

RAPORT FINANCIAR

asupra situațiilor financiare întocmite

pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021

ROMCAB S.A. - *în reorganizare, in judicial reorganisation, en redressement*

16.05.2022

CUPRINS

1

REGLEMENTĂRI APLICABILE

2

UTILIZATORI ȘI CATEGORII DE INFORMAȚII

3

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

5

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

6

POZIȚIA FINANCIARĂ

7

PERFORMANȚA FINANCIARĂ

8

TRANZACȚIONARE

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: 234.651.650

Valoare nominală: 0,1 lei/acțiune

1 REGLEMENTĂRI APLICABILE

Legea 24/2017

privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Titlul III, Capitolul III, Secțiunea 2, Art. 65 – 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. 65, 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 B.V.B. – 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 curpinse 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

13.05.2022

Data publicării

16.05.2022

Situații financiare

31.12.2021 – Anexa nr. 1

Data auditului

20.04.2022 – Anexa nr. 3

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Descriere

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

Piețele unde compania este prezentă:

Piețe principale:

Piața cablurilor de energie

Piața cablurilor utilizate în construcții

Piața bunurilor de larg consum ("white goods")

Piață secundară:

Piața automotive

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, 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 Voinicilor.

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.

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

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

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

Incertitudini

Fluctuații cicluri economice și inconsistența implementării politicilor

Impact negativ asupra activității și situației financiare

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 2020

Risc privind mobilitatea forței de muncă și asigurare fluxuri economice

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri legate de piața de capital (2)

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri specifice ROMCAB S.A. (3)

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

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 devizelor (USD, EUR) asociat activelor și obligațiilor societății

Risc legat de fluctuațiile pieței valutare, raportul leu / devize

Transferat contractual către clienți

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 capacitaților de producție

Generat de situația litigioasă a platformei de producție situată în Tîrgu Mureș

Minimizat prin concentrarea eforturilor în direcția întreprinderii demersurilor legale posibile, alături de începerea diligențelor privind construcția unei noi hale de producție în Acățari

Riscul de piață – Riscul de preț

Dependență de cotațiile de preț pentru materia primă principală, respectiv utilități

Grad de risc asociat cotațiilor internaționale pentru cupru și aluminiu, alături de utilități

Transferat contractual către clienți

Securizarea prețului energiei electrice prin schimbarea furnizorului și prin identificarea unei soluții în vederea construirii unui parc fotovoltaic la Acățari în anul 2022

Categoriile de produse

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

În funcție de domeniul în care sunt utilizate, acestea pot fi clasificate astfel:

Cabluri de energie

- Cabluri din cupru
- Cabluri din aluminiu
- Cabluri armate din cupru și aluminiu
- Cabluri cu conductor concentric
- Cabluri de ramificație din cupru și aluminiu

Cabluri utilizate în construcții

- Cabluri de energie
- Cabluri de semnal
- Cabluri armate de semnal
- Cabluri electrice rigide și flexibile
- Cabluri flexibile izolate în PVC
- Cabluri pentru alarme de incendiu
- Cabluri rigide și flexibile rezistente la foc

Cabluri utilizate în industria auto

- Cabluri izolate
- Cablaje electrice

Cabluri de telecomunicații

- Cabluri telecom
- Cabluri de transmisie date

Produse industriale

- Cabluri flexibile izolate în PVC
- Cabluri de transmisie date
- Cabluri bobinate
- Prelungitoare
- Prelungitoare cu bobină
- Cabluri de alimentare
- Cordoane electrice cu dop filetat
- Conductori izolați în cauciuc
- Cabluri fotovoltaice
- Cabluri ignifuge fără halogen

Avantaje competitive

Politica asumată de ROMCAB S.A. din punct de vedere comercial presupune, **pe lângă oferirea unei game variate 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
- **Avantaj tehnologic incontestabil** - mare parte a utilajelor exploatate în procesul de fabricație sunt de generație nouă
- **Productivitate notabilă** - ca urmare a deciziei strategice de concentrare a procesului de fabricație pe produse de largă circulație și rapide în consum

ANALIZA ACTIVITĂȚII

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 2021 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 și electrocasnic – în funcție de tipul de industrie în care sunt integrate produsele ROMCAB S.A., acestea 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 deținând proporția covârșitoare din valoarea totală a achizițiilor, în timp ce **sârma de aluminiu de 9.5 mm, standard EN AW 1370** deține 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 2021 și nivelul de calificare

În anul 2021, valorile medii ale angajaților societății, comparativ cu perioada precedentă de raportare, se prezintă astfel:

Categorie de angajați	31 decembrie	31 decembrie	31 decembrie
	2019	2020	2021
Medie anuală total angajați	289	476	655
Medie anuală angajați white collar	59	99	78
Medie anuală angajați blue collar	230	377	577
Din blue collar direct productivi	114	185	327
Din blue collar indirect productivi	174	192	250

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. Astfel, în anul 2021 față de anul 2020 numărul mediu al angajaților a înregistrat un avans de 37,6%. Media angajaților blue collar a crescut cu 53,1%, din care angajații direct productivi au înregistrat cel mai mare spor, crescând cu 76,8% față de anul precedent.

Aționariat 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 2021 este asigurată tot de Dl. Zoltan Prosszer, neexistând modificări privind acest aspect până la data emiterii prezentului Raport financiar.

Structura aționariatului la data de 31 decembrie 2021 este următoarea:

Nr. Crt.	Nume aționar	Număr de acțiuni	VN (lei/acțiune)	Suma - valoare nominală (lei)	Nivel deținere (%)
1	SADALBARI S.R.L.	6.611.125	2,50	16.527.813	70,44%
2	Alți aționari	2.774.941	2,50	6.937.353	29,56%
TOTAL		9.386.066		23.465.166	100,0000%

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Indicatori cheie

- În anul 2021, cifra de afaceri a înregistrat o creștere cu 111,3% față de anul precedent și este de 4 ori mai mare decât nivelul înregistrat în anul 2019 .
- Anul 2021 este primul în care compania reușește să întregistreze un rezultat pozitiv de la intrarea sub incidența Legii Insolvenței. După 5 ani în care activitatea s-a desfășurat în condiții de pierdere, ROMCAB S.A. obține în anul 2021 o marjă de 3,6%, comparativ cu nivelul prognozat de 1%
- EBITDA de 6,04% marchează, de asemenea, o evoluție semnificativă comparativ cu nivelul prognozat de 2,66%. Trendul ascendent al acestor indicatori a fost dictat de recunoașterea veniturilor în urma anulării creanțelor înscrise în tabelul de creanțe, conform negocierilor purtate cu creditorii titulari, creanțe care au fost stinse atât cu ajutorul finanțării de 23 mil euro angajate de companie la finele anului 2021, cât și din resurse proprii.

CIFRA DE AFACERI

375 mil. EURO

MARJA PROFITULUI BRUT

3.19%

PROFIT OPERAȚIONAL

16 mil. EURO

MARJA EBITDA

6.04%

PROFIT BRUT

12 mil. EURO

ROA

7.32%

Analiza indicatorilor cheie (Valori în lei)	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2021
Cifra de afaceri <i>(Vânzări realizate în cursul anului financiar)</i>	462.765.045	878.257.547	1.855.674.764
Rezultat operațional <i>(Venituri operaționale - Cheltuieli operaționale)</i>	(130.544.851)	(57.246.089)	81.138.693
Marja profit <i>(Rezultat brut / Cifra de afaceri)</i>	-	-	3,19%
Rezultatul net al exercițiului <i>(Rezultat brut - Impozitul pe profit)</i>	(140.800.871)	(71.090.742)	59.265.561
EBIT <i>(Rezultat exploatare + Venituri financiare)</i>	(130.544.620)	(57.244.441)	81.140.119
EBITDA <i>(Rezultat operațional + Amortizări + Provizioane)</i>	(130.360.424)	(47.086.190)	112.109.172
EBITDA (%) <i>(EBITDA / Cifra de afaceri)</i>	-	-	6,04%

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

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 generală nu au putut fi determinate datorită capitalurilor proprii negative raportate de societate la data de 31 decembrie 2021.

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, în timp ce ratele de rentabilitate măsoară performanțele totale ale activității unei companii.

Indicator de solvabilitate	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2021
Rata solvabilității patrimoniale <i>(Capitaluri proprii / Total pasive x 100)</i>	-	-	
Gradul de îndatorare generală <i>(Datorii totale / Capitaluri proprii x 100)</i>	-	-	
Rata solvabilității generale <i>(Total active / Datorii totale x 100)</i>	30,65%	29,41%	58,42%
Rate de lichiditate	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2021
Rata lichidității generale <i>(Active curente / Datorii curente x 100)</i>	115,87%	111,34%	174,15%
Rata lichidității efective <i>(Trezorerie / Datorii curente x 100)</i>	0,27%	5,40%	23,81%
Rate de rentabilitate	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2021
Rata rentabilității activelor <i>(Rezultat net / Total active x 100)</i>	-	-	7,32%
Rata rentabilității generale <i>(Rezultat net / Cheltuieli totale x 100)</i>	-	-	2,92%
Rata rentabilității vânzărilor <i>(Rezultat net / Cifra de afaceri x 100)</i>	-	-	3,19%

SOLVABILITATEA GENERALĂ

58,4%

+ 98,7%

LICHIDITATEA GENERALĂ

174,2%

+ 56,4%

LICHIDITATEA EFECTIVĂ

23,8%

+ 340,9%

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Achiziții și înstrăinări de active în anul 2020

În perioada de raportare precedentă (2020) au existat mișcări atât pe partea de achiziții de imobilizări corporale (7,3 mil. lei, din care 34 mii lei la partea de imobile și 7,2 mil. lei la utilaje și vehicule), dar și pe partea de recepții din contul de imobilizări în curs și ulterior de punere în funcțiune (3,1 mil. lei).

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	-	-	7.303.320
Transferuri	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	(3.160.336)	(3.160.336)
Alte operațiuni, total, din care:	(241.621)	(4.501.092)	-	-	(4.742.713)
<i>Diferențe din reevaluare</i>	(2.326)	39.760.445	-	-	39.758.119
<i>Reversarea amortizării cumulate ca urmare a amortizării</i>	(239.295)	(44.261.537)	-	-	(44.500.832)
Sold la 31 decembrie 2020	61.091.266	104.149.131	196.966	41.831.433	207.268.796

Achiziții și înstrăinări de active în anul 2021

În anul 2021 s-au consemnat achiziții de imobilizări în valoare totală de 33,2 mil. lei, din care 24,5 mil. lei achiziții de echipamente de producție și vehicule și 3,4 mil. lei la categoria terenuri și clădiri. În perioada de raportare curentă nu au existat ieșiri de active.

Cost (Valori în lei)	Terenuri și clădiri	Utilaje și vehicule	Mobilier, birotică, alte imobilizări	Imobilizări corporale în curs	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	61.091.266	104.149.131	196.966	41.831.433	207.268.796
Achiziții	3.422.787	24.504.249	20.083	5.297.641	33.244.760
Transferuri	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-	-
Alte operațiuni, total, din care:	(14.911.494)	137.010.991	-	-	122.099.497
<i>Diferențe din reevaluare</i>	(6.029.934)	148.364.651	-	-	142.334.717
<i>Reversarea amortizării cumulate ca urmare a amortizării</i>	(8.881.560)	(11.353.660)	-	-	(20.235.220)
Sold la 31 decembrie 2021	49.602.559	265.664.372	217.049	47.129.074	362.613.054

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Fluxuri de trezorerie – activitatea de exploatare

Flux de trezorerie Element de flux	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2021
Fluxuri de trezorerie din activități operaționale			
Profit / Pierdere înainte de impozitare	(140.519.864)	(70.864.355)	59.923.684
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	10.173.491	10.159.899	19.152.687
Provizioane pentru clienți incerți	(5.816.728)	4.018.833	13.576.109
Provizioane pentru stocuri	81.691.845	1.467.072	-
Provizioane pentru concedii de odihnă / schimb garanții	-	757.850	11.817.792
Costuri financiare nete	10.256.251	6.526.209	21.777.983
Venituri din subvenții pentru investiții	(1.373.704)	(1.069.815)	(1.060.082)
Profit operațional înaintea modificărilor capitalului circulant	(45.588.709)	(49.004.307)	125.188.173
Creștere creanțe comerciale	(17.940.362)	53.426.520	(90.058.574)
Creștere stocuri	(1.496.139)	(18.177.414)	(201.964.191)
Creștere datorii comerciale	73.649.618	35.926.011	485.688.125
Creștere / Descreștere numerar restricționat	-	(3.094)	145.692
Numerar utilizat în / generat din exploatare	8.624.408	22.167.716	318.999.225
Dobânzi plătite	(266.957)	(107.225)	(19.000.076)
Impozit pe profit plătit	-	-	-
Numerar net utilizat în / generat din activitatea de exploatare	8.357.451	22.060.491	299.999.149

Fluxuri de trezorerie – activitățile de investiții și finanțare

Flux de trezorerie Element de flux	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2021
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	(594.219)	(11.447.438)	(56.273.518)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	-	-	-
Încasări din subvenții pentru investiții	327.172	23.284	13.549
Numerar net utilizat în activități de investiții	(267.047)	(11.424.154)	(56.259.969)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din împrumuturi	-	-	113.806.300
Rambursări din împrumuturi	-	-	(296.251.664)
Plăți pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	(2.984.333)	(1.186.933)	(2.706.243)
Încasări din operațiuni de leaseback	-	-	-
Numerar net utilizat în / generat din activități de finanțare	(2.984.333)	(1.186.933)	(185.151.607)
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	5.106.071	9.449.404	58.587.573
Numerar și echivalent de numerar la început de an	(56.154.219)	(61.037.443)	5.566.023
Efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(9.989.295)	(6.418.985)	(2.777.906)
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	(61.037.443)	(58.007.024)	61.375.690

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

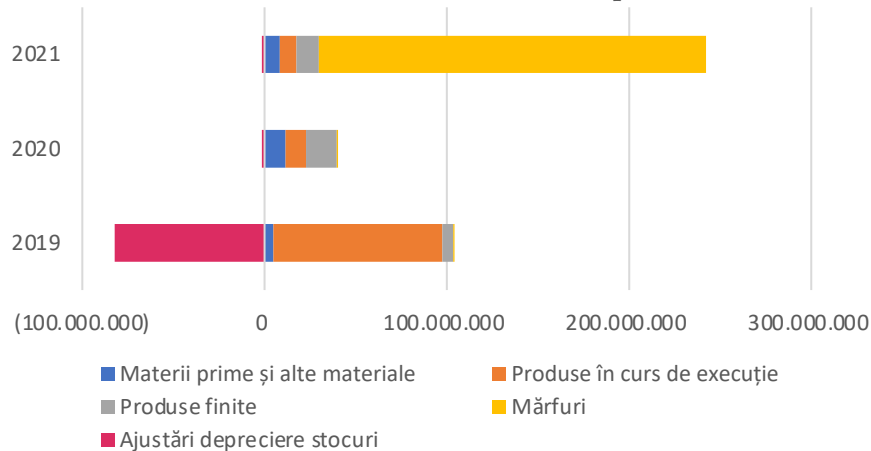
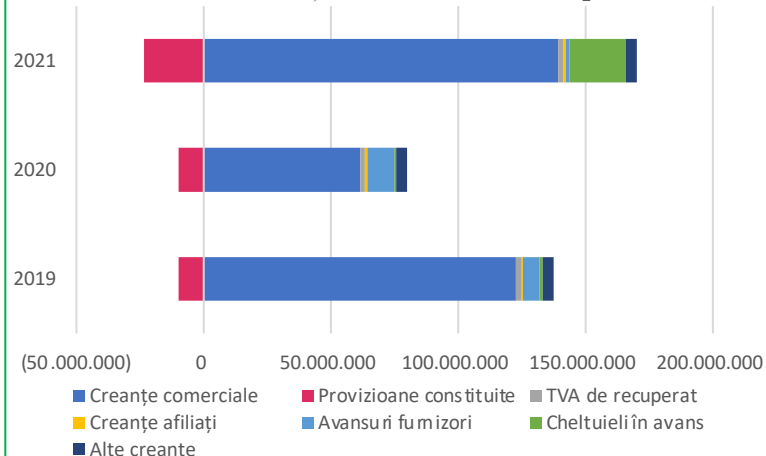
Stadiul de conformare al ROMCAB S.A. la prevederile Codului de Guvernanță Corporativă emis de BVB la data întocmirii Raportului, respectiv 13.05.2022, este prezentat în **Anexa nr. 4 la prezentul Raport financiar**.

- 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 2019 (auditat)	31 Decembrie 2020 (auditat)	31 Decembrie 2021 (auditat)	Variație 2020/2019 (%)	Variație 2021/2020 (%)
Imobilizari necorporale	3.152	20.334	24.279	545,11%	19,40%
Imobilizari corporale	162.237.380	196.050.433	360.822.199	20,84%	84,05%
Total active imobilizate	162.240.532	196.070.767	360.846.478	20,85%	84,04%
Stocuri	22.107.631	38.817.973	240.782.164	75,59%	520,29%
Creante comerciale si alte creante	127.631.003	70.185.650	146.668.115	-45,01%	108,97%
Depozite colaterale	164.073	167.167	21.475	1,89%	-87,15%
Numerar si echivalente de numerar	344.058	5.566.023	61.375.690	1517,76%	1002,68%
Total active curente	150.246.765	114.736.813	448.847.444	-23,63%	291,20%
TOTAL ACTIVE	312.487.297	310.807.580	809.693.922	-0,54%	160,51%

Structura stocurilor în sold la finalul perioadei

Structura creanțelor în sold la finalul perioadei


Evoluții 2021

↑ 84,0% (+ 164,8 mil. lei) imobilizări corporale

Evoluțiile pe partea de imobilizări se datorează atât politicii de investiții căreia societatea i-a acordat o atenție deosebită și în anul 2021, alături de proiectele de modernizare, re tehnologizare și reparațiilor capitale efectuate, cât pe seama înregistrării de diferențe din reevaluare.

↑ 520,3% (+ 201.9 mil. lei) stocuri, din care:

↓ 26,4% (- 4.4 mil. lei) producție finită

↓ 29,0% (- 3,4 mil. lei) materii prime și materiale

↓ 17,9% (- 2,0 mil. lei) producție în curs de execuție

Creșterea stocurilor este determinată în principal de creșterea stocului de produse până la nivelul de 212,4 mil. lei. Producția în curs de execuție și stocul de produse finite și materii prime au înregistrat diminuări față de perioada precedentă.

↑ 109,0% (+ 76,5 mil. lei) creanțe și elemente similare, din care:

↑ 125,7% (+ 77,5 mil. lei) creanțe comerciale

↓ 86,2% (- 9,2 mil. lei) avansuri acordate furnizorilor

Creanțele comerciale au înregistrat o creștere semnificativă în principal pe seama creșterii vânzărilor din perioada de raportare.

Așa cum rezultă și din prezentarea fluxurilor de trezorerie, în anul 2021 numerarul și echivalentele de numerar la dispoziția societății au crescut semnificativ, indicând faptul că societatea este stabilă din punct de vedere financiar.

6

POZIȚIA FINANCIARĂ

	<u>31 Decembrie</u> <u>2019</u> <u>(auditat)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2020</u> <u>(auditat)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2021</u> <u>(auditat)</u>	<u>Variație</u> <u>2020/2019</u> <u>(%)</u>	<u>Variație</u> <u>2021/2020</u> <u>(%)</u>
Capitaluri proprii și datorii					
Capital social	42.967.568	42.967.568	42.967.568	-	-
Rezultat reportat	(757.853.847)	(829.025.729)	(781.694.282)	-	-
Rezerve din reevaluare	7.972.853	39.954.754	162.361.684	401,13%	306,36%
Total capitaluri proprii	(706.913.426)	(746.103.407)	(576.365.030)	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	531.329.454	589.659.006	924.547.520	10,98%	56,79%
Împrumuturi pe termen lung	343.994.865	346.186.408	163.741.044	0,64%	-52,70%
Leasing financiar	1.267.367	80.434	0	-93,65%	-
Venituri în avans	11.417.623	10.072.062	8.726.500	-11,78%	-13,36%
Datorii cu impozitul pe profit amânat	1.727.900	7.862.811	31.303.773	355,05%	298,12%
Total datorii pe termen lung	889.737.209	953.860.721	1.128.318.837	7,21%	18,29%
Datorii comerciale și alte datorii	123.529.134	96.158.036	241.655.902	-22,16%	151,31%
Împrumuturi pe termen scurt	0	0	0	-	-
Leasing financiar	2.625.809	2.625.809	0	-	-
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	757.850	12.575.642	-	1559,38%
Total datorii pe termen scurt	129.663.514	103.050.266	257.740.115	-20,52%	150,11%
Total datorii	1.019.400.723	1.056.910.987	1.386.058.952	3,68%	31,14%
Total capitaluri proprii și datorii	312.487.297	310.807.580	809.693.922	-0,54%	160,51%

Evoluții 2021

Capitalurile proprii ale societății se mențin negative pe toată perioada de raportare (2019 – 2021).

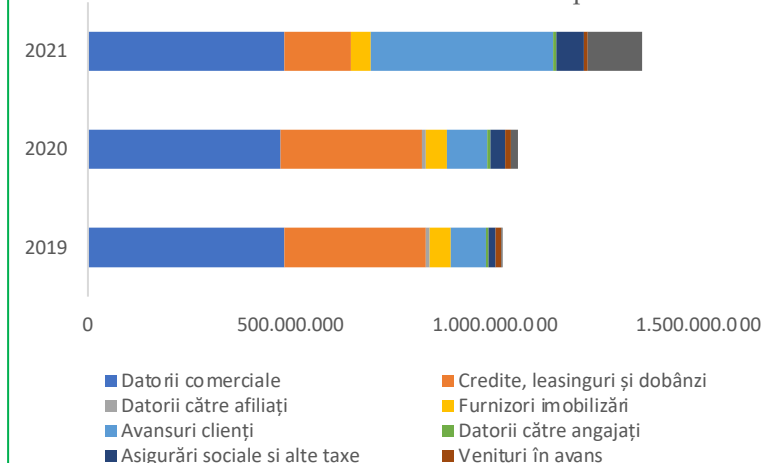
Datoriile totale înregistrează aprecieri în fiecare an al perioadei de raportare, după cum urmează:

- ↑ 3,7% (+ 37,5 mil. lei) în anul 2020 față de anul 2019
- ↑ 31,1% (+ 329,1 mil. lei) în anul 2021 față de anul 2020

Datoriile comerciale dețin ponderea semnificativă în total datorii, urmate de creditele bancare și veniturile în avans.

Împrumuturile pe termen lung constau în finanțări destinate atât investițiilor, dar și capitalului circulant. Cu excepția finanțării de 23 mil euro atrase în cursul anului 2021, acestea sunt înregistrate în tabelul creditorilor și urmează a fi rambursate conform graficului de distribuiri cuprins în planul de reorganizare sau cu anticipație, conform intențiilor managementului.

Structura datoriilor în sold la finalul perioadei



7 PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Indicatori situație rezultat global	31 Decembrie	31 Decembrie	31 Decembrie	Variație	Variație
	2019 (auditat)	2020 (auditat)	2021 (auditat)	2020/2019 (%)	2021/2020 (%)
Venituri din vânzarea produselor finite	446.441.810	805.354.102	1.694.450.456	80,39%	110,40%
Venituri din vânzarea de mărfuri	3.829.300	39.254.713	56.861.606	925,11%	44,85%
Alte venituri	13.885.893	47.760.527	358.784.695	243,95%	651,22%
Total venituri operaționale	464.157.003	892.369.342	2.110.096.757	92,26%	136,46%
Cheltuieli privind materiile prime și consumabile	(449.689.058)	(788.938.219)	(1.722.449.481)	75,44%	118,33%
Cheltuieli privind mărfurile	(3.769.092)	(37.291.976)	(54.074.129)	889,42%	45,00%
Cheltuieli cu personalul	(20.040.591)	(48.756.642)	(73.144.444)	143,29%	50,02%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(10.173.491)	(10.159.899)	(19.152.687)	-0,13%	88,51%
Ajustări de valoare privind activele curente	(89.644.209)	(4.765.299)	(45.214.284)	-94,68%	848,82%
Cheltuieli privind provizioanele	0	0	(11.817.792)	-	-
Alte cheltuieli de exploatare	(21.385.413)	(59.703.396)	(103.105.247)	179,18%	72,70%
Total cheltuieli operaționale	(594.701.854)	(949.615.431)	(2.028.958.064)	59,68%	113,66%
Rezultat operațional	(130.544.851)	(57.246.089)	81.138.693	128,04%	-
Venituri financiare	231	1.648	1.426	613,42%	-13,47%
Cheltuieli financiare	(10.256.251)	(13.846.301)	(21.874.558)	35,00%	57,98%
Costuri financiare nete	(10.256.020)	(13.844.653)	(21.873.132)	34,99%	57,99%
Rezultatul anual - brut	(140.800.871)	(71.090.742)	59.265.561	98,06%	-
Impozitul pe profit	0	0	0	-	-
Rezultat anual - net	(140.800.871)	(71.090.742)	59.265.561	98,06%	-

Evoluții 2021

↑ 136,5% (+ 1,217.7 mil. lei) venituri operaționale

↑ 110,4% (+ 889,1 mil. lei) produse finite

↑ 44,9% (+ 17,6 mil. lei) mărfuri

Vânzările generate de business-ul ROMCAB S.A. au consemnat creșteri semnificative. Pentru anul 2021, creșterea se datorează dublării producției vândute, respectiv a volumului de unități vândute. Trendul ascendent al altor venituri operaționale a fost dictat de recunoașterea veniturilor în urma anulării creanțelor înscrise în tabelul de creanțe, conform negocierilor purtate cu creditorii titulari.

↑ 113,7% (+ 1,079.3 mil. lei) cheltuieli operaționale

↑ 118,3% (+ 933,5 mil. lei) materii prime și materiale

↑ 50,0% (+ 24,4 mil. lei) personal și contribuții

↑ 72,7% (+ 43,4 mil. lei) prestări servicii terți

Concomitent cu creșterea vânzărilor s-au apreciat și cheltuielile 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 ale cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, al căror nivel valoric s-a apreciat pe măsura necesităților mai mari de servicii datorate revitalizării afacerii.

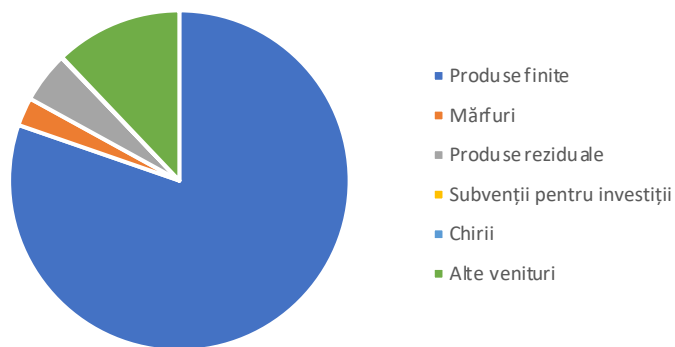
Ajustările înregistrate pentru imobilizările în sold și cheltuielile cu deprecierea și pierderea de valoare a imobilizărilor au crescut cu 88,5% în anul 2021 față de anul 2020 pe seama investițiilor în imobilizări realizate de societate în perioada de raportare care se reflectă și într-o producție efectivă superioară ca și volum.

↑ 58,0% (+ 8,0 mil. lei) costuri financiare nete

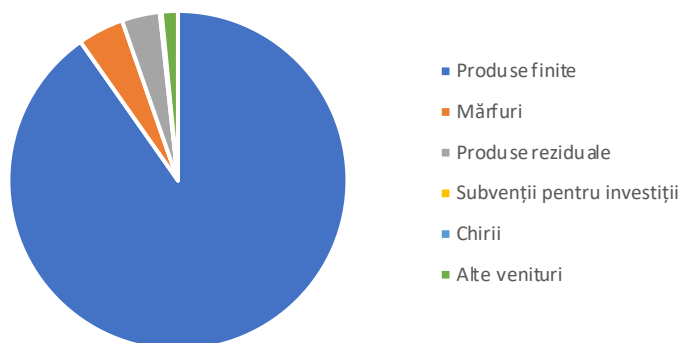
Costurile financiare nete au crescut datorită impactului cheltuielilor cu dobânzile în activitatea de finanțare a societății.

7 PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Structura veniturilor operaționale în anul 2021



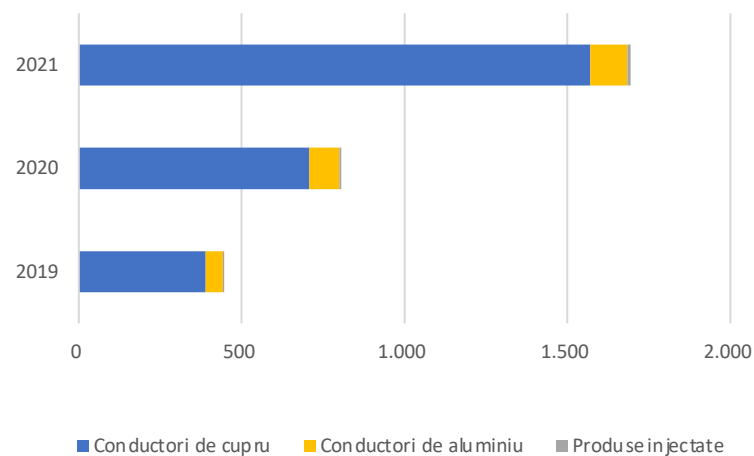
Structura veniturilor operaționale în anul 2020



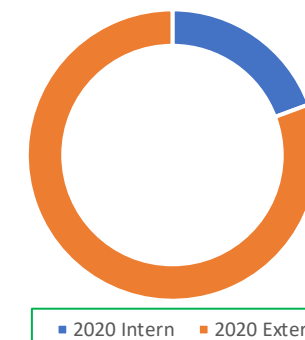
mil. lei

Analiza vânzărilor pe categorii de produse	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020	Anul 2021
Conductori de cupru	213	389	707	1.569
Conductori de aluminiu	60	54	93	115
Produse injectate	4	4	5	10
Total vânzări	277	446	805	1.694
		60,99%	80,45%	110,43%

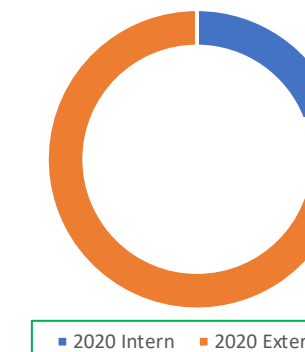
Vânzări pe categorii de produse



Piețe de desfacere în anul 2021



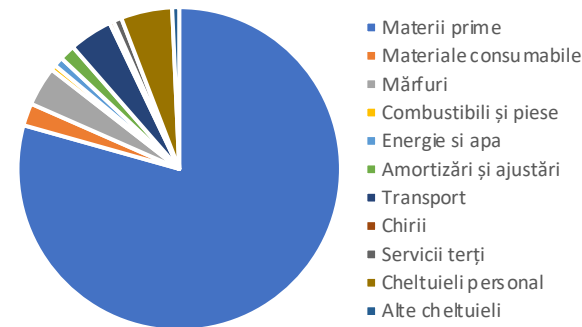
Piețe de desfacere în anul 2020



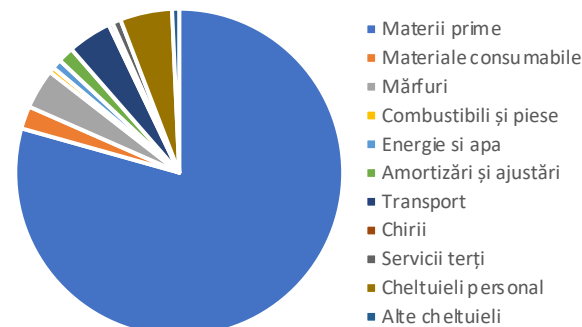
7 PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Categorie de cheltuială operațională	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020	Anul 2021
Materii prime	290.960.251	433.261.379	753.549.667	1.663.310.601
Materiale consumabile	6.794.693	10.096.576	21.284.314	39.132.304
Mărfuri	1.611.970	3.769.092	37.291.976	54.074.129
Combustibili și piese	885.043	1.302.350	5.087.881	7.452.109
Energie și apă	4.088.114	5.028.752	9.016.356	12.554.467
Amortizări și ajustări	263.867.802	99.817.700	14.925.198	64.366.971
Transport	4.220.209	9.658.710	41.202.853	54.743.952
Chirii	6.980.855	3.608.830	3.965.775	12.707.659
Servicii terți	3.018.400	4.755.769	7.870.355	19.799.432
Cheltuieli personal	15.449.657	20.040.591	48.756.642	73.144.444
Alte cheltuieli	2.367.781	3.362.105	6.664.414	27.671.996
Total cheltuieli operaționale	600.244.775	594.701.854	949.615.431	2.028.958.064
		-0,92%	59,68%	113,66%

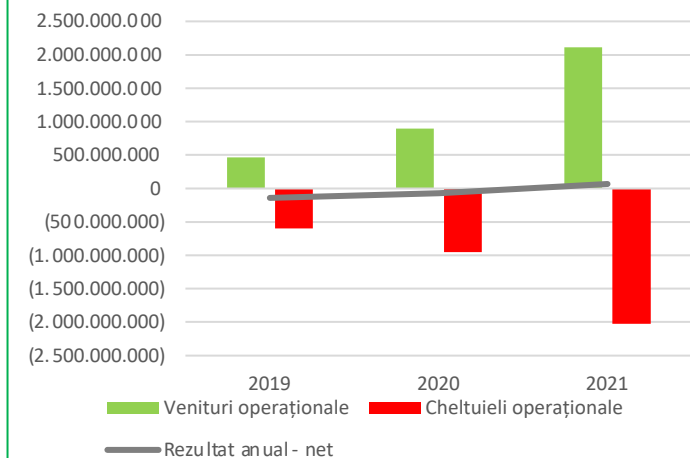
Structura cheltuielilor operaționale în anul 2021



Structura cheltuielilor operaționale în anul 2020



Evoluția generală a profitabilității



În data de 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 04.03.2021 – 13.05.2022 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 37,5 mil. lei;
- un număr de 14,646 tranzacții, din care 9.449 tranzacții (64,5%) în cursul anului 2021;



Informații tranzacționare

Piață: BVB – REGS
 Simbol: MCAB
 Capital social: 23.465.165 lei
 Acțiuni: 234.651.650
 Valoare nominală: 0,1 lei/acțiune
 Start tranzacționare: 9 iunie 1997

Capitalizare bursieră

Cotație (13 mai 2022): 0,236 lei/acțiune
 Nr. acțiuni: 234.651.650
 Valoare de piață: 55,4 mil lei (11,2 mil. euro)

Evoluție cotație

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

SEMNĂTURI

Prezentul raport anual a fost întocmit la data de 13 mai 2022 și înaintat ASF și BVB la data de 16 mai 2022, fiind avizat de către Administratorul Special al societății.

Administrator Special al
ROMCAB S.A.

Dl. Zoltan Prosszer