

Prospect întocmit pentru admiterea la tranzactionarea
acțiunilor emise de

ROMCAB S.A. Tg. Mures

pe Piața Reglementată – Categoria Standard –
operata de catre Bursa de Valori București



Intermediar:



Viza de aprobare aplicata pe Prospectul de admitere la tranzactionare nu are valoare de garanție si nici nu reprezintă o alta forma de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea admiterii la tranzactionareobiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea Prospectului in privința exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia

CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI	3
SUMAR	4
ANEXA I – Document de inregistrare privind actiunile	
1 PERSOANE RESPONSABILE	11
2 AUDITORI FINANCIARI	12
3 INFORMATII FINANCIARE	13
4 FACTORI DE RISC	15
5 INFORMATII DESPRE EMITENT	21
6 PRIVIRE GENERALA ASUPRA SOCIETATII EMITENTULUI	32
7 ORGANIGRAMA	46
8 PROPRIETATI IMOBILIARE, UTILAJE SI ECHIPAMENTE	47
9 PRIVIRE GENERALA ASUPRA SITUATIEI FINANCIARE SI A REZULTATELOR	49
10 NUMERAR SI RESURSE DE CAPITAL	51
11 CERCETARE SI DEZVOLTARE, PATENTE SI LICENTE	55
12 INFORMATII PRIVIND TENDINTELE	56
13 ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE	56
14 REMUNERATII SI BENEFICII	64
15 FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI DE CONDUCERE	65
16 SALARIATII	67
17 ACTIONARI PRINCIPALI	68
18 OPERATIUNI CU PERSOANE IMPLICATE	68
19 INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI	68
20 INFORMATII SUPLIMENTARE	79
21 CONTRACTE IMPORTANTE	85
22 INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE	85
23 DOCUMENTE PUSE LA DISPOZITIA PUBLICULUI	85
24 INFORMATII PRIVIND PARTICIPATIILE	85
Anexa III – Nota privind valorile mobiliare	
1 INFORMATII DE BAZA	86
2 INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE	86
3 INFORMATII SUPLIMENTARE	97



NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Prospect conține informații în legătură cu Emitentul Societatea Romcab S.A. Târgu-Mureș necesare admiterii la tranzacționare conform hotărârii A.G.E.A. din data de 23.02.2015 care a fost publicată în Monitorul Oficial partea a IV- a nr. 1408/18 martie 2015. Emitentul este o societate comercială pe acțiuni înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J26/764/1995, CUI 7947193, având un capital social de 23.465.165 lei împărțit în 9.386.066 acțiuni nominative ordinare cu o valoare nominală de 2,50 Ron fiecare, evidențiate prin înscriere în cont. Emitentul a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura că informațiile conținute de prezentul Prospect sunt reale, exacte și nu sunt de natură a induce în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. După verificarea acestui Prospect, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în acesta.

Intermediarul a întreprins toate demersurile pentru a se asigura că, în conformitate cu documentele și informațiile puse la dispoziție de Emitent, informațiile cuprinse în Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului. Intermediarul nu își asumă nici o responsabilitate cu privire la performanțele viitoare ale Emitentului. Nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situației Emitentului și nici o consiliere de natură juridică, fiscală, comercială sau financiară.

Fiecare potențial Investitor trebuie să facă prin propriile mijloace o evaluare independentă, care să nu fie bazată doar pe informațiile cuprinse în acest Prospect. Emitentul și Intermediarul recomandă potențialilor Investitori consultarea propriilor consultanți în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare.

Nicio persoană nu este autorizată de către Emitent sau de către Intermediar să dea alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Difuzarea unei astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerată ca fiind făcută fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nici o răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum și datele și informațiile incluse aici, pot suferi modificări după aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a acestui Prospect.

SUMAR

Secțiunea A: Introducere și avertismente	
A.1.	<p>Investitorii potențiali sunt avertizați cu privire la faptul că:</p> <p>Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect;</p> <p>Orice decizie de investiție în valorile mobiliare trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor;</p> <p>În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă a statelor membre, să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare;</p> <p>O răspundere civilă revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.</p>
A.2.	<p><i>Consimțământul Emitentului sau al persoanei responsabile cu elaborarea Prospectului în ceea ce privește utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Acțiunilor de către intermediari financiari.</i></p> <p>Nu se aplică.</p> <p><i>Indicarea perioadei de ofertare în care poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al Acțiunilor prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului.</i></p> <p>Nu se aplică.</p> <p><i>Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.</i></p> <p>Nu se aplică.</p> <p><i>O mențiune scrisă cu caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că informațiile privind condițiile ofertei făcute de un intermediar financiar vor fi furnizate în momentul în care va fi făcută oferta de către intermediarul financiar.</i></p> <p>Nu se aplică.</p>
Secțiunea B: Emitent și eventuali garanți	
B.1.	<i>Denumirea legală și comercială a emitentului: S.C. ROMCAB S.A.</i>
B.2.	<p><i>Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în baza căreia își desfășoară activitatea Emitentului și țara în care a fost înființat:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Sediul social:</i> Târgu-Mureș, Str.Voinicenilor nr.35, Jud.Mureș • <i>Forma juridică:</i> Societate pe acțiuni

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul:</i> Legislația română • <i>Țara de constituire:</i> România 																																																											
B.3.	<p><i>O descriere a naturii operațiunilor curente ale emitentului și a principalelor sale activități</i></p> <p>Societatea Romcab S.A. Târgu-Mureș funcționează în conformitate cu legislația din România și statutul societății, al cărui obiectiv principal de activitate înregistrat la ORC este "Fabricarea de cabluri cu fibra optica", conform Cod CAEN 2731.</p>																																																											
B.4a.	<p><i>O descriere a celor mai semnificative tendințe recente care afectează emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează</i></p> <p>Nu este cazul</p>																																																											
B.5.	<p><i>Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>																																																											
B.6.	<p><i>Numele persoanelor care, direct sau indirect, deține participatii în capitalul Romcab S.A. Târgu-Mureș</i></p> <p>Principalii acționari ai Emitentului sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • SADALBARI SRL cu o deținere de 69,0294% • Morgan Stanley&Co International PLC cu o deținere de 9,0478% 																																																											
B.7.	<p><i>Informații financiare istorice</i></p> <p><i>Informații financiare istorice esențiale selectate cu privire la emitent, prezentate pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice și orice perioadă financiară intermediară ulterioară, însoțită de date comparative din aceeași perioadă din exercițiul financiar anterior, cu excepția că cerința referitoare la informațiile comparative din bilanț este îndeplinită prin prezentarea informațiilor bilanțului de la sfârșitul exercițiului</i></p> <p><u>Situația bilanțieră</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Denumirea indicatorului</th> <th colspan="3">Exercițiul financiar (Lei)</th> </tr> <tr> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Active imobilizate</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Imobilizări necorporale</td> <td>1.474.230</td> <td>1.480.015</td> <td>1.452.755</td> </tr> <tr> <td>Imobilizări corporale</td> <td>134.859.802</td> <td>144.990.508</td> <td>187.019.723</td> </tr> <tr> <td></td> <td>136.334.032</td> <td>146.470.523</td> <td>188.472.478</td> </tr> <tr> <td>Active curente</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Stocuri</td> <td>75.384.050</td> <td>130.427.251</td> <td>305.330.759</td> </tr> <tr> <td>Creanțe comerciale</td> <td>109.563.351</td> <td>150.135.842</td> <td>136.300.634</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli în avans</td> <td>7.469.835</td> <td>24.354.692</td> <td>28.015.122</td> </tr> <tr> <td>Avansuri acordate furnizorilor</td> <td>11.097.814</td> <td>15.037.395</td> <td>14.916.022</td> </tr> <tr> <td>Depozite colaterale</td> <td>2.375.175</td> <td>4.236.972</td> <td>3.122.898</td> </tr> <tr> <td>Numerar și echivalent de numerar</td> <td>2.759.983</td> <td>912.102</td> <td>26.911.262</td> </tr> <tr> <td></td> <td>208.650.208</td> <td>325.104.254</td> <td>471.665.553</td> </tr> <tr> <td>Total Active</td> <td>344.984.240</td> <td>471.574.777</td> <td>660.138.031</td> </tr> </tbody> </table>	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar (Lei)			2012	2013	2014	Active imobilizate				Imobilizări necorporale	1.474.230	1.480.015	1.452.755	Imobilizări corporale	134.859.802	144.990.508	187.019.723		136.334.032	146.470.523	188.472.478	Active curente				Stocuri	75.384.050	130.427.251	305.330.759	Creanțe comerciale	109.563.351	150.135.842	136.300.634	Cheltuieli în avans	7.469.835	24.354.692	28.015.122	Avansuri acordate furnizorilor	11.097.814	15.037.395	14.916.022	Depozite colaterale	2.375.175	4.236.972	3.122.898	Numerar și echivalent de numerar	2.759.983	912.102	26.911.262		208.650.208	325.104.254	471.665.553	Total Active	344.984.240	471.574.777	660.138.031
Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar (Lei)																																																											
	2012	2013	2014																																																									
Active imobilizate																																																												
Imobilizări necorporale	1.474.230	1.480.015	1.452.755																																																									
Imobilizări corporale	134.859.802	144.990.508	187.019.723																																																									
	136.334.032	146.470.523	188.472.478																																																									
Active curente																																																												
Stocuri	75.384.050	130.427.251	305.330.759																																																									
Creanțe comerciale	109.563.351	150.135.842	136.300.634																																																									
Cheltuieli în avans	7.469.835	24.354.692	28.015.122																																																									
Avansuri acordate furnizorilor	11.097.814	15.037.395	14.916.022																																																									
Depozite colaterale	2.375.175	4.236.972	3.122.898																																																									
Numerar și echivalent de numerar	2.759.983	912.102	26.911.262																																																									
	208.650.208	325.104.254	471.665.553																																																									
Total Active	344.984.240	471.574.777	660.138.031																																																									

Capitaluri proprii			
Capital social	42.967.568	42.967.568	42.967.568
Rezultat reportat	18.908.518	39.526.831	55.524.694
Rezerva de reevaluare	-	7.245.972	6.197.789
Total capitaluri proprii	61.876.086	89.740.731	104.690.051
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	43.541.473	48.485.631	47.480.750
Datorii de leasing financiar	3.783.831	4.728.569	4.139.884
Datorii privind impozitul pe profit amânat	2.164.603	2.357.438	1.547.860
Datorii comerciale pe termen lung	-	5.900.655	32.334.903
Subvenții pentru investiții	10.018.193	18.791.954	45.460.009
	59.508.100	80.264.247	130.963.406
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale	109.496.415	116.572.931	204.343.957
Împrumuturi	106.119.997	175.014.397	216.499.679
Datorii de leasing financiar	1.967.581	2.248.641	3.588.485
Venituri în avans	-	2.380.467	-
Datoria privind impozitul pe profit curent	1.034.864	2.240.694	52.453
Alte datorii	4.981.197	3.113.029	1.595.656
	223.600.054	301.570.159	424.484.574
Total datorii	283.108.154	381.834.406	555.447.980
Total capitaluri proprii	344.984.240	471.574.777	660.138.031

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Contul de profit si pierdere

Denumirea indicatorilor	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Venituri din vanzarea de produse finite	250.212.476	304.275.220	449.776.659
Venituri din vanzarea de marfuri	14.378.076	153.547.268	200.599.629
Alte venituri	5.231.087	7.009.805	15.322.183
	269.821.639	464.832.293	665.698.471
Cheltuieli privind materiile prime si consumabile	(201.383.360)	(245.864.225)	(346.715.758)
Cheltuieli cu marfurile	(14.287.897)	(144.737.692)	(192.816.300)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(11.241.862)	(13.746.997)	(21.043.283)
Alte cheltuieli operationale	(22.667.189)	(28.714.246)	(45.616.916)
Castiguri/(pierderi) din cedarea imobilizarilor	(1.800.637)	10.810.428	197.232
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	(5.068.259)	(7.133.425)	(7.896.638)
Ajustarea valorii activelor curente	(7.136.651)	(411.419)	(11.811.532)
	(263.585.855)	(429.797.576)	(625.703.195)
Profit operational	6.235.784	35.034.717	39.995.276
Venituri financiare	50.071	42.794	88.561

	Cheltuieli financiare	(8.815.248)	(12.281.245)	(20.465.141)
	Costuri financiare nete	(8.765.177)	(12.238.451)	(20.376.580)
	Profit/(pierdere) inainte de taxare	(2.529.393)	22.796.266	19.618.696
	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(479.671)	(2.177.953)	(3.782.052)
	Profit/(pierdere) al anului	(3.009.064)	20.618.313	15.836.644
	Alte elemente ale rezultatului global			
	Elemente ce nu vor fi reclasificate in profit si pierdere			
	Reevaluarea imobilizarilor corporale, net de impozit pe profit amant	-	7.245.972	-
	Alte elemente ale rezultatului global	-	7.245.972	-
	Total rezultat global al anului	(3.009.064)	27.864.285	15.836.644
<i>Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014</i>				
B.8.	<i>Informatii financiare pro forma</i> Nu este cazul.			
B.9.	<i>Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra.</i> Nu este cazul.			
B.10.	<i>O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice:</i> Nu este cazul.			
B.11.	<i>Daca capitalul circulant al emitentului nu este suficient pentru cerintele actuale ale Emitentului, trebuie sa se includa o explicatie.</i> Nu este cazul.			
Secțiunea C: Valori mobiliare				
C.1.	<i>O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.</i> La momentul întocmirii prezentului Prospect, acțiunile Emitentului se tranzacționează pe piața RASDAQ operată de Bursa de Valori București, având simbolul MCAB, cod ISIN: ROMCABACNOR7, ulterior admitterii la tranzacționare pe piața reglementată, simbolul și codul ISIN vor rămâne aceleași.			
C.2.	<i>Moneda în care s-a făcut emisiunea.</i> Nu este cazul.			
C.3.	<i>Numarul de actiuni emise si varsate integral si numarul de actiuni emise. Valoarea nominala pe actiune .</i> Capitalul social subscris, varsat și înregistrat al societății la 31.12.2014 este în valoare de			

	23.465.165 RON corespunzător unui număr de 9.386.066 acțiuni în valoarea nominală egală cu 2,50 RON/acțiune.
C.4.	<p><i>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Dreptul de vot • Dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere • Dreptul la dividende • Dreptul de a primi o parte în repartizarea activului social la lichidarea societății proporțional cu cota de participare la capitalul social
C.5	<p><i>O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare.</i></p> <p>Nu există restricții privind libera transferabilitate a valorilor mobiliare.</p>
C.6.	<p><i>Se indica dacă valorile mobiliare oferite fac sau nu vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și identitatea tuturor piețelor reglementate în care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate.</i></p> <p>În data de 23.02.2015, acționarii Emitentului au aprobat efectuarea de către societate a demersurilor legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor Societății Romcab S.A. Târgu-Mureș pe piața reglementată a Bursei de Valori București. Prezentul Prospect de admitere la tranzacționare este întocmit în exclusiv în scopul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB a acțiunilor Romcab S.A. Târgu-Mureș.</p>
C.7.	<p><i>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor.</i></p> <p>Societatea nu a distribuit dividende în ultimii 3 ani.</p>
Secțiunea D: Riscuri	
D.1.	<p><i>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice sectorului de activitate</i></p> <p>Riscuri legate de mediul economic din România</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investițiile în piețe în curs de dezvoltare cum este și România generează anumite riscuri care pot fi mai mari decât riscurile inerente investițiilor în piețe mai dezvoltate • Dificultățile legate de post-integrarea în Uniunea Europeană pot avea un impact negativ asupra investițiilor în România • Instabilitatea legislativă



	<ul style="list-style-type: none"> Contextul geopolitic generează în plan regional și inclusiv pentru România anumite riscuri Incertitudinile politice și economice pot afecta negativ valoarea investițiilor realizate în România <p>Riscuri specifice emitentului</p> <ul style="list-style-type: none"> Riscul de piață Riscul de credit Riscul de lichiditate
D.3.	<p><i>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> Pretul de piață al Acțiunilor este volatil și ar putea fi afectat în mod negativ de viitoare vânzări de Acțiuni pe piața liberă. Suspendare de la tranzacționare a Acțiunilor ar putea afecta negativ prețul Acțiunii. Acțiunile tranzacționate pe B.V.B. sunt mai puțin lichide și mai volatile decât acțiunile tranzacționate pe alte mari burse de valori.
Secțiunea E: Oferta	
E.1.	<p><i>Valoarea netă a fondurilor obținute din emisiune/oferta și o estimare a costului total al emisiunii/ofertei, inclusiv cheltuielile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
E.2a.	<p><i>Motivele ofertei, utilizarea și valoarea netă estimată a fondurilor obținute</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
E.3.	<p><i>O descriere a condițiilor ofertei.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
E.4.	<p><i>O descriere a tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
E.5.	<p><i>Numele persoanei sau denumirea entității care ofera spre vânzare valoarea mobiliară. Contracte de restricționate: identificarea partilor implicate, durata perioadei de restricționare.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
E.6.	<p><i>Cuantumul și procentajul diluării determinate direct de oferta.</i></p> <p><i>In cazul unei oferte de subscriere adresate acționarilor existenți, cuantumul și procentajul diluării imediate care ar avea loc în cazul subscrierii la noua oferta.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>



E.7	<i>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către emitent sau ofertant.</i> Nu este cazul.
------------	--

Informații solicitate în baza Regulamentului CE nr.809/2004

În scopul Prospectului, următoarele cereri de informații prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 486/2012 nu se aplică:

ANEXA I

- Secțiunea 2 – punctul 2.2
- Secțiunea 3 – punctul 3.2
- Secțiunea 6 – punctele 6.1.2, 6.3
- Secțiunea 7 – punctul 7.2
- Secțiunea 8 – punctul 8.2
- Secțiunea 9 – punctele 9.2.2, 9.2.3
- Secțiunea 10 – punctul 10.4
- Secțiunea 12 – punctul 12.2
- Secțiunea 13 – punctele 13, 13.1, 13.2, 13.3, 13.4
- Secțiunea 16 – punctele 16.2, 16.3
- Secțiunea 18 – punctele 18.2, 18.3, 18.4
- Secțiunea 19 – punctele a și b
- Secțiunea 20 – punctele 20.2, 20.3, 20.4.2, 20.4.3, 20.5, 20.5.1, 20.6, 20.6.1, 20.6.2, 20.7.1
- Secțiunea 21 – punctele 21.1.1 (d), 21.1.2, 21.1.6, 21.2.6, 21.2.8
- Secțiunea 22 - paragraful 2

ANEXA III

- Secțiunea 3 – punctele 3.3, 3.4
- Secțiunea 4 – punctele 4.6, 4.7, 4.8, 4.10
- Secțiunea 5 – Condițiile ofertei
- Secțiunea 6 – punctele 6.1, 6.3, 6.4, 6.5
- Secțiunea 7 – Deținători de valori mobiliare care doresc să vândă
- Secțiunea 8 – Cheltuieli aferente emisiunii/ofertei
- Secțiunea 9 – Diluare



1. PERSOANE RESPONSABILE

Acest Prospect de Admitere la tranzacționare a Societății Romcab S.A. Târgu-Mureș, în vederea admiterii la tranzacționare pe Piața Reglementată operată de Bursa de Valori București – Categoria Standard, a fost realizat de către **S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.**, în calitate de Intermediar. S-au folosit informațiile puse la dispoziția sa de către **Emitent – Societatea Romcab S.A. Târgu-Mureș** și/sau unele informații provenite din alte surse indicate în mod corespunzător.

Persoanele responsabile de întocmirea Prospectului de Admitere la tranzacționare sunt așadar Emitentul și Intermediarul. **Emitentul este Societatea Romcab S.A. Târgu-Mureș** (denumit în continuare “Emitent”), persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26/764/1995, cod unic de înregistrare 7947193, cu sediul social în localitatea Târgu-Mureș, Str. Voinicilor, nr.35, reprezentată prin **DI. Prosszer Zoltan**, în calitate de **Director General**. **Intermediarul este S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.** (denumită în continuare “Intermediar”), societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în Cluj-Napoca, str. 21 Decembrie 1989 nr.104, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj-Napoca sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare 6838953 reprezentată prin **DI. Nicolae Moroianu**, în calitate de Director Executiv.

Atât Emitentul cât și Intermediarul declară că informațiile incluse în prezentul document de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Emitentul declară că toate opiniile exprimate în acest Prospect în vederea admiterii la tranzacționare a Societății Romcab S.A. Târgu-Mureș, sunt rezultatul unei analize atente și diligente și sunt fundamentate pe ipoteze și prezumții de bună credință și rezonabile.

În baza cunoștințelor sale, Emitentul confirmă că acest Prospect în vederea admiterii la tranzacționare a Societății Romcab S.A. Târgu-Mureș, conține toate informațiile importante cu privire la Emitent, la afacerile acestuia și la acțiunile emise și că toate acestea sunt reale și corecte. De asemenea, Emitentul confirmă că informațiile prezentate nu sunt de natură a induce în eroare și că toate opiniile, previziunile și intențiile Emitentului incluse în prezentul Prospect de Admitere la tranzacționare al Societății Romcab S.A. Târgu-Mureș sunt exprimate cu bună credință.

2. AUDITORI FINANCIARI

Situațiile financiare sunt supuse obligației legale de auditare. Operațiunile de audit se vor efectua de către auditori financiari, persoane fizice sau juridice.

Situațiile financiare ale anilor la **2013-2014** au fost auditate de către PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. cu sediul în București, strada Barbu Vacarescu, nr. 301-311, Sector 2. Prin Decizia Consiliului de Administratie nr.19/17.06.2015 s-a aprobat numirea PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. in vederea intocmirii auditului situatiilor financiare aferente perioadei 2013 - 2014.

La 31 Decembrie 2014 si 31 Decembrie 2013, linia de "Cheltuieli in avans" include costuri cu serviciile si cele aferente cesiunii unor creante in valoare de 18.040.790 lei care au fost efectuate catre Societate inainte de 01 Ianuarie 2012. In opinia PricewaterhouseCoopers Audit , aceste costuri ar fi trebuit sa fie incluse in rezultatul reportat in loc sa fie capitalizate ca si cheltuieli in avans, deoarece Societatea a beneficiat de acestea inainte de 1 Ianuarie 2012. Ca urmare, cheltuielile in avans si rezultatul reportat sunt supraevaluate cu 18.040.790 lei la 31 Decembrie 2014, 31 Decembrie 2013, 31 Decembrie 2012 si 01 Ianuarie 2012. Raportul de audit pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie 2013 a fost modificat in consecinta.

La 31 decembrie 2014 , 31 Decembrie 2013, 31 Decembrie 2012 , si 01 Inauarie 2012, Societatea avea inregistrate in Alte creante de la diversi parteneri sume de incasat in valoare de 4.018.833 lei de la parteneri care se afla in insolventa si/sau a caror scadenta a depasit 365 zile, dar pentru care Societatea nu a constituit provizion pentru deprecierea creantelor. In opinia suditorului aceasta politica nu este in concordanta cu cerintele IAS 39 "Instrumente financiare", deoarece exista indicatori importanti de pierderea valorii. Ca urmare, cfeantele comerciale si rezultatul reportat al Societatii sunt supraevaluate cu 4.018.833 lei la 31 Decembrie 2014 si 31 Decembrie 2013, 31 Dcembrie 2012 si 01 Ianuarie 2012. Raportul de audit pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie 2013 a fost modificat in consecinta

PricewaterhouseCoopers Audit au fost numiti auditori ai Societatii pe data de 25 Noiembrie 2013, si ca atare nu au observat inventarierea fizica a stocurilor la inceputul anului 2012 si la 31 Decembrie 2012, participand doar la inventarele de la sfarsitul anului 2013. PricewaterhouseCoopers Audit nu a putut obtine elementele probante sufuciente prin

proceduri alternative privind cantitatile existente in stoc la 31 Decembrie 2012 si 01 Ianuarie 2012. Deoarece stocurile de deschidere intra in determinarea performatei financiare si a fluxurilor de numerar, PWC nu a putut determina daca ar fi fost necesare ajustari asupra profitului pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 raportat in situatia rezultatului global si asupra fluxurilor de numerar nete din activitati operationale raportate in situatia fluxurilor de numerar pentru perioadele mentionate.

In opinia PricewaterhouseCoopers Audit, cu exceptia efectelor ale aspectelor mentionate mai sus, respectiv a efectelor posibile ale aspectelor descrise mai sus, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Romcab S.A. la data de 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acestora pentru exercitiul financiar incheiat la aceata data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptata de Uniunea Europeana.

3. INFORMATII FINANCIARE

Situatiile financiare ale Emitentului aferente anilor incheiati la 31 decembrie 2013 si 2014, au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS UE") si au fost auditate de catre PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.



Situatia Pozitiei Financiare

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	1.474.230	1.480.015	1.452.755
Imobilizări corporale	134.859.802	144.990.508	187.019.723
	136.334.032	146.470.523	188.472.478
Active curente			
Stocuri	75.384.050	130.427.251	305.330.759
Creanțe comerciale	109.563.351	150.135.842	136.300.634
Cheltuieli în avans	7.469.835	24.354.692	2.801.522
Avansuri acordate furnizorilor	11.097.814	15.037.395	14.916.022
Depozite colaterale	2.375.175	4.236.972	3.122.898
Numerar și echivalent de numerar	2.759.983	912.102	26.911.262
	208.650.208	325.104.254	471.665.553

Total Active	344.984.240	471.574.777	660.138.031
Capitaluri proprii			
Capital social	42.967.568	42.967.568	42.967.568
Rezultat reportat	18.908.518	39.526.831	55.524.694
Rezerva de reevaluare	-	7.245.972	6.197.789
Total capitaluri proprii	61.876.086	89.740.731	104.690.051
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	43.541.473	48.485.631	47.480.750
Datorii de leasing financiar	3.783.831	4.728.569	4.139.884
Datorii privind impozitul pe profit amânat	2.164.603	2.357.438	1.547.860
Datorii comerciale pe termen lung	-	5.900.655	32.334.903
Subvenții pentru investiții	10.018.193	18.791.954	45.460.009
	59.508.100	80.264.247	130.963.406
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale	109.496.415	116.572.931	204.343.957
Împrumuturi	106.119.997	175.014.397	216.499.679
Datorii de leasing financiar	1.967.581	2.248.641	3.588.485
Venituri în avans	-	2.380.467	-
Datoria privind impozitul pe profit curent	1.034.864	2.240.694	52.453
Alte datorii	4.981.197	3.113.029	1.595.656
	223.600.054	301.570.159	424.484.574
Total datorii	283.108.154	381.834.406	555.447.980
Total capitaluri proprii	344.984.240	471.574.777	660.138.031

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013/2014

Contul de profit și pierdere

Denumirea indicatorilor	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Venituri din vanzarea de produse finite	250.212.476	304.275.220	449.776.659
Venituri din vanzarea de marfuri	14.378.076	153.547.268	200.599.629
Alte venituri	5.231.087	7.009.805	15.322.183
	269.821.639	464.832.293	665.698.471
Cheltuieli privind materiile prime si consumabile	(201.383.360)	(245.864.225)	(346.715.758)
Cheltuieli cu marfurile	(14.287.897)	(144.737.692)	(192.816.300)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(11.241.862)	(13.746.997)	(21.043.283)
Alte cheltuieli operationale	(22.667.189)	(28.714.246)	(45.616.916)
Castiguri/(pierderi) din cedarea imobilizarilor	(1.800.637)	10.810.428	197.232
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	(5.068.259)	(7.133.425)	(7.896.638)

Ajustarea valorii activelor curente	(7.136.651)	(411.419)	(11.811.532)
	(263.585.855)	(429.797.576)	(625.703.195)
Profit operational	6.235.784	35.034.717	39.995.276
Venituri financiare	50.071	42.794	88.561
Cheltuieli financiare	(8.815.248)	(12.281.245)	(20.465.141)
Costuri financiare nete	(8.765.177)	(12.238.451)	(20.376.580)
Profit/(pierdere) inainte de taxare	(2.529.393)	22.796.266	19.618.696
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(479.671)	(2.177.953)	(3.782.052)
Profit/(pierdere)al anului	(3.009.064)	20.618.313	15.836.644
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente ce nu vor fi reclasificate in profit si pierdere			
Reevaluarea imobilizarilor corporale, net de impozit pe profit amant	-	7.245.972	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	7.245.972	-
Total rezultat global al anului	(3.009.064)	27.864.285	15.836.644

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

4. FACTORI DE RISC

4.1. Riscuri legate de mediul economic din România

Investitiile in piețe in curs de dezvoltare cum este și România generează anumite riscuri care pot fi mai mari decât riscurile inerente investițiilor in piețe mai dezvoltate

România a aderat la Uniunea Europeană în 2007 însă este încă o piață emergentă. Astfel, România încă își dezvoltă sistemele economic, politic și legal, ceea ce face ca o investiție în România să genereze riscuri care nu sunt în mod uzual asociate investițiilor în țările mai dezvoltate. În general, investițiile în țări precum România sunt potrivite unor investitori sofisticati care au capacitatea și resursele să evalueze în mod corespunzător riscurile asociate unor astfel de investiții.

Ultimii ani au mai demonstrat faptul că există un efect de contagiune la nivelul investitorilor internaționali care reacționează la evenimentele dintr-o anumită țară extinzându-și preventiv comportamentul investițional la întreaga regiune sau la întreaga clasă de investiții. Ar putea exista impact negativ asupra comportamentului investițional în

România al investitorilor internaționali generat de evenimente petrecute în regiune sau în altă țară. Nu poate exista nici o garanție cu privire la faptul că circumstanțele generate de crize similare crizei financiare care a debutat în 2008, crizei europene a datoriilor suverane sau tulburările recente din Europa nu vor avea un efect negativ asupra performanței piețelor în dezvoltare sau asupra încrederii investitorilor în aceste piețe. Dacă astfel de circumstanțe vor apărea, ele ar putea avea un impact material advers asupra activității, situației financiare ale Emitentului.

Dificultățile legate de post-integrarea în Uniunea Europeană pot avea un impact negativ asupra investițiilor în România

Prin aderarea României la Uniunea Europeană se consideră că România îndeplinește criteriile pentru a fi considerată o economie de piață funcțională însă rămâne imperios necesară implementarea energică a reformelor structurale. 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.

Deși s-au înregistrat progrese atât în sensul liberalizării circulației în domeniul serviciilor financiare, 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.

Nu trebuie ignorat faptul că integrarea României în Uniunea Europeană implică și o serie de riscuri generate de presiunea economică, socială și concurențială generată de liberalizarea circulației mărfurilor, serviciilor și capitalurilor.

Materializarea consistentă a diverselor dificultăți generate de aderarea României la Uniunea Europeană ar putea avea un impact material advers asupra activității, situației financiare ale Emitentului.

Instabilitatea legislativa



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.

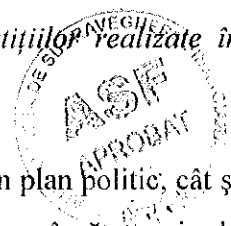
Cu toate acestea, pot interveni o serie de modificări și completări ale legislației în vigoare, inclusiv datorate armonizării cu evoluțiile legislației Uniunii Europene, ce vor impune Emitentului o adaptare rapidă și eficientă la noile cerințe, mai ales în condițiile în care legile și regulamentele în vigoare sunt uneori aplicate inconsecvent și în anumite circumstanțe remediile legale nu pot fi obținute suficient de repede. În plus, legile și reglementările privind sistemul fiscal din România sunt într-un continuu proces de dezvoltare, suferind modificări frecvente.

Contextul geopolitic generează în plan regional și inclusiv pentru România anumite riscuri

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, asupra capacității Emitentului de a executa obligațiile asumate prin Obligațiuni, precum și asupra investitorilor în Obligațiuni.

Incertitudinile politice și economice pot afecta negativ valoarea investițiilor realizate în România

Istoria recentă a României este marcată de schimbări majore atât în plan politic, cât și în plan economic. În ciuda reformelor susținute, economia românească are încă o serie de slăbiciuni structurale. Schimbările dese înregistrate pe scena politică, inclusiv la nivel guvernamental, generează dificultăți în implementarea structurată și efectivă a reformelor structurale. Deși România a pus bazele unor instituții și a unui cadru de reglementare similare celor din alte democrații parlamentare, aceste instituții nu funcționează la fel de eficient ca în alte state mai dezvoltate. Procesul de restructurare și de privatizare a companiilor deținute de stat s-a desfășurat într-un ritm relativ lent. Evoluțiile economice și ritmul general de



dezvoltare economică depind de factori economici și politici care se află dincolo de controlul Emitentului.

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 prin Obligațiuni.

4.2. Riscurile legate de piața de capital din România

Pretul de piață al Acțiunilor este volatil și ar putea fi afectat în mod negativ de viitoare vânzări de Acțiuni pe piața liberă.

Pretul de piață al Acțiunilor este volatil și pasibil de scăderi bruște și semnificative. Scăderile prețurilor pot fi cauzate de o serie de factori, inclusiv diferența dintre rezultatele anunțate de Emitenți și previziunile făcute de analiști; volatilitatea prețului general al acțiunilor pe piețele pe care Acțiunile sunt listate sau pe piețele mondiale. Ca urmare, investitorii pot experimenta un declin important al prețului de piață al Acțiunilor.

O suspendare de la tranzacționare a Acțiunilor ar putea afecta negativ prețul Acțiunii.

A.S.F. este autorizată să suspende sau să solicite pieței reglementate pe care Acțiunile sunt admise la tranzacționare să suspende asemenea titluri de la tranzacționare din diferite motive. În plus, A.S.F. este autorizată să instruiască BVB să suspende tranzacționarea cu titlurile unui emitent, în legătură cu măsurile luate împotriva manipulării pieței și tranzacțiilor derulate de către persoane inițiate. Operatorul unei piețe reglementate asupra căreia A.S.F. are jurisdicție de supraveghere trebuie să suspende tranzacționarea cu instrumente financiare care nu mai sunt conforme cu regulile pieței reglementate, cu excepția cazului în care această măsură poate fi de natură să cauzeze pagube semnificative intereselor investitorilor sau funcționării ordonate a pieței.

Dacă operatorul pieței reglementate nu procedea în acest fel, A.S.F. ar putea solicita suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare, dacă este în interesul funcționării normale a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, operatorul de piață reglementată este îndreptățit să suspende tranzacționarea acțiunilor în alte situații în conformitate cu propriile sale reguli. Orice suspendare a tranzacționării Acțiunilor ar putea afecta negativ prețul Acțiunii.

Acțiunile tranzacționate pe B.V.B. sunt mai puțin lichide și mai volatile decât acțiunile tranzacționate pe alte mari burse de valori.

Piața pentru tranzacționarea Acțiunilor Emitentului va fi piața regular reglementată, operată de către B.V.B.. Acțiunile tranzacționate pe piața reglementată BVB sunt mai puțin lichide decât acțiunile tranzacționate pe marile piețe din Europa sau Statele Unite. În consecință, deținătorii de Acțiuni pot întâmpina dificultăți în cumpărarea și vânzarea de Acțiuni, mai ales în pachete mai mari.

Acțiunile și alte titluri ale societăților comerciale tranzacționate pe BVB au experimentat în trecut variații importante ale prețului de piață. Acest lucru a afectat în trecut, și poate afecta în viitor, prețul de piață și lichiditatea acțiunii societăților listate la BVB, inclusiv prețul de piață și lichiditatea Acțiunilor Emitentului.

4.3. Riscuri specifice emitentului

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale societății. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

a) Riscul de piață

i. Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la dolarul SUA și Euro. Riscul valutar este asociat activelor și obligațiilor recunoscute.

Societatea nu întreprinde acțiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operațiunilor sale; așadar, societatea nu aplică contabilitatea acoperirii împotriva riscului.



Conducerea consideră totuși că societatea este acoperită în ce privește riscul valutar, având în vedere că vânzările în devize sunt utilizate pentru stingerea obligațiilor exprimate în devize.

ii. Riscul de preț

Societatea este expusă riscului prețului cuprului achiziționat pentru producția de produse, dar acest risc este transferat clienților săi prin mecanismul de stabilire a prețului de vânzare.

iii. Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie și valoarea justă

Societatea este expusă riscului ratei dobânzii prin împrumuturile sale pe termen lung și scurt, dintre care majoritatea au rate variabile. De asemenea, societatea este expusă riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci. Societatea nu a încheiat nici un fel de angajamente în vederea diminuării riscului.

b) Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de provizioanele pentru creanțe incerte, reprezintă valoarea maximă estimată de către conducere pe baza informațiilor disponibile, expusă riscului de credit. Riscul de credit al societății este concentrat pe cei 10 clienți principali, care împreună reprezintă 73% din soldurile de creanțe comerciale la 31 decembrie 2013. ~~Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească provizioanele deja create.~~

Numeralul este plasat la instituții financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanță.

c) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate.

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale societății pentru a se asigura că există numerar suficient al facilităților de împrumut neutilizate în orice moment, astfel încât societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile societății de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale – de pildă, restricțiile referitoare la monedă.

Departamentul financiar al societății investește numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă și în depozite la termen, alegând instrumente cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menționate mai sus.

5. INFORMAȚII DESPRE EMITENT**5.1. Denumirea socială și denumirea comercială a emitentului**

Denumirea:	Romcab S.A.
Sediul:	Târgu-Mureș, Str. Voinicenilor, nr.35, jud. Mureș,
Forma juridică:	societate pe acțiuni
Codul fiscal:	7947193
Numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	J26/764/1995
Anul înființării:	1995
Pagina de internet:	www.romcab.ro
Date contact:	Tel: 0265-312540; Fax: 0264-312551



Istoria și evoluția societății

Fabrica de conductori și cablaje a fost înființată în anul 1950 și a devenit, în scurt timp, principalul furnizor de conductori și cablaje pentru industria românească, dar și un important exportator pentru piețele din Europa. Perioada de tranziție la economia de piață a condus însă la disfuncționalități în activitatea firmei, până la înregistrarea de dificultăți financiare, supradimensionare personal, reducere nivel comenzi. După privatizarea companiei în 1999, Romcab a devenit treptat liderul pieței de conductori și cabluri electrice de voltaj mic și mediu.

Fabricația conductorilor electrici izolați a început în Tg.Mureș în anii 1950, în cadrul atelierelor industriei locale. După înregistrarea unei dezvoltări dinamice, această activitate a fost trecută în industria republicană prin înființarea Fabricii de Conductori Tg.Mureș (FCTM), în anul 1960, având sediul pe actualul amplasament al Romcab S.A

În perioada 1961-1969 fabrica a fost profilată pe cabluri și conductori izolați în mase plastice, fiind dezvoltată și dotată corespunzător pentru asigurarea necesarului intern, în special pentru fabricația cablajelor electrice pentru autocamioane și tractoare asimilate în fabricație la fabricile din Brașov.

În anul 1969 fabrica a fost unificată cu Întreprinderea Electromureș și cu Fabrica de Mașini de Calcul în curs de construire și de punere în funcțiune. Electromureșul a devenit singurul furnizor de conductori și cordoane izolate în PVC pentru întreaga industrie constructoare de mașini și pentru industrie energetică, precum și de cablaje electrice pentru toate tipurile de autovehicule fabricate în țară.

În perioada 1969 – 1985 secțiile conductori și cablaje din Electromureș produceau și pentru export, aproximativ 20-30% din volumul total de producție livrându-se la parteneri recunoscuți pe piața europeană, americană și în Orient, ca de exemplu: KROMBERG & SCHUBERT Germania, SAELCO Germania, KWO Germania, UNITRA Polonia, REMEE SUA, FOREIGN TRADING Anglia, ZERO - WATT Italia și alții.

Anul 1990 a însemnat un punct de flexiune în activitatea Electromureș, care a încercat să se adapteze noilor condiții ale pieței. Cele 3 platforme care o compuneau – platforma mașini calcul, platforma conductori-cablaje și platforma electrocalorice - au mers o perioadă împreună, dar, din cauza pierderii pieței din țările membre CAER, o parte din ele (secția

mașini calcul în special) și-au pierdut întreaga piață, născând tensiuni și conducând la separarea în 1995 a componentelor Electromureș în:

- ROMCAB - cu obiect de activitate fabricația de conductori și cablaje
- ELECTROMUREȘ - cu obiect de activitate fabricația de produse electrocasnice
- SUMEL – cu obiect de activitate fabricația de bunuri de consum electrice, audio, scule și construcții de mașini speciale.

În anii 1990 - 1999 lipsa unei planificări centralizate și adaptarea imperfectă a Electromureșului și apoi a Romcab la condițiile economiei de piață, au dus la pierderea unor sectoare de activitate importante pentru Romcab.

În anul 1999 PANEURO COMPANY S.R.L. achiziționează de la F.P.S. pachetul majoritar de acțiuni și începe un amplu proces de restructurare a fabricii, pune bazele unui management modern ce revigorează producția și își fixează, printre alte obiective, recâștigarea pozițiilor pe piața internă și externă.

În perioada 2000 - 2006 sunt realizate importante investiții în valoare de 13,5 miliarde lei. Are loc relansarea fabricii, ceea ce determină și creșterea cotei de piață. Are loc implementarea sistemului ORACLE Applications, atât la nivel de producție cât și pe partea de gestiune financiară. Apare o nouă gamă de produse, cordoane prelungitoare și derulatoare și se efectuează investiții pentru satisfacerea cerințelor segmentului auto. Se implementează cu succes Sistemul de Management al Calității conform ISO TS 16949:2002 și ISO 9001:2000.

În 2004 compania este forțată să plătească datoriile în numele altor companii din Grupul de firme Paneuro și intra astfel în reorganizare judiciară. Aceasta însă nu o împiedică să își pastreze și consolideze punctele forte, cu pregătire atentă pentru accesarea de noi oportunități.

În 2007 se încheie cele mai importante contracte în industria auto, atât pe gama conductorilor auto cât și pe gama cablajelor auto. Crește volumul vânzărilor la export la 40% din totalul cifrei de afaceri. Cifra de afaceri ajunge la 21.48 mil USD.

În anul 2008 Romcab și-a păstrat evoluția ascendentă care a caracterizat-o în cei 3 ani anteriori, ajungând la o cifră de afaceri record de 23,04 milioane USD și la un număr mediu de 302 angajați.

Criza financiara si economica intensa care a inceput in 2008 a continuat apoi in 2009 si 2010, afectand in mod semnificativ practic fiecare domeniu industrial. In fata reducerii activitatii, Romcab a implementat in 2009 un plan de dezvoltare ambitios care i-a permis, in ciuda scaderii drastice a vanzarilor, sa realizeze, la finalul primului semestru din 2010, un profit net de 287.000 lei, precum si sa aduca nivelul de cheltuieli la un nivel foarte scazut.

Compania a reusit de asemenea sa plateasca toti creditorii in procedura de insolventa si astfel, in 22.04.2010, sa iasa de sub incidenta legii insolventei. Ca parte a planului de dezvoltare initiat in 2010, Romcab a trecut in revista toate oportunitatile de investitie disponibile si a reusit sa beneficieze de schemele de co-finantare oferite de fondurile europene.

Anul 2012 a adus extinderea echipei prin cooptarea unor specialisti de renume in industria cablurilor, care au activat ca veriga necesara si importanta de expertiza si tehnologie pentru fabrici, aport de know-how nu doar pentru a construi fabrici, dar si pentru a le conduce in mod profitabil si la standarde de profesionalism inalte, catalizator in procesul amplu de dezvoltare a fabricii.

In anul 2013 Romcab a pus baze solide pentru reducerea semnificativa a costurilor:

- Proiectul „Masuri de eficientizare a consumului energetic pentru unitatea de productie Targu Mures a Romcab S.A” a fost demarat. Prin acest proiect s-au accesat fonduri europene semnificative. Obiectivul principal consta in cresterea capacitatilor de productie, obtinerea unei reduceri in consumul final de energie electrica si gaze si va fi realizat prin inlocuirea tuturor utilajelor vechi cu altele noi, moderne. Valoarea totala a proiectului este de 37,9 mil EUR (17,8 mil EUR din fonduri nerambursabile cu o intensitate de 60% din valoarea cheltuielilor neeligibile si 20,1 mil EUR contributie proprie a companiei). In mod concret, urmatoarele echipamente vor fi achizitionate si instalate: 13 masini pentru sectia trefilare, 50 masini pentru sectia izolare si cablare conductori, 20 masini pentru sectia de injectare, 16 masini pentru deservire utilitati.

5.2. Investiții

Oportunitatile oferite de piata de cabluri au fost transpuse in planul strategic al Romcab, compania avand urmatoarele proiecte de investitii:

A. Proiectul “Extindere fabrica de cabluri si conductori SC Romcab SA” (P1)

Proiectul “Extindere fabrica de cabluri si conductori electrici” a fost implementat in perioada 2011-2013 cu ajutorul unor surse de finantare nerambursabile din fonduri comunitare, alocate pentru proiecte din cadrul Programului Operational Sectorial – Cresterea Competitivitatii Economice 2007-2013, Axa prioritara 1 – Un sistem de productie inovativ si eco-eficient, domeniul major de interventie D1.1 Investitii productive si pregatirea pentru competitia pe piata a intreprinderilor, Operatiunea – Sprijin pentru consolidarea si modernizarea sectorului productiv prin investitii tangibile si intangibile destinat intreprinderilor mari.

Obiectivul general al proiectului a fost cresterea productivitatii si a competitivitatii companiei in vederea dezvoltarii durabile si a reducerii decalajelor fata de companiile din tarile europene, prin achizitionarea de echipamente si utilaje pentru productia de cabluri si conductori electrici si construirea unei hale de productie noi, in localitatea Acatari, jud Mures.

Durata proiectului a fost de 27 de luni dupa semnarea contractului de finantare si a fost finalizat in anul 2012.

Valoarea totala a proiectului a fost de **80.483.263 Ron**, din care:

- asistenta financiara nerambursabila: 19.736.859 Ron
- contributia solicitantului: 60.746.404 Ron (atat contributie proprie cat si imprumut)

	RON	EUR
Buget proiect, din care	80,483,263	18,086,126
Finantari nerambursabile	19,736,859	4,435,249
Credit de investitii	50,218,348	11,285,022
Surse proprii	10,528,056	2,365,855

Rezultate obtinute:

- extinderea profilului de fabricatie si diversificarea gamei de produse prin realizarea de produse noi, astfel ca noua structura de productie sa acopere un domeniu largit al cererilor clientilor in productia cablurilor destinate: instalatiilor fixe in segmentul constructiilor, cabluri flexibile pentru utilizari casnice, cabluri de energie si de distributie din cupru si aluminiu, precum si cabluri de telecomunicatie pana la 200 perechi de conductoare;

- cresterea numarului locurilor de munca cu 137 locuri de munca;
- cresterea cifrei de afaceri de 12 ori dupa finalizarea investitiei, fata de cifra de afaceri a anului 2009.

B. Proiectul "Cresterea capacitatii de productie in fabrica de la Acatari" (P3)

Proiectul P3 a fost finalizat in Ianuarie 2015, aducand capacitati de productie suplimentare de 14.000 tone de Cupru/an si 4.000 tone de Aluminiu/an. Este foarte important modul in care acest lucru a fost realizat: in afara de faptul ca utilajele noi in sine aduc capacitate in plus in mod direct, integrarea lor in ciclul tehnologic duc si la cresterea capacitatii realizate pe cele existente, pentru ca permit specializarea acestora din urma pe tipodimensiuni de cabluri.

Scopul investitiei este de a continua activitatea de extindere și dezvoltare a activitatii societatii. In fapt, prin extinderea parcului de utilaje a punctului de lucru Acatari, se vor reorganiza fluxurile de productie si astfel se vor elimina constrangerile de capacitati pe anumite faze de productie.

Obiectivele proiectului:

a. Cresterea capacitatilor de productie, incepand cu luna iulie a anului 2014.

Capacitatea nou creata in urma implementarii proiectului este de 14.000 t Cu si 4.000 t Al/an.

Proiect	Capacitate Cu
UM	To
P3 Cu	14.000
P3 Al	4.000



Capacitatile de productie cresc diferentiat pe operatii in cadrul procesului de fabricatie –Emitentul are pe de o parte operatii care nu erau executate inainte, pe de alta parte operatii unde capacitatile cresc intre 33 si 224%. Cresterile sunt sustinute nu doar direct, de utilajele noi, ci si indirect, prin crearea posibilitatii de specializare a celor deja existente pe tipuri de cabluri care sa le creasca productivitatea – practic acesta este modul in care eliminam constrangerile pe care societatea le avea anterior :

Capacitati utilaje Acatari					
Cupru/ operatie	Utilaje	Acatari baza(P1)	P3	Total	Total general

tehnologica		tone/luna	tone/luna	tone/luna	tone/an
Trefilare TR I	Trefilor Niehoff	0	2.700	2.700	32.400
Trefilare TR III	Trefilor Euroalpha, Trefilor Niehoff	300	300	600	7.200
Litare	30x Masini de litat	0	1.116	1.116	13.392
Infuniere	Cableza Rigid Strender, Cableza Monotorsiune si Cableza dubla torsiune Setic D 1250	255	800	1.055	12.660
Izolare primara	Extruder Rosendahl Tandem, Extruder Rosendahl Telecom, Extruder Troester	2.000	1.360	3.360	40.320
Cablare	Cableza Dubla torsiune si Cableza Mono torsiune, Cableza Drum Twister	1.318	1.240	2.558	30.696
Armare	Cableza Drum Twister si Linie de armare Setic	50	466	516	6.192
Izolare manta	Extruder Rosendahl tandem, Extruder Troester	1.150	1.500	2.489	29.868
Masurare	Linie de masurare Caballe si Linie de masurare Troester	1.850	1.200	3.050	36.600

Aluminiu/ operatie tehnologica	Utilaje	Acatari baza (P1)	P3	Total	Total general
		tone/luna	tone/luna	tone/luna	tone/an
Trefilare TR I	Trefilor Euroalpha	740	0	740	8.880
Infuniere	Cableza Mono torsiune, Cableza Rigid Strender	380	0	380	4.560

Izolare primara	Extruder Rosendahl Tandem, Extruder Troester	350	260	610	7.320
Cablare	Cableza Dubla torsiune si Cableza Mono torsiune, Cableza Drum Twister	549	0	549	6.588
Armare	Cableza Drum Twister, Linie armare	500	0	500	6.000
Izolare manta	Extruder Rosendahl tandem, Extruder Troester	700	200	900	10.800
Masurare	Linie de masurare Caballe	1.000	0	1000	12.000

b. Crearea de produse noi

Utilajele achizitionate prin proiectul P3 vor face posibila intrarea pe piata cu produse noi:

- Conductor CuMg pentru piata auto;
- Cabluri de energie fara halogen;
- Produse rezistente la foc, care au in structura doua –trei straturi de mica;
- Cabluri de semnal fara halogen.

Produsele sunt realizate in conformitate cu standarde europene armonizate si standarde internationale si un raport optim calitate –pret.

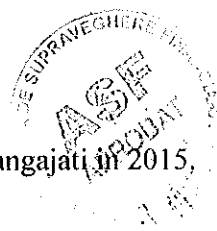
c. Crearea de noi locuri de munca

Prin proiectul P3 fabrica din Acatari va ajunge la un numar de 200 angajati in 2015.

d. Cresterea productivitatii

Utilajele achizitionate sunt de ultima generatie, produse de cei mai buni producatori din domeniu si au o eficienta maxima. Acest lucru permite Emitentului sa fie competitiv pe piata.

Ex: trefilorul RBD Niehoff produce mai mult de 2 tone/ ora.



Planul de investitii

Investitia a presupus achizitionarea unor utilaje tehnologice pentru sectiile de trefilare, litare, izolare, armare, masurare, valoarea totala de achizitie a utilajelor fiind de **9.627.300 euro**.

Sumele necesare pe durata implementării proiectului au fost acoperite din mai multe surse:

- un credit de investitii pe termen mediu (60 luni), sustinand valoarea avansului de 15-20% pentru utilaje.
- un credit furnizor pe termen mediu (60 luni – structurat in 10 rate bianuale) contractat pentru implementarea proiectului, reprezentând 80-85% din valoarea totala a utilajelor.
- surse proprii in valoare de 1.202.659 euro, reprezentand costul cu instalarea, deservirea utilajelor si asigurarea acestora.

Valoarea totala a investitiilor se ridica la circa **10.829.959 euro**.

C. Proiectul “Măsurile de eficientizare a consumului energetic pentru unitatea de productie Târgu-Mures a S.C. Romcab S.A” (P4)

Proiectul “Masuri de eficientizare a consumului energetic pentru unitatea de productie Targu Mures a SC ROMCAB SA” este derulat cu ajutorul unor surse de finantare nerambursabile din fonduri comunitare, alocate pentru proiecte din cadrul Programului Operational Sectorial – Cresterea Competitivitatii Economice 2007-2013, Axa prioritara 4 – Cresterea eficientei energetice și a securității furnizării în contextul combaterii schimbărilor climatice DOMENIUL MAJOR DE INTERVENȚIE 1 (DMI 1) - Energie eficientă și durabilă (îmbunătățirea eficienței energetice și dezvoltarea durabilă a sistemului energetic din punct de vedere al mediului), OPERAȚIUNEA A - Sprijinirea investițiilor în instalații și echipamente pentru întreprinderi din industrie, care să conducă la economii de energie, în scopul îmbunătățirii eficienței energetice.

Obiectivul general al proiectului este obtinerea unei scaderi a consumului final de energie electrica, a consumului final de gaze naturale, si implicit a consumului de resurse energetice primare, prin investitii in instalatii si echipamente cu consum mai mic de energie electrica si de gaze naturale, in scopul cresterii eficientei energetice.

Obiectivele specifice principale sunt:

- achizitionarea de echipamente tehnologice
- achizitionarea de utilaje functionale
- dezvoltarea durabila a companiei –prin reconditionarea echipamentelor si utilajelor care vor fi inlocuite si incadrarea lor in fluxul tehnologic de la Acatari

Durata proiectului este de 19 luni dupa semnarea contractului de finantare, este un proiect in derulare care este preconizat a fi finalizat in Decembrie 2015.

Valoarea totala a proiectului este de **37.857.970 EUR**, din care:

- asistenta financiara nerambursabila: 17.778.420 EUR (intensitatea ajutorului nerambursabil este 60% din valoarea cheltuielilor eligibile)
- contributia solicitantului: 20.078.550 EUR (atat contributie proprie cat si imprumut)

Investitii necesare:

In vederea realizarii obiectivelor acestui proiect sunt necesare efectuarea de investitii in:

- Achizitionarea a 13 utilaje si echipamente tehnologice pentru sectia trefilare
- Achizitionarea a 50 de utilaje si echipamente tehnologice pentru sectiile de izolare si cablare conductori
- Achizitionarea a 20 de utilaje si echipamente tehnologice pentru sectia de injectare
- Achizitionarea a 16 utilaje functionale pentru departamentul utilitati

Ajutorul financiar nerambursabil in suma de 17.778.420 EUR (79.234.862,26 ron) se va incasa in decursul perioadei de implemmentare a proiectului in 2 transe:

Detaliat, situatia incasarii asistentei financiare nerambursabile este prezentata in tabelul urimator:

Grafic cereri de rambursare	Valoarea cererii	data depunerii
cr 1	45.375.589,90	15.09.2015
cr 2	33.859.272,36	30.11.2015
Total (RON)	79.234.862,26	



Status curent: Contractul de finantare s-a semnat pe data de 23 Decembrie 2013 cu Autoritatea de Management si va fi implementat conform graficului de plati de mai sus.

Toate procedurile de achizitie au fost incheiate cu succes (contracte de achizitie semnate cu furnizorii si aprobate de catre Ministerul Fondurilor Europene). Urmeaza plata de efectuat catre furnizori si livrarea utilajelor inaintul termenului de implementare a proiectului – 31.12.2015.

Conform planului strategic al firmei, cresterea vanzarilor in cele 4 categorii de piata va fi posibila numai prin sustinerea in sfera capacitatilor de productie. Aceasta crestere este asigurata prin implementarea proiectului P3 si, incepand cu 2015, prin imbunatatirea productivitatii asigurata de implementarea proiectului P4.

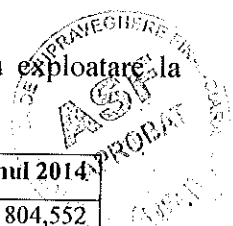
Motorul dezvoltarii Emitentului rezida in cresterea cererii in special pe piata externa. S-a previzionat cresterea cifrei de afaceri in baza contractelor comerciale semnate cu clientii in regim multin anual: Faber, Meinhart, Enel, Eon, Electrica, Leoni, Fujikura, Cleveland, Electronabava, Argos Electra Cehia, Elkov.

In plus, Emitentului este in plin proces de negociere a unor noi contracte cu firme precum: Cez, Delphi Rusia si Turcia, Gebauer & Griller, Yazaki, Makita, Vestel Turcia, BOSCH Turcia, Arcelik, Bosch RU, Cablex, Sparky, Beko, Vestel Rusia, Electrolux, Bosch DE, Miele, REXEL, SONEPAR, Batt Cables, Eland Cables, Elektros candia, Alfa Elektro, Tim SA PL, Tim Kabel, Whirpool, Karcher, Alstom.

Investitiile efectuate in ultimii trei ani si-au atins practic scopul, si anume acela de a aduce fabrica la standarde foarte inalte in ceea ce priveste capacitatile de productie disponibile, respectiv tehnologizarea corespunzatoare pentru a satisface cerintele pietei in care activeaza ROMCAB.

In cifre, mai jos este o grupare a investitiilor finalizate, disponibile pentru exploatare la 31.12.2014, pe destinatii:

(ron)	Anul 2012	Anul 2013	Anul 2014
Constructii / amenajari	0	47,075,448	804,552
Masini / utilaje	44,465,772	3,178,534	39,478,091
Aparate de masura / control	175,803	744,829	289,291
Mijloace de transport	1,018,583	511,605	689,367
Aparatura, mobilier, biroutica	152,206	8,983	30,155
	45,812,364	51,519,400	41,291,456



6. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SOCIETĂȚII EMITENTULUI

6.1. Activități principale

Romcab SA este o companie producătoare de cabluri, conductori electrici, cordoane de alimentare și cablaje electrice, cu sediul în Targu Mures, judetul Mures, avand CUI 7947193, J 26/764/1995. S-a constituit prin divizarea partiala a S.C. Electromures S.A, preluand o parte din patrimoniul acesteia, incepand cu data de 01.01.1996.

Romcab se definește astfel ca un producator cu o traditie de peste 60 ani, fiind de-a lungul timpului principalul furnizor de cablu în industria romaneasca: *automotive* - cablaje electrice pentru autocamioane și tractoare asimilate în fabricație la fabricile ARO și Tractorul Brașov, autoturisme Dacia Pitesti; *aparate electrice și electrocasnice (white goods)* - cordoane prelungitoare și derulatoare înglobate în echipamente electrice marca **Arctic**, **Electrolux**, **Vestfrost**, **Electroaparataj**, **Electromureș** și este în continuare principalul furnizor pentru: *transport energie* (ENEL, EON, CEZ), *automotive* (Delphi, Bosch, Hella), *constructii* (Elbi, Tobimar, Eurovial, Consolight, Faber, Meinhart, Filkab, Fux, Mentavill, Feszultseg), *cablu telefonie* (Romtelecom)

Romcab este leaderul autohton indiscutabil al producatorilor de cablu de medie și joasa tensiune, cu o cota de piata de 8.5% dintr-un total al pietei de 3.154 mii ron și un important jucator în Europa Centrala și de Est, realizand 50% din volumele de productie la export, cu potentialul ca acestea să crească gradual, până la 88.84% în anul 2014. Principalele piete de desfacere la export sunt Turcia și Polonia, precum și prezenta semnificativa în Ungaria, Bulgaria, Germania și Austria.

Politica comerciala a firmei se bazează pe oferirea, alaturi de o gama de produse corelata cu cerintele pietei, și a unui pachet de servicii care să individualizeze oferta Romcab pe piata.

Printre principalele „atuuri” comerciale ale Romcab se numara:

- Localizarea excelenta a Romaniei între Polonia și Turcia, Germania și Rusia, ceea ce are consecinta directa în faptul ca produsele noastre sunt competitive și nu sunt influentate de costurile cu transportul;
- Societatea acoperă toate procesele implicate în activitatea de productie a cablurilor: este singura companie care producem atat sarma (trefilare – metalurgie), izolatia (electrotehnica), cat și transformarea în cordoane;
- Reușește să sustină acest proces de fabricatie cu costuri reduse datorita ingemanarii fericite între utilaje noi și scumpe și sustinerea cu contributiile din fonduri nerambursabile;

- Fiind o companie de dimensiuni mici, are flexibilitate mai mare decat firmele multinationale, oferă termene de raspuns de 2- 4 saptamani, fata de uzualele 6 luni, in cazul comenzilor;
- Are posibilitate sa realizeze produse complexe si sa schimbe fluxul de productie mai repede de la un tip de produs la altul; poate fabrica produse unice, noi, aliaje Cu, Al, Argint, cu utilajele performante pe care le are, deservind piata de automotive mai ales;
- Cheltuielile reduse cu forta de munca (doar 3% din cifra de afaceri) asigura competitivitatea, inclusiv in comparatie cu pietele din Estul indepartat, gen China, unde cheltuielile logistice fac aproape imposibil ca acestea sa concureze Emitentul: marginile industriale fiind reduse, practic atat costurile, cat si durata de transport anuleaza orice concurenta cu cei din Est.
- Brand: Romcab este recunoscuta ca fiind nr. 1 in Romania, cu relatii consolidate cu toti clientii industriali si distribuitorii din tara.
- Grad mare de disponibilitate a resurselor umane – a se vedea cifra de 2.000 persoane angajate in trecut in fabrica, respectiv 300 in prezent.
- Toate produsele Romcab respecta cerințele aplicabile ale Directivelor Europene 2002/95/CE – RoHS și 2000/53/CE. Clientii Romcab au certificat procesul de productie (Delphi, Hella, Bosch), iar partenerii societatii au eliberat licente specifice (AFER, ENEL, Electrica).
- In plus, sistemul integrat de management este certificat de ultimele standarde europene ISO 9001:2008, ISO/TS 16949:2009, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007, ISO/IEC 27001:2005.
- Are acces facil si rapid la resurse: furnizor Aluminiu aproape (ALRO Slatina), Cupru (Polonia, Bulgaria, si probabil Romania in curand).

Obiectul principal de activitate al firmei este fabricarea de cabluri cu fibra optica iar ca si activitati secundare sunt urmatoarele:

- In domeniul productiei industriale;
- Alte activitati industriale;
- Comert;
- Servicii;
- Inchirieri.

Pentru anul 2015, Societatea nu are in vedere producerea, certificarea si comercializarea de produse noi in portofoliul sau care sa presupuna investitii majore de active sau orice alte resurse.

6.2. Piețe principale

Cablurile, cordoanele si cablajele produse au fost valorificate pe urmatoarele segmente de piata:

- Segmentul constructiilor civile, administrative si industriale
- Segmentul industriei automotive
- Segmentul telecomunicatii
- Segmentul industriei producatoare de aparatura electronica, electrotehnica, de uz casnic

Piețele pe care societatea desface produsele sunt aceleași atât în anul 2012, cât și în prezent, acestea sunt dictate de tipurile de produse, doar destinațiile (intern, extern) au suportat modificări în timp.

Principalele canale de distributie a produselor fabricate au fost:

Din punctul de vedere al destinațiilor vanzarilor, in 2014 cca 32% din total cifra de afaceri a fost realizat pe piata externa, iar restul de 68% au avut destinatie clienti interni.

Principiul urmarit in distributie a fost cel format din lantul producator-consumator sau producator-intermediar-consumator. Cele mai utilizare canale de vanzare au fost urmatoarele:

- Canalul distribuitorilor de materiale electrice (produsele Romcab sunt livrate catre depozitele/ magazinele distribuitorilor de produse electrice, de unde ajung la consumatorul final)
- Canalul clientilor industriali din diverse domenii: auto, electronic si electrocasnic (in functie de tipul de industrie in care ajung produsele Romcab, industria auto, sau industria de electrice si electrocasnice, produsele fac parte integranta din produsele finale ale consumatorilor industriali)
- Canalul operatorilor telecom (productia este realizata in baza comenzilor speciale ale operatorilor telecom in deservirea proiectelor lor de dezvoltare a infrastructurii)
- Canalul licitatiilor (avem o echipa care urmareste toate licitatiile care sunt lansate si pregateste oferte care sa acopere cat mai mult din produsele solicitate, la preturi competitive)

Ponderea fiecărei categorii de produse în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani:

Grupa de produs	2014 % în total vânzări	2013 % în total vânzări	2012 % în total vânzări
Cabluri și conductori	96,45%	97,99%	96,45%
Cablaje electrice	0,17%	0,11%	0,17%
Produse injectate din PVC	3,38%	1,90%	3,38%
Total vânzări	100%	100%	100%

În ultimii trei ani, cele mai mari vânzări au fost asigurate de cablurile și conductorii electrice, ponderea acestora în total vânzări ajungând până la 95% în anul 2014. Creșterea ponderii acestor produse în total vânzări se datorează ritmului de creștere mai alert comparativ cu celelalte tipuri de produse. Produsele injectate înregistrează 3,22% în total vânzări 2014, iar cablajele ajung la 0,02% în total vânzări de produse finite.

Pentru anul 2015 Emitentul nu are în vedere producerea, certificarea și comercializarea de produse noi în portofoliul nostru care să presupună investiții majore de active sau orice alte resurse.

În 2013 a fost finalizat proiectul de investiții cofinanțat prin schema POS CCE, Axa prioritară 1, prin care a fost construită hala de producție de la Acatari și a fost dotată cu echipamente și utilaje tehnologice.

Ca urmare a proiectului, următoarele tipuri de produse au fost introduse în fabricație:

- Cabluri de telecomunicații pentru utilizare exterioară
- Cabluri de telecomunicații cu izolare în polietilena expandată
- Cablu coaxial cu izolare în polietilena expandată
- Diversificarea cabluri de joasă tensiune pe baza de cupru
- Cabluri de energie din aluminiu
- Cabluri de transport energie

Principala materie primă utilizată în procesul de fabricație a cablurilor este cuprul, prețul acestuia are o influență semnificativă în activitatea de aprovizionare a societății. De asemenea, aluminiul este o materie de bază în procesul de producție, astfel că și cotația acestuia influențează semnificativ activitatea societății.



Strategia de vanzari a avut in vedere urmatoarele obiective: dezvoltarea portofoliului de clienti pe piata externa, consolidarea portofoliului pe piata din Romania si dezvoltarea portofoliului de produse in vederea satisfacerii nevoilor clientilor.

Din punct de vedere a destinatiilor vanzarilor, in anul 2013, din ponderea totala a vanzariilor 75% a fost realizata pe piata autohtona, iar restul de 25% a avut ca destinatie clienti externi. In anul 2012, din ponderea totala a vanzariilor 65% a fost realizata pe piata interna, iar restul de 35% a avut ca destinatie piata externa.

Vanzarile realizate de Romcab si previziunile pe urmatoare perioada se bazeaza pe urmatoarele tipuri de produse, atat pe piata interna, cat si cea externa:

1. Produse destinate instalatiilor electrice pentru constructii, incluzand aici cabluri si conductori de joasa tensiune, utilizati in realizarea instalatiei electrice pentru cladiri administrative si/sau industriale
2. Produse pentru industria auto: lite, conductori destinari realizarii cablajelor auto pentru dotare initiala si cablaje auto, pentru after market sau dotare intiala
3. Produse pentru segmentul telecomunicatii, cuprinzand cablurile utilizate de companiile care opereaza in acest sector
4. Produse de uz casnic, grupa care cuprinde:
 - a. Cordoane prelungitoare, conductori si cablaje incorporate in aparatura de uz casnic
 - b. Cordoane prelungitoare cu una sau mai multe prize destinate alimentarii cu curent electric a aparatelor electrocasnice sau de birotica.

Patente si licente

Patente – inregistrari de desene si modele industriale.

Pentru creatiile tehnice Romcab, a fost necesara protejarea acestora, până în prezent sunt înregistrate și protejate 28 de desene/modele care sunt cuprinse în două certificate eliberate de OSIM:

- Certificat de inregistrare a modelului industrial nr. 012078 /25.05.2003, actualizat, valabil pana la 29.11.2016 – Fise si prize de joasa tensiune – 21 modele;
- Certificat de inregistrare a modelului industrial nr. 013599 /25.05.2003, actualizat, valabil pana la 10.04.2017 – Prize multiple mobile – 7 modele.



In continuare modelele noi de produse care vor fi create, vor fi analizate și protejate atunci când este necesar.

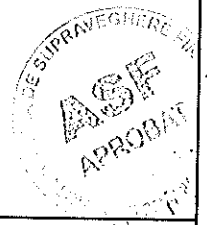
Licente si certificari de produse

Produsele Romcab sunt executate cu respectarea standardelor românești și străine în domeniu. Clientii solicita pentru produse din domeniul cabluri, fise injectate, cordoane prelungitoare certificari, licente de marca sau autorizari, omologari, conform standarde, reglementari si alte cerinte specifice.

Licente si certificari de produse existente:

Institut licentiat or/ certfic ator	Tip licenta sau certificat	Produs	Simbol	Standard	Licenta sau certificat nr./data
VDE German ia	VDE HAR	Cablu de energie de joasa tensiune cu tensiunea nominala pana la 450/750V, inclusiv (U ₀ /U) pentru aplicatii generale. Cabluri cu un singur conductor fara manta cu izolatie termoplastica de PVC.	HO5V-U, HO7V-U, HO5V-K, HO7V-K	EN 50525-2-31:2011	97024/31.10.1996 actualizata la 25.03.2014
	VDE HAR		HO7V-R	EN 50525-2-31:2011	40038784/12.11.2013
	VDE HAR	Cablu izolat în PVC de tensiune nominală până la 450/750V inclusiv. Cabluri flexibile.	HO3VV-F HO5VV-F	EN 50525-2-11:2011	97025/31.10.1996 actualizat la 31.03.2014
	VDE	Cablu izolat in PVC	NYM	DIN VDE 0250-204 (VDE 0250-204):2000-12	40038785/12.11.2013 actualizat la 12.03.2015
	VDE	Cablu izolat in PVC cu sau fara conductori concentrici, 0,6/1KV	NYY NAYY NYCY NAYCY	DIN VDE 0276-603 (VDE 0276-03): 2010-03; HD 603 S1:1994/A3:2 007 DIN VDE 0276-627 (VDE 0276 Teil	40039935/20.05.2014, actualizat la 12.03.2015

				627):2006-09; HD 627 S1:1996 + A1:2000 + A2:2005	
	VDE	Cordon cu fișă injectată 16A-250V, bipolară+dublu contact de protecție	Model 6372	DIN VDE 0620-2-1:2013-03	40015512/26.09.2005, actualizata la 14.08.2013
	VDE, ENEC 10	Cordon cu fișă injectată 2,5A-250V, bipolară, fără pământare	Model 5235	DIN VDE 0620 teil 101 (EN 50075)	91285/01.11.1995, actualizat la 14.08.2013
	VDE	Fișă nedemontabilă 16A, 250V, fără pământare (CEE7/XVII)	Model 6777	DIN VDE 0620-2-1:2013-03	40033143/18.06.2011 actualizat la 14.08.2013
TUV Rheinland	TUV Rheinland, ENEC 18	Cordon cu fisa injectata, 2,5A-250V bipolară, fără pământare	Model 5235	EN 50075:1990	HN 69240596/29.10.2011
	TUV Rheinland	Cordon cu fisa injectata, priza multipla mobila si prelungitor	Model 7780, 7781, 7782, 7783, 7784, 7786, 7787, 7788	MZS IEC 60884-2-7:2012 MZS 9871-2:2013 MZS 9873:1993	MK 69246137 0001/16.01.2014
	TUV Rheinland	Cordon si prelungitor, fisa injectata cu prelungitor	Model 7708	MZS IEC 60884-2-7:2012 MZS 9871-2:2013 2006/95/EC Annex 1	MK 69246047 0001/13.01.2014
Intertek SEMKO Suedia	"S"	Fișă nedemontabilă 16A, 250V, fără pământare (CEE7/XVII)	Model 6777	IEC 60884-1:2001+A1:2006 SS428 08 34:2004	1109993/17.02.2011
DEKRA Olanda	KEMA KEUR	Fișă nedemontabilă 16A, 250V, fără pământare (CEE7/XVII)	Model 6777	IEC 60884-1:2001 +A1:2006 NEN 1020:1987+A	2144754.01/03.05.2011

				2:2004	
IMQ Italia	IMQ	Fișă nedemontabilă 16A, 250V, fără pământare (CEE7/XVII)	Model 6777	CEI 23-50:2007+ VI 2008	CA02.4580/16.06.2011
	IMQ	Fisa bipolara nedemontabila, 10A, 250V , fara contact de protectie	Model 6772	CEI 23-50:2007+ VI 2008+V2 2011	CA02.04974/18.10.2012
Intertek Anglia	ASTA DIAMOND	Fisa nedemontabila cu siguranta,13A, 250V	Model 6720	BS 1363-1: 1995 +A4:2012	1080/ 29.03.2012 actualizata 07.04.2015
TUV SUD si "Verband der TUV" GERM ANIA	certificat ADR	Cabluri auto izolate in PVC	FLRYY	ADR, ISO 6722-1:2011, ISO 14572:2006, ISO 4114:2005	150/2012, actualizata 2014
OICPE Romani a	licenta de marca "R"	Cablu de energie si semnalizare izolat in PVC care nu favorizeaza propagarea incendiului, emisii scazute de gaze corosive, cablu multipolar ecranat, cu conductori flexibili, pentru tensiunea nominala U0/U 0,6/1 kV	NIVC7V-K	DV204 ED.01/2009, SP 49/2007 ED.4	096/17.12.2012 
	licenta de marca "R"	Cabluri pentru energie cu izolatie din PVC, care nu favorizeaza propagarea incendiului, cabluri unipolare fara manta, cu conductori	NO7V-K	DV 201 RO ED.01/2009, SP47/2007 Ed2	098/17.12.2012

	flexibili, tensiune nominala Uo/U: 450/750V			
licenta de marca "R"	Cablu ecranat pentru instalatie de telecontrol	CffYYEY (N1VC4V-K)	DV207 RO ED.01/2009, SP 50/2007 Ed2	097/17.12.2012
licenta de marca "R"	Cabluri flexibile cu izolatie si manta din PVC, de tensiune nominala 300/500V	A05VV-F	SR EN 50525-2-11:2011 Tabel A1 col. 7, FT 101 Ed2:2012	345/15.05.2012
licenta de marca "R"	Cabluri flexibile cu izolatie si manta din PVC, de tensiune nominala 300/300V	AO3VVH2-F	FT 102Ed2:2012 S.C. Romcab S.A.: SR EN 50525-2-11:2011	342/07/05.2012
licenta de marca "R"	Cabluri flexibile cu izolatie si manta din PVC, de tensiune nominala 300/300V	AO3VH-H	FT104 Ed2:2012	340/07.05.2012
certificat de conformitate OICPE	Conductor de aluminiu izolat cu PVC de tensiune nominala 450/750 pentru instalatii electrice fixe	AFY, AFYI	SP 60/2012 ED.1 REV.1 2013 Romcab S.A.	462/12.08.2013
certificat de conformitate OICPE	Cablu pentru linii electrice aeriene. Conductoare de aluminiu izolate cu PVC, cu sau fara purtator, rasucite in fascicol cu tensiunea nominala U0/U: 0.6/1kV	TYIR	SP 62/2012 ED.1 REV.1 2013 Romcab S.A.	468/24.09.2013



certificat de conformitate OICPE	Cablu pentru linii electrice aeriene. Conductoare de aluminiu si otel-aluminiu (ACSR)	ACSR, FUNIE AL	SP 77-2013 ED.1 REV.0 Romcab S.A.	472/11.10.2013
licenta de marca "R"	Cabluri de distributie aeriene, de tensiune nominala 0,6/1KV (1,2Kv). Conductori cablati de distributie aeriana si serviciu.(tip SD1)	AMKA	SR HD 626 S1:2001+A12 002+A2:2003, partea 5 sectiunea D	619/08.05.2015

Menținerea și dezvoltarea gamei de produse sub licențe de marcă, certificări, pentru produse, constituie o garanție a performanțelor calitative ale produselor Societății și în același timp o cerință a clienților.

Pentru menținerea licențelor și certificărilor, organismele licențiatore efectuează audituri de supraveghere care constau în evaluarea sistemului de management al calității, inspecția pe fluxul tehnologic, supravegherea încercărilor în laborator, prelevare de probe, încercări în laboratoarele proprii asupra tuturor mostrelor prelevate, rapoarte și analize periodice.

Adresându-se unor clienți din diferite ramuri de activitate, în care se solicită autorizări suplimentare pentru furnizarea produselor, Romcab desfășoară un program de autorizări și omologări tehnice pentru produse destinate unor utilizatori speciali.

Astfel, produsele Romcab au omologări și autorizări specifice pentru Electrica, ENEL, AFER.

Pentru a răspunde cerințelor clienților S.C. Romcab S.A. a implementat și certificat un sistemul integrat de management calitate-mediu-sănătate și securitate ocupațională,

securitatea informației în conformitate cu cerințele standardelor ISO9001, ISO/TS 16949, ISO14001, OHSAS18001, ISO/IEC 27001.

Sistemul de management asigura îmbunătățirea continuă a performanțelor în domeniul proiectării, producției și comercializării conductorilor electrici, cablajelor electrice și produselor injectate din mase plastice, creșterea continua a nivelului tehnic și calitativ, creșterea eficienței întregii activități, pentru a menține o colaborare pe termen lung și reciproc avantajoasă cu clienții și furnizorii Romcab.

Principali competitori ai societății în România sunt: ICME Ecab, Prysmian, Iproeb.

Politica comercială a companiei se bazează pe furnizarea, alături de o serie de produse colerate cu piața, o serie de servicii care particularizează oferta Romcab pe piața. Printre cele mai importante avantaje comerciale are Romcab se numără:

- Localizarea României între Polonia, Turcia, Germania și Rusia, aceasta asigură costuri reduse de transport, astfel produsele Romcab fiind competitive
- Romcab acoperă întreg procesul de fabricarea a cablurilor
- Costuri mici de fabricație a produselor performante, datorită echipamentelor scumpe și cu ajutorul fondurilor nerambursabile
- Fiind o companie mică, Romcab are o flexibilitate mai mare decât multinaționalele, reușind să opereze comenzii într-un termen mai scurt, față de termenul uzual de 6 luni
- Romcab are posibilitate de a dezvolta produse complexe și de a modifica fluxul rapid de la un produs la altul
- Costurile scăzute cu forța de muncă, fac ca Romcab-ul să fie competitiv în comparație cu pietele din China
- Brandul Romcab este un brand recunoscut în România, având relații strânse cu toți clienții industriali și distribuitorii din România
- Forța de muncă aflată la dispoziția companiei
- Toate produsele Romcab sunt conforme cu reglementările aplicabile ale Directivei Europene 2002/95/EC – RoHS și 2000/53/EC.
- Managementul integrat este certificat după ultimele Standarde Europene ISO 9001:2008, ISO/TS 16949:2009, ISO 14001:2004; OHSAS 18001:2007, ISO/IEC 27001:2005



- Acces rapid si facil la resurse: in apropierea producatorului de Aluminiu (Alro Slatina), Cupru (Polonia si Bulgaria)

Avantajele tehnologice pe care Romcab le are fata de competitori sunt:

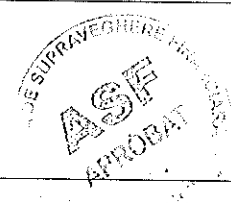
- Ca urmare a investitiilor realizate in 2014, capacitatea de productie a gamei de produse este de aproape 1.300 tone de cupru/luna, respectiv 15.520 tone/an si pentru aluminiu aproape 600 tone de aluminiu/an
- Romcab detine echipament nou si competitiv in majoritatea fazelor productiei, datorita investitiilor realizate in fabrica din Târgu- Mures si cea din Acatari
- Noul echipament si reducerea consumului de energiei, determina reducerea costurilor si management operational optimizat.

Indicatori	Reducerea consumului
Reducerea consumului de PVC	5%
Reducerea consumului de Cupru	0,50%
Pierderi tehnologice	0,50%
Reducerea preturilor	5%
Reducerea termenelor de plata catre furnizori	2%
Reducerea costurilor de transport	5%
Total	18%

Din punctul de vedere al gamei de produse, Romcab are un adevarat avantaj fata de competitori sai:

Produse	ROMCAB	ICME ECAB	PRYSMIAN	I PROEB	ELECTROPLAST
Game de produse					
Conductori automotive	X			X	X
VLPY	X			X	X

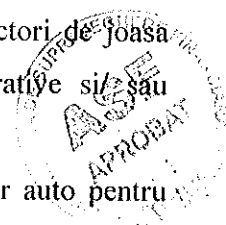
FLRY, FLRYY, FLRY-A, FLRY-B	X				X
Multicolor	X				
Conductoare neizolate	X				
Cabluri de energie	X	X	X	X	X
Cabluri de energi 1 KV	X	X	X	X	X
Cabluri Telecom	X	X	X	X	X
Jelly- cabluri umplute telecom	X	X	X		
TBLA, TBLA-A tipuri de cabluri	X	X	X		X
UTP/FTP tipuri de cabluri	X				
Instalatie electrica in constructii	X	X	X	X	X
Cabluri rigide	X	X	X	X	X



monofir si multi fir					
Cabluri irecuperabile monofir si multi fir	X	X	X	X	X
Cabluri blindate	X	X	X	X	X
Cabluri de aluminiu	X	X	X	X	X
Conductoare si cabluri izolate	X	X	X	X	X
Cabluri de alimentare, instalatii electrice si aparate de uz casnic	X				

Vanzarile realizate de Romcab si estimarile pentru perioada urmatoare se bazeaza pe urmatoarele tipuri de produse, atat pe piata interna cat si pe cea externa:

1. Produse destinate instalatiilor electrice pentru constructii (cabluri si conductori de joasa tensiune, utilizati in realizarea instalatiei electrice pentru cladiri administrative si/sau industrie).
2. Produse pentru industria auto (lite, conductori destinati realizarii cablajelor auto pentru dotare initiala si cablaje auto, pentru after market sau dotare initiala)
3. Produse pentru segmentul telecomunicatii (cablurile utilizate de companiile care opereaza in acest sector)



8. PROPRIETĂȚI IMOBILIARE , UTILAJE ȘI ECHIPAMENTE

Romcab isi desfasoara activitatea in Târgu-Mureș, pe strada Voinicenilor nr.35. La sfarsitul anului 2014, Romcab detine in proprietate active de natura terenurilor, echipamentelor tehnologice, precum si constructii, necesare pentru desfasurarea activitatii in doua locatii situate in judetul Mureș: unitatea de productie Târgu-Mureș si unitatea noua de productie din Acatari.

In 2013 a fost finalizata si receptionata construirea si utilarea unitatii de productie de la Acatari, jud. Mures. Proiectul a fost co-finantat prin FEDR, POS-CCE si a avut ca obiectiv major infiintarea unei noi sectii de productie prin construirea unei hale de productie si achizitionarea de utilaje si echipamente in vederea cresterii capacitatii de productie. Liniile noi de productie care au fost achizitionate au contribuit la cresterea calitatii produselor Romcab si la diversificarea gamei de produse. Proiectul a fost initiat in 2011 si a fost finalizat in 2013, avand un impact pozitiv asupra rezultatelor companiei.



Proprietăți principale	Suprafața (mp)	Valoarea contabilă brută 31.12.2014(Ron)	Locație	Utilizare	Ipoteci	Valoarea gaj
Clădiri	11.757	38.791.391	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Construcții industriale și utilizare	Da, EximBank	38.791.391
Total Clădiri		38.791.391				
Teren conform CF 50545	26.200	1.645.021	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari	Da, EximBank	1.645.021
Teren conform CF 50546	73.800	4.633.684	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari	Da, IntesaSanPaolo	4.633.684
Teren conform CF 50801	8.400	527.411	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Teren conform CF 50802	8.400	527.411	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Teren conform CF 50803	3.037	190.684	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Teren conform CF 50804	1.200	75.344	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Teren conform CF 50805	12.000	753.445	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Teren conform CF 50797	5.000	224.342	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Teren conform CF 50798	5.000	224.342	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Teren conform CF 50799	12.800	574.316	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș	Locație fabrică - Acatari		
Total Terenuri		9.376.000				
Echipamente		108.841.101	Loc. Acatari nr. 267, jud. Mureș; Târgu-Mureș, str. Voiniceniilor nr. 35	Producție	Da, parțial către: BFER, BT, EXIM	83.355.950
Total echipamente		108.841.101				



9. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI A REZULTATELOR

Situațiile financiare ale Emitentului aferente anilor încheiați la 31 decembrie 2013 și 2014, au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS UE") și au fost auditate de către PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Denumirea indicatorilor	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Venituri din vanzarea de produse finite	250.212.476	304.275.220	449.776.659
Venituri din vanzarea de marfuri	14.378.076	153.547.268	200.599.629
Alte venituri	5.231.087	7.009.805	15.322.183
	269.821.639	464.832.293	665.698.471
Cheltuieli privind materiile prime si consumabile	(201.383.360)	(245.864.225)	(346.715.758)
Cheltuieli cu marfurile	(14.287.897)	(144.737.692)	(192.816.300)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(11.241.862)	(13.746.997)	(21.043.283)
Alte cheltuieli operationale	(22.667.189)	(28.714.246)	(45.616.916)
Castiguri/(pierderi) din cedarea imobilizarilor	(1.800.637)	10.810.428	197.232
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	(5.068.259)	(7.133.425)	(7.896.638)
Ajustarea valorii activelor curente	(7.136.651)	(411.419)	(11.811.532)
	(263.585.855)	(429.797.576)	(625.703.195)
Profit operational	6.235.784	35.034.717	39.995.276
Venituri financiare	50.071	42.794	88.561
Cheltuieli financiare	(8.815.248)	(12.281.245)	(20.465.141)
Costuri financiare nete	(8.765.177)	(12.238.451)	(20.376.580)
Profit/(pierdere) inainte de taxare	(2.529.393)	22.796.266	19.618.696
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(479.671)	(2.177.953)	(3.782.052)
Profit/(pierdere) al anului	(3.009.064)	20.618.313	15.836.644
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente ce nu vor fi reclasificate in profit si pierdere			
Reevaluarea imobilizarilor corporale, net de impozit pe profit amant	-	7.245.972	
Alte elemente ale rezultatului global	-	7.245.972	-
Total rezultat global al anului	(3.009.064)	27.864.285	15.836.644

Sursa: Situații financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 și 2014

Din activitatea financiara, compania a inregistrat in 2013 un rezultat negativ de 12.238.454 lei determinat de faptul ca **Veniturile financiare** inregistrate in suma de 42.794 lei, nu au acoperit cheltuielile financiare.

Venituri din vanzarea de marfuri au avut un trend ascendent pe perioada supusa analizei, realizand o crestere semnificativa cu 139.169.192 lei mai mult fata de anul 2012, in anul 2013. Ajungand in anul 2014 la valoarea de 200.599.629 lei, astfel crescand cu 47.052.361 lei fata de aceeaasi perioada a anului 2013.

Cheltuielile financiare in anul 2014 au inregistrat un rezultat negativ ajung la valoarea de 20.465.141 lei, iar **Veniturile financiare** au fost in suma de 88.561 lei.

Rezultatul global al anului a inregistrat valoare pozitiva, ajungand la suma de 27.864.285 lei in anul 2013, urmand ca in anul 2014 sa inregistreze cu 12.0276.641 lei mai putin fata de anul precedent.



10. NUMERAR SI RESURSE DE CAPITAL

Capitalul social subscris, varsat si inregistrat al societatii la 31.12.2014 este in valoarea de 23.465.165 RON corespunzator unui numar de 9.386.066 actiuni in valoarea nominala egala cu 2,50 RON/actiune

Situație credite SC Romcab SA la 31.08.2015

Banca	Tipul Facilității (linie de credit/credit de investiții/facilitate overdraft etc.)	Limita aprobată	Moneda	Limita aprobată (Ron)	Maturitate	Tip Garanție(Imobiliară, creanțe echipamente, stocuri etc.)	Sold la 30.06.2015 (Ron)
Banca Transilvania Sucursala Târgu-Mureș	Credit de investiții	795.777	eur	3.526.963	15.01.2018	Gaj utilaje, FNGCMM	1.290.668
	Credit de investiții	1.783.095	eur	7.902.855	20.07.2018	Garanție Exim 80%+gaj stocuri	5.636.865
	Credit de investiții	1.656.672	ron	1.656.672	20.07.2018	Garanție Exim 80%+gaj stocuri	1.043.574
	Credit de investiții	1.418.950	ron	1.418.950	10.05.2017	Garanție Exim 80%+stocuri materii prime	532.106
BRD Sucursala Târgu-Mureș	Linie de credit	3.518.000	eur	15.592.128	09.06.2016	Garanție Exim 70%+gaj stocuri	15.458.492
	Plafon general de exploatare	4.500.000	usd	17.779.950	20.11.2015	Garanție Exim 50%+gaj stocuri+gaj utilaje	17.779.950
	Credit termen mediu	6.358.907	ron	6.358.907	15.12.2016	Gaj stocuri	4.452.971
	Credit structurare bilanțieră	2.500.000	eur	11.080.250	17.12.2018	Exim 80% + ipoteca imobil (Tg. Mureș, Ștefan cel Mare 33)	9.638.848
BRD Sucursala Târgu-Mureș	Plafon rapid de rezervă	1.328.918	ron	1.328.918	13.01.2016	Bilet la ordin	664.459
	Linie de credit	1.390.000	eur	6.160.619	19.11.2015	Garanție Exim 80%+depozit colateral	4.629.965
Exim Bank	Credit pe obiect	26.500.000	ron	26.500.000	09.12.2016	Cesiune creanță+ipoteka rang IV Teren	26.455.941



Prospect in vederea admiterii la tranzactionare

	Credit de investitii-proiect POSCCE	42.706.948	ron	42.706.948	10.10.2017	26.200 Mp Acatari+construcții+gaj stocuri	25.806.148
	Linie de credit	50.000.000	ron	50.000.000	09.06.2016	Garanții Exim 80%, ipoteca rang I utilaje+ bun viitor și teren Acatari (26.200 mp) Garanții Exim 70%+ ipoteca rang II utilaje+ ipoteca rang II+III Teren+ construcții 26.200 mp Acatari	50.000.000
Piraeus Bank	Linie de credit	3.300.000	eur	14.625.930	13.12.2015	Cesiune de creanță+gaj stocuri	13.759.824
	Linie de credit	1.850.000	eur	8.199.385	08.12.2015	Garanție Exim 80%+depozit colateral+cesiune creanțe	8.201.872
Banca Feroviară	Linie de credit	1.330.000	eur	5.894.693	02.06.2016	Gaj echipamente+gaj stocuri	5.894.693
	Linie de credit	670.000	eur	2.969.507	25.11.2015	Garanție EXIM+ depozit colateral+gaj stocuri	2.969.503
BCR	Linie de credit	14.000.000	eur	62.049.400	15.11.2015	Gaj stocuri	29.643.709
CEB	Linie de credit	4.000.000	ron	4.000.000	23.11.2015	Garanție Exim 80%+gaj stocuri	4.000.000
BCC	Plafon scontare	7.000.000	ron	7.000.000	29.07.2021	Cesiune de creanță+gaj stocuri	2.994.738
VOLKSBANK	Linie de credit	6.700.000	ron	6.700.000	18.08.2016	Exim 80%+depozit colateral+cesiune creanțe	6.700.000
ISP	Linie de credit	2.500.000	eur	11.080.250	Termen nedeterminat	Cesiune creanțe+gaj stocuri/conturi+ipoteka rang I Teren Acatari 73.800mp+fidejusiune PRZ.	11.070.548
CEC	Plafon deschidere/derulare-acreditiv	7.500.000	eur	33.240.750	27.06.2016	Garantii EXIM 70% + Cesiune creanțe+ Gaj stocuri	33.240.750



Prospect in vederea admiterii la tranzactionare

	Leasing de echipamente – 2013	94.425	eur	418.501	15.04.2018	Gaj utilaje	216.420
	Leasing de echipamente - 2012	760.868	eur	3.372.243	15.10.2017	Gaj utilaje	1.077.136
BT Leasing	Leasing de echipamente	288.090	eur	1.276.844	15.07.2017	Gaj utilaje	624.665
	Leasing de echipamente	229.680	eur	1.017.965	15.07.2017	Gaj utilaje	497.982
	Leasing de echipamente	406.890	eur	1.803.377	15.07.2017	Gaj utilaje	882.646
	Leasing pentru autovehicule/echipamente	1.056.031	eur	4.680.435	15.04.2020	Gaj autovehicul/Utilaje	4.324.813
BCR Leasing	Leasing de echipamente	276.814	eur	1.226.866	17.12.2018	Gaj utilaje	1.034.814
MB Leasing	Leasing autoturism	104.964	eur	465.211	20.11.2019	Gaj autovehicul	358.265
Transilvania Leasing	Leasing imobiliar/echipamente	2.550.163	ron	2.550.163	20.01.2022	Gaj imobil/Utilaje	2.396.302
Garanti Leasing	Leasing de echipamente	975.123	eur	4.	01.06.2018	Gaj utilaje	4.227.293
	Curs utilizat : 1 EUR/RON 4,4321						
	Curs utilizat : 1 USD/RON 3,9511						



Situatia fluxurilor de trezorerie

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Fluxuri de numerar din activitati operationale			
Profit/(pierdere) inainte de impozitare	(2.529.393)	22.796.266	19.618.696
Ajustari pentru			
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	5.068.259	7.133.425	7.896.638
(Profit)/pierdere aferenta vanzarii de mijloace fixe	1.800.637	(10.810.428)	(197.232)
Provizioane pentru clienti incerti	5.035.767	411.419	10.272.417
Provizioane pentru stocuri	2.100.884	-	1.539.115
Costuri financiare nete	8.765.177	12.238.451	20.376.580
Venituri din subventii pentru investitii	-	(1.088.595)	(1.064.147)
Profit operational inaintea modificarilor capitalului circulant	20.241.331	30.680.538	58.442.067
Crestere creante comerciale	(39.964.737)	(61.808.347)	44.108.319
Crestere stocuri	(37.261.480)	(55.043.201)	(176.442.623)
Crestere datorii comerciale	37.109.942	35.342.477	67.895.060
(Crestere)/Descrestere numerar restrictionat	35.116.474	(1.861.797)	1.114.074
Numerar utilizat in/generat din exploatare	15.241.530	(52.690.330)	(4.883.103)
Dobanzile platite	(10.601.722)	(17.056.927)	(15.539.560)
Impozit pe profit platit	(796.718)	(2.159.474)	(6.779.871)
Numerar net utilizat in/general din activitatea de exploatare	3.843.090	(71.906.731)	(27.202.534)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Plati pentru achizitia de imobilizari corporale si necorporale	(53.976.573)	(13.172.840)	(19.409.131)
Incasari din cedarea de imobilizari corporale	2.316.724	669.303	9.320.373
Incasari din subventii pentru investitii	3.018.193	9.862.356	27.732.203
Dobanzi incasate	50.071	42.792	88.561
Numerar net utilizat in activitati de investitii	(48.591.585)	(2.598.389)	17.732.006
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Incasari din imprumuturi pe termen lung	14.644.671	15.869.077	11.873.307
Rambursari de imprumuturi pe termen	(3.471.952)	(20.845.058)	(11.179.740)

lung			
Plati pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	(2.228.462)	(782.226)	(1.265.684)
Numerar net (utilizat in)/generat in activitati de finantare	8.944.257	(5.758.207)	(572.117)
Modificarea neta a numerarului si echivalentului de numerar	(35.804.238)	(80.263.327)	(10.042.645)
Numerar si echivalent de numerar la inceput de an	(45.454.909)	(82.720.740)	(163.383.161)
Efectele variatiei cursului de schimb asupra numerarului si echivalentului de numerar	(1.461.593)	(399.094)	(4.147.771)
Numerar si echivalent de numerar la sfarsit de perioada	(82.720.740)	(163.383.161)	(177.573.577)

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

11. CERCETARE SI DEZVOLTARE, PATENTE SI LICENTE

Departamentul de cercetare-dezvoltare are activitatea continua in verificarea modului in care produsele Romcab S.A. se incadreaza in standardele tehnologice de ultima ora si in gasirea de solutii pentru optimizarea procesului de productie.

Incepand cu 2011, imediat dupa iesirea din reorganizare, compartimentul tehnic a fost structurat si orientat catre gasire, implementare si mentinere de solutii pentru ca standardele produselor societatiisa fie conforme cu legislatia in vigoare, pe de o parte, dar mai ales sa satisfaca cererile clientilor.

In sfera productiei, know how-ul nu se limiteaza doar la „a sti sa producem”, ci se refera in permanenta la a inova, a gasi solutii constructive pentru limitarea pierderilor, reducerea consumurilor. Incheierea de contracte de furnizare mari a permis fluidizarea fluxurilor de productie, introducerea seriilor lungi, evitarea producerii scurtaturilor, a deseurilor, capetelor de serii; imbunatatirea proceselor a avut loc concomitent cu reducerea personalului alocat (inainte un singur om opera fiecare utilaj, acum vorbim despre o persoana la 2-3-4 utilaje), reducerea timpilor de schimbare de la un produs la celalalt (avem acum utilaje care functioneaza chiar si o saptamana, fara intrerupere);

Pentru eficientizarea consumului de energie in 2012 a fost fundamentat proiectul „Masuri de eficientizare a consumului energetic pentru unitatea de productie Târgu-Mureş a Romcab S.A.”, implementarea sa a inceput cu 2014, avand ca obiectiv major cresterea

eficienței energetice prin scăderea consumului final de energie electrică, a consumului de gaze naturale și implicit a consumului de resurse energetice primare, prin investiții în instalații și echipamente cu consum mai mic de energie electrică și gaze naturale.

În ceea ce privește activitatea de cercetare și dezvoltare de noi produse, societatea a făcut demersuri pentru înființarea prin construire și dotare a unui laborator de cercetare-dezvoltare în vederea creșterii nivelului de inovare a companiei și a competitivității pe piața a acesteia, precum și cu scopul de a crea locuri de muncă în activitatea de cercetare-dezvoltare, prin Proiectul „HV-ROM Laborator de cercetare-dezvoltare în cadrul Romcab S.A.”. momentan acest proiect este pus în așteptare până în 2017.

Obiectivul major este creșterea productivității și a competitivității companiei în vederea dezvoltării durabile și reducerii decalajelor tehnologice și de know-how față de companiile din țările europene.

12. INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

Emitentul nu este la curent în legătură cu vreo tendință, vreun angajament sau eveniment care ar putea avea un efect negativ asupra perspectivelor Emitentului pentru exercițiul financiar în curs de desfășurare.

13. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

Administrarea societății este încredințată Consiliului de Administrație compus din 3 membri aleși de Adunarea Generală a Acționarilor și își desfășoară activitatea pe baza competențelor și răspunderilor stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor, în conformitate cu hotărârile luate de aceasta și cu prevederile prezentului act constitutiv.

Conducerea administrativă a societății este asigurată de Consiliul de Administrație, condus de un Președinte, în persoana d-lui Sebastian Teodor Gheorghe Vlădescu.

a) Consiliul de administrație al Emitentului este alcătuit din următorii membri:

Nume și prenume	Funcția
Sebastian Teodor Gheorghe Vlădescu	Președinte
Prosszer Zoltan	Membru
Oanea Lucia Maria	Membru

Sebastian Teodor Gheorghe Vlădescu

Este președinte al Consiliului de Administrație din 10 iunie 2013 și până în prezent, fiind reales în calitate de președinte al Consiliului de Administrație prin Hotărârea AGEA nr.1/06.06.2014 pentru o perioadă de 2 ani. A urmat cursurile Academiei de Studii Economice din București, licențiat în comerț (1979-1983), în 1997 a urmat cursurile la Merrill Lynch, din Statele Unite ale Americii, obținând diploma în investiții directe, piețe de capital.

În cadrul societății COS Târgoviște a ocupat postul de economist (1983), din anul 1983-1990 a îndeplinit postul de economist la societatea IRVMR, București. În cadrul următoarelor societăți din București a fost acționar și manager: Gas Prod Com (1990-1992); Comp Banc (1992-1994); Medist (1994-1997).

În cadrul Ministerului de Industrie și Comerț al României a ocupat postul de secretar de stat (ianuarie 1997- iunie 1997). În cadrul băncii EXIMBANK din București din februarie 1997 și până în august 1997 a fost membru-credite externe. În perioada iulie 1997- decembrie 1997 și din ianuarie 1998 – aprilie 1998 a îndeplinit postul de consilier în cadrul Ministerului de Industrie și Comerț al României. În anii 1998-1999 a ocupat postul de director financiar și acționar la Medist în perioada 1998-1999, în cadrul societății Medist a fost director financiar (2001-2005).

Din octombrie 1999 și până în decembrie 1999 a ocupat postul de consilier, din ianuarie 2000- decembrie 2000 și din aprilie 2007 – octombrie 2007 a fost secretar de stat la Ministerul de finanțe, iar din decembrie 2009 până în septembrie 2010 a ocupat funcția de ministru. A îndeplinit funcția de președinte al consiliului de acreditare la AVAB, București. În cadrul Camerei de comerț a fost președinte al acesteia în anul 2000, în această perioadă a mai fost membru al comitetului interdepartamental pentru credite externe garantate și membru al comisiei de privatizare a băncilor comerciale România, BCR.

În cadrul următoarelor societăți a ocupat postul de membru al Consiliului de Administrație: CEC Bank, București (2000- ianuarie 2001), Petrom Service (2002- februarie 2003), Upetrom I Mai (2002-2005), Centrul Român de Politici Economice (2003-2005), Petrom S.A. (2005), Romavia (2007-iunie 2009), CEC bank (2007- iulie 2009).

A ocupat funcția de membru al Consiliului de Supraveghere în cadrul Băncii Comerciale Române (2005). Din august 2005 și până în aprilie 2007 a fost ministru al Ministerului de Finanțe.

La societatea Fondul Proprietatea a fost șef al comitetului de selecție (martie 2008-ianuarie 2009). În cadrul societății Lord Expert Consult a ocupat postul de CFO (septembrie 2010 - și până în prezent).

Nu există nicio legătură de familie între domnul Vlădescu Sebastian Teodor Gheorghe și vreun membru al organelor de administrare, conducere și supraveghere.

Data expirării mandatului este : 01.06.2016

Domnul Vlădescu a fost membru al organelor de administrație, conducere sau supraveghere în următoarele societăți :

Denumirea societății	Funcția	Perioada
S.C. Lord Expert Consult S.R.L.	Director economic	23.09.2010 – Prezent
S.C. Aqua Financial Consultant S.R.L.	Consilier în Economie Generală	28.10.2010-29.04.2014
S.C. PVB Euroconsulting S.R.L.	Economist S.R.L.	01.05.2015-Prezent
Romcab S.A.	MembruCA	31.10.2012-10.06.2013
Romcab S.A.	Președinte CA	10.06.2013 – Prezent
Vlădescu Sebastian Teodor Gheorghe PFA	Activitate de consultanță pentru afaceri și management	18.08.2009-06.04.2015

D-nul Vlădescu declara că:

- nu a fost condamnat în relația cu eventualele fraude comise în ultimii cinci ani;
- nu a acționat în calitate similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în ultimii cinci ani;
- în ultimii cinci ani nu a fost incriminat oficial și/sau nu a fost sancționat de autoritățile de reglementare sau organismele profesionale și nu a fost descalificat de vreo instanță de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent;
- nu există nici un potențial conflict de interese între interesele sale sau alte obligații și obligațiile sale față de Romcab S.A. Târgu-Mureș;
- nu există niciun acord între acționarii principali (cu excepția obligațiilor legale care decurg din numirea în poziția de Președinte al Consiliului de Administrație),

clienți, furnizori, precum și orice alte persoane, în baza cărora sa fi fost ales în funcție;

- f) nu are participati directe la capitalul social al Romcab, deci nu a acceptat niciun fel de restricții, pentru o anumită perioadă de timp, cu privire la o eventuală cesionare a participărilor la capitalul social al Romcab S.A. Târgu-Mureș.

Zoltan Prosszer

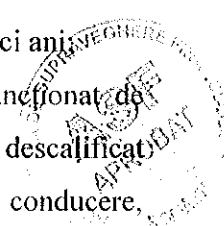
Este membru al Consiliului de Administrație și CEO din anul 2010 și până în prezent, fiind reales în calitate de membru prin Hotararea AGEA nr.1/06.06.2014 pentru o perioada de 2 ani. A fost inginer tehnolog în industria alimentară (1986-1992). Din perioada 1992 și până în anul 2000 a fost Director general al societății Paneuro Trading S.R.L. din Târgu Mureș. În perioada 2000-2007 a fost director proiecte speciale la societatea Romcab S.A., iar din 2007 și până în anul 2010 a îndeplinit funcția de director proiecte speciale la Sadalbari S.R.L. și administrator special la Romcab.

Nu există nicio legătură de familie între domnul Zoltan Prosszer și vreun membru al organelor de administrare, conducere și supraveghere, deasemenea nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat în cadrul unei alte societati, în orice moment în ultimii 5 ani.

Data expirării mandatului este : 01.06.2016

Dl. Prosszer declară că:

- a) nu a fost condamnat în relația cu eventualele fraude comise în ultimii cinci ani;
- b) nu a acționat în calitate similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în ultimii cinci ani;
- c) în ultimii cinci ani nu a fost incriminat oficial și/sau nu a fost sancționat de autoritățile de reglementare sau organismele profesionale și nu a fost **descalificat** de vreo instanță de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent;
- d) nu există nici un potențial conflict de interese între interesele sale sau alte obligații și obligațiile sale față de Romcab S.A. Târgu-Mureș;
- e) nu există niciun acord între acționarii principali (cu excepția obligațiilor legale care decurg din numirea în poziția de Administrator al Consiliului de



Administrație), clienți, furnizori, precum și orice alte persoane, în baza cărora sa fi fost ales în funcție;

- f) nu are participati directe la capitalul social al Romcab, deci nu a acceptat niciun fel de restricții, pentru o anumită perioadă de timp, cu privire la o eventuală cesionare a participărilor la capitalul social al Romcab S.A. Târgu-Mureș.

Lucia Maria Oanea

Este membru al Consiliului de Administrație din iunie 2014 și până în prezent. A urmat cursurile Universității Babeș – Bolyai din Cluj –Napoca în perioada 1980-1984 și este licențiată în finanțe-contabilitate.

În cadrul societății Imatex S.A. Târgu-Mureș a ocupat următoarele funcții: economist (1985-1990), șef serviciu personal –salarizare (1990-1992),șef serviciu contabilitate (1992-1993), iar din 1992-1993 a fost șef serviciu contabilitate.

A îndeplinit funcția de controlor financiar la Curtea de conturi a României, Târgu-Mureș (1993-1999), la societatea Sadalbari S.A. a fost administrator (2008-mai 2010).

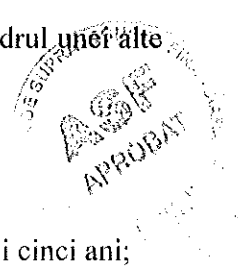
În cadrul societății Romcab S.A. a îndeplinit următoarele funcții: șef serviciu prețuri (1999-2001), director financiar (2001-2008), director economic (mai 2010-iunie 2014).

Nu există nicio legătură de familie între doamna Oanea Lucia Maria și vreun membru al organelor de administrare, conducere si supraveghere, deasemenea nu a fost membra al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat în cadrul unor alte societati, in orice moment in ultimii 5 ani.

Data expirarii mandatului este : 01.06.2016

Dna. Oanea declară că:

- a) nu a fost condamnată în relația cu eventualele fraude comise în ultimii cinci ani;
- b) nu a acționat în calități similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedura de faliment, punere sub sechestrul sau lichidare în ultimii cinci ani;
- c) în ultimii cinci ani nu a fost incriminat oficial și/sau nu a fost sancționat de autoritățile de reglementare sau organismele profesionale și nu a fost descalificat de vreo instanță de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent;



- d) nu există nici un potențial conflict de interese între interesele sale sau alte obligații și obligațiile sale față de Romcab S.A. Târgu-Mureș;
- e) nu există niciun acord între acționarii principali, clienți, furnizori, precum și orice alte persoane, în baza cărora sa fi fost ales în funcție;
- f) nu a acceptat niciun fel de restricții, pentru o anumită perioadă de timp, cu privire la o eventuală cesionare a participărilor la capitalul social al Romcab S.A. Târgu-Mureș.

b) Conducerea executivă este asigurată de :

Conducerea executivă a societății este asigurată de, directori care au contract de mandat încheiat pentru o perioada de 2 ani:

Nume și prenume	Funcția
Prosszer Zoltan	Director General
Netoi Dana Elena	Director Economic
Gombos Geza Csaba	Director Operațional

Zoltan Prosszer

Îndeplinește funcția de Director general al societății din 2012, fiind reales în 2014 și până în prezent. Data expirării mandatului este: 07.06.2016

Dana Elena Netoi

Îndeplinește funcția de Director economic al societății din 2012, fiind realeasa în 2014 și până în prezent. Data expirării mandatului este: 07.06.2016.

A ocupat postul de economic junior în cadrul Companiei de construcții private Seadt Plc din perioada noiembrie 2001- iulie 2002, în cadrul Companiei de utilității publice ACETI PLC a îndeplinit funcția de economist junior (august 2000-martie 2003).

În cadrul Dimon Internațional Tabak România S.R.L., cel de-al doilea comerciant semnificativ de tutun brut din întreaga lume a ocupat postul de Coordonator Import Export (martie 2003-decembrie 2005). Din ianuarie 2006 și până în iunie 2010 a fost manager de investiții la Viitorul grup european, din octombrie 2010 - iunie 2013 a îndeplinit funcția de Manager proiect la SAI Certinvest S.A.

În cadrul societății Romcab S.A. a ocupat următoarele posturi: Consultant financiar (iunie 2013-iulie 2013), Asistent director general (iulie 2013- octombrie 2013), Director financiar (octombrie 2013-iunie 2014).

A urmat cursurile Facultății de marketing și economie internațională (septembrie 1977- iulie 2001). Din septembrie 2003 – mai 2005 a urmat cursurile masterului Facultății de Relații Economice internațional din cadrul Academiei de Studii Economice. În perioada decembrie 2010- ianuarie 2012 , a urmat cursurile Universității din Viena de Economie și afaceri.

Nu există nicio legătură de familie între doamna Dana Elena Netoi și vreun membru al organelor de administrare, conducere și supraveghere.

Doamna Netoi a fost membru al organelor de administrație, conducere sau supraveghere în următoarele societăți :

Denumirea societății	Funcția	Perioada
United Metal Trading Corporation SRL	Administrator	2013-2014
ActivImpex SRL	Administrator	2005-prezent
Alfa V&D Consulting SRL	Administrator	2007-Prezent

Dna. Netoi declară:

- nu a fost condamnat în relația cu eventualele fraude comise în ultimii cinci ani;
- nu a acționat în calități similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în ultimii cinci ani;
- în ultimii cinci ani nu a fost incriminat oficial și/sau nu a fost sancționat de autoritățile de reglementare sau organismele profesionale și nu a fost descalificat de vreo instanță de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau, de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent;
- nu există nici un potențial conflict de interese între interesele sale sau alte obligații și obligațiile sale față de Romcab S.A. Târgu-Mureș;
- nu există niciun acord între acționarii principali, clienți, furnizori, precum și orice alte persoane, în baza cărora sa fi fost ales în funcție;

- f) nu a acceptat niciun fel de restricții, pentru o anumită perioadă de timp, cu privire la o eventuală cesionare a participărilor la capitalul social al Romcab S.A. Târgu-Mureș

Geza Csaba Gombos

Îndeplinește funcția de Director operațional din data de 2012, fiind reales în 2014 și până în prezent. Data expirării mandatului este : 07.06.2016.

În cadrul societății Paneuro Company S.R.L., Târgu Mureș, a ocupat postul de Director Executiv (1.11.1996-05.05.1997), Administrator (05.05.1997-1.11.2000).

A îndeplinit funcția de Admnsitrator - Director General în cadrul societății Romcab S.A. (1.11.2000-01.06.2010).

A urmat cursurile Facultății de management Alba –Iulia, din cadrul Universității Academia Informatizată pentru Științe Tehnice, Economice, de Drept și Administrație din București, specializarea Managemet (1993- 1998).

Nu există nicio legătură de familie între domnul Geza Csaba Gombos și vreun membru al organelor de administrare, conducere și supraveghere, deasemenea nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat în cadrul unei alte societati, în orice moment în ultimii 5 ani. Dna. Gombos declară că:

- a) nu a fost condamnat în relația cu eventualele fraude comise în ultimii cinci ani;
- b) nu a acționat în calități similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în ultimii cinci ani;
- c) în ultimii cinci ani nu a fost incriminat oficial și/sau nu a fost sancționat de autoritățile de reglementare sau organismele profesionale și nu a fost descalificat de vreo instanță de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent;
- d) nu există nici un potențial conflict de interese între interesele sale sau alte obligații și obligațiile sale față de Romcab S.A. Târgu-Mureș;
- e) nu există niciun acord între acționarii principali, clienți, furnizori, precum și orice alte persoane, în baza cărora sa fi fost ales în funcție;

f) nu a acceptat niciun fel de restricții, pentru o anumită perioadă de timp, cu privire la o eventuală cesionare a participărilor la capitalul social al Romcab S.A. Târgu-Mureș

Emitentul declară că nu deține informații privind vreun potențial conflict de interese între obligațiile față de emitent și interesele private sau alte obligații ale membrilor organelor de conducere, administrare și supraveghere, a persoanelor din conducerea Emitentului ale căror nume pot fi menționate pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale sau a fondului Emitentului.

Nu există restricții acceptate de către membrii organelor de conducere, administrare și supraveghere, a persoanelor din conducerea Emitentului privind cesionarea într-o anumită perioadă de timp a participărilor lor la capitalul social al Emitentului.

14. REMUNERAȚII BENEFICII

Societatea nu are construite filiale și nu deține titluri de participare în alte societăți.

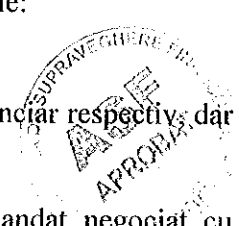
În anul 2013 numărul de angajați a fost de 340, față de 356 în 2012, iar în 2014 a ajuns la un număr de 545 angajați, reprezentând numărul de angajați cu contract de muncă la sfârșitul fiecărui an.

Conform Hotărârii AGEA nr.1/06.06.2014, prin care s-au aprobat limitele generale ale remunerațiilor convenite membrilor Consiliului de Administrație, acestea vor fi acordate în raport cu îndatoririle specifice ale fiecăruia și cu rezultatele financiare ale Emitentului, corelat cu tabelul de indicatori de performanță aprobat de Consiliul de Administrație:

- Remunerație fixă – Eur 7.000/lunar
- Remunerație suplimentară -5% din profitul brut al exercitiului financiar respectiv, dar nu mai mult de Eur 500.000

Directorii executivi sunt remunerați în baza unui contract de mandat negociat cu Consiliul de Administrație, în structura următoare: o bază fixă, care este confidențială și nu va fi făcută publică și o componentă de comision de bună executare în exact aceleași condiții ca membrii non-executivi.

În cursul normal al activității, Emitentul face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și somaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții.



Conform contractului colectiv de munca, Emitentul trebuie sa plateasca angajatilor la momentul pensionarii o suma compensatorie egala cu un salariu brut. Societatea nu a inregistra un provizion pentru astfel de plati, considerand suma imateriala.

Emitentul inregistreaza cheltuieli legate de angajatii sai, ca urmare a acordarii unor beneficii legate de asigurari sociale, sume ce curpind in principal costurile implicite ale angajarii de muncitori si, ca urmare, sunt incluse in cheltuielile salariale.

	2012	2013	2014
Cheltuieli cu salariile	7.927.568	9.818.919	15.248.092
Cheltuieli cu contributiile la asigurarile sociale obligatorii	2.211.991	2.795.006	4.163.538
Cheltuieli cu tichete de masa acordate	1.102.303	1.133.072	1.631.653
Total	11.241.862	13.746.997	21.043.283

15. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI DE CONDUCERE

Societatea este administrata in sistem unitar, de catre un Consiliu de Administratie compus din 3 membri, ca urmare a Hotararii A.G.E.A din data de 6.06.2014. Acestia sunt alesi de catre Adunarea Generala a Actionarilor, Mandatul membrilor Consiliului de Administratie este de 2 ani. Consiliul de Administratie este condus de un Presedinte, ales de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

Nu exista contracte sau acorduri intre societati si membrii Consiliului de Administratie, respectiv conducerea executiva prin care sa fie prevazute acordarea de beneficii la expirarea mandatelor sociale.

Consiliul de Administratie a delegat conducerea executiva a societatii unui Director General. Acesta reprezinta societatea in relatiile cu tertii si asigura conducerea executiva societatii, in conformitate cu hotararile Consiliul de Administratie.



Situația mandatelor actualei componente a Consiliului de Administrație:

1. Sebastian Teodor Gheorghe Vlădescu- președinte Consiliului de Administrație

- A fost ales in aceasta functie in data de 6 Iunie 2014, pentru o perioada de 2ani.
- Data expirării mandatului: 1.06.2016

2. Zoltan Prosszer – membru în Consiliul de Administrație

- A fost ales in aceasta functie in data de 6 Iunie 2014, pentru o perioada de 2ani.

- Data expirării mandatului: 1.06.2016

3. Lucia Maria Oanea - membru în Consiliul de Administrație

- A fost ales în această funcție în data de 6 Iunie 2014, pentru o perioadă de 2ani.

Data expirării mandatului: 1.06.2016

Conducerea executivă este asigurată de un director general care își exercită atribuțiile în baza contractului de mandat încheiat cu Consiliul de Administrație și Director Economic și Direct Operational.

Situația mandatelor actualei componente a organelor de conducere:

1.Zoltan Prosszer– Director General

- Își exercită atribuțiile în baza contractului de mandat încheiat cu Emitentul reprezentat de către Consiliul de Administrație.
- Deține această funcție din 07 Iunie 2014

2. Csaba Gombos – Director Operational

- Își exercită atribuțiile în baza contractului de mandat încheiat cu Emitentul reprezentat de către societate.
- Deține această funcție din 07 Iunie 2014

3. Dana Elena Netoi– Director Economic

- Își exercită atribuțiile în baza contractului de mandat încheiat cu Emitentul reprezentat de către societate.
- Deține această funcție din 07 Iunie 2014

Situația mandatelor actualei componente a organelor de supraveghere:

Situațiile financiare ale anului **2013-2014** au fost auditate de către PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., cu sediul în București, str. Barbu Vacarescu, nr. 301-311, Sector 2, Cod unic de înregistrare RO4282940. Prin Decizia Consiliului de Administrație nr.19/17.06.2015 s-a aprobat numirea PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. în vederea întocmirii auditului situațiilor financiare aferente perioadei 2013 – 2014.

Emitentul declară că respectă regimul de administrație a societăților comerciale în vigoare în România.



16. SALARIAȚI

In anul 2013 numarul de angajati a fost de 340, fata de 356 in 2012, iar in 2014 a ajuns la un numar de 545 angajati, reprezentand numarul de angajati cu contract de munca la sfarsitul fiecarui an.

Politica de resurse umane vizeaza selectia si recrutarea de personal calificat, integrarea personalului nou, evaluarea performantelor, motivare si training. Departamentul de resurse umane urmareste dezvoltare si formarea continua a abilitatilor personalului, avand ca obiectiv o evolutie rapida a personalului nou angajat si investia in angajati cu potential exceptional.

Avand in vedere perceperea importantei unei bune pregatiri a personalului, managementul firmei a demarat programe de instruire a tuturor angajatilor, iar pentru personalul nou angajat este prevazut un program de integrare, toate acestea contribuind la cresterea performantelor companiei.

Programele de instruire au vizat urmatoarele:

- Dezvoltarea aptitudinilor manageriale
- Specializarea pe operatiile aferente fisei postului
- Deprinderea diverselor programe informatice
- Extinderea controlului calitativ
- Cresterea productivitatii

Necesitatea asigurarii de forta de munca calificata si instruita corespunzator a condus si la crearea unor relatii de colaborare cu institutiile de invatamant de profil din Targu-Mures, in vederea pregatirii de personal tanar, adecvat particularitatilor productive din Romcab.

Angajatii Romcab nu sunt organizati in syndicate, fiind reprezentati de doi reprezentanti ai salariatilor alesi prin vot liber si secret. Drepturile si obligatiile angajatilor prevazute in Contractul Colectiv de munca si alte acte normative ale societatii ca si Regulamentul de Organizare si Functionare, Regulament Intern.

Societatea nu are si nu utilizeaza angajati temporari.

17. ACȚIONARI PRINCIPALI

Structura acționariatului la data de 03.09.2015 se prezintă conform tabelului următor:

Nume	Număr acțiuni	Procent (%)
Sadalbari SRL Târgu-Mureș jud. Mureș	6.479.143	69,0294
Persoane fizice	1.825.683	19,4510
Persoane juridice	1.081.240	11,5196
Total	9.386.066	100

18. OPERAȚIUNI CU PERSOANE IMPLICATE

Societatea afiliată cu SC Romcab SA este SC Sadalbari SRL, care detine calitatea de acționar majoritar. Tranzacțiile comerciale dintre cele două societăți sunt ne semnificative - raportat la nivelul cifrei de afaceri înregistrată - și s-au realizat în condițiile pieței: este vorba de tranzacții stric comerciale între Sadalbari și Romcab, pe de o parte, respectiv garantarea de către Sadalbari prin contracte de fidejusiune pentru unele facilități de credite contractate de Romcab SA.

19. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUAȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE EMITENTULUI

Situațiile financiare ale Emitentului aferente anilor încheiați la 31 decembrie 2013 și 2014, au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS UE") și au fost auditate de către PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Situația poziției financiare

Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	1.474.230	1.480.015	1.452.755
Imobilizări corporale	134.859.802	144.990.508	187.019.723
	136.334.032	146.470.523	188.472.478
Active curente			
Stocuri	75.384.050	130.427.251	305.330.759
Creanțe comerciale	109.563.351	150.135.842	136.300.634
Cheltuieli în avans	7.469.835	24.354.692	28.015.122
Avansuri acordate furnizorilor	11.097.814	15.037.395	14.916.022

Depozite colaterale	2.375.175	4.236.972	3.122.898
Numerar și echivalent de numerar	2.759.983	912.102	26.911.262
	208.650.208	325.104.254	471.665.553
Total Active	344.984.240	471.574.777	660.138.031
Capitaluri proprii			
Capital social	42.967.568	42.967.568	42.967.568
Rezultat reportat	18.908.518	39.526.831	55.524.694
Rezerva de reevaluare	-	7.245.972	6.197.789
Total capitaluri proprii	61.876.086	89.740.731	104.690.051
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	43.541.473	48.485.631	47.480.750
Datorii de leasing financiar	3.783.831	4.728.569	4.139.884
Datorii privind impozitul pe profit amânat	2.164.603	2.357.438	1.547.860
Datorii comerciale pe termen lung	-	5.900.655	32.334.903
Subvenții pentru investiții	10.018.193	18.791.954	45.460.009
	59.508.100	80.264.247	130.963.406
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale	109.496.415	116.572.931	204.343.957
Împrumuturi	106.119.997	175.014.397	216.499.679
Datorii de leasing financiar	1.967.581	2.248.641	3.588.485
Venituri în avans	-	2.380.467	-
Datoria privind impozitul pe profit curent	1.034.864	2.240.694	52.453
Alte datorii	4.981.197	3.113.029	1.595.656
	223.600.054	301.570.159	424.484.574
Total datorii	283.108.154	381.834.406	555.447.980
Total capitaluri proprii	344.984.240	471.574.777	660.138.031

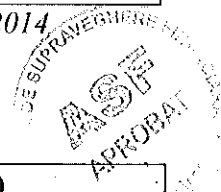
Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Contul de profit si pierdere

Denumirea indicatorilor	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Venituri din vanzarea de produse finite	250.212.476	304.275.220	449.776.659
Venituri din vanzarea de marfuri	14.378.076	153.547.268	200.599.629
Alte venituri	5.231.087	7.009.805	15.322.183
	269.821.639	464.832.293	665.698.471
Cheltuieli privind materiile prime si consumabile	(201.383.360)	(245.864.225)	(346.715.758)
Cheltuieli cu marfurile	(14.287.897)	(144.737.692)	(192.816.300)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(11.241.862)	(13.746.997)	(21.043.283)

Alte cheltuieli operationale	(22.667.189)	(28.714.246)	(45.616.916)
Castiguri/(pierderi) din cedarea imobiliarilor	(1.800.637)	10.810.428	197.232
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobiliarilor	(5.068.259)	(7.133.425)	(7.896.638)
Ajustarea valorii activelor curente	(7.136.651)	(411.419)	(11.811.532)
	(263.585.855)	(429.797.576)	(625.703.195)
Profit operational	6.235.784	35.034.717	39.995.276
Venituri financiare	50.071	42.794	88.561
Cheltuieli financiare	(8.815.248)	(12.281.245)	(20.465.141)
Costuri financiare nete	(8.765.177)	(12.238.451)	(20.376.580)
Profit/(pierdere) inainte de taxare	(2.529.393)	22.796.266	19.618.696
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(479.671)	(2.177.953)	(3.782.052)
Profit/(pierdere)al anului	(3.009.064)	20.618.313	15.836.644
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente ce nu vor fi reclasificate in profit si pierdere			
Reevaluarea imobiliarilor corporale, net de impozit pe profit amant	-	7.245.972	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	7.245.972	-
Total rezultat global al anului	(3.009.064)	27.864.285	15.836.644

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014



Situatia fluxurilor de trezorerie

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Fluxuri de numerar din activitati operationale			
Profit/(pierdere) inainte de impozitare	(2.529.393)	22.796.266	19.618.696
Ajustari pentru			
Amortizarea imobiliarilor corporale si necorporale	5.068.259	7.133.425	7.896.638
(Profit)/pierdere aferenta vanzarii de mijloace fixe	1.800.637	(10.810.428)	(197.232)
Provizioane pentru clienti incerti	5.035.767	411.419	10.272.417
Provizioane pentru stocuri	2.100.884	-	1.539.115
Costuri financiare nete	8.765.177	12.238.451	20.376.580
Venituri din subventii pentru investitii	-	(1.088.595)	(1.064.147)

Profit operational inaintea modificarilor capitalului circulant	20.241.331	30.680.538	58.442.067
Crestere creante comerciale	(39.964.737)	(61.808.347)	44.108.319
Crestere stocuri	(37.261.480)	(55.043.201)	(176.442.623)
Crestere datorii comerciale	37.109.942	35.342.477	67.895.060
(Crestere)/Descrestere restrictionat numerar	35.116.474	(1.861.797)	1.114.074
Numerar utilizat in/generat din exploatare	15.241.530	(52.690.330)	(4.883.103)
Dobanzile platite	(10.601.722)	(17.056.927)	(15.539.560)
Impozit pe profit platit	(796.718)	(2.159.474)	(6.779.871)
Numerar net utilizat in/general din activitatea de exploatare	3.843.090	(71.906.731)	(27.202.534)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Plati pentru achizitia de imobilizari corporale si necorporale	(53.976.573)	(13.172.840)	(19.409.131)
Incasari din cedarea de imobilizari corporale	2.316.724	669.303	9.320.373
Incasari din subventii pentru investitii	3.018.193	9.862.356	27.732.203
Dobanzi incasate	50.071	42.792	88.561
Numerar net utilizat in activitati de investitii	(48.591.585)	(2.598.389)	17.732.006
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Incasari din imprumuturi pe termen lung	14.644.671	15.869.077	11.873.307
Rambursari de imprumuturi pe termen lung	(3.471.952)	(20.845.058)	(11.179.740)
Plati pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	(2.228.462)	(782.226)	(1.265.684)
Numerar net (utilizat in)/generat in activitati de finantare	8.944.257	(5.758.207)	(572.117)
Modificarea neta a numerarului si echivalentului de numerar	(35.804.238)	(80.263.327)	(10.042.645)
Numerar si echivalent de numerar la inceput de an	(45.454.909)	(82.720.740)	(163.383.161)
Efectele variatiei cursului de schimb asupra numerarului si echivalentului de numerar	(1.461.593)	(399.094)	(4.147.771)
Numerar si echivalent de numerar la sfarsit de perioada	(82.720.740)	(163.383.161)	(177.573.577)

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Situatia modificării capitalurilor proprii

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Sold la inceputul anului - Total Capitaluri	64.885.150	61.876.86	89.740.371
Pierderea anului	(3.009.064)		
Total rezultat global al anului	(3.009.064)		
Sold la sfarsitul anului	61.876.086	89.740.371	104.949.680
Profitul anului	20.618.313	20.618.313	15.836.664
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizarilor corporale, net de impozit pe profit amanat	7.245.972	7.245.972	
Total rezultat global al anului	27.864.285	27.864.285	14.949.680
Corectia castigurilor salariale			(270.000)

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Gradul de indatorare net la 31 decembrie 2012, 2013 si 2014

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Imprumuturi totale	149.661.470	223.500.028	263.980.429
Capitaluri proprii	61.876.086	89.740.371	104.690.051
Total capitaluri (imprumuturi + capitaluri proprii)	211.537.556	313.340.399	368.670.480
Gradul de indatorare (%)	71	71	72

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

In anul 2012 si 2013, strategia Societatii a fost sa mentina **Gradul de indatorare** cat mai redus posibil pentru a mentine semnificativa capacitatea de a imprumuta fonduri pentru viitoare investitii daca si cand va fi cazul.

Obiectivele societatii legale de administrarea capitalului se refera la mentinerea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea cu scopul de a furniza compensatii actionarilor si beneficii celorlalte parti interesate, si de a mentine o structura optima a capitalului astfel incat sa reduca costurile de capital. Nu exista cerinte de capital impuse din exterior.

Analiza stocurilor

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Materii prime si materiale	641.692	3.158.435	16.981.140
Productia in curs de executie	21.747.810	50.365.489	155.031.986
Produse finite	27.872.433	45.247.668	106.343.815
Marfuri	25.122.115	31.655.659	26.973.818
Stocuri la valoare neta	75.384.050	130.427.251	305.330.759

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Din analiza tabelului de mai sus, **Stocurile la valoarea neta** au avut un trend ascendent, inregistrand in anul 2014 o crestere cu 174.903.508 lei mai mult fata de anul anterior, aceasta crestere se datoreaza cresteri considerabile a productiei in curs de executie si produselor finite.

Situatia ajustari pentru deprecierea stocurilor

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Sold la inceput de an	1.088.526	3.189.410	3.189.410
Constituire provizion	2.111.287	-	2.147.920
Inchidere provizion	(10.403)	-	(608.805)
Sold la sfarsit de an	3.189.410	3.189.410	4.728.525

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Se remarca faptul ca situatia ajustarii pentru deprecierea stocurilor a ajuns la valoarea de 4.728.525 lei la sfarsitul anului, crescand cu 1.539.115 lei fata de anul 2013, unde nu s-au produs schimbari fata de soldul sfarsitului de an 2012.

Creantelor comerciale si asimilate, alte creante si cheltuieli in avans

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Creante comerciale	104.568.792	143.978.056	77.565.193
Provizioane clienti incerti	(9.304.128)	(8.516.420)	(17.005.770)
Creante comerciale nete	95.264.664	135.461.636	60.559.423
TVA de recuperat si neexigibila	3.844.052	596.513	387.723
Sume de incasat de la parti afiliate	8.047.391	9.865.553	27.604.637
Alte creante	2.407.244	4.212.140	4.817.707
Avansuri furnizorilor		15.037.397	14.916.022
Plati anticipate		24.354.690	28.015.122
Total	109.563.351	189.527.929	136.300.634

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014



Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante reflecta valoarea lor mai putin ajustarile pentru depreciere.

La 31 decembrie 2013, creantele comerciale in suma de 93.584.636 lei (31 decembrie 2012: 46.344.664 lei) sunt considerate in totalitate performante. In 2014 creantele comerciale sunt in suma de 28.627.818 lei.

La 31 decembrie 2013, erau constituite ajustari pentru deprecierea creantelor clienti-interni si clienti- externi in suma totala de 8.516.420 lei (2012 : 9.304.128 lei), iar in 2014 17.005.770 lei.

De asemenea, se observa faptul ca sumele de incasat de la partile afiliate au crescut cu 17.739.084 lei la 31 decembrie 2014 fata de aceeași perioada a anului 2013.

Situatia creantelor neperformante

Perioada	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Sub 6 luni	46.190.000	35.255.000	23.904.770
Intre 6 si 12 luni	1.887.000	4.752.000	8.019.295
Peste 12 luni	843.000	1.870.000	7.540
Total	48.920.000	41.877.000	31.931.605

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Situatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor

Perioada	Exerictiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Sold la inceput de an	4.268.361	9.304.128	8.516.420
Constituire provizioane	5.035.767	411.419	10.338.941
Anulare provizion	-	(1.199.127)	(1.849.590)
Sold la sfarsit de an	9.304.128	8.516.420	17.005.771

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Numerar si echivalente de numerar

Denumire indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Casa, conturi la banci si echivalente de numerar	2.677.341	797.174	26.888.807
Numerar in casa	11.555	32.681	22.455
Alte valori	71.087	82.247	-
Total	2.759.983	912.102	26.911.262

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Din analiza numerarului si a echivalentului de numerar se constata o crestere considerabila in anul 2014 cu 26.091.633 lei fata aceeaasi perioada a anului 2013 la Casa, conturi la banci si echivalente de numerar. Analizand evolutia Numerarului in casa se constata faptul ca a avut un trend oscilant pe perioada supusa analizei, diminuandu-se cu 10.226 lei in anul 2014 fata de anul 2013.

Pentru prezentarea in situatia fluxurilor de numerar

Denumire indicatorului	Exercitiu financiar (Lei)		
	2012	2013	2014
Casa, conturi la banci si echivalent de numerar	2.759.983	912.102	26.911.262
Linii de credit si credit pe termen scurt	(85.480.723)	(164.295.263)	(204.484.839)
Total	(82.720.740)	(163.383.161)	(177.573.577)

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Imprumuturi

Denumire indicatorului	Exercitiu financiar (lei)		
	2012	2013	2014
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi bancare pe termen lung	43.541.473	48.485.631	47.480.750
Datorii pe termen scurt			
Partea curenta a imprumuturilor bancare pe termen lung	20.639.274	10.719.134	12.014.840
Imprumuturi bancare pe termen scurt si descoperit de cont	85.480.723	164.295.263	204.484.839
	106.119.997	175.014.397	216.499.679
Total datorii	149.661.470	223.500.028	263.980.429

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Imprumuturile bancare pe termen lung au avut un trend oscilant pe perioada analizata, inregistrand in anul 2014 o scadere cu 1.004.881 lei fata de anul 2013. **Totalul datoriilor** pe perioada analizata a avut un trend ascendent, crescand in anul 2014 cu 40.480.401 lei fata de anul precedent, aceasta crestere se datoreaza inregistrari de imprumuturi bancare pe termen scurt si descoperit de cont cu 40.189.576 lei.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

Denumire indicatorului	Exercitiu financiar (lei)		
	2012	2013	2014
Cheltuiala cu impozitul pe profit- curent	1.130.684	3.365.303	4.591.630

Impozit amanat – impactul diferentelor temporare	(651.013)	(1.187.350)	(809.578)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	479.671	2.177.953	3.782.052
Profit/(pierdere) inainte de impozitare	(2.529.393)	22.796.266	19.618.696
Cheltuiala teoretica cu impozitul la rata statutară de 16%	(404.703)	3.647.403	3.138.991
Efectul fiscal al elementelor care nu sunt deductibile sau impozabile pentru scopuri fiscale :			
Venit neimpozabil	-	(282.100)	-
Reversarea impozit pe profit amanat	(146.147)	(1.187.350)	809.578
Cheltuiali nedeductibile	1.030.521	-	1.452.639
Cheltuiala cu impozitul pe profit	479.671	2.177.953	3.782.052
Impozit amanat de plata			
Imobilizari corporale	2.164.603	2.357.438	

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Datoria privind impozitul pe profit amanat aferenta imobilizarilor corporale este determinata de faptul ca:

a) la data trecerii la IFRS (01/01/2012) Societatea a folosit valoarea justa ca si cost presupus pentru terenuri si echipamente tehnologice, reevaluare nerecunoscuta din punct de vedere fiscal

b) la 31 decembrie 2013, terenurile si echipamentele tehnologice au fost reevaluate, iar aceasta reevaluare nu este recunoscuta din punct de vedere fiscal.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent a avut un trend ascendent, a inregistrat valoarea de 4.591.630 lei in anul 2014 fata de 3.365.303 lei in anul 2013. In ceea ce priveste profitul inainte de impozitare in anul 2014 acesta s-a diminuat cu 3.177.570 lei fata de anul anterior.

Analiza altor venituri si cheltuieli

Denumire indicatorului	Exercitiu financiar (lei)		
	2012	2013	2014
Venituri din vanzarea deseurilor de fabricatie	4.091.602	5.521.188	10.837.585
Venituri din subventii pentru investitii	-	1.088.595	1.064.147
Venituri din inchirieri	147.140	220.874	74.723
Alte venituri operationale	992.345	179.148	3.345.728
Total venituri	5.231.087	7.009.805	15.322.183

Cheltuieli cu comisioanele bancare	3.770.767	6.446.130	9.154.532
Cheltuieli cu transportul	5.847.577	6.848.577	10.982.810
Cheltuieli de inchiriere	2.482.492	4.303.974	8.772.390
Cheltuieli cu asigurarile	1.804.801	1.646.289	2.583.508
Cheltuieli cu servicii prestate de terte parti	4.798.655	3.681.720	6.473.963
Cheltuieli cu penalitatile	-	2.735.527	2.448.507
Alte cheltuieli de exploatare	3.962.897	3.052.029	5.201.206
Total alte cheltuieli	22.667.189	28.714.246	45.616.916

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Din analiza veniturilor, se poate observa faptul ca **Totalul veniturilor** au avut un trend ascendent. In anul 2013 a realizat o crestere cu 1.778.718 lei fata de anul 2012, iar in anul 2014 aceste venituri au crescut cu 8.312.378 lei fata de anul precedent, aceasta crestere se datoreaza realizarii de **Venituri din vanzarea deseurilor de fabricatie** cu 5.316.397 lei mai mult fata de aceeaasi perioada a anului trecut si a cresteri inregistrate a **Altor venituri operationale** cu 3.166.580 lei in 2014 fata de 2013.

In anul 2014 **Cheltuielile cu transportul** au inregistrat o crestere cu 4.134.233 lei fata de anul precedent, **Cheltuielile de inchiriere** au avut un trend ascendent, crescand cu 4468.416 lei. **Alte cheltuieli de exploatare** s-au diminuat in anul 2013 cu 910.868 lei fata de anul anterior, urmand ca in anul 2014 acestea sa creasca la valoarea de 5.201.206 lei fata de 3.052.029 lei in anul 2013.

Total alte cheltuieli au realizat in anul 2014 o majorare cu 16.902.670 lei fata de cele din anul anterior.

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Denumire indicatorului	Exercitiu financiar (lei)		
	2012	2013	2014
Cheltuieli cu salariile	7.927.568	9.818.919	15.248.092
Cheltuieli cu contributiile la asigurarile sociale obligatorii	2.211.991	2.795.006	4.163.538
Cheltuieli cu tichete de masa acordate	1.102.303	1.133.072	1.631.653
Total	11.241.862	13.746.997	21.043.283
Numar mediu de salariatii	283	349	418

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Din tabelul de mai sus se poate observa faptul ca **Numarul mediu de salariatia** a crescut pe perioada supusa analizei, ajung la valoarea de 418 salariatii in anul 2014 fata de

349 salariatii in anul 2013, aceasta crestere observandu-se si in **Cheltuielile cu salariile**, acestea ajungand cu 5.429.173 lei mai mult decat in anul 2013. **Totalul cheltuielilor cu beneficiile angajatilor** au realizat o crestere mai insemnata in anul 2014 cu 7.296.286 lei fata de aceasi perioada a anului precedent.

Venituri si cheltuieli financiare

Denumire indicatorului	Exercitiu financiar (lei)		
	2012	2013	2014
Venituri din dobanzi	50.071	42.794	88.561
Total venituri financiare	50.071	42.794	88.561
Cheltuieli cu dobanzile	7.353.655	11.882.148	16.317.371
Pierdere neta din diferente de curs	1.461.593	399.097	4.147.770
Total cheltuieli financiare	8.815.248	12.281.245	20.465.141
Rezultatul financiar net	(8.765.177)	(12.238.451)	(20.376.580)

Sursa: Situatii financiare individuale conforme cu IFRS la 31 decembrie 2013 si 2014

Veniturile din dobanzi au avut un trend oscilant pe perioada supusa analizei, inregistrand in anul 2014 o crestere cu 45.767 lei fata de aceasi perioada a anului 2013. Cheltuielile cu dobanzile au crescut de la un an la altul, crescand in anul 2014 cu 4.435.223 lei fata de anul anterior. **Rezultatul financiar net** al societatii a inregistrat o pierdere de 20.376.580 lei in anul 2014.

19.1. Politica de distribuire a dividendelor

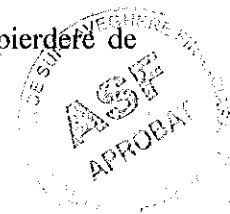
Societatea nu a distribuit dividende pe parcursul ultimilor 3 ani. Profiturile realizate in ultimii trei ani sunt reinvestite in activitatea de implementare a proiectelor de investitii menite sa sustina cresterea competitivitatii companiei.

19.2. Proceduri juridiciare si de arbitraj

Societatea nu a fost parte in litigii cu efecte semnificative asupra situatiei financiare sau a profitabilitatii in ultimele 12 luni.

19.3. Modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale

Emitentul declară că nu are cunoștință de existența vreunor modificări semnificative ale poziției sale financiare sau comerciale, modificări produse de la sfârșitul anului 2014, adică 31.12.2014 până la data prezentului Prospect.



20. INFORMATII SUPLIMENTARE
20.1. Capitalul social

Capital social emis:	
• Nr de actiuni autorizate	9.386.066
• Nr de actiuni emise si platite integral	9.386.066
• Nr de actiuni emise, dar neplatite integral	Nu este cazul
• Valoare nominala per actiune	2,50 lei
• Reconcilierea numarului de actiuni la inceputul si sfarsitul anului	Nu este cazul
Actiuni care nu reprezinta capital	Nu este cazul
Numar, valoarea contabila si valoarea nominala a actiunilor emise de emitent detinute de sau pentru emitent insusi sau de filialele emitentului	412 actiuni
Valoarea valorilor mobiliare convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subscriere, cu indicarea procedurilor de conversie, transfer sau subscriere.	Nu este cazul

Statusul curent al capitalului social este rezultatul unei majorari efectuate in anul 2012, astfel: Prin Hotararea AGEA nr 1/ 17.07.2012, inregistrata final in Registrul Comertului Mures cu Rezolutia nr. 512704/ 31.10.2012, s-a decis majorarea capitalului social cu suma de ron 9.465.166 prin emisiunea a 3.786.066 actiuni noi cu valoarea nominala de 2.5 lei/actiune, atribuite in mod gratuit la un Randament/Actiune de 67.6% tuturor actionarilor. Sursele acestei majorari au constat din capitalizarea rezervelor constituite din profitul net al anilor precedenti.

20.2. Actul constitutiv si statutul
Obiectul de activitate al Emitentului

In conformitate cu Capitolul II din Actul Constitutiv al Societatii, activitatea principala este „Fabricarea de cabluri cu fibra optica”, cod CAEN 2731. Societatea poate desfasura si o serie de activitati secundare.

Compania este administrata in sistem unitar de catre un Consiliu de Administratie in conformitate cu legislatia aplicabila si cu prevederile Actului Constitutiv.



Prevederi privind statutul, procedurile si alte reglementari interne ale Emitentului privind membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere

Organizarea si functionarea Consiliului de Administratie

Administrarea societatii este incredintata Consiliului de Administratie care este compus din 3 membri, alesi de Adunarea Generala a Actionarilor si isi desfasoara activitatea pe baza competentelor si raspunderilor stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor, in conformitate cu hotararile luate de aceasta si cu prevederile actului constitutiv.

Membrii Consiliului de Administratie sunt alesi pe o perioada de 2 ani, putand fi realesi. Modalitatea de convocare a consiliului in sedinta, stabilirea ordinei de zi, cvorumul necesar pentru adoptarea deciziilor consiliului sunt reglementate in conformitate cu legislatia in vigoare.

Presedintele Consiliului de Administratie se alege de catre adunarea generala ordinara a actionarilor odata cu desemnarea Consiliului de Administratie sau in cazul in care aceasta functie devine vacanta inainte de expirarea mandatului Consiliului de Administratie.

In relatiile cu tertii, daca nu s-au desemnat directori, societatea este reprezentata de presedintele Consiliului de Administratie.

Consiliul de Administratie poate crea comitete consultative formate din cel putin 2 membri ai consiliului si insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, in domenii precum auditul, renumerarea administratorilor, directorilor si personalului sau nominalizarea de candidati pentru diferite posturi de conducere. Comitetele vor inainta consiliului, in mod regulat, rapoarte asupra activitatii lor. Cel putin un membru al fiecarui comitet astfel creat trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Comitetul de audit si cel de renumerare sunt formate numai din administratori neexecutivi. Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa detina experienta in aplicarea principiilor contabile sau in audit financiar.

Renumeratia membrilor Consiliului de Administratie sau ai Consiliului de Supraveghere este stabilita prin act constitutiv sau prin hotarare a adunarii generale a actionarilor. Renumeratia suplimentara a membrilor Consiliului de Administratie insarcinati cu functii specifice in cadrul organului respectiv, precum si renumeratia directorilor sunt stabilite de Consiliul de administratie, respectiv Consiliul de Supraveghere. Actul constitutiv sau adunarea generala a actionarilor fixeaza limitele generale ale tuturor renumeratiilor acordate in acest fel.

Participarea la reuniunile Consiliului de Administratie poate avea loc si prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta, respectiv mijloace video sau teleconferinta, fax, e-mail. Mijloacele de comunicare la distanta trebuie sa intruneasca conditiile tehnice necesare pentru identificarea participantilor, participarea efectiva a acestora la sedinta Consiliului si retransmiterea deliberarilor in mod continuu.

La expirarea mandatului fiecare membru poate fi reales de AGA pentru unul sau mai multe mandate. Daca se creaza un loc vacant in Consiliu de Administratie, adunarea generala alege un nou administrator pentru un mandat egal cu perioada care a ramas pana la expirarea mandatului predecesorului sau. Pana la intruniera AGA, Consiliu de Administratie numeste un administrator provizoriu. Membrii Consiliului de Administratie vor semna, la alegerea, respectiv la numirea in functie, un contract de management in care sunt stipulate drepturile si obligatiile acestora fata de societate, semnat din partea societatii de catre presedintele C.A., iar continutul acestuia va fi aprobat de AGA.

Convocarea Consiliului de Administratie si validitatea hotararilor se efectueaza conform legislatiei in vigoare.

Consiliul de Administratie este insarcinat cu indeplinirea tuturor actelor necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al societatii, cu exceptia celor delegate de lege pentru Adunarea Generala a Actionarilor.

Consiliu de administratie se intruneste lunar, in ultima saptamana din luna si are urmatoarele componente de baza, care nu pot fi delegate directorilor:

- Stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale societatii
- Stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificării financiare
- Numirea si revocarea directorilor si stabilirea renumeratiilor lor
- Supravegherea activitatii directorilor
- Pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale si implementarea hotarariilor acestora
- Stabileste structura organizatorica
- Angajeaza credite pana la limita aprobata de AGEA
- Organizeaza controlul pentru asigurarea integritatii gestiunii societatii
- Prezinta in AGA raportul de gestiune a societatii si bilantul contabil in exercitiul financiar precedent, precum si o informare generala referitoare la starea generala a



societatii, evolutia pietelor de desfacere, evolutia principalelor firme concurente, pozitia societatii in cadrul general a pietei, noutati tehnice din domeniul de activitate al societatii

- Prezinta in AGA bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate pentru perioada urmatoare si solicita toate aprobarile si imputernicirile prevazute de statut pentru perioada urmatoare

Consiliului de administratie ii sunt delegate atributiile de mutare a sediului societatii, de schimbare a obiectului secundar de activitate, precum si de infiintare sau desfiintare a unor sedii secundare: sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica.

Directorii Societatii

Consiliul de Administratie poate delega sau, in conditiile in care dispozitiile legale impun acest lucru, va delega conducerea societatii unuia sau mai multor directori. Presedintele Consiliului de administratie va putea fi si Director general, daca Adunarea generala a actionarilor hotaraste acest lucru.

Directorii sunt responsabili cu luarea tuturor masurilor aferente conducerii societatii, in limitele obiectului de activitate al societatii si in limitele delegarii atributiilor de catre Consiliul de administratie, si cu respectarea competentelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv consiliului de administratie si adunarii generale a actionarilor.

Directorii sunt numiti dintre administratori sau din afara Consiliului de Administratie conform legii si organizarea activitatii lor se face pe baza deciziei Consiliului de Administratie.

Societatea va fi prezentata in justitie, in raporturile cu autoritatile publice, cu agenti economici, cu terti etc. de catre directori, fie separat, fie impreuna, conform competentelor si limitelor stabilite de Consiliul de administratie.

Drepturile, privilegiile si restrictiile conexe fiecarei clase de actiuni exsistente

Capitalul social al Emitentului este de 23.465.165 RON, integral subscris si varsat de actionari, impartit in 9.386.066 actiuni cu o valoare nominala de 2,50RON/ actiune. Actiunile emise de societate sunt indivize, nominative, dematerializate, tranzactiile acestora fiind reglementate de legislatia in vigoare. Actiunile confera posesorilor drepturi egale. Actionarii au fata de societate drepturile si obligatiile ce decurg din prevederile actului

constitutiv actualizat sub forma unui in scris unic si cele prevazute de Legea nr. 31/1990, modificata si republicata.

Fiecare actiune detinuta de catre actionari da dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a incasa dividende repartizate proportional cu cota de capital detinuta, dreptul de a primi o parte din repartizarea activului social la lichidarea societatii proportional cu cota de participare la capitalul social. Detinerea actiunilor implica adeziunea de drept la actul constitutiv al societatii.

O descriere a actiunilor necesare pentru modificarea drepturilor actionarilor , cu indicarea conditiilor mai severe decat cele prevazute de lege.

Drepturile actionarilor pot fi modificate prin hotarare a adunarii generale a actionarilor.

O descriere a conditiilor ce guverneaza modul in care adunarile generale ordinare si extraordinare sunt convocate, incluzand si conditiile de adoptare.

Adunarile generale ale actionarilor sunt convocate de Consiliul de Administratie ori de cate ori este necesar. Termenul de intrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicarii convocatorului in Monitorul Oficial si intr-un ziar de larga raspandire de la sediul societatii.

Convocarea va cuprinde locul si data tinerii adunarii, precum si ordinea de zi cu aratarea explicita a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunarii. Au dreptul de a cere introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi unul sau mai multi actionari reprezentand individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social.

Unul sau multi actionari reprezentand cel putin 5% din capitalul social al Emitentului, pot solicita printr-o cerere scrisa adresata Consiliului de Administratie completarea ordinii de zi publicate, cu noi puncte, in termen de maxim 15 zile de la publicarea convocarii in Monitorul Oficial. In cazul in care pe ordinea de zi figureaza numirea administratorilor, respectiv a membrilor consiliului de supraveghere si actionarii doresc sa formuleze propuneri de candidaturi, in cerere vor fi incluse informatii cu numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala ale persoanelor propuse pentru functiile respective.

Ordinea de zi completata cu punctele propuse de actionari, ulterior convocarii, trebuie publicata cu indeplinirea cerintelor prevazute de lege si/sau de actul constitutiv pentru

convocarea adunarii generale, cu cel putin 10 zile inaintea adunarii generale, la data mentionata de convocatorul initial.

Cand in ordinea de zi figureaza propuneri pentru modificarea statutului, convocarea va trebui sa cuprinda textul integral al propunerilor.

Adunarea generala a actionarilor se intruneste la sediul societatii sau in alt loc din aceeasi localitate indicat in convocator.

Hotarariile adunarii generale se iau prin vot deschis sau secret, conform prevederile legislatiei in vigoare.

O indicarea a prevederilor actului constitutiv, statutelor, contractului de societate sau regulamentelor, in cazul in care exista care stabilesc pragurile de detinere peste care actionarul trebuie sa notifice detinerea sa.

Actul constitutiv al Emitentului nu contine prevederi privind obligatia actionarilor de a raporta pragurile de detinere in capitalul social al Romcab S.A. Târgu-Mureş.

Conform art.116 din Regulamentul nr. 1/2006, in cazul operatiunilor de achizitie sau vânzare a valorilor mobiliare emise de o societate admisă la tranzactionare pe o piață reglementată, care fac ca drepturile de vot detinute de o persoană să atingă, să depăsească sau să scadă sub unul din pragurile de 5%, 10%, 20%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligatia să informeze în maximum trei zile lucrătoare de la momentul luării la cunostință a respectivei operatiuni, în mod concomitent, societatea, A.S.F. si piata reglementată pe care sunt tranzactionate respectivele valori mobiliare. Drepturile de vot se calculează pe baza tuturor actiunilor detinute, chiar dacă exercitiul unora sau tuturor drepturilor de vot este suspendat.

În cazul operatiunilor de achizitie sau înstrăinare de actiuni, precum si în cazul oricăror alte operatiuni, care fac ca drepturile de vot detinute de o persoană să atingă, să depăsească sau să scadă sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligatia să informeze, în maximum 3 zile lucrătoare, în mod concomitent, societatea, ASF si piata reglementată pe care sunt tranzactionate respectivele valori mobiliare. Drepturile de vot se calculează pe baza tuturor actiunilor cu drept de vot detinute, chiar dacă exercitiul unora sau tuturor drepturilor de vot este suspendat. De asemenea, notificarea trebuie să se realizeze prin raportare la toate actiunile de aceeasi clasă, care au drept de vot.

Termenul de 3 zile lucrătoare în care trebuie să se realizeze notificarea, se calculează începând cu ziua imediat următoare datei la care actionarul sau persoana fizică ori entitatea juridică:

- a) ia cunostință despre achiziție sau înstrăinare ori de posibilitatea exercitării drepturilor de vot, sau, având în vedere circumstanțele, ar fi trebuit să ia la cunostință, indiferent care este data la care achiziția, înstrăinarea sau posibilitatea exercitării drepturilor de vot devine efectivă, sau
- b) ia cunostință de operațiunile, altele decât cele de achiziție sau înstrăinare care determina atingerea, depășirea sau scaderea sub pragul relevant.

21. CONTRACTE IMPORTANTE

Exceptând contractele încheiate în cursul activității obișnuite a Emitentului, Emitentul nu a încheiat alte contracte care ar fi putut afecta activitatea Societății.

22. INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE

Intermediarul declară că nu are nici un interes în legătură cu admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București a Emitentului, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de prestare de servicii de investiții financiare încheiat cu Emitentul.

23. DOCUMENTE PUSE LA DISPOZITIA PUBLICULUI

Ulterior aprobării de către ASF a Prospectului de Admitere la Tranzacționare, acesta va fi disponibil pe pagina de internet a Emitentului (www.romcab.ro) și pe pagina de internet a Bursei de Valori București. (www.bvb.ro).

Următoarele documente sunt puse la dispoziția investitorilor interesați, pe suport de hârtie, la sediul Emitentului:

- Actul constitutiv
- Situațiile financiare pentru anii 2013 și 2014
- Rapoartele de audit pentru anii 2013 și 2014
- Prospectul de admitere la tranzacționare



24. INFORMAȚII PRIVIND PARTICIPAȚIILE

Emitentul nu are dețineri directe sau indirecte în alte companii.

ANEXA III – NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE**1. INFORMAȚII DE BAZĂ****1.1. Capitalul circular net**

Emitentul declară că în opinia sa, are un capital net suficient pentru obligațiile sale actuale

Capitalul circulant net e mereu in stransa corelatie cu etapele de dezvoltare ale afacerii. Dimensionarea acestuia e tinuta sub stricta supraveghere pentru a fi fructificat cat mai eficient in realizarea cifrei de afaceri estimate.

1.2. Capitaluri proprii și gradul de îndatorare

Emitentul declara ca, in baza informatiilor pe care le detine, capitalurile proprii ale societatii sunt de 122.818.826 la 30.06.2015 lei și nivelul de indatorare este de 78%.

2. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE

Emitentul are in prezent in total un numar de actiuni 9.386.066 actiuni admise la tranzactionare pe piata RASDAQ, ordinare, transferabile in mod liber si emise in forma dematerializata.

La momentul intocmirii prezentului Prospect, actiunile Emitentului se tranzactioneaza pe piata RASDAQ operata de Bursa de Valori Bucuresti, avand simbolul MCAB, cod ISIN: ROMCABACNOR7, ulterior aditerii la tranzactionare pe piata reglementata simbolul si cosul ISIN vor ramane acelasi. Registrul actionarilor este pastrat de Depozitarul Central S.A. cu sediul in Bucuresti, B-dul Carol I, nr. 34-36, Sector 2, cod postal 020922, CUI RO9638020, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/5890/1997 autorizata, de CNVM/ASF sa furnizeze servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare precum si alte operatiuni in legatura cu acestea, astfel cum sunt defninite in Legea nr.297/2004.

In data de 23.02.2015, actionarii Emitentului au aprobat efectuarea de catre societate a demersurilor legale necesare in vederea aditerii la tranzactionare a actiunilor Romcab S.A. Târgu-Mureș, pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti. Prezentul Prospect de admitere la tranzactionare este intocmit in exclusiv in scopul aditerii la tranzactionare pe

piata reglementat administrata de BVB a actiunilor Romcab S.A. Târgu-Mureş . Acest fapt nu presupune subscrierea de actiuni se catre investitori si nici colectarea de fonduri banesti de la acestia.

O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv a oricarei restrictii care le este aplicabila si a modalitatilor de exercitaer a drepturilor in cauza

Dreptul la dividende al acţionarilor.

Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor se va întruni cel puţin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exerciţiului financiar. În funcţie de rezultatele financiare ale societăţii, adunarea va decide asupra repartizării profitului net sub formă de dividende, dacă este cazul sau, în caz de înregistrare de pierderi, va hotărî asupra reîntregirii sau reducerii corespunzătoare a capitalului social.

Hotărârile Adunării Generale Ordinară a Acţionarilor se depun în termen de 15 zile de la data adoptării la Oficiul Registrului Comerţului spre menţiune, şi vor fi publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor prin care se decide distribuirea de dividende va stabili şi o dată, care va fi ulterioară cu cel puţin 10 zile lucrătoare datei adunării generale a acţionarilor, şi care va servi la identificarea acţionarilor care urmează a beneficia de dividende.

Dividendele se vor plăti la data stabilită de adunarea generală în care se fixează dividendul, iar termenul de plată a acestora nu va depăşi 6 luni de la data adunării generale a acţionarilor de stabilire a dividendelor.

În cazul în care Adunarea Generală a Acţionarilor nu stabileşte data plăţii dividendelor, acestea se platesc în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale a acţionarilor de stabilire a dividendelor în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, data de la împlinirea careia societatea este de drept în întârziere.

În cazul în care s-au plătit dividende contrar prevederilor legale, Emitentul are la dispoziţie un termen de 3 ani în care poate solicita restituirea dividendelor, dacă dovedeşte că acţionarii au cunoscut sau trebuiau să cunoască neregularitatea distribuirii.

În cazul în care are loc o micşorare a capitalului social, se va proceda la reducerea sau reîntregirea capitalului social.

Dreptul de vot

Orice titular de acțiuni poate participa la adunările generale ale acționarilor, fiecare acțiune subscrisă și vărsată dând dreptul la un vot, dreptul de a alege și a fi ales în organele de conducere ale societății, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor și a cotei cuvenite în cazul lichidării societății. Dreptul la vot poate fi exercitat numai în măsura în care acționarul respecta dispozițiile impuse de legislația specială.

Acționarii pot participa și vota în cadrul adunărilor și prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate pentru respectiva adunare. Acționarii pot fi reprezentați și prin alte persoane decât acționarii, cu excepția membrilor consiliului de administrație, directorii, ori funcționarii societății. Modalitățile de obținere și termenul de depunere a procurilor vor fi menționate în convocatorul adunării.

Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar celui al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune, fiind răspunzător de daunele produse societății, dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

Dreptul de vot nu poate fi cedat, orice convenție prin care acționarul se obligă a exercita dreptul de vot în conformitate cu instrucțiunile date sau propunerile formulate de societate sau de persoanele cu atribuții de reprezentare este nulă.

Dreptul de preferință

Dreptul de preferință al acționarilor poate fi limitat sau ridicat numai prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, în prezența acționarilor reprezentând cel puțin $\frac{3}{4}$ din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care dețin cel puțin $\frac{2}{3}$ din drepturile de vot. Hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor va fi depusă la oficiul registrului comerțului de către consiliul de administrație, spre menționare în registrul comerțului și publicare în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere acționarilor existenți proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă. Exercițarea dreptului de preferință se va realiza în interiorul termenului hotărât de adunarea generală. Termenul acordat pentru exercițarea drepturilor de preferință nu va fi mai mic de o lună și va fi ulterior datei de înregistrare și datei de publicare a hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Acest termen va fi anunțat prin Anunțul și Prospectul de Oferta conform Legislației Pieței de Capital. Numărul drepturilor de preferință este egal cu

numărul de acțiuni înregistrate în registrul emitentului la data de înregistrare.

Hotărârea A.G.E.A. de majorare a capitalului social va cuprinde mențiuni privind numărul drepturilor de preferință necesare pentru achiziționarea unei acțiuni noi, prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul la care se oferă publicului acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul.

Majorarea capitalului social al unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se va realiza cu acordarea posibilității păstrării ponderii deținute de fiecare acționar în capitalul social al acesteia.

Acționarii au un drept de preferință și atunci când societatea emite obligațiuni convertibile în acțiuni.

Dreptul de a beneficia de orice surplus rezultat dintr-un proces de lichidare.

Acest drept poate fi valorificat de către acționari în cazul încetării existenței emitentului, având dreptul să primescă partea ce li se cuvine în urma lichidării. Numirea lichidatorilor se face de adunarea generală a acționarilor care hotărăște lichidarea, cu aceeași majoritate prevăzută pentru modificarea actului constitutiv.

După terminarea lichidării, lichidatorii întocmesc situația financiară finală, arătând partea ce se cuvine fiecărei acțiuni din repartizarea activului societății, însoțită de raportul cenzorilor sau, după caz, raportul auditorilor financiari.

Situația financiară, semnată de lichidatori, se va depune, pentru a fi menționată, la Oficiul Registrului Comerțului și se va publica în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, orice acționar putând face opoziție în termen de 15 zile de la publicare. Dacă termenul a expirat fără a se face opoziție, situația financiară se consideră aprobată de toți acționarii, iar lichidatorii sunt eliberați, sub rezerva repartizării activului societății.

Reguli privind răscumpărarea

Societății i se permite să răscumpere propriile acțiuni cu condiția ca răscumpărarea să aibă ca scop unic reducerea capitalului social (ca valoare nominală sau ca număr de acțiuni) sau îndeplinirea obligațiilor ce decurg din:

1. instrumentele financiare de tipul titlurilor de creanță convertibile în acțiuni sau în instrumente financiare asimilabile acțiunilor;
2. programele de oferire de opțiuni pe acțiuni salariaților societății sau din alte forme de alocări de acțiuni către salariații societății sau ai unei filiale a acesteia.

Autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă.

Valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris, iar tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate.

Plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale.

Cu excepția cazului în care răscumpărarea se face în vederea reducerii capitalului social, consiliul de administrație sau, după caz conducerea executivă a societății trebuie să ia toate măsurile necesare pentru a nu se realiza nici o distribuție către acționari în condițiile în care, la încheierea ultimului exercițiu financiar, activul net calculat pe baza situațiilor financiare anuale sau cel calculat în urma unei asemenea distribuiri ar putea deveni mai mic decât valoarea capitalului subscris la care se adaugă rezervele legale

În cadrul programului de răscumpărare, emitentul nu poate cumpăra acțiuni la un preț mai ridicat decât cea mai mare valoare dintre prețul aferent ultimei tranzacții independente și cea mai mare cotație independentă de cumpărare de pe piața reglementată pe care se efectuează respectiva răscumpărare.

Dacă răscumpărarea nu se realizează pe piața reglementată, emitentul nu poate cumpăra acțiuni, în cadrul programului de răscumpărare, la un preț mai ridicat decât cea mai mare valoare dintre prețul ultimei tranzacții independente sau cea mai mare cotație independentă curentă de cumpărare de pe piața reglementată a statului în care are loc răscumpărarea.

Conform legislației în vigoare o persoană care, urmare a achizițiilor sale sau ale persoanelor cu care acționează în mod concertat, deține mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale este obligată să lanseze o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 2 luni de la momentul atingerii respectivei dețineri.

În cazul în care dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului se realizează în mod neintenționat, deținătorul unei asemenea poziții are una dintre următoarele obligații alternative:

a) să deruleze o ofertă publică, în condițiile și la prețul prevăzute la art. 203 și art. 204 din legea 297/2004;

b) să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție.

Executarea uneia dintre obligațiile prevăzute mai sus, se va face în termen de 3 luni de la dobândirea respectivei poziții.

Dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului se consideră neintenționată, dacă s-a realizat ca efect al unor operațiuni precum:

a) reducerea capitalului, prin răscumpărarea de către societate a acțiunilor proprii, urmată de anularea acestora;

b) depășirea pragului, ca rezultat al exercitării dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și al convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare;

c) fuziunea/divizarea sau succesiunea.

Conform art. 206, alin. (1) din Legea 297/2004, ca urmare a derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, ofertantul are dreptul să solicite acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să îi vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta se află în una din următoarele situații:

a) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot ce pot fi efectiv exercitate;

b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

(1¹) Ofertantul poate să își exercite dreptul prevăzut la alin. (1) în termen de 3 luni de la data închiderii ofertei publice.

(2) În situația în care societatea a emis mai multe clase de acțiuni, prevederile alin. (1) se vor aplica separat pentru fiecare clasă.

(3) Prețul oferit în cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare voluntare, în care ofertantul a achiziționat prin subscrierile din cadrul ofertei acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot vizate în ofertă, se consideră a fi un preț echitabil. În cazul unei oferte publice de preluare obligatorii, prețul oferit în cadrul ofertei se consideră a fi preț echitabil.

(4) În condițiile în care nu sunt aplicabile prevederile alin. (3), prețul se determină de un evaluator autorizat, potrivit legii, potrivit standardelor internaționale de evaluare.

(4¹) În situația în care C.N.V.M., din oficiu sau ca urmare a unei sesizări în acest sens, apreciază motivat că prețul stabilit de către un evaluator autorizat, potrivit legii, conform prevederilor alin. (4), nu este de natură să conducă la stabilirea unui preț echitabil, va putea solicita refacerea evaluării.

(5) Prețul stabilit potrivit prevederilor alin. (3) sau (4) se aduce la cunoștința publicului prin intermediul pieței pe care se tranzacționează, prin publicare în Buletinul C.N.V.M., pe website-ul C.N.V.M. și în două ziare financiare de circulație națională, în termen de 5 zile de la întocmirea raportului.

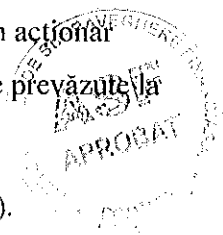
(6) Societatea emitentă este retrasă de la tranzacționare ca urmare a finalizării procedurii de exercitare a dreptului prevăzut la alin. (1).

De asemenea, potrivit art. 207, alin.1 din Legea 297/2004, ca urmare a unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, un acționar minoritar are dreptul să îi solicite ofertantului care se află în una dintre situațiile prevăzute la art. 206 alin.

(1) să îi cumpere acțiunile la un preț echitabil, conform art. 206 alin. (3) și (4).

(2) În situația în care societatea a emis mai multe clase de acțiuni, prevederile alin. (1) se vor aplica separat, pentru fiecare clasă.

(3) Prețul va fi determinat în conformitate cu prevederile art. 206 alin. (3). În situația în care este necesară numirea unui expert independent, costurile aferente vor fi suportate de către respectivul acționar minoritar.



Reguli privind conversia

Conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă, precum și conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni va fi hotărâtă de adunarea generală extraordinară a acționarilor.

Retragerea acționarilor Emitentului din societate

Conform legislației în vigoare, acționarii care nu au votat în favoarea unei hotărâri a adunării generale au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către societate, numai dacă respectiva hotărâre a adunării generale are ca obiect:

- a) schimbarea obiectului principal de activitate;
- b) mutarea sediului societății în străinătate;
- c) schimbarea formei societății;
- d) fuziunea sau divizarea societății.

Dreptul de retragere poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, în cazurile prevăzute la punctele a)-c), și de la data adoptării hotărârii adunării generale, în cazul prevăzut la punctul d).

Prețul plătit de societate pentru acțiunile celui ce exercită dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare medie ce rezultă din aplicarea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării. Expertul este numit de judecătorul delegat, la cererea consiliului de administrație.

Prevederile legale referitoare la retragerea acționarilor dintr-o societate comercială se regăsesc în Legea 297/2004, art. 206 și art. 207, cu modificările și completările ulterioare, precum și în Dispunerea de măsuri nr.8/2006.

Informații privind orice reținere la sursă aplicabilă veniturilor generate de valorile mobiliare și indicații privind asumarea sau neasumarea responsabilității reținerii la sursă de către emitent.

Taxarea dividendelor**Investitorii rezidenți****Persoane fizice**

Veniturile sub forma de dividend platite de către o societate românească către o persoană fizică română reprezintă venituri din investiții și se impun cu o cota de 16% din suma acestora. Impozitul este calculat și reținut de către societatea care plătește dividendele,

odata cu plata dividendelor catre actionari.

Persoane juridice

Veniturile sub forma de dividend platite de catre o societate romaneasca catre o persoana juridica romana se impun prin aplicarea unei cote de 16% asupra dividendului brut distribuit sau platit unei persoane juridice romane.

Persoana juridica romana care distribuie/plateste dividende catre o alta persoana juridica romana are obligatia sa retina, sa declare si sa plateasca impozitul pe dividende retinut catre bugetul de stat. Acest regim nu se aplica in cazul dividendelor platite de o persoana juridica romana unei alte persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor detine, la data platii dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioada de 1 an impliniti pana la data platii acestora inclusiv.

De asemenea, regimul descris mai sus nu se aplica in cazul dividendelor distribuite/platite de o persoana juridica romana: (i) fondurilor de pensii facultative, respectiv fondurilor de pensii administrate privat; (ii) organelor administratiei publice care exercita, prin lege, drepturile si obligatiile ce decurg din calitatea de actionar al statului la acele persoane juridice romane.

Incepand cu 1 ianuarie 2009 sunt neimpozabile dividendele primite de o persoana juridica romana, societate-mama, de la o filiala a sa situata intr-un stat membru, daca persoana juridica romana detine minimum 10% din capitalul social al unei persoane juridice dintr-un stat membru, iar la data inregistrarii venitului din dividende detine aceasta participatie, pe o perioada neintrerupta de cel putin 1 an.

Investitori nerezidenti

Persoane fizice

Dividendele platite de catre o societate romaneasca catre o persoana fizica nerezidenta se impun prin aplicarea si retinerea unei cote de 16% asupra sumei brute a dividendului de catre societatea care distribuie dividendul la momentul platii dividendelor. In functie de tara de rezidenta a beneficiarului dividendelor, impozitul poate fi redus sau eliminat printr-o conventie bilaterala de evitare a dublei impuneri. Pentru a beneficia de o asemenea reducere, beneficiarii persoane fizice nerezidente trebuie sa obtina si sa furnizeze societatii distribuitoare de dividende un certificat de rezidenta fiscala emis de autoritatile fiscale din tara de rezidenta a respectivei persoane fizice sau un alt document eliberat de catre o alta autoritate decat cea fiscala, care are atributii in domeniul certificarii rezidentei



conform legislatiei interne a acelu stat, precum si, dupa caz, o declaratie pe propria raspundere in care se indica indeplinirea conditiei de beneficiar in situatia aplicarii legislatiei Uniunii Europene.

Persoane juridice

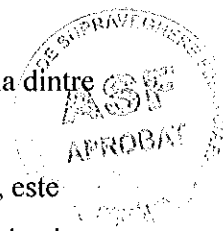
Dividendele platite de catre o societate romaneasca catre persoane juridice nerezidente in Romania se impun prin aplicarea si retinerea unei cote de 16% asupra sumei brute a dividendelor de catre societatea platitoare a dividendului. In functie de tara de rezidenta a beneficiarului dividendelor, impozitul poate fi redus sau eliminat printr-o conventie bilaterala de evitare a dublei impuneri. Pentru aplicarea prevederilor conventiei de evitare a dublei impuneri si a legislatiei Uniunii Europene, nerezidentul are obligatia de a prezenta platitorului de venit, in momentul realizarii venitului, certificatul de rezidenta fiscala eliberat de catre autoritatea competenta din statul sau de rezidenta, precum si, dupa caz, o declaratie pe propria raspundere in care se indica indeplinirea conditiei de beneficiar in situatia aplicarii legislatiei Uniunii Europene.

Sunt neimpozabile , dividendele plătite de o persoană juridică română sau persoană juridică cu sediul social în România, înființată potrivit legislatiei europene, unei persoane juridice rezidente într-un alt stat membru al Uniunii Europene ori unui sediu permanent al unei întreprinderi dintr-un stat membru al Uniunii Europene, situat într-un alt stat membru al Uniunii Europene, sunt scutite de impozit, dacă persoana juridică străină beneficiară a dividendelor întrunește cumulativ următoarele condiții:

1. persoana juridică rezidentă într-un stat membru al Uniunii Europene are una dintre formele de organizare prevăzute la art. 20¹ alin. (4);
2. în conformitate cu legislatia fiscală a statului membru al Uniunii Europene, este considerată a fi rezidentă a statului respectiv si, în temeiul unei convenții privind evitarea dublei impuneri încheiate cu un stat terț, nu se consideră că este rezident în scopul impunerii în afara Uniunii Europene;
3. plătește, în conformitate cu legislatia fiscală a unui stat membru al Uniunii Europene, impozit pe profit sau un impozit similar acestuia, fără posibilitatea unei optiuni sau exceptări;
4. *) detine minimum 10% din capitalul social al întreprinderii persoană juridică română pe o perioadă neîntreruptă de cel puțin 1 an, care se încheie la data plății dividendului.

Taxarea castigurilor din transferul titlurilor de valoare

Investitori rezidenti



Persoane fizice

Castigul obtinut de catre persoanele fizice rezidente in Romania din transferul actiunilor reprezinta venit obtinut in Romania si este taxabil cu cota de impozit de 16%.

Câștigul net anual/Pierdere netă anuală se determină de către contribuabil, pe baza declarației privind venitul realizat.

Impozitul anual datorat de contribuabil pentru câștigul net anual impozabil se stabilește de organul fiscal competent, pe baza declarației privind venitul realizat.

Intermediarul are obligatia de a informa anual persoana fizica rezidenta precum si anual autoritatile fiscale in privinta castigurilor si a pierderilor inregistrate de fiecare persoana fizica. Castigurile si pierderile anuale sunt declarate de catre persoanele fizice prin intermediul declaratiei anuale de venit.

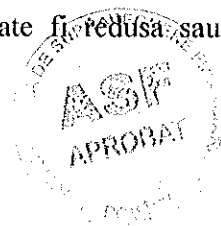
Persoane juridice

Castigurile obtinute de o persoana juridica romana din transferul actiunilor detinute la o persoana juridica romaneasca sunt incluse in profitul impozabil, profitul impozabil fiind taxat cu o cota de impozit de 16%.

Investitori nerezidenti**Persoane fizice**

Castigurile obtinute de catre persoanele fizice nerezidente din transferul actiunilor detinute intr-o persoana juridica cu sediul in Romania sunt taxate conform impozitului pe venit din Romania, potrivit prevederilor aplicabile persoanelor fizice romane. O persoana fizica nerezidenta poate desemna un imputernicit in scopul indeplinirii obligatiilor fiscale de plata si de declarare a impozitului.

In functie de tara de rezidenta a persoanei fizice, aceasta taxa poate fi redusă sau eliminata conform conventiei de evitare a dublei impuneri.

**Persoanele juridice**

Castigul obtinut de o persoana juridica nerezidenta din transferul actiunilor detinute intr-o societate cu sediul in Romania este taxat cu un impozit pe profit in cota de 16%.

In cazul in care persoana juridica nerezidenta detine actiuni prin intermediul unui sediu permanent in Romania, profitul obtinut de catre acest sediu permanent – inclusiv, daca este cazul, castigurile din vanzarea actiunilor – vor fi taxabile cu o cota de impozit pe profit de 16%.

In functie de tara de rezidenta a persoanei juridice straine, acest impozit poate fi redus sau eliminat in temeiul unei conventii de evitare a dublei impuneri.

Alte taxe**Taxa pe valoare adaugata**

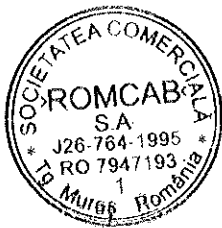
Tranzactiile cu actiuni sunt operatiuni expres scutite de taxa pe valoare adaugata

3. INFORMATII SUPLIMENTARE

Atat Emitentul, reprezentat de Dl. Zoltan Prosszer - Director General și de BT Securities, reprezentată de Dl. Nicolae Moroianu, Director Executiv, își asumă răspunderea pentru conținutul din acesta și confirmă că informațiile furnizate în acest Prospect sunt adevărate și exacte și că nu există omisiuni ce ar putea afecta semnificativ conținutul Prospectului.



EMITENT
DIRECTOR GENERAL
ZOLTAN PROSSZER



BT SECURITIES
DIRECTOR EXECUTIV
NICOLAE MOROIANU

