



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 de gestiune
al Consiliului de Administratie
pentru exercițiul financiar
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 2844/2016 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 2016 a fost realizată de către S.C. Leocont Expert S.R.L. în baza actului adițional nr.2/09.12.2016 la contractului nr. 6 din 01.12.2010, valabil până în decembrie 2018.

În timpul exercițiului financiar 2016 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

1.1. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

În cursul anului 2016 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 pe parcursul anului 2016 a avut 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 2016, 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 2016, execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și trimestrial și a programului de investiții și reparații aprobate.

În anul 2016, 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

1.2.1 Capital social și structura acționariatului

Capitalul subscris și vărsat la data de 31.12.2016 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 31.12.2016, comparativ cu cea din 31.12.2015 se prezintă astfel:

Acționari		Număr acțiuni	Valoare (lei)	Procente
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2015, 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%
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2016, din care:		39.481.911	17.766.860	100%
1.	ASOCIAȚIA "PAS-UAMT"	14.081.168	6.336.526	35,67%
2.	Persoane juridice	4.232.889	1.904.800	10,72%
3.	Persoane fizice române și străine	21.167.853	9.525.534	53,61%

La sfârșitul anului 2016, administratorii dețineau împreună un număr de 549.135 acțiuni (1.39% 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 precedenti nu s-au distribuit dividende, profitul net fiind repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea și finalizarea procesului de modernizare al societății.

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 2016, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are niciun fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

1.2.2 Declarația privind codul de guvernanză corporativă

SC UAMT SA are acțiunile listate la BVB București. Ca urmare societatea aplică toate prevederile legale în vigoare privind guvernanză corporativă, Legea 31/1990 actualizată, OMFP 2844/2016 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 este în curs de implementare a codului de guvernanză corporativă și aplica în mare masura prevederile generale ale acestuia.

Conducerea SC UAMT SA certifica faptul că nu există situații în care societatea să se fi îndepărtat de la prevederile codului de guvernanză 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 guvernanză 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 executie 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.

Prezentul Raport precum și Situațiile financiare aferente anului financiar se regasesc pe site-ul Societății www.uamt.ro.

CAP. 2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

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 :

Achizițiile și înstrăinările de active efectuate de societate pe parcursul exercițiului economico-financiar 2016 se prezintă astfel:

Imobilizari corporale:

31 decembrie 2016	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri	TOTAL
Sold inițial	13.169.060	23.101.537	53.668.010	390.488	446.066	51.311	90.826.472
Intrări	0	186.750	207.056	31.208	1.271.940	3.870.432	5.567.386
Ieșiri	0	0	152.000	5.926	276.054	461.747	895.727
Sold final	13.169.060	23.288.287	53.723.066	415.770	1.441.952	3.459.996	95.498.131
➤ Ajustări							
31 decembrie 2016	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri	TOTAL
Sold inițial	0	3.812.384	25.483.613	178.529	0	0	29.474.526
Ajustari de valoare reprezentând amortizare și deprecieri	0	1.543.171	6.241.198	86.866	0	0	7.871.235
Ajustări de valoare aferente mijloacelor fixe ieșite	0	0	152.000	2.959	0	0	154.959
Sold final	0	5.355.555	31.572.811	262.436	0	0	37.190.801
Valoarea netă a mijloacelor fixe la 31 decembrie 2016	13.169.060	17.932.732	22.150.255	153.334	1.441.952	3.459.996	58.307.330

Imobilizari necorporale:

Cost	2016	2015
Sold inițial	933.928	875.529
Intrări	1.096.089	68.758
Ieșiri	0	10.359
Sold final	2.030.017	933.928
Ajustări de valoare		
	2016	2015
Sold inițial	443.870	318.329
Ajustări de valoare reprezentând amortizare și deprecieri	131.112	135.900
Ajustări de valoare aferente ieșiri imob. necorporale	0	-10.359
Sold final	574.982	443.870
Valoarea netă a imobilizărilor necorporale	1.455.035	490.058

c) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Indicatori	2015	2016
Cifra de afaceri	113.244.867	121.964.833
Export	2.308.191	3.214.149
Cheltuieli totale din expl.	111.386.759	118.750.684
% din total cifra de afaceri		
- export	2,04%	2,64%
- intern	97,96%	97,36%
Lichiditate (casa și conturi la bănci)	14.751.715	33.126.159
Profit net	4.065.990	5.726.929

Comparativ cu anul 2015, societatea a realizat o creștere a profitului net cu 40,85% de la 4.065.990 lei, la 5.726.929 lei în anul 2016.

Creșterea profitului în anul 2016, se datorează în parte creșterii volumului vânzărilor comparativ cu anul 2015.

Indicatorul EBITDA (profit din exploatare + amortizare), realizat în anul 2016 este de 15.040 mii lei.

Valoarea plăților efectuate în anul 2016 pentru creditele contractate, reprezentând rate și dobânzi bancare scadente s-au ridicat la nivelul sumei de 150.411 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 imprumuturi 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) *influenta fiecărei categorii în veniturile și cheltuielile societății comerciale;*

	31/12/2016	31/12/2015
Venituri din producția vândută	119.823.081	111.615.410
Venituri din vânzarea mărfurilor	2.141.752	1.629.457
Alte venituri, inclusiv variația stocurilor	892.400	3.489.484
	122.857.233	116.734.352
Consumuri materiale	83.542.368	69.819.505
Costul mărfurilor vândute	1.726.310	1.607.661
Cheltuieli de personal	19.523.737	18.021.653
Cheltuieli privind amortizările	8.041.915	9.285.597
Alte cheltuieli	3.023.696	12.652.343
	115.858.026	111.386.759

b) *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 2016 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.

Principalii furnizori de materii prime și materiale ai societății în funcție de ponderea în volumul cheltuielilor de aprovizionare pe anul 2016 sunt prezentați în tabelul de mai jos.

Furnizor Sortiment aprovizionat	Pondere în planul de aprovizionare pe 2016 [%]
Diverși furnizori din România - tablă+rulou	40%
Furnizori din Franța, Belgia, România, Spania, Italia - mase plastice	30%
Furnizori din România - țevi	4%
Furnizori din Republica CEHĂ - oglinzi	1%

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 2016, vânzările de produse au fost în creștere comparativ cu anul 2015.

Principala piață de desfacere pentru produsele societății este piața auto, reprezentând 100% din totalul vânzărilor din cursul anului 2016.

Livrările la export sunt în mare parte livrări intracomunitare (Franța), din totalul exportului 6,46 % 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 117.809 mii lei, din care 2.029 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.

Previziunile de creștere a vânzărilor pentru anul 2017 sunt optimiste, estimându-se o creștere cu 3% față de anul 2016.

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 2017 conduc la concluzia că și în această perioadă societatea va fi nevoită să își deruleze activitatea cu un număr mediu de salariați de 500 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 2016, comparativ cu anul 2015, *structura salariaților pe tipuri de activitate*, este următoarea:

nr. crt.	Personal	Nr. efectiv de personal	
		2015	2016
1.	Total personal producție	434	425
2.	Personal TESA	77	78
3.	Total personal	511	503

Din datele prezentate mai sus rezultă că numărul de salariați în anul 2016 a scăzut față de anul precedent cu 1,57 %.

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 2016 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 2017 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 2016 sunt relativ bune raportat la cifra de afaceri, datorită măsurilor luate prin politicile de management al costurilor, din care enumerăm:

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

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

Nr. crt.	Indicatorul	U.M	Valori		Simbol
			31-Dec-15	31-Dec-16	
1	Activ total	lei	120,352,342	135,198,230	AT
2	Venituri totale	lei	117,428,584	123,289,603	Vt
3	Profit reinvestit	lei	4,065,990	5,726,929	Prein



4	Capital propriu	lei	81,301,271	87,028,200	Cpr
5	Datorii totale	lei	43,673,083	48,170,029	DT = Itml+Its+Fz+Ob
6	Profit brut	lei	4,770,559	6,720,170	Pb
7	Active circulante	lei	68,267,804	80,155,165	Ac
8	T1	-	0.0396	0.0497	Pb / AT
9	T2	-	0.9757	0.9120	Vt / AT
10	T3	-	1.8616	1.8073	Cpr / DT
11	T4	-	0.0338	0.0424	Prein / AT
12	T5	-	0.5672	0.5928	AC / AT
13	$Z = 3,3T_1 + 1,0 T_2 + 0,6 T_3 + 1,4 T_4 + 1,2 T_5$	-	2.95144	2.93115	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.

Considerăm că în anul 2017 avem posibilitatea realizării de venituri mai mari decât cele din anul 2016. Cu toate acestea, în condițiile creșterii generale a prețurilor la materiile prime precum și a creșterilor salariale inerente, estimăm un profit net mai mic decât cel realizat în anul 2016, în principal datorita:

- creșterii modice a volumelor de fabricație pentru produsele actuale și cele noi;
- creșterii prețurilor la materii prime, utilități și alte servicii prestate de terți
- creșterii cheltuielilor cu personalul;
- menținerii la nivelul actual sau de creștere modică a prețurilor de vânzare a produselor finite și serviciilor prestate de societate (într-un ritm mai scăzut decât ritmul de creștere al costurilor).
- continuării politicii de actualizare tehnică a societății prin înlocuirea utilajelor depășite moral și tehnic.
- implementării de noi tehnologii, în vederea diversificării producției și mai ales a

creșterii calitative a produselor proprii.

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 constantă a costurilor de fabricație pentru autoturismele din gama sa de fabricație, dar și de reluarea programului Rabla.

Situația economico-financiară a societății în acest an, a avut un trend satisfăcător.

Obiectivele de atins prin planul de afaceri al societății pe 2017 sunt:

- continuarea ajustării structurale în funcție de dimensiunile reale și evoluțiile piețelor actuale ale societății;
- continuarea actualizării structurale și tehnologice 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 2017, reinvestind profitul propus spre distribuire la alte reverze, respectiv la surse proprii de finanțare.

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

c)

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, poliacetali, 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:

			2016	2015	
1	Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale	lei	37.891.966	29.558.180	Amz
2	Imobilizări corporale	lei	98.994.086	92.291.410	Mf
3	Gradul mediu de uzură	%	38,28%	32,03%	Gu=Amz/Mf

Gradul mediu de uzură existent este un grad normal în activitatea industrială de profil. Nivelul de modernitate a utilajelor este corespunzător cerințelor tehnice de producție.

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 de tranzacționare a acțiunilor în cursul anului 2016 a evoluat între 0,588 și 0,880 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 2016 prin Hotărârea A.G.O.A, profitul net se propune a fi repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea programului investițional al societății.

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 2016 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 31.12.2016, se prezintă astfel:

Nume, prenume	Nr.actiuni deținute	% de participare la capitalul social
Horia Adrian STANCIU	244.015	0,62
Bogdan Ciprian STANCIU	305.120	0,77

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 2016 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-CONTABILA

Prezentarea situației economico - financiare actuale comparativ cu ultimii 2 ani:

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE **La: 31.12.2016**

	31/12/2016	01/01/2016
<i>Active</i>		
Active necurente		
Imobilizări corporale	58.307.330	61.351.946
Alte imobilizări necorporal	1.455.035	490.058
Investiții imobiliare	1.339.456	1.381.284
Alte active (biologice, financiare, etc)	300	77
Total active necurente	61.102.121	63.223.365
Active curente		
Stocuri	16.730.903	17.816.153
Creanțe comerciale	25.861.938	31.540.882
Cheltuieli în avans	0	736.270
Alte creanțe	4.436.165	4.159.054
Numerar și echivalent în numerar	33.126.159	14.751.715
Total active curente	80.155.165	69.004.074
Venituri în avans (subvenții)	6.059.056	7.253.085
Total active	135.198.230	124.974.354
<i>Capitaluri proprii și datorii</i>		
Capitaluri proprii		
Capital social	17.766.860	17.766.860
Rezerve	27.361.244	23.295.253
Rezultat reportat	4.146.286	4.123.007
Rezultatul exercițiului	5.726.929	4.065.990



Alte rezerve și acțiuni proprii	32.026.881	32.050.161
Total capitaluri proprii	87.028.200	81.301.271
Datorii necurente		
Împrumuturi primite pe termen lung	3.911.603	0
Alte datorii pe termen lung	508.729	1.697.755
Datorii de impozit amanat	34.170	34.170
Alte datorii necurente	0	0
Total datorii necurente	4.454.502	1.731.925
Datorii curente		
Datorii comerciale	16.837.437	15.270.499
Împrumuturi pe termen scurt	25.000.000	25.000.000
Taxe curente	1.358.736	1.237.874
Alte datorii curente	519.354	432.785
Total datorii curente	43.715.527	41.941.158
Total datorii	48.170.030	43.673.083
Total pasive	135.198.230	124.974.354

Capitalul social subscris în valoare de 17.766.860 lei nu a suferit modificări în cursul anului 2016.

În cursul anului nu s-a constituit rezerva legală fiind atins nivelul maxim admis de lege, iar profitul net nerepartizat aferent anului 2016 în valoare 5.726.929 lei se va repartiza la alte surse de dezvoltare.

Profitul net realizat în anul 2016 este de 5.726.929 lei.

Valoarea de 425.585 lei reprezintă valoarea intrărilor de imobilizări în cursul anului 2016.

Valoarea ieșirilor de imobilizări prin vânzare în cursul anului 2016 este de 152.000 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:

31 decembrie 2016	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold inițial	13.169.060	23.101.537	53.668.010	390.488	446.066	90.775.161
Intrări	0	186.750	207.056	31.208	1.271.940	1.696.954
Ieșiri	0	0	152.000	5.926	276.054	433.980
Sold final	13.169.060	23.288.287	53.723.066	415.770	1.441.952	92.038.135

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.

Stocuri	31.dec.2016	31.dec.2015
Materii prime și materiale	12.862.456	11.994.369
Producția în curs de execuție	1.121.502	1.305.257
Alte materiale	55.338	74.519
Produse finite	2.691.607	4.442.008
Valoarea stocurilor	16.730.903	17.816.153

Creanțe comerciale	2016	2015
Clienți	24.194.227	31.094.666
Clienți incerți	189.100	189.100
Avansuri	1.667.711	446.216
Valoarea creanțelor comerciale	26.051.038	31.729.982
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	189.100	189.100
Ajustare constituită în an	0	0
Ajustare revărsată în an	0	0
Valoarea ajustări	189.100	189.100
Valoarea netă a creanțelor comerciale	25.861.938	31.540.882

Alte creanțe	2016	2015
Alte creanțe în legătură cu personalul	0	0
TVA neexigibil	48.985	99.441
Debitori diverși	2.241.584	1.930.116
Alte creanțe - subvenții de încasat	2.129.497	2.129.497
Alte creanțe	16.097	-
Valoarea netă a altor creanțe	4.436.165	4.159.054

	2016	2015
Creanțe comerciale	25.861.938	31.540.882
Alte creanțe	4.436.165	4.159.054
Numerar și echivalente de numerar	33.126.159	14.751.715
Total	63.424.262	50.451.651

Din analiza elementelor de bilanț se constată o creștere a activelor circulante în 2016 cu 17,39% pe fondul creșterii disponibilităților bănești cu 125.71%, scăderii stocurilor cu 6,09% și a scăderii creanțelor cu 18.01% față de anul 2015.

	31/12/2016	01/01/2016
<i>Active</i>		
Active necurente		
Imobilizări corporale	58.307.330	61.351.946
Alte imobilizări necorporal	1.455.035	490.058
Investiții imobiliare	1.339.456	1.381.284
Alte active	300	77
Total active necurente	61.102.121	63.223.365
Active curente		
Stocuri	16.730.903	17.816.153
Creanțe comerciale	25.861.938	31.540.882
Cheltuieli în avans	0	736.270
Alte creanțe	4.436.165	4.159.054
Numerar și echivalent în numerar	33.126.159	14.751.715
Total active curente	80.155.165	69.004.074
Venituri în avans (subvenții)	6.059.056	7.253.085
Total active	135.198.230	124.974.354

Se poate observa că ponderea activelor necurente în total active a scăzut în anul 2016 față de 2015.

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

Explicații	2015	2016
Nr. de rotații anuale ale activului	0,86	0,98

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	2015	2016
	(nr. zile)	(nr. zile)
Viteza de rotație a debitorilor - clienti (zile)	84	83
Viteza de rotație a creditorilor - furnizori (zile)	49	50

Numărului de zile de creditate la furnizori este în creștere cu o zi, față de anul precedent, iar procesului de colectate a creanțelor este destul de ridicat dar în scădere față de anul precedent.

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

	31/12/2016	01/01/2016
Capitaluri proprii		
Capital social	17.766.860	17.766.860
Rezerve	27.361.244	23.295.253
Rezultat reportat	4.146.286	4.123.007
Rezultatul exercițiului	5.726.929	4.065.990
Alte rezerve și acțiuni proprii	32.026.881	32.050.161
Total capitaluri proprii	87.028.200	81.301.271
Datorii necurente		
Împrumuturi primite pe termen lung	3.911.603	0
Alte datorii pe termen lung	508.729	1.697.755
Datorii de impozit amanat	34.170	34.170
Alte datorii necurente	0	0
Total datorii necurente	4.454.502	1.731.925
Datorii curente		
Datorii comerciale	16.837.437	15.270.499
Împrumuturi pe termen scurt	25.000.000	25.000.000
Taxe curente	1.358.736	1.237.874
Alte datorii curente	519.354	432.785
Total datorii curente	43.715.527	41.941.158
Total datorii	48.170.029	43.673.083
Total pasive	135.198.230	124.974.354

- a) 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: 31.12.2016

	31/12/2016	31/12/2015
Venituri din producția vândută	119.823.081	111.615.410



Venituri din vânzarea mărfurilor	2.141.752	1.629.457
Alte venituri, inclusiv variația stocurilor	892.400	3.489.484
	122.857.233	116.734.352
Consumuri materiale	83.542.368	69.819.505
Costul mărfurilor vândute	1.726.310	1.607.661
Cheltuieli de personal	19.523.737	18.021.653
Cheltuieli privind amortizările	8.041.915	9.285.597
Alte cheltuieli	3.023.696	12.652.343
	115.858.026	111.386.759
Rezultatul operațional	6.999.207	5.347.593
Venituri financiare	432.371	694.232
Cheltuieli financiare	711.407	1.271.266
Profit înainte de impozitare	6.720.171	4.770.559
Impozit pe profit	993.242	704.569
Cheltuială cu impozitul pe profit amânat	0	0
Venituri din impozitul pe profit amânat	0	0
Profit net aferent perioadei și rezultat global total aferent perioadei	5.726.929	4.065.990
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază (lei/acțiune)	0,145	0,103

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 2016 veniturile totale realizate sunt de 123.289.603 lei, cu 4,99% (5.861.019 lei) mai mari decât veniturile totale realizate în anul 2015, când au fost în valoare de 117.428.584 lei. Față de B.V.C. pe anul 2016 s-a realizat o scădere de 11,84% (16.553.135 lei).

Veniturile din exploatare (care reprezintă 99,65% din totalul veniturilor realizate) sunt de 122.857.232 lei, înregistrând o scădere cu 5,25% (6.122.880 lei) comparativ cu anul 2015.

Față de prevederile B.V.C. pe anul 2016 s-a realizat o scădere de 11,63%, adică 16.169.179 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 ~63% rămânând constant, urmate de cheltuielile cu munca vie care au crescut ca

pondere de la 16 % în 2015, la 16,75 % în 2016, 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 2016 cheltuielile financiare au reprezentat ~0,61% din total cheltuieli, față de 1,13% în anul 2015, acestea ajungând la o sumă de peste 0,711 milioane lei.

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

Explicații	2015	2016
Cifra de afaceri [lei]	113.244.867	121.964.833
[mii €]	25.477	27.159

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

Nr. crt.	Explicații	2015	2016
1	Venituri din exploatare	116.734.352	122.857.232
2	Cheltuieli de exploatare	111.386.759	115.858.026
3	Venituri financiare	694.232	432.371
4	Cheltuieli financiare	1.271.266	711.407
	Rez. brut al exercițiului	4.770.559	6.720.170
	Rezultatul net	4.065.990	5.726.929

Se poate observa că societatea a înregistrat o creștere a profitului în anul 2016, comparativ cu anul 2015. 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.

b) 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	2015	2016
1	Ponderea capitalului împrumutat în Cifra de Afaceri	0,24	0,24
2	Viteza de rotație a facturilor neîncasate [zile]	84	83
3	Rata profitului brut [%]	4,21	5,51
4	Perioada de recuperare a creanțelor [zile]	117	91
5	Perioada de achitare a datoriei curente [zile]	135	131

6	Viteza de rotație a stocurilor [rotații/an]	6,43	7,06
7	Productivitatea muncii [lei/salariat]	212.467	242.435

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 crescut față de anul trecut ajungând la 5,51%;
- ⇒ perioada de recuperare a creanțelor comerciale a scăzut la 83 de zile;
- ⇒ perioada de recuperare a creanțelor totale a scăzut la 91 de zile;
- ⇒ perioada de recuperare a datoriilor pe termen scurt a scăzut la 131 de zile;
- ⇒ viteza de rotație a stocurilor a crescut la 7,06 rotații/an;
- ⇒ productivitatea muncii a crescut la 242.435 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:

Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	2015	2016
Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	4.770.559	5.726.929
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	14.512.364	15.162.883
Numerar generat din exploatare	2.342.143	19.083.319
Fluxuri de numerar înaintea elementelor extraordinare	1.155.213	17.700.957
Numerarul net provenit din activități de exploatare	1.155.213	17.700.957
Fluxuri de numerar din activități de investiții	2015	2016
Fluxuri net de numerar din activități de investiții	-1.965.621	-2.049.391
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	2015	2016
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	-1.059.385	2.722.578
Creșterea / (Descreșterea) netă a numerarului	-1.869.793	18.374.444
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	16.621.508	14.751.715
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	14.751.715	33.126.159

Volumul total al datoriilor au crescut în anul 2016 cu 10,26 %, comparativ cu anul 2015. 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 2016 la împrumuturi bancare.

De la închiderea exercitiului financiar 2016 și până în prezent, nu au avut loc evenimente importante pentru societate.

6. Anexe

- 6.1. Situatii financiare anuale individuale încheiate la 31.12.2016;
- 6.2. Raportul Auditorului Financiar cu privire la execuția exercițiului financiar 2016;
- 6.3. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru 2017

Oradea, la: 22.03.2015

Presedintele Consiliului de Administratie

Doina Olimpia Stanciu

