

## RAPORTUL DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR

- aferent perioadei de raportare încheiate la 31.12.2015 –

*Intocmit in conformitate cu Regulamentul CNVM 1/2006 si OMFP 1286/2012*

S.C. ROMCAB S.A. Tîrgu Mureş  
Sediul social: Strada Voinicenilor 35 Tîrgu Mureş, 540252, România  
Secretariat+40 265 312 540  
Fax:+40 265 312 551  
E-mail: [romcab@romcab.ro](mailto:romcab@romcab.ro)  
Web: [www.romcab.ro](http://www.romcab.ro)  
Registrul Comerţului J26/764/1995  
CUI 7947193  
Atribut fiscal RO  
Piaţa reglementată: BVB - REGS  
Simbol piaţă: MCAB  
Capital social: 23.465.165 lei  
Număr de acţiuni: 9.386.066  
Valoare nominală: 2,5 lei/acţiune  
Număr acţionari: 723

### 1.Descriere societate

#### **Informaţii generale**

Romcab S.A. este o companie producătoare de cabluri, conductori electrici, cordoane de alimentare şi cablaje electrice, cu sediul în Tîrgu Mureş.

Obiectul principal de activitate al societăţii este producţia şi comercializarea următoarelor categorii de produse:

- Cabluri şi conductori pentru construcţiile civile, rezidenţiale şi industriale
- Cablaje şi conductori pentru industria auto
- Cordoane şi cablaje destinate industriei electrocasnice
- Cabluri şi conductori pentru soluţii de infrastructură

#### **Activitatea de bază**

Societatea ROMCAB S.A. este persoană juridică română cu capital privat, având forma juridică de societate pe acţiuni.

Conform actului constitutiv al societății actualizat la data de 16 iulie 2015, obiectul principal de activitate este Fabricarea de cabluri cu fibră optică (CAEN 2731).

Activitatea se derulează în cadrul a două platforme de producție din județul Mureș, respectiv platforma de producție de la Acățari și platforma de producție din Țirgu Mureș, strada Voinicenilor.

### **Data de înființare**

Din punct de vedere juridic, societatea ROMCAB S.A. a fost înființată în anul 1995, fiindu-i atribuit de către Oficiul Registrului Comerțului Mureș numărul de înregistrare J26/764/1995 în data de 29.11.1995.

Societatea s-a desprins după 1990 din fosta societate Electromureș, pe fondul problemelor privind adaptabilitatea la noile piețe de desfacere din anii '90, a preluat o parte a activelor acesteia și a început procesul de producție efectiv din luna ianuarie 1996.

În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziuni, divizări, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale societății.

## **2. Riscuri și incertitudini semnificative**

### **A) Riscul de piață**

*Riscul valutar* - Societatea poate fi sub influența variațiilor de curs valutar, prin expunerile la diferite devize, în special la dolarul SUA și Euro. Riscul valutar este asociat activelor și obligațiilor recunoscute. Societatea este însă acoperită în ce privește riscul valutar, având o politică de hedging valutar pentru diminuarea acestor efecte.

*Riscul de preț* - Societatea este expusă riscului pretului cuprului achiziționat pentru producția de cabluri, dar acest risc este în totalitate transferat contractual clienților săi, prin mecanismul de stabilire a pretului de vânzare, care oglindește fidel evoluția pretului acestui metal pe piață.

*Riscul de rată a dobânzii* privind fluxul de trezorerie și valoarea justă - Societatea este expusă riscului ratei dobânzii prin împrumuturile sale pe termen lung și scurt, dintre care majoritatea au rate variabile. Urmărirea evoluției ratei dobânzii are loc însă în mod curent, pe cât posibil preventiv, astfel încât să poată fi luate măsuri atunci când situația o cere. Există un departament cu responsabilitate directă în negocierea și renegocierea nivelurilor dobânzilor aplicate, atunci când condițiile de piață impun.

### **B) Riscul de credit**

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzarile de produse și servicii se efectuează către clienții cu grad scăzut de risc la încasare.

### **C) Riscul de lichiditate**

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea in permanenta a unui flux de numerar pozitiv si disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvata a facilitatilor de credit angajate cu nevoile firmei.

Societatea previzioneaza fluxurile de trezorerie. Functia financiara a societatii monitorizeaza continuu cerintele de lichiditati ale societatii, pentru a se asigura ca exista numerar suficient al facilitatilor de imprumut neutilizate in orice moment, astfel incat societatea sa nu incalce limitele sau acordurile de imprumut. Aceste previziuni iau in calcul planurile societatii de finantare a capitalului de lucru, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilantul contabil – toate acestea sub umbrela reglementarilor externe sau a dispozitiilor legale.

### **Riscuri asupra drepturilor de proprietate**

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de societate.

### **Gradul de uzură a proprietăților**

Gradul de uzură a proprietăților deținute de societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

## **3. Analiza poziției și performanțelor financiare**

### **Evaluarea generală a activității**

În anul 2015, **vânzările generate de societate** au înregistrat un avans semnificativ, de 26,63%, față de nivelul consemnat în exercițiul financiar precedent. Astfel, **cifra de afaceri netă** înregistrată în anul 2015 a fost de 837 mil. lei, față de 661 mil lei în anul 2014.

**Activitatea operațională** și-a menținut trendul de creștere din anul 2014, înregistrând și în 2015 un avans de 26,55%, ceva mai temperat însă față creșterea din anul 2014.

În 2015, **veniturile din activitatea de exploatare** s-au situat la nivelul de 842 mil. lei, față de 665 mil. lei în 2014, în timp ce **cheltuielile de exploatare** au crescut de la 625 mil. lei în 2014, la 771 mil. lei în 2015, respectiv cu un procent de 23,24%.

Dacă **rezultatul din exploatare** a crescut cu 78,29% până la valoarea de 71 mil. lei, **rezultatul din activitatea financiară** a consemnat o pierdere de 24 mil. lei, pe fondul creșterii cheltuielilor privind dobânzile și a cheltuielilor cu diferențele de curs valutar înregistrate pe parcursul anului 2015.

În aceste condiții, **profitul exercițiului** încheiat la 31 decembrie 2015 a fost de 42 mil. lei, în creștere cu 66% față de anul 2014, consemnând cel mai bun an din istoria societății în ceea ce privește rezultatul net al activității desfășurate.

Structura vânzărilor ROMCAB în anul 2015 pe categorii de produse se prezintă astfel:

<b>Grupa de produs (% din total vânzări)</b>	<b>Anul 2013</b>	<b>Anul 2014</b>	<b>Anul 2015</b>
Cabluri și conductori	97.99%	96.45%	96.93%
Cablaje electrice	0.11%	0.17%	0.02%
Produse injectate din PVC	1.90%	3.38%	3.05%
<b>Total vânzări</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### **Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială**

Principala materie primă utilizată de societate în activitatea de producție este **sârma de cupru** de 8mm, aceasta reprezentând marea majoritate din valoarea totală a achizițiilor, în timp ce **sârma de aluminiu** de 9.5 mm reprezintă și ea o parte importantă din volumul achizițiilor.

În domeniile electro, respectiv la injecția ștecherelor pe cordoanele flexibile, la izolațiile pentru cablurile telefonice și cablurile auto, precum și la manta pentru cordoanele flexibile și manta de protecție a cablurilor de uz general, se utilizează ca materie primă **granulele PVC**. Proporția granulelor folosite în producția de cabluri în comparație cu metalul folosit diferă în funcție de sortimentul de cablu.

### **Numărul angajaților și nivelul de calificare**

În anul 2015, valorile medii ale angajaților societății, comparativ cu anul 2014, se prezintă după cum urmează:

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Medie anuală total angajați	535	434
Medie anuală angajați white collar	152	130
Medie anuală angajați blue collar	383	304

Din blue collar direct productivi	254	207
Din blue collar indirect productivi	129	97

**Declarație privind îndeplinirea Principiilor de Guvernanță Corporativă** (conform Noului Cod de Guvernanță Corporativă lansat la 11.10.2015)

Romcab S.A aderat la Codul de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București. Informare asupra stadiului de conformare cu noile prevederi a fost transmisă către ASF și BVB la 26.01.2016.

Azi, 29 aprilie 2016, stadiul conformării la prevederile Codului de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București este următorul:

Indicati v	Prevederi ce trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
A1.	Societatile trebuie sa detina un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie sa fie prevazuta in regulamentul Consiliului.	da		
A2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	da		
A3.	Fiecare membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Aceasta obligatie se refera la orice fel de raport care poate afecta pozitia membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	da		
A4.	Raportul anual va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea	da		

	Presedintelui. Trebuie sa contina de asemenea numarul de sedinte ale Consiliului.			
A5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti, care va cuprinde cel putin urmatoarele:	da		
A5. 1	Persoana de legatura cu Consultantul Autorizat.	da		
A5. 2	Frecventa intalnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel putin o data pe luna si ori de cate ori evenimente sau informatii noi implica transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel incat Consultantul Autorizat sa poata fi consultat	da		
A5. 3	Obligatia de a furniza Consultantului Autorizat toate informatiile relevante si orice informatie pe care in mod rezonabil o solicita Consultantul Autorizat pentru indeplinirea responsabilitatilor ce-i revin.	da		
A5. 4	Obligatia de a informa Bursa de Valori Bucuresti cu privire la orice disfunctionalitate aparuta in cadrul cooperari cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului Autorizat.	da		
B1.	Consiliul va adopta o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii strânse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu.	da		
B2.	Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente.	da		
C1.	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale Directorului General aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.		partial	modul de remunerare, veniturile membrilor CA si executivi sunt cele stabilite

				prin aprobare in AGA
D1.	Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu investitorii facut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza , cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori,inclusiv:	da		
D1.1	Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare.	da		
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare.	da		
D1.3	Rapoarte curente si rapoarte periodice.	da		
D1.4	Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale.	da		
D1.5	Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni.	da		
D1.6	Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anulara/modificarea/initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat, semnarea/reinoirea/terminarea unui acord cu un Market Marker.	da		
D1.7	Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatii corespunzatoare.	da		
D2.	Societatea adopta o politica de dividend a societatii ca un set de directii referitoare la	da		

	repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii.			
D3.	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluzii cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozei. Daca sunt publicate prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicata pe pagina de internet a societatii.	da		
D4.	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	da		
D5.	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator relevant.	da		
D6.	O societate va organiza cel putin o intalnire/conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/conferinte telefonice.	da		

### 3.1. Analiza activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

Conform situatiei pozitiei financiare incheiate la 31.12.2015, comparativ cu data de 31.12.2014, **evoluția activelor societății** poate fi surprinsă astfel (sumele sunt exprimate in ron):



	<u>31 Decembrie 2015</u>	<u>31 Decembrie 2014</u>	<u>Variatie</u>
Imobilizări necorporale	1,443,136	1,452,755	-0.66%
Imobilizări corporale	234,898,098	187,019,723	25.60%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>236,341,234</b>	<b>188,472,478</b>	<b>25.40%</b>
<b>Active curente</b>			
Stocuri	446,140,406	305,330,759	46.12%
Creanțe comerciale și alte creanțe	230,241,408	137,030,979	68.02%
Depozite colaterale	4,683,938	3,122,898	49.99%
Numerar și echivalent de numerar	8,225,830	26,911,262	-69.43%
<b>Total active curente</b>	<b>689,291,582</b>	<b>472,395,898</b>	<b>45.91%</b>
<b>Total active</b>	<b>925,632,816</b>	<b>660,868,376</b>	<b>40.06%</b>

Se constata o crestere semnificativa a imobilizarilor corporale, urmare a continuarii procesului investitional sustinut demarat anii trecuti.

In ceea ce priveste cresterea pozitiiilor de activ constituite din stocuri si creante, acestea evolueaza in linie cu cresterea cifrei de afaceri si cu pozitionarea in piata in termeni de viteze de rotatie ale principalilor competitori.

Referitor la **evoluția capitalurilor proprii și datoriilor societății**, situația se prezintă după cum urmează:

	<u>31 Decembrie 2015</u>	<u>31 Decembrie 2014</u>	<u>Variatie</u>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	42,967,568	42,967,568	0.00%
Rezultat reportat	100,320,673	55,524,694	80.68%
Rezerva de reevaluare	21,330,080	6,197,789	244.16%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>164,618,321</b>	<b>104,690,051</b>	<b>57.24%</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	21,812,420	32,334,903	-32.54%
Împrumuturi	22,346,702	47,480,750	-52.94%
Leasing financiar	14,682,162	4,139,884	254.65%
Venituri în avans	19,844,833	44,413,481	-55.32%
Datorii privind impozitul pe profit amânat	3,361,146	1,547,860	117.15%
	<b>82,047,263</b>	<b>129,916,878</b>	<b>-36.85%</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	354,303,533	205,074,302	72.77%
Împrumuturi	311,367,969	216,499,679	43.82%
Leasing financiar	7,967,292	3,588,485	122.02%
Venituri în avans	3,508,571	1,046,528	235.26%
Datoria privind impozitul pe profit curent	1,819,867	52,453	3369.52%
	<b>678,967,232</b>	<b>426,261,447</b>	<b>59.28%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>761,014,495</b>	<b>556,178,325</b>	<b>36.83%</b>
<b>Total capitaluri și datorii</b>	<b>925,632,816</b>	<b>660,868,376</b>	<b>40.06%</b>

Datoriile societății evoluează într-un ritm mai scăzut decât creșterea activelor, pe seama creșterii mai accelerate a capitalurilor proprii, cu îmbunătățirea indicatorilor din această zonă.

### 3.2. Analiza performanțelor financiare

Situația comparativă a principalilor indicatori regăsiți în contul de profit și pierdere al SC Romcab SA la 31.12.2015, se prezintă după cum urmează (sumele sunt exprimate în ron):

	<u>31 Decembrie 2015</u>	<u>31 Decembrie 2014</u>	<u>Variație</u>
	(situații auditate)	(situații auditate)	
Venituri din vânzarea de produse finite	590,063,209	449,776,659	31.19%
Venituri din vânzarea de mărfuri	233,020,095	200,599,629	16.16%
Alte venituri	19,385,473	15,322,183	26.52%
	<b>842,468,777</b>	<b>665,698,471</b>	26.55%
Cheltuieli privind materiile prime și consumabile	(451,069,612)	(346,715,758)	30.10%
Cheltuieli cu mărfurile	(230,887,132)	(192,816,300)	19.74%
Cheltuieli cu personalul	(25,251,730)	(21,043,283)	20.00%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(12,536,285)	(7,896,638)	58.75%
Ajustări de valoare privind activele curente	4,508,676	(11,811,532)	-138.17%
Alte cheltuieli operaționale	(55,921,804)	(45,419,683)	23.12%
	(771,157,887)	(625,703,194)	23.25%
<b>Profit operațional</b>	<b>71,310,890</b>	<b>39,995,277</b>	78.30%
Venituri financiare	26,000	88,561	-70.64%
Cheltuieli financiare	(24,433,349)	(20,465,141)	19.39%
<b>Costuri financiare nete</b>	<b>(24,407,349)</b>	<b>(20,376,580)</b>	19.78%
<b>Profit/ (pierdere) înainte de taxare</b>	<b>46,903,541</b>	<b>19,618,697</b>	139.08%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(4,773,348)	(3,782,052)	26.21%
<b>Profit/ (pierdere) al anului</b>	<b>42,130,193</b>	<b>15,836,645</b>	166.03%

Analizând contul de profit și pierdere se observă o creștere substanțială a profitabilității comparativ cu anul 2014. Zona operațională devine din ce în ce mai profitabilă, tendința firească odată cu creșterea cifrei de afaceri care are ca urmare reducerea ponderii componentei fixe din costul total al produselor vândute.

### 3.3. Analiza ratelor de solvabilitate

Pe seama indicatorilor de solvabilitate de mai jos, s-a urmărit evaluarea capacității societății de a face față angajamentelor sale financiare, cu impact asupra stării de echilibru financiar general.

Denumire indicator	Rata solvabilității patrimoniale (CPP/TP x 100)*	Gradul de îndatorare generală (DT/CPP x 100)*	Rata solvabilității generale (TA/DT x 100)*
31.12.2014	15.84%	531.26%	118.82%
31.12.2015	17.78%	462.29%	121.63%

\*Legendă: CPP- capitaluri proprii; DT-datorii totale; TP-total pasive; TA-total active

Analizand cifrele de mai sus se observa o imbunatatire substantiala de la un an la altul pe toti cei 3 indicatori.

### 3.4. Analiza ratelor de lichiditate

O analiză succintă a coeficienților de lichiditate (determinați în tabelul de mai jos) relevă faptul că aceștia au înregistrat valori considerate satisfăcătoare la finele perioadei curente de raportare, punând în valoare capacitatea de a onora la scadență angajamentele financiare asumate pe termen scurt, cu precădere pe seama activelor curente, rapid lichidabile (elemente de numerar și echivalente a acestora).

Sursele financiare obtinute sunt mereu reintegrate in ciclul operational, asadar lichiditatea scazuta e doar aparenta, generata de reintegrarea continua a surselor in fluxul companiei.

Denumire indicator	Rata lichidității generale (AC/DTS x 100)*	Rata lichidității efective (T/DTS x 100)*
31.12.2014	110.82%	6.31%
31.12.2015	101.52%	1.21%

\*Legendă: AC-active circulante; DTS- datorii pe termen scurt (datorii curente); T-trezoreria

### 3.5. Analiza ratelor de rentabilitate

Indicatorii de rentabilitate determinați în tabelul de mai jos dau conținut gradului de eficiență cu care sunt utilizate elementele patrimoniale, în speță activele entității pentru obținerea rezultatelor înregistrate la nivelul perioadei analizate. Indicatorii de profitabilitate arata si ei imbunatatiri considerabile in anul 2015 fata de anul 2014.

Denumire indicator	Rata rentabilității activelor (PN/TA x 100)	Rata rentabilității financiare (PN/ CPP x 100)	Rata rentabilității generale (PN/CH x 100)	Rata de rentabilitate a vânzărilor (PN/CA x 100)
31.12.2014	8.40%	15.13%	2.53%	2.39%
31.12.2015	17.83%	25.59%	5.46%	5.03%

\* Legendă: PN –profit net; TA –total active; CPP –capitaluri proprii; CH –cheltuieli exploatare; CA –cifra de afaceri.

#### 4. Indicatori operaționali cheie

ron

	2015 (realizat)	2016 (estimat)
Cifra de afaceri	837,073,867	1,069,260,325
Profit net	5.03%	5.62%
EBIDTA	9.48%	9.86%

#### 5. Descrierea achizițiilor / înstrăinărilor de active

Conform planurilor de investiții ale societății pentru perioada anterioară, în anul 2015 au fost achiziționate o serie de echipamente de producție care au contribuit la creșterea capacităților (cifrele sunt în ron):

	Terenuri	Cladiri, echipamente	Masini, echipamente, etc.	Total
<b>Sold 01.01.2014</b>	<b>9,376,000</b>	<b>46,153,075</b>	<b>89,800,327</b>	<b>145,329,402</b>
Intrari	0	3,159,831	56,020,991	59,180,822
Iesiri	0	0	-9,920,102	-9,920,102
<b>Sold 31.12.2014</b>	<b>9,376,000</b>	<b>49,312,906</b>	<b>135,901,216</b>	<b>194,590,122</b>
Intrari	0	2,556,705	43,984,824	46,541,529
Iesiri	0	-398,021	-1,742,635	-2,140,656
<b>Sold 31.12.2015</b>	<b>9,376,000</b>	<b>51,471,590</b>	<b>178,143,405</b>	<b>238,990,995</b>

#### 6. Analiza fluxurilor de numerar și a bugetelor operaționale

SC Romcab SA  
Strada Voinicilor Nr.35  
540252 Târgu Mureș, România  
Tel. +40 265 312 540  
Fax. +40 265 312 551  
www.romcab.ro

**31 Decembrie 2015**    **31 Decembrie 2014**  
(situatii auditate)    (situatii auditate)

<b>Fluxuri de numerar din activități operaționale</b>		
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>46,903,542</b>	<b>19,618,696</b>
<b>Ajustări pentru:</b>		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	12,536,285	7,896,638
(Profit) /pierdere aferenta vanzării de mijloace fixe	285,151	(197,232)
Provizioane pentru clienti incerti	(364,575)	10,272,417
Provizioane pentru stocuri	(4,416,369)	1,539,115
Costuri financiare nete	24,433,349	20,465,141
Venituri din subvenții pentru investiții	(1,471,998)	(1,064,147)
<b>Profit operational înaintea modificărilor capitalului circulant</b>	<b>77,905,385</b>	<b>58,530,628</b>
Creștere creanțe comerciale	(92,524,656)	44,108,319
Creștere stocuri	(136,393,278)	(176,442,623)
Creștere datorii comerciale	148,875,315	67,895,060
(Creștere)/Descreștere numerar restricționat	(1,561,040)	1,114,074
<b>Numerar utilizat în/ generat din exploatare</b>	<b>(3,698,274)</b>	<b>(4,794,542)</b>
Dobânzi plătite	(16,346,474)	(15,539,560)
Impozit pe profit plătit	(4,825,800)	(6,779,871)
<b>Numerar net utilizat în/generat din activitatea de exploatare</b>	<b>(24,870,548)</b>	<b>(27,113,973)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	(24,899,312)	(19,409,131)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	825,329	9,320,373
Încasări din subvenții pentru investiții	(24,844,693)	27,732,203
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>(48,918,676)</b>	<b>17,643,445</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>		
Încasări din împrumuturi	123,476,610	86,344,088
Rambursări de împrumuturi	(49,112,422)	(35,793,066)
Plăți pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	(13,117,970)	(1,265,684)
Incasari din operatinuni de leaseback	6,474,130	
<b>Numerar net (utilizat în) /generat din activități de finanțare</b>	<b>67,720,348</b>	<b>49,285,337</b>
<b>Modificarea netă a numerarului și a echivalentului de numerar</b>	<b>(6,068,876)</b>	<b>39,814,810</b>
<b>Numerar și echivalent de numerar la început de an</b>	<b>(4,215,416)</b>	<b>(39,882,455)</b>
<b>Efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echiv</b>	<b>(7,986,610)</b>	<b>(4,147,770)</b>
<b>Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă</b>	<b>(18,270,902)</b>	<b>(4,215,416)</b>

## **7. Politici, reguli și metode contabile**

Evidența contabilă pe care se fundamentează sistemul de raportare financiară al **S.C. ROMCAB S.A.** este ținută în acord cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, republicată și ale Ordinului 1286/2012, cu modificările și completările ulterioare.

Toate operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de către **S.C. ROMCAB S.A.** au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare. Tratamentele fiscale au fost aplicate în acord cu prevederile Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

În contabilizarea efectelor financiare ale tranzacțiilor în care a fost angajată **S.C. ROMCAB S.A.**, s-au respectat în mod fidel principiile și regulile contabile privind recunoașterea și evaluarea elementelor patrimoniale. La data raportării și ulterior acesteia, nu au fost identificate cauze de natură să pericliteze desfășurarea normală a activității într-o perioadă de timp previzibilă, fiind astfel confirmată ipoteza continuității activității. De asemenea, se poate constata o consecvență în ce privește aplicarea metodelor și regulilor de contabilizare și prezentare a elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, respectiv a rezultatelor obținute, în scopul asigurării comparabilității în timp a informațiilor contabile. Pe perioada de raportare nu s-au constatat situații de compensare a elementelor ce reprezintă active cu cele care reprezintă pasive, respectiv între veniturile recunoscute și cheltuielile efectuate.

Situațiile financiare anuale au fost elaborate și prezentate în acord cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012, coroborate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

## **8. Sumarul concluziilor relevante și perspectivele afacerii**

Ca o concluzie generală, anul 2015 a fost un an deosebit de bun atât din punct de vedere al profitabilității, cât și al pașilor făcuți pe latura comercială pentru câștigarea unui loc valoros în rândul jucătorilor importanți de pe piața cablurilor.

Considerăm însă că în acest an au fost puse baze solide pentru ca în anul 2016 să avem rezultate și mai bune, astfel încât să păstrăm panta ascendentă pe care ne aflăm acum în ceea ce privește dezvoltarea afacerii

S.C. ROMCAB S.A, Consiliul de Administrație

Data: 29.04.2016