



S.C. UAMT S.A. ORADEA

ROMANIA

.Str. Uzinelor nr. 8
410605 ORADEA
Jud.Bihor, ROMANIA

Capital Social 11.288.451,15 lei
Nr. Reg. Com. J 05/173/1991
CIF RO 54620

Telefon 40 259 451 026; 0359 401677
Fax 40 259 462 066; 0359 401676
e-mail: uamt@rdslink.ro

RAPORT ANUAL

pentru exercițiul financiar

2008

(conform Regulamentului CNVM Nr.1/2007)
Data raportului: 23.03.2008

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

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

Piața organizată pe care se tranzacționează valorile respective:

Bursa de Valori Mobiliare București

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

- a) Principalul obiect de activitate al societății este **“producerea și comercializarea pieselor și subansamblelor pentru mijloace de transport, pieselor turnate din aliaje neferoase, execuției de instalații, utilaje, echipamente tehnologice, SDV-uri și a bunurilor de larg consum”**.
- b) Societatea comercială UAMT S.A. a fost **înființată prin HG 1224/23.11.1990**. Ea a fost constituită prin transformarea “Intreprinderii de subansamble și piese pentru mijloace de transport” Oradea (înființată în 1951) în societate comercială pe acțiuni în conformitate cu prevederile Legii nr.15/1990.
- c) Pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31.12.2008 funcționarea societății a fost organizată pe 4 departamente conduse de câte un șef de departament.
- d) Dintre achizițiile și înstrăinările semnificative de active efectuate de societate pe parcursul exercițiului economico-financiar 2008 sunt demne de menționat următoarele:

Nr. crt.	Denumire activ	Valoare [lei]
Achiziții		1.949.818
1	Mijloace de transport	153.421
2	Modernizare Hală	29.164
3	Roboți sudură	211.820
4	Instalații energie electrică și apă hală Presaj	570.955
5	Hidroizolații policarbonat	203.435
6	Modernizare Hală Presaj	434.984
Vânzări		953.967
1	Mijloace de transport	160.285
2	Linie completă extrudare teacă cablu	576.069
3	Roboți sudură	211.820

Tabelul 1.1.

Pentru a face față exigențelor din mediul auto specific, societatea are nevoie de tehnologizare, fapt menționat și în precedenta Adunare Generală a Acționarilor, dar datorită accesului dificil la surse convenabile de finanțare, investițiile efectuate în anul 2008 sunt relativ modeste față de necesitățile reale. Ele s-au efectuat pe baza resurselor financiare proprii și foarte puțin atrase.

Totalul investițiilor efectuate în exercițiul economico-financiar 2008 este 1.949.818 lei. Ponderea principalelor categorii de investiții efectuate de societate în 2008 este:

- 1.419.001 lei - lucrări de construcții și montaj;
- 360.606 lei - echipamente tehnologice, mașini și utilaje;
- 153.421 lei - mijloace de transport;
- 16.790 lei - alte mijloace fixe.

- e) principalele evoluții din mediul economic care s-au manifestat în anul 2008 și cele prognozate pentru 2009 sunt următoarele:

★ **în domeniul pietelor de desfacere:**

- a continuat să se manifeste fenomenul de îngustare a segmentului intern de piață pentru comercializarea pieselor de schimb și considerăm că acest fenomen va continua să influențeze activitatea societății și în anul 2009;
- în anul 2008 fabricația modelului Logan de către principalul client al UAMT, Automobile Dacia a înregistrat o diminuare a prognozatului urmare a crizei mondiale repercutându-se în mod negativ asupra cifrei de afaceri a UAMT.
Prognoza de fabricație a acestui model pentru anul 2009 este la nivelul anului 2006.

Au fost stabilite o serie de contacte între UAMT și potențiali clienți occidentali, unele dintre aceste contacte fiind în stadii de negociere și punere în practică (Valeo, GM, Skoda).

Ne lovim însă de o puternică concurență (de multe ori atipică) cu piața asiatică care prin costuri extrem de mici ale investițiilor și forței de muncă ne scot practic de pe piață.

★ **în domeniul politicii de prețuri**

- pe fondul reducerii propriilor segmente de piață, clienții tradiționali ai societății și piața pieselor de schimb, a continuat și continuă întărirea presiunilor de stagnare sau chiar de reducere a prețurilor la produsele societății.

În același timp au crescut și cresc în continuare prețurile furnizorilor din industria primară (materii prime și materiale, energii, etc.) și în special a furnizorilor din cadrul regiilor de stat al utilităților.

Astfel subcontractanții, din industria orizontală a producției de mijloace de transport, inclusiv societatea "UAMT", se găsesc într-un dublu sistem de constrângeri care îi obligă să continue creșterea accelerată a productivității muncii combinată cu reducerea activității la nivelul actual al piețelor de desfacere.

Prognozele pentru viitor, în acest domeniu, sunt, având în vedere obiectivele conținute în politica exprimată de 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 20%.

★ **evoluțiile și tendințele în domeniul situației economico-financiare**

- în urma evoluțiilor nefavorabile din mediul economic mondial, situația economico-financiară a societății a avut un trend necorespunzător aceasta diminuându-și permanent gradul de independență financiară, chiar dacă societatea prezintă pe ansamblu o activitate profitabilă.

Obiectivele de atins prin planul de afaceri al societății pe 2009 sunt:

- continuarea ajustării structurale în funcție de dimensiunile reale și evoluțiile piețelor actuale tradiționale 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, îndreptate în special spre pătrunderea pe piețele externe, precum și pe identificarea unor segmente de piață și a unor produse noi din alte domenii de activitate.

1.2. Produse realizate, piețe de desfacere

a) În România, pentru o serie de produse din gama actuală de fabricație, societatea comercială "UAMT" SA este principalul furnizor al fabricanților autohtoni de autovehicule. Avem în gama de fabricație și produse pentru care există firme concurente, dar "UAMT" deține încă și pentru acestea ponderea majoritară pe piață, asigurând calitate superioară și prețuri competitive față de concurență.

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

Din păcate acest lucru este practic aproape imposibil în lipsa unor surse convenabile de finanțare și a găsirii personalului specializat adecvat acestui scop.

Diversitatea ridicată a procedeelelor tehnologice pe care le posedă societatea chiar dacă îi conferă uneori o mare flexibilitate conduce la disiparea specializării și creșterea costurilor de fabricație, cu efecte total NEGATIVE.

Suplimentar față de produsele noi din familiile tradiționale de fabricație ale societății trebuie să reușim să asimilăm produse noi care să determine creșterea cifrei de afaceri.

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

- clienți industriali:

– montatori de autovehicule:

- clienți pentru piese de schimb auto:

– societăți de service și comercializare;

– persoane fizice și juridice posesoare de mijloace de transport;

- clienți pentru SDV-uri

b) Ponderea și evoluția vânzărilor grupate pe principalii beneficiari și categorii de produse se prezintă astfel:

CLIENTI	2007		2008	
	Volum (RON)	% din CA	Volum (RON)	% din CA
S.C.AUTOMOBILE DACIA S.A. Pitești	17.719.152	28,7	12.947.791	31,96
ILN – RIR Pitești	18.045.662	29,3	12.842.680	31,70
S.C. DAEWOO AUTOMOBILE S.A.	306.653	0,5	-	-
MECDAF SA Timișoara	-	-	589.487	1,46
Piese turnate	106.530	0,2	106.141	0,26
EXPORT	1.469.370	2,4	1.866.164	4,60
Alți Clienți	3.783.360	6,1	464.425	1,15
FICAMT SA	20.232.935	32,8	11.695.832	28,87
TOTAL CIFRĂ DE AFACERI	61.663.662	100	40.512.530	100

Tabelul 1.2.

1.3. Activitatea de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori de materii prime și materiale ai societății în funcție de ponderea în volumul cheltuielilor de aprovizionare pe anul 2008 sunt prezentați în tabelul de mai jos.

Furnizor Sortiment aprovizionat		Pondere în planul de aprovizionare pe 2008 [%]
VALEO Franța	- cablaj electric	16,91
JOHNSON CONTROL Franța	- capete chei	13,17
FICAMT SA Romania	-	13,01
ARCELOR MITTAL Galați	- tablă oțel	12,04
ERCE Cehia	- carcasă comandă viteză	8,03
SOFRASTOCK Franța	- burduf	4,74
FICOSA OTOMATIV Turcia	- teci pentru cablu	3,17

Tabelul 1.3.

1.4. Salariați, politica de personal, relațiile cu sindicatele

Prognozele pentru anul 2009 conduc la concluzia că și în această perioadă societatea va fi nevoită să își deruleze activitatea cu un număr mediu de salariați sub 320 de oameni determinat de piața preconizată.

Gradul de sindicalizare al forței de muncă este de aproximativ 75%.

Gradul de calificare generală a personalului este destul de 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".

1.5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător

UAMT SA deține autorizații de mediu și gospodărire a apelor, autorizații/avize privind deținerea și utilizarea substanțelor cu regim special, acorduri de mediu pentru modernizarea-automatizarea liniilor de cromare/zincare și a stației de preepurare a apelor uzate tehnologice, precum și pentru decontaminarea solului afectat de depozitare a carburanților cu valabilitate până în 2017.

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 cât și pentru imisii 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 deșeurii 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.

1.6. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Volumul cheltuielilor pentru cercetare-dezvoltare pe perioada anului 2009 se estimează a fi de 1.000.000 € necesar pentru păstrarea poziției pe care societatea o deține la ora actuală.

1.7. Tendințe, evenimente și factori de risc actuali și viitori ce pot afecta lichiditatea societății

Lipsa de lichiditate a condus la obligativitatea contractării de credite bancare pentru derularea activității curente, credite care afectează profitabilitatea generală a societății datorită dobânzilor ridicate, așa cum am prezentat.

Pe acest segment, hotărârea AGA de reducere cu minim 20% a nivelului de îndatorare este OBLIGATORIE, dar cu șanse mici în actuala conjunctură.

1.8. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Cheltuielile de capital efectuate în cursul anului 2008 s-au ridicat la un total de 2 milioane lei, utilizate pentru achiziția de mijloace fixe și modernizarea mijloacelor de producție existente.

Societatea trebuie să încerce să îmbunătățească în 2009 echilibrul fragil între nevoia majoră de investiții pe de o parte și nevoia de lichidități pentru activitatea curentă pe de alta.

Ambele se manifestă pe fondul creșterii nivelului dobânzilor bancare, al accesului dificil la surse de finanțare, al creșterii continue a prețurilor materiilor prime și energiei și mai ales al scăderii piețelor tradiționale de desfacere.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. Capacități de producție (amplasare, caracteristici)

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 11.288.451,15 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 universale și specializate;
- prelucrări prin presaj la rece;
- turnare sub presiune a pieselor din aliaje neferoase pe bază de zinc și aluminiu cu greutate de până la 3 kg
- vulcanizare piese din cauciuc (rezistent la ulei, benzină etc..) cu dimensiuni ale pieselor până la 400 x 400 mm și greutate până la 1,2 kg;
- vopsire în câmp electrostatic și prin pulverizare cu uscare în cuptor, cu grunduri și emailuri alchidice;

- acoperiri electrochimice (zincare, nichelare, cromare, cromare neagră, eloxare aluminiu);
- sudarea metalelor (electrică, autogenă, sudarea tablelor în puncte, sudarea barelor cap la cap, etc.);
- tratamente termice;
- prelucrări prin electroeroziune (cu electrod masiv și cu fir);

Societatea dispune de o sculărie care asigură întregul necesar de ștanțe, matrițe, dispozitive și verificatoare utilizate în "UAMT" SA Oradea, dar care este utilizată azi doar în proporție de 60%, fapt îngrijorător pentru noi.

În general toate lucrările de întreținere și reparații pentru utilajele din dotare se execută în unitate de către personalul propriu din secția mecano-energetică.

2.2. Proprietățile societății, uzura acestora

Societatea dispune de o suprafață totală de 66.986 mp.

Mijloacele fixe ale societății prezintă o uzură fizică și morală accentuată, unele din tehnologiile de fabricație la produsele de bază fiind la nivelul anilor 1985.

Majoritatea utilajelor nu realizează precizia necesară pentru obținerea unei calități la nivelul produselor similare pe plan mondial, fapt ce ne elimină în multe cazuri din poziția de "potențial furnizor" și aici se pune problema INLOCUIRII cu utilaje noi, performante.

2.3. Dreptul de proprietate asupra activelor societății, litigii

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

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ

3.1. Valori mobiliare emise, piețe de capital

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.

Acțiunile societății sunt tranzacționabile la Bursa de Valori București.

Prețul mediu actual evoluează în jurul valorii de 0,40 lei pe acțiune.

3.2. Deținători de valori mobiliare emise de societate (număr, structură)

Conform datelor din Registrul Consolidat al Acționarilor structura actuală a deținătorilor de acțiuni ale societății este următoarea:

- după forma de proprietate:

- **100 %** din capitalul social respectiv **11.288.451,15** lei proprietate privată;
- după tipul deținătorilor:
 - acționarul majoritar al societății respectiv asociația "P.A.S.-UAMT" deține **56,1328%** din capitalul social respectiv **14.081.168** acțiuni;
 - **17.404 persoane fizice și juridice de drept privat** dețin restul de **43,8672%** din capitalul social respectiv **11.004.279** acțiuni, între care domnul Ioan STANCIU deține o poziție de 9,1540%
- nu există alți acționari semnificativi sau care să dețină poziție de control;

3.3. Evoluția și politica în domeniul dividendelor, dobânzilor

Pentru exercițiul economico-financiar 2008 se propune repartizarea la rezerve a profitului, fapt confirmat și prin mandatul acționarului majoritar.

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 (membru al Consiliului de Administrație);

4.1. Administratori: funcții deținute, participații, tranzacții cu societatea, etc.

Societatea este administrată începând din data de 01.01.2004 de către un Consiliu de Administrație format din 3 persoane după cum urmează:

1. domnul **Ioan STANCIU** – Președinte al Consiliului de Administrație;
 - a) economist;
 - b) Nu este cazul;
 - c) Nu este cazul;
 - d) 9,1540%
2. domnul **Mircea CRIȘAN** – Membru al Consiliului de Administrație;
 - a) inspector de calitate;
 - b) Nu este cazul;
 - c) Nu este cazul.
 - d) 0,0128 %
3. domnul **Horia-Adrian STANCIU** – Membru al Consiliului de Administrație;
 - a) Director General;
 - b) Nu este cazul;
 - c) Nu este cazul;
 - d) 1,4128%.

4.2. Membrii conducerii executive: participații, durată mandat, etc.

Societatea are organizată derularea activității în 4 departamente funcționale conduse de câte un șef de departament. Întreaga echipă aflată la conducerea societății este formată din persoane cu vechime în unitate și experiență profesională.

Componenta echipei de conducere este :

1. d-nul **Nicolae RADU**, șef departament Depart."Tehnic, Industrializare și Comercial",
 - a.nedeterminată;
 - b.decizie administrator;
 - c. -

2. d-nul **Virgil Silviu OPREA**, șef departament Depart."Financiar, Contabil, Administrativ"
 - a. nedeterminată.
 - b.decizie administrator.
 - c. -

3. d-nul **Attila Bitte**, șef departament Depart."Calitate",
 - a.nedeterminată;
 - b.decizie administrator;
 - c. -

4.3. Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați administratorii sau șefii de departament în ultimii 5 ani
 – nu este cazul.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

a. Elemente de bilanț

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 Bilanțul contabil pentru anii 2007 și 2008.

lei				
Nr. crt.	Explicații	2007	2008	2008-2007
1	Imobilizări necorporale	2.565.550	2.002.724	-562.826
2	Imobilizări corporale	37.845.863	35.987.776	-1.858.087
3	Imobilizări financiare	61.821	52.440	-9.381
	Active imobil. Total	40.473.234	38.042.940	-2.430.294
4	Stocuri	18.409.780	23.357.139	4.947.359
5	Alte active circulante	19.694.967	14.589.756	-5.105.211
	Active circul. Total	38.104.747	37.946.895	-157.852
6	Conturi de regulariz.	-	-	-
	TOTAL ACTIV	78.577.981	75.989.835	-2.588.146

Tabelul 5.1.

Din analiza datelor prezentate mai sus se remarcă faptul că în anul 2008 față de anul 2007 apare o scădere a activului cu 2.588.146 lei, adică cu 3,29%. Se remarcă de asemenea o scădere a activelor circulante. Dinamica activelor imobilizate este descrescătoare.

În privința structurii activului se remarcă o ușoară creștere a evoluției activelor circulante.

Explicații	2006	2007	2008
Pondere active immobilizate [%]	57,23	51,51	50,06
Pondere active circulante [%]	42,77	48,49	49,94

Tabelul 5.2.

Având în vedere că immobilizările în mijloace fixe au caracterul cel mai mic de lichiditate, se poate observa că ponderea activelor circulante se menține satisfăcătoare, asigurând posibilități de manevră cu capitalul propriu. Din păcate această evoluție favorabilă este contracarată de accentuarea crizei de lichidități din mediul economic.

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

Explicații	2006	2007	2008
Nr. de rotații anuale ale activului	1,19	0,90	0,61

Tabelul 5.3.

Se remarcă o descreștere ușoară în ceea ce privește utilizarea activelor, datorat reevaluării mijloacelor fixe.

Explicații	2006 [%]	2007 [%]	2008 [%]
Pondere stocuri în mijloace circulante	37,40	48,31	61,55
Pondere facturi neîncasate în mij.circul.	45,82	44,14	32,91

Tabelul 5.4.

Este vizibilă o relativă creștere a nivelului stocurilor fapt ce atestă o oarecare deteriorare a procesului de vânzare sau de planificare a fabricației.

În același timp se observă încă menținerea ponderii ridicate a facturilor neîncasate la ~32,91% (datorită achitării facturilor de către AUTOMOBILE DACIA la 60 de zile), cu influențe negative asupra nivelului de lichidități disponibile.

Ținând seama de situația prezentată, societatea trebuie să depună în continuare eforturi pentru reducerea stocurilor și încasarea mai rapidă a facturilor în vederea constituirii de disponibilități bănești.

Explicații	2006	2007	2008
Viteza de rotație a facturilor neîncasate (zile)	65	84	116

Tabelul 5.5.

Explicații	2006	2007	2008
Active immobilizate	45.334.463	40.473.234	38.042.940
Active circulante	33.882.623	38.104.747	37.946.895
Total active	79.217.086	78.577.981	75.989.835
Datorii	38.316.350	42.144.748	39.488.592

lei

Tabelul 5.6.

Este vizibil trendul total nefavorabil al datoriilor provocat și de evoluția nefavorabilă a activelor circulante. Evoluția nefavorabilă a datoriilor societății constituie un semnal de alarmă privind evoluția financiară viitoare a acesteia.

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

lei				
Nr.crt	Explicații	2006	2007	2008
1	Capitaluri proprii din care:	40.900.736	36.433.233	36.501.243
	-capital social	11.288.451	11.288.451	11.288.451
2	Datorii din care:	38.316.350	42.144.748	39.488.592
	-credite pe termen scurt	20.082.566	34.179.441	34.635.064
	TOTAL PASIV	79.217.086	78.577.981	75.989.835

	Structura	%	%	%
1	Capitaluri proprii din care:	51,63	46,37	48,03
	-capital social	14,25	14,37	14,85
2	Datorii din care:	48,37	53,63	51,97
	-credite	25,35	43,50	45,58

Tabelul 5.7

b. Contul de profit și pierderi pe 2008

Cheltuială la 1.000 de lei venituri a avut în ultimi 3 ani următoarea evoluție:

Explicații	2006	2007	2008
Cheltuială la 1.000 lei venituri [lei]	995	995	998

Tabelul 5.8.

Se observă menținerea în continuare a valorii acestui indicator în jurul valorii anilor 2006, 2007 pe fondul fluctuațiilor și reducerii fabricației corelate cu o inerție în redimensionarea structurii de personal și o politică salarială neechilibrată.

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

Explicații	2006	2007	2008
Cifra de afaceri [lei]	94.492.125	70.416.635	46.115.941
[mii €]	26.810	21.100	12.522

Tabelul 5.9.

Principalul beneficiar al produselor societății rămâne în continuare "AUTOMOBILE DACIA" SA Pitești, neînregistrându-se mutații spectaculoase nici în structura vânzărilor nici în cea a beneficiarilor.

Ponderea în totalul cheltuielilor o dețin în continuare cheltuielile materiale cu ~40,91% cu o scădere de 14,60% față de anul 2007 când acestea au fost 55,51% urmate de cheltuielile cu munca vie care au crescut ca pondere de la 16,73% în 2007 la 21,14% în 2008, 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 2008 cheltuielile financiare au reprezentat ~9,91% din total cheltuieli acestea ajungând la o suma de peste 4,87 milioane lei.

Rezultatele economico-financiare obținute de societate în ultimii trei ani se regăsesc mai jos:

lei

Nr. crt.	Explicații	2006	2007	2008
1	Venituri din exploatare	97.337.399	75.557.018	48.723.829
2	Cheltuieli de exploatare	94.891.840	71.595.915	44.319.451
	- profit	2.445.559	3.961.103	4.404.378
	- pierdere	-	-	-
3	Venituri financiare	1.296.020	649.067	564.645
4	Cheltuieli financiare	3.239.068	4.213.563	4.873.023
	Profit	-	-	-
	Pierdere	1.943.048	3.564.496	4.308.378
	Rez. brut al exercițiului	502.511	396.607	96.000
	Rezultatul net	143.617	258.322	68.010
	Profit	143.617	258.322	68.010
	Pierdere	-	-	-

Tabelul 5.10.

Se poate observa că societatea a înregistrat în fiecare an profit inclusiv în condițiile deosebit de dificile pe care le-a traversat pe parcursul anilor 2006-2008. 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 (starea gradului de lichiditate financiară)

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

Nr.crt	Denumire indicator	2006	2007	2008
1	Ponderea capitalului împrumutat în Cifra de Afaceri [%]	0,67	0,49	0,76
2	Viteza de rotație a facturilor neîncasate [zile]	65	84	116
3	Rata profitului brut [%]	0,53	0,56	0,21
4	Perioada de recuperare a creanțelor [zile]	76,62	100,67	131,63
5	Perioada de achitare a datoriilor [zile]	140,67	211,48	303,75
6	Viteza de rotație a stocurilor [rotații/an]	8,42	4,53	2,21
7	Productivitatea muncii [lei/salariat]	127.176	123.106	117.643

Tabelul 5.11.

Din datele prezentate se poate observa că anul 2008 a fost un an foarte dificil:

- ⇒ ponderea capitalului împrumutat este în jurul valorii de ~0,76% din Cifra de Afaceri;
- ⇒ rata profitului brut prezintă o scădere accentuată față de anul trecut ajungând la 0,21%;
- ⇒ perioada de recuperare a creanțelor are încă valori ridicate, pe fondul diminuării lichidităților din mediul economic;
- ⇒ a scăzut viteza de rotație a stocurilor.

Așa cum se observă din datele prezentate, este necesar ca societatea să-și mărească durata de achitare și volumul de credit pentru furnizori concomitent cu reducerea duratei și volumului creditului acordat clienților precum și să reducă pe cât posibil stocurile.

Cash – flow-ul determinat ca sumă a profiturilor nete plus suma amortizării anuale a fost în creștere de la an la an, dar determinarea profitului efectuându-se pe baza facturilor emise și nu a celor efectiv încasate, societatea a fost confruntată permanent cu lipsa de lichidități.

O dovadă concludentă în acest sens este volumul mare al datoriilor care a cunoscut o tendință crescătoare în fiecare an. De fapt aceste datorii în continuă creștere reprezintă cea mai gravă problemă cu care se confruntă societatea.

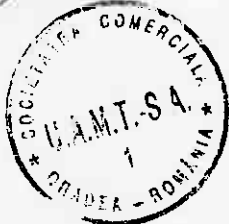

În concluzie pe fondul fenomenelor care se manifestă în întreaga economie românească, societatea se găsește într-un echilibru financiar fragil.

6. ANEXE

- 6.1. Bilanț contabil încheiat la 31.12.2008;
- 6.2. Raportul de gestiune al administrației societății;
- 6.3. Raportul Auditorului Financiar cu privire la execuția exercițiului financiar 2008;
- 6.4. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru 2009 aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22-23.04.2009.

Oradea, la: 23.03.2009

Director General
Horia Adrian STANCIU



SOCIETATEA COMERCIALA
* U.A.M.T. S.A. *
ORADEA - ROMANIA

Sef Depart. "Financiar, Contabil"
Virgil OPREA

