

RAPORT FINANCIAR

asupra situațiilor financiare întocmite
pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020

ROMCAB S.A.

28.04.2021

CUPRINS

- | | | | |
|---|--|---|------------------------|
| 1 | REGLEMENTĂRI APLICABILE | 5 | GUVERNANȚA CORPORATIVĂ |
| 2 | UTILIZATORI ȘI CATEGORII DE INFORMAȚII | 6 | POZIȚIA FINANCIARĂ |
| 3 | PREZENTAREA SOCIETĂȚII | 7 | PERFORMANȚA FINANCIARĂ |
| 4 | ANALIZA ACTIVITĂȚII | 8 | TRANZACȚIONARE |

1 REGLAMENTĂRI APLICABILE

Legea 24/2017

privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Titlul III, Capitolul III, Secțiunea 2, Art.63 – Raportul anual:

“emitentul publică un raport financiar cel târziu la 4 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și asigură disponibilitatea publică a acestuia pentru cel puțin 10 ani”

Raportul financiar anual cuprinde:

- Situațiile financiare anuale auditate – **Anexa nr. 1**
- Declarația persoanelor responsabile conform art.63, alin.(2), lit.c) – **Anexa nr. 2**
- Raportul integral al auditorului financiar – **Anexa nr. 3**

Regulamentul 5/2018

privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Titlul III, Capitolul III, Secțiunea 2, Art.125 – Informarea periodică:

“(1) Emitenții întocmesc, pun la dispoziția publicului și transmit A.S.F. și operatorului de piață **rapoarte anuale, semestriale și trimestriale**, cu respectarea prevederilor art. 61-68 din Legea nr. **24/2017**”

“(2) Rapoartele prevăzute la alin. (1) **sunt puse la dispoziția publicului** în scris, la cerere, precum și în format electronic, pe website-ul emitentului.

Emitentul **publică un comunicat de presă** cel puțin într-un cotidian de circulație națională, tipărit sau on-line, prin care investitorii sunt informați cu privire la **disponibilitatea acestor rapoarte**, precum și cu privire la locul de unde pot fi obținute aceste rapoarte, care sunt **transmise spre publicare în maximum 5 zile de la data aprobării**.

Comunicatul de presă este transmis concomitent către A.S.F. și către operatorul pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare.”

Codul BVB

emis de BVB – în calitate de operator de piață reglementată

Titlul II, Capitolul IV, Art.92 – Furnizarea de informații

“Emitentul va transmite B.V.B. la începutul fiecărui an calendaristic, în termen de 30 de zile de la sfârșitul anului anterior, **calendarul financiar** care va conține datele calendaristice sau perioadele de timp stabilite pentru:

- Transmiterea/publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare;
- A.G.A. care va aproba situațiile financiare anuale;
- Transmiterea/publicarea raportului anual, semestrial și trimestrial;
- Întâlnirile cu presa, analiștii financiari, consultanții de investiții, intermediarii și investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare.

UTILIZATORI ȘI CATEGORII DE INFORMAȚII

Utilizatori ai Raportului

- Publicul larg
- Investitorii – în vederea evaluării rezultatelor obținute de societate și stabilirea strategiilor de investiții
- Consultanții de investiții
- Intermediarii – pentru prezentarea rezultatelor financiare

Categorii de informații cuprinse în Raport

- Cadrul legal de întocmire a Raportului
- Prezentarea societății
- Analiza activității, poziția financiară și performanța financiară
- Prezentarea conducerii și a persoanelor responsabile din cadrul societății
- Activitatea de tranzacționare
- Conformarea la principiile GC

Data Raportului

28.04.2021

Data publicării

29.04.2021

Situații financiare

31.12.2020 – Anexa nr. 1

Data auditului

12.04.2020 – Anexa nr. 3

Următoarea raportare financiară

17.05.2021 – Trim.I - 2021

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Descriere

ROMCAB S.A. este o companie autohtonă **producătoare de cabluri, conductori electrici și cordoane de alimentare.**

Categoriile de produse:

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

Activitatea de bază

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

Conform actului constitutiv al societății actualizat la data de 13 februarie 2017, obiectul principal de activitate este **Fabricarea de cabluri cu fibră optică** (CAEN 2731).

Activitatea se derulează în cadrul a **două platforme de producție** din județul Mures, respectiv:

- platforma de producție de la **Acățari** și
- platforma de producție din **Tîrgu Mures**, strada Voinicenilor.

Operațiuni patrimoniale

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

Conform reglementărilor, Administratorul Special al societății a întocmit, a propus și a înregistrat un Plan de reorganizare care a fost ulterior aprobat de Adunarea creditorilor în data de 18 decembrie 2020 și confirmat de judecătorul sindic prin Sentința nr. 61 din 18 februarie 2021.

Următorul termen fixat pentru procedura insolvenței este 27 mai 2021.

Important de reținut

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.

Informații generale

Denumire

ROMCAB S.A. Tîrgu Mureș

Sediu social

Strada Voinicenilor 35

Contact

+40.265.312.540 - secretariat

+40.265.312.551 - fax

romcab@romcab.com

www.romcab.com

Registrul Comerțului

J26/764/1995

CUI & Atribut fiscal

RO 7947193

Tranzacționare

Piață: BVB – REGS

Simbol: MCAB

Capital social: 23.465.165 lei

Acțiuni: 9.386.066

Valoare nominală: 2,5 lei/acțiune



3

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Mediul înconjurător

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 ale ROMCAB S.A. au fost autorizate pentru funcționare de către Agenția de Protecția Mediului:

- Autorizația nr. 115 / 20.05.2019 pentru amplasamentul din Tîrgu Mureș
- Autorizația nr. 132 / 06.06.2013 pentru amplasamentul din Acățari

Sănătate & securitate 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.

Capacități 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 proprietății deținute de societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

Important de reținut

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor deținute de societate. Activitățile realizate pe amplasamentele societății nu au impact semnificativ asupra mediului înconjurător.

Informații generale

Denumire

ROMCAB S.A. Tîrgu Mureș

Sediu social

Strada Voinicenilor 35

Contact

+40.265.312.540 - secretariat
+40.265.312.551 - fax
romcab@romcab.com
www.romcab.com

Registrul Comerțului

J26/764/1995

CUJ & Atribut fiscal

RO 7947193

Tranzacționare

Piață: BVB – REGS
Simbol: MCAB
Capital social: 23.465.165 lei
Acțiuni: 9.386.066
Valoare nominală: 2,5 lei/acțiune

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri legate de mediul macroeconomic (1)

Context geopolitic

Situație internațională conflictuală și escaladare de conflicte la nivel global

Risc legat de poziționarea geografică a României

Absorbție fonduri

Progrese importante în gestionarea resurselor și absorbția fondurilor UE

Grad mediu de risc – dependență de capacitatea administrativă de acțiune

Riscul post-integrării

Dificultăți legate de procesul de post-integrare în UE

Grad de risc apreciat la mediu cu privire la investițiile în România

Riscul de investire

Stadiu de dezvoltare incipient al sistemelor economice, politice și legislative în România

Grad de risc mai ridicat asociat investițiilor în comparație cu țări mai dezvoltate

Corupția

Nivel ridicat al corupției și legislație anticorupție cu progrese importante în ultimii ani

Grad de risc mediu, măsurile nu constituie instrumente suficiente și eficiente

Instabilitate legislativă

Legislație în mare măsură armonizată cu cea a UE, dar aplicarea este uneori inconsecventă, complexă și ambiguă

Grad de risc mediu asupra afacerii

Pandemia COVID-19

Declarare pandemie la nivel global din luna martie a anului 2019

Risc privind mobilitatea forței de muncă și asigurare fluxuri economice

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri legate de piața de capital (2)

Piața de capital

Începând cu luna martie 2021 s-a reluat tranzacționarea acțiunilor MCAB la BVB

Risc suspendare tranzacționare cu impact asupra vizibilității societății

Minimizat prin politica privind revitalizarea business-ului

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri specifice ROMCAB S.A. (3)

Riscul de lichiditate

Monitorizarea continuă a cerințelor de lichidități ale societății

Risc privind acoperirea necesarului de finanțare

Minimizat prin analiza și urmărirea fluxurilor de trezorerie

Riscul de menținere în exploatare a capacităților de producție

Generat de situația litigioasă a platformei de producție situate în Tg.Mureș

Minimizat prin concentrarea eforturilor în direcția întreprinderii demersurilor legale posibile

Riscul de piață – Risc reputațional

Starea de insolvență în care se află societatea, din luna februarie 2017

Risc privind percepția societății în mediul de afaceri

Minimizat prin eforturile de câștigare a capitalului de încredere pe piață

Riscul de piață – Risc valutar

Dependență de cotațiile deizelor (USD, EUR) asociat activelor și obligațiilor societății

Risc legat de fluctuațiile pieței valutare, raportul leu / deizive

Diminuat prin operațiuni de hedging valutar

Riscul de piață – Riscul de preț

Dependență de cotațiile de preț pentru materia primă principală

Grad de risc asociat cotațiilor internaționale pentru cupru

Transferat contractual către clienți

Categoriile de produse

ROMCAB S.A. produce cabluri de cupru și aluminiu de joasă tensiune utilizând diferite materiale de izolație: PVC, PR, XLPE, FFFR, LSOH.

- Cabluri de energie 06/1kV 2x1,5 – 4x300 mm²**
 - Cabluri de energie din cupru și aluminiu;
 - Cabluri de transport de energie aeriene;
 - Cabluri pentru infrastructură – armate cu bandă de oțel, fire de cupru, cabluri de bransament
 - Funicie de aluminiu, Al-OI, ACSAR
- Cabluri pentru construcții** – Mono (1x0,5 – 300mm²) / Multiconductoare (2x1,5 – 5x16 mm²)
- Cabluri pentru industria automotive**
 - Monoconductoare 1x0,22 – 6 mm²
 - Multiconductoare 2x0,5 – 12x2,5 mm²
- Cabluri de comandă și control 2x0,5 – 37x2,5 mm²**
 - Multiconductoare cu ecran;
 - Multiconductoare fără ecran;
- Cabluri și cordoane de uz casnic**
 - Cabluri flexibile armonizate 2x0,5 – 19x2,5 mm²;
 - Cordoane cu fișă injectate – fișă shokp, euro, flanșă, Anglia, Italia;
 - Multi prize cu sau fără întrerupător, cu protecție pentru copii;
 - Cordoane cu fișă și prize 1,5 – 50 m.

Avantaje competitive

Politica asumată de ROMCAB S.A. din punct de vedere comercial presupune **oferirea pe lângă o gamă variată de produse și a unui pachet de servicii conexe** care individualizează oferta societății pe piață.

Avantajele competitive specifice ROMCAB S.A.:

- **Localizare excelentă din punct de vedere geografic** – între Vestul și Estul Europei – prețul produselor este unul competitiv nefiind influențat de costul transportului
- **Acoperirea tuturor proceselor implicate în activitatea specifică de producție de cablaje** – producător atât pentru sârmă (trefilare – metalurgie) cât și pentru izolații (electrotehnică) și transformarea în cordoane
- **Posibilitatea de realizare de produse complexe și de modificare a fluxurilor de producție** mai repede de la un tip de produs la altul; există capacitatea de a fabrica produse unice, noi, aliaje Cu, Al, cu utilajele performante din gestiune, deservind mai ales piața de cabluri de energie și de construcții.

Canalele de distribuție

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

Cele mai utilizate **canale de vânzare în anul 2020** au fost următoarele:

- **Canalul distribuitorilor de materiale electrice** - produsele ROMCAB S.A. sunt livrate către depozitele sau magazinele distribuitorilor de produse electrice, de unde ajung la consumatorul final.
- **Canalul clienților industriali** - energie, construcții, electronic, electrocasnic și auto- în funcție de tipul de industrie în care sunt integrate produsele ROMCAB S.A., produsele fac parte integrantă din produsele finale ale consumatorilor industriali.

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 cabluri, 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.

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Numărul de angajați în anul 2020 și nivelul de calificare

În anul 2020, valorile medii ale angajaților societății, comparativ cu perioada precedentă de raportare, se prezintă astfel:

Categorie de angajați	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020
Medie anuală total angajați	286	289	476
Medie anuală angajați white collar	61	59	99
Medie anuală angajați blue collar	225	230	377
Din blue collar direct productivi	117	114	185
Din blue collar indirect productivi	169	174	192

Comparativ cu perioadele de raportare precedente, numărul mediu al angajaților ROMCAB S.A. a crescut semnificativ pe măsura creșterii volumului de activitate, concretizat în creșterea vânzărilor, în special în anul 2020. Astfel, în anul 2020 față de anul 2019 numărul mediu al angajaților a avansat cu 64,7%, din care creșterea pe segmentul de angajați direct productivi din blue collar a fost de 62,3%.

Acționariat și conducere executivă

Data fiind situația de reorganizare a ROMCAB S.A., societatea este reprezentată de **Administratorul Special în persoana dlui. Zoltan Prosszer**, desemnat de A.G.O.A. din data de 27 martie 2017, aflat sub supravegherea Administratorului Judiciar RTZ & Partners SPRL.

Conducerea executivă a ROMCAB S.A. la data de 31 decembrie 2020 este asigurată tot de **dl. Zoltan Prosszer**, neexistând modificări privind acest aspect până la data emiterii prezentului Raport financiar.

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2020 este următoarea:

Nr. Crt.	Nume acționar	Număr de acțiuni	VN (lei/acțiune)	Suma - valoare nominală (lei)	Nivel deținere (%)
1.	SADALBARI SRL	6.479.143	2,50	16.197.858	69,03%
2.	Alți acționari	2.906.923	2,50	7.267.308	30,97%
TOTAL		9.386.066		23.465.166	100,00%

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Indicatori cheie

În anul 2020, cifra de afaceri a înregistrat un avans important față de perioadele precedente. De asemenea, pierderea operațională s-a diminuat considerabil pe măsura creșterii vânzărilor de produse finite și de mărfuri, care dețin ponderea semnificativă în totalul vânzărilor realizate de societate în perioada de raportare.

Analiza indicatorilor cheie (Valori în lei)	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020
Cifra de afaceri	276.064.850	450.271.110	844.608.815
(Vânzări realizate în cursul anului financiar)			
Rezultat operațional	(313.606.120)	(130.544.851)	(57.246.089)
(Venituri operaționale - Cheltuieli operaționale)			
Rezultatul net al exercițiului	(315.337.287)	(140.800.871)	(71.090.742)
(Rezultat brut - Impozitul pe profit)			
EBIT	(313.605.298)	(130.544.620)	(57.244.441)
(Rezultat exploatare + Venituri financiare)			
EBITDA	(326.861.174)	(151.241.318)	(81.357.865)
(Rezultat net + Dobânzi + Impozite + Amortizări)			
Cheltuiala cu dobânda (creditori financiari)	(468.249)	(266.956)	(107.224)

Ratele de solvabilitate

Indicatorii de solvabilitate oferă informații cu privire la starea de echilibru financiar a ROMCAB S.A., respectiv asupra raportului dintre activele societății și datoriile totale. Solvabilitatea patrimonială și gradul de îndatorare general nu au putut fi determinate datorită capitalurilor proprii negative raportate de societate la data de 31 decembrie 2020.

Indicator de solvabilitate	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020
Rata solvabilității patrimoniale (Capitaluri proprii / Total pasive x 100)	n.a	n.a	n.a
Gradul de îndatorare generală (Datorii totale / Capitaluri proprii x 100)	n.a	n.a	n.a
Rata solvabilității generale (Total active / Datorii totale x 100)	41,03%	30,65%	29,41%

Ratele de lichiditate și rentabilitate

Ratele de lichiditate evidențiază capacitatea societății de a onora la scadență angajamentele financiare asumate pe termen scurt pe seama activelor curente, lichidabile rapid. Ratele de rentabilitate nu au relevanță din cauza rezultatului net negativ înregistrat de ROMCAB S.A.

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020
Rate de lichiditate			
Rata lichidității generale (Active curente / Datorii curente x 100)	354,53%	115,87%	111,34%
Rata lichidității efective (Trezorerie / Datorii curente x 100)	0,55%	0,27%	5,40%
Rate de rentabilitate			
Rata rentabilității activelor (Rezultat net / Total active x 100)	n.a	n.a	n.a
Rata rentabilității financiare (Rezultat net / Capitaluri proprii x 100)	n.a	n.a	n.a
Rata rentabilității generale (Rezultat net / Cheltuieli totale x 100)	n.a	n.a	n.a
Rata rentabilității vânzărilor (Rezultat net / Vânzări realizate x 100)	n.a	n.a	n.a

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Achiziții și înstrăinări de active în anul 2019

Anul 2019 a consemnat la categoria active o creștere a imobilizărilor în curs de execuție cu 2.1 mil lei, care s-au pus în funcțiune în anul 2020. Intrările de utilaje și de alte active corporale mici (mobilier, birotică, alte imobilizări) nu au fost semnificative.

Cost (Valori în lei)	Terenuri și clădiri	Utilaje și vehicule	Mobilier, birotică, alte imobilizări	Imobilizări corporale în curs	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	61.297.903	101.369.515	196.347	42.890.190	205.753.955
Achiziții	0	12.372	620	2.101.578	2.114.571
Transferuri	0	0	0	0	0
Ieșiri	0	0	0	0	0
Alte operațiuni, total, din care:	0	0	0	0	0
<i>Diferențe din reevaluare</i>	0	0	0	0	0
<i>Reversarea amortizării cumulate ca urmare a amortizării</i>	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2019	61.297.903	101.381.888	196.966	44.991.769	207.868.525

Achiziții și înstrăinări de active în anul 2020

În perioada de raportare curentă au existat mișcări atât pe partea de achiziții de imobilizări corporale (7.3 mil lei, din care 34 mii lei la partea de investiții aferente imobilelor din patrimoniu și 7.2 mil lei în utilaje).

Cost (Valori în lei)	Terenuri și clădiri	Utilaje și vehicule	Mobilier, birotică, alte imobilizări	Imobilizări corporale în curs	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	61.297.903	101.381.888	196.966	44.991.769	207.868.525
Achiziții	34.985	7.268.335	0	0	7.303.320
Transferuri	0	0	0	0	0
Ieșiri	0	0	0	(3.160.336)	(3.160.336)
Alte operațiuni, total, din care:	(241.621)	(4.501.092)	0	0	(4.742.713)
<i>Diferențe din reevaluare</i>	(2.326)	39.760.445	0	0	39.758.119
<i>Reversarea amortizării cumulate ca urmare a amortizării</i>	(239.295)	(44.261.537)	0	0	(44.500.832)
Sold la 31 decembrie 2020	61.091.266	104.149.131	196.966	41.831.433	207.268.796

Fluxuri de trezorerie – activitatea de exploatare

Flux de trezorerie Element de flux (Valori în LEI)	31 Decembrie 2018 (auditat)	31 Decembrie 2019 (auditat)	31 Decembrie 2020 (auditat)
Fluxuri de trezorerie din activități operaționale	(314.345.960)	(140.519.864)	(70.864.355)
Profit / Pierdere înainte de impozitare			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	11.055.638	10.173.491	10.159.899
Profit / Pierdere aferentă vânzării de mijloace fixe	(114.312)	0	0
Provizioane pentru clienți incerti	0	(5.816.728)	4.018.833
Provizioane pentru stocuri	252.812.164	81.691.845	1.467.072
Provizioane pentru concedii de odihnă	0	0	757.850
Costuri financiare nete	1.731.989	10.256.251	6.526.209
Venituri din subvenții pentru investiții	(1.091.142)	(1.373.704)	(1.069.815)
Profit operațional înainte modificărilor capitalului circulant	(49.951.623)	(45.588.709)	(49.004.307)
Creștere creanțe comerciale	(4.374.054)	(17.940.362)	53.426.520
Creștere stocuri	21.815.576	(1.496.139)	(18.177.414)
Creștere datorii comerciale	26.764.269	73.649.618	35.926.011
Creștere / Descreștere numerar restricționat	359.968	0	(3.094)
Numerar utilizat în / generat din exploatare	(5.385.864)	8.624.408	22.167.716
Dobânzi plătite	(468.250)	(266.957)	(107.225)
Impozit pe profit plătit	0	0	0
Numerar net utilizat în / generat din activitatea de exploatare	(5.854.114)	8.357.451	22.060.491

Fluxuri de trezorerie – activitățile de investiții și finanțare

Flux de trezorerie Element de flux (Valori în LEI)	31 Decembrie 2018 (auditat)	31 Decembrie 2019 (auditat)	31 Decembrie 2020 (auditat)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	1.686.947	(594.219)	(11.447.438)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	7.619.022	0	0
Încasări din subvenții pentru investiții	44.610	327.172	23.284
Numerar net utilizat în activități de investiții	9.350.579	(267.047)	(11.424.154)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	0	0	0
Rambursări din împrumuturi	0	0	0
Plăți pentru rambursarea datorilor de leasing financiar	(3.248.817)	(2.984.333)	(1.186.933)
Încasări din operațiuni de leaseback	0	0	0
Numerar net utilizat în / generat din activități de finanțare	(3.248.817)	(2.984.333)	(1.186.933)
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	247.648	5.106.071	9.449.404
Numerar și echivalent de numerar la început de an	(55.138.127)	(56.154.219)	(61.037.443)
Efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(1.263.740)	(9.989.295)	(6.418.985)
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	(56.154.219)	(61.037.443)	(58.007.024)

5 GVERNANȚA CORPORATIVĂ

Sumar - 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.

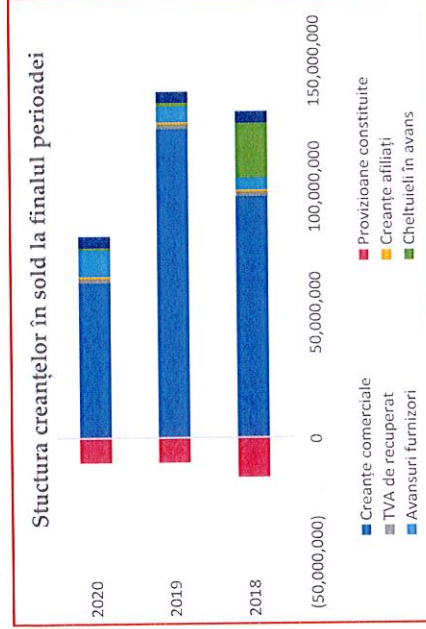
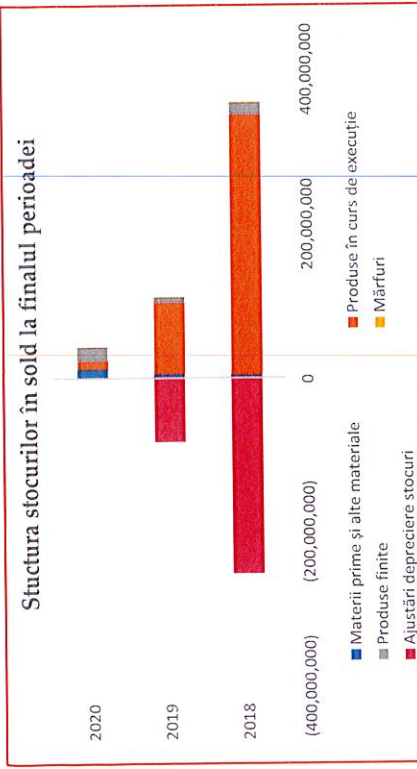
Stadiul de conformare

Stadiul de conformare al ROMCAB S.A. la prevederile Codului de Guvernanță Corporativă emis de BVB la data întocmirii Raportului, respectiv 28.04.2021, este prezentat în **Anexa nr. 4 la prezentul Raport financiar**.

- Aserțiunile prezentate de ROMCAB S.A. în Anexa nr. 4 la prezentul Raport financiar se constituie în **Declarația administratorului special al ROMCAB S.A. referitoare la autoevaluarea modului de îndeplinire a prevederilor Codului de Guvernanță** al Bursei de Valori București.

6 POZIȚIA FINANCIARĂ

Active	31 Decembrie 2018 (auditat)	31 Decembrie 2019 (auditat)	31 Decembrie 2020 (auditat)	Variatie 2019/2018 (%)	Variatie 2020/2019 (%)
Imobilizări necorporale	74.506	3.152	20.334	-95,77%	545,11%
Imobilizări corporale	170.140.748	162.237.380	196.050.433	-4,65%	20,84%
Total active imobilizate	170.215.254	162.240.532	196.070.767	-4,69%	20,85%
Stocuri	102.601.188	22.107.631	38.817.973	-78,45%	75,59%
Creanțe comerciale și alte creanțe	113.873.547	127.631.003	70.185.650	12,08%	-45,01%
Depozite colaterale	0	164.073	167.167	0,00%	1,89%
Numerar și echivalente de numerar	333.937	344.058	5.566.023	3,03%	1517,76%
Total active curente	216.808.672	150.246.765	114.736.813	-30,70%	-23,63%
TOTAL ACTIVE	387.023.926	312.487.297	310.807.580	-19,26%	-0,54%



Evoluții 2020

- ↑ 20,84% (33.8 mil lei) imobilizări corporale, din care:
 - ↑ 7,1 mil lei investiții echipamente
 - ↑ 26,7 mil lei diferența din reevaluare

Evoluțiile pe partea de imobilizări se datorează politicii de investiții căreia societatea i-a acordat o atenție deosebită în anul 2020.

- ↑ 75,6% (16,7 mil lei) stocuri, din care:
 - ↑ 169,8% (10,5 mil lei) producție finită
 - ↑ 145% (6,9 mil lei) materii prime și alte materiale
 - ↓ 6,63% (0,7 mil lei) producție în curs de execuție

Creșterea stocurilor este determinată de evoluția stocurilor de produse finite și materii prime și materiale, în concordanță cu tendințele vânzărilor societății în anul 2020.

- ↓ 45,0% (57,6 mil lei) creanțe și elemente similare, din care:

- ↓ 49,7% (61,0 mil lei) creanțe comerciale
- ↓ 39,1% (0,5 mil lei) cheltuieli înregistrate în avans
- ↑ 66,6% (4,2 mil lei) avansuri acordate furnizorilor

Creanțele comerciale au înregistrat o scădere semnificativă în principal pe seama eficientizării încasărilor debitelor – clienți.

Așa cum rezultă și din prezentarea fluxurilor de trezorerie, în anul 2020 numerarul și echivalentele de numerar la dispoziția societății au crescut semnificativ, indicând faptul că societatea își îmbunătățește situația financiară.

POZIȚIA FINANCIARĂ

	31 Decembrie 2018 (auditat)	31 Decembrie 2019 (auditat)	31 Decembrie 2020 (auditat)	Variatie 2019/2018 (%)	Variatie 2020/2019 (%)
Capitaluri proprii și datorii (Valori în LEI)					
Capital social	42.967.568	42.967.568	42.967.568	-	-
Rezultat reportat	(608.956.868)	(757.853.847)	(829.025.729)	-	-
Rezerve din reevaluare	9.729.148	7.972.853	39.954.754	- 18,05%	+ 401,13%
Total capitaluri proprii	(556.260.152)	(706.913.426)	(746.103.407)	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	524.005.315	531.329.454	589.659.006	+ 1,40%	+ 10,98%
Împrumuturi pe termen lung	339.101.524	343.994.865	346.186.408	+ 1,44%	+ 0,64%
Leasing financiar	4.251.699	1.267.367	80.434	- 70,19%	- 93,65%
Venituri în avans	12.763.185	11.417.623	10.072.062	- 10,54%	- 11,78%
Datorii cu impozitul pe profit amânat	2.008.907	1.727.900	7.862.811	- 13,99%	+ 355,05%
Total datorii pe termen lung	882.130.630	889.737.209	953.860.721	+ 0,86%	+ 7,21%
Datorii comerciale și alte datorii	55.019.068	123.529.134	96.158.036	+ 124,52%	- 22,16%
Împrumuturi pe termen scurt	0	0	0	-	-
Leasing financiar	2.625.809	2.625.809	2.625.809	-	-
Venituri în avans	3.508.571	3.508.571	3.508.571	-	-
Datorii cu impozitul pe profit curent	0	0	0	-	-
Provizioane pe termen scurt	0	0	757.850	-	-
Total datorii pe termen scurt	61.153.448	129.663.514	103.050.266	+ 112,03%	- 20,52%
Total datorii	943.284.078	1.019.400.723	1.056.910.987	+ 8,07%	+ 3,68%
Total capitaluri proprii și datorii	387.023.926	312.487.297	310.807.580	- 19,26%	- 0,54%

Evoluții

Capitalurile proprii ale societății se mențin negative pe toată perioada de raportare (2018 – 2020).

Datoriile totale înregistrează creșteri în fiecare an al perioadei de raportare, după cum urmează:

↑ 8,0% (76.1 mil lei) – 2019/2018

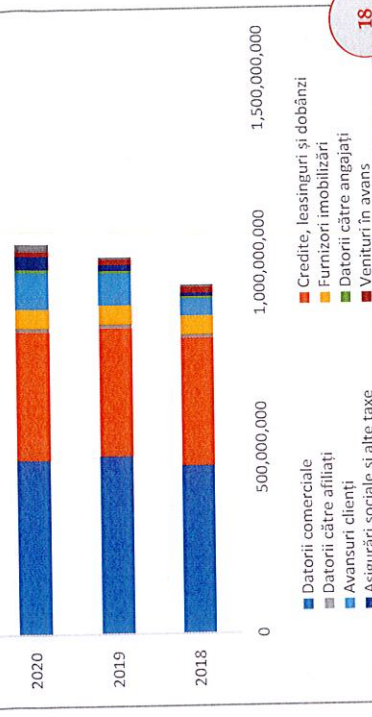
↑ 3,6% (37.5 mil lei) – 2020/2019

Datoriile comerciale dețin ponderea semnificativă în total datorii.

Împrumuturile pe termen lung se referă la sumele contractate în perioada de dinainte de intrarea în starea de-insolvență. Acestea sunt înregistrate în tabelul creditorilor și urmează a fi rambursate conform graficului de distribuiri cuprins în planul de reorganizare.

Veniturile în avans în sold la data de 31 decembrie 2020 se referă la partea din subvențiile guvernamentale și echipamentele primite cu titlu gratuit în anul 2015 care vor fi recunoscute în exercițiile financiare următoare (ulterior anului 2020).

Structura datoriilor în sold la finalul perioadei



PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Indicatori situație rezultat global (Valori în LEI)	31 Decembrie	31 Decembrie	31 Decembrie	Variație	Variație
	2018 (auditat)	2019 (auditat)	2020 (auditat)	2019/2018 (%)	2020/2019 (%)
Venituri din vânzarea produselor finite	274.451.949	446.441.810	805.354.102	62,67%	80,39%
Venituri din vânzarea de mărfuri	1.612.901	3.829.300	39.254.713	137,42%	925,11%
Alte venituri	10.573.805	13.885.893	47.760.527	31,32%	243,95%
Total venituri operaționale	286.638.655	464.157.003	892.369.342	61,93%	92,26%
Cheltuieli privind materiile prime și consumabile	(302.728.099)	(449.689.058)	(788.938.219)	48,55%	75,44%
Cheltuieli privind mărfurile	(1.611.970)	(3.769.092)	(37.291.976)	133,82%	889,42%
Cheltuieli cu personalul	(15.449.657)	(20.040.591)	(48.756.642)	29,72%	143,29%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(11.055.638)	(10.173.491)	(10.159.899)	-7,98%	-0,13%
Ajustări de valoare privind activele curente	(252.812.164)	(89.644.209)	(4.765.299)	-64,54%	-94,68%
Alte cheltuieli de exploatare	(16.587.247)	(21.385.413)	(59.703.396)	28,93%	179,18%
Total cheltuieli operaționale	(600.244.775)	(594.701.854)	(949.615.431)	-0,92%	59,68%
Rezultat operațional	(313.606.120)	(130.544.851)	(57.246.089)	-51,38%	-56,15%
Venituri financiare	822	231	1.648	-71,90%	613,42%
Cheltuieli financiare	(1.731.989)	(10.256.251)	(13.846.301)	492,17%	35,00%
Costuri financiare nete	(1.731.167)	(10.256.020)	(13.844.653)	492,43%	34,99%
Rezultatul anual - brut	(315.337.287)	(140.800.871)	(71.090.742)	-55,35%	-49,51%
Impozitul pe profit	0	0	0	-	-
Rezultatul anual - net	(315.337.287)	(140.800.871)	(71.090.742)	-55,35%	-49,51%

Evoluții 2020

- ↑ 92.2 (428.2 mil lei) venituri operaționale
- ↑ 80.3% (358.9 mil lei) produse finite
- ↑ 925.1% (35.4 mil lei) mărfuri

Vânzările generate de business-ul ROMCAB S.A. au consemnat creșteri pe întreaga perioadă de raportare. Pentru anul 2020, creșterea este semnificativă și se datorează exclusiv creșterii producției și a volumului de unități vândute.

- ↑ 59.6% (354.9 mil lei) cheltuieli operaționale
- ↑ 75.4% (339.2 mil lei) materii prime și materiale
- ↑ 143.2% (28.7 mil lei) personal și contribuții
- ↑ 179.1% (38.3 mil lei) prestări servicii terți

Concomitent cu creșterea vânzărilor s-au înregistrat creșteri ale cheltuielilor operaționale aferente. Sunt determinante în acest sens creșterile cheltuielilor legate de materiile prime utilizate în producție (cantități superioare de materie primă necesară procesului de producție și creșteri de prețuri importante pe piețele internaționale), creșterile cheltuielilor cu personalul (în principal, datorate creșterii numărului de personal, dar și majorărilor salariale față de anii precedenți) dar și ale cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, al căror nivel valoric a crescut pe măsura necesităților.

Ajustările înregistrate pentru imobilizările în sold și cheltuielile cu deprecierea și pierderea de valoare a imobilizărilor s-au diminuat cu 7.9% în anul 2019 față de anul 2018, respectiv cu 0.1% în anul 2020 față de anul 2019 pe seama recuperării valorii imobilizărilor prin aplicarea și calcularea ratelor de amortizare aferente.

- ↑ 35.0% (3.6 mil lei) costuri financiare nete
 - ↓ 59.8% (0.2 mil lei) dobânzi creditorilor financiari
 - ↑ 100.0% (7.3 mil lei) dobânzi comerciale
 - ↓ 35.7 (3.5 mil lei) diferențe nete nefavorabile de curs valutar.
- Costurile financiare nete au crescut datorită percepției de către partenerii comerciali a dobânzilor de finantare aferente contractelor încheiate.

PERFORMANȚA FINANCIARĂ

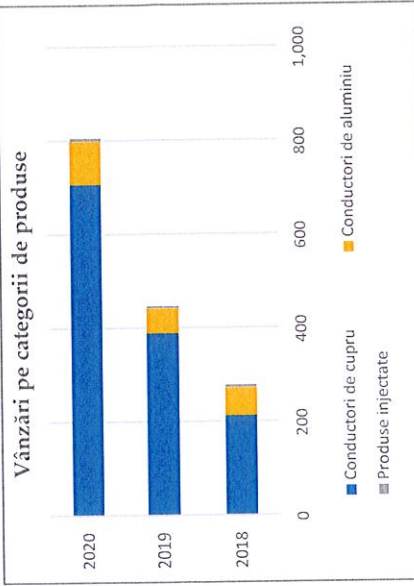
Structura veniturilor operaționale în anul 2020



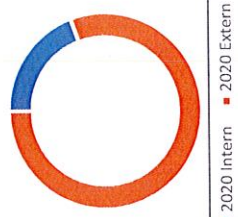
Structura veniturilor operaționale în anul 2019



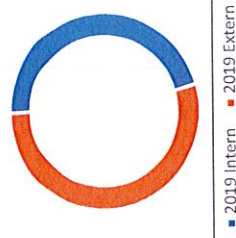
Analiza vânzărilor pe categorii de produse (Valori în mil. LEI)	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Conductori de cupru	213	389	707
Conductori de aluminiu	60	54	93
Produce injectate	4	4	5
Total vânzări (mil. LEI)	277	446	805
		+ 60,99%	+ 80,45%



Piețe de desfacere în anul 2020



Piețe de desfacere în anul 2019

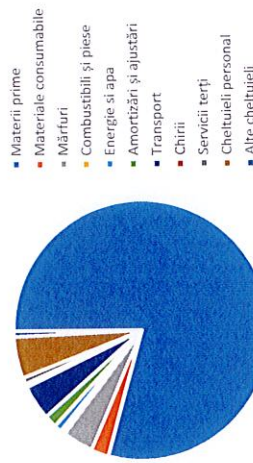


PERFORMANȚA FINANCIARĂ

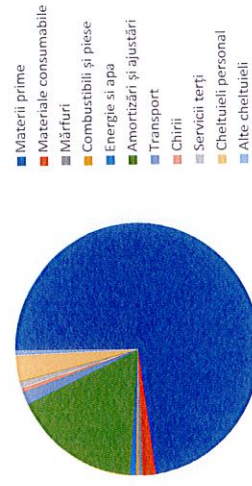
Categorie de cheltuială (Valori în LEI)	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Materii prime	290.960.251	433.261.379	753.549.667
Materiale consumabile	6.794.693	10.096.576	21.284.314
Mărfuri	1.611.970	3.769.092	37.291.976
Combustibili și piese	885.043	1.302.350	5.087.881
Energie și apă	4.088.114	5.028.752	9.016.356
Amortizări și ajustări active	263.867.802	99.817.700	14.925.198
Transport	4.220.209	9.658.710	41.202.853
Chirii	6.980.855	3.608.830	3.965.775
Servicii terți	3.018.400	4.755.769	7.870.355
Cheltuieli de personal	15.449.657	20.040.591	48.756.642
Alte cheltuieli	2.367.781	3.362.105	6.664.414
Total cheltuieli operaționale	600.244.775	594.701.854	949.615.431
		- 0,92%	+ 59,68%

Indicator cheie	Pondere 2018	Pondere 2019	Pondere 2020	Evoluție 2019 vs 2018	Evoluție 2020 vs 2019
Materii prime	48,47%	72,85%	79,35%	48,91%	73,92%
Materiale consumabile	1,13%	1,70%	2,24%	48,60%	110,81%
Mărfuri	0,27%	0,63%	3,93%	133,82%	889,42%
Amortizări și ajustări	43,96%	16,78%	1,57%	-62,17%	-85,05%
Transport	0,70%	1,62%	4,34%	128,87%	326,59%
Cheltuieli de personal	2,57%	3,37%	5,13%	29,72%	143,29%

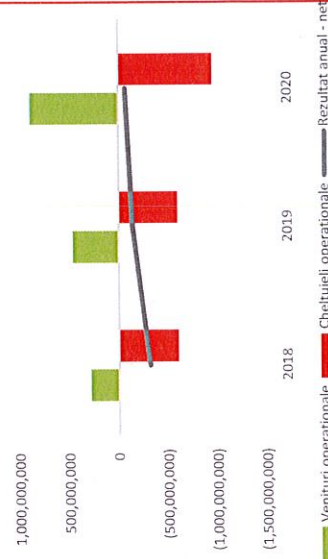
Structura cheltuielilor operaționale în anul 2020



Structura cheltuielilor operaționale în anul 2019



Evoluția generală a profitabilității



În anul 2020 veniturile operaționale au crescut semnificativ (+ 92,2%) în timp ce cheltuielile operaționale au crescut cu un procent mai redus (+ 59,6%).

În aceste condiții, rezultatul operațional (pierdere) s-a îmbunătățit vizibil și pe o bază solidă (- 56,15%) – urmând tendința de apreciere din anul precedent (- 51,38%).

Cu toată influența negativă a costurilor financiare, rezultatul net negativ al ROMCAB S.A. s-a diminuat în anul 2020 față de anul precedent (-49,51%), anterior diminuarea fiind de -55,35%.

TRANZACȚIONARE

În luna martie 2021 (04.03.2021) s-a reluat tranzacționarea acțiunilor emise de societatea ROMCAB S.A. la Bursa de Valori București sub simbolul MCAB.

De la data reluării tranzacționării și până la data emiterii prezentului Raport financiar (perioada 04.03 – 27.04.2021 inclusiv) interesul pentru acțiunile ROMCAB S.A. a fost unul ridicat.

Prin urmare, datele disponibile referitoare la tranzacțiile derulate prin mecanismele Bursei de Valori București pentru perioada menționată anterior indică:

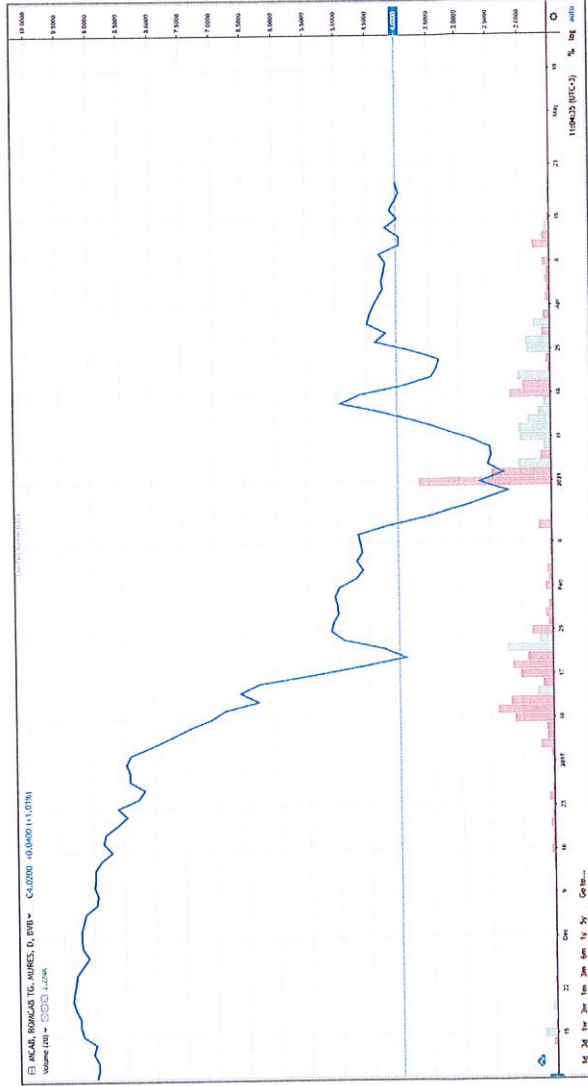
- tranzacții totale în valoare de 10.2 mil lei;
- un număr de 4.518 tranzacții, din care 1.207 tranzacții (26.7%) în prima săptămână (2 zile) de la reluarea tranzacționării;
- o cotație maximă atinsă de acțiunea MCAB de 5,65 lei/acțiune în cadrul ședinței de tranzacționare din data de 18 martie 2021, acest nivel reprezentând prețul de deschidere al zilei;
- un procent de 31.4 % din total capital social rulat prin tranzacții.

Informații tranzacționare

Piață: BVB – REGS
Simbol: MCAB
Capital social: 23.465.165 lei
Acțiuni: 9.386.066
Valoare nominală: 2,5 lei/acțiune
Start tranzacționare: 9 iunie 1997

Date tranzacționare 2021

(Re)start: 4 martie 2021
Preț deschidere: 3,30 lei / acțiune
Preț închidere: 2,66 lei / acțiune
Preț minim: 2,40 lei / acțiune
Preț maxim: 3,50 lei / acțiune
Volum: 699.453 (7.45% din CS)
Valoare tranzacții: 1.91 mil lei



Evoluție cotație

Evoluția prețului acțiunii MCAB la tranzacționarea la Bursa de Valori București este evindențiată în graficul de mai sus.

Capitalizare bursieră

Cotație (27 aprilie 2021): 4,10 lei/acțiune
Nr. acțiuni: 9.386.066
Valoare de piață: 37.4 mil lei (7.6 mil euro)



SEMNĂTURI

Prezentul raport anual a fost întocmit la data de 28 aprilie 2021 și înaintat ASF și BVV la data de 29 aprilie 2021, fiind avizat de către Administratorul Special al societății și de către Directorul Economic.

Administrator Special al
ROMCAB S.A.

Dr. Zoltan Prosszer

Director Economic al
ROMCAB S.A.

Dna. Claudia Coman