



# S.C. ROMCARBON S.A.

ROMCARBON S.A. Buzău – Romania

J/10/83/1991; COD FISCAL 1158050  
120012 Buzău, Str. Transilvaniei, nr. 132  
Tel.: 0238/711.155; Fax: 0238/710.697  
Internet: [www.romcarbon.com](http://www.romcarbon.com)



**Referitor la solicitarile adresate de d-nul Sinescu Adrian Sorin si d-nul Savu Victor Florin, actionari ai societatii, societatea comunica urmatoarele raspunsuri:**

**Solicitare:** Va rog sa detaliami indicatorul Alte cheltuieli din Raportul IFRS 2016 consolidat in valoare de 5,379 mii lei. Cum justificati cresterea fata de anul 2015?

**Raspuns:**

Indicatorul „Alte cheltuieli” din Raportul IFRS consolidat in valoare de 5,379 mii lei include la anul 2016 suma de 4,072 mii lei reprezentand Cheltuieli privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli, din care 3,813 mii lei este aferenta companiei Next Eco Reciclyng SA si 259 mii lei este aferenta companiei LivingJumbo Industry SA. In anul financiar 2015, Grupul nu a inregistrat in situatiile financiare consolidate cheltuieli privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli.

Suma de 3,813 mii lei reprezinta o potentiala penalitate pentru neindeplinirea obligatiilor legale catre Fondul de Mediu ale companiei Next Eco Reciclyng SA, cauza fiind deficitul de materiale existent pe piata operatorilor economici.

Grupul a consolidat rezultatele societatii Next Eco Reciclyng SA in perioada 01.01-30.06.2016. In data de 14.07.2016 Grupul a instrainat participatia detinuta in aceasta societate.

**Solicitare:** Va rog sa detaliami indicatorul Cheltuieli cu servicii executate de terti din Raportul IFRS 2016 consolidat in valoare de 14,935 mii lei. Cine sint beneficiarii primelor 3 pozitii din punct de vedere valoric? Cum justificati cresterea fata de anul 2015?

**Raspuns:**

Analizand componenta acestui indicator se poate constata ca in anul 2016 cresterea provine de la firma Next Eco Recycling SA , al carei profil de activitate presupune servicii de procesare prestate de terti.

Precizam ca la acest indicator se cumuleaza cheltuieli cu servicii tehnice, de paza, de audit financiar extern si intern, servicii de medicina a muncii, etc.

| <b>Contributia filialelor la indicatorul “Cheltuieli cu serviciile si lucrarile executate de terti”</b> | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Romcarbon SA  | 5,079         | 4,300         |
| LivingJumbo Industry SA   | 1,139         | 656           |
| RC Energo Install SRL   | 1,606         | 1,245         |
| InfoTech Solutions SRL  | 10            | 8             |
| Recyplat Limited  | 199           | 84            |
| Romcarbon Deutschland GmbH  | 13            | 13            |
| Eco Pack Management SA  | 276           | 2,752         |
| Next Eco Recycling SA   | 8,115         | 24            |
| <b>Total</b>  | <b>16,437</b> | <b>9,084</b>  |
| <i>Eliminari - Tranzactii Intercompany si Ajustari Consolidare</i>                                      | <i>-1,502</i> | <i>-1,538</i> |
| <b>Consolidat</b>   | <b>14,935</b> | <b>7,546</b>  |

**Solicitare:** Va rog sa detaliati cheltuielile inregistrate la pozitia Cheltuieli de reclama si publicitate, aferente anului 2016.

**Raspuns:**

Ponderea cheltuielilor de reclama si publicitate o detin cele doua companii :Romcarbon SA (586 mii lei) si LivingJumbo Industry(369 mii lei) dintr-un total de 973 mii lei realizat in anul 2016 .  
Cheltuielile de reclama si publicitate efectuate in anul 2016 se refera la: campaniile de publicitate pe site-urile de profil, aparitii in publicatii de specialitate, participarea la targuri si expozitii interne si internationale.  
Pentru promovarea tavetelor din PET in vederea penetrarii pietei interne si externe, au fost realizate produse promotionale, cataloage produse in limba engleza precum si un film video de prezentare a acestor produse.

**Solicitare:** Cum justificati diminuarea participatiei la Arch Development Associates SRL in perioada octombrie-decembrie 2016? Cine sint persoanele fizice/juridice ce au avut participatii la infiintarea societatii?

**Raspuns:**

In data de 12.12.2016 asociatii societatii (S.C Romcarbon S.A si True Silver B.V) au decis majorarea capitalului social cu suma de 450,000 lei, prin emiterea unui numar de 45,000 de parti sociale avand o valoare nominala de 10 lei/parte sociala, majorare de capital la care Romcarbon S.A. nu a participat.  
In urma acestei majorari de capital, Romcarbon S.A. si-a redus cota de detinere in capitalul social al Arch Development Associates S.R.L de la 51% la 0.23%, celalalt asociat -societatea True Silver B.V a devenit astfel actionar majoritar cu o detinere de 99.77% din capitalul social.

**Solicitare:** Cum justificati Rezultatul net in scadere din Bugetul propus pe anul 2017 fata de Bugetul propus pe anul 2016 (tinind cont de cistigurile din trasabilitate, bonificatii ca reciclator final etc valabile incepind cu acest an) ?

**Raspuns:**

In ceea ce priveste castigurile potentiale din trasabilitate va rugam sa aveti in vedere urmatoarele aspecte:

- Faptul ca deseurile de ambalaje reprezinta doar o parte din total cantitate de deseuri din plastic reciclate de Romcarbon SA;
- Astfel de castiguri pot fi obtinute doar in cazul in care generatorii de deseuri de ambalaje realizeaza in mod individual obiectivele anuale de valorificare solicitand din partea Romcarbon SA prestarea de servicii de valorificare, potrivit dispozitiilor Ordinului MMAP nr.578/2006, iar numarul acestor operatori economici nu este unul semnificativ;
- Eco-bonificatia este acordata operatorilor economici care livreaza deseuri de ambalaje, respectiv colectorilor de astfel de deseuri, iar Romcarbon SA, avand calitatea de reciclator final care achizitioneaza deseuri de ambalaje, nu are acces la aceasta eco-bonificatie.

Avand in vedere informatiile de mai sus, precizam ca in Bugetul anului 2017 nu am estimat castiguri din trasabilitate si nici bonificatii ca reciclator final. Profilul nostru este activitatea de productie pe care o desfasuram in sapte centre de profit, informatiile fiind prezentate in Raportul anual 2016.

In estimarea Bugetului aferent anului 2017 am tinut cont de premisele generale privind pietele pe care activam si de premisele specifice anului 2017, avand impact in rezultatul net, respectiv:

- cresterea salariului minim pe economie incepand cu 01.02.2017;

Aceasta crestere a salariului minim cu 200 lei impacteaza atat cheltuielile cu salariile cat si celelalte linii bugetare, cu precadere alte serviciile prestate de terti: servicii de paza, medicina muncii, serviciile de transport, reparatii, etc -cresterea pretului utilitatilor (energie electrica, gaze,apa) ;

Profitul operational estimat pentru 2017 comparativ cu cel realizat in anul 2016 este mai mare cu 45%, iar rezultatul net cu 4%, rezultatul net fiind influentat si de rezultatul din activitatea financiara ( cheltuieli cu dobanzi bancare, venituri din dividende, castig/pierdere din diferente de curs valutar).

Indicatorii bugetati pentru anul 2017 pastreaza trendul crescator din ultimii ani in ceea ce priveste profitul operational.

| Romcarbon SA  | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | Buget an 2017 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Venituri operationale   | 152,263,400 | 164,910,781 | 184,301,958 | 190,600,151 | 235,083,004   |
| Costuri operationale  | 149,416,409 | 161,735,205 | 180,422,328 | 186,172,238 | 228,647,252   |
| Profit operational  | 2,846,991   | 3,175,576   | 3,879,630   | 4,427,913   | 6,435,752     |
| Marja de adaos comercial net<br>(Profit operational/Costuri operationale) | 1.91%       | 1.96%       | 2.15%       | 2.38%       | 2.81%         |

**Solicitare:** Cum justificati acordarea sumei de 1,920,232 lei catre directorii societatii, avind in vedere diminuarea profitului net cu 34% fata de anul 2015 si neincadrarea in tintele din bugetul anului 2016?

**Raspuns:**

Precizam ca suma de 1,920,232 lei include veniturile de natura salariala acordate directorilor societatii, directorilor de divizii vanzari si managerilor de proiecte.

Remunerarea directorilor se face in baza contractelor individuale de munca sau de mandat cu respectarea prevederilor din Codul muncii .

Cresterea cheltuielilor salariale in anul 2016 a avut la baza evaluarea activitatii managementului din anul 2015, care a inclus : accesarea de fonduri nerambursabile, implementarea de proiecte investitionale majore, cresterea cifrei de vanzari totale si la export. Tintele bugetare din anul 2016 au vizat obtinerea unor rezultate superioare anului 2015, lucru care nu s-a realizat pe fondul unor dezechilibre pe piata materiilor prime si a energiei electrice. Pentru grupele noi de produse din sectoarele in care s-au facut investitii si care au avut cea mai mare crestere bugetata in anul 2016 au fost inregistrate intarzieri in validarea cu clientii finali si implicit neatingerea target-urilor propuse.

**Solicitare:** Tinind cont ca profitul net consolidat al grupului este de 3,286 mii lei, cum justificati compensatiile acordate personalului conducerii superioare in valoare de 3,710 mii lei?

**Raspuns:**

Remunerarea directorilor se face in baza contractelor individuale de munca sau de mandat cu respectarea prevederilor din Codul muncii .

Asa cum am mentionat mai sus, cresterea cheltuielilor salariale in anul 2016 a avut la baza evaluarea activitatii managementului din anul 2015, care a inclus la nivelul fiecarei firme din cadrul grupului : accesarea de fonduri nerambursabile, implementarea de proiecte investitionale, cresterea cifrei de vanzari totale si la export.

Reducerea profitului net consolidat in anul 2016 fata de anul 2015 s-a datorat intr-o mare masura companiei LivingJumbo Industry SA a carei contributie in diminuarea profitului net la nivel de Grup a fost de -5,617 mii lei fata de anul anterior. Rezultatele obtinute in cazul investitiilor noi nu au fost cele prognozate, fiind necesara o perioada mai lunga de timp pentru validarea cu clientii finali a retetelor si introducerea pe piata a intregii game de produse noi.

**Solicitare:** Va rog sa emiteti o opinie referitoare la posibilitatea contractarii serviciilor Delloite Audit SRL sau ale unui alt auditor autorizat pentru redactarea unui raport de audit privind expunerea financiara a societatii referitoare la dosarele preturilor de transfer si la relatiile cu entitatile afiliate, avind in vedere ca in Raportul IFRS 2016 consolidat se specifica faptul ca "Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei asemenea verificari."

**Raspuns:**

SC Romcarbon a contractat servicii specializate privind intocmirea unui Raport de analiza din perspectiva preturilor de transfer a tranzactiilor desfășurate între Romcarbon SA („Romcarbon” sau „Compania”) și entitățile sale afiliate in perioada 2013-2015 cat si pentru anul 2016. Prin acest raport s-a urmărit furnizarea unei documentații care să fie în conformitate cu reglementările românești privind prețurile de transfer.

La data intocmirii situatiilor financiare anuale 2016 acest Raport nu era finalizat, de aceea va facem cunoscuta concluzia acestui Raport: "se poate concluziona în mod rezonabil că prețurile aferente tranzacțiilor desfășurate de Companie cu entitățile sale afiliate în cadrul activității de producție sunt în conformitate cu principiul valorii de piață."

**Solicitare:** Tinind cont de marja bruta a domeniului, in calitate de actionar consider ca la nivelul gestiunii cheltuielilor exista mari probleme. Daca aceeasi structura a cheltuielilor se va mentine si in viitor, ma voi vedea nevoit, pentru protejarea drepturilor mele, sa ma adresez institutiilor abilitate ale statului.

**Raspuns:**

Va prezentam in tabelul urmator marjele de adaos comercial net realizate de către Romcarbon în perioada 2013-2016 comparativ cu mediana marjelor de adaos comercial net obtinute de companii comparabile, informatiile fiind preluate din baza de date Amadeus ce contine informatiile financiare declarate conform contului de profit și pierdere, companii care activeaza in acelasi domeniu de activitate.

| Romcarbon SA Buzau  | An 2013     | An 2014     | An 2015     | An 2016     |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Venituri din exploatare   | 152,263,400 | 164,910,781 | 184,301,958 | 190,600,151 |
| Cheltuieli din exploatare   | 149,416,409 | 161,735,205 | 180,422,328 | 186,172,238 |
| Profit operational  | 2,846,991   | 3,175,576   | 3,879,630   | 4,427,913   |
| Marja de adaos comercial net (Profit operational/Costuri operationale)                            | 1.91%       | 1.96%       | 2.15%       | 2.38%       |
| Mediana marjelor de adaos comercial net obtinute de companii comparabile din baza de date Amadeus | 1.67%       | 1.69%       | 2.16%       |             |
| Ponderea Cheltuielilor din exploatare in Veniturile din exploatare la Romcarbon SA Buzau          | 98.13%      | 98.07%      | 97.89%      | 97.68%      |

Conform tabelului de mai sus, marjele de adaos comercial net înregistrate de Romcarbon SA în perioada 2013-2016 se situează la un nivel apropiat de mediana marjelor de adaos comercial net obținute de companii comparabile. În toată perioada analizată, evoluția cheltuielilor din exploatare urmează trendul veniturilor din exploatare, ponderea cheltuielilor de exploatare în veniturile din exploatare înregistrând an de an o ușoară scădere. Pentru obținerea unei profitabilități sporite, preocuparea permanentă a echipei manageriale este să asigure un control riguros al costurilor variabile (cheltuielile cu materiile prime, utilitățile și costurile salariale) precum și reducerea costurilor fixe pe unitatea de produs printr-o utilizare cât mai eficientă a capacităților de producție.

**Solicitare:** Și nu în ultimul rând doresc să ne explicați legăturile de acționariat, contractuale și financiare dintre ROMCARBON SA și GREEN Group și de ce nu s-a publicat exact veniturile realizate în urma tranzacției de preluare efectuate de Abris Capital.

**Răspuns:**

Romcarbon SA deține în mod indirect (prin intermediul Recyclat Limited) participatii în procent de 17,58%, în cadrul Romgreen Universal Limited, acționar majoritar în cadrul firmelor din "Green Group".

Având în vedere faptul că în prezent Romcarbon SA nu se mai află în relație de afiliere cu firmele din "Green Group", relațiile contractuale și financiare cu acestea nu mai fac obiectul unei obligații de raportare prin prisma legislației în vigoare.

În ceea ce privește tranzacția la care faceți referire va precizăm că Romcarbon SA nu a fost parte a acestei tranzacții, nu a înstrăinat detinerile sale indirecte în Green Group și nu a înregistrat venituri din această tranzacție. Diminuarea detinerii indirecte a Romcarbon SA în cadrul Romgreen Universal Limited, de la 25% la 17,58%, s-a realizat prin neparticiparea Romcarbon SA la majorarea capitalului social al acestei societăți.

Conducerea S.C Romcarbon S.A