



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

2009

(conform Regulamentului CNVM Nr.1/2006)

Data raportului: 05.04.2010

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

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 urmatoarele 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 2009 menționăm următoarele:

Nr. crt.	Denumire activ	Valoare [lei]
Achiziții		84.454
1	Mijloace de transport	54.798
2	Modernizare clădire industrializare	19.821
3	Calculatoare	9.835
Vânzări		36.976
1	Mijloace de transport	36.976

Tabelul 1.1.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Indicatori	2008	2009
Cifra de afaceri	46.115.941	36.025.694
Export	1.736.852	5.134.882
Cheltuieli totale	49.192.474	38.405.582
% din total cifra de afaceri		
- export	4 %	15%
- intern	96 %	85%
Lichiditate (casa și conturi la bănci)	122.808	48.696
Profit	68.010	152.233

Comparativ cu anul 2008, societatea a realizat o creștere a profitului cu 55% de la 68.010 lei, la 152.233 lei în anul 2009.

Creșterea profitului în anul 2009, se datorează în parte creșterii livrărilor la export cu 11% comparativ cu anul 2008.

Indicatorul EBITDA (profit din exploatare+amortizare) realizat în anul 2009 este de 8.290 mii lei.

Valoarea plăților efectuate în anul 2009 pentru creditele contractate, reprezentând rate și dobânzi bancare scadente s-au ridicat la nivelul sumei de 15.739 mii lei, din care 5.282 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 procedeele 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.

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	2008		2009	
	Volum (RON)	% din CA	Volum (RON)	% din CA
S.C.AUTOMOBILE DACIA S.A. Pitești	12.947.791	28,08	6.284.231	17,44
R.I.R.Mioveni Pitești	12.842.680	27,85	8.933.619	24,80
MECDFAF SA Timișoara	589.487	1,28	-	-
Piese turnate	106.141	0,22	19.558	0,05
EXPORT	1.866.164	4,05	4.951.979	13,75
Alți Clienti	594.844	1,29	3.031.583	8,42
FICAMT SA	17.168.834	37,23	12.804.724	35,54
TOTAL CIFRĂ DE AFACERI	46.115.941	100	36.025.694	100

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 2009 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 (pondere scăzută).

În cursul anului 2009 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
a) Surse import		
Componente colecții	10 to/lună	Franța
Capete chei colecții	3 to/lună	Franța
Tablă	200 to/lună	Austria
Sârmă	40 to/lună	Ungaria
Insertii electronice	1to/lună	Italia
Teci	12to/lună	Turcia
b) surse indigene		
Produse cauciuc	1 to/lună	Pitești
Elemente asamblare	170 kg/lună	Gheorghieni
Produse chimice	500 kg/lună	București

Principalii furnizori de materii prime și materiale ai societății în funcție de ponderea în volumul cheltuielilor de aprovizionare pe anul 2009 sunt prezentați în tabelul de mai jos.

Furnizor Sortiment aprovizionat		Pondere în planul de aprovizionare pe 2009 [%]
Diversi furnizori din Franța	- componente colecții	30,50
Diversi furnizori din Austria	- tablă	19,18
Furnizor din Franța	- capete electronice	16,50
Furnizor din România	- componente auto	5,93

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 2009, a avut o evoluție negativă comparativ cu anul 2008, determinată de criza mondială, evoluție care se va menține și în anul 2010.

Principală piață de desfacere pentru produsele societății este piața auto, reprezentând 85% din totalul vânzărilor din cursul anului 2009.

Livrările la export sunt în mare parte livrări intracomunitare (Franța și Germania) și doar 0,03% reprezintă livrări extracomunitare, respectiv în Croația și Maroc.

Vânzările totale de produse (excluzând vânzarea de servicii din volumul cifrei de afaceri), au fost în sumă de 32.540 mii lei, din care 4.914 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 începând din anul 2011 sunt relativ mici, estimându-se că în anul 2015 să se atingă nivelul anului 2008, după care evoluția să crească.

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 2010 conduc la concluzia că și în această perioadă societatea va fi nevoită să își deruleze activitatea cu un număr mediu de salariați sub 350 de oameni determinat de piața preconizată.

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

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 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 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.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Volumul cheltuielilor pentru cercetare-dezvoltare pe perioada anului 2010 se estimează a fi de 1.000.000 € necesar pentru păstrarea poziției pe care societatea o deține la ora actuală

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, așa cum am prezentat.

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 2010, respectiv 2011. 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 2009, utilizate pentru achiziția de mijloace fixe și modernizarea mijloacelor de producție existente, au fost ne semnificative, descrierea lor se regăsește la punctul 1.1 litera (d).

Societatea trebuie să îmbunătățească în 2010 echilibrul fragil între nevoia majoră de investiții pe de o parte și nevoia de lichidități pentru activitatea curentă pe de alta.

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 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 2010.

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, Group Antolin). Ne lovim însă de o puternică concurență (concret 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 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%.

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 2010 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.

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 2009 societatea nu a făcut investiții semnificative, anul 2010 se menține la nivelul anului trecut.

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 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 cu comanda program (CNC)
- prelucrări prin presaj la rece;
- 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 și cu roboți de sudură 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 80%.

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

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 ÎNLOCUIRII cu utilaje noi, performante.

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.

Prețul mediu (la 31.12.2009) evoluează în jurul valorii de 0,3920 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 2009 se propune rămânerea la rezultatul reportat a profitului, fapt confirmat și prin mandatul acționarului majoritar.

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

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;

Nume, prenume	Nr. acțiuni deținute	%de participare la capitalul social
Ioan STANCIU	2.296.324	9,1540
Mircea CRISAN	3.206	0,0128
Horia Adrian STANCIU	510.819	2,0363

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

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.

Nici unul din directorii executivi nu dețin acțiuni în cadrul societății.

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 2008 și 2009.

Nr. crt.	Explicații	lei		
		2008	2009	2009-2008
1	Imobilizări necorporale	2.002.724	1.443.583	-559.141
2	Imobilizări corporale	35.987.776	33.870.177	-2.117.599
3	Imobilizări financiare	52.440	103.890	51.450
	Active imobil. Total	38.042.940	35.417.650	-2.625.290
4	Stocuri	23.357.139	28.999.810	5.642.671
5	Alte active circulante	14.589.756	11.832.564	-2.757.192
	Active circul. Total	37.946.895	40.832.374	2.885.479
6	Conturi de regulariz.	-	-	-
	TOTAL ACTIV	75.989.835	76.250.024	260.189

Tabelul 5.1.

Din analiza datelor prezentate mai sus se remarcă faptul că în anul 2009 față de anul 2008 apare o creștere a activului cu 260.189 lei, adică cu 0,34%. Se remarcă de asemenea o creștere a activelor circulante. Dinamica activelor imobilizate este descrescătoare.

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

Explicații	2007	2008	2009
Pondere active imobilizate [%]	51,51	50,06	46,45
Pondere active circulante [%]	48,49	49,94	53,55

Tabelul 5.2.

Având în vedere că imobilizările 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	2007	2008	2009
Nr. de rotații anuale ale activului	0,90	0,61	0,47

Tabelul 5.3.

Se remarcă o descreștere ușoară în ceea ce privește utilizarea activelor imobilizate, datorat actualizării prin reevaluare a clădirilor.

Explicații	2007 [%]	2008 [%]	2009 [%]
Pondere stocuri în mijloace circulante	48,31	61,55	71,02
Pondere facturi neîncasate în mij.circul.	44,14	32,91	19,87

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 ~19,87% (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	2007	2008	2009
Viteza de rotație a facturilor neîncasate (zile)	84	116	105

Tabelul 5.5.

Explicații	2007	2008	2009
Active imobilizate	40.473.234	38.042.940	35.417.650
Active circulante	38.104.747	37.946.895	40.832.374
Total active	78.577.981	75.989.835	76.250.024
Datorii	42.144.748	39.488.592	39.804.868

Tabelul 5.6.

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

Nr.crt	Explicații	2007	2008	2009
1	Capitaluri proprii din care:	36.433.233	36.501.243	36.445.156
	-capital social	11.288.451	11.288.451	11.288.451
2	Datorii din care:	42.144.748	39.488.592	39.804.868
	-credite pe termen scurt	34.179.441	34.862.220	33.207.610
	TOTAL PASIV	78.577.981	75.989.835	76.250.024

Structura	%	%	%
1 Capitaluri proprii din care:	46,37	48,03	47,80
	-capital social	14,37	14,85
2 Datorii din care:	53,63	51,97	52,20
	-credite	43,50	45,58

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	2007	2008	2009
Cheltuială la 1.000 lei venituri [lei]	995	998	994

Tabelul 5.8.

Se observă menținerea în continuare a valorii acestui indicator în jurul valorii anilor 2007, 2008 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	2007	2008	2009
Cifra de afaceri [lei]	70.416.635	46.115.941	36.025.694
[mii €]	21.100	12.522	8.501

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 ~37,79% cu o scădere de 3,12% față de anul 2008 când acestea au fost 40,91% urmate de cheltuielile cu munca vie care au crescut ca pondere de la 21,14% în 2008 la 21,32% în 2009, 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 2009 cheltuielile financiare au reprezentat ~15,45% din total cheltuieli acestea ajungând la o sumă de peste 5,93 milioane lei.

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

Nr. crt.	Explicații	2007	2008	2009
1	Venituri din exploatare	75.557.018	48.723.829	38.266.860
2	Cheltuieli de exploatare	71.595.915	44.319.451	32.472.637
	- profit	3.961.103	4.404.378	5.794.223
	- pierdere	-	-	-
3	Venituri financiare	649.067	564.645	382.964
4	Cheltuieli financiare	4.213.563	4.873.023	5.932.945
	Profit	-	-	-
	Pierdere	3.564.496	4.308.378	5.549.981
	Rez. brut al exercitiului	396.607	96.000	244.242
	Rezultatul net	258.322	68.010	152.233
	Profit	258.322	68.010	152.233
	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 2007-2009. 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

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

Nr.crt	Denumire indicator	2007	2008	2009
1	Ponderea capitalului împrumutat în Cifra de Afaceri	0,49	0,76	0,92
2	Viteza de rotație a facturilor neîncasate [zile]	84	116	105
3	Rata profitului brut [%]	0,56	0,21	0,68
4	Perioada de recuperare a creanțelor [zile]	100,67	131,63	119,39
5	Perioada de achitare a datoriilor [zile]	211,48	303,75	391,59
6	Viteza de rotație a stocurilor [rotații/an]	4,53	2,21	1,38
7	Productivitatea muncii [lei/salariat]	123.106	117.643	121.708

Tabelul 5.11.

Din datele prezentate se poate observa că anul 2009 a fost un an foarte dificil:

- ⇒ ponderea capitalului împrumutat este în jurul valorii de ~92 % din Cifra de Afaceri;
- ⇒ rata profitului brut prezintă o scădere accentuată față de anul trecut ajungând la 0,68%;
- ⇒ 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 a fost determinat prin metoda indirectă.

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.

Un element de noutate în desfășurare este fuziunea prin absorbție, fenomen benefic din viața societății, care poate aduce pe viitor un plus de valoare.

6. Anexe

- 6.1. Bilanț contabil încheiat la 31.12.2009;
- 6.2. Raportul de gestiune al administrației societății;
- 6.3. Raportul Auditorului Financiar cu privire la execuția exercițiului financiar 2009;
- 6.4. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru 2010 aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20.04.2010.

Oradea, la: 05.04.2010

Director General
 Horia Adrian STANCIU



Șef Depart."Financiar, Contabil"
 Dorina Felicia MATE

