 46,5% din active imobilizate, reprezentând în principal **imobilizări corporale** (terenuri, construcții și echipamente necesare derulării activității curente – 15,1 mil. RON, cu 9% sub nivelul de la FY 2021). Compania are înregistrate și **imobilizări în curs** reprezentate de o nouă hală de producție (9,2 mil. RON, în creștere cu 26% față de finalul anului 2021).

Active circulante

Activele circulante s-au menținut la un nivel similar cu cel de la finalul anului 2021 (28,3 mil. RON) și sunt în principal reprezentate de:

- **stocurile** necesare desfășurării activității (10,5 mil. RON, cu 53% mai mici decât în perioada comparabilă) ca urmare a adaptării producției la nivelul cererii din piață
- **creanțele comerciale** (5,0 mil. RON), care s-au majorat cu 63%, evoluție în linie cu majorarea cifrei de afaceri
- **disponibil** de 11,3 mil. RON față de 0,7 mil. RON la 31 decembrie 2021 ca urmare a scăderii nevoii de achiziție materii prime și materiale și o eficientizare în zona de cash management.

Datorii totale

Pe partea de datorii totale, acestea s-au diminuat cu 4%, principalele elemente componente fiind:

- **Datorii bancare pe termen lung**, în sumă de 11,0 mil. RON, la un nivel similar cu cel de la FY 2021, reprezentând un credit pentru finalizarea investițiilor în imobilizările în curs de execuție. Defalcarea acestora pe termen scurt versus termen lung s-a făcut în funcție de graficele de rambursare
- **Datorii către furnizori**, în sumă de 0,6 mil. RON, semnificativ mai mici decât nivelul de 3,1 mil. RON de la finalul anului 2021
- **Alte datorii pe termen scurt**, respectiv avansuri acordate pentru investițiile în curs de execuție, care s-au majorat de la 0,2 mil. RON la 31 decembrie 2021 până la 2,9 mil. RON la finalul anului 2022

Capitaluri proprii

Capitalul social al companiei este în sumă de 10.600 RON, reprezentând 1.060 de părți sociale la o valoare nominală de 10 RON/parte socială. **Capitalurile proprii** sunt reprezentate de **rezervele** în sumă de 20,9 mil. RON (profituri ale anilor anteriori repartizați în rezerve), de **profitul reportat** (12,9 mil. RON), precum și de **profitul exercițiului financiar** (4,4 mil. RON).

DOORSROCK4

ANALIZA P&L

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021
Venituri din exploatare	-	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	109.842	-
Cheltuieli cu materialul, din care:	240	-
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	240	-
Alte cheltuieli de exploatare	109.602	-

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021
Rezultat operațional	(109.842)	-
Venituri financiare	771.906	-
Cheltuieli financiare	2.382.729	-
Rezultat financiar	(1.610.823)	-
Venituri totale	771.906	-
Cheltuieli totale	2.492.571	-
Profit brut / (Pierdere brută)	(1.720.665)	-
Impozitul pe profit	10.429	-
Profit brut / (Pierdere brută)	(1.731.094)	-

Doorsrock4 este compania creată în scopul structurării finanțării tranzacției de achiziție a EED, tranzacție prin care s-a achiziționat 70% din capitalul social al companiei în luna mai a anului 2022, iar în decembrie 2022 s-a achiziționat restul de 30% din capitalul social. SPV-ul a înregistrat o **pierdere netă individuală** de 1,7 mil. RON în anul 2022 formată, în principal, din cheltuielile cu dobânzile aferente finanțărilor necesare realizării tranzacției.

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021
Active imobilizate, din care:	70.489.912	-
Imobilizări financiare	70.489.912	-
Active circulante, din care:	9.511.272	-
Creanțe	9.239.285	-
<i>Creanțe cu părți afiliate</i>	<i>9.178.268</i>	-
<i>Alte active</i>	<i>61.017</i>	-
Investiții pe termen scurt	200.000	-
Casa și conturi la bănci	71.986	-
Cheltuieli înregistrate în avans	664.801	-
Total activ	80.665.985	-
Datorii curente, din care:	15.957.077	-
Furnizori terți	551.187	-
Datorii bancare	2.565.412	-
Alte datorii pe termen scurt	12.840.478	-
Datorii pe termen lung, din care:	35.169.818	-
Datorii bancare	26.753.581	-
Alte datorii	8.416.237	-
Total Datorii	51.126.895	-
Capitaluri proprii, din care:	29.539.090	-
Capital subscris și vărsat	31.270.180	-
Prime de capital	4	-
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	(1.731.094)	-
Total capitaluri proprii și datorii	80.665.985	-

Această companie are o structură bilanțieră specifică unui vehicul investițional, cu **imobilizări financiare** reprezentate de participațiile în EED (100% din capitalul social la finalul anului 2022) și cu **creanțe cu părțile afiliate** reprezentând împrumuturi acordate de către Doorsrock4 către EED.

Datoriile sunt reprezentate în marea lor majoritate de împrumuturile necesare achiziției EED.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social de 31,3 mil. RON (aport al Roca Industry pentru achiziția EED în două tranșe, ultima dintre acestea fiind la finalul anului 2022 pentru a asigura resursele necesare achiziției pachetului de 30% din capitalul social) și din pierderea obținută pe parcursul anului în curs (1,7 mil. RON).

NATIVEROCK1

ANALIZA P&L

INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	FY 2022	FY 2021
Venituri din exploatare	-	-
Cheltuieli din exploatare, din care:	29.656	-
Cheltuieli cu materialul, din care:	30	-
<i>Cheltuieli cu materiile prime și consumabile</i>	<i>30</i>	-
Alte cheltuieli de exploatare	29.626	-
Rezultat operațional	(29.656)	-
Venituri financiare	3.371.266	-
Cheltuieli financiare	1.628.012	-
Rezultat financiar	1.743.254	-
Venituri totale	3.371.266	-
Cheltuieli totale	1.657.668	-
Profit brut / (Pierdere brută)	1.713.598	-
Impozitul pe profit	5	-
Profit brut / (Pierdere brută)	1.713.593	-

SPV-ul a avut ca scop asigurarea structurii de finanțare necesară achiziției Dial. Având în vedere că această tranzacție a fost finalizată în data de 23 septembrie 2022, Nativerock1 nu înregistrează la finalul anului 2022 cheltuieli semnificative. **Veniturile financiare** în sumă de 3,3 mil. RON sunt în principal reprezentate de dividende distribuite de Dial, în timp ce **cheltuielile financiare** de 1,6 mil. RON sunt compuse din cheltuieli cu dobânzile și diferențe nefavorabile de curs valutar.

ANALIZA BILANȚ

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021
Active imobilizate, din care:	57.540.132	-
Imobilizări financiare	57.540.132	-
Active circulante, din care:	4.204.116	-
Creanțe	4.053.246	-
<i>Creanțe cu părți afiliate</i>	<i>4.053.247</i>	-

INDICATORI DE BILANȚ (RON)	31.12.2022	31.12.2021
<i>Alte active</i>	(1)	-
Casa și conturi la bănci	150.870	-
Cheltuieli înregistrate în avans	802.968	-
Total activ	62.547.216	-
Datorii curente, din care:	28.997.004	-
Furnizori terți	716.438	-
Datorii bancare	951.939	-
Alte datorii pe termen scurt	27.328.627	-
Datorii pe termen lung, din care:	31.836.519	-
Datorii bancare	31.836.519	-
Total Datorii	60.833.523	-
Capitaluri proprii, din care:	1.713.693	-
Capital subscris și vărsat	100	-
Profitul / (pierderea) exercițiului financiar	1.713.593	-
Total capitaluri proprii și datorii	62.547.216	-

Activele sunt constituite, în cea mai mare parte, din **imobilizări financiare** (57,5 mil. RON) reprezentate de participația deținută în Dial. **Activele circulante** sunt formate în totalitate din creanțe cu societățile afiliate reprezentând dividende de primit de la Dial (2,5 mil. RON) și dividendele interimare, repartizate în cursul exercițiului financiar, care urmează să se regularizeze după aprobarea situațiilor financiare anuale (1,6 mil. RON) și din disponibilități (150,9 mii RON).

Cheltuielile în avans reprezintă comisioanele aferente contractelor de consultanță juridică și comisioanele bancare care se vor stinge pe durata contractului de credit.

Datoriile pe termen lung sunt formate din împrumuturi bancare necesare achiziției Dial. Pe termen scurt, compania înregistrează **datorii către societatea mamă** (Roca Industry) ca urmare a refacturărilor în relație cu tranzacția prin care a fost achiziționată Dial, precum și alte datorii pe termen scurt, respectiv suma de plătit către fondatorul companiei pentru transferul său de know-how.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social de 100 RON și din profitul obținut pe parcursul anului în curs (1,7 mil. RON).

CASH-FLOW CONSOLIDAT

INDICATORI DE CASH-FLOW (LEI)	31.12.2022	31.12.2021
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Rezultat net al perioadei	(18.223.767)	(973.687)
Ajustări pentru elementele nemonetare		
Rezultat financiar, net	8.762.743	134.577
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	17.492.415	-
<i>Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale</i>	12.859.436	-
Ajustari/(Reluarea ajustarilor) pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	766.719	-
Modificări în provizioane, net	343.538	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	1.499.509	-
Numerar din exploatare înaintea modificării capitalului circulant	23.500.593	(839.110)
Modificările capitalului circulant		
(Creștere)/ descreștere a stocurilor	(4.260.886)	-
(Creștere)/ descreștere a creanțelor și cheltuielilor în avans	22.978.218	(124.191)
Creștere/ (descreștere) a datoriilor și veniturilor în avans	(19.799.663)	(6.732.047)
Dobânzi platite	(4.165.532)	-
Impozit pe profit plătit	(2.865.719)	-
Fluxuri de numerar nete provenite din activități de exploatare	15.387.011	(7.695.347)
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(38.251.273)	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari necorporale	(239.741)	-
Alte achizitii de imobilizari corporale si necorporale, nete de fluxuri de numerar	(57.509.085)	-
Plati pentru investitii in filiale	(70.413.999)	(62.556.624)
Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de investiție	(166.414.098)	(62.556.624)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Incasari din varsare de capital social subscris	-	105.933.430
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(66.030)	-
Incasari din imprumuturi bancare	145.710.654	40.653.590
Rambursari imprumuturi bancare	(42.855.520)	-
Plati de comisioane aferente imprumuturilor bancare contractate	-	(392.954)
Dividende platite	(473.068)	-
Trageri din imprumuturi primite de la parti afiliate	12.231.400	-
Plati din imprumuturi primite de la parti afiliate	(7.300.000)	-
Fluxuri de numerar nete provenite din activități de finanțare	107.247.436	146.194.065
Creșterea/(Descreșterea) notă a numerarului și echivalentelor de numerar	(43.779.651)	75.942.094
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	80.125.681	-
Numerar și echivalente de numerar preluate de la filiale în momentul obținerii controlului	5.888.526	4.183.587
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	42.234.556	80.125.681

CASH-FLOW INDIVIDUAL

INDICATORI DE CASH-FLOW (LEI)	31.12.2022	31.12.2021
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Rezultat net	(9.826.503)	(175.042)
Ajustări pentru elementele nemonetare		
Rezultat financiar, net	6,438,528	(168.746)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	7.766	-
<i>Ajustări de valoare pentru titlurile de participare în filiale</i>	12.385.542	-
Cheltuiala cu impozitul pe venit	28.835	5.071
Numerar din exploatare înaintea modificării capitalului circulant	9.034.168	(338.717)
Modificările capitalului circulant		
(Creștere)/ descreștere a creanțelor și cheltuielilor în avans	(14.887.952)	-
Creștere/ (descreștere) a datoriilor și veniturilor în avans	419.699	218.769
Impozit pe venit plătit	(22.734)	-
Fluxuri de numerar folosit în activități de exploatare	(5.456.819)	(119.947)
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Plăți pentru împrumuturi acordate în companii	(30.287.710)	(31.422.150)
Încasări din împrumuturi acordate în companii	17.176.514	-
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(30.586)	-
Plăți pentru investiții în filiale	(59.183.490)	-
Dividende și dobânzi de încasat	559.735	-
Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de investiție	(71.765.537)	(31.422.150)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări din vărsare de capital social subscris	-	105.933.430
Modificări capital propriu	(66.030)	-
Încasări împrumut acționar	12.231.400	-
Plăți din împrumuturi - părți afiliate	(7.300.000)	-
Fluxuri de numerar nete provenite din activități de finanțare	4.865.370	105.933.430
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar	(72.356.986)	74.391.333
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	74.391.333	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.034.347	74.391.333

RISCURI

RISCURI FINANCIARE

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este inerent operațiunilor Filialelor Roca Industry și este asociat cu deținerea de stocuri, creanțe sau alte active și de transformarea acestora în lichidități într-un interval de timp rezonabil, astfel încât Filialele să își poată îndeplini obligațiile de plată către creditorii și furnizorii săi. În cazul neîndeplinirii de către Filialele Companiei a acestor obligații de plată sau a indicatorilor de lichiditate prevăzuți în contract, creditorii companiei (furnizorii comerciali, băncile etc.) ar putea începe acțiuni de executare a activelor principale ale companiei sau chiar ar putea solicita deschiderea procedurii insolvenței companiei, ceea ce ar afecta în mod semnificativ și negativ deținătorii de acțiuni și activitatea, perspectivele, situația financiară și rezultatele operațiunilor Roca Industry și a Filialelor sale.

Abordarea Grupului: Filialele Companiei își monitorizează constant riscul de a se confrunta cu o lipsă de fonduri pentru desfășurarea activității, prin planificarea și monitorizarea fluxurilor de numerar, însă întrucât nu se pot previziona cu exactitate veniturile nete există riscul ca această planificare să fie diferită față de ceea ce se va întâmpla în viitor. În plus, se implementează politici comerciale de gestionare a riscului de lichiditate, atât față de furnizori cât și față de clienți.

Riscul ratei dobânzii și surselor de finanțare

Unele din finanțările contractate de anumite Filiale prevăd o rată variabilă a dobânzii. Prin urmare, compania în cauză este expusă riscului majorării acestei rate a dobânzii pe durata contractului de finanțare, ceea ce ar putea determina plata unei dobânzi mai mari și ar putea avea un efect negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor companiei respective și ale Roca Industry. De asemenea, în cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează Filialele Companiei, acestea s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unor finanțări noi în condițiile de care au beneficiat anterior, fapt ce ar putea conduce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta în mod negativ situația financiară a societății în cauză și, respectiv, a Roca Industry.

Abordarea Grupului: Compania și Filialele au ca politică monitorizarea atentă și negocierea ratelor dobânzilor, iar pentru perioada următoare, au în focus și oportunitățile de finanțare din surse nerambursabile.

Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

Abordarea Grupului: Grupul încearcă să mențină activele monetare în valută la nivelul datoriilor monetare în valută, pentru a nu fi expus semnificativ riscului valutar. Efectele nedorite ale riscului valutar pot fi mitigate/atenuate prin hedging valutar și operații de acoperire pe piețele derivate. De asemenea, se mai pot evita astfel de efecte prin înscrierea în contract a unei clauze valutare sau a unei clauze de revizuire a prețurilor.

ALTE RISCURI DE BUSINESS

Riscul asociat planului de dezvoltare a afacerii

Obiectivul Companiei este acela de a asigura o creștere sustenabilă a activității, ceea ce se reflectă în indicatorii principali – cifră de afaceri și profitabilitate. În perioada de tranziție a companiilor către modelul de business integrat, bazat pe principii de parteneriat activ cu antreprenorul, există posibilitatea de a vedea fluctuații în business, care se pot manifesta inclusiv ca performanță inițial mai scăzută versus cea anterioară achiziției.

Abordarea Grupului: Managementul Roca Industry are o viziune pe termen lung, care presupune crearea unor campioni regionali prin crearea unei fundații solide și investiții pe termen lung în capacități de producție și achiziția de companii. Această etapă va fi gestionată prin: stabilirea strategiei de creștere, individual, pentru fiecare Filială, stabilirea structurii organizaționale și a echipelor de management adecvate, precum și a principalelor procese de lucru.

Riscul asociat cu instabilitățile politice, sociale și economice din regiune

Instabilitatea politică și militară din regiune, războiul din Ucraina, au produs deja efecte defavorabile în regiune și mențin o stare accentuată de impredictibilitate.

Abordarea Grupului: Compania a analizat individual impactul potențial asupra fiecărei Filiale, au fost luate măsuri punctuale de corectare a lanțului de aprovizionare acolo unde acesta a fost afectat, și, în egală măsură, au fost inițiate acțiuni de investigare a posibilității de compensare a golurilor lăsate în piață prin întreruperea lanțurilor de aprovizionare la nivelul produselor Filialelor. În 2023 ne propunem să anticipăm nevoile incipiente de reconstrucție în această zonă menționând aici și capacitatea de intervenție rapidă prin intermediul poziționării fabricilor noastre versus aceste teritorii.

În plus, estimăm că există în egală măsură un posibil impact destabilizator în ceea ce privește materia primă pentru anumite ramuri (exemplu – produsele de fir metalic), ca urmare a impactului economic produs de catastrofele naturale din Turcia / Siria, care au afectat atât capacități de producție cât și rute de transport pentru astfel de materii prime.

Abordarea Grupului: Urmărim îndeaproape fluxul de aprovizionare a acestor zone cu materiale de construcții în vederea refacerii infrastructurii din zonele afectate, precum și nevoile din piața locală de mărfuri și materiale de construcție specifice, care proveneau anterior din aceste zone.

Riscul privind evoluția pieței materialelor de construcții

În contextul scăderii puterii de cumpărare și a limitării accesului la creditare, există riscul încetinirii creșterii pieței, sau chiar al stagnării, ceea ce ar putea afecta negativ activitatea și rezultatele operaționale ale Companiei. Estimăm că sectorul construcțiilor rezidențiale va fi afectat într-o măsură mai mare, față de sectorul infrastructură, care va beneficia de diverse afluxuri de capital din fonduri nerambursabile.

Abordarea Grupului: De aceea, una dintre principalele preocupări pentru reducerea riscului este diversificarea gamei de produse comercializate, într-un mod agil, astfel încât companiile din grup să poată oferi un portofoliu de produse competitive și pe acele piețe unde va exista suficientă cerere.

În paralel, sunt continuate eforturile pentru accesarea de canale de vânzare diversificate și construirea unor game de produse complementare, în diverse segmente de preț.

Cu toate că o evoluție adversă a pieței globale a construcțiilor poate impacta diverse linii de business ale Roca Industry, scopul consolidării la nivelul Companiei a diverse business-uri, cu produse și sectoare de activitate complementare este de a construi o structură agilă, care se poate adapta noilor trenduri, în moduri diverse, și poate valorifica oportunități apărute în urma schimbării trendurilor legate de piață prin modificarea modelului de business sau înglobarea în acesta a unor noi linii de business, potrivite condițiilor macroeconomice.

Riscul asociat relației cu clienții de retail mari

Unul dintre principalele canale de vânzare pentru activitățile desfășurate de Roca Industry prin Filialele sale este reprezentat de marile lanțuri de magazine de retail do-it-yourself (precum Dedeman sau Leroy Merlin). O eventuală schimbare a condițiilor contractuale sau a cerințelor acestor clienți ar putea afecta activitatea operațională, precum și rezultatele și poziția financiară a Companiei.

Abordarea Grupului: Activitatea diversificată a Roca Industry și strategia echipei de management de a diversifica atât canalele de vânzare (lanțuri de retail, comerț tradițional, B2B, export), precum și clienții de retail mari, contribuie la diminuarea acestui risc.

Riscul asociat cu dezvoltarea pe piețe din străinătate

Planurile de viitor ale echipei de management a Roca Industry presupun extinderea activității de export, aspect care poate presupune diferite riscuri legate de o criză economică extinsă la nivel global, diferențe legislative, culturale sau privind mediul de afaceri și concurență specifică fiecărei piețe de desfacere abordate. Astfel, este posibil ca operațiunile din străinătate să nu se ridice la nivelul estimat de către conducerea Companiei și să întâmpine bariere de natură să încetinească dezvoltarea afacerilor sale.

Abordarea Grupului: ROCA Industry dezvoltă atât la nivel de Holding cât și în companii un proces de integrare atât de know-how cât și de best practices pentru procesele de export dar și pentru integrarea eventualelor companii nou achiziționate.

Riscul asociat cu costurile cu energia

Una dintre categoriile importante de costuri operaționale ale Filialelor Roca Industry este reprezentată de costurile cu energia electrică și gazele naturale. În condițiile fluctuațiilor de

preț pe piața resurselor internaționale, a incertitudinii politicilor de suport pe termen mediu, este posibil ca fluctuațiile prețurilor energiei să afecteze negativ activitatea operațională a Filialelor, precum și rezultatele financiare generate de acestea.

Abordarea Grupului: Ca o potențială măsură de diminuare acestui risc, echipa de management a Companiei a pus în practică încă din 2022 o strategie de utilizare de soluții în zona energiei regenerabile, iar planul de investiții pentru 2023 prevede continuarea acestor eforturi.

Riscul investițiilor în alte companii

Roca Industry poate decide investiția în alte companii, luând această decizie în mod rezonabil, fundamentat și diligent în funcție de oportunitățile viitoare. Holdingul poate decide investiția în companii ce derulează activități încadrate în aceeași linie de activități, sau a unor activități complementare, luând în calcul integrarea acestor linii în cadrul activității sale. De asemenea, împreună cu filialele sale, Roca Industry poate decide să investească prin anumite filiale în companii care să completeze obiectul de activitate al acestora.

Cu toate acestea, este posibil ca eforturile Roca Industry și ale filialelor sale de a estima efectele financiare ale oricărei astfel de tranzacții asupra afacerii Grupului să nu fie de succes, și nu poate fi dată nicio garanție că achizițiile viitoare vor putea fi valorificate în activitatea Grupului. În plus, achizițiile pot distra temporar atenția conducerii sau devia resursele financiare sau de altă natură de la activitatea existentă a Grupului sau pot necesita cheltuieli suplimentare. Astfel de evoluții ar putea avea un efect negativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare ale Grupului.

Capacitatea Roca Industry și/sau a filialelor sale de a efectua astfel de investiții poate fi limitată de mulți factori, inclusiv de disponibilitatea finanțării, clauzele privind datoria din contractele de finanțare, reglementările aplicabile și concurența din partea altor potențiali cumpărători. Dacă sunt efectuate achiziții, nu există nicio garanție că Grupul va putea genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale acestor achiziții, inclusiv creșterea sau sinergiile preconizate.

Deși Grupul analizează companiile care fac obiectul achiziției, aceste evaluări sunt supuse unui număr de ipoteze referitoare la profitabilitate, creștere etc. Nu există nicio garanție că evaluările și ipotezele Grupului cu privire la obiectivele achiziției se vor dovedi a fi corecte, iar evoluțiile reale pot diferi în mod semnificativ de așteptările acestuia, mai ales într-un context macro-economic marcat de incertitudine.

Nu există nicio garanție că Grupul va achiziționa cu succes active noi sau că va dobândi oricare dintre beneficiile pe care le anticipează ca urmare a acestor achiziții în viitor. Dacă efectuează achiziții dar nu dobândește aceste beneficii, aceste împrejurări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Grupului.

Riscul activității comerciale

În activitatea comercială, Filialele Companiei dezvoltă relații comerciale cu furnizori de materiale, materii prime și servicii, care sunt expuse riscului de furnizare defectuoasă, în parametri de timp și calitate sub nivelul acceptat, de mărire a prețurilor sau de încetare a

furnizării de servicii și produse. Deși nu există o dependență majoră de un anumit furnizor sau serviciu, există riscul de impact negativ semnificativ asupra activității Filialelor, până la înlocuirea unui astfel de furnizor. De asemenea, dacă partenerii comerciali în lanțul de aprovizionare intră într-o potențială stare de instabilitate financiară, aceasta poate avea efecte semnificative asupra activității Filialelor.

Abordarea Grupului: Grupul încearcă să anticipeze și să gestioneze astfel de riscuri prin politicile sale de achiziție și comerciale, prin verificarea și validarea partenerilor comerciali din perspectiva sustenabilității de business și aplicarea unor instrumente de minimizare a riscurilor de expunere financiară, precum și clauze contractuale care prevăd standarde de calitate în prestarea serviciilor și livrarea bunurilor asumate, inclusiv consecințe ale nerespectării acestor clauze.

Riscul de preț

Riscul de preț afectează Roca Industry și Filialele sale în măsura în care prețurile la furnizori cresc fără ca Filialele să poată îngloba profitabil variațiile negative în prețul final în condițiile menținerii cifrei de afaceri, respectiv, fără să poată minimiza efectele adverse prin gestiunea costurilor. În special în 2023 ROCA Industry anticipează că acest risc va fi pronunțat, date fiind toate prognozele de țară cu privire la evoluția inflației, nu doar pentru moneda națională, ci și pentru principalele monede pentru schimburi comerciale internaționale.

Abordarea Grupului: Filialele Companiei adresează acest risc printr-un control riguros al costurilor. Aceste măsuri permit dimensionarea marjelor de profit așa încât, odată materializat riscul de preț, impactul negativ al acestuia să poată fi absorbit la nivelul prețului produsului final.

Impact asupra mediului înconjurător

Abordarea Grupului: Filialele Roca Industry vor urmări respectarea politicilor de mediu aplicabile propunându-și desfășurarea activității într-un mod responsabil, cu scopul de a minimiza impactul asupra mediului înconjurător și amprenta de carbon pe care o lasă. Nu există litigii și nici nu se preconizează apariția de litigii legate de protecția mediului înconjurător.

PRINCIPII DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Declarația privind alinierea la principiile de Guvernare Corporativă ale BVB pentru sistemul multilateral de tranzacționare – piața AeRO.

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICATII
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE (CONSILIUL)				
A1.	Compania trebuie să dețină un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale companiei. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, să fie tratat în regulamentul Consiliului	√		Emitentul respectă pe deplin această prevedere. Regulamentul Consiliului se regăsește pe website-ul companiei, la link-ul Guvernare Corporativă ROCA Industry
A2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștință Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	√		Emitentul respectă pe deplin această prevedere. Informații cu privire la orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului sunt disponibile și în prezentul raport, la secțiunea Guvernare Corporativă
A3.	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot. Această obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce țin de decizii ale Consiliului.	√		Emitentul respectă pe deplin această prevedere.
A4.	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea președintelui. Raportul anual trebuie să conțină numărul de ședințe ale Consiliului.	√		Consiliul de Administrație consideră că o evaluare a Consiliului sub conducerea președintelui va fi oportună după cel puțin un an de colaborare între membrii CA. Astfel, evaluarea urmează să fie realizată la finalul anului 2023, rezultatele sale urmând să fie incluse în Raportul anual pentru anul 2023. Informații cu privire la numărul de ședințe ale Consiliului sunt disponibile și în prezentul raport,

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICATII
				la secțiunea Guvernanță Corporativă
A5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru o perioadă în care această cooperare este aplicabilă va conține cel puțin următoarele:	√		Emitentul a avut semnat un contract cu Cornerstone Communications S.R.L. privind prestarea de servicii de Consultant Autorizat, post-listare, pentru o perioadă de 12 luni. Acesta a expirat la finalul lunii februarie 2023.
A.5.1.	Persoană de legătură cu Consultantul Autorizat	√		
A.5.2.	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice, astfel încât Consultantul Autorizat să poată fi consultat;	√		
A.5.3.	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat, sau schimbarea Consultantului Autorizat.	√		

SECȚIUNEA B – CONTROLUL / AUDITUL INTERN

B1.	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a companiei cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale companiei, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu.	√		Emitentul respectă pe deplin această prevedere.
B2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul companiei sau prin serviciile unei terțe părți independente, care va raporta Consiliului, iar, în cadrul companiei, îi va raporta direct Directorului General.	√		Emitentul respectă pe deplin această prevedere, aceste servicii fiind externalizate.

SECȚIUNEA C – RECOMPENSE ECHITABILE ȘI MOTIVARE

C1.	Compania va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile pentru calcularea acestora.	√		Emitentul respectă pe deplin această prevedere. Informații cu privire la acest aspect sunt disponibile și în prezentul raport, la secțiunea Guvernanță Corporativă
-----	---	---	--	---

SECȚIUNEA D – CONSTRUIND VALOARE PRIN RELAȚIA CU INVESTITORII

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICATII
D1.	Compania trebuie să organizeze un serviciu de relații cu investitorii făcut cunoscut publicului larg prin persoana responsabilă. Suplimentar față de informațiile impuse de prevederile legale, compania trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată relațiilor cu investitorii, în limbile română și engleză, care să prezinte toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	√		Emitentul respectă toate regulile referitoare la funcția IR, așa cum este detaliat mai jos. Compania are o secțiune dedicată pentru relații cu investitorii pe website-ul companiei, la link-ul Investitori ROCA Industry disponibilă atât în limba engleză cât și în română.
D1.1	Principalele regulamente ale companiei, în particular actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare;	√		Regulamentele cheie ale Emitentului pot fi găsite pe site-ul acestuia, la link-ul Guvernanta Corporativă ROCA Industry
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare;	√		Biografiile membrilor organelor statutare pot fi găsite pe website-ul companiei la link-ul Roca Industry Despre noi precum și în raportul anual, în secțiunea Guvernanta Corporativă .
D1.3	Rapoarte curente și rapoarte periodice;	√		Toate rapoartele curente și periodice ale Emitentului sunt disponibile pe website-ul acestuia, la link-ul Rapoarte curente ROCA Industry
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale;	√		Toate informațiile legate de AGA Emitentului sunt disponibile pe website-ul companiei, la link-ul Adunarea Generală a Acționarilor ROCA Industry
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni;	√		Dacă este cazul, aceste informații vor fi publicate de companie pe site-ul Emitentului, precum și printr-un raport curent trimis către BVB.
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea, modificarea, inițierea cooperării cu un consultant autorizat; sau semnarea, reînnoirea sau terminarea unui acord cu un market marker.	√		Dacă este cazul, aceste informații vor fi publicate de companie pe site-ul Emitentului, precum și printr-un raport curent trimis către BVB.
D1.7	Compania trebuie să aibă o funcție de relații cu investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe	√		Datele de contact pentru departamentul de IR al Emitentului pot fi găsite pe site-

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICATII
	pagina de internet a companiei, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informații corespunzătoare.			ul companiei, la link-urile Investitori ROCA Industry și Contact ROCA Industry
D2.	Compania trebuie să adopte o politică de dividend ca un set de direcții/principii referitoare la repartizarea profitului net. Politica de dividend trebuie publicată pe pagina de internet a companiei.	√		Politica de dividend a companiei este disponibilă pe website-ul companiei, la link-ul Guvernanta Corporativa ROCA Industry .
D3.	Compania trebuie să adopte o politică cu privire la prognoze, indicând dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozei. Dacă sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a companiei.	√		Politica Emitentului privind prognozele este disponibilă pe website-ul companiei, la link-ul Guvernanta Corporativa ROCA Industry .
D4.	Compania trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	√		Emitentul organizează și va continua să organizeze AGA în zile lucrătoare, la sediul companiei din București precum și online.
D5.	Rapoartele financiare trebuie să includă informații atât în limba română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator relevant.	√		Emitentul emite toate informațiile pentru investitori, inclusiv rapoarte financiare, în mod bilingv, în engleză și în română.
D6.	Compania trebuie să organizeze cel puțin o întâlnire/conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii de pe pagina de internet a companiei, la momentul respectivei întâlniri/conferințe telefonice.	√		Emitentul a organizat în anul 2022 „Ziua Investitorului ROC1” - eveniment la care au fost invitați toți stakeholderii, inclusiv investitori, analiști și reprezentanți mass-media. Calendarul financiar pentru anul 2023 este disponibil pe website-ul companiei, la link-ul Calendar financiar ROCA Industry

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 27 martie 2023

“Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultate financiare individuale și consolidate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2022 și 31.12.2022 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Roca Industry Holdingrock1 S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în 2022 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.”

Ioan Adrian Bindea

Președinte Consiliu de Administrație