

RAPORTUL DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR

- *afereent perioadei de raportare încheiate la 31.12.2017 –*

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

Date generale

Denumirea societății: ROMCAB S.A. Tîrgu Mureș – societate în insolvență, începând cu data de 20.02.2017, prin Încheierea de ședință nr. 26/2017 a Tribunalului Specializat Mureș, Administrator Judiciar numit RTZ & Partners SPRL.

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

Incepand cu data de 20.02.2017, ROMCAB S.A. își desfășoara activitatea sub incidența Legii Insolvenței. În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziuni, divizări sau achiziții.

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 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 directe și principiile aquis-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

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

Riscurile specifice ROMCAB

A) Riscul de piață

Riscul reputațional – Societatea a intrat în insolvență, la cerere proprie, în a doua lună a perioadei de raportare. Această situație are influență certă asupra modului în care compania este percepută de către investitori cu precădere, însă în ceea ce privește furnizorii și clienții, aceștia au văzut că eforturile conducerii societății, supravegheate de Administratorul Judiciar, se soldează cu rezultate bune, compania câștigând tot mai mult capital de încredere. Atât experiența anterioarei proceduri de insolvență, finalizate cu succes în repornirea sănătoasă a activității, cât și lunile care s-au scurs în prezenta procedură, vorbesc despre determinarea tuturor celor implicați să construiască noi baze ale activității și să surmonteze cu bine, ceea ce se traduce în recâștigarea locului fruntaș în industria de profil.

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.

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 S.A. 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:

- ✓ 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.

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.

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 intrării sub incidența Legii Insolvenței, anul 2017 a marcat o schimbare semnificativă în activitatea și gestionarea companiei. În contextul imposibilității de a mai acorda credit comercial, respectiv pe fondul sistării finanțării, vânzările înregistrate de ROMCAB S.A. s-au diminuat simțitor. Astfel, vânzările de produse finite au înregistrat o scădere de la 717 mil. lei în anul 2016 la 169 mil. lei în anul 2017, în timp ce veniturile din vânzarea mărfurilor au scăzut de la 265 mil. lei în 2016 la 931 mii lei în anul 2017.

Deși mult diminuate față de exercițiul financiar anterior, **evoluția cheltuielilor operaționale** raportată la cea a veniturilor operaționale a generat o **pierdere din activitatea curentă** a societății de 214,9 mil. lei. Marcarea pierderii din exploatare s-a datorat în mod concret încorporării cheltuielilor aferente deprecierei în sumă de 117,2 mil. lei a stocurilor existente în sold la sfârșitul anului, la care se adaugă creșterea cheltuielilor cu materii prime și materiale, respectiv creșterii cheltuielilor cu salariile și alte cheltuieli.

Per total, în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, **veniturile din activitatea de exploatare** s-au situat la nivelul de 176,4 mil. lei, față de 1,012.6 mil. lei în anul 2016, înregistrând o scădere de 82,6%. În același timp, **cheltuielile de exploatare** au scăzut de la 1,159.8 mil. lei în anul 2016, la 391.4 mil. lei în anul 2017, respectiv cu un procent de 66.3%.

Activitatea financiară a cunoscut o îmbunătățire față de trendul din perioadele precedente, **costurile financiare nete** înregistrate în anul 2017 fiind de 9 mil. lei, față de 30.4 mil lei în anul 2016 și de 24.4 mil lei în anul 2015.

În aceste condiții, **societatea a consemnat la finalul anului 2017** o pierdere de 224 mil. lei, pe tot parcursul perioadei de raportare, pe fondul scăderii vânzărilor și al neîndeplinirii nivelurilor prognozate ale cifrei de afaceri, precum și a diminuării comenzilor.

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 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, 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 2017, 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 2017, spre deosebire de anul precedent, vânzările la intern au devansat vânzările externe:

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 (%)	Vânzări în anul 2017 (mil lei)	Pondere în total vânzări anul 2017 (%)
România	467,500	56.80%	463,300	49.42%	113,000	64.04%
Germania	43,200	5.25%	86,300	9.21%	5,300	3.00%
Austria	83,900	10.19%	110,800	11.82%	6,900	3.91%
Polonia	92,900	11.29%	89,200	9.52%	4,500	2.55%
Ungaria	90,400	10.98%	99,200	10.58%	16,000	9.07%
Marea Britanie	11,100	1.35%	3,700	0.39%	3,000	1.70%
Alții (externi)	34,100	4.14%	84,900	9.06%	27,740	15.72%
TOTAL	823,100	100.00%	937,400	100.00%	176,440	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 2017, situația angajaților societății sub aspectul valorilor medii, comparativ cu anul 2016, se prezintă după cum urmează:

Categorie de angajați ai societății	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Medie anuală total angajați	394	598	535
Medie anuală angajați white collar	80	128	152
Medie anuală angajați blue collar	314	470	383
Din blue collar direct productivi	183	298	254
Din blue collar indirect productivi	131	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.

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, Cal. Turzii nr. 74 - 76, 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 Governanță Corporativă al Bursei de Valori București este de a spori încrederea în societățile listate, prin promovarea unor standarde de governanță corporativă îmbunătățite în aceste societăți.

În acest sens, societățile listate trebuie să includă o declarație de governanță 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 29 mai 2018:

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 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 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 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	neaplicabil, dată fiind condiția specială 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 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 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	DA	

	de contact ale unei 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 31.12.2017 comparativ cu perioadele anterioare, **evoluția activelor societății** este prezentată în tabelul de mai jos (sumele sunt exprimate în lei):

Active	31	31	31	31	Variati	Variație	Variație
	Decembrie 2014	Decembrie 2015	Decembrie 2016	Decembrie 2017	e 2015 / 2014	2016/201	2017/201
	(situații auditate)	(situații auditate)	(situații auditate)	(situații auditate)	2015 / 2014	5	6
					(%)	(%)	(%)
Imobilizări necorporale	1.452.755	1.443.136	132.298	129.739	- 0,66%	-90,83%	-1,93%
Imobilizări corporale	187.019.723	234.898.098	237.266.886	189.469.698	25,60%	1,01%	-20,14%
Total active pe termen lung	188.472.478	236.341.234	237.399.184	189.599.437	25,40%	+ 0,45%	-20,13%
Stocuri	305.330.759	446.140.406	453.619.288	377.228.928	46,12%	1,68%	-16,84%
Creanțe comerciale și alte creanțe	137.030.979	230.241.408	197.323.064	109.499.493	68,02%	-14,30%	-44,51%
Depozite colaterale	3.122.898	4.683.938	15.725.753	359.968	49,99%	235,74%	-97,71%
Numerar și echivalente de numerar	26.911.262	8.225.830	601.722	636.090	69,43%	-92,68%	5,71%
Total active curente	472.395.898	689.291.582	667.269.827	487.724.479	45,91%	-3,19%	-26,91%
Total active	660.868.376	925.632.816	904.669.011	677.323.916	40,06%	-2,26%	-25,13%

Fata de evoluția anilor anteriori, activele pe termen lung deținute de societate au înregistrat în anul 2017 o descreștere.

Activele curente au urmat și în anul 2017 linia de evoluție a cifrei de afaceri, valoarea stocurilor la finalul anului 2017 înregistrând o descreștere de 16,84%. Creanțele s-au diminuat de la valoarea de 197,32 mil. lei până la nivelul de 109,5 mil. lei, în timp ce depozitele colaterale ale societății au descrescut semnificativ pe fondul executării acestora ca urmare a declarării scadenței anticipate a facilităților de finanțare garantate cu acest tip de garanție.

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

Capitaluri proprii și datorii	31	31	31	31	Variație	Variație	Variație
	Decembrie 2014	Decembrie 2015	Decembrie 2016	Decembrie 2017	2015 / 2014	2016/201	2017/201
	(situații auditate)	(situații auditate)	(situații auditate)	(situații auditate)	2015 / 2014	5	6
					(%)	(%)	(%)
Capital social	42.967.568	42.967.568	42.967.568	42.967.568	-	-	-
Rezultatul reportat	55.524.694	100.320.673	-74.659.179	300.302.793	+ 80,68%	-	-
Rezerva din reevaluare	6.197.789	21.330.080	19.074.380	15.924.944	+ 244,16%	- 10,58%	-16,51%
Total capitaluri proprii	104.690.051	164.618.321	-12.617.231	241.410.281	+ 57,24%	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	32.334.903	21.812.420	20.542.196	525.665.134	- 32,54%	-5,82%	2458,95%
Împrumuturi	47.480.750	22.346.702	11.189.139	338.387.587	- 52,94%	-49,66%	2907,86%
Leasing financiar	4.139.884	14.682.162	19.365.200	8.540.429	+ 254,65%	31,90%	-55,90%

Venituri în avans	44.413.481	19.844.833	17.330.528	14.283.215	- 55,32%	-12,67%	-17,58%
Datorii privind impozitul amânat	1.547.860	3.361.146	3.000.234	2.496.324	117,15%	-10,74%	-16,80%
Total datorii pe termen lung	129.916.878	82.047.263	71.427.297	889.372.689	- 36,85%	-12,87%	1144,08%
Datorii comerciale și alte datorii	205.074.302	354.303.533	494.808.781	24.267.042	72,77	39,64%	-95,10%
Împrumuturi	216.499.679	311.367.969	339.014.662	0	43,82	8,88%	-100,00%
Leasing financiar	3.588.485	7.697.292	8.526.931	1.585.895	122,02	10,78%	-81,40%
Venituri în avans	1.046.528	3.508.571	3.508.572	3.508.571	235,26%	0,00%	-
Datorii privind impozitul curent	52.453	1.819.867	0	0	3.369,52%		-
Total datorii pe termen scurt	426.261.447	678.967.232	845.858.945	29.361.508	+ 59,28%	24,57%	-96,53%
Total datorii	556.178.325	761.014.495	917.286.242	918.734.197	+ 36,83%	20,53%	0,16%
Total capitaluri și datorii	660.868.376	925.632.816	904.669.011	677.323.916	+ 40,06%	-2,26%	-25,13%

La finalul anului 2017, capitalurile proprii au devenit negative pe seama scăderii rezultatului reportat. Datoriile societății au crescut până la nivelul de 918 mil. lei.

3.2. Analiza performanțelor financiare ale entității raportoare

Situația comparativă a principalilor indicatori regăsiți în situația rezultatului global al societății ROMCAB S.A. la 31.12.2017 se prezintă după cum urmează (sumele sunt exprimate în lei):

	31 Decembrie 2014 (situații auditate)	31 Decembrie 2015 (situații auditate)	31 Decembrie 2016 (situații auditate)	31 Decembrie 2017 (situații auditate)	Variații e 2015 / 2014 (%)	Variație 2016/201 5 (%)	Variație 2017/201 6 (%)
Venituri din vânzarea de produse finite	449.776.659	590.063.209	717.274.845	169.944.235	31,19%	21,56%	-76,31%
Venituri din vânzarea de mărfuri	200.599.629	233.020.095	265.499.885	931.593	16,16%	13,94%	-99,65%
Alte venituri	15.322.183	19.385.473	29.867.488	5.566.166	26,52%	54,07%	-81,36%
Total venituri operaționale	665.698.471	842.468.777	1.012.642.218	176.441.994	26,55%	30,20%	
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	346.715.758	451.069.612	-608.614.118	195.171.329	30,10%	34,93%	-67,93%
Cheltuieli privind mărfurile	192.816.300	230.887.132	-263.091.417	-929.459	19,74%	13,95%	-99,65%
Cheltuieli cu personalul	-21.043.283	-25.251.730	-28.580.735	-22.619.596	20,00%	13,18%	-20,86%
Cheltuieli cu amortizarea	-7.896.638	-12.536.285	-14.256.074	-14.413.191	58,75%	13,72%	1,10%
Ajustări de valoare ale activelor circulante	-11.811.532	4.508.676	-180.273.567	117.247.611	-	-4098,37%	-34,96%
Alte cheltuieli operaționale	-45.419.683	-55.921.804	-64.990.912	-41.035.451	23,12%	16,22%	-36,86%
Total cheltuieli operaționale	625.703.194	771.157.887	1.159.806.823	391.416.637	23,25%	50,40%	

Rezultat operational	39.995.277	71.310.890	-147.164.605	-	214.974.643	78.30%	
Venituri financiare	88.561	26.000	23.718	3.341.696	-	70,64%	13989,28 %
Cheltuieli financiare	-20.465.141	-24.433.349	-30.455.576	-12.369.673	-	19,39%	24,65% -59,38%
Costuri financiare nete	-20.376.580	-24.407.349	-30.431.858	-9.027.977	-	19,78%	24,68% -70,13%
Rezultat înainte de impozitare	19.618.697	46.903.541	-177.596.463	-	224.002.620	39,08%	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-3.782.052	-4.773.348	0	0	-	26,21%	
Rezultat anual	15.836.645	42.130.193	-177.596.463	-	224.002.620	66,03%	76,13%

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

În mod concret, pierderea anului 2017 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 2017, precum și datorită creșterii costurilor cu materiile prime la care se adaugă cheltuielile salariale din primele trei luni ale anului care nu putut fi scăzute brusc.

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	-	-	98,62%
31.12.2017	-	-	73,72%

* 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.

Indicatori rate de lichiditate	Rata lichidității generale	Rata lichidității efective
	(AC/DTS x 100)	(T/DTS x 100)
31.12.2014	110.82%	6.31%
31.12.2015	101.52%	1.21%
31.12.2016	78,89%	0,07%
31.12.2017	1661,10%	2,17%

* 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 rate de rentabilitate	Rata rentabilității activelor	Rata rentabilității financiare	Rata rentabilității generale	Rata rentabilității vânzărilor
	(PN / TA x 100)	(PN/ CPP x 100)	(PN/CH x 100)	(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	-	-	-	-
31.12.2017	-	-	-	-

* 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 (realizat)
Cifra de afaceri	837.073.867	982.774.730	170.875.828
Profit net	5.03%	-	-
EBITDA	9.48%	-	-

5. Descrierea achizițiilor / înstrăinărilor de active

În anul 2017, ieșirile de echipamente de producție au fost determinate de rezilierea unor contracte de leasing. Acest lucru a avut ca si efect diminuarea datoriilor (cifrele sunt in 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
Ieșiri	-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
Ieșiri	-	-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
Intrări		244.728	19.110	169.129	432.967
Ieșiri	-762.485	-38.200.371	-12.116	-305.452	-39.280.423
Sold la 31.12.2017	60.842.765	112.122.767	237.743	43.364.815	216.568.090

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.

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

7. Analiza fluxurilor de trezorerie și a bugetelor operaționale

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2017
Fluxuri de trezorerie	(situații auditate)	(situații auditate)	(situații auditate)	(situații auditate)
Profit/(pierdere) înainte	19.618.696	46.903.542	-177.596.464	-224.506.530
Ajustări pentru:				
Amortizarea	7.896.638	12.536.285	14.256.074	14.413.191
(Profit) /pierdere aferentă vânzării de	-197.232	285.151	-4.234	17.784.394
Provizioane pentru clienți	10.272.417	-364.575	-1.016.816	0
Provizioane pentru	1.539.115	-4.416.369	178.837.937	413.446.752
Costuri financiare nete	20.465.141	24.433.349	30.455.576	12.369.673
Venituri din subvenții	-1.064.147	-1.471.998	-1.062.792	-1.062.792
Profit operațional	58.530.628	77.905.385	43.869.281	232.444.688
Creștere creanțe	44.108.319	-92.524.656	33.935.160	87.823.571
Creștere stocuri	-176.442.623	-136.393.278	-186.316.819	-337.056.392
Creștere datorii	67.895.060	148.875.315	141.579.089	31.865.408
(Creștere)/Descreștere	1.114.074	-1.561.040	-11.041.815	15.365.785
Numerar utilizat	-4.794.542	-3.698.274	22.024.896	30.443.060
Dobânzi plătite	-15.539.560	-16.346.474	-20.505.602	-2.100.621

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.ro

Impozit pe profit plătit	-6.779.871	-4.825.800	-1.819.867	0
Numerar net utilizat	-27.113.973	-24.870.548	-300.573	0
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții				
Plăți pentru achiziția de	-19.409.131	-24.899.312	622.165	17.514.698
Încasări din cedarea de	9.320.373	825.329	581.851	148.854
Încasări din subvenții	27.732.203	-24.844.693	-733.740	-1.269.129
Numerar net utilizat în	17.643.445	-48.918.676	470.276	16.394.423
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare				
Încasări din împrumuturi	86.344.088	123.476.610	49.578.561	0
Rambursări de	-35.793.066	-49.112.422	-56.568.667	-17.675.450
Plăți pentru rambursarea	-1.265.684	-13.117.970	-14.503.137	-17.765.808
Încasări din operațiuni de	-	6.474.130	0	0
Numerar net (utilizat în)	49.285.337	67.720.348	-21.493.243	-35.441.258
Modificarea netă a	39.814.810	-6.068.876	-21.323.540	9.295.604
Numerar și echivalent de	-39.882.455	-4.215.416	-18.270.902	-49.374.248
Efectele variației cursului	-4.147.770	-7.986.610	-9.779.807	-10.269.053
Numerar și echivalent de	-4.215.416	-18.270.902	-49.374.248	-50.347.697

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 Actionarilor nr. 1 din data de 27.03.2017 a fost numit un Administrator Special.

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.ro

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).

Fata 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 și este în curs evaluarea patrimoniului societății.

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 sa mai fie amânată pronunțarea datorită complexității cauzei).

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

Societatea a obținut aprobarea Adunării Generale a Acționarilor pentru a propune un plan de reorganizare.

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.

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 2017 a marcat deschiderea procedurii de reorganizare a activității ROMCAB SA și a generat o re poziționare a acesteia, raportat la noile condiții.

Cu toate acestea, activitatea se desfășoară în mod normal, iar compania rămâne un jucător pe piața economică, în general, respectiv pe piața cablurilor, în special.

Administrator special S.C. ROMCAB S.A.
29.05.2018