

RAPORTUL DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR

- *aferent perioadei de raportare încheiate la 31.12.2019 –*

Întocmit în conformitate cu Legea 24/2017 și OMFP 2844/2016

Date generale

Denumirea societății: ROMCAB S.A. Tîrgu Mureș

Sediul social: Strada Voinicenilor 35 Tîrgu Mureș, 540252, România

Contact: Secretariat +40.265.312.540

Fax: +40.265.312.551

E-mail: romcab@romcab.com

Web: www.romcab.com

Număr de Ordine în Registrul Comerțului Mureș: J26/764/1995

Cod de identificare fiscală: 7947193

Atribut fiscal: RO

Piața reglementată: BVB - REGS

Simbol piață: MCAB

Capital social: 23.465.165 lei

Număr de acțiuni: 9.386.066

Valoare nominală: 2,5 lei/acțiune

1. Descrierea societății

Informații generale

Romcab S.A. este o companie producătoare de cabluri, conductori electrici și cordoane de alimentare, cu sediul în Tîrgu Mureș.

Obiectul principal de activitate al societății este producția și comercializarea următoarelor categorii de produse:

- Cabluri și conductori pentru construcțiile civile, rezidențiale și industriale
- Cabluri și conductori pentru soluții de infrastructură
- Cordoane și cablaje destinate industriei electrocasnice
- Cabluri de telecomunicații
- Conductori pentru industria auto

Activitatea de bază

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

Conform actului constitutiv al societății actualizat la data de 13 februarie 2017, 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 Tîrgu 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.

Fuziuni și reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

Începând cu data de 20.02.2017, ROMCAB S.A. își desfășoară activitatea sub incidența Legii Insolvenței.

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

2. Riscuri și incertitudini semnificative

Riscuri legate de mediul macroeconomic

- ✓ Riscul de investire - România a aderat la Uniunea Europeană în anul 2007, dar are în continuare statutul de piață emergentă. Astfel, România este încă în stadiul de dezvoltare a sistemelor economic, politic și legislativ, ceea ce face ca o investiție în România să confere riscuri care nu sunt în mod uzual asociate investițiilor în țările mai dezvoltate. În general, investițiile în țări precum România sunt potrivite unor investitori sofisticati care au capacitatea și resursele să evalueze în mod particular și corespunzător riscurile asociate unor astfel de investiții.
- ✓ Riscul post-integrării - Dificultățile legate de post-integrarea în Uniunea Europeană pot avea un impact negativ asupra investițiilor în România.
- ✓ Corupția în România continuă să se situeze la un nivel ridicat, iar legislația anticorupție, deși bine dezvoltată și în ciuda progreselor înregistrate în ultimii ani, nu constituie încă un instrument suficient de eficient în practică.
- ✓ Contextul geopolitic – Situația internațională și escaladarea de conflicte în plan global și regional pot influența evoluția economică a întregului mapamond, la nivel european, precum și în plan regional, România având o poziționare relevantă ca stat membru NATO și ca stat membru al Uniunii Europene, aflat la granița sud-estică a acesteia. Contextul geopolitic poate avea un impact negativ asupra activității și situației financiare a Emitentului, precum și asupra capacității Emitentului de a își executa obligațiile asumate.
- ✓ Gestionarea resurselor și absorbția fondurilor europene - Deși s-au înregistrat progrese, România va trebui să acorde o atenție sporită întăririi capacității administrative în vederea gestionării eficiente a resurselor bugetare și creșterii capacității de absorbție a fondurilor europene.
- ✓ Instabilitatea legislativă - În cele mai multe privințe, legislația României este armonizată cu legislația Uniunii Europene, reflectând recomandările impuse și transpunând liniile directoare și principiile acquis-ului comunitar. Cu toate acestea, modificările legislației în vigoare, în condițiile în care legile și regulamentele în vigoare sunt uneori aplicate inconsecvent și în anumite circumstanțe remediile legale nu pot fi obținute suficient de repede, precum și sistemul fiscal complex și ambiguu pot afecta activitatea societății.
- ✓ Incertitudinile politice și economice - Fluctuațiile economice și inconsistența în implementarea unor politici guvernamentale, respectiv incertitudinile politice și economice pot avea un impact negativ asupra activității, situației financiare, precum și asupra capacității Emitentului de a-și executa obligațiile asumate.

Riscuri legate de piața de capital

- ✓ În contextul situației curente de insolvență, acțiunile sunt suspendate de la tranzacționare.

Riscurile specifice ROMCAB

A) Riscul de piață

Riscul reputațional – Societatea a intrat în insolvență, la cerere proprie, în luna februarie, 2017. Această situație a avut o influență certă asupra modului în care compania a fost percepută de către investitori cu precădere, însă în ceea ce privește furnizorii și clienții, aceștia au observat că eforturile conducerii societății, supravegheate de Administratorul Judiciar, se soldează cu rezultate încurajatoare. Pe parcursul anului 2019, compania a reușit să își mențină locul fruntaș în industria de profil, câștigând tot mai mult capital de încredere în rândul colaboratorilor. Atât experiența anterioarei proceduri de insolvență, finalizate cu succes în repornirea activității, cât și perioada scursă în prezenta procedură, demonstrează capacitatea tuturor celor implicați de a fundamenta și susține continuarea activității în condiții optime, menite să conducă la obținerea rezultatelor și țintelor propuse.

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

Riscul de preț - Societatea este expusă riscului prețului cuprului achiziționat pentru producția de cabluri, dar acest risc este transferat contractual clienților săi, prin mecanismul de stabilire a prețului de vânzare, legat de evoluția prețului acestui metal pe piață.

B) Riscul de lichiditate

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale societății. Aceste previziuni iau în calcul planurile societății de finanțare a capitalului de lucru, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil, respectiv crearea premiselor pentru reorganizare.

Impactul activităților ROMCAB asupra mediului

Romcab are implementat și certificat un sistem integrat de management care include și standardul ISO 14001:2015, pentru a dezvolta și implementa politica de mediu și pentru a gestiona aspectele de mediu.

Ambele facilități de producție ROMCAB au fost autorizate pentru funcționare de către Agenția de Protecția Mediului. Autorizațiile de Mediu în vigoare elaborate de Agenția de Protecția Mediului Mureș sunt următoarele:

SC Romcab SA
Societate în insolvență, in insolvency, en procedure collective
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureș, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.com

- ✓ Autorizația Nr. 115 din 20.05.2019 pentru amplasamentul din Targu Mures, strada Voinicenilor nr.35;
- ✓ Autorizatia Nr. 132 din 06.06.2013 pentru amplasamentul din localitatea Acățari, nr.267.

Activitățile realizate pe ambele amplasamente nu au impact semnificativ asupra mediului.

Problemele privind aspecte de mediu, monitorizarea factorilor de mediu, gestiunea substanțelor periculoase, gestiunea deșeurilor și ambalajelor, alte cerințe privind mediul sunt realizate conform legislației în vigoare.

Ultima verificare a conformării cu cerințele de mediu a fost realizată în luna februarie 2017, de către Garda de Mediu, nefiind înregistrate neconformități majore.

Sănătatea și securitatea ocupațională

Majoritatea facilităților și echipamentelor sunt noi sau modernizate și respectă cerințele privind protecția mediului și a sănătății și securității în muncă.

Asigurarea sănătății și securității, atât a angajaților proprii, cât și a clienților, furnizorilor, partenerilor și comunităților în care societatea își desfășoară activitatea este realizată prin aplicarea standardelor de sănătate și securitate în muncă. Sistemul integrat de management certificat include și standardul pentru sănătate și securitate ocupațională OHSAS 18001.

Localizarea capacităților de producție

Societatea își desfășoară activitatea în cadrul celor două platforme de producție, respectiv platforma din Tîrgu Mureș, Strada Voinicenilor și platforma din Acățari, situată la aproximativ 10 km de Tîrgu Mureș.

Gradul de uzură a proprietăților

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

Riscuri asupra drepturilor de proprietate

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

3. Analiza poziției și performanțelor financiare

Evaluarea generală a activității

Pe fondul recăpătării încrederii colaboratorilor și redobândirii locului fruntaș pe piața internă de profil, dar și datorită reluării parteneriatelor cu clienții din Europa, vânzările de produse finite ale Romcab SA au înregistrat o creștere semnificativă de 62% în anul 2019 față de anul precedent, iar veniturile din vânzarea mărfurilor au crescut cu 137% față de anul 2018. În anul 2019, vânzările generate de cele două categorii de produse, respectiv producția finită și mărfurile, și-au menținut creșterea din perioadele precedente. Astfel, veniturile din vânzarea producției finite au înregistrat o apreciere semnificativă și au ajuns la nivelul de 446 mil. lei față de aceeași perioadă a anului precedent, în timp ce vânzările de mărfuri s-au situat la valoarea de 3,8 mil lei, marcând o creștere de 137% comparativ cu perioada anului 2018.

Față de exercițiul financiar anterior, creșterea mai rapidă a cheltuielilor operaționale raportată la cea a veniturilor operaționale au generat o pierdere din activitatea curentă de 140 mil. lei. Marcarea pierderii din exploatare s-a datorat în mod concret încorporării cheltuielilor aferente deprecierei în sumă de 81 mil. lei a stocurilor existente în sold la sfârșitul anului 2018 în sumă de 102 mil. lei, la care se adaugă creșterea cheltuielilor cu materii prime și materiale, respectiv creșterea cheltuielilor cu salariile și alte cheltuieli. La acestea se adaugă și înregistrarea unor cheltuieli cu dobânzi și penalități aferente activității operaționale a societății.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, veniturile din activitatea de exploatare s-au situat la nivelul de 464 mil. lei față de 286 mil. lei în anul 2018, înregistrând o creștere de 62%. Cheltuielile de exploatare au scăzut de la 600 mil. lei în anul 2018, la 590 mil. lei în anul 2019, respectiv cu un procent de 1%.

Costurile financiare nete au înregistrat o creștere semnificativă, ajungând la nivelul de 10 mil. lei în anul 2019, spre deosebire de anul 2018, când acestea au fost de 1,7 mil. lei, creșterea fiind cauzată în principal de efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar.

În aceste condiții, societatea a consemnat la finalul anului 2019 o pierdere de 140 mil. Lei aferentă perioadei de raportare, pe fondul creșterii cheltuielilor menționate mai sus. În schimb, activitatea de exploatare și implicit vânzările au cunoscut o evoluție fulminantă față de anul 2018, în ciuda stării de insolvență și incapacității societății de a acorda termene de plata clienților săi.

Categoriile de produse

Societatea este recunoscută pentru calitatea produselor obținute și comercializate. Diversitatea produselor ROMCAB se reflectă în acoperirea unei părți importante a necesarului pentru următoarele categorii de produse:

- ✓ Cabluri și conductori din cupru izolați în PVC având ca și destinație: instalațiile electrice ale construcțiilor civile, administrative și industriale, rețelele de telecomunicații de interior sau exterior, dotările navelor și infrastructurii de căi ferate, aplicațiile din industria minieră și rețelele de cablu TV și antenă
- ✓ Cablaje electrice cu destinații privind: dotarea inițială a autovehiculelor, dotarea inițială a motocicletelor, piese de schimb pentru industria auto, alimentare electrică a produselor din gama „white goods”, uz industrial
- ✓ Cordoane destinate alimentării cu energie electrică a unuia sau a mai multor aparate electrice, electronice sau de uz casnic, care includ: cordoane cu fișă cu una sau mai multe prize, cu sau fără derulator, cordoane fără fișă, utilizate de către producătorii de aparatură electrică, piese injectate din PVC pentru diverse aplicații.

Avantajele competitive ale produselor

Din perspectiva politicii comerciale a societății, aceasta se bazează pe oferirea alături de o gamă de produse corelată cu cerințele pieței și a unui pachet de servicii care să individualizeze oferta ROMCAB pe piață. Printre principalele atuuri comerciale ale ROMCAB se numără:

- ✓ Localizarea excelentă a României între Vestul și Estul Europei, ceea ce are consecință directă în faptul că produsele ROMCAB sunt competitive și nu sunt influențate de costurile cu transportul
- ✓ Societatea acoperă toate procesele implicate în activitatea de producție a cablurilor: este singura companie care produce atât sârma (trefilare – metalurgie), izolația (electrotehnica), cât și transformarea în cordoane
- ✓ Are posibilitate să realizeze produse complexe și să schimbe fluxul de producție mai repede de la un tip de produs la altul; poate fabrica produse unice, noi, aliaje Cu, Al, Argint, cu utilajele performante pe care le are, deservind mai ales piața de cabluri de energie și construcții.

Canalele de distribuție

Principiul urmărit de ROMCAB în ceea ce privește distribuția produselor este cel format din lanțul producător-consumator sau producător-intermediar-consumator.

Cele mai utilizate canale de vânzare au fost următoarele:

- ✓ Canalul distribuitorilor de materiale electrice - produsele ROMCAB sunt livrate către depozitele sau magazinele distribuitorilor de produse electrice, de unde ajung la consumatorul final

- ✓ Canalul clienților industriali din diverse domenii: auto, electronic și electrocasnic - în funcție de tipul de industrie în care ajung produsele ROMCAB, industria auto sau industria de electrice și electrocasnice, produsele fac parte integrantă din produsele finale ale consumatorilor industriali
- ✓ Canalul operatorilor de cabluri speciale - producția este realizată în baza comenzilor speciale ale operatorilor telecom sau semnal în deservirea proiectelor lor de dezvoltare a infrastructurii

În anul 2019, similar cu anul precedent, ponderea semnificativă în cadrul vânzărilor de produse este deținută de vânzarea cablurilor și conductorilor, cu o pondere în totalul vânzărilor de peste 95%.

În ceea ce privește structura vânzărilor pe arii geografice, în anul 2019, spre deosebire de anul precedent, vânzările la intern au devansat vânzările externe:

Țara de rezidență a partenerilor comerciali - clienți	Vânzări în anul 2017 (mil lei)	Pondere în total vânzări anul 2017 (%)	Vânzări în anul 2018 (mil lei)	Pondere în total vânzări anul 2018 (%)	Vânzări în anul 2019 (mil lei)	Pondere în total vânzări anul 2019 (%)
România	113,000	64.04%	94,857	31.97%	276,754	59.57%
Germania	5,300	3.00%	11,046	3.72%	31,470	6.78%
Austria	6,900	3.91%	147,854	49.84%	132,191	28.48%
Polonia	4,500	2.55%	7,668	2.58%	11,464	2.47%
Ungaria	16,000	9.07%	18,465	6.22%	4,152	0.98%
Marea Britanie	3,000	1.70%	933	0.31%	0	0.00%
Alții (externi)	27,740	15.72%	15,841	5.34%	8,126	1.72%
TOTAL	176,440	100.00%	296,664	100.00%	464,157	100.00%

Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principala materie primă utilizată de societate în activitatea de producție este **sârma de cupru** de 8mm cu ETP1 CW003A, conform standardului EN 1977:1998, aceasta reprezentând marea majoritate din valoarea totală a achizițiilor, în timp ce **sârma de aluminiu** de 9.5 mm, standard EN AW 1370, 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 și materie primă **granulele PVC** (policloruri de vinil și polietilenele). Proporția granulelor folosite în producția de cabluri în comparație cu metalul folosit difera în funcție de sortimentul de cablu.

Numărul angajaților și nivelul de calificare

În anul 2019, valorile medii ale angajaților societății, comparativ cu anul 2018, se prezintă după cum urmează:

Categorie de angajați ai societății	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Medie anuală total angajați	289	286
Medie anuală angajați white collar	59	61
Medie anuală angajați blue collar	230	225
Din blue collar direct productivi	114	117
Din blue collar indirect productivi	174	169

ROMCAB folosește un proces complex de testare și selecție a angajaților, existând diferite profile avute în vedere pentru fiecare loc de muncă, iar candidații trebuie să fie compatibili cu acestea pentru a putea să fie luați în considerare. Astfel, compania are ca standard angajarea de personal de calitate, cu un grad ridicat de calificare, competențe și motivare pentru muncă, pentru a aduce valoare și eficiență în cadrul companiei.

Conducerea societății

Conducerea societății este exercitată de Administratorul Special ales conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor nr. 1 din data de 27.03.2017 în persoana Dlui. Zoltan Prosszer, sub supravegherea Administratorului Special RTZ & Partners SPRL, cu sediul în Mun. Cluj – Napoca, Aleea Detunata nr. 4, jud. Cluj, desemnat prin Încheierea de ședință nr. 26 din data de 20.02.2017 și confirmat de Adunarea Creditorilor în data de 02.05.2017.

Guvernanța corporativă

Bursa de Valori București a lansat la 11 septembrie 2015 noul Cod de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori. Documentul cuprinde un set de principii și recomandări pentru societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată. Scopul Codului este de a crea în România o piață de capital atractivă la nivel internațional, în baza celor mai bune practici, a transparenței și încrederii. Codul încurajează societățile să construiască o relație puternică cu acționarii lor și cu alți deținători de interese (stakeholderi), să comunice în mod eficient și transparent și să manifeste deschidere față de toți investitorii potențiali.

Obiectivul Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București este de a spori încrederea în societățile listate, prin promovarea unor standarde de guvernanță corporativă îmbunătățite în aceste societăți.

În acest sens, societățile listate trebuie să includă o declarație de guvernanță corporativă în raportul anual într-o secțiune distinctă, care va cuprinde o autoevaluare privind modul în care

sunt îndeplinite "prevederile care trebuie respectate", precum și măsurile adoptate în vederea respectării prevederilor care nu sunt îndeplinite întru totul.

Stadiul conformării la prevederile Codului de Governanță Corporativă emis de Bursa de Valori București la data întocmirii raportului, respectiv 14 mai 2019:

<i>Idicativ</i>	<i>Prevederi ce trebuie respectate</i>	<i>Respecta</i>	<i>Nu respecta sau respecta partial</i>	<i>Motivul pentru neconformitate</i>
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/ Nu e cazul incidenta lege 85/2014		
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/Nu e cazul incidenta lege 85/2014		
A3.	Fiecare membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand 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/Nu e cazul incidenta legea 85/2014		
A4.	Raportul anual va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui. Trebuie sa contina de asemenea numarul de sedinte ale Consiliului.	DA/Nu este cazul incidenta lege 85/2014		
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 stranse 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/Nu este cazul, incidenta lege 85/2014
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.	Neaplicabil, datã fiind condiția specialã a companiei
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	DA

persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatii corespunzatoare.

D2.	Societatea adopta o politica de dividend a societatii ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii.	DA
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

** notă: pentru perioada în care societatea se află sub incidența Legii speciale 85/2014, unele din elementele menționate mai sus nu au aplicabilitate*

3.1. Analiza activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

Conform situației poziției financiare încheiate la 31.12.2019 comparativ cu perioadele anterioare, evoluția activelor societății este prezentată în tabelul de mai jos (sumele sunt exprimate în lei).

Activele pe termen lung deținute de societate au înregistrat în anul 2019 o descreștere de 5%.

Valoarea stocurilor la finalul anului 2019 a înregistrat o descreștere de 78%. Cu toate acestea, compania a reușit să își conserve și să-și majoreze creanțele, acestea marcând o creștere de la valoarea de 113 mil. lei din anul 2018 până la nivelul de 128 mil. lei.

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

Capitaluri proprii și datorii	31 Decembrie 2016 (situații auditate)	31 Decembrie 2017 (situații auditate)	31 Decembrie 2018 (situații auditate)	31 Decembrie 2019 (situații neauditate)	Variație 2017/2016 (%)	Variație 2017/2016 (%)	Variație 2019/2018 (%)
Capital social	42,967,568	42,967,568	42,967,568	42,967,568	0.00%	0.00%	0.00%
Rezultatul reportat	(79,752,285)	(300,302,793)	(608,956,868)	(757,853,847)	276.54%	102.78%	24.45%
Rezerva din reevaluare	19,074,380	15,924,944	9,729,148	7,972,853	-16.51%	-38.91%	-18.05%
Total capitaluri proprii	-	-	-	-709,913,426	-	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	16,532,087	525,665,134	524,005,315	524,444,515	3079.67%	-0.32%	0.08%
Împrumuturi	11,250,129	338,387,587	339,101,524	343,994,865	2907.86%	0.21%	1.44%
Leasing financiar	19,365,200	8,540,429	4,251,699	1,267,367	-55.90%	-50.22%	-70.19%
Venituri în avans	17,330,528	14,283,215	12,763,185	11,417,623	-17.58%	-10.64%	-10.54%
Datorii privind impozitul amânat	3,000,234	2,496,324	2,008,907	1,727,900	-16.80%	-19.53%	-13.99%
Total datorii pe termen lung	67,478,178	889,372,689	882,130,630	882,852,270	1218.02%	-0.81%	0.08%
Datorii comerciale și alte datorii	542,885,656	24,267,042	55,019,068	130,414,073	-95.53%	126.72%	137.03%
Împrumuturi	339,014,662	0	0	0	-100.00%	0.00%	0.00%
Leasing financiar	8,526,931	1,585,895	2,625,809	2,625,809	-81.40%	65.57%	0.00%
Venituri în avans	3,508,572	3,508,571	3,508,571	3,508,571	0.00%	0.00%	0.00%
Datorii privind impozitul curent	0	0	0	0			
Total datorii pe termen scurt	893,935,821	29,361,508	61,153,448	136,548,453	-96.72%	108.28%	123.29%
Total datorii	961,413,999	918,734,197	943,284,078	1,019,400,723	-4.44%	2.67%	8.07%
Total capitaluri și datorii	943,703,662	677,323,916	387,023,926	312,487,297	-28.23%	-42.86%	-19.26%

3.2. Analiza performanțelor financiare ale entității raportoare

Situația comparativă a principalilor indicatori regăsiți în situația rezultatului global al societății ROMCAB S.A. la 31.12.2019 se prezintă după cum urmează (sumele sunt exprimate în lei):

	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018	31 decembrie 2019	Variație	Variație	Variație
	(situații auditate)	(situații auditate)	(situații neauditate)	(situații auditate)	2017/2016	2017/2016	2019/2018
					(%)	(%)	(%)
Venituri din vânzarea de produse finite	671,906,747	169,944,235	274,451,949	446,441,810	-74.71%	61.50%	62.67%
Venituri din vânzarea de mărfuri	265,499,885	931,593	1,612,901	3,829,300	-99.65%	73.13%	137.42%
Alte venituri	29,867,488	6,275,940	10,573,805	13,885,893	-78.99%	68.48%	31.32%
Total venituri operaționale	967,274,120	177,151,768	286,638,655	464,157,003	-81.69%	61.80%	61.93%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	-563,246,020	-	-302,728,099	-449,689,058	-50.61%	8.81%	48.55%
Cheltuieli privind mărfurile	-263,091,417	-929,459	-1,611,970	-3,769,092	-99.65%	73.43%	133.82%
Cheltuieli cu personalul	-28,580,735	-22,619,596	-15,449,657	-20,040,591	-20.86%	-31.70%	29.72%
Cheltuieli cu amortizarea	-14,256,074	-14,413,191	-11,055,638	-10,173,491	1.10%	-23.30%	-7.98%
Ajustări de valoare ale activelor circulante	-180,273,567	-34,231,741	-252,812,164	-89,644,209	-81.01%	638.53%	-64.54%
Alte cheltuieli operaționale	-65,831,161	-41,035,451	-16,587,247	-21,385,413	-37.67%	-59.58%	28.93%
Total cheltuieli operaționale	-1,115,278,974	-391,440,817	-600,244,775	-594,701,854	-64.90%	53.34%	-0.92%
Rezultat operațional	-148,004,854	-214,289,049	-313,606,120	-130,544,851	44.79%	46.35%	-58.37%
Venituri financiare	23,718	24,179	822	231	1.94%	-96.60%	-71.90%
Cheltuieli financiare	-30,455,576	-9,737,750	-1,731,989	-10,256,251	-68.03%	-82.21%	492.17%
Costuri financiare nete	-30,431,858	-9,713,571	-1,731,167	-10,256,020	-68.08%	-82.18%	492.43%
Rezultat înainte de impozitare	-178,436,712	-224,002,620	-315,337,287	-140,800,871	25.54%	40.77%	-55.35%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-1,338,081	0	0				
Rezultat anual	-179,774,793	-224,002,620	-315,337,287	-140,800,871	24.60%	40.77%	-55.35%

Analizând situația rezultatului global se observă o creștere semnificativă a veniturilor din activitatea operațională obținute de societate.

În mod concret, pierderea anului 2019 a fost generată de încorporarea cheltuielilor aferente deprecierei stocurilor existente în sold la sfârșitul anului ca rezultat al testului valorii realizabile nete aplicat la sfârșitul anului care relevă în fapt prețul prestabilit și

valoarea posibilă de vânzare în anul 2019, precum și datorită creșterii costurilor cu materiile prime la care se adaugă cheltuielile salariale și cheltuielile specifice generate pe parcursul perioadei.

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.

Indicatori rate de solvabilitate	Rata de solvabilități patrimoniale (CPP/TP x 100)	Gradul de îndatorare generală (DT/CPP x 100)	Rata de solvabilități generale (TA/DT x 100)
31.12.2016	-	-	98.16%
31.12.2017	-	-	73.72%
31.12.2018			41.03%
31.12.2019			30.65%

* CPP – capitaluri proprii. DT – datorii totale. TP – total pasive. TA – total active

3.4. Analiza ratelor de lichiditate

Coeficienții de lichiditate evidențiază capacitatea entității de a onora la scadență angajamentele financiare asumate pe termen scurt pe seama activelor curente, rapid lichidabile.

Indicatori rate de lichiditate	Rata lichidității generale (AC/DTS x 100)	Rata lichidității efective (T/DTS x 100)
31.12.2016	79.01%	0.07%
31.12.2017	1661.10%	2.17%
31.12.2018	354.53%	0.55%
31.12.2019	116.35%	0.26%

* AC – active curente. DTS – datorii pe termen scurt (datorii curente).
T – trezoreria

Menționăm că rata lichidității generale este influențată de reclassificarea datoriilor din termen scurt în termen lung pe fondul rambursării lor conform planului de reorganizare ce va fi depus de societate conform prevederilor Legii 85/2014.

3.5. Analiza ratelor de rentabilitate

Indicatorii de rentabilitate sunt prezentați în tabelul de mai jos:

Indicatori rentabilitate	rate de	Rata rentabilității activelor (PN / TA x 100)	Rata rentabilității financiare (PN/ CPP x 100)	Rata rentabilității generale (PN/CH x 100)	Rata rentabilității vânzărilor (PN/CA x 100)
31.12.2016		-	-	-	-
31.12.2017		-	-	-	-
31.12.2018		-	-	-	-
31.12.2019		-	-	-	-

* PN – profit net. TA – total active. CPP – capitaluri proprii. CH – cheltuieli operaționale. CA – cifra de afaceri

4. Indicatori operaționali cheie

Indicator cheie	2016 (realizat)	2017 (realizat)	2018 (realizat)	2019 (realizat)
Cifra de afaceri	937,406,632	170,875,828	276,064,850	450,271,110
Profit net	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-

5. Descrierea achizițiilor / înstrăinărilor de active

Indicator cheie	Terenuri și clădiri	Utilaje și vehicule	Mobilier, birotică și alte imobilizări	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold la 31.12.2016	61,605,250	150,078,411	230,749	43,371,760	255,415,547
Intrări		244,728	19,110	169,129	432,967
Leșiri	-762,485	-38,200,371	-12,116	-305,452	-39,280,423
Sold la 31.12.2017	60,842,765	112,122,768	237,743	43,235,437	216,568,090
Intrări				0	0
Leșiri		-1,518,543	-48,716	-230,700	-1,797,959
Sold la 31.12.2018	60,842,765	110,604,224	189,027	43,004,737	214,770,131
Sold la 31.12.2018	60,842,765	109,085,681	140,310	42,774,038	212,972,172
Intrări			620	144,598	145,218
Leșiri					0
Sold la 31.12.2019	60,842,765	109,085,681	140,930	42,918,636	213,117,390

6. Analiza de piață

Principali competitori pe piața autohtonă

În ultimii ani, piața din România a evoluat pozitiv în ceea ce privește vânzările companiilor din domeniu, datorită investițiilor realizate de jucătorii importanți din piața de profil.

Principalii concurenți ai ROMCAB de pe piața din România sunt: Coficab Eastern Europe, ICME ECAB, Prysmian, Iproeb, Electroplast, Cableteam, RCB Electro '97, Energoplast, Top Electro, Elcom Cablaje, Multicab Electro și Relee Mediaș.

Principalii competitori externi sunt: Prysmian, Nexans, Nkt, General Cable, Hellenic Cables.

7. Analiza fluxurilor de trezorerie și a bugetelor operaționale

Fluxuri de trezorerie	31 Decembrie 2016 (situații auditate)	31 Decembrie 2017 (situații auditate)	31 Decembrie 2018 (situații auditate)	31 Decembrie 2019 (situații auditate)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	-177,596,464	-223,168,449	-314,345,960	-140,519,864
Ajustări pentru:				
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	14,256,074	14,413,191	11,055,638	10,173,491
(Profit) /pierdere aferentă vânzării de mijloace fixe	-4,234	17,784,394	-114,312	0
Provizioane pentru clienți incerti	-1,016,816	0	0	-5,816,728
Provizioane pentru stocuri	178,837,937	247,366,653	252,812,164	81,691,845
Costuri financiare nete	30,455,576	9,737,750	1,731,989	10,256,251
Venituri din subvenții pentru investiții	-1,062,792	-1,061,023	-1,091,142	-1,373,704
Profit operațional înainte modificărilor capitalului circulant	43,869,281	65,072,516	-49,951,623	-45,588,709
Creștere creanțe comerciale	33,935,160	81,490,125	-4,374,054	-17,940,362
Creștere stocuri	-186,316,819	-125,608,194	21,815,576	-1,496,139
Creștere datorii comerciale	141,579,089	-11,959,674	26,764,269	73,649,618
(Creștere)/Descreștere numerar restricționat	-11,041,815	15,365,785	359,968	0
Numerar utilizat în/generat din exploatare	22,024,896	24,360,558	44,565,759	54,213,117
Dobânzi plătite	-20,505,602	-2,100,621	-468,250	-266,957
Impozit pe profit plătit	-1,819,867	-1,338,081	0	0
Numerar net utilizat în/generat din activitatea de exploatare	-300,573	20,921,856	-5,385,864	8,357,451
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții				
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	622,165	17,514,696	1,686,947	-594,219
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	581,851	148,854	7,619,022	0
Încasări din subvenții pentru investiții	-733,740	-1,270,897	44,610	327,172
Numerar net utilizat în activități de investiții	470,276	16,392,653	9,350,579	-267,047
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare				
Încasări din împrumuturi	49,578,561	0	0	0
Rambursări de împrumuturi	-56,568,667	-17,675,450	0	0

Plăți pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	-14,503,137	-17,765,808	-3,248,817	-2,984,333
Încasări din operațiuni de leaseback	0	0	0	0
Numerar net (utilizat în) /generat din activități de finanțare	-21,493,243	-35,441,258	-3,248,817	-2,984,333
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	-21,323,540	1,873,251	247,648	5,106,071
Numerar și echivalent de numerar la început de an	-18,270,902	-49,374,248	-55,138,127	-56,154,219
Efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	-9,779,807	-7,637,130	-1,263,740	-9,989,295
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	-49,374,248	-55,138,127	-56,154,219	-61,037,443

8. Politici, reguli și metode contabile

Evidența contabilă pe care se fundamentează sistemul de raportare financiară al ROMCAB este ținută în acord cu prevederile Legii Contabilității nr. 82/199, republicată și ale Ordinului 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Toate operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de către ROMCAB 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. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

În contabilizarea efectelor financiare ale tranzacțiilor în care a fost angajată ROMCAB s-au respectat în mod fidel principiile și regulile contabile privind recunoașterea și evaluarea elementelor patrimoniale.

În data de 20.02.2017, prin Încheierea de ședință nr. 26/2017 a Tribunalului Specializat Mureș, s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței, ca urmare a cererii debitoarei, în temeiul dispozițiilor art. 67 lit. g, raportat la art. 38 alin. 1 din Legea nr. 85/2014. Odată cu cererea de deschidere a procedurii, societatea a depus și o declarație prin care își exprimă intenția de intrare în procedura reorganizării judiciare, potrivit unui plan de reorganizare ce urmează a fi propus în condițiile și în termenele stabilite de Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, prin restructurarea activității societății în vederea continuării activității acesteia și a stingerii tuturor datoriilor.

În vederea derulării procedurii, a fost numită de către Tribunalului Specializat Mureș ca Administrator Judiciar societatea RTZ & Partners SPRL, iar prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 1 din data de 27.03.2017 a fost numit un Administrator Special.

În temeiul art. 100 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 85/2014 s-a fixat termen limită pentru înregistrarea cererilor de admitere a creanțelor asupra averii debitoarei pe data de 05.04.2017.

În temeiul art. 100 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 85/2014 s-a fixat termenul limită de verificare a creanțelor, de întocmire și publicare în Buletinul Procedurilor de Insolvență a tabelului preliminar de creanțe la data de 24.04.2017 (data la care acesta a fost și publicat).

Față de Tabelul preliminar de creanțe s-au formulat contestații în dosare asociate conexe ulterior într-un singur dosar nr. 50/1371/2017/a10, față de care Judecătorul Sindic a amânat pronunțarea pe data de 31.05.2018.

Potrivit dispozițiilor art. 50 alin. 1 și 2 din Legea nr. 85/2014, s-a stabilit termen pentru desemnarea de către Judecătorul Sindic a Comitetului Creditorilor pentru data de 27.04.2017.

În temeiul art. 97 alin. (1) din Legea nr. 85/2014 s-a fixat termen la data de 31.03.2017 pentru înregistrarea de către Administratorul Judiciar a raportului amănunțit asupra cauzelor și împrejurărilor care au dus la apariția insolvenței debitoarei, cu menționarea eventualelor indicii sau elemente preliminare privind persoanele cărora le-ar fi imputabilă starea de insolvență și cu privire la existența premiselor angajării răspunderii acestora potrivit dispozițiilor art. 169-173 din lege.

În baza prevederilor art. 53 alin. (1) din Legea nr. 85/2014 s-a convocat Adunarea Generală a Acționarilor societății debitoare ROMCAB SA pentru desemnarea Administratorului Special.

Conform atribuțiilor sale, Administratorul Judiciar a realizat inventarul bunurilor societății iar evaluatorul desemnat de către Adunarea Generală a Acționarilor a întocmit și depus la dosarul cauzei raportul de evaluare al patrimoniului societății. Acest raport de evaluare a fost confirmat de către Judecătorul sindic, prin Încheiere.

În temeiul art. 59 alin. (1) și (2) din Legea nr. 85/2014, Administratorul Judiciar a depus lunar la dosarul cauzei un raport cuprinzând descrierea modului în care și-a îndeplinit atribuțiile, justificarea cheltuielilor efectuate cu administrarea procedurii sau a altor cheltuieli efectuate din fondurile existente în averea debitorului.

Potrivit Încheierii de ședință din data de 22.05.2017, termenul pentru depunerea raportului de evaluare a garanțiilor este de maxim 60 de zile de la pronunțarea de către Judecătorul Sindic a sentinței prevăzute de art. 111 alin. 6 din Legea nr. 85/2014 cu privire la contestațiile la tabelul preliminar al creanțelor (termen 31 mai 2018 - cu posibilitatea să mai fie amânată pronunțarea datorită complexității cauzei). Raportul de evaluare a garanțiilor a fost finalizat și omologat de către Judecătorul sindic.

Potrivit art 112 Legea 85/2014, după soluționarea contestațiilor și predarea Raportului de evaluare, administratorul judiciar va publica Tabelul definitiv de creanțe.

Potrivit art. 132 Legea 85/2014, în 30 de zile de la publicarea Tabelului definitiv de creanțe trebuie propus planul de reorganizare. Termenul poate fi prelungit cu încă 30 de zile pentru motive temeinice, iar pentru insolvențele de grup termenul este de 60 de zile.

Societatea a obținut aprobarea Adunării generale a acționarilor, pentru a propune un plan de reorganizare. În prezent dosarul 50/1371/2017, precum și toate dosarele asociate sunt

suspendate de drept pe durata stării de urgență, în temeiul art. 42 alin. (6) din Decretul nr. 195/2020, fără efectuarea vreunui act de procedură.

Societatea își desfășoară activitatea în mod normal, conform obiectului de activitate, urmând ca la termenul fixat de instanță să fie depus un plan de reorganizare. Pe parcursul perioadei reorganizării judiciare, societatea funcționează după principiul „business as usual”, rămânând un jucător pe piața economică, având posibilitatea ca în continuarea desfășurării activității să își păstreze clientela, brandul și patrimoniul.

Respectarea principiului continuității activității este dovedită și de numeroasele contracte comerciale pe care societatea le are în derulare, acestea putând fi separate, astfel cum se menționează și în raportul de cauze întocmit de către Administratorul Judiciar, pe următoarele categorii: comerciale, achiziții, închiriere, leasing, bancare, prestări servicii, managementul calității, producție, toate aceste contracte fiind necesare în derularea activității curente.

Sustenabilitatea principiului continuității activității se bazează pe activitatea din exploatare care va fi în măsură să atragă resurse financiare suficiente, astfel încât societatea să poată susține activitatea de exploatare și să obțină un surplus din exploatare.

Metodele și regulile de contabilizare și prezentare a elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, respectiv a rezultatelor obținute, au fost prezentate în mod consecvent, în scopul asigurării comparabilității în timp a informațiilor contabile.

Situațiile financiare anuale au fost elaborate și prezentate în acord cu prevederile Ordinului nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, coroborate cu prevederile Legii Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

9. Sumarul concluziilor relevante și perspectivele afacerii

Anul 2019 a contribuit la pregătirea procedurii de reorganizare a activității ROMCAB SA și a generat o re poziționare a acesteia în piața de profil, raportat la noile condiții.

Activitatea se desfășoară în mod normal, iar compania rămâne un jucător important pe piața economică, în general, respectiv pe piața cablurilor, în special.

Administrator,
S.C. ROMCAB S.A.

Prosszer Zoltan

Data 24.04.2020