



S.C. UAMT s.a.

Nr.Reg.Com. J05/173/1991 Capital Social Tel: +40 259 451026; +40 359 401677 Mobil: 40 730 631737; +40 741 069069
C.I.F. RO 54620 17.766.860 lei Fax:+40 259 462066; +40 359 401676 e-mail: office@uamt.ro

RAPORT ANUAL

pentru exercițiul financiar

2015

(conform Regulamentului CNVM Nr.1/2006)

Data raportului: 22.03.2016

Clasa, tipul, nr. și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate:

39.481.911 acțiuni dematerializate cu valoare nominală de 0,45 lei/acțiune

Piața organizată pe care se tranzacționează valorile respective:

Bursa de Valori Mobiliare București

CAP.1. PREZENTAREA GENERALĂ

1.1. ÎNDEPLINIREA CONDIȚIILOR LEGALE DE FUNCȚIONARE

S.C. UAMT SA, societate înființată în baza HG 1224/23.11.1990 este specializată în: Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule” cod CAEN - 2932.

Societatea, are sediul social în Oradea, Str.Uzinelor nr.8, și este înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J05/173/1991, având cod de identificare fiscală RO 54620.

Principalul obiect de activitate al societății este “producerea și comercializarea pieselor și subansamblelor pentru mijloace de transport, execuției de instalații, utilaje, echipamente tehnologice, SDV-uri “.

Este o societate deținută public, conform terminologiei prevăzută în Legea 297/2004 privind piața de capital, fiind înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare conform certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare nr. 3191/04.12.2006.

Din anul 1997 și pe parcursul anului 2006, acțiunile societății au fost înscrise și s-au tranzacționat pe piața bursieră RASDAQ, având simbolul „UAM”. Evidența acționarilor a fost ținută în anul 2010 de către Depozitarul Central (fost REGISCO) conform contractului nr. 7778/01.03.2007. În 19.02.2007, societatea a fost admisă la tranzacționare pe piață reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A.

Din punct de vedere al întocmirii situațiilor financiare societatea aplică Ordinul 1286/2012 emis de Ministerul Finanțelor Publice pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Activitatea de auditare a situațiilor financiare ale anului 2015 a fost realizată de către S.C. Leocont Expert S.R.L. în baza actului adițional nr.1/07.10.2013 la contractului nr. 6 din 01.12.2010, valabil până în decembrie 2016.

În timpul exercițiului financiar 2015 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

1.1. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

În cursul anului 2015 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri, după cum urmează:

- Doina Olimpia STANCIU – Președinte al Consiliului de Administrație
- Horia Adrian STANCIU – membru al Consiliului de Administrație
- Bogdan Ciprian STANCIU – membru al Consiliului de Administrație

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2015 avea următoarea componență:

- Antoine YOUSSEF- ALLAIRE – Director General,
- Nicolae RADU – Director General Adjunct,
- Mircea Gabriel BONTA – Șef Departament Financiar Contabil,
- Nicolae FEFLEA – Șef Departament Calitate,

În anul 2015, o preocupare constantă a Consiliului de Administrație a fost optimizarea procesului decizional la nivelul conducerii executive și îmbunătățirea comunicării în vederea aplicării măsurilor și hotărârilor Consiliului de Administrație cu operativitate și eficiență sporită în vederea maximizării rezultatelor obținute în activitatea desfășurată și minimizarea efectelor crizei economice.

Consiliul de Administrație a urmărit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2015, execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și trimestrial și a programului de investiții și reparații aprobate.

În anul 2015, Consiliul de Administrație s-a întrunit lunar în ședințe de consiliu și a emis măsuri privind administrarea societății. Măsurile și deciziile luate au vizat toate activitățile desfășurate în societate, respectiv activitatea de producție și comercială, investițională și de reparații, resurse umane, activitatea economico-financiară și audit intern și control.

Toate eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător.

Efortul previzional și de organizare al Consiliului de Administrație s-a concretizat în programe de dezvoltare viitoare a societății, programe de informatizare, programe de promovare și recrutare a personalului și creștere a calității produselor, sisteme de proceduri pentru principalele activități ale societății și reconsiderarea structurii organizatorice a acesteia.

Precizăm că societatea nu are cunoștință ca persoanele prezentate să fi fost implicate în litigii sau proceduri administrative în ultimii 5 ani sau să fi avut restricții privind ocuparea de funcții de conducere în cadrul societății.

1.2. CAPITALUL SOCIAL ȘI STRUCTURA ACȚIONARIATULUI; ACȚIUNI

1.3.1 Capital social și structura acționariatului

Capitalul subscris și vărsat la data de 31.12.2015 este de 17.766.860 lei reprezentând 39.481.911 acțiuni la valoare nominală 0,45 lei/acțiune.

Structura sintetică a acționariatului la data de 31.12.2015, comparativ cu cea din 31.12.2014 se prezintă astfel:

Acționari	Număr acțiuni	Valoare (lei)	Procente
TOTAL conform Depozitarului Central la 01.01.2014, din care:	39.481.911	17.766.860	100%
1. ASOCIAȚIA "PAS-UAMT"	14.081.168	6.336.526	35,67%
2. Persoane juridice	4.237.855	1.907.035	10,73%
3. Persoane fizice române și străine	21.162.888	9.523.299	53,60%
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2014, din care:	39.481.911	17.766.860	100%
1. ASOCIAȚIA "PAS-UAMT"	14.081.168	6.336.526	35,67%
2. Persoane juridice	4.236.409	1.906.384	10,73%



3. Persoane fizice române și străine	21.164.334	9.523.950	53,60%
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2014, din care:	39.481.911	17.766.860	100%
1. ASOCIAȚIA "PAS-UAMT"	14.081.168	6.336.526	35,67%
2. Persoane juridice	4.238.196	1.907.188	10,73%
3. Persoane fizice române și străine	21.162.547	9.523.146	53,60%

La sfârșitul anului 2015, administratorii dețineau împreună un număr de 549.135 acțiuni (3,09% din capitalul social).

Toate acțiunile societății sunt nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile.

Acțiunile S.C. UAMT S.A. s-au tranzacționat începând cu data de 31 mai 2007 pe piața Bursei de Valori București. În ultima perioadă, politica societății a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea realizării obiectivelor de investiții, nedistribuindu-se astfel dividende. Conform Hotărârilor A.G.A., pentru anii: 2002 - 2012 nu s-au distribuit dividende, profitul net fiind repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea și finalizarea procesului de modernizare al societății, început în anul 2012.

De la înființare și până în prezent, nu a existat o hotărâre privind achiziționarea de acțiuni proprii.

Societatea nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță în anul 2015, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are niciun fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

1.3.2 Declarația privind codul de guvernare corporativă

SC UAMT SA are acțiunile listate la BVB București. Ca urmare societatea aplică toate prevederile legale în vigoare privind guvernarea corporativă, Legea 31/1990 actualizată, OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme Standardele Internaționale de Raportare contabilă, Regulamentul CNVM nr.1/2006 privind raportările, reglementările BVB etc. Toate aceste acte sunt publice. Societatea nu a optat pentru implementarea codului de guvernare corporativă până la încheierea exercițiului financiar 2015.

Conducerea SC UAMT SA consideră că nu există situații în care societatea să se fi îndepărtat de la codul de guvernare corporativă care i se aplică. Societatea conduce contabilitatea în conformitate cu legislația în vigoare și deține un sistem informatic integrat care stochează toate tranzacțiile. Există persoane special desemnate și calificate care au ca responsabilitate elaborarea rapoartelor financiare cu respectarea politicilor contabile legal adoptate de către societate. Rapoartele financiare sunt verificate și aprobate de Șef Departament Financiar Contabil, Directorul General și, acolo unde este cazul, de către Consiliul de Administrație. Societatea are contract cu un auditor financiar autorizat, conform cerințelor legale. Acesta verifică raportările financiare în toate situațiile prevăzute de legislația în vigoare.

Adunarea Generală are atribuțiile prevăzute de Legea 31/1990 cu modificările aferente și de actul constitutiv al societății în vigoare la data ținerii Adunării Generale respective.

În derularea activității sale și în raportarea către instituțiile de supraveghere ale pieței reglementate, SC UAMT SA nu se îndepărtează de la codul de guvernare corporativă.

În cadrul societății există implementat un sistem de control intern, pentru principalele activități fiind stabilite proceduri de lucru. Atribuțiile pe care controlul intern le exercită în societate, fără să se limiteze însă la acestea, sunt:

- examinarea legalității, regularității și conformității operațiunilor, identificarea erorilor, risipei, gestiunii defectuoase și frauduloase și pe aceste baze, propunerea de măsuri și soluții pentru recuperarea pagubelor și sancționarea celor vinovați, după caz;
- supravegherea funcționării sistemelor de fundamentare a deciziei, planificare, programare, organizare, coordonare, urmărire și control al îndeplinirii deciziilor;
- evaluarea eficienței și eficacității cu care sistemele de conducere și de execuție existente la nivelul companiei utilizează resursele financiare, umane și materiale pentru îndeplinirea obiectivelor și obținerea rezultatelor stabilite;
- identificarea punctelor slabe ale sistemelor de conducere și de control, precum și a riscurilor asociate unor astfel de sisteme, a unor programe/proiecte sau a unor operațiuni și propunerea de măsuri pentru corectarea acestora și pentru diminuarea riscurilor. Controlul intern se asigură la toate nivelele de către conducerea executivă a societății.

CAP. 2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1 a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

S.C.UAMT S.A. are ca obiect de activitate " producerea și comercializarea pieselor și subansamblelor pentru mijloace de transport, pieselor turnate din aliaje neferoase, execuției de instalații, utilaje, echipamente tehnologice, SDV-uri ".

b) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active :

Din achizițiile și înstrăinările de active efectuate de societate pe parcursul exercițiului economico-financiar 2015 menționăm următoarele:

Nr. crt.	Denumire activ	Valoare [lei]
	Achiziții	1.683.350
1	Licențe și programe	68.758
2	Construcții	1.353.300
3	Echipamente tehnologice	108.191
4	Aparate de măsură și control	28.846
5	Mijloace de transport	80.701

c) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Indicatori	lei	
	2014	2015
Cifra de afaceri	117.616.215	113.244.867
Export	957.967	2.308.191



Cheltuieli totale din expl.	113.011.904	111.386.759
% din total cifra de afaceri		
- export	0,81%	2,04%
- intern	99,19%	97,96%
Lichiditate (casa și conturi la bănci)	16.621.508	14.751.715
Profit net	4.892.511	4.065.990

Comparativ cu anul 2014, societatea a realizat o scădere a profitului net cu 16,89% de la 4.892.511 lei, la 4.065.990 lei în anul 2015.

Scăderea profitului în anul 2015, se datorează în parte scăderii volumului vânzărilor comparativ cu anul 2014.

Indicatorul EBITDA (profit din exploatare + amortizare), realizat în anul 2015 este de 14.630 mii lei.

Valoarea plăților efectuate în anul 2015 pentru creditele contractate, reprezentând rate și dobânzi bancare scadente s-au ridicat la nivelul sumei de 1.654 mii lei, din care 341mii lei, reprezentând cheltuiala cu dobânda.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății:

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) *principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;*

În România, pentru o serie de produse din gama actuală de fabricație, societatea comercială "UAMT" SA este principalul furnizor al fabricanților autohtoni de autovehicule.

Este însă demn de remarcat faptul că se manifestă o tendință de intensificare a concurenței în domeniul de activitate al societății, fapt ce impune din partea societății o acțiune hotărâtă de contracarare a acestui fenomen printr-o politică activă de re tehnologizare și de modernizare a produselor.

Acest lucru este posibil de realizat cu ajutorul unor surse convenabile de finanțare, respectivi din împrumuturi nerambursabile de la Uniunea Europeană sau de la Guvernul României.

Principalele produse ale societății sunt :

- Repere ștanțate;
- Repere protejate anticoroziv prin acoperire electrochimică sau vopsire prin procesul de cataforeza;
- Componente auto;
- SDV-uri;
- Piese de schimb auto.
- Repere injectate

Piața de desfacere a societății se împarte în trei mari segmente:

- clienți industriali:
 - montatori de autovehicule:
- clienți pentru piese de schimb auto:
 - societăți de service și comercializare;
- clienți pentru SDV-uri

a) *ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale;*



Indicatori	Realizat 31.dec.2015	%	Realizat 31.dec.2014	%
Venituri din vânzare produse finite	110.221.349	94,42%	115.529.350	96,23%
Venituri din vânzare produse reziduale	546.105	0,46%	618.138	0,51%
Venituri din lucrări executate	1.143.478	0,98%	316.060	0,26%
Venituri din chirii	150.837	0,13%	147.334	0,12%
Venituri din vânzări de mărfuri	1.629.458	1,40%	1.255.717	1,05%
Reduceri comerciale acordate	-446.360	-0,38%	-250.384	-0,21%
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	2.203.352	1,89%	1.209.725	1,01%
Cifra de afaceri	113.244.867	97,01%	117.616.215	97,96%
Alte venituri din exploatare	1.286.133	1,10%	1.234.125	1,03%
Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	0	0%	0	0%
Venituri din exploatare:	116.734.352	100%	120.060.065	100%

CLIENȚI	2015		2014	
	Volum (RON)	% din CA	Volum (RON)	% din CA
S.C.AUTOMOBILE DACIA S.A. Pitești	108.381.339	95,70	114.356.008	97,23
R.I.R.Mioveni	2.308.191	2,04	957.967	0,81
EXPORT	2.555.337	2,26	2.302.240	1,96
Alți Clienți	113.244.867	100	117.616.215	100
TOTAL CIFRĂ DE AFACERI	108.381.339	95,70	114.356.008	97,23

c) produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse

Analiza capacitară a SC UAMT SA reliefează necesitatea unor investiții în utilaje moderne, SDV-uri și echipamente de asamblare care să susțină creșterea în cadența preconizată dar să și anticipeze eventualele "salturi" de cerere dictate de piață. În afară de creșterea volumelor de fabricație pentru modelele de LOGAN și alte modele noi lansate până în prezent, pentru societatea noastră lansarea în fabricație a noi modele crează în plus oportunitatea diversificării gamei de produse UAMT.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

În anul 2015 activitatea de aprovizionare s-a desfășurat pe bază de comenzi ferme cu furnizori din cadrul U.E, din afara U.E cât și din România.

În cursul anului 2015 aprovizionările de materii prime din U.E și din afara U.E, se prezintă astfel:

Denumire produs	Cantitate	Furnizor
a) Surse import		
Tablă + Rulou	135 to/lună	Ungaria
Teci	4 to/lună	Turcia
Teci	3 to/lună	Portugalia
Polipropilenă	24 to/lună	Belgia
Tevi din oțel	12 to/lună	Elvetia
Tevi din oțel	8 to/lună	Turcia
b) surse indigene		
Tablă + Rulou	463 to/lună	Giurgiu
Sârmă	6 to/lună	Cluj-Napoca
Produse cauciuc	0,1 to/lună	Pitești
Elemente asamblare	0,3 to/lună	Gheorghieni
Produse chimice	0,4 to/lună	București
Poliamidă	2 to/lună	București
Tevi din oțel	18 to/lună	Zalău

Principalii furnizori de materii prime și materiale ai societății în funcție de ponderea în volumul cheltuielilor de aprovizionare pe anul 2015 sunt prezentați în tabelul de mai jos.

Furnizor Sortiment aprovizionat	Pondere în planul de aprovizionare pe 2015 [%]
Diversi furnizori din România - tablă+rulou	22%
Furnizori din Franța, Belgia - mase plastice	3,7%
Furnizori din România, Elveția, Turcia - țevi	5,5%
Furnizori din Republica CEHĂ - oglinzi	3%

Tabelul 1.3.

Stocurile de materii prime și materiale sunt la nivelul minimului necesar. Datorită aprovizionării sistematice nu se creează goluri în stocul de materii prime și materiale. Aprovizionarea cu materii prime se face direct de la furnizori sau distribuitori direcți, reușindu-se astfel negocierea unor prețuri avantajoase pentru societate. Prețurile sunt bine corelate în raport cu calitatea.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) *Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung:*

În anul 2015, vânzările de produse au fost în scădere comparativ cu anul 2014.

Principala piață de desfacere pentru produsele societății este piața auto, reprezentând 100% din totalul vânzărilor din cursul anului 2015.

Livrările la export sunt în mare parte livrări intracomunitare (Franța), din totalul exportului 17,86 % reprezintă livrări extracomunitare (Brazilia, Turcia, India).

Vânzările totale de produse (excluzând vânzarea de servicii și produse reziduale din volumul cifrei de afaceri), au fost în sumă de 110.221 mii lei, din care 2.308 mii lei, livrări la export.

Pe termen mediu și lung politica de marketing a firmei este de menținere a clienților tradiționali și de intrare pe segmente noi de piață.

Previțiunile de creștere a vânzărilor pentru anul 2016 sunt optimiste, estimându-se o creștere cu 3% față de anul 2015.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;

Practica generală pe piața montatorilor de autoturisme este de a agreea câteva societăți furnizoare de piese și subansamble.

Astfel, urmare a procesului, foarte important și destul de îndelungat, de agreere, noțiunea de concurență devine nerelevantă, firmele agreeate menținându-se pe piață atâta timp cât reușesc să satisfacă cerințele de calitate și preț ale montatorului auto, în cadrul perioadei de viață a autovehiculului.

Concurența s-a manifestat, în special, în etapa de selecție a furnizorilor agreeați de către clientul principal al UAMT, Dacia-RENAULT, deoarece produsele pentru echiparea vehiculelor LOGAN sunt complexe și necesită costuri ridicate pentru asimilarea în fabricație, validarea și asigurarea capacităților necesare de fabricație. Această etapă odată depășită, concurența s-a redus substanțial, o eventuală schimbare de furnizori fiind efectuată de către montatori doar în cazuri de excepție (faliment, probleme grave de calitate, salturi inovative majore, salturi semnificative de preț, etc.).

De asemenea, odată ce societatea a fost nominalizată ca furnizor rang 1 de către Renault, aceasta deține o poziție privilegiată și pe piața pieselor de schimb, atât din punct de vedere al prevederilor legislative pentru protecția consumatorilor cât și din punct de vedere al promovării produselor.

În acest segment de piață totuși, suntem permanent în concurență cu multinaționalele din domeniul componistic auto.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății;

Dependența de clientul DACIA poate fi luată în calculul punctelor de impact negativ asupra veniturilor, dar nu într-o măsură majoră.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Prognozele pentru anul 2015 conduc la concluzia că și în această perioadă societatea va fi nevoită să își deruleze activitatea cu un număr mediu de salariați de 511 de oameni determinat de creșterea volumului producției.

Gradul de sindicalizare al forței de muncă este de aproximativ 40%.

Gradul de calificare generală a personalului este ridicat, fiind satisfăcute în general necesitățile societății și îmbunătățit permanent prin acțiuni practice pe operații și produse.

Structura organizatorică actuală este de tip piramidal, competențele și responsabilitățile acordate la diferite nivele fiind precizate prin "Regulamentul de Organizare și Funcționare" și "Fișele Posturilor".

La finele anului 2015, comparativ cu anul 2014, *structura salariaților pe tipuri de activitate*, este următoarea:

nr. crt.	Cheltuieli de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal (%)	
		2014	2015	2014	2015
1.	Total personal producție , din care:	471	434	85,79	84,93
	- personal direct productiv	361	329	65,75	64,38
	- personal indirect productiv	51	52	9,29	10,18
	- personal auxiliar (sculărie și mecano)	59	53	10,75	10,37
2.	Personal TESA	78	77	14,21	15,07
3.	Total personal	549	511	100,00	100,00

Din datele prezentate mai sus rezultă că numărul de salariați în anul 2015 a scăzut față de anul precedent cu 6,92%.

b) *Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi;*

Relațiile dintre conducere și salariați sunt normale, fără manifestarea acțiunilor colective de contestare a programelor și a realizărilor manageriale.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

UAMT SA deține autorizația integrată de mediu și autorizație de gospodărire a apelor cu valabilitate până în anul 2017, precum și declarația locațiilor pentru operațiuni cu precursori.

Activitățile de bază a societății au un impact nesemnificativ asupra factorilor de mediu aer, apă, sol. Determinările efectuate arată că nu există depășiri ale valorilor limită prevăzute de legislația în vigoare pentru niciunul dintre poluanții măsurați, atât pentru emisii în apă cât și pentru emisii de poluanți în atmosferă. Prin modernizarea stației de pre-epurare a apelor uzate toți poluanții specifici se încadrează în limitele prevăzute de legislație. Având în vedere că suprafața liberă din interiorul unității este betonată în cea mai mare parte, inclusiv în cazul depozitelor de deșeuri industriale nu se pot produce modificări semnificative în structura și calitatea solului.

Potrivit celor prezentate, rezultă că impactul produs de activitățile UAMT nu constituie poluare semnificativă.

Nu este cazul de litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

Pentru anul 2015 a fost depus raportul anual de mediu la APM-Bihor și Primăria Oradea.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

SC UAMT SA va continua și în 2016 politica de cercetare-dezvoltare, ca o premisă pentru consolidarea și îmbunătățirea acestei activități cu implicații directe asupra posibilităților de dezvoltare ale societății (portofoliul de clienți și produse, cifră de afaceri).

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Rezultatele din anul 2015 sunt relativ bune raportat la cifra de afaceri, datorită măsurilor luate prin politicile de management al costurilor, din care enumerăm:

- o dezvoltarea și promovarea continuă a produselor care să conducă la creșterea satisfacției clientului în condiții de rentabilitate economică
- o reducerea și optimizarea consumurilor de utilități
- o gestionarea eficientă a resursei umane în corelare cu capacitățile de producție la cel mai mic cost realizabil
- o aprovizionarea ritmică și stocaj minim al materiilor prime și materialelor consumabile
- o eficientizarea fluxurilor de numerar prin măsuri de urmărire a scadenței creanțelor și datoriilor
- o angajarea cheltuielilor în corelare cu momentul realizării venitului în strânsă concordanță cu asigurarea disponibilităților
- o angajarea de lucrări de întreținere și reparații la prețuri avantajoase

Cererea pentru autoturisme s-a menținut și în acest an constantă, un atu principal îl constituie raportul calitate/preț, modelul LOGAN și restul modelelor mai noi sunt bine primite atât pe piața internă cât și pe cea externă.

Din analiza riscului de faliment calculat prin Modelul Altman se poate conchide că riscul de faliment este aproape inexistent.

Analiza riscului de faliment

a) Modelul Altman

Se bazează pe următoarea funcție:

$$Z = 3,3T1 + 1,0 T2 + 0,6 T3 + 1,4 T4 + 1,2 T5$$

Nr. crt.	Indicatorul	U.M.	Valori		Simbol
			31.dec.13	31.dec.14	
1	Activ total	lei	124,974,354	120,352,342	AT
2	Venituri totale	lei	120,701,188	117,428,584	Vt
3	Profit reinvestit	lei	4,892,511	4,065,990	Prein
4	Capital propriu	lei	77,235,281	81,301,271	Cpr



5	Datorii totale	lei	43,117,061	43,673,083	DT = ltml+Its+Fz+Ob
6	Profit brut	lei	5,855,688	4,770,559	Pb
7	Active circulante	lei	58,232,088	68,264,462	Ac
8	T1	-	0.0469	0.0396	Pb / AT
9	T2	-	0.9658	0.9757	Vt / AT
10	T3	-	1.7913	1.8616	Cpr / DT
11	T4	-	0.0391	0.0338	Prein / AT
12	T5	-	0.4660	0.5672	AC / AT
13	$Z = 3,3T1 + 1,0 T2 + 0,6 T3 + 1,4 T4 + 1,2 T5$	-	2.80916	2.95141	Z

$Z < 1,81$ = situație critică spre faliment

$1,81 < Z < 2,90$ = riscul de faliment este într-o marjă normală

$Z > 2,90$ = riscul de faliment este aproape inexistent

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

Perspectivă anului 2016:

1) Considerăm că în anul 2016 avem posibilitatea realizării de venituri mai mari decât cele din anul 2015 și în condițiile menținerii costului la nivelul anului precedent, estimăm un profit net mai mare decât cel realizat în anul 2015, respectiv 1.041 mii eur, din următoarele considerente:

- creșterea volumelor de fabricație pentru produsele actuale și cele noi;
- menținerea prețurilor la materii prime, utilități și alte servicii prestate de terți, a cheltuielilor cu personalul;
- menținerea la nivelul actual sau creșterea modică a prețurilor de vânzare a produselor finite și serviciilor prestate de societate (într-un ritm mai scăzut decât ritmul de creștere al costurilor).

2) Ca urmare a investițiilor majore efectuate în cursul anilor 2013 și 2014 prin proiectul de modernizare și creștere a competitivității economice în sumă totală de 25.906 mii lei, pentru care s-a acordat o finanțare nerambursabilă de 9.924 mii lei, se vor concentra toate resursele acumulate în vederea continuării strategiei de dezvoltare a societății și pe viitor.

Prognozele pentru viitor în acest domeniu, sunt influențate în mare parte și de politica și obiectivele exprimate de către firma RENAULT (actualul acționar majoritar al societății "AUTOMOBILE DACIA" SA), de reducere a costurilor de fabricație pentru autoturismele din gama sa de fabricație cu cel puțin 5%, dar și de reluarea programului Rabla 2015.

Situația economico-financiară a societății în acest an, a avut un trend satisfăcător. Obiectivele de atins prin planul de afaceri al societății pe 2016 sunt:

- continuarea ajustării structurale în funcție de dimensiunile reale și evoluțiile piețelor actuale ale societății;
- pregătirea structurală și tehnologică a societății pentru alinierea acesteia la cerințele impuse de montatorii de autovehicule;

- intensificarea eforturilor pentru identificarea și penetrarea pe noi segmente de piață externe și a unor produse noi din alte domenii de activitate;
- continuarea re tehnologizării societății prin accesarea de noi fonduri guvernamentale pentru investiții;
- punerea accentului în pregătirea resurselor umane la nivelul cerințelor actuale;

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

În cursul anului 2013 societatea a făcut investiții semnificative în baza proiectului de modernizare aprobat. Procesul de modernizare a societății prin dotarea cu echipamente și instalații înalt tehnologizate, aparate de măsură și control și programe informatice s-a finalizat în anul 2014.

Societatea va continua procesul de modernizare și în anul 2016, reinvestind profitul propus spre distribuire la alte reverze, respectiv la surse proprii de finanțare.

c) *Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază:*

de văzut punctul cap.5 "Situația financiar-contabilă și Rezultatul exercițiului".

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. *Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.*

Societatea este amplasată în nord-vestul României în orașul Oradea la 8 km de frontiera româno-ungară, în imediata apropiere a drumului european E60 dispunând de mijloace pentru aprovizionare și livrare atât pe calea ferată cât și auto.

Societatea are sediul în Oradea, str. Uzinelor, nr. 8, și este înregistrată la Registrul Comerțului Bihor, sub numărul J 05/173/1991.

Valoarea capitalului social al societății actualizat la zi, este de 17.766.860 lei.

Dotarea tehnică a societății o situează în domeniul unităților cu profil de mecanică fină. Societatea utilizează următoarele categorii de procedee tehnologice:

- prelucrări mecanice prin așchiere (strunjire, frezare, găurire, rectificare plană și rotundă) pe mașini clasice și specializate cu comanda program (CNC)
- prelucrări prin presaj la rece;
- injectare piese din mase plastice (polietilene, poliacetal, poliamide, inclusiv armate cu fibre de sticlă, etc. cu greutate de până la 1,2kg);
- vopsire prin procesul de cataforeză;
- acoperiri electrochimice (zincare, nichelare);
- sudarea metalelor (electrică, autogenă, sudarea tablelor în puncte, sudarea în atmosferă protectivă CO₂, cu sau fără roboți manipulatori);
- tratamente termice;
- prelucrări prin electroeroziune (cu electrod masiv și cu fir);
- asamblare produse ;

Societatea dispune și de o secție de Execuție SDV-uri performantă care asigură în general întregul necesar de ștanțe, matrițe, dispozitive și verificatoare necesare producției proprii precum și executarea unor comenzi, în acest domeniu, pentru alte societăți.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Nivelul gradului mediu de uzură:

Nr.	SPECIFICAȚIE				Simbol
			2015	2014	
1	Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale	lei	29.558.180	20.649.575	Amz
2	Imobilizări corporale	lei	92.291.410	90.660.007	Mf
3	Gradul mediu de uzură	%	32,03%	22,78%	Gu=Amz/Mf

Gradul mediu de uzură a crescut pentru anul 2015, față de anul precedent, se manifestă un grad mediu de uzură relativ acceptabil.

Politica contabilă a societății pentru activele corporale reevaluate a fost tratamentul contabil alternativ, respectiv prezentarea în situațiile financiare a mijloacelor fixe la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu există litigii pe probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății sau de natură comercială.

CAP.3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Acțiunile societății sunt tranzacționabile la Bursa de Valori București.

Societatea a emis un singur tip de valoare mobilă și anume acțiuni dematerializate cu valoare nominală de 2,50 lei. În urma aplicării prevederilor Legii 55/95 de accelerare a procesului de privatizare și a faptului că la societate s-a înregistrat o suprasubscriere în procesul de privatizare de masă, prin efectul legii s-a efectuat splitarea valorii nominale a tuturor acțiunilor de la 0,25 lei la 0,10 lei pe acțiune.

Majorarea capitalului social efectuată în cursul anului 1999 în urma acțiunii de reevaluare a patrimoniului și aprobată de AGA a condus la majorarea valorii nominale a acțiunilor societății de la 0,10 la 0,45 de lei/acțiune.

În cursul anului 2001 societatea a efectuat o ofertă publică de majorare a capitalului social în cadrul căreia au fost în final emise un număr de 2.518.322 de acțiuni subscrise integral de către acționarul majoritar.

În cursul anului 2010, ca efect al fuziunii prin absorbție dintre SC UAMT SA, societatea absorbantă și societățile absorbite: FICAMT SA, CPD SRL, FRIGAMT SRL, s-a realizat majorarea de capital social în cadrul căreia au fost emise un număr de 14.396.464 de acțiuni.

Prețul mediu la 31.12.2015 evoluează în jurul valorii de 0,71 lei pe acțiune.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor convenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În ultimii ani societatea nu a acordat dividende acționarilor săi, profitul obținut fiind repartizat la alte rezerve.

În ultima perioadă, politica emitentului a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea derulării de investiții, nedistribuiindu-se astfel dividende.

Pentru anul 2015 prin Hotărârea A.G.O.A, profitul net se propune a fi repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea programului investițional al societății în valoare de 4.065.990 lei.

Deoarece asigurarea resurselor de capital pe termen mediu și lung reprezintă o coordonată majoră a strategiei emitentului, acesta își va menține politica de reinvestire a profitului și pe viitor.

În anul 2015 nu au avut loc modificări în structura capitalului social.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul

CAP. 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

În prezent administrarea societății "UAMT" SA Oradea se execută în ordine ierarhică prin:

1. Adunarea Generală a Acționarilor;
2. Consiliul de Administrație format din 3 persoane;
3. Director General;

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiență profesională, funcția și vechimea în funcție) fiecărui administrator este prezentat pe website-ul societății www.uamt.ro/comunicate

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul

c) participarea administratorilor la capitalul societății comerciale, după înregistrarea majorării capitalului social la Depozitarul Central în data de 31.12.2015, se prezintă astfel:

Nume, prenume	Nr.acțiuni deținute	% de participare la capitalul social
Horia Adrian STANCIU	244.015	1,3734
Bogdan Ciprian STANCIU	305.120	1,7173

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Nu este cazul

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2015 avea următoarea componență:

- Antoine YOUSSEF-ALLAIRE – Director General,
- Nicolae RADU – Director General Adjunct,
- Mircea Gabriel BONTA– Șef Departament Financiar Contabil,
- Nicolae FEFLEA – Șef Departament Calitate,

Conform Actului Constitutiv directorii executivi sunt numiți de Directorul General și se află în subordinea acestuia și sunt răspunzători față de societate pentru îndeplinirea îndatoririlor lor în același condiții ca și administratorii.

CV-ul fiecăruia dintre membrii conducerii executive este prezentat pe website-ul societății www.uamt.ro/comunicate

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă

Directorii din conducerea executivă sunt angajați ai societății pe durată nedeterminată

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

Nu este cazul

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Nu este cazul

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul

CAP.5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABIL

Prezentarea unei analize a situației economico - financiare actuale comparativ cu ultimii 2 ani, cu referire cel puțin la:

- a) *elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;*

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

La: 31.12.2015

<i>Active</i>	31/12/2015	31/12/2014
Active necurente		
Imobilizări corporale	61.351.946	68.587.321
Alte imobilizări necorporal	490.058	557.200
Investiții imobiliare	1.381.284	1.423.111
Active financiare	77	36
Total active necurente	63.223.365	70.567.668
Active curente		
Stocuri	17.812.812	17.420.835
Creanțe comerciale	31.540.882	21.595.018
Cheltuieli în avans	736.270	0
Alte creanțe	4.159.054	2.594.727
Numerar și echivalent în numerar	14.751.715	16.621.508
Total active curente	69.004.074	58.232.088
Venituri în avans (subvenții)	7.253.085	8.447.414
Total active	124.974.354	120.352.342
<i>Capitaluri proprii și datorii</i>		
Capitaluri proprii		
Capital social	17.766.860	17.766.860
Rezerve	23.295.253	18.733.878
Rezultat reportat	4.123.007	3.777.461
Rezultatul exercițiului	4.065.990	4.892.511
Alte rezerve și acțiuni proprii	32.050.161	32.064.571
Total capitaluri proprii	81.301.271	77.235.281

**Datorii necurente**

Împrumuturi primite pe termen lung	0	0
Alte datorii pe termen lung	1.697.755	2.807.620
Datorii de impozit amânat	34.170	34.170
Total datorii necurente	1.731.925	2.841.790

Datorii curente

Datorii comerciale	15.270.499	13.451.790
Împrumuturi pe termen scurt	25.000.000	25.000.000
Taxe curente din care:	1.237.350	1.337.041
Datorii impozit curent	96.968	18.745
Alte datorii curente	432.785	486.440
Total datorii curente	41.941.158	40.275.271
Total datorii	43.673.083	43.117.061
Total pasive	124.974.354	120.352.342

Capitalul social subscris în valoare de 17.766.860 lei nu a suferit modificări în cursul anului 2015.

În cursul anului nu s-a constituit rezerva legală fiind atins nivelul maxim admis de lege, iar profitul net nerepartizat aferent anului 2014 în valoare 4.892.511 lei a fost repartizat astfel: acoperirea pierderilor din anii anteriori în suma de 331.136 lei, iar diferența rămasă în suma de 4.561.375 lei la alte surse de finanțare conform hotărârii AGOA. Nr. 1 din 27.04.2015.

Profitul net realizat în anul 2015 este de 4.065.990 lei.

Valoare de 1.957.141 lei reprezintă valoarea intrărilor de imobilizări în cursul anului 2015.

Valoarea ieșirilor de imobilizări corporale prin casare și vânzare în cursul anului 2015 este de 261.680 lei.

Diferența de reevaluare aferentă acestora se consideră realizată la casarea imobilizărilor și se transferă în contul 1175" Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare "

➤ Imobilizări la valoarea brută:

- lei

31 decembrie 2015	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini	și Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold inițial	13.169.060	21.748.237	53.701.593	346.934	172.316	89.138.140
Intrări	0	1.353.300	217.738	43.554	273.750	1.888.342
Ieșiri	0	0	251.321	0	0	251.321
Sold final	13.169.060	23.101.537	53.668.010	390.488	446.066	90.775.161

➤ Influența amortizărilor și a provizioanelor asupra valorii brute a imobilizărilor:

31 decembrie 2015	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold inițial	0	1.984.757	18.519.949	103.042	0	20.607.748
Ajustări de valoare reprezentând amortizare și deprecieri	0	1.827.627	7.204.756	75.487	0	9.107.870
Ajustări de valoare aferente mijloacelor fixe ieșite sau eliminare amortizare	0	0	-241.092	0	0	-241.092
Sold final	0	3.812.384	25.483.613	178.529	0	29.474.526

Valoarea netă a mijloacelor fixe la 31 decembrie 2015	13.169.060	19.289.153	28.184.397	211.959	446.066	61.300.635
--	------------	------------	------------	---------	---------	------------

Valoarea brută contabilă este recuperată prin metoda amortizării liniare, conform normelor legale în vigoare.

Evoluția mijloacelor economice în dinamică, abaterile de la o perioadă la alta, structura, raporturile de echilibru și proporționalitatea între diferitele categorii de active s-au analizat cu ajutorul indicilor bazați pe datele din tabelul următor.

Datele cuprinse în tabel au fost extrase din situația poziției financiare.

ACTIVE CIRCULANTE	2013	2014	2015
Stocuri	26,43%	29,92%	26,10%
Creanțe	44,66%	41,54%	52,29%
Disponibilități	28,91%	28,54%	21,61%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	100%	100%	100%

Din analiza elementelor de bilanț se constată o creștere a activelor circulante în 2015 cu 17,23% pe fondul creșterii stocurilor cu 2,27% și a scăderii creanțelor cu 47,58% față de anul 2014.

Explicații	2013	2014	2015
Pondere active imobilizate [%]	52,54	56,47	52,53
Pondere active circulante [%]	47,46	43,53	47,47
Total active:	100	100	100

Având în vedere că imobilizările au caracterul cel mai mic de lichiditate, se poate observa că ponderea activelor circulante în total active a scăzut în anul 2015, față de 2014 și 2013.

Randamentul utilizării patrimoniului în ultimii 3 ani a fost calculat împărțind cifra de afaceri la totalul activului.

Explicații	2013	2014	2015
Nr. de rotații anuale ale activului	0,92	0,91	0,86

Se remarcă o scădere a numărului de rotații a activului total în cifra de afaceri, datorat atât scăderii activelor totale cât și a cifrei de afaceri.

Explicații	2013 (nr. zile)	2013 (nr. zile)	2015 (nr. zile)
Viteza de rotație a debitelor - clienti (zile)	65	70	84
Viteza de rotație a creditelor - furnizori (zile)	48	40	49

Numărului de zile de creditate la furnizori este în creștere cu 9 zile, față de anul precedent, iar procesului de colectare a creanțelor este destul de ridicat și în creștere față de anul precedent.

Sursele financiare de acoperire a mijloacelor economice sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr.crt	Explicații	2013	2014	2015
1	Capitaluri proprii din care: -capital social	72.673.905 17.766.860	77.235.281 17.766.860	77.235.281 17.766.860
2	Datorii din care: -credite pe termen scurt -credite pe termen mediu si lung	55.560.198 25.000.000 10.675.356	43.117.061 25.000.000 2.807.620	43.117.061 25.000.000 2.807.620
	TOTAL PASIV	128.234.103	120.352.342	120.352.342
	Structura	%	%	%
1	Capitaluri proprii din care: -capital social	56,67% 13,86%	64,17% 14,76%	64,17% 14,76%
2	Datorii din care: -credite pe termen scurt	43,31% 19,50%	35,83% 20,77%	35,83% 20,77%

- b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

**SITUAȚIA PROFITULUI SAU A PIERDERII ȘI ALTE
ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

La: 31.12.2015

	31/12/2015	31/12/2014
Venituri din producția vândută	112.061.770	116.610.882
Venituri din vânzarea mărfurilor	1.629.457	1.255.717
Alte venituri	839.773	983.741



Variația stocurilor	2.203.352	1.209.725
Total venituri din exploatare	116.734.352	120.060.065
Consumuri de materii prime și materiale	71.648.567	72.826.022
Costul mărfurilor vândute	1.607.661	1.275.269
Cheltuieli de personal	18.021.653	18,296,538
Cheltuieli privind amortizările	9.285.597	10.137.846
Alte cheltuieli	10.823.281	10.476.229
Total cheltuieli de exploatare	111.386.759	113.011.904
Rezultatul operațional	5.347.593	7.048.161
Venituri financiare	694.232	641.123
Cheltuieli financiare	1.271.266	1.833.596
Profit înainte de impozitare	4.770.559	5.855.688
Impozit pe profit	704.569	963.177
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	0	0
Venituri din impozitul pe profit amânat	0	0
Profit net al anului	4.065.990	4.892.511
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Rezultatul global al anului	4.065.990	4.892.511
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/acțiune)	0,103	0,124

Principalul beneficiar al produselor societății rămâne în continuare "AUTOMOBILE DACIA" SA Pitești, nefiind modificări majore în structura vânzărilor nici în cea a beneficiarilor.

În anul 2015 veniturile totale realizate sunt de 117.428.584 lei, cu 6,21% (3.272.604 lei) mai mici decât veniturile totale realizate în anul 2014, când au fost în valoare de 120.701.188 lei. Față de B.V.C. pe anul 2015 s-a realizat o scădere de 10,36% (13.571.416 lei).

Veniturile din exploatare (care reprezintă 99,41% din totalul veniturilor realizate) sunt de 116.734.352 lei, înregistrând o scădere cu 2,77% (3.325.713 lei) comparativ cu anul 2013.

Față de prevederile B.V.C. pe anul 2015 s-a realizat o scădere de 10,24%, adică 13.315.648 lei. Veniturile din exploatare au fost influențate în cea mai mare parte de scăderea veniturilor din vânzarea produselor finite.

Ponderea în totalul cheltuielilor o dețin în continuare cheltuielile materiale cu ~62% rămânând constant, urmate de cheltuielile cu munca vie care au scăzut ca pondere de la 15,93% în 2014, la 16 % în 2015, restul până la 100% reprezentând amortisment, cheltuieli cu lucrări și servicii executate de terți, cheltuieli financiare și cheltuieli cu impozite și taxe.

Se poate de asemenea observa că în 2015 cheltuielile financiare au reprezentat ~1,13% din total cheltuieli, față de 1,60% în anul 2014, acestea ajungând la o suma de peste 1,27 milioane lei.



O evoluție pozitivă, comparativ cu nivelul inflației, a avut-o și valoarea vânzărilor reflectată în cifra de afaceri.

Explicații	2013	2014	2015
Cifra de afaceri [lei]	126.282.208	117.616.215	113.244.867
[mii €]	28.577	26.241	25.477

Rezultatele economico-financiare obținute de societate în ultimii trei ani se regăsesc în acest tabel:

lei				
Nr. crt.	Explicații	2013	2014	2015
1	Venituri din exploatare	127.582.625	120.060.065	116.734.352
2	Cheltuieli de exploatare	114.145.094	113.011.904	111.386.759
	- profit	13.437.531	7.048.161	5.344.251
	- pierdere			
3	Venituri financiare	1.177.557	641.123	694.232
4	Cheltuieli financiare	3.348.971	1.833.596	1.271.266
	Profit	-	-	-
	Pierdere financiară	2.171.414	1.192.473	577.034
	Rez. brut al exercițiului	11.266.117	5.855.688	4.770.559
	Rezultatul net	9.650.996	4.892.511	4.065.990
	Profit	9.650.996	4.892.511	4.065.990
	Pierdere	-	-	-

Se poate observa că societatea a înregistrat o scădere a profitului în anul 2015, comparativ cu anul 2014. În totalul veniturilor ponderea o dețin veniturile din exploatare, la cele financiare înregistrându-se pierderi.

De asemenea în totalul cheltuielilor ponderea o dețin cheltuielile de exploatare urmate de cele financiare, aceasta confirmând în plus gradul încă nesatisfăcător de autonomie financiară pe care îl are societatea.

- c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei

Nr.crt	Denumire indicator	2013	2014	2015
1	Ponderea capitalului împrumutat în Cifra de Afaceri	0,28	0,24	0,24
2	Viteza de rotație a facturilor neîncasate [zile]	65	70	84
3	Rata profitului brut [%]	8,92	4,98	4,21
4	Perioada de recuperare a creanțelor [zile]	84	75	117
5	Perioada de achitare a datoriilor curente [zile]	130	125	135
6	Viteza de rotație a stocurilor [rotații/an]	7,30	6,78	6,43
7	Productivitatea muncii [lei/salariat]	250.560	213.849	212.467

În continuare sunt prezentați principalii indicatori care reflectă starea de sănătate financiară a societății în ultimii 3 ani.

- ⇒ ponderea capitalului împrumutat este în jurul valorii de ~24 % din Cifra de Afaceri;
- ⇒ rata profitului brut a scăzut față de anul trecut ajungând la 4,21%;
- ⇒ perioada de recuperare a creanțelor comerciale a crescut la 84 de zile;
- ⇒ perioada de recuperare a creanțelor totale a crescut la 115 de zile;
- ⇒ perioada de recuperare a datoriilor pe termen scurt a crescut la 135 de zile;
- ⇒ viteza de rotație a stocurilor a scăzut la 6,43 rotații/an;
- ⇒ productivitatea muncii a crescut la 212.467 lei /salariat/an.

Așa cum se observă din datele prezentate, este necesar ca societatea să-și mențină eforturile de reducerea duratei și volumului creditului acordat clienților precum și să reducă pe cât posibil volumul stocurilor.

Cash – flow-ul a fost determinat prin metoda indirectă.

Situația lichidităților și a fluxurilor de trezorerie se prezintă astfel:

	<i>lei</i>	
	2014	2015
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	5.855.688	4.770.559
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	17.316.311	14.512.364
Numerar generat din exploatare	16.429.422	2.342.143
Fluxuri de numerar înaintea elementelor extraordinare	13.975.115	1.155.213
Numerarul net provenit din activități de exploatare	13.975.115	1.155.213
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Fluxuri net de numerar din activități de investiții	-16.316.341	-1.965.621
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	50.581	-1.059.385
Creșterea / (Descreșterea) netă a numerarului	-2.290.645	-1.869.793
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	18.912.153	16.621.508
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	16.621.508	14.751.715

Volumul total al datoriilor au crescut în anul 2015 cu 1,29 %, comparativ cu anul 2014.

În concluzie pe fondul fenomenelor manifestate în întreaga economie românească, societatea se găsește într-un echilibru financiar acceptabil, dar este nevoită să apeleze și în anul 2015 la împrumuturi bancare.

De la închiderea exercitiului financiar 2015 și până în prezent, nu au avut loc evenimente importante pentru societate.

**6. Anexe**

- 6.1. Situatii financiare anuale individuale încheiate la 31.12.2015;
- 6.2. Raportul de gestiune al Consiliului de Administrație
- 6.3. Raportul Auditorului Financiar cu privire la execuția exercițiului financiar 2015;
- 6.4. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru 2016 aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2016.

Oradea, la: 22.03.2015

Director General
Antoine YOUSSEF- ALLAIRE

Șef Depart. Financiar Contabil
Mircea Gabriel BONTA



SOCIETATEA COMERCIALĂ
* U.A.M.T. S.A. *
1
ORADEA-ROMÂNIA

