

RAPORTUL DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR

- *afereent perioadei de raportare încheiate la 31.12.2016 –*

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.ro

Web: www.romcab.ro

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, cordoane de alimentare și cablaje electrice, 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
- Cablaje și conductori pentru industria auto
- Cordoane și cablaje destinate industriei electrocasnice
- Cabluri și conductori pentru soluții de infrastructură

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 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 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 ale societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

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 sofisticăți 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 ale 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 inconsecvența 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

- ✓ Pretul de piață al Acțiunilor este volatil și ar putea fi afectat în mod negativ de viitoare vânzări de acțiuni pe piața liberă
- ✓ Suspendările de la tranzacționare a Acțiunilor afectează negativ pretul Acțiunii
- ✓ Acțiunile tranzacționate pe B.V.B. sunt mai puțin lichide și mai volatile decât acțiunile tranzacționate pe alte mari burse de valori.

Riscurile specifice ROMCAB

A) Riscul de piață

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 hedging 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.

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. În cadrul societății există un departament care are ca responsabilitate directă negocierea și renegocierea nivelurilor dobânzilor aplicate, atunci când condițiile de piață o 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 vânzările 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 implică menținerea în permanență a unui flux de numerar pozitiv și disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate cu nevoile firmei.

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale societății, pentru a se asigura că există numerar suficient al facilităților de împrumut neutilizate în orice moment, astfel încât societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile societății de finanțare a capitalului de lucru, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne

referitoare la indicatorii din bilanțul contabil – toate acestea sub umbrela reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

Impactul activităților ROMCAB asupra mediului

Romcab are implementat și certificat un sistem integrat de management care include și standardul ISO 14001:2004, 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:

- ✓ Autorizația Nr. 141 din 30.03.2009 (Revizuita la data de 05.02.2015) pentru amplasamentul din strada Voinicenilor;
- ✓ Nr. 132 din 06.06.2013 pentru amplasamentul din localitatea Acățari.

Ultima verificare a conformării cu cerințele de mediu a fost realizată în luna ianuarie 2015 și februarie 2016, de către Garda de Mediu, nefiind înregistrate neconformități. Succesiunea operațiilor tehnologice aplicate în fabricarea de cabluri și conductori electrici constituie un proces specific industriei de cabluri, integrat cu operații specifice fabricației principalelor grupe de produse.

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

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

În anul 2016, **vânzările generate de cele două categorii de produse, respectiv producția finită și mărfurile**, și-au menținut creșterea din perioadele precedente (2014 și 2015). Astfel, veniturile din vânzarea producției finite au înregistrat o apreciere cu 13.87% față de anul 2015, în timp ce vânzările de mărfuri s-au situat la valoarea de 265.5 mil lei, marcând o creștere de 13.94% față de anul anterior.

Creșterile mai rapide ale cheltuielilor operaționale față de veniturile operaționale au generat o **pierdere din activitatea curentă** a societății de 148 mil lei. Marcarea pierderii din exploatare s-a datorat în mod concret încorporării cheltuielilor aferente deprecierei stocurilor existente în sold la sfârșitul anului în sumă de 178.9 mil lei, creșterii cheltuielilor cu materiile prime și materiale consumabile cu 24.9% până la valoarea de 563.2 mil lei, precum și înregistrării unor cheltuieli cu dobânzi și penalități de întârziere de aproximativ 1 mil de lei aferente activității operaționale a societății.

Per total, în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, **veniturile din activitatea de exploatare** s-au situat la nivelul de 967.2 mil. lei, față de 842.5 mil. lei în anul 2015, înregistrând o creștere de 14.81%, în timp ce **cheltuielile de exploatare** au crescut de la 771.2 mil. lei în anul 2015, la 1,115.3 mil. lei în anul 2016, respectiv cu un procent de 44.62%.

Activitatea financiară și-a păstrat trendul din perioadele precedente, **costurile financiare nete** înregistrate în anul 2016 fiind de 30.4 mil lei, față de 24.4 mil lei în anul 2015 și de 20.3 mil lei în anul 2014.

În aceste condiții, **societatea a consemnat la finalul anului 2016 o pierdere de 179.7 mil. lei**, care rezultă ca perioadă din an din trimestrul al IV-lea, pe fondul scăderii vânzărilor și al neîndeplinirii nivelurilor prognozate ale cifrei de afaceri, precum și a diminuării comenzilor și a menținerii costurilor fixe generate de activitatea operațională.

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

Politica comercială a societății 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 Polonia și Turcia, Germania și Rusia, 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, deserving mai ales piața de automotive
- ✓ Cheltuielile cu forța de muncă (doar 3% din cifra de afaceri) asigură competitivitatea, inclusiv în comparație cu piețele din Estul îndepărtat, gen China, unde cheltuielile logistice fac aproape imposibil ca produsele lor să reprezinte o concurență.

Canalele de distribuție

Principiul urmarit de ROMCAB în ceea ce privește distribuție 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 telecom - producția este realizată în baza comenzilor speciale ale operatorilor telecom în deservirea proiectelor lor de dezvoltare a infrastructurii

- ✓ Canalul licitațiilor – societatea dispunde de o echipă care urmărește permanent licitațiile care sunt lansate și pregătește oferte care să acopere cât mai mult din produsele solicitate, la prețuri competitive.

În anul 2016, similar cu anul precedent, ponderea semnificativă în cadrul vânzărilor de produse este deținută de cabluri și conductori, cu o pondere în totalul vânzărilor de peste 95%.

În ceea ce privește structura vânzărilor pe arii geografice, în anul 2016, spre deosebire de anul precedent, vânzările la export au devansat vânzările interne:

Țara de rezidență a partenerilor comerciali - clienți	Vânzări în anul 2015 (mil lei)	Pondere în total vânzări anul 2015 (%)	Vânzări în anul 2016 (mil lei)	Pondere în total vânzări anul 2016 (%)
România	467,500	56.80%	463,300	49.42%
Germania	43,200	5.25%	86,300	9.21%
Austria	83,900	10.19%	110,800	11.82%
Polonia	92,900	11.29%	89,200	9.52%
Ungaria	90,400	10.98%	99,200	10.58%
Marea Britanie	11,100	1.35%	3,700	0.39%
Alții (externi)	34,100	4.14%	84,900	9.06%
TOTAL	823,100	100.00%	937,400	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 diferă în funcție de sortimentul de cablu.

Numărul angajaților și nivelul de calificare

În anul 2016, valorile medii ale angajaților societății, comparativ cu anul 2015, se prezintă după cum urmează:

Categorie de angajați ai societății	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Medie anuală total angajați	598	535
Medie anuală angajați white collar	128	152
Medie anuală angajați blue collar	470	383
Din blue collar direct productivi	298	254
Din blue collar indirect productivi	172	129

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.

Inevitabil, prin prisma unor aspecte cum ar fi cele de natura resurselor umane, tendințe economice, manageriale dar mai ales de faptul că procesele tehnologice evoluează în timp, personalul este constant instruit și pregătit pentru a face față noilor rigori și așteptări. Aceste instruirii și specializări se fac atât intern, în cadrul companiei, cât și prin participarea la cursuri externe de formare și pregătire oferite de agenți economici specializați în domeniile de interes.

Există și cazuri când furnizorii de servicii sau utilaje nou achiziționate pun la dispoziție specialiști pentru instruirea personalului ROMCAB în vederea utilizării corecte a aparatului sau serviciilor furnizate.

Conducerea societății

Conform prevederilor actului constitutiv al ROMCAB, conducerea societății este exercitată de Adunarea Generală a Acționarilor și de Consiliul de administrație al societății, ales pentru un mandat de 2 ani.

Consiliul de administrație al societății este format din 3 administratori desemnați de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

La data de 31 decembrie 2016 membrii Consiliului de Administrație sunt:

Membru Consiliu de Administrație ROMCAB	Funcția deținută
Sebastian Teodor-Gheorghe Vlădescu	Președinte CA
Zoltan Prosszer	Membru CA / Administrator
Lucia Maria Oanea	Membru CA / Administrator

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 Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București la data întocmirii raportului, respectiv 22 mai 2017:

Indicativ	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	DA		

	mandatului.		
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 Presedintelui. Trebuie sa contina de asemenea numarul de sedinte ale Consiliului.	DA	
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 cooperarii 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 dedicatata 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 parlicular 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: anularea/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 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 roamna 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 situației poziției financiare încheiate la 31.12.2016, comparativ cu perioadele anterioare, **evoluția activelor societății** este prezentată în tabelul de mai jos (sumele sunt exprimate în lei):

Active	31 Decembrie 2014 (situații auditate)	31 Decembrie 2015 (situații auditate)	31 Decembrie 2016 (situații auditate)	Variație 2015 / 2014 (%)	Variație 2016/2015 (%)
Imobilizări necorporale	1,452,755	1,443,136	132,298	- 0.66%	- 90.83%
Imobilizări corporale	187,019,723	234,898,098	237,266,884	+ 25.60%	+ 1.01%
Total active pe termen lung	188,472,478	236,341,234	237,399,182	+ 25.40%	+ 0.45%
Stocuri	305,330,759	446,140,406	498,987,387	+ 46.12%	+ 11.85%
Creanțe comerciale și alte creanțe	137,030,979	230,241,408	196,412,607	+ 68.02%	- 14.69%
Depozite colaterale	3,122,898	4,683,938	15,725,753	+ 49.99%	+ 235.74%
Numerar și echivalente de numerar	26,911,262	8,225,830	601,722	- 69.43%	- 92.68%
Total active curente	472,395,898	689,291,582	711,727,469	+ 45.91%	+ 3.25%
Total active	660,868,376	925,632,816	949,126,651	+ 40.06%	+ 2.54%

Fata de evoluția din anul 2015 față de anul 2014, activele pe termen lung deținute de societate au înregistrat în anul 2016 o creștere nesemnificativă.

Activele curente au urmat și în anul 2016 linia de creștere a cifrei de afaceri, valoarea stocurilor la finalul anului 2016 înregistrând o creștere de 11.85%. Creanțele s-au diminuat de la valoarea de 230.2 mil lei până la nivelul de 196.4 mil lei, în timp ce depozitele colaterale ale societății au crescut semnificativ.

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

Capitaluri proprii și datorii	31 Decembrie 2014 (situații auditate)	31 Decembrie 2015 (situații auditate)	31 Decembrie 2016 (situații auditate)	Variație 2015 / 2014 (%)	Variație 2016/2015 (%)
Capital social	42,967,568	42,967,568	42,967,568	-	-
Rezultatul reportat	55,524,694	100,320,673	(79,752,285)	+ 80.68%	-

Rezerva din reevaluare	6,197,789	21,330,080	19,074,380	+ 244.16%	- 10.58%
Total capitaluri proprii	104,690,051	164,618,321	(17,710,337)	+ 57.24%	-
Datorii comerciale și alte datorii	32,334,903	21,812,420	20,542,196	- 32.54%	- 5.82%
Împrumuturi	47,480,750	22,346,702	11,189,139	- 52.94%	- 49.93%
Leasing financiar	4,139,884	14,682,162	19,365,200	+ 254.65%	+ 31.90%
Venituri în avans	44,413,481	19,844,833	17,330,528	- 55.32%	- 12.67%
Datorii privind impozitul amânat	1,547,860	3,361,146	3,000,234	+ 117.15%	- 10.74%
Total datorii pe termen lung	129,916,878	82,047,263	71,427,297	- 36.85%	- 12.94%
Datorii comerciale și alte datorii	205,074,302	354,303,533	542,946,647	+ 72.77	+ 53.24%
Împrumuturi	216,499,679	311,367,969	339,041,662	+ 43.82	+ 8.88%
Leasing financiar	3,588,485	7,697,292	8,526,931	+ 122.02	+ 7.02%
Venituri în avans	1,046,528	3,508,571	3,508,571	+ 235.26%	-
Datorii privind impozitul curent	52,453	1,819,867	1,412,880	+ 3.369.52%	- 22.36%
Total datorii pe termen scurt	426,261,447	678,967,232	895,409,691	+ 59.28%	+ 31.88%
Total datorii	556,178,325	761,014,495	966,836,988	+ 36.83%	+ 27.05%
Total capitaluri și datorii	660,868,376	925,632,816	949,126,651	+ 40.06%	+ 2.54%

La finalul anului 2016, capitalurile proprii au devenit negative pe seama scăderii rezultatului reportat. Datoriile societății au crescut până la nivelul de 966.8 mil lei, fiind susținute în principal de creșterea datoriilor comerciale.

3.2. Analiza performanțelor financiare ale entității raportoare

Situația comparativă a principalilor indicatori regăsiți în situația rezultatului global al societății Romcab SA la 31.12.2016 se prezintă după cum urmează (sumele sunt exprimate în lei):

Capitaluri proprii și datorii	31 Decembrie 2014 (situații auditate)	31 Decembrie 2015 (situații auditate)	31 Decembrie 2016 (situații auditate)	Variație 2015 / 2014 (%)	Variație 2016/2015 (%)
Venituri din vânzarea de produse finite	449,776,659	590,063,209	671,906,747	+ 31.19%	+ 13.87%
Venituri din vânzarea de mărfuri	200,599,629	233,020,095	265,499,885	+ 16.16%	+ 13.94%
Alte venituri	15,322,183	19,385,473	29,867,488	+ 26.52%	+ 54.07%
Total venituri operaționale	665,698,471	842,468,777	967,274,120	+ 26.55%	+ 14.81%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	(346,715,758)	(451,069,612)	(563,246,020)	+ 30.10%	+ 24.87%
Cheltuieli privind mărfurile	(192,816,300)	(230,887,132)	(263,091,417)	+ 19.74%	+ 13.95%

Cheltuieli cu personalul	(21,043,283)	(25,251,730)	(28,580,735)	+ 20.00%	+ 13.18%
Cheltuieli cu amortizarea	(7,896,638)	(12,536,285)	(14,256,074)	+ 58.75%	+ 13.72%
Ajustări de valoare ale activelor circulante	(11,811,532)	4,508,676	(180,273,567)	-	-
Alte cheltuieli operaționale	(45,419,683)	(55,921,804)	(65,831,161)	+ 23.12%	+ 17.72%
Total cheltuieli operaționale	(625,703,194)	(771,157,887)	(1,115,278,974)	+ 23.25%	+ 44.62%
Rezultat operational	39,995,277	71,310,890	(148,004,854)	+ 78.30%	-
Venituri financiare	88,561	26,000	23,718	- 70.64%	- 8.78%
Cheltuieli financiare	(20,465,141)	(24,433,349)	(30,455,576)	+ 19.39%	+ 24.65%
Costuri financiare nete	(20,376,580)	(24,407,349)	(30,431,858)	+ 19.78%	+ 24.68%
Rezultat înainte de impozitare	19,618,697	46,903,541	(178,436,712)	+ 39.08%	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3,782,052)	(4,773,348)	(1,338,081)	+ 26.21%	- 71.97%
Rezultat anual	15,836,645	42,130,193	(179,774,793)	+ 66.03%	-

Analizand situația rezultatului global se observă o creștere a veniturilor realizate de societate din activitatea operațională, dar și o creștere mai rapidă a cheltuielilor operaționale care au generat pierderea din activitatea curentă.

În mod concret, pierderea anului 2016 a fost generată de încorporarea cheltuielilor aferente deprecierei stocurilor existente în sold la sfârșitul anului în sumă de 178.903.171 lei ca rezultat al testului valorii realizabile nete aplicat la sfârșitul anului care relevă în fapt prețul prestabilit și valoarea posibilă de vânzare în anul 2017, precum și datorită creșterii costurilor cu materiile prime și înregistrarea unor cheltuieli nedeductibile semnificative reprezentând dobânzi și penalități de întârziere.

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 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%
31.12.2016	-	-	98.17%

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

3.4. Analiza ratelor de lichiditate

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

Menționăm că sursele financiare obținute sunt permanent reintegrate în ciclul operațional, lichiditatea scăzută fiind generată de reintegrarea continuă a surselor în fluxul companiei.

Indicatori rate de lichiditate	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%
31.12.2016	79,49%	0.07%

* AC – active curente, 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 indică îmbunătățiri considerabile în anul 2015 față de anul 2014, dar și rezultate neconcludente la finalul anului 2016.

Indicatori rate de rentabilitate	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)
31.12.2014	8.40%	15.13%	2.53%	2.39%
31.12.2015	17.83%	25.59%	5.46%	5.03%
31.12.2016	-	-	-	-

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

4. Indicatori operaționali cheie

Indicator cheie	2015 (realizat)	2016 (realizat)	2017 (estimat)
Cifra de afaceri	837,073,867	964.666.830	702.050.048
Profit net	5.03%	-	6.46%
EBITDA	9.48%	-	9.44%

Valorile estimate pentru anul 2017 se refera la perioada imediat urmatoare aprobarii planului de reorganizare pe care societatea il va propune, conform prevederilor Legii 85/2014.

5. Descrierea achizițiilor / înstrăinărilor de active

Conform planurilor de investiții ale societății pentru perioada anterioară, în anul 2016 au fost achiziționate o serie de echipamente de producție care au contribuit la creșterea capacităților (cifrele sunt în lei):

Indicator cheie	Terenuri și clădiri	Utilaje și vehicule	Mobilier, birotică și alte imobilizări	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold la 01.01.2015	58,688,906	101,496,027	153,567	34,251,623	194,590,122
Intrări	2,556,705	57,712,180	67,840	21,875,981	61,771,612
Leșiri	(398,021)	(16,924,136)	(48,582)	(20,441,094)	(17,370,739)
Sold la 31.12.2015	60,847,590	142,284,070	172,825	35,686,509	238,990,995
Intrări	757,660	8,537,957	57,924	13,268,751	22,622,291
Leșiri	-	(743,617)	-	(5,454,122)	6,197,739
Sold la 31.12.2016	61,605,250	150,078,410	230,749	43,501,138	255,415,547

6. Analiza de piață

Principalii 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.

7. Analiza fluxurilor de trezorerie și a bugetelor operaționale

Fluxuri de trezorerie	31 Decembrie 2014 (situații auditate)	31 Decembrie 2015 (situații auditate)	31 Decembrie 2016 (situații auditate)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	19,618,696	46,903,542	(181,351,489)
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	7,896,638	12,536,285	14,256,074
(Profit) /pierdere aferentă vânzării de mijloace fixe	(197,232)	285,151	(4,234)
Provizioane pentru clienți incerți	10,272,417	(364,575)	(1,016,816)
Provizioane pentru stocuri	1,539,115	(4,416,369)	178,837,937
Costuri financiare nete	20,465,141	24,433,349	30,455,576

Venituri din subvenții pentru investiții	(1,064,147)	(1,471,998)	(1,062,792)
Profit operațional înaintea modificărilor capitalului circulant	58,530,628	77,905,385	40,114,256
Creștere creanțe comerciale	44,108,319	(92,524,656)	34,845,617
Creștere stocuri	(176,442,623)	(136,393,278)	(231,684,918)
Creștere datorii comerciale	67,895,060	148,875,315	189,716,955
(Creștere)/Descreștere numerar restricționat	1,114,074	(1,561,040)	(11,041,815)
Numerar utilizat în/generat din exploatare	(4,794,542)	(3,698,274)	21,950,095
Dobânzi plătite	(15,539,560)	(16,346,474)	(20,505,602)
Impozit pe profit plătit	(6,779,871)	(4,825,800)	(1,745,068)
Numerar net utilizat în/generat din activitatea de exploatare	(27,113,973)	(24,870,548)	300,575
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	(19,409,131)	(24,899,312)	622,167
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	9,320,373	825,329	581,851
Încasări din subvenții pentru investiții	27,732,203	(24,844,693)	(733,740)
Numerar net utilizat în activități de investiții	17,643,445	(48,918,676)	470,278
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	86,344,088	123,476,610	49,578,561
Rambursări de împrumuturi	(35,793,066)	(49,112,422)	(56,568,667)
Plăți pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	(1,265,684)	(13,117,970)	(14,503,137)
Încasări din operațiuni de leaseback	-	6,474,130	-
Numerar net (utilizat în) /generat din activități de finanțare	49,285,337	67,720,348	(21,493,243)
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	39,814,810	(6,068,876)	(21,323,540)
Numerar și echivalent de numerar la început de an	(39,882,455)	(4,215,416)	(18,270,902)
Efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(4,147,770)	(7,986,610)	(9,779,807)
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	(4,215,416)	(18,270,902)	(49,374,248)

8. 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 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

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. 227/2015 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.

Cu referire la principiul continuității activității, menționăm faptul că 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. O dată 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. Sustenabilitatea principului continuității activității se bazează pe activitatea din exploatare care va fi în măsură să atragă în anul 2017 resurse financiare în sumă de 733.8 mil lei, plățile necesare susținerii activității de exploatare fiind de 644.4 mil lei și rezultând un surplus din exploatare în sumă de 69.4 mil lei.

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.

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.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 2016 a fost unul mai dificil pentru societate, prin prisma generării pierderii din activitatea operațională, deși cifra de afaceri s-a menținut per total an pe un trend ascendent, similar anilor precedenți.



Deși societatea a intrat în procedura reorganizării judiciare la începutul anului 2017, activitatea se desfășoară în mod normal. Compania rămâne un jucător pe piața economică și are posibilitatea de a-si continua activitatea astfel incat să își păstreze clientela, brandul și patrimoniul.

Administrator special S.C. ROMCAB S.A.
22.05.2017