

RAPORT FINANCIAR

asupra situațiilor financiare întocmite

pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025

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

27.04.2026

CUPRINS

1

REGLEMENTĂRI APLICABILE

2

UTILIZATORI ȘI CATEGORII DE INFORMAȚII

3

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

5

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

6

POZIȚIA FINANCIARĂ

7

PERFORMANȚA FINANCIARĂ

8

TRANZACȚIONARE

Denumire

ROMCAB S.A.

Sediu social

Acatari, 267

Contact

+40.265.312.540 - secretariat

+40.265.312.551 - fax

romcab@romcab.com

www.romcab.com

Registrul Comerțului

J26/764/1995

CUI & Atribut fiscal

RO 7947193

Tranzacționare

Piață: BVB – REGS

Simbol: MCAB

Capital social: 101.465.165 lei

Acțiuni: 1.014.651.650

Valoare nominală: 0,1 lei/acțiune

1 REGLEMENTĂRI APLICABILE

Legea 24/2017

privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Titlul III, Capitolul III, Secțiunea 2, Art. 65 – Raportul anual:

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

Raportul financiar anual cuprinde:

- Situațiile financiare anuale auditate – **Anexa nr. 1**
- Declarația persoanelor responsabile conform art. 65, alin.(2), lit.c) – **Anexa nr. 2**
- Raportul integral al auditorului financiar – **Anexa nr. 3**

Regulamentul 5/2018

privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

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

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

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

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

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

Codul BVB

emis de B.V.B. – în calitate de operator de piață reglementată

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

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

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

UTILIZATORI ȘI CATEGORII DE INFORMAȚII

Utilizatori ai Raportului

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

Categorii de informații curpinse în Raport

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

Data Raportului

27.04.2026

Data publicării

28.04.2026

Situații financiare

31.12.2025 – Anexa nr. 1

Data auditului

22.04.2026 – Anexa nr. 3

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Descriere

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

Piețele unde compania este prezentă:

Piețe principale:

Piața cablurilor de energie

Piața cablurilor utilizate în construcții

Piața bunurilor de larg consum ("white goods")

Piață secundară:

Piața automotive

Activitatea de bază

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

Conform actului constitutiv al societății, obiectul principal de activitate este Fabricarea de cabluri cu fibră optică (CAEN 2731).

Activitatea se derulează în cadrul platformei de producție de la Acățari, județul Mures.

Operațiuni patrimoniale

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

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

În data de 14 Decembrie 2023 a avut loc Adunarea Creditorilor societății Romcab S.A. convocată de către administratorul special, RTZ & Partners SPRL, în vederea votării planului de reorganizare modificat cu prelungirea perioadei de implementare, conceput, redactat, asumat și propus de către administratorul special al debitoarei, Zoltan Prosszer.

Planul de reorganizare modificat cu prelungirea perioadei de implementare a fost aprobat conform procesului verbal de ședință întocmit de administratorul judiciar cu un procent de susținere de 76,06% din totalul creanțelor rămase, fiind confirmat de către Judecatorul sindic la data de 01.02.2024, prin Hotărârea 25/2024, prin Hotărârea 151/2024.

În data de 14 Aprilie 2025 a avut loc Adunarea Creditorilor societății Romcab S A convocată de către administratorul judiciar RTZ Partners SPRL, în vederea votării planului de reorganizare modificat cu prelungirea perioadei de implementare, conceput, redactat, asumat și propus de către administratorul special al debitoarei, Zoltan Prosszer

Planul de reorganizare modificat cu prelungirea perioadei de implementare a fost aprobat conform procesului verbal de ședință întocmit de administratorul judiciar cu un procent de susținere de 75,28% din totalul creanțelor rămase

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

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Mediul înconjurător

ROMCAB S.A. are implementat și certificat un sistem integrat de management care include și standardul ISO 14001:2018, pentru a dezvolta și implementa politica de mediu și pentru a gestiona aspectele de mediu.

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

- Autorizația nr. 10 / 31.01.2025 pentru amplasamentul din Acățari

Sănătate & securitate ocupațională

Majoritatea facilităților și echipamentelor sunt noi sau modernizate și respectă cerințele privind protecția mediului și a sănătății și securității în muncă.

Asigurarea sănătății și securității, atât a angajaților proprii, cât și a clienților, furnizorilor, partenerilor și comunităților în care societatea își desfășoară activitatea este realizată prin aplicarea standardelor de sănătate și securitate în muncă.

Sistemul integrat de management certificat include și standardul pentru sănătate și securitate ocupațională OHSAS 18001.

Capacități de producție

Societatea și-a desfășurat activitatea în cadrul celor două platforme de producție, respectiv platforma din Tîrgu Mureș, Strada Voiniceni și platforma din Acățari, situată la aproximativ 10 km de Tîrgu Mureș. Din anul 2024 activitatea se desfășoară doar pe platforma din Acățari.

Important de reținut

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor deținute de societate

Activitățile realizate pe amplasamentele societății nu au impact semnificativ asupra mediului înconjurător

3

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri legate de mediul macroeconomic (1)

Context geopolitic

Situație internațională conflictuală și escaladare de conflicte la nivel global

Risc legat de poziționarea geografică a României

Absorbție fonduri

Progrese importante în gestionarea resurselor și absorbția fondurilor UE

Grad mediu de risc – dependență de capacitatea administrativă de acțiune

Riscul post-integrării

Dificultăți legate de procesul de post-integrare în UE

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

Riscul de investire

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

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

Corupția

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

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

Context economic global

Criză economică generalizată la nivel mondial

Risc legat de piețele de desfacere

Incertitudini

Fluctuații cicluri economice și inconsistența implementării politicilor

Impact negativ asupra activității și situației financiare

Instabilitate legislativă

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

Grad de risc mediu asupra afacerii

Conflict Rusia-Ucraina

Conflict militar în vecinătatea României

Risc privind materia primă și piețele de desfacere

3

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri legate de piața de capital (2)

Riscuri și incertitudini semnificative

- Riscuri specifice ROMCAB S.A. (3)

Piața de capital

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

Risc suspendare trazaționare cu impact asupra vizibilității societății

Minimizat prin politica privind revitalizarea business-ului

Riscul de piață – Risc reputațional

Starea de insolvență în care se află societatea din luna februarie 2017 și existența unor cereri de faliment și a altor litigii pe rolul instanțelor de judecată

Risc privind percepția societății în mediul de afaceri

Minimizat prin eforturile de câștigare a capitalului de încredere pe piață

Riscul de piață – Risc valutar

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

Risc legat de fluctuațiile pieței valutare, raportul leu / deize

Transferat contractual către clienți

Riscul de lichiditate

Monitorizarea continuă a cerințelor de lichidități ale societății

Risc privind acoperirea necesarului de finanțare

Minimizat prin analiza și urmărirea fluxurilor de trezorerie

Riscul de menținere în exploatare a capacitaților de producție

Generat de limitele de amplasare, concentrate pe o singura platforma

Minimizat prin semnarea unui acord cu proprietarul imobilului, alături de concentrarea eforturilor în direcția întreprinderii demersurilor legale care se impun

Riscul de piață – Riscul de preț

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

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

Transferat contractual către clienți

Securizarea prețului energiei electrice prin schimbarea furnizorului și prin identificarea permanentă a unor soluții alternative

Categoriile de produse

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

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

Cabluri de energie

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

Cabluri utilizate în construcții

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

Cabluri utilizate în industria auto

- Cabluri izolate
- Cablaje electrice

Cabluri de telecomunicații

- Cabluri telecom
- Cabluri de transmisie date

Produse industriale

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

Avantaje competitive

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

Avantajele competitive specifice ROMCAB S.A.:

- **Termene scurte de livrare** – ROMCAB S.A. are o flexibilitate ridicată în ceea ce privește planificarea producției care îi permite să reducă semnificativ timpii de livrare față de cei ai concurenței
- **Foarte bun raport calitate – preț** - produsele ROMCAB S.A. sunt certificate de cele mai reputeate organisme de certificări din Europa, nivelul calitativ fiind unul înalt, în condițiile practicării unor prețuri mai reduse decât media pieței
- **Localizare excelentă din punct de vedere geografic** – între Vestul și Estul Europei – prețul produselor este unul competitiv
- **Avantaj tehnologic incontestabil** - mare parte a utilajelor exploatate în procesul de fabricație sunt de generație nouă
- **Productivitate notabilă** - ca urmare a deciziei strategice de concentrare a procesului de fabricație pe produse de largă circulație și rapide în consum

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Canalele de distribuție

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

Cele mai utilizate canale de vânzare în anul 2025 au fost următoarele:

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

Evaluarea activității de aprovizionare tehnico – materială

Principala materie primă utilizată de societate în activitatea de producție este **sârma de cupru de 8mm cu ETP1 CW003A**, conform standardului EN 1977:1998, aceasta deținând proporția covârșitoare din valoarea totală a achizițiilor, în timp ce **sârma de aluminiu de 9.5 mm, standard EN AW 1370** deține și ea o parte importantă din volumul achizițiilor

În domeniile electro, respectiv la injecția ștecherelor pe cordoanele flexibile, la izolațiile pentru cabluri, precum și la manta pentru cordoanele flexibile și manta de protecție a cablurilor de uz general, se utilizează ca și materie primă **granulele PVC (policloruri de vinil și polietilenele)**

Proporția granulelor folosite în producția de cabluri în comparație cu metalul folosit diferă în funcție de sortimentul de cablu

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Numărul de angajați în anul 2025 și nivelul de calificare

În anul 2025, valorile medii ale angajaților societății, comparativ cu perioada precedentă de raportare, se prezintă astfel:

Categorie de angajați	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Medie anuală total angajați	309	203	204
Medie anuală angajați white collar	43	30	30
Medie anuală angajați blue collar	266	173	174
Din blue collar direct productivi	118	128	128
Din blue collar indirect productivi	191	45	46

Comparativ cu perioadele de raportare precedente, numărul mediu al angajaților ROMCAB S.A. s-a menținut relativ constant 2025 fata de 2024.

Aționariat și conducere executivă

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

Conducerea executivă a ROMCAB S.A. la data de 31 decembrie 2025 este asigurată tot de Dl. Zoltan Prosszer, neexistând modificări privind acest aspect până la data emiterii prezentului Raport financiar.

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2025 este următoarea:

Nr. Crt.	Nume acționar	Număr de acțiuni	VN (lei/acțiune)	Suma - valoare nominală (lei)	Nivel deținere (%)
1	SADALBARISRL	910.737.378	0,10	91.073.738	89,76%
2	Alți acționari	103.914.272	0,10	10.391.427	10,24%
TOTAL		1.014.651.650		101.465.165	100,0000%

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Indicatori cheie

- În anul 2025, cifra de afaceri a înregistrat o creștere de 3.2% față de anul precedent.
- Producția vândută înregistrează o creștere cu 4.2%, în timp ce veniturile din vânzarea mărfurilor scad cu 2.2%

Analiza indicatorilor cheie			
(Valori în lei)	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
	(auditat)	(auditat)	(neauditat)
Cifra de afaceri <i>(Vânzări realizate în cursul anului financiar)</i>	476,083,498	506,690,322	522,800,596
Rezultat operațional <i>(Venituri operaționale - Cheltuieli operaționale)</i>	26,516,113	(116,317,782)	(120,800,544)
Profit/pierdere înainte de taxe <i>(Rezultat brut)</i>	15,911,918	(120,995,745)	(119,988,766)
EBIT <i>(Rezultat exploatare + Venituri financiare)</i>	26,855,096	(115,610,606)	(120,794,418)
EBITDA <i>(Rezultat net + Dobânzi + Impozite + Amortizări)</i>	39,549,751	(92,163,822)	(101,531,618)
Lichiditate curentă <i>(Active curente/Datorii curente)</i>	1.20	0.85	0.76
Rata solvabilității generale <i>(Total active/Datorii totale)</i>	77.07%	67.15%	59.49%

CIFRA DE AFACERI

103 mil EURO

REZULTAT OPERAȚIONAL

-23.9 mil EURO

PIERDEREA NETA

-24.8 mil. EURO

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Ratele de solvabilitate

Indicatorii de solvabilitate oferă informații cu privire la starea de echilibru financiar a ROMCAB S.A., respectiv asupra raportului dintre activele societății și datoriile totale. Solvabilitatea patrimonială și gradul de îndatorare generală nu au putut fi determinate datorită capitalurilor proprii negative raportate de societate la data de 31 decembrie 2025.

Ratele de lichiditate și rentabilitate

Ratele de lichiditate evidențiază capacitatea societății de a onora la scadență angajamentele financiare asumate pe termen scurt pe seama activelor curente, lichidabile rapid, în timp ce ratele de rentabilitate măsoară performanțele totale ale activității unei companii.

Indicator de solvabilitate	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024	32 Decembrie 2025
Rata solvabilității patrimoniale (Capitaluri proprii / Total pasive x 100)	-	-	-
Gradul de îndatorare generală (Datorii totale / Capitaluri proprii x 100)	-	-	-
Rata solvabilității generale (Total active / Datorii totale x 100)	77.07%	67.15%	59.49%

Rate de lichiditate	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024	32 Decembrie 2025
Rata lichidității generale (Active curente / Datorii curente x 100)	119.62%	85.34%	75.59%
Rata lichidității efective (Trezorerie / Datorii curente x 100)	0.03%	0.06%	0.04%

Rate de rentabilitate	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
Rata rentabilității activelor (Rezultat net / Total active x 100)	1.88%	-16.84%	-17.16%
Rata rentabilității comerciale (Rezultat net / Cifra de afaceri x 100)	3.34%	-24.81%	-23.98%

SOLVABILITATEA GENERALĂ

59,49%

- 11,41%

LICHIDITATEA GENERALĂ

75,59%

- 28,65%

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Achiziții și înstrăinări de active în anul 2024

În anul 2024 s-au consemnat achiziții de imobilizări în valoare totală de 150,4 mil. lei. În perioada de raportare curentă nu s-au înregistrat ieșiri de active, însă au fost reevaluate activele fixe.

Sold la 1 ianuarie 2024	5.354.000	54.133.680	379.290.101	144.212	42.839.936	481.761.928
Achiziții		7.318		104.742	38.392	150.452
Transferuri						-
Diferente din reevaluare	271.400	4.620.065	(4.779.024)	(113.014)		(573)
Reversarea amortizării cumulate ca urmare a reevaluării		(4.268.308)	(40.692.671)	(85.368)		(45.046.346)
Ieșiri de mijloace fixe	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	5.625.400	54.492.755	333.818.406	50.572	42.878.328	436.865.461

Achiziții și înstrăinări de active în anul 2025

În anul 2025 nu s-au consemnat achiziții semnificative de imobilizări.

Sold la 1 ianuarie 2025	5.625.400	54.492.755	333.818.406	50.572	42.878.328	436.865.461
Achiziții			40.763		12.961	53.724
Transferuri						-
Diferente din reevaluare						-
Reversarea amortizării cumulate ca urmare a reevaluării						-
Ieșiri de mijloace fixe	-	-	(1.076.650)	(7.373)	-	(1.084.023)
Sold la 31 decembrie 2025	5.625.400	54.492.755	332.782.519	43.199	42.891.289	435.835.162

4

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Fluxuri de trezorerie – activitatea de exploatare

Flux de trezorerie Element de flux	31 Decembrie 2023 (auditat)	31 Decembrie 2024 (auditat)	31 Decembrie 2025 (auditat)
Fluxuri de trezorerie din activități operaționale			
Profit / Pierdere înainte de impozitare	21,882,583	(122,764,811)	(130,254,421)
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	23,637,833	28,831,923	18,457,148
Profit / Pierdere aferentă vânzării de mijloace fixe	-	-	923,441
Provizioane pentru clienți incerți	-	-	-
Provizioane pentru stocuri	87,825,330	570	14,011,528
Provizioane	(86,856)	793,393	(2,218,983)
Costuri financiare nete	10,943,178	2,032,378	13,205,877
Venituri din subvenții pentru investiții	(1,072,745)	(1,072,745)	(1,010,096)
Profit operațional înaintea modificărilor capitalului circulant	143,129,323	(92,179,292)	(86,885,506)
Creștere creanțe comerciale	(21,661,053)	(17,226,586)	(7,819,248)
Creștere stocuri	51,550,789	92,503,536	(5,623,044)
Creștere datorii comerciale	(151,541,921)	41,276,002	115,502,013
Creștere / Descreștere numerar restricționat	-	-	-
Numerar utilizat în / generat din exploatare	21,477,138	24,373,660	15,174,215
Dobânzi plătite	(10,422,127)	(4,337,980)	-
Numerar net utilizat în / generat din activitatea de exploatare	11,055,011	(20,035,680)	15,174,215

Fluxuri de trezorerie – activitățile de investiții și de finanțare

Flux de trezorerie Element de flux	31 Decembrie 2023 (auditat)	31 Decembrie 2024 (auditat)	31 Decembrie 2025 (auditat)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	(30,267,318)	(19,957,978)	1,785,828
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	-	-	-
Încasări din subvenții pentru investiții	(691,799)	1,296,536	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	(30,959,117)	(18,661,442)	1,785,828
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Încasări din emisiuni de capital social	17,643,874	-	-
Plăți pentru rambursarea datoriilor de leasing financiar	-	(191,478)	(17,844,204)
Încasări din operațiuni de leaseback	-	-	-
Numerar net utilizat în / generat din activități de finanțare	17,643,874	(191,478)	(17,844,204)
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	(2,260,232)	1,182,760	(884,161)
Numerar și echivalent de numerar la început de an	1,933,272	89,483	225,084
Efectele variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	416,443	(1,047,159)	805,652
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	89,483	225,084	146,575

5

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Sumar - Guvernanța corporativă

Bursa de Valori București a lansat la 11 septembrie 2015 **noul Cod de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori**. Documentul cuprinde un set de principii și recomandări pentru societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată.

Scopul Codului este de a crea în România o piață de capital atractivă la nivel internațional, în baza celor mai bune practici, a transparenței și încrederii. Codul încurajează societățile să construiască o relație puternică cu acționarii lor și cu alți deținători de interese (stakeholderi), să comunice în mod eficient și transparent și să manifeste deschidere față de toți investitorii potențiali.

Obiectivul Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București este de a spori încrederea în societățile listate, prin promovarea unor standarde de guvernanță corporativă îmbunătățite în aceste societăți.

Stadiul de conformare

Stadiul de conformare al ROMCAB S.A. la prevederile Codului de Guvernanță Corporativă emis de BVB la data întocmirii Raportului, respectiv 28.04.2026, este prezentat în **Anexa nr. 4 la prezentul Raport financiar**.

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

6

POZIȚIA FINANCIARĂ

Active	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025	Variatie %	Variatie %
	(auditat)	(auditat)	(neauditat)	2024/2023	2025/2024
Imobilizari necorporale	159,765	71,246	55,274	-55.41%	-22.42%
Imobilizari corporale	458,394,636	436,865,461	417,564,430	-4.70%	-4.42%
Total active imobilizate	458,554,401	436,936,707	417,619,704	-4.71%	-4.42%
Stocuri	112,784,007	20,279,901	11,891,417	-82.02%	-41.36%
Creante comerciale si alte creante	275,640,971	292,867,557	300,686,805	6.25%	2.67%
Depozite colaterale	21,475	21,475	21,475	0.00%	0.00%
Numerar si echivalente de numerar	89,483	225,084	146,574	151.54%	-34.88%
Total active curente	388,535,936	313,394,017	312,746,271	-19.34%	-0.21%
TOTAL ACTIVE	847,090,337	750,330,724	730,365,975	-11.42%	-2.66%

Evoluții 2024

-4,42% (- 19.3 mil. lei) imobilizări corporale

Activele imobilizate au înregistrat o scădere pe fondul amortizării înregistrate respectiv a casării unor bunuri uzate fizic și moral.

-41.36% (-8.4 mil. lei) stocuri, din care:

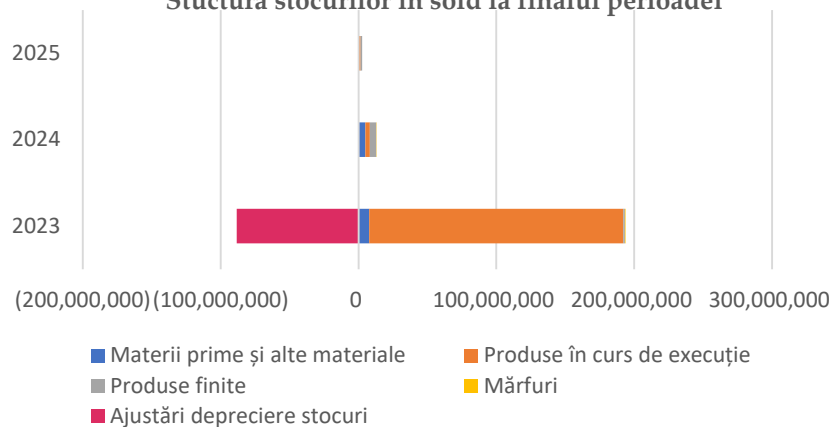
2.7% - producție finită

53.52% - materii prime și materiale

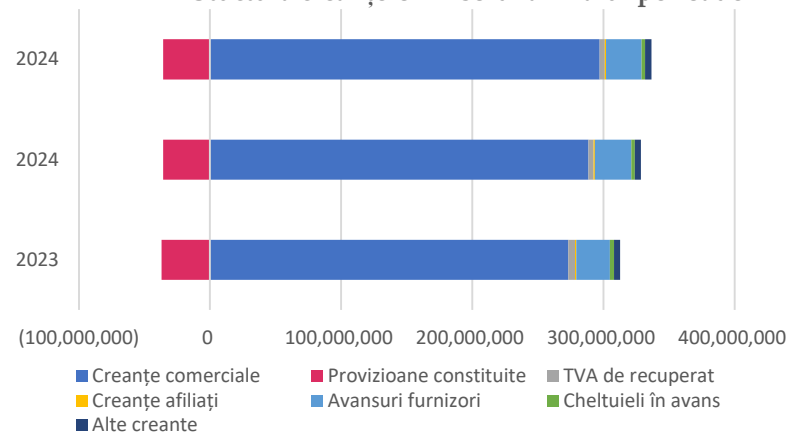
77.48% - producție în curs de execuție

Activele curente au o evoluție negativă de 0.21%, în condițiile înregistrării unor ajustări de valoare a stocurilor pe fondul actualizării valorii acestora la condițiile curente de piață, în timp ce creanțele comerciale și activele similare acestora au înregistrat o creștere de 2.67%.

Structura stocurilor în sold la finalul perioadei



Structura creanțelor în sold la finalul perioadei



6

POZIȚIA FINANCIARĂ

Capitaluri proprii și datorii	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025	Variație	Variație
	(auditat)	(auditat)	(auditat)	2024/2023	2025/2024
Capital social	120,967,568	120,967,568	120,967,568	-	-
Rezultat reportat	(545,205,697)	(646,921,144)	(767,466,992)	18.66%	18.63%
Rezerve din reevaluare	172,224,967	158,902,095	149,193,522	-7.74%	-6.11%
Total capitaluri proprii	(252,013,162)	(367,051,481)	(497,305,902)	45.65%	35.49%
Datorii comerciale și alte datorii	574,604,786	556,367,669	642,795,675	-3.17%	15.53%
Împrumuturi pe termen lung	159,655,559	159,464,081	139,312,383	-0.12%	-12.64%
Venituri în avans	5,100,771	4,054,239	3,085,409	-20.52%	-23.90%
Datorii cu impozitul pe profit amânat	34,925,704	30,267,069	28,713,698	-13.34%	-5.13%
Total datorii pe termen lung	774,286,820	750,153,058	813,907,165	-3.12%	8.50%
Datorii comerciale și alte datorii	303,826,739	340,065,476	383,501,389	11.93%	12.77%
Venituri în avans	2,790,816	2,790,832	2,749,550	-	-
Datoria privind impozitul pe cifra de afaceri	0	5,380,322	5,380,323	-	-
Provizioane pe termen scurt	18,199,124	18,992,517	16,773,534	4.36%	-11.68%
Total datorii pe termen scurt	324,816,679	367,229,147	408,404,796	13.06%	11.21%
Total datorii	1,099,103,499	1,117,382,205	1,222,311,961	1.66%	9.39%
Total capitaluri proprii și datorii	847,090,337	750,330,724	725,006,059	-11.42%	-3.38%

Evoluții 2025

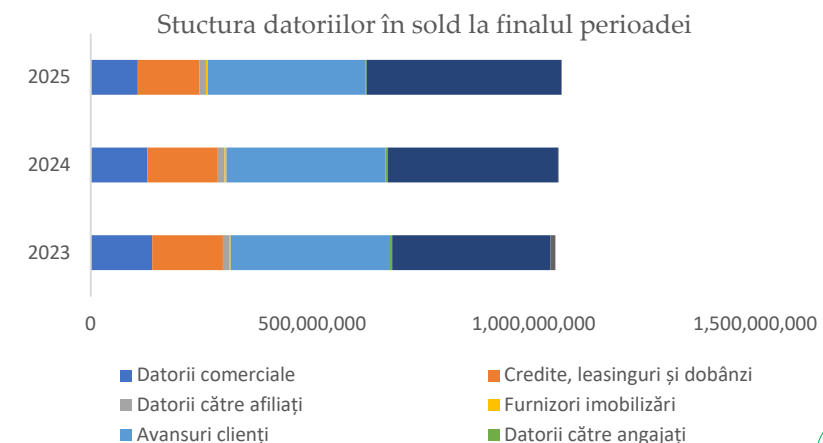
Capitalurile proprii ale societății se mențin negative pe toată perioada de raportare (2022 – 2025), însă în anul 2025 asistăm la o creștere de 35,49% a acestora comparativ cu anul precedent.

După o apreciere în anul 2024 față de 2023, datoriile totale înregistrează o creștere în anul curent față de anul 2024:

↑9.39% (-18,2 mil. lei) în anul 2025 față de anul 2024

Datoriile comerciale dețin ponderea semnificativă în total datorii, urmate de creditele bancare și impozitul amânat.

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



PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Indicatori situatie rezultat global	31 Decembrie	31 Decembrie	31 Decembrie	Variație	Variație
	2023 (auditat)	2024 (auditat)	2025	2024/2023 (%)	2025/2024 (%)
Venituri din vânzarea produselor finite	404,499,194	427,520,525	445,399,129	5.69%	4.18%
Venituri din vânzarea de mărfuri	71,584,304	79,169,797	77,401,467	10.60%	-2.23%
Alte venituri	228,952,483	26,938,840	6,456,483	-88.23%	-76.03%
Total venituri operaționale	705,035,981	533,629,162	529,257,079	-24.31%	-0.82%
Cheltuieli privind materiile prime și consumabile	(394,624,060)	(475,394,889)	(463,013,068)	20.47%	-2.60%
Cheltuieli privind mărfurile	(66,360,651)	(76,767,748)	(78,103,893)	15.68%	1.74%
Cheltuieli cu personalul	(27,950,789)	(22,159,882)	(30,733,407)	-20.72%	38.69%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	(23,637,833)	(28,831,923)	(18,457,148)	21.97%	-35.98%
Ajustări de valoare privind activele curente	(87,825,330)	(570)	(14,011,528)	-100.00%	
Cheltuieli privind provizioanele	585,514	(622,853)	2,218,983	-206.38%	-456.26%
Alte cheltuieli de exploatare	(78,706,719)	(46,169,079)	(47,957,562)	-41.34%	3.87%
Total cheltuieli operaționale	(678,519,868)	(649,946,944)	(650,057,623)	-4.21%	0.02%
Rezultat operațional	26,516,113	(116,317,782)	(120,800,544)	-538.67%	3.85%
Venituri financiare	338,983	707,176	6,126	108.62%	-99.13%
Cheltuieli financiare	(10,943,178)	(5,385,139)	805,652	-50.79%	-114.96%
Costuri financiare nete	(10,604,195)	(4,677,963)	811,778	-55.89%	-117.35%
Profit/(pierdere) înainte de taxare	15,911,918	(120,995,745)	(119,988,766)	-860.41%	-0.83%

Evoluții 2024

- 0.82% venituri operaționale

+ 4.18% produse finite

- 2.23% mărfuri

Vânzările generate de business-ul ROMCAB S.A. au avut o evoluție constantă. Pentru anul 2025, creșterea producției vândute se datorează schimbării strategiei comerciale în structura clienților, compania renunțând la anumiți clienți pe care nu i-a mai putut deservi în condiții de rentabilitate. Aceasta tendință a fost marcată și de evoluția generală a pieței în contextul macroeconomic global.

+ 0.02% cheltuieli operaționale

- 2.60% materii prime și materiale

- 35.98% amortizări

+ 3.87% alte cheltuieli de exploatare

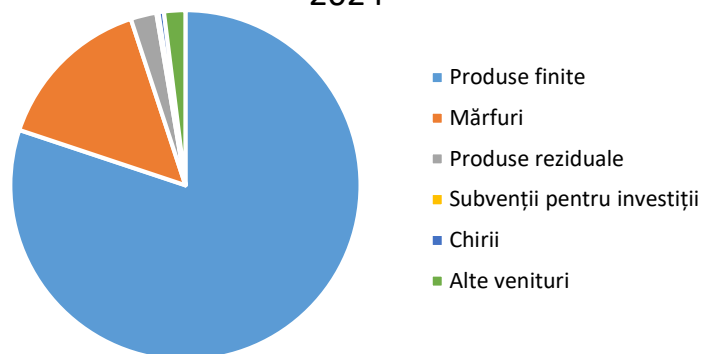
Pe fondul reducerii veniturilor, cheltuielile au înregistrat o tendință ușoară de creștere.

-117.35% costuri financiare nete

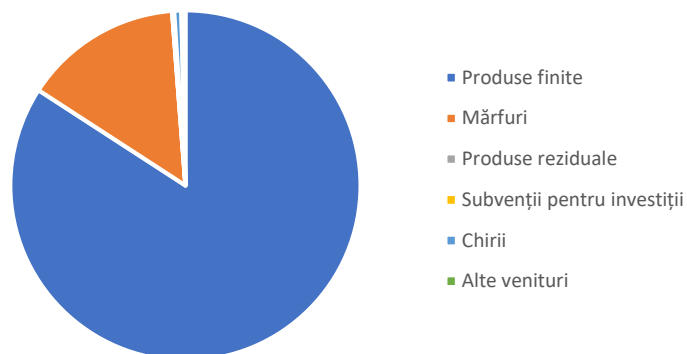
Costurile financiare nete au scăzut față de anul precedent datorită impactului cheltuielilor cu dobânzile în activitatea de finanțare a societății.

7 PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Structura veniturilor operaționale în anul 2024



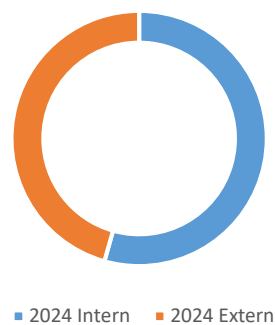
Structura veniturilor operaționale în anul 2025



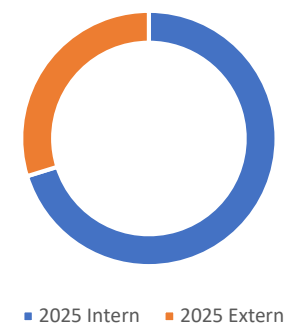
Analiza vanzarilor pe categorii de produse

	Valoare 2025	Procent
Cabluri de comanda si control	689,440.03	0.15%
Cabluri de energie si infrastructura	398,551,905.80	89.48%
Cabluri constructii	46,157,783.18	10.36%
Total vânzări	445,399,129.01	100%

Piețe de desfacere în anul 2024



Piețe de desfacere în anul 2025

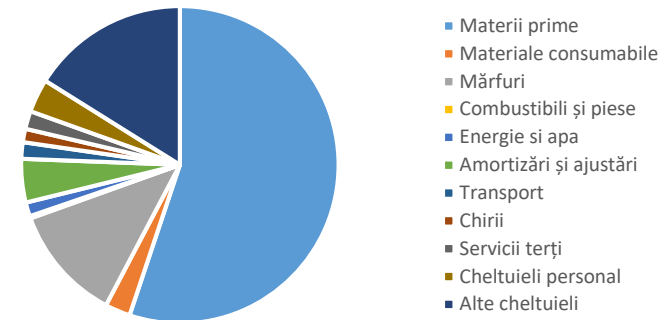


7

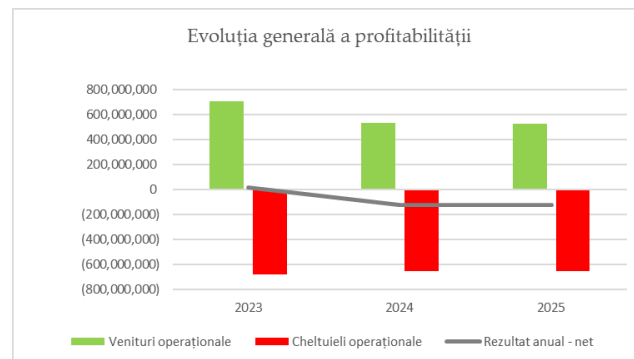
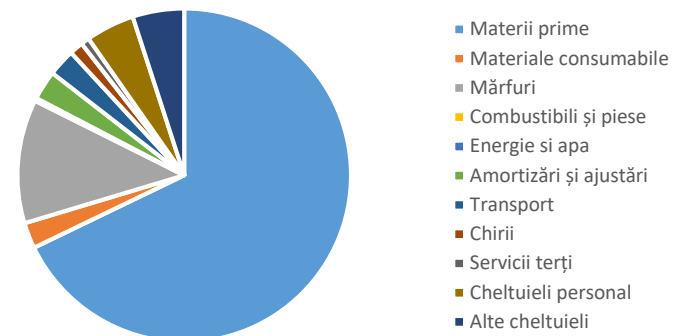
PERFORMANȚA FINANCIARĂ

Categorie de cheltuială operațională	Anul 2023	Anul 2024	Anul 2025
Materii prime	332,758,157	358,354,898	441,051,285
Materiale consumabile	11,511,563	16,714,923	16,294,070
Mărfuri	66,360,651	76,767,748	78,103,893
Combustibili și piese	1,835,977	1,497,099	1,859,588
Energie și apă	9,089,236	9,236,039	4,150
Amortizări și ajustări	111,463,163	28,832,493	18,457,148
Transport	16,737,946	10,912,013	17,172,908
Chirii	11,460,538	8,859,795	8,623,241
Servicii terți	20,902,264	11,915,313	5,285,289
Cheltuieli personal	27,950,789	22,159,882	30,733,407
Alte cheltuieli	68,449,584	104,696,741	32,472,645
Total cheltuieli operaționale	678,519,868	649,946,944	650,057,623

Structura cheltuielilor operaționale în anul 2024



Structura cheltuielilor operaționale în anul 2025



În data de 04.03.2021 s-a reluat tranzacționarea acțiunilor emise de societatea ROMCAB S.A. la Bursa de Valori București sub simbolul MCAB.

Datele disponibile referitoare la tranzacțiile derulate prin mecanismele Bursei de Valori București pentru anul 2025 indică:

- tranzacții totale în valoare de 885.889 lei în anul 2025
- un număr de 2.584 de tranzacții în anul 2025

În ceea ce privește perioada anului 2026, informațiile cu privire la tranzacționare indică:

- Tranzacții totale în valoare de 233.116 lei în perioada 01.01-24.04.2026,
- Un număr de 664 tranzacții în anul 2026.



Informații tranzacționare

Piață: BVB – REGS
 Simbol: MCAB
 Capital social: 101.465.165 lei
 Acțiuni: 1.014.651.650
 Valoare nominală: 0,1 lei/acțiune
 Start tranzacționare: 9 iunie 1997

Capitalizare bursieră

Cotație (24 aprilie 2026): 0,0302 ei/acțiune
 Nr. acțiuni: 1.014.651.650
 Valoare de piață: 30.6 mil lei (6 mil. euro)

Evoluție cotație

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

SEMNĂTURI

Prezentul raport anual a fost întocmit la data de 27 aprilie 2026 și înaintat ASF și BVB la data de 28 aprilie 2026, fiind avizat de către Administratorul Special al societății.

Administrator Special al
ROMCAB S.A.

DI. Zoltan Prosszer