

RAPORTUL DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR

- *aferent perioadei de raportare încheiate la 31.12.2018* –

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

Date generale

Denumirea societății: ROMCAB S.A. Târgu Mureș

Sediul social: Strada Voiniceniilor 52 Târgu 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, cordoane de alimentare și cablaje electrice, cu sediul în Târgu 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 Târgu Mureș, strada Voinicenilor nr. 35.

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 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 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 influențat modul în care compania a fost și este percepută de către investitori, însă în ceea ce privește furnizorii și clienții, aceștia, judecând prin prisma colaborării crescânde, au apreciat că eforturile conducerii societății, supravegheate de Administratorul Judiciar, se soldează cu rezultate încurajatoare, compania acumulând tot mai mult capital de încredere pe parcursul anului 2018. Atât experiența anterioarei proceduri de insolvență, finalizate cu succes în repornirea sănătoasă a activității, cât și perioada care s-a scurs în prezenta procedură, demonstrează voința tuturor celor implicați să construiască noi baze ale activității care să conducă la re poziționarea companiei în fruntea jucătorilor de pe piața de cabluri și produse electrice.

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 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.

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 Târgu Mureș, Strada Voinicenilor și platforma din Acățari, situată la aproximativ 10 km de Târgu 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. Incepend cu anul 2018, vânzările de produse finite au înregistrat o creștere semnificativa, cu aprox. 61% iar veniturile din vânzarea mărfurilor au crescut cu 73% față de anul 2017 datorita partenerilor care au inteles sa acorde tot mai

multa încredere companiei și să revină asupra volumelor comercializate în anii anteriori. În anul 2018, vânzările generate de cele două categorii de produse, respectiv producția finită și mărfurile, și-au menținut creșterea din perioadele precedente. Astfel, veniturile din vânzarea produselor finite au înregistrat o apreciere semnificativă și au ajuns la nivelul de 274 mil. lei față de perioada anului precedent, în timp ce vânzările de mărfuri s-au situat la valoarea de 1.6 mil. lei, marcând o creștere de 73% comparativ cu perioada anului 2017.

Analizând exercițiul financiar 2018, se remarcă o creștere mai rapidă a cheltuielilor operaționale din perioada raportată la cea a veniturilor operaționale, generând astfel o pierdere din activitatea curentă a societății de 313 mil. lei. Marcarea pierderii din exploatare s-a datorat în mod concret încorporării cheltuielilor aferente depreciilor în sumă de 252 mil. lei a stocurilor existente în sold la sfârșitul anului 2017, la care se adaugă creșterea cheltuielilor cu materii prime și materiale, creșterea cheltuielilor cu materiale consumabile, salariile și alte cheltuieli precum și înregistrarea unor cheltuieli cu dobânzi și penalități.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, veniturile din activitatea de exploatare s-au situat la nivelul de 287 mil. lei, față de 176 mil. lei în anul 2017, înregistrând o creștere de 62%. În același timp, cheltuielile de exploatare au crescut de la 391 mil. lei în anul 2017, la 600 mil. lei în anul 2018, respectiv cu un procent de 53%.

Activitatea financiară a cunoscut o îmbunătățire față de trendul din perioadele precedente, costurile financiare nete înregistrate reducându-se de la 9,7 mil. lei în anul 2017 la 1,7 mil. lei în anul 2018.

În aceste condiții, societatea a consemnat la finalul anului 2018 o pierdere de 315 mil. lei, care rezultă pe tot parcursul perioadei de raportare, pe fondul creșterii cheltuielilor cu materia primă și materialele, cheltuielilor aferente depreciilor stocurilor 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

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, deserving 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 2018, 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 2018, spre deosebire de anul precedent, vânzările la extern au devansat vânzările interne:

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
		(%)		(%)
România	113	64.04%	94.49	32,97%
Germania	5.3	3.00%	10.66	3,72%
Austria	6.9	3.91%	138.68	48,38%
Polonia	4.5	2.55%	7.67	2,68%
Ungaria	16	9.07%	18.59	6,48%
Marea Britanie	3	1.70%	0.93	0,33%
Alții (externi)	27.74	15.72%	15.62	5,45%
TOTAL	176.44	100.00%	286.64	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 deținând ponderea covârșitoare în 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 2018, valorile medii ale angajaților societății, comparativ cu anul 2017, se prezintă după cum urmează:

Categorie de angajați ai societății	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Medie anuală total angajați	286	394
Medie anuală angajați white collar	61	80
Medie anuală angajați blue collar	225	314
Din blue collar direct productivi	117	183
Din blue collar indirect productivi	169	131

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 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 24 mai 2019:

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 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	DA		

	terte independente.	
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 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 română cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator relevant.	DA
D6.	O societate va organiza cel puțin 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 31.12.2018 comparativ cu anul precedent, evoluția activelor societății este prezentată în tabelul de mai jos (sumele sunt exprimate în lei):

Active	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018	Variație
	(situații auditate)	(situații auditate)	2018/2017 (%)
Imobilizări necorporale	129,739	74,506	-43%
Imobilizări corporale	189,469,698	170,140,748	-10%
Total active pe termen lung	189,599,437	170,215,254	-10%
Stocuri	377,228,928	102,601,188	-73%
Creanțe comerciale și alte creanțe	109,499,493	113,873,547	4%
Depozite colaterale	359,968	0	-100%
Numerar și echivalente de numerar	636,090	333,937	-48%
Total active curente	487,724,479	216,808,672	-56%
Total active	677,323,916	387,023,926	-43%

Fata de evoluția anilor anteriori, activele pe termen lung deținute de societate au înregistrat în anul 2018 o descreștere de 10%.

Compania a reușit să își conserve creanțele, acestea marcând o ușoară creștere de la valoarea de 109.5 mil. lei din anul 2017 până la nivelul de 113.8 mil. lei.

La finalul anului 2018, capitalurile proprii au devenit negative pe seama scăderii rezultatului reportat. Referitor la **evoluția capitalurilor** proprii și datoriilor societății, situația se prezintă după cum urmează:

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018	Variație
Capitaluri proprii și datorii	(situații auditate)	(situații auditate)	2018/2017
			(%)
Capital social	42,967,568	42,967,568	0%
Rezultatul reportat	-300,302,793	-608,956,868	103%
Rezerva din reevaluare	15,924,944	9,729,148	-39%
Total capitaluri proprii	-241,410,281	-556,260,152	130%
Datorii comerciale și alte datorii	525,665,134	524,005,315	0%
Împrumuturi	338,387,587	339,101,524	0%
Leasing financiar	8,540,429	4,251,699	-50%
Venituri în avans	14,283,215	12,763,185	-11%
Datorii privind impozitul amânat	2,496,324	2,008,907	-20%
Total datorii pe termen lung	889,372,689	882,130,630	-1%
Datorii comerciale și alte datorii	24,267,042	55,019,068	127%
Împrumuturi	0	0	0%
Leasing financiar	1,585,895	2,625,809	66%
Venituri în avans	3,508,571	3,508,571	0%
Datorii privind impozitul curent	0	0	0%
Total datorii pe termen scurt	29,361,508	61,153,448	108%
Total datorii	918,734,197	943,284,078	3%
Total capitaluri și datorii	677,323,916	387,023,926	-43%

3.2. Analiza performanțelor financiare ale entității raportoare

Situația comparativă a principalilor indicatori regăsiți în situația rezultatului global al societății ROMCAB S.A. la 31.12.2018 se prezintă după cum urmează (sumele sunt exprimate în lei):

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018	Variație
	(situații auditate)	(situații auditate)	2018/2017
			(%)
Venituri din vânzarea de produse finite	169,944,235	274,451,949	61%

Venituri din vânzarea de mărfuri	931,593	1,612,901	73%
Alte venituri	5,566,166	10,573,805	90%
Total venituri operaționale	176,441,994	286,638,655	62%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	-195,171,329	-302,728,099	55%
Cheltuieli privind mărfurile	-929,459	-1,611,970	73%
Cheltuieli cu personalul	-22,619,596	-15,449,657	-32%
Cheltuieli cu amortizarea	-14,413,191	-11,055,638	-23%
Ajustări de valoare ale activelor circulante	-117,247,611	-252,812,164	116%
Alte cheltuieli operaționale	-41,035,451	-16,587,247	-60%
Total cheltuieli operaționale	-391,416,637	-600,244,775	53%
Rezultat operational	-214,974,643	-313,606,120	46%
Venituri financiare	24,179	822	-97%
Cheltuieli financiare	-9,737,750	-1,731,989	-82%
Costuri financiare nete	-9,713,571	-1,731,167	-82%
Rezultat înainte de impozitare	-224,002,620	-315,337,287	41%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0	0%
Rezultat anual	-224,002,620	-315,337,287	41%

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

În mod concret, pierderea anului 2018 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 2018, precum și datorită creșterii costurilor cu materiile prime la care se adaugă cheltuielile salariale și cheltuielile generate pe fondul deprecierei stocurilor.

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	Gradul de îndatorare generală	Rata solvabilității generale
	(CPP/TP x 100)	(DT/CPP x 100)	(TA/DT x 100)
31.12.2017	n/a	n/a	73,72%
31.12.2018	n/a	n/a	41,03%

* 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	Rata lichidității efective
	(AC/DTS x 100)	(T/DTS x 100)
31.12.2017	1661,10%	2,17%
31.12.2018	354,53%	0,55%

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

Menționăm că rata lichidității generale este influențată de reclasificarea 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)
31.12.2017	n/a	n/a	n/a	n/a
31.12.2018	n/a	n/a	n/a	n/a

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

4. Indicatori operaționali cheie

Indicator cheie	2017 (realizat)	2018 (realizat)
Cifra de afaceri	170.875.828	276.064.850
Profit net	n/a	n/a
EBITDA	n/a	n/a

5. Descrierea achizițiilor / înstrăinărilor de active

În anul 2018, ieșirile de echipamente de producție, respectiv vehicule aflate în exploatare au fost determinate de rezilierea unor contracte de leasing și retragerii din funcțiune a unor echipamente aflate în imposibilitatea de a mai putea fi utilizate.

Indicator cheie	Terenuri și clădiri	Utilaje și vehicule	Mobilier, birotică și alte imobilizări	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold la 31.12.2017	60,842,765	112,122,767	237,743	43,364,815	216,568,090
Intrări	726,096	-	7,319	-	733,415
Ieșiri	-270,959	-10,753,252	-48,716	-474,624	-11,547,552
Sold la 31.12.2018	61,297,902	101,369,515	196,346	42,890,191	205,753,953

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

Fluxuri de trezorerie	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018
	(situații auditate)	(situații auditate)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	-223,168,449	-314,345,960
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	14,413,191	11,055,638
(Profit) /pierdere aferentă vânzării de mijloace fixe	17,784,394	-114,312
Provizioane pentru clienți incerti	0	0
Provizioane pentru stocuri	247,366,653	252,812,164
Costuri financiare nete	9,737,750	1,731,989
Venituri din subvenții pentru investiții	-1,061,023	-1,091,142

Profit operațional înaintea modificărilor capitalului circulant	65,072,516	-49,951,623
Creștere creanțe comerciale	81,490,125	-4,374,054
Creștere stocuri	-125,608,194	21,815,576
Creștere datorii comerciale	-11,959,674	26,764,269
(Creștere)/Descreștere numerar restricționat	15,365,785	359,968
Numerar utilizat în/generat din exploatare	24,360,558	-5,385,864
Dobânzi plătite	-2,100,621	-468,250
Impozit pe profit plătit	-1,338,081	0
Numerar net utilizat în/generat din activitatea de exploatare	20,921,856	-5,854,114
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	17,514,698	1,686,947
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	148,854	7,619,022
Încasări din subvenții pentru investiții	-1,270,897	44,610
Numerar net utilizat în activități de investiții	16,392,653	9,350,579
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	0	0
Rambursări de împrumuturi	-17,675,450	0
Plăți pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	-17,765,808	-3,248,817
Încasări din operațiuni de leaseback	0	0
Numerar net (utilizat în) /generat din activități de finanțare	-35,441,258	-3,248,817
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	1,873,251	247,648
Numerar și echivalent de numerar la început de an	-49,374,248	-55,138,127
Efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	-7,637,130	-1,263,740
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	-55,138,127	-56,154,219

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).

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.

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.

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

În prezent, societatea se afla în perioada de observație, următorul termen de judecată în dosarul de fond fiind stabilit pentru data de 26.09.2019.

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 2018 a contribuit la crearea premiselor de care compania are nevoie pentru a se reorganiza și pentru a se reintegra în circuitul economic , respectiv a marcat o re poziționare a acesteia in piața de profil, raportat la noile condiții.

Activitatea se desfășoară în mod normal, iar compania își menține statutul e de jucător pe piața economică, în general, respectiv pe piața cablurilor, în special.

S.C. ROMCAB S.A

Data

Administrator Special

24.05.2019

Prosszer Zoltan