



**S.C. UAMT S.A. ORADEA**  
ROMANIA

Str.Uzinelor nr. 8  
410605 ORADEA

Jud.Bihor, ROMANIA

Capital Social 17.766.860 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](mailto:uamt@rdslink.ro)

# RAPORT ANUAL

## pentru exercițiul financiar

# 2010

(conform Regulamentului CNVM Nr.1/2006)

Data raportului: 23.03.2011

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**

**1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE**
**1.1.**
**a) Descrierea activității de bază a societății comerciale :**

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) Precizarea datei de înființare a societății comerciale :**

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) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar :**

Prin hotărârea AGEA-UAMT din data de 05.11.2009, s-a aprobat în unanimitate de voturi, de principu, fuziunea prin absorbție a societății comerciale UAMT ca societate absorbantă, cu următoarele societăți absorbite: FICAMT SA; FRIGAMT SRL; CENTRUL DE PRODUCȚIE ȘI DISTRIBUȚIE UAMT SRL (ca societăți absorbite), conform prevederilor art.238 alin.(1) lit.a) din Legea nr.31/1990, modificată.

În baza bilanțurilor contabile întocmite la 30.09.2009 pentru societățile implicate în fuziune și a Rapoartelor de evaluare, a fost întocmit și redactat Proiectul de fuziune și depus la Oficiul Registrului Comerțului în data de 28.12.2009.

În data de 31.03.2010 a fost supusă spre aprobare în ordinea de zi a AGEA-UAMT pentru toți acționarii înregistrați până la data de 19.03.2010 în Registrul acționarilor, aprobarea fuziunii și adoptarea actului constitutiv actualizat al societății comerciale UAMT SA, ca societate absorbantă.

Scop principal al fuziunii este extinderea capacităților de producție ale UAMT prin utilizarea intensivă a capacităților societăților absorbite, prin dezvoltarea activității de inginerie și fabricație a mijloacelor de industrializare a componentelor auto, implicând un program de investiții coerent și major, care poate determina pozitiv poziția societății în domeniul dezvoltării, validării și fabricării componentelor auto.

**d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active :**

Achizițiile și înstrăinările de active efectuate de societate pe parcursul exercițiului economico-financiar 2010 menționăm următoarele:

Nr. crt.	Denumire activ	Valoare [lei]
<b>Achiziții</b>		<b>3.191.463</b>
1	Mijloace de transport	793.477
2	Aparate de masura si control	32.804
3	Echipamente tehnologice	2.365.182
<b>Vânzări</b>		<b>549.055</b>
1	Mijloace de transport	549.055

**Tabelul 1.1.**

**1.1.1. Elemente de evaluare generală:**

Indicatori	lei	
	2009	2010
Cifra de afaceri	36.025.694	57.204.639
Export	5.134.882	6.086.292
Cheltuieli totale	38.405.582	59.047.350
% din total cifra de afaceri		
- export	15 %	11%
- intern	85 %	89%
Lichiditate (casa și conturi la bănci)	48.696	226.703
<b>Profit</b>	<b>152.233</b>	<b>308.681</b>

Comparativ cu anul 2009, societatea a realizat o creștere a profitului cu 50.68% de la 152233 lei, la 308.681 lei în anul 2010

Creșterea profitului în anul 2010, se datorează în parte creșterii livrărilor la intern cu 4% comparativ cu anul 2009, dar a fost și efectul fuziunii care s-a simțit în semestrul 2 al anului 2010.

Indicatorul EBITDA (profit din exploatare+amortizare)realizat în anul 2010 este de 8.493 mii lei.

Valoarea plăților efectuate în anul 2010 pentru creditele contractate, reprezentând rate și dobânzi bancare scadente s-au ridicat la nivelul sumei de 8.930 mii lei, din care 3.852 mii 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.

Din păcate acest lucru este greu de realizat în lipsa unor surse convenabile de finanțare.

Diversitatea ridicată a procedeeelor 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.

Principalele produse ale societății sunt :

- Repere stantate;
- Repere protejate anticoroziv prin acoperire electrochimică sau vopsire în câmp electrostatic;
- 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;
  - persoane fizice și juridice posesoare de mijloace de transport;
- clienți pentru SDV-uri

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

CLIENTI	2009		2010	
	Volum (RON)	% din CA	Volum (RON)	% din CA
<b>S.C.AUTOMOBILE DACIA S.A. Pitești</b>	6.284.231	17,44	25.859.298	45,21
<b>R.I.R.Mioveni Pitești</b>	8.933619	24,80	18.938.427	33,11
<b>FICAMT SA</b>	12.804.724	35,54	0	0
<b>EXPORT</b>	4.951.979	13,75	6.086.292	10,63
<b>Alți Clienti</b>	3.031.583	8,42	6.320.622	11,05
<b>Piese turnate</b>	19.558	0,05	0	0
<b>TOTAL CIFRĂ DE AFACERI</b>	<b>36.025.694</b>	<b>100</b>	<b>57.204.639</b>	<b>100</b>

**Tabelul 1.2.**

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

Pentru anul 2010, societatea noastră este nominalizată pentru trei proiecte noi, dezvoltate și industrializate pe actuala platformă industrială.

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

În anul 2010 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 2010 aprovizionările de materii prime din U.E și din afara U.E, au fost în proporții covârșitoare, în concordanță cu cerințele clienților montatori auto, furnizorii noștri și regăsindu-se în panelul acestora.

Denumire produs	Cantitate	Furnizor
<b>a) Surse import</b>		
Tablă	300 to/lună	Austria
Sârmă	40 to/lună	Ungaria
Insertii metalice	2 to/lună	Italia
Teci	20 to/lună	Turcia
<b>b) surse indigene</b>		
Produse cauciuc	1 to/lună	Pitești
Elemente asamblare	0,2 to /lună	Gheorghieni
Produse chimice	1 to/lună	București
Tevi din oțel	10 to/lună	Zalău
Bare oțel	10 to/lună	Pitești

Principalii furnizori de materii prime și materiale ai societății în funcție de ponderea în volumul cheltuielilor de aprovizionare pe anul 2010 sunt prezentați în tabelul de mai jos.

Furnizor Sortiment aprovizionat		Pondere în planul de aprovizionare pe 2011 [%]
Diverși furnizori din Austria	- tablă	21,10
Furnizori din România și Franța	- mase plastice	4,96
Furnizori din Republica CEHA	- oglinzi	4,75

Tabelul 1.3.

#### 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:*

Anul 2010, a avut o evoluție asemanatoare comparativ cu anul 2009, determinată de criza mondială, evoluție care se va menține și în anul 2011.

Principala piață de desfacere pentru produsele societății este piața auto, reprezentând 97% din totalul vânzărilor din cursul anului 2010.

Livrările la export sunt în mare parte livrări intracomunitare (Franța și Germania), din totalul exportului 31,09% reprezintă livrări extracomunitare (Rusia, Brazilia, Croația și Maroc).

Vânzările totale de produse (excluzând vânzarea de servicii din volumul cifrei de afaceri), au fost în sumă de 55.700 mii lei, din care 6.086 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.

Previzunile de creștere a vânzărilor pentru anul 2011 sunt relativ mici, estimându-se pentru anul 2015 atingerea vârfului anului 2007.

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 agreeți 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 componisticii 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 2011 conduc la concluzia că și în această perioadă societatea va fi nevoită să își deruleze activitatea cu un număr mediu de salariați sub 300 de oameni determinat de piața preconizată.

Gradul de sindicalizare al forței de muncă este de aproximativ 65%.

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".

*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 preepurare 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 2010 a fost depus raportul anual de mediu la Agenția Regională pentru Protecția Mediului- Cluj Napoca, APM-Bihor și Primaria Oradea.

### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

Volumul estimat al cheltuielilor pentru cercetare-dezvoltare în anul 2011 va fi peste 500.000 € , 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 expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Pe fondul crizei economice și financiare mondiale evoluția piețelor externe și interne a reacționat diferit în rândul montatorilor de autoturisme. Este de remarcat faptul că în perioada crizei economice crește semnificativ cererea pentru autoturisme la care un atu principal îl constituie raportul calitate/preț, precum modelul LOGAN – primit bine atât pe piața internă cât și pe cea externă, în timpul crizei economice.

#### **Riscul de preț**

Riscul de preț include două mari categorii de riscuri :

- riscuri valutare (ratele de schimb valutar);
- riscuri non-valutare (inflația, schimbări în prețul materiilor prime, dobânzilor bancare, transport, prime de asigurare, forță de muncă, etc.)

Toți acești factori având influență asupra costului producției, se reflectă în final în prețul produsului.

#### **Riscul de credit**

Riscul de credit mai este denumit și risc de insolvabilitate a debitorului sau risc de nerambursare a creditului și exprimă probabilitatea încasării efective la scadență a fluxului de numerar anticipat, determinat de creditare.

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.

Pe acest segment, hotărârea AGA de reducere cu minim 20% a nivelului de îndatorare este OBLIGATORIE, dar credem, că în actuala conjunctură nu va putea fi atinsă în anul 2011, respectiv 2012. Mizăm însă pe reducerea nivelului dobânzilor, determinată atât de motivația noastră cât și de intervenția BNR.

#### **Riscul de lichiditate**

Conceptul de lichiditate se referă la capacitatea activelor de a fi transformate rapid în numerar sau disponibil în cont. Acest risc poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar. Pentru evitarea acestui risc, societatea încearcă să păstreze suficiente active încât să-și poată achita la timp obligațiile scadente.

**Riscul fluxului de numerar**

Acest risc exprimă probabilitatea ca fluxurile de numerar prognozate să fluctueze ca mărime, datorită modificării ratei dobânzii cât și din fluctuarea instrumentelor financiare.

**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.

Cheltuielile de capital efectuate în cursul anului 2010, utilizate pentru achiziția de mijloace fixe și modernizarea mijloacelor de producție existente, au fost semnificative, descrierea lor se regăsește la punctul 1.1 litera (d).

Societatea trebuie să îmbunătățească în 2011 echilibrul fragil între nevoia majoră de investiții pe de o parte și nevoia de lichidități pentru activitatea curentă pe de alta parte.

Ambele s-au manifestat 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.

A continuat să se manifeste fenomenul de scădere a cererii pe piața pieselor de schimb auto comercializate direct către dealeri, considerăm că acest fenomen va continua să influențeze activitatea societății și în anul 2011.

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. Ne lovim însă de o puternică concurență atipică cu piața asiatică care prin costuri extrem de mici ale investițiilor și forței de muncă reușesc uneori (chiar dacă pe perioade scurte de timp) să ne blocheze activitatea.

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 de utilități din cadrul regiilor de stat.

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 influențate de politica și obiectivele exprimate 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%.

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 2011 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, 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;
- accesarea de fonduri europene în vederea re tehnologizării societății.

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 2010 societatea a făcut investiții mai puțin semnificative, dar pentru anul 2011 exista deja întocmit un studiu de fezabilitate pentru proiectul de modernizare a SC UAMT SA, prin dotarea cu echipamente și instalații înalt tehnologizate. Proiectul va fi propus pentru finanțare în cadrul programului Operațional Sectorial "Creșterea Competitivității Economice (POS CCE) 2007-2013"- co-finanțat din Fondul European de Dezvoltare Regională.

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

de văzut punctul nr.4 "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, poliacetali, poliamide, inclusiv armate cu fibre de sticlă, etc. cu greutate de până la 1,2kg);
- vopsire în câmp electrostatic cu pudră epoxidică și poliesterică;
- acoperiri electrochimice (zincare, nichelare);
- sudarea metalelor (electrică, autogenă, sudarea tablelor în puncte, sudarea în atmosferă protectivă CO<sub>2</sub>, 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, matrite, dispozitive și verificatoare necesare producției proprii precum și executarea unor comenzi, în acest domeniu, pentru alte societăți.

În general toate lucrările de întreținere și reparații pentru utilajele din dotare se execută în unitate de către personalul propriu din secția de Utilități Generale, societatea noastră dispunând de întregul personal cu calificările specifice pentru realizarea acestor activități la parametrii calitativi superiori, în conformitate cu cerințele calitative ale clienților.

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

Mijloacele fixe ale societății prezintă o uzură conformă cu istoricul lor. Există utilajele care 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 ÎNLOCUIRII cu utilaje noi, performante, fapt menționat la punctul 1.1.9 litera (b), respectiv implementarea încă din anul 2011 a studiului de fezabilitate întocmit.

## **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

## **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 31.12.2010 evoluează în jurul valorii de 0,50 lei pe acțiune.

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

În ultimii 3 ani societatea nu a acordat dividende acționarilor săi, întrucât profitul obținut a

fost repartizat la rezerve.

Pentru exercițiul economico-financiar 2010 se propune repartizarea profitului net la alte rezerve, respectiv surse proprii de finanțare.

**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

#### **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.** 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](http://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 07.02.2011, se prezintă astfel:

Nume, prenume	Nr.acțiuni deținute	%de participare la capitalul social
Ioan STANCIU	14.349.005	36,3432
Mircea CRISAN	3.206	0,0081
Horia Adrian STANCIU	244.015	0,6180

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Nu este cazul

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

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](http://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.

Ca urmare a majorării capitalului social efectuat în cursul anului 2010 și înregistrată la Depozitarul Central în data de 07.02.2011, D-ul Radu Nicolae deține un număr de 50.387 acțiuni , reprezentând 0,13% din numărul total de acțiuni.

**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

## 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 2009 și 2010.

Nr. crt.	Explicații	lei		
		2009	2010	2010-2009
1	Imobilizări necorporale	1.443.583	964.332	-479.251
2	Imobilizări corporale	33.870.177	48.101.932	14.231.755
3	Imobilizări financiare	103.890	2000	-101.890
	<b>Active imobil. Total</b>	<b>35.417.650</b>	<b>49.068.264</b>	<b>13.650.614</b>
4	Stocuri	28.999.810	32.402.928	3.403.118

<b>5</b>	Alte active circulante	11.832.564	15.050.951	3.218.387
	<b>Active circul. Total</b>	<b>40.832.374</b>	<b>47.453.879</b>	<b>6.621.505</b>
<b>6</b>	Conturi de regulariz.	-		-
	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>76.250.024</b>	<b>96.522.143</b>	<b>20.272.119</b>

**Tabelul 5.1.**

Din analiza datelor prezentate mai sus se remarcă faptul că în anul 2010 față de anul 2009 apare o creștere a activului cu 20.272.119 lei, adică cu 26,58%. Se remarcă de asemenea o creștere în mare parte a activelor imobilizate dar și a celor circulante. Aceasta creștere se datorează în mare parte a transferului de active cu ocazia fuziunii prin absorbție încheiate în anul 2010.

Explicații	2008	2009	2010
Pondere active imobilizate [%]	50,06	46,45	50,84
Pondere active circulante [%]	49,94	53,55	49,16

**Tabelul 5.2.**

Având în vedere că imobilizările au caracterul cel mai mic de lichiditate, se poate observa că ponderea activelor circulante a scăzut.

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

Explicații	2008	2009	2010
Nr. de rotații anuale ale activului	0,61	0,47	0,59

**Tabelul 5.3.**

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

Explicații	2008 [%]	2009 [%]	2010 [%]
Pondere stocuri în mijloace circulante	61,55	71,02	68,28
Pondere facturi neîncasate în mij.circul.	32,91	19,87	30,12

**Tabelul 5.4.**

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

În același timp se observă încă menținerea ponderii ridicate a facturilor neîncasate la ~30,12% (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, chiar dacă numărul de zile de incasare a facturilor în anul 2010 a scăzut la 47 de zile, de la 105 zile în 2009.

Explicații	2008	2009	2010
Viteza de rotație a facturilor neîncasate (zile)	116	105	47

**Tabelul 5.5.**

Explicații	2008	2009	2010
Active imobilizate	38.042.940	35.417.650	49.068.264
Active circulante	37.946.895	40.832.374	47.453.879
Total active	75.989.835	76.250.024	96.522.143
Datorii	39.488.592	39.804.868	50.413.887

**Tabelul 5.6.**

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

lei				
Nr.crt	Explicații	2008	2009	2010
1	Capitaluri proprii din care:	36.501.243	36.445.156	46.003.756
	-capital social	11.288.451	11.288.451	17.766.860
2	Datorii din care:	39.488.592	39.804.868	50.413.887
	-credite pe termen scurt	34.862.220	33.207.610	28.555.893
	-credite pe termen mediu și lung	0	0	9.124.434
3	Subvenții pt. investiții	0	0	104.500
	<b>TOTAL PASIV</b>	<b>75.989.835</b>	<b>76.250.024</b>	<b>96.522.143</b>

	Structura	%	%	%
1	Capitaluri proprii din care:	48,03	47,80	47,66
	-capital social	14,85	14,80	18,41
2	Datorii din care:	51,97	52,20	52,23
	-credite	45,58	43,55	29,58

**Tabelul 5.7**
**b. Contul de profit și pierderi**

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

Explicații	2008	2009	2010
Cheltuială la 1.000 lei venituri [lei]	998	994	922

**Tabelul 5.8.**

Se observă menținerea în continuare a valorii acestui indicator în jurul valorii anilor 2008, 2009 pe fondul fluctuațiilor și reducerii fabricației corelate cu o inerție în redimensionarea structurii de personal și o politică salarială neechilibrată.

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

Explicații	2008	2009	2010
Cifra de afaceri [lei]	46.115.941	36.025.694	57.204.639
[ mii € ]	12.522	8.501	13.588

**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 ~53,76% cu o creștere de 16,06% față de anul 2009 când acestea au fost 37,79% urmate

de cheltuielile cu munca vie care au scăzut ca pondere de la 21,32% în 2009 la 17,93% în 2010, 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 2010 cheltuielile financiare au reprezentat ~8,35% din total cheltuieli, fata de 15,45% în anul 2009, acestea ajungând la o suma de peste 4,93 milioane lei.

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

Nr. crt.	Explicații	lei		
		2008	2009	2010
1	Venituri din exploatare	48.723.829	38.266.860	58.784.344
2	Cheltuieli de exploatare	44.319.451	32.472.637	54.114.879
	- profit	4.404.378	5.794.223	4.669.465
	- pierdere	-	-	-
3	Venituri financiare	564.645	382.964	723.531
4	Cheltuieli financiare	4.873.023	5.932.945	4.932.471
	Profit	-	-	-
	Pierdere	4.308.378	5.549.981	4.208.940
	Rez. brut al exercițiului	96.000	244.242	460.525
	<b>Rezultatul net</b>	<b>68.010</b>	<b>152.233</b>	<b>308.681</b>
	Profit	68.010	152.233	308.681
	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 2008-2010. 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

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

### SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31.12.2010

Denumirea elementului	-lei-	
	Exercițiul financiar	
	Precedent 31.12.2009	Curent 31.12.2010
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>		
Încasări de la clienți	-7.666.416	+2.663.898
Plăți către furnizori și angajați	41.496.744	66.022.652
Dobânzi plătite	43.855.756	58.924.169
Impozit pe profit plătit	5.282.010	3.852.454
	25.394	582.131

Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>		
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	1.607.408	4.537.545
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	219.516	374.881
Dobânzi încasate		
Dividende încasate		
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	-1.387.892	-4.162.664
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni		
Încasări din împrumuturi pe termen lung	9.035.547	1.993.314
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	55.351	316.541
Dividende plătite		
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	8.980.196	+1.676.773
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>	-74.112	+178.007
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	122.808	48.696
<b>Trezorerie și echivalentele de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	48.696	226703

În consecință, în 2010 s-a înregistrat o creștere netă a numerarului disponibil la sfârșitul anului în valoare de 226.703 lei.

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

Nr.crt	Denumire indicator	2008	2009	2010
1	Ponderea capitalului împrumutat în Cifra de Afaceri	0,76	0,92	0,66
2	Viteza de rotație a facturilor neîncasate [zile]	116	105	47
3	Rata profitului brut [%]	0,21	0,68	0,80
4	Perioada de recuperare a creanțelor [zile]	132	119	95
5	Perioada de achitare a datoriilor [zile]	304	392	259
6	Viteza de rotație a stocurilor [rotații/an]	2,21	1,38	1,86
7	Productivitatea muncii [lei/salariat]	117.643	121.708	179.889

**Tabelul 5.11.**

- ⇒ ponderea capitalului împrumutat este în jurul valorii de ~66 % din Cifra de Afaceri;
- ⇒ rata profitului brut a crescut față de anul trecut ajungând la 0,80%;
- ⇒ perioada de recuperare a creanțelor comerciale a scăzut la 47 de zile;
- ⇒ perioada de recuperare a creanțelor totale a scăzut la 95 de zile;
- ⇒ perioada de recuperare a datoriilor pe termen scurt a scăzut la 295 de zile;
- ⇒ viteza de rotație a stocurilor a crescut la 1,86 rotații/an;
- ⇒ productivitatea muncii a crescut la 179.889 lei /salariat.



Din datele prezentate se poate observa că majoritatea indicatorilor din anul 2010 reflecta o îmbunătățire a stării de sănătate a societății, dar valorile prezentate în situațiile financiare la 31.12.2010, nu sunt comparabile deoarece procesul de fuziune a avut loc în cursul anului 2010.

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 stocurile.

Volumul mare al datoriilor 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, fiind nevoită să apeleze și în anul 2011 la împrumuturi bancare.

Un element de noutate pentru anul 2010 a fost definitivarea și înregistrarea fuziunii prin absorbție, fenomen benefic din viața societății, care a adus și poate aduce pe viitor un plus de valoare, pe măsura eforturilor noastre.

## 6. Anexe

- 6.1. Bilanț contabil încheiat la 31.12.2010;
- 6.2. Raportul de gestiune al administrației societății;
- 6.3. Raportul Auditorului Financiar cu privire la execuția exercițiului financiar 2010;
- 6.4. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru 2011 aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 26.04.2011.

Oradea, la:26.03.2011

**Director General**  
**Horia Adrian STANCIU**



**Șef Depart."Financiar, Contabil"**  
**Dorina Felicia MATE**

