

ICME ECAB S.A.

Financial Statements

**Prepared in accordance with Minister of Public Finance Order no
1802/2014 with subsequent changes**

**For the year ended
31 DECEMBER 2019**



Raportul Auditorului Independent

Către Acționarii Societății Icme Ecab SA

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a ICME ECAB SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare („OMF 1802/2014”) și cu politicile contabile prezentate în Nota 2 a situațiilor financiare.

Situatiile financiare auditate

Situatiile financiare ale Societății conțin:

- bilanțul la 31 decembrie 2019;
- contul de profit și pierdere pentru exercițiul încheiat la această dată;
- situația modificării capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Situatiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- | | |
|--|------------------|
| • Total capitaluri proprii: | 183.634 mii lei; |
| • Pierderea netă a exercițiului financiar: | 9.489 mii lei; |

Societatea are sediul social în București, Str. Drumul între Tariale, nr. 42 Sector 3 și codul unic de identificare fiscală RO11703669.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea 162/2017 privind auditul situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare ("Legea 162/2017"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independență

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA), emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, corroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Legea 162/2017. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Legii 162/2017.

Alte aspecte

Situatiile financiare nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țără și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv OMF 1802/2014.

Situatiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost auditate de către o altă firmă de audit, al cărei raport, emis în data de 15 aprilie 2019, exprimă o opinie fără rezerve asupra acestor situații financiare.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, responsabilitatea noastră este a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu OMF 1802/2014, punctele 489 - 492.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu OMF 1802/2014, punctele 489 - 492.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesta, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 1802/2014 și cu politicile contabile descrise în Nota 2 a situațiilor financiare și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacitații Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza situațiilor financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieri semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm conducerii printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului,



precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Monica Movileanu

Auditator finanțiar

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor finanțiali și firmelor de audit cu nr. AF3112

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditator finanțiar: Movileanu Monica
Registrul public electronic: AF3112

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Firmă de audit

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor finanțiali și firmelor de audit cu nr. FA6

București, 26 mai 2020



Independent Auditor's Report

To the Shareholders of ICME ECAB S.A.

Our Opinion

In our opinion, financial statements give a true and fair view of the financial position of ICME ECAB S.A. (the "Company") as of 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Order of the Minister of Public Finance of Romania no. 1802/2014 and subsequent amendments ("OMF 1802/2014") and the accounting policies presented in Note 2 to the financial statements.

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2019;
- the profit and loss account for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The financial statements as at 31 December 2019 are identified as follows:

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| • Total equity: | RON thousand 183,634; |
| • Net loss for the year: | RON thousand 9,489. |

The Company's registered office is in Bucharest, no. 42, Drumul Intre Tarlale str., Sector 3 and the Company's unique fiscal registration code is RO11703669.

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Ana Tower, etaj 24/3, Bd. Poligrafiei nr. 1A, sector 1, 013704 București, România
EUID ROONRCJ40/17223/1993, C.I.F. RO4282940, capital social 7.630 Lei
T: +40 21 225 3000, F: +40 21 225 3800, www.pwc.ro

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Romanian language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all instances of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.



Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and Law 162/2017 regarding statutory audit of annual financial statements and annual consolidated financial statements and regarding changes to other regulations and subsequent amendments ("Law 162/2017"). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") and the ethical requirements of Law 162/2017 that are relevant to our audit of financial statements in Romania. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code and the ethical requirements of Law 162/2017.

Other matters

The financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and a complete set of notes to the financial statements of the Company in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Romania. Accordingly, the financial statements are not designed for those who are not informed about Romanian legal and statutory requirements including OMF 1802/2014 and subsequent amendments.

The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2018 were audited by another firm of auditors whose report, dated 15 April 2019, expressed an unmodified opinion on those accompanying financial statements.

Reporting on other information including the Administrators' Report

The Administrators are responsible for the other information. The other information comprises the Administrators' Report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information, including the Administrators' Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Administrators' Report our responsibility is to consider whether the Administrators' Report was prepared in accordance with OMF 1802/2014, articles 489 - 492.

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Romanian language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or comments, the original language version of our report takes precedence over this translation.

- the information given in the Administrators' Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements;
- the Administrators' Report has been prepared in accordance with OMF 1802/2014, articles 489 - 492.

In addition, in light of the knowledge and understanding of the entity and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the Administrators' Report. We have nothing to report in this respect.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements, that give a true and fair view in accordance with the OMF 1802/2014 and with the accounting policies presented in the Note 2 to the financial statements, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.



- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Refer to the original

signed Romanian version

Monica Movileanu
Financial auditor registered with
the Public Electronic Register of financial auditors and audit firms under no AF 3112

On behalf of
PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Audit firm registered with
the Public Electronic Register of financial auditors and audit firms under no FA 6

Bucharest, 26 May 2020

(all amounts are expressed in lei ("RON"), unless specified otherwise)

Company name: SC ICME ECAB
Adress: Bucuresti Str.Drumul intre Tarlale, nr. 42 Sector 3
Telephone: 021.209.01.00 **FAX:** 021.256.14.76
Trade Register number: J40/3748/1999
Fiscal Code: RO11703669

CAEN Name: fiber production, insulated
 electric cables
CAEN Code: 313

	Nr. rd.	Note	Balance at			
			1 January 2019	31 December 2019		
A. NON-CURRENT ASSETS						
I. INTANGIBLE ASSETS						
Development expenses	02	3	500.641	1.348.249		
Concessions, patents, licenses, trademarks, similar rights and assets and other intangible assets	03	3	6.765.904	6.404.726		
Advance payments	06		515.577	817.839		
TOTAL (rd. 01 la 02)	07		7.782.122	8.570.814		
II. TANGIBLE ASSETS						
Freehold land and buildings	08	3	118.631.294	116.904.952		
Plant and machinery	09	3	91.902.006	97.971.983		
Other plant, machinery and fixtures	10	3	2.009.054	2.609.392		
Advance payments and tangible fixed assets in progress	12	3	7.301.268	4.268.758		
Advance payments	16		461.182	2.091.959		
TOTAL (rd. 04 la 09)	17		220.304.804	223.847.044		
III. FINANCIAL ASSETS						
Investments in subsidiaries	18		67.000	67.000		
Other loans	23	3	90.731	116.088		
TOTAL (rd. 10 la 12)	24		157.731	183.088		
NON-CURRENT ASSETS - TOTAL (rd. 03 + 09 + 12)	25		228.244.657	232.600.946		
B. CURRENT ASSETS						
I. INVENTORIES						
Raw materials and consumables	26		41.235.710	30.081.232		
Work in progress	27		36.489.013	31.094.752		
Finished goods and merchandise	28		68.563.600	63.743.157		
Advance payments for the acquisition of inventories	29		1.345.367	6.030.408		
TOTAL (rd. 14 la 17)	30		147.633.690	130.949.549		
II. RECEIVABLES						
Trade receivables	31	5	57.541.187	60.710.803		
Receivables from affiliated companies	32	14.5	66.175.611	61.332.058		
Other receivables	34	5	13.266.924	10.095.809		
TOTAL (rd. 19 la 22)	36		136.983.722	132.138.670		
IV. CASH AND CASH EQUIVALENTS	40	6	5.835.776	8.693.624		
CURRENT ASSETS (rd. 18+22+23)	41		290.453.188	271.781.843		
C. PREPAID EXPENSES	42	7	1.034.274	1.260.795		
Short term amounts (under one year)	43		1.034.274	1.260.795		

(all amounts are expressed in lei ("RON"), unless specified otherwise)

	Nr. rd.	Note	Balance at: 1 January 2019	31 December 2019
D. LIABILITIES: AMOUNTS DUE WITHIN ONE YEAR				
2. Amounts owed to credit institutions	46	5	128.665.597	131.082.931
3. Advance payments received for orders	47	5	-	4.561.442
4. Trade debts – suppliers	48	5	59.106.365	53.500.793
6. Amounts due to affiliated companies	50	10.2	92.954.771	91.992.441
8. Other liabilities, including tax and social security contributions liabilities	52	5	7.878.962	8.313.367
TOTAL (rd. 27 la 31)	53		288.605.695	289.450.974
E. NET CURRENT ASSETS/NET CURRENT LIABILITIES (rd. 24 + 25 - 32 -38- 41)				
	54		2.340.749	(17.586.049)
F. TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES (rd. 13+33)				
	55		230.585.406	215.014.897
G. LIABILITIES: AMOUNTS DUE AFTER ONE YEAR				
2. Amounts owed to credit institutions	57		31.488.885	22.741.735
8. Other liabilities, including tax and social security contributions liabilities	63	5	5.535.270	8.352.303
TOTAL (rd. 36)	64		37.024.155	31.094.038
I. DEFERRED INCOME				
1. Investment subsidies (Total (rd 38+39)	69		589.133	437.939
Short term amounts (under one year)	70		151.194	151.194
Long term amounts (over one year)	71		437.939	286.745
2. Other deferred income (Total (rd 41+42)	72		389.824	1.026.519
Short term amounts (under one year)	73		389.824	1.026.519
Long term amounts (over one year)	73		-	-
TOTAL (rd. 37+40)	79		978.957	1.464.458
J. CAPITAL AND RESERVES				
I. CAPITAL				
1. Subscribed and paid up capital	80	6	34.863.429	34.863.429
TOTAL (rd. 44)	85		34.863.429	34.863.429

AS AT 31 DECEMBER 2019

(all amounts are expressed in lei ("RON"), unless specified otherwise)

			Balance at:	
	Nr. rd.	Note	1 ianuarie 2019	31 decembrie 2019
III. REVALUATION RESERVE	87		158.642.326	158.642.326
IV. RESERVES				
1. Legal reserve	88		6.964.307	6.964.307
3. Other reserves	90		9.682.257	9.682.257
TOTAL (rd. 47 la 49)	91		16.646.564	16.646.564
V. PROFIT / (LOSS) BROUGHT FORWARD	Sold C	96		
	Sold D		17.563.508	17.029.007
VI. PROFIT / (LOSS) FOR THE YEAR	Sold C	97	534.501	-
	Sold D	98	-	9.489.198
TOTAL EQUITY (rd. 45+46 + 49-50+51)	100		193.123.312	183.634.114
TOTAL CAPITAL & RESERVES (rd. 52)	103		193.123.312	183.634.114

The financial statements from page 3 to page 49 were authorized by the Board of Directors for GMS approval at 27.04.2020



LAIOS KONSTANTINOS
Administrator

Stamp



Prepared by,



OLAN RAMONA
Economic Manager

For the year ended 31 DECEMBER 2019

(all amounts are expressed in lei ("RON"), unless specified otherwise)

	Nr. rd.	Note	Financial year	
			2018	2019
1. NET TURNOVER (rd. 02 +03-04)	01	7	731.131.195	739.466.920
Sales of produced goods	02		616.104.976	600.013.768
Sales of goods purchased for resale	03		115.026.219	139.453.152
Trade discounts offered	04		-	-
2. Revenues associated with the cost of completed production	Sold C	07	12.426.112	-
	Sold D	08	-	13.519.978
3. Own production capitalized	09		3.236.105	4.039.267
4. Other operating income	13		7.116.608	1.976.745
- From which investments subsidies	15		151.194	151.194
TOTAL OPERATING REVENUES (rd. 01 + 05 -06-07+08)	16		753.910.020	731.962.954
5. a) Expenses related to raw materials and consumables	17		504.171.839	459.499.019
Other material expenses	18		14.767.413	15.705.747
b) Other utilities expenses (electricity, heating and water)	19		13.871.988	15.763.945
c) Expenses regarding goods for resale	20		106.526.978	131.897.403
Trade discounts received	21		-578.508	-408.167
6. Personnel expenses (rd. 17 + 18), from which:	22		35.862.021	40.119.416
a) Salaries	23		35.074.405	39.241.249
b) Expenses related to social security contributions	24		787.616	878.167
7. a) Value adjustment related to tangible and intangible assets (rd. 20 – 21)	25		20.126.168	22.163.816
a.1) Expenses	26		20.126.168	22.163.816
a.2) Revenues	27			
b) Value adjustments for current assets (rd. 23 – 24)	22		1.208.471	1.788.040
b.1) Expenses	23		2.215.287	-
b.2) Revenues	24		1.006.816	1.788.040
8. Other operating expenses (rd. 26 la 29)	25		48.499.873	46.709.371
8.1. Third party services expenses	26	13	41.876.767	41.424.481
8.2. Other taxes, duties and similar expenses	27		1.752.340	1.907.429
8.3. Environmental expenses	28		216.022	248.493
8.4. Other expenses	29		4.654.744	3.128.968
TOTAL OPERATING EXPENSES (rd. 11 la 16+ 19 +25)	30		744.456.243	729.662.510
OPERATING PROFIT OR LOSS:				
- Profit (rd. 10- 30)	31		9.453.777	2.300.444
- Loss (rd. 30 – 10)	32			

INCOME STATEMENT

For the year ended 31 DECEMBER 2018

(all amounts are expressed in lei ("RON"), unless specified otherwise)

			Financial year	
	Nr. rd.	Note	2018	2019
9. Income interest	47		1.964	1.289
- from which, income from affiliated companies			-	-
10. Other financial revenues	50		10.109.840	9.471.800
TOTAL FINANCIAL REVENUES (rd. 33 + 34 + 35)	52		10.111.804	9.473.089
11. Interest expenses	56		6.625.717	6.185.280
- from which, interest from affiliated companies	57		302.553	-
12. Other financial expenses	58		12.405.363	15.077.451
Total financial cost (rd. 37 + 39)	59		19.031.080	21.262.731
Profit or loss::				
- Loss (rd. 40- 36)	61		8.919.276	11.789.642
TOTAL INCOME (rd. 10+ 36)	62		764.021.824	741.436.043
TOTAL EXPENSES (rd. 30 + 40)	63		763.487.323	750.925.241
PROFIT OR LOSS BEFORE TAX :				
- Profit	64		534.501	-
- Loss (rd. 50 – 49)	65		-	9.489.198
20. NET PROFIT OR LOSS:				
- Profit	68		534.501	-
- Loss	69		-	9.489.198

The financial statements from page 3 to page 49 were authorized by the Board of Directors for GMS approval at
27.04.2020



LAIOS KONSTANTINOS
Administrator

Stamp

Prepared by,



OLAN RAMONA
Economic Manager



CASH FLOW STATEMENT

For the year ended 31 DECEMBER 2019
(all amounts are expressed in lei ("RON"), unless specified otherwise)

	2018	2019
Cash flow from operating activities:		
Gross Profit:	534.501	(9.489.198)
Adjustements for:		
Impairment, depreciation and amortization	20.126.168	22.163.816
Grants amortization	-151.194	(151.194)
Provision for current assets	734.215	(1.788.041)
Interest expense	6.625.717	6.185.280
Interest income	(1.964)	(1.289)
Unrealized exchange rates	472.839	4.915.425
(Profit) / loss on sale of fixed assets	(977)	-
	28.339.286	21.834.799
Operating profit before changes in working capital		
Decrease / (Increase) in trade and other receivables	(7.849.950)	(424.527)
(Increase) / Decrease in inventories	(13.973.105)	22.908.557
(Decrease) / Increase in trade and other payables	(15.298.581)	(2.012.672)
Interest paid	(7.337.784)	(6.185.280)
Income tax paid	-	-
Cash generated from operating activities	-16.120.134	36.120.877
Cash flows from investing activities:		
Payments for purchase of property and equipment	(18.338.766)	(16.511.224)
Payments for acquisition of other long term assets	40.716	(25.358)
Payments for purchase of intangible assets	(4.823.132)	(4.351.144)
Sales of fixed assets	1.800.054	-
Interest received	1.964	1.289
Cash flows from investing activities	(21.319.165)	(20.886.437)
Cash flows from financing activities:		
Payment of finance lease debts	1.027.420	2.270.997
Net Increase/ (Decrease) in long-term loans	(9.669.350)	-
Net Increase/ (Decrease) in short-term loans	38.353.402	(436.245)
Cash flows from financing activities	39.380.822	(12.376.592)
Net decrease / increase in cash and cash equivalents	1.941.523	2.857.848
Cash and cash equivalents at the beginning of the financial year	3.894.253	5.835.776
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	5.835.776	8.693.624

The financial statements from page 3 to page 49 were authorized by the Board of Directors for GMS approval at 27.04.2020

LAIOS KONSTANTINOS
Administrator

Stamp

Prepared by,
OLAN RAMONA
 Economic Manager



R