

V.F. Insolvență SPRL
 Strada Știrbei Vodă nr. 26-28
 Union International Center II
 Etajul 5, Cod poștal 010113
 București, ROMÂNIA
 Tel: +40 21 314 0200
 Fax: +40 21 314 0290
 insolvency@vf.ro
 www.vf.ro/insolvency

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI JUDICIAR PRIVIND CAUZELE SI IMPREJURARILE CARE AU DUS LA APARITIA STARII DE INSOLVENTA; POSIBILITATI DE REORGANIZARE A DEBITOAREI S.C. UCM RESITA S.A.

- Număr dosar 75017/3/2011
- Tribunal Bucuresti Secția a VII-a Comerciala
- Judecător sindic: dl. Sorin Ciprian Viziru
- Debitoare SC UCM RESITA SA-in insolvență, in insolvency, en procedure collective

ADMINISTRATOR JUDICIAR: **V.F. INSOLVENTĂ S.P.R.L.**

SEMNĂTURĂ:

V.F. INSOLVENTĂ SPRL,

Prin avocat Mariana Popa, practician in insolvență coordonator



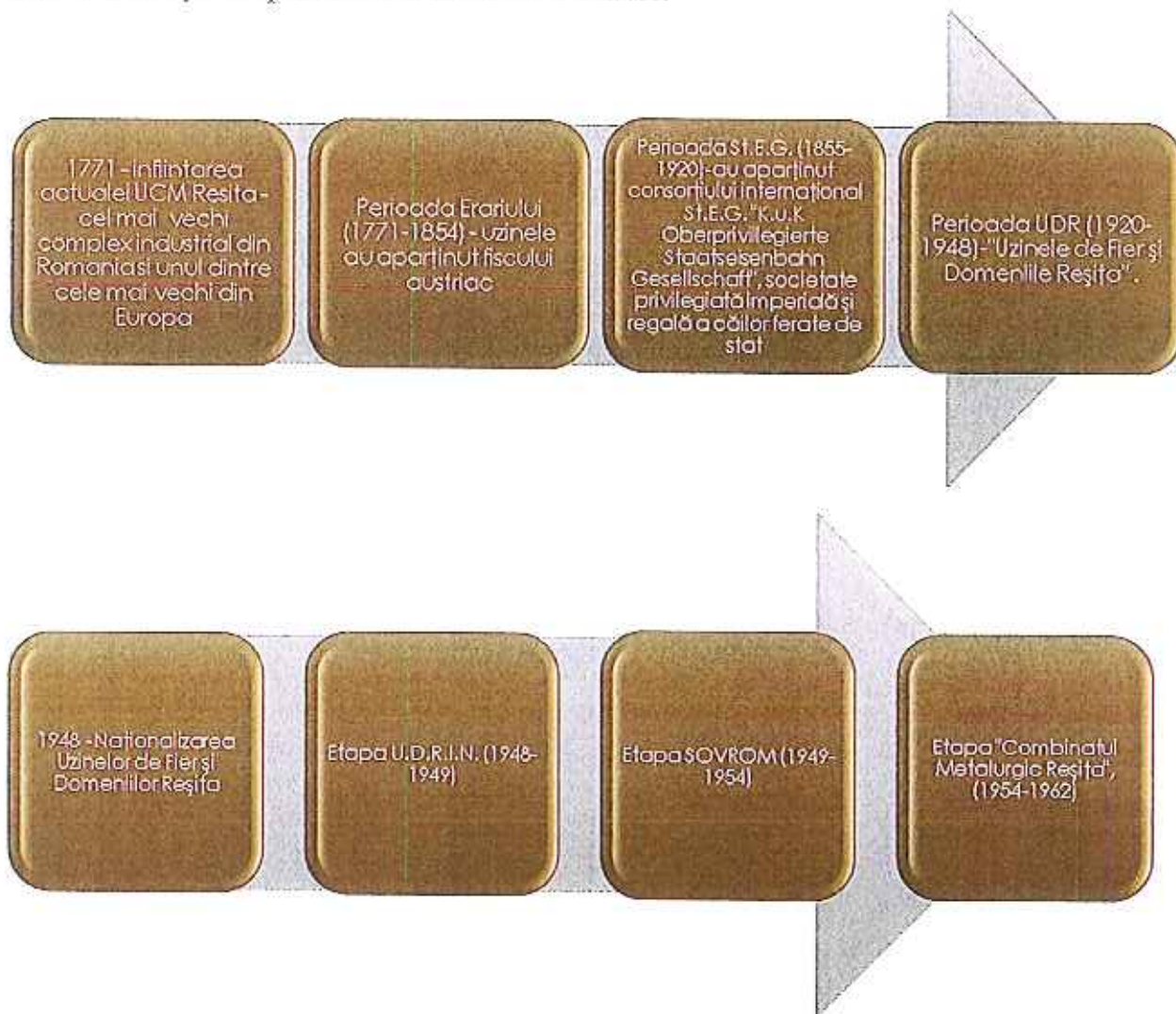
Cuprins

A. Scurt istoric	2
Evoluție participării la alte societăți pe perioada 2005-2010.....	8
B. Influenta economice/sociale a mentinerii societății comerciale pe piața specifică față de ieșirea societății comerciale din piața în urma falimentului/lichidării.....	14
D. Analiza rezultatelor economico-financiare	15
D.1. Analiza situației patrimoniale	15
D.2. Analiza performanței financiare (contul de profit și pierdere)	22
D.3. Analiza indicatorilor financiari	24
E. Analiza operațională SWOT.....	26
F. Cauze care au determinat intrarea insolventă	27
G. Acțiuni de întreprins.....	28
1. Asigurarea unei profitabilități mai bune a entității atât prin creșterea cifrei de afaceri cât și prin reducerea costurilor. Rentabilizarea activităților de bază ale companiei	28
2. Finalizarea contractelor în derulare	29
3. Generarea de noi contracte.....	29
4. Adoptarea unor măsuri de eficientizare prin reducerea costurilor de operare	31
5. Creșterea gradului de acoperire cu comenzi	32
6. Restructurarea capacităților de producție. Elaborarea unui plan de investiții minimal necesar eficientizării domeniilor cheie și menținerii gradului de competitivitate	32
7. Inventarierea activului companiei în vederea determinării activelor colaterale activității de bază în scopul valorificării acestora	32
8. Ajustarea structurii financiare a companiei și asigurarea finanțării pe termen scurt	33
9. Asigurarea unor resurse financiare suplimentare din încasarea creanțelor comerciale restante	33
10. Analiza vânzărilor de active efectuate în ultimii trei ani în scopul identificării contractelor efectuate în detrimentul societății	34

A. Scurt istoric

Complexul industrial Reșița este situat în partea de sud-vest a României într-o pitorească zonă depresionară a Banatului Montan, la vest de munții Semenicului. A fost fondat în 3 iulie 1771 prin darea în exploatare a primelor furnale și forje și reprezintă cea mai veche unitate industrială din România și una din cele mai vechi din Europa.

Istoricul societății este prezentat schematic în continuare:





Domeniul de activitate

UCM Reșița produce în domeniul HIDRO, echipamente hidroenergetice - hidroagregate complete - mașini pentru producere energie electrică și echipamente hidromecanice pentru centrale electrice, baraje, căi navigabile, ecluze, stații de pompare, sisteme de irigații.

Echipamente hidroenergetice:

- turbine hidraulice de puteri mici, medii și mari;
- reglatoare;
- generatoare electrice și sisteme de excitație;

- hidroagregate de mică putere și microhidroagregate.

Echipamente hidromecanice:

- vane fluturi, sferice, de descărcare și alte tipuri, inclusiv sistemele lor de acționare;
- servomotoare hidraulice de diametre și curse mari.

(descărcați lista de referință a hidroagregatelor unicate fabricate care cuprinde turbina, generatorul electric, regulatorul, vana de intrare în turbină, în format .pdf)

Bazele fabricației

UCM Reșița, pe fondul unei bogate experiențe în fabricarea de mașini și a unor realizări izolate de hidroagregate, s-a angajat începând cu anii 1960 în fabricația continuă de echipamente hidroenergetice: turbine, generatoare electrice și toate sistemele și instalațiile componente ale unui hidroagregat.

Primele turbine realizate au fost de tip Kaplan de cădere joasă și medie. Au urmat turbine: Francis, Pelton, bulb, bulb reversibil (turbine-pompe) de putere medie și mare și turbine de mică putere: propeler, Kaplan, semi-Kaplan, cu circuit în "S", Francis orizontal, Pelton orizontal. Astfel panoplia de turbine fabricate de UCM Reșița a devenit aproape completă.

Corespunzător caracteristicilor putere, turaj și amplasamentului turbinelor au fost realizate generatoare electrice, respectiv sisteme de reglaj, vane de intrare în turbină, sisteme de excitație și instalații pentru turbine și generatoare. Aceste realizări au la bază o activitate proprie de cercetare atât pentru crearea și dezvoltarea de modele de turbine cu randamente mari, cât și pentru cercetarea unor părți componente de turbine, generatoare, regulatoare, vane sau instalații de turbine și generatoare.

Date semnificative:

- 1960 - începutul fabricației continue de hidroagregate (turbine hidraulice și generatoare electrice) la UCM Reșița;
- 1970-1971 - realizarea a 3 turbine Kaplan cu diametru rotor de 9,5 m și 3 generatoare de 190 MVA pentru CHE Porțile de Fier I pe Dunăre;
- 1972 - punerea în funcțiune a standului UCM Reșița de cercetare și măsurători de modele de turbine hidraulice;
- 1986 - punerea în funcțiune a primului hidroagregat de foarte mare cădere, 526 m, pentru CHE Retezat.
- UCM Reșița a fabricat peste 300 turbine și generatoare electrice de diferite tipuri cu o capacitate totală de peste 6.300 MW, respectiv peste 300 vane de secțiune circulară și peste 200 servomotoare hidraulice de diferite tipuri și diametre.

Aspecte juridice

U.C.M. Reșita SA este o societate pe acțiuni înmatriculată și funcționând în mod legal conform legii române, cu sediul social în Pta Montreal nr. 10, clădirea World Trade Center, și sediul administrativ în Strada Golului, nr.1, Reșita, Județul Caraș - Severin, România, înregistrată la Registrul Comerțului Caraș - Severin sub nr. J11/4/1991, cod unic de înregistrare RO 1056654. Societatea a înregistrat mai multe sedii secundare, toate situate în Reșita.

Societatea este listată la Bursa de Valori București. Societatea are capital majoritar privat începând cu anul 2003.

Activitatea principală a Societății constă în fabricarea și comercializarea de motoare și turbine, cu excepția motoarelor pentru avioane, autovehicule și motociclete.

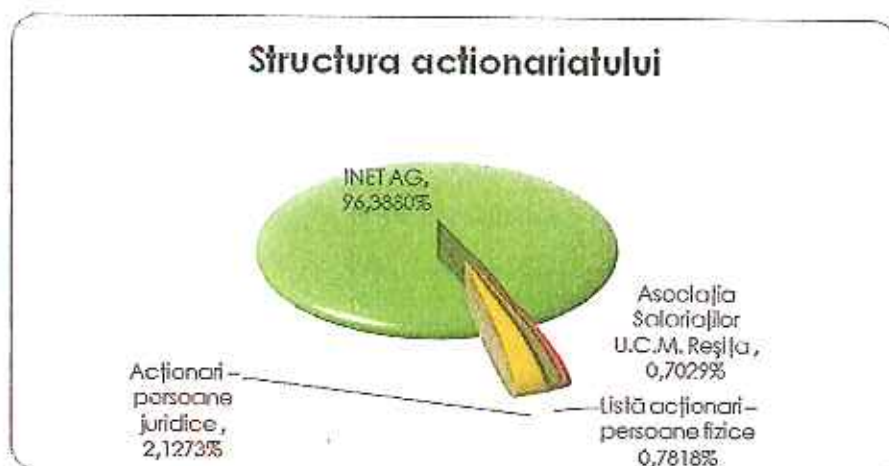
Capitalul social

Societatea are în prezent un capital social în valoare de 9.426.940,40 lei, împărțit în 94.269.404 acțiuni, în valoare de 0,1 lei fiecare. Acțiunile Societății sunt acțiuni nominative dematerializate iar Registrul Acționarilor Societății este în prezent ținut de SC Depozitarul Central SA.

Structura acționariatului

Structura actuală a acționariatului Societății este următoarea:

- INET AG – 96,3880%;
- Asociația Salariaților U.C.M. Reșita – 0,7029%;
- Acționari – persoane juridice – 2,1273%;
- Listă acționari – persoane fizice – 0,7818%.



Consiliul de Administrație la data deschiderii procedurii de insolventa

• Conducerea Societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație, alcătuit în prezent din cinci administratori, înregistrați la Registrul Comerțului Caraș - Severin, după cum urmează:

- Dan Nicolae OBĂDĂU - Președinte
- Mihai DRULĂ - Vicepreședinte
- Sorin Mircea TOADER - Membru
- Patrick SALATHÉ - Membru
- Victor Alexandru SCHMIDT - Membru provizoriu

Management

Echipa de management a fost compusă din:

- Dan Nicolae OBĂDĂU- Președinte Director General
- Cosmin URSONIU - Director General Adjunct
- Sorina - Daniela POP - Director Economic
- Daniela AZUGA - Director Implementare și TI
- Ștefan VERDEȚ - Director Producție

Numirea și remunerarea membrilor Consiliului de Administrație sunt stabilite prin Hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

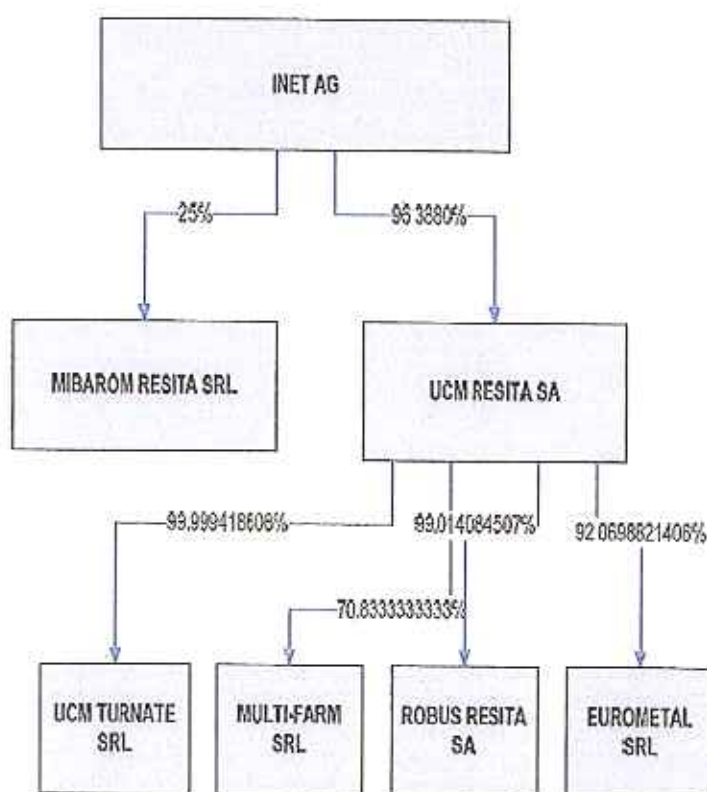
Conform informațiilor noastre, nu există contracte separate de mandat/management încheiate cu administratorii în acest sens, mandatul acestora fiind îndeplinit în conformitate cu Legea română privind societățile comerciale și Actul Constitutiv al Societății.

Participații deținute în alte societăți

Conform informațiilor publice înregistrate la Registrul Comerțului, rezultă că Societatea deține participații în următoarele societăți române:

- UCM TURNATE SRL (respectiv 99,999418608%)
- MULTI-FARM SRL (respectiv 70,8333333333%),
- ROBUS REȚIȚA SA (99,014084507% - societate în procedură de insolvență);
- EUROMETAL SRL (92,0698821406% - în insolvență).

Actionarul majoritar al Societății, INET AG deține, de asemenea,



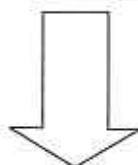
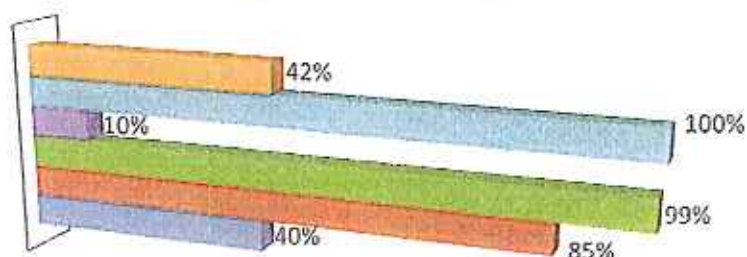
Evoluția capitalului social în perioada 2004 – 2010

Data Deciziei Consiliului de Administrație	Operațiune	Capitalul social inițial (RON)	Capitalul social final (RON)	Valoarea nominală a unei acțiuni (RON)	Comentarii
5.09.2006	Creștere	6.882.286,00	9.426.940,40	0,1	Majorarea capitalului social prin aportul în numerar al unor acționari persoane fizice și prin aportul în numerar și prin compensarea unor creanțe deținute de INET AG asupra Societății cu acțiuni ale acestora (în engleză "debt to equity swap").
2.12.2005	Creștere	3.475.715,00	6.882.286,00	0,1	Majorarea capitalului social prin aportul în numerar al unor acționari persoane fizice și prin aportul în numerar și prin compensarea unor creanțe deținute de INET AG asupra Societății cu acțiuni ale acestora (în engleză "debt to equity swap").
1.07.2005	Creștere	3.452.662,10	3.475.715,00	0,1	Majorarea capitalului social (prin aport în natură) în favoarea AVNS, cu urmarea obținerii de către Societate a titlului de proprietate asupra unor imobile.
14.12.2004	Creștere	678.242,10	3.452.662,10	0,1	Majorarea capitalului social prin aportul în numerar a unor acționari (în special INET AG) în schimbul emisiunii de noi acțiuni.
23.09.2004	Reducere	16.956.052,50	678.242,10	0,1	Reducerea capitalului social în vederea acoperirii pierderilor suportate de Societate (valoarea nominală a acțiunilor a fost redusă de la 3,5 lei la 0,1 lei).
7.04.2004	Creștere	16.920.020,00	16.956.052,50	2,5	Majorarea capitalului social (prin aport în natură) în favoarea APAPS, ca urmare a obținerii de către Societate a titlului de proprietate asupra unor imobile.

Evoluție participații la alte societăți pe perioada 2005-2010

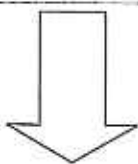
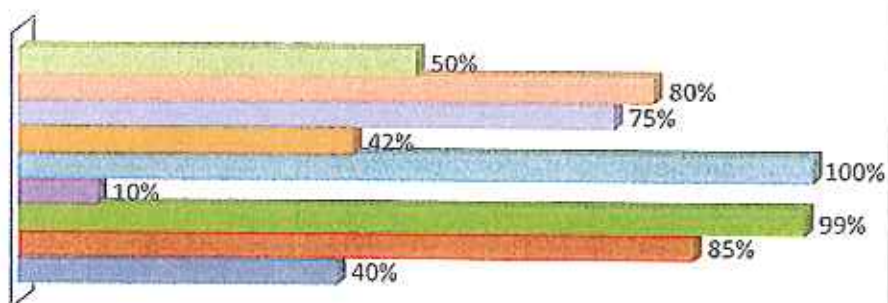
31.12.2005

■ Hydro Engineering SA
 ■ UCM Trading SRL
 ■ UCM Energy SRL
■ Robus Resita SA
 ■ MultiFarm SRL
 ■ Resita Reductoare SA



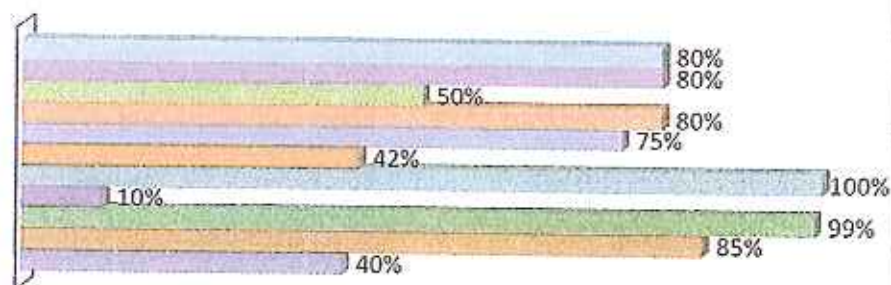
31.12.2006

■ UCMotors SRL
 ■ UCMAutoPlus SRL
 ■ Mibarom Resita SRL
■ Hydro Engineering SA
 ■ UCM Trading SRL
 ■ UCM Energy SRL
■ Robus Resita SA
 ■ MultiFarm SRL
 ■ Resita Reductoare SA



20.06.2007

UCM OxyGaz SRL UCM Turnate SRL UCMotors SRL
 UCM AutoPlus SRL Mibarom Resita SRL Hydro Engineering SA
 UCM Trading SRL UCM Energy SRL Robus Resita SA
 MultiFarm SRL Resita Reductoare SA

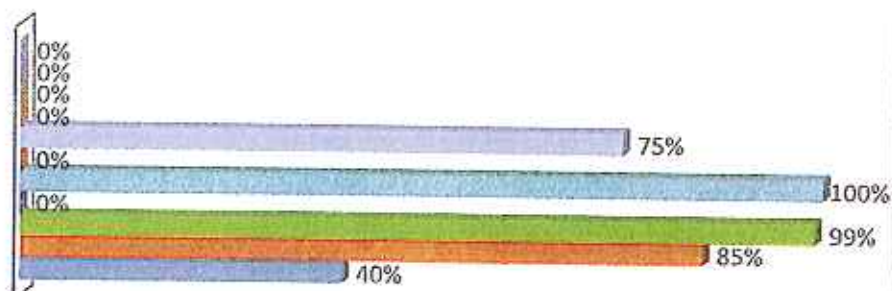


- 20.06.2007 cesionare parti sociale UCM AutoPlus SRL catre Hydro Engineering SA – la valoare nominală – 160 lei
- 26.06.2007 cesionarea partilor sociale UCMotors – la valoare nominală – 100 lei
- 26.06.2007 cesionarea partilor sociale UCM Turnate SRL catre Hydro Engineering SA – la valoare nominală – 160 lei

- 26.06.2007 cesionarea partilor sociale UCM Energy SRL- la valoare nominală – 20 lei
- 20.06.2007 cesionare actiuni Hydro Engineering SA catre ICE International Engineering Elveția -- la valoare nominală – 149.100 lei
- 26.06.2007 cesionarea partilor sociale UCM OxyGaz SRL catre Hydro Engineering SA- la valoare nominală – 160 lei

31.07.2007

UCM OxyGaz SRL UCM Turnate SRL UCMotors SRL
 UCM AutoPlus SRL Mibarom Resita SRL Hydro Engineering SA
 UCM Trading SRL UCM Energy SRL Robus Resita SA
 MultiFarm SRL Resita Reductoare SA

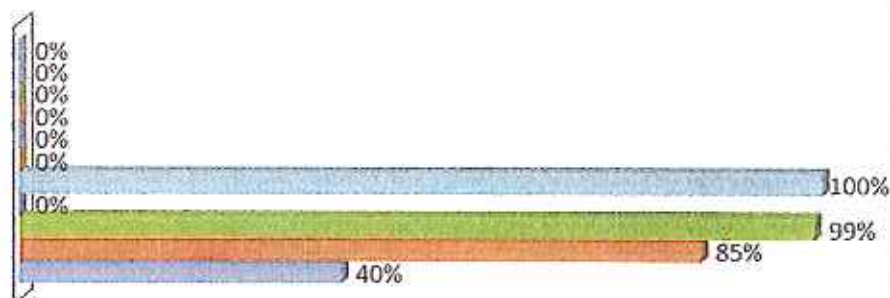


- 31.07.2007 cesionare titluri de participare Mibarom Resita SRL catre Hydro Engineering SA- la valoare nominală – 81.000 lei



31.12.2007

- | | | |
|------------------|----------------------|----------------------|
| UCM OxyGaz SRL | UCM Turnate SRL | UCMotors SRL |
| UCM AutoPlus SRL | Mibarom Resita SRL | Hydro Engineering SA |
| UCM Trading SRL | UCM Energy SRL | Robus Resita SA |
| MultiFarm SRL | Resita Reductoare SA | |

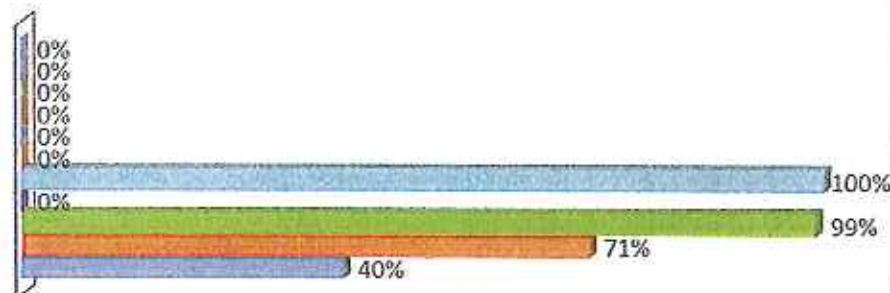


- Aport la valoare nominal la capitalul societății MultiFarm SRL realizat de altă entitate, ce conduce la scăderea participației UCM Reșița



29.02.2008

- | | | |
|------------------|----------------------|----------------------|
| UCM OxyGaz SRL | UCM Turnate SRL | UCMotors SRL |
| UCM AutoPlus SRL | Mibarom Resita SRL | Hydro Engineering SA |
| UCM Trading SRL | UCM Energy SRL | Robus Resita SA |
| MultiFarm SRL | Resita Reductoare SA | |

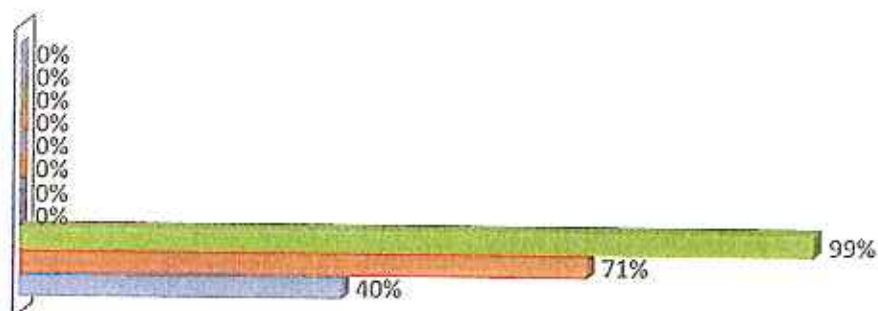


- 29.02.2008 cesionarea titluri de participare UCM Trading SRL catre Forces Motrices France SA si dl. Mihaila Marius – la valoare nominală – 200 lei

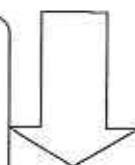


30.06.2008

- | | | |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| ■ UCM OxyGaz SRL | ■ UCM Turnate SRL | ■ UCMotors SRL |
| ■ UCM AutoPlus SRL | ■ Milbarom Resita SRL | ■ Hydro Engineering SA |
| ■ UCM Trading SRL | ■ UCM Energy SRL | ■ Robus Resita SA |
| ■ MultiFarm SRL | ■ Resita Reductoare SA | |

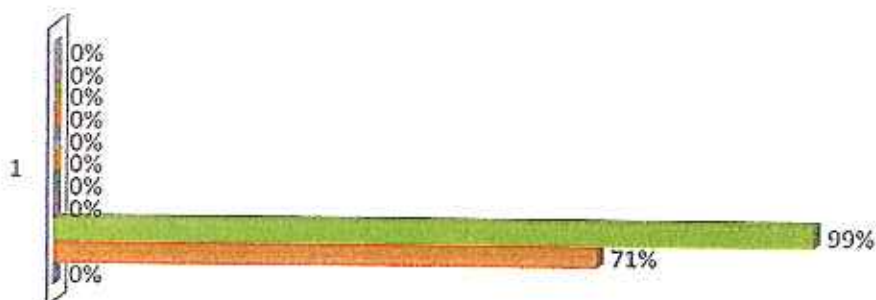


- 30.10.2008 cesionare actiuni Resita Reductoare SA catre ICE International Consulting Engineering SA – sub valoarea nominal - 100.000 euro (362.620 lei)



31.12.2008

- | | | |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| ■ UCM OxyGaz SRL | ■ UCM Turnate SRL | ■ UCMotors SRL |
| ■ UCM AutoPlus SRL | ■ Milbarom Resita SRL | ■ Hydro Engineering SA |
| ■ UCM Trading SRL | ■ UCM Energy SRL | ■ Robus Resita SA |
| ■ MultiFarm SRL | ■ Resita Reductoare SA | |

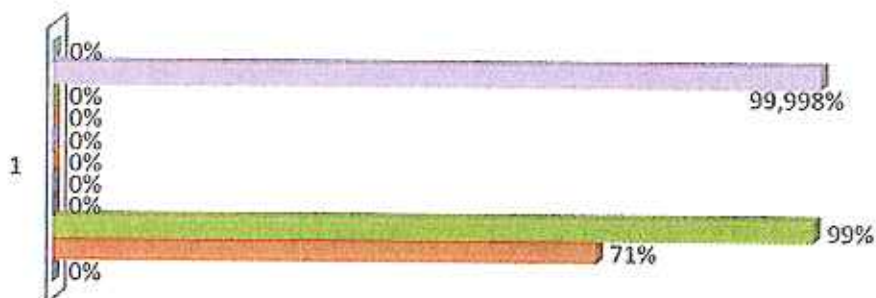


- 30.09.2009 –aport in numerar la capitalul social UCM Turnate SRL , ce situeaza UCMR ca asociat majoritar al acesteia – 17 mil lei



30.09.2009

- | | | |
|------------------|----------------------|----------------------|
| UCM OxyGaz SRL | UCM Turnate SRL | UCMotors SRL |
| UCM AutoPlus SRL | Mibarom Resita SRL | Hydro Engineering SA |
| UCM Trading SRL | UCM Energy SRL | Robus Resita SA |
| MultiFarm SRL | Resita Reductoare SA | |

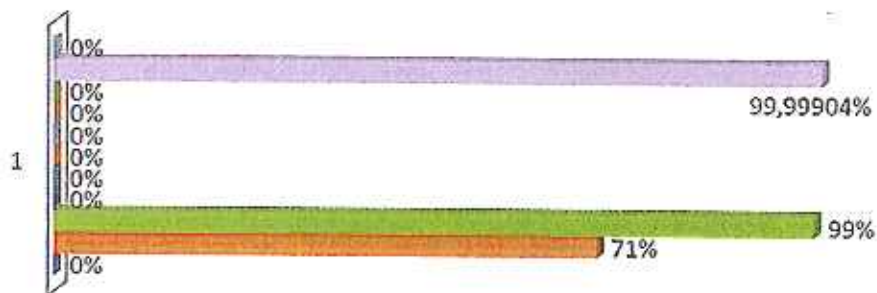


- 31.12.2009 – crestere aport in numerar la capitalul social UCM Turnate SRL – cu 3,9 mil lei



31.12.2009

- | | | |
|------------------|----------------------|----------------------|
| UCM OxyGaz SRL | UCM Turnate SRL | UCMotors SRL |
| UCM AutoPlus SRL | Mibarom Resita SRL | Hydro Engineering SA |
| UCM Trading SRL | UCM Energy SRL | Robus Resita SA |
| MultiFarm SRL | Resita Reductoare SA | |

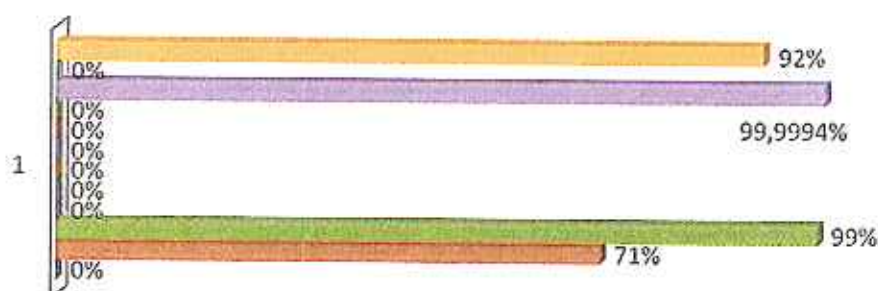


- 01.02.2010 – conversia unei creante a EuroMetal SRL in aport la capitalul social al acesteia

- 30.04.2010 – aport in numerar la capitalul social al UCM Turnate SRL – crestere participatie cu 13,5 mil lei (0,03%)

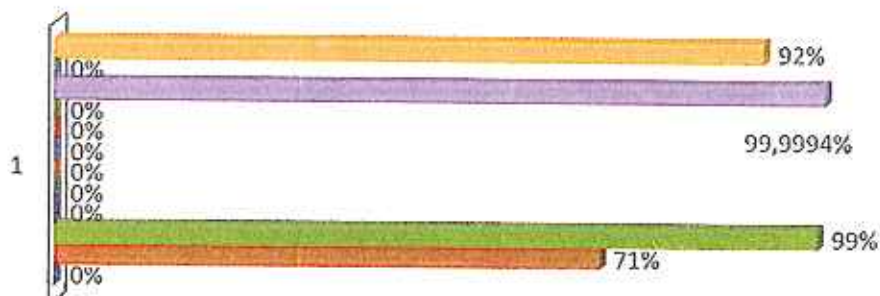
30.04.2010

EuroMetal SRL	UCM OxyGaz SRL	UCM Turnate SRL
UCMotors SRL	UCM AutoPlus SRL	Mibarom Resita SRL
Hydro Engineering SA	UCM Trading SRL	UCM Energy SRL
Robus Resita SA	MultiFarm SRL	Resita Reductoare SA



16.06.2010

EuroMetal	UCM OxyGaz SRL	UCM Turnate SRL
UCMotors SRL	UCM AutoPlus SRL	Mibarom Resita SRL
Hydro Engineering SA	UCM Trading SRL	UCM Energy SRL
Robus Resita SA	MultiFarm SRL	Resita Reductoare SA



B. Influenta economice/sociale a mentinerii societatii comerciale pe piata specifica fata de iesirea societatii comerciale din piata in urma falimentului/lichidarii.

Disparitia de pe piata specifica a S.C. U.C.M. Resita S.A. ar duce la o escaladare a preturilor in domeniul principal de activitate al companiei: echipament hidroenergetic.

Dupa cum poate observa si din analiza de piata de mai sus principalii concurenti sunt firme care vand produse pe teritoriul Romaniei, dar care nu le produc aici, ci in afara tarii (VA TECH, Voith Siemens). Impactul major, disparand un concurent care produce in tara, este de majorare a preturilor practicate pentru produsele si serviciile din acest domeniu, datorata alinierii la preturile din Europa (la valoarea utilitatilor, manoperei si chiar a materiilor prime de pe aceste pietete).

Un alt rezultat important de mentionat, in acelasi domeniu, este disparitia capacitatilor de productie care sunt capabile sa participe la retehnologizarea si repararea in caz de avarie a echipamentelor din domeniul hidoragregatelor, putand duce fie la costuri foarte mari de reparatie, fie la intarzieri pe care clientul nu si le poate permite.

Capacitatile de productie ale SC U.C.M. Resita SA sunt special proiectate pentru a prelucra si produce echipamente de mari dimensiuni. Astfel de capacitati, proiectate si optimizate sa lucreze intr-un flux de productie optim, nu exista in tara ci doar disparat, la companiile mentionate in studiul de mai sus. Aceste companii, avand capacitati de productie proiectate pentru produse similare dar destinate altor industrii, vor necesita investitii importante pentru a prelua productia de la U.C.M. Reșița S.A., in cazul lichidării sau al falimentului.

Un ultim aspect, care in comparatie cu cele enumerate mai sus poate fi considerat ca lipsit de importanta, este disparitia expertizei tehnice de proiectare, realizare si punere in functiune de echipamente hidroenergetice complexe pe care S.C. U.C.M. Reșița S.A. acumulat-o in cei 40 de ani de activitate in domeniu.

Prin U.C.M. Reșița S.A. economia romaneasca este prezenta pe piata de agregate hidroenergetice promovand expertiza si produsele create in Romania. Odata cu disparitia ei aceasta prezenta, pe care noi dorim sa o facem mai vizibila, va disparea.

Intr-o proportie mai mica, insa la fel de important, se va resimti si la celelalte game de produse prin disparitia atat a expertizei tehnice (motoare electrice, compresoare, motoare diesel, prelucrari mecanice speciale) cat si a capacitatilor de productie, in special la piesele de dimensiuni mari.

In cazul in care U.C.M. Resita SA ar fi lichidata sau ar da faliment va aparea o problema de ordin social atat la nivelul orasului Resita cat si a judetului Caras-Severin: U.C.M. Reșița SA este cel mai mare angajator al orasului si judetului, disparitia sa punand in dificultate pe toti cei 2600 de angajati ai sai si familiile lor.

Regiunea Resita (orasul si vecinatatile) a fost supusa in ultimii ani unor experiente similare, datorate restructurarilor succesive de la SC U.C.M. Reșița SA, cat si de la celelalte companii din Resita si imprejurimi. Din acest motiv capacitatea de absorbtie a acestui numar mare de oameni de catre alte companii este aproape inexistentă, ceea ce ar duce la cresterea numarului de someri in zona si implicit a ratei somajului.

U.C.M. Resita SA este un important contribuabil la bugetul local al orasului si al judetului, care prin disparitia sa ar crea probleme in ceea ce priveste realizarea dezvoltarii economice si sociale planificat de autoritatile locale si regionale.

Nu in ultimul rand se plaseaza problemele de mediu, care odata cu disparitia companiei se vor acutiza, putand duce la accidente de mediu, sau crea probleme ecologice de natura complexa.

In zona exista un exemplu similar (Fabrica Coxo-chimica) care in urma lichidarii este o zona care creaza probleme de mediu, datorita deseurilor sau a materialelor depozitate in timp pe acea platforma, fara un management adecvat, fara o coordonare a celor care se ocupa de activitatile post-lichidare.

D. Analiza rezultatelor economico-financiare

Acest capitol este dedicat analizei situatiei patrimoniale a debitoarei intr-o perioada de 4 ani anterioara datei intrarii in insolventa.

In vederea stabilirii cauzelor care au condus la starea de insolventa au fost analizate urmatoarele elemente:

- Situatia patrimoniala
- Performantele financiare
- Indicatorii financiari

D.1. Analiza situatiei patrimoniale

Situatia patrimoniala detaliata in perioada 2007-2010 se prezinta astfel:

Tabelul 1 – Bilantul contabil

	2007		2008		2009		2010		2010 ajustat
1 Active imobilizate	107,972,224	45.00%	95,663,606	32.00%	273,975,872	67.00%	238,267,763	14.00%	238,267,763
2 Active circulante	122,726,733	55.00%	206,509,648	68.00%	166,895,281	58.00%	1,412,047,006	86.00%	125,838,056
	18,846,141	24.00%	93,159,568	31.00%	74,019,513	17.00%	69,335,203	4.00%	69,335,203
Stocuri	68,678,338	29.00%	109,257,134	36.00%	85,808,903	19.00%	1,341,767,153	81.00%	55,558,153
Credite	0	0.00%	787,040	0.00%	522,114	0.00%	0	0.00%	0
Investitii termen scurt	4,502,284	2.00%	4,258,505	1.00%	4,105,731	1.00%	944,700	0.00%	944,700
Disponibilitati	179,584	0.00%	1,413,937	0.00%	938,101	0.00%	605,369	0.00%	605,369
3 Cheltuieli in avans									
TOTAL ACTIV	240,478,941	100.00%	202,187,191	100.00%	441,860,241	100.00%	1,650,321,188	100.00%	364,712,188
1 Datorii plătibile intr- perioada maxima de 1 an	172,167,418	71.55%	241,882,055	79.61%	370,038,727	70.18%	1,576,160,718	101.53%	389,951,718
2 Datorii plătibile intr- perioada mai mare de 1 an	18,837,591	7.83%	11,831,353	3.50%	4,597,505	1.13%	809,419	0.05%	809,419
3 Provizioane	1,554,791	0.65%	833,452	0.77%	833,452	0.19%	226,588,491	13.72%	226,588,491
4 Venituri in avans	178,086	0.07%	204,234	0.07%	116,069	0.03%	98,916	0.01%	98,916
5 Capitalul propriu	47,740,635	19.85%	48,835,097	16.09%	125,824,587	28.45%	(252,736,350)	-15.31%	(252,736,350)
Capital social	9,426,940	3.92%	9,426,940	3.11%	9,426,940	2.13%	9,426,940	0.57%	9,426,940
Retenuturi din reevaluare	102,966,025	42.82%	97,861,770	32.24%	256,103,629	57.98%	180,651,292	10.94%	180,651,292
Retenuturi legale	1,597,221	0.66%	1,646,593	0.54%	1,646,593	0.37%	1,646,593	0.10%	1,646,593
Rezerve reprezentand surplusul de rezerva	24,748,854	10.29%	29,652,209	9.83%	35,002,317	7.94%	110,414,098	6.20%	110,414,098
Alte rezerve	716,399	0.30%	716,399	0.24%	716,399	0.16%	716,399	0.04%	716,399
Rezultatul reportat	(35,808,336)	-14.94%	(91,708,694)	-30.21%	(133,423,431)	-29.97%	(178,215,151)	-10.66%	(178,215,151)
Repartizarea profitului	(215,764)	-0.09%	(54,772)	-0.03%	0	0.00%	0	0.00%	0
Rezultatul curent	4,115,276	1.70%	1,035,442	0.36%	(83,838,454)	-14.41%	(376,605,942)	-22.81%	(376,605,942)
TOTAL PASIV	240,478,941	100.00%	202,187,191	100.00%	441,860,241	100.00%	1,650,321,188	100.00%	364,712,188

În baza datelor preliminare la 31.12.2010 structura patrimonială era compusă din următoarele poziții bilanțiere:

Active imobilizate

La 31.12.2010 activele imobilizate reprezentau două treimi din total active companie și constau în principal în terenuri și construcții (202 mil lei), acțiuni deținute în entitățile afiliate (20 mil lei), echipamente (7 mil lei) și imobilizări în curs & avansuri (4 mil lei)

Structura activelor imobilizate de natură mijloacelor fixe este următoarea:

		lei
Nr. crt.	Explicații	31.12.2010
0.	I	3
1.	Terenuri și amenajări de terenuri	48.730.504
2.	Clădiri	153.766.076
3.	Echipamente	6.925.710
4.	Mobilier și altele	601.128
5.	Imobilizări în curs	4.088.957
6.	Avansuri pentru imobilizări	170.384
7.	Provizioane pentru deprecierea imobilizărilor în curs	(349.540)
	TOTAL (1+2+3+4+5+6+7)	213.933.219

Structura deținerilor la entități afiliate este următoarea:

		lei
Nr. Crt.	Explicații	31.12.2010
0.	1.	3.
1.	s.c. MULTI-FARM s.r.l., Reșița	17.000
2.	s.c. ROBUS REȘIȚA s.a., Reșița	175.750
3.	s.c. UCM TURNATE s.r.l., Reșița	34.400.000
4.	s.c. EUROMETAL s.r.l., Reșița	11.377.950
5.	Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor financiare	(25.971.285)
	TOTAL VALOARE NETA (1+2+3+4-5)	19.999.415

Valoarea mijloacelor fixe s-a diminuat în 2010 comparativ cu anul 2009 cu aproximativ 15%, în mare parte ca rezultat al amortizării acestora.

Active circulante

Activele curente reprezintă o treime din total active și sunt constituite în principal din stocuri (69 mil lei) și creanțe* (56 mil lei).

Nota: * Creanțele au fost ajustate cu valoarea tranzacțiilor aferente proiectului Libarom (1.286 mil lei)

Situația și structura activelor circulante de natura stocurilor se prezintă în tabelul de mai jos:

-lei-

Nr. crt	Explicații	31.12.2010
1	Materii prime	10.847.552
2	Materiale	1.713.593
3	Obiecte de inventar	430.166
4	Productia în curs de executie	54.610.533
5	Produse finite	12.257.834
6	Avansuri pentru achiziționari de stocuri	2.290.715
7	Ambalaje și materiale la terți, materii prime și materiale în curs de aprovizionare	3.276.942
8	Total valoare brută (1+2+3+4+5+6+7)	85.427.335
15	Total ajustări de valoare(9+10+11+12+13+14)	(16.092.132)
16	Total valoare netă (8-15)	69.335.203

Stocurile sunt înregistrate la minimum dintre cost (de achiziție, producție sau aport) și valoare realizabilă netă. În anul 2010 s-au constituit ajustări pentru deprecierea stocurilor de materii prime și materiale fără mișcare și pentru producția în curs de executie de. De asemenea în anul 2010 s-au constituit ajustări pentru deprecierea stocurilor de produse finite în valoare de 6 mil lei, din care 4,8 milioane lei pentru proiectul CINNE Turcia datorită renunțării clientului (s.c.Energy Holding s.a.) de a mai achiziționa reperele realizate pe proiectul inițial, așa cum se convenise în anul 2009.

Creanțele în suma de 56 mil lei au fost obținute prin deducerea sumei de 1.286 mil lei din totalul menționat în tabelul de mai jos

-lei-

Nr. crt.	Explicații	31.12.2010
1.	Creanțe comerciale	1.347.309.262
2.	Ajustări de valoare privind deprecierea creanțelor comerciale	(9.765.658)
3.	Total valori nete creanțe comerciale (1+2)	1.337.543.604
4.	Creanțe de încasat de la entitățile afiliate	3.956.501
5.	Alte creanțe	27.505.148
6.	Ajustări de valoare privind deprecierea altor creanțe	(26.292.685)
7.	Ajustări de valoare privind garanțiile de bună execuție expirate	(945.415)
8.	Total valori nete alte creanțe (4+5+6+7)	4.223.549
9.	TOTAL VALORI NETE CREANȚE (3+8)	1.341.767.153

În anul 2010 valoarea creanțelor a crescut semnificativ datorita contractului încheiat și tranzacției efectuate cu s.c. LIBAROM Agri s.r.l. în valoare de 250 mil EUR plus TVA (1.312.106.000 lei la cursul de schimb din data facturării), contract având ca obiect vânzarea a patru motoare fabricate de UCMR (înainte de anul 1990) și care, împreună cu componentele achiziționate de la s.c.BETA Trading & Investement s.r.l. și instrucțiunile tehnice furnizate de s.c.MIKE Trading & Investement s.r.l., urmau să fie exportate de către s.c.LIBAROM Agri s.r.l..

Costurile cu achiziția componentelor necesare și a instrucțiunilor, inclusiv comisionul intermediarului acestui contract, se ridică la suma 245 mil EUR, iar valoarea totală a obligației Debitoarei (inclusiv TVA) ca urmare a acestei tranzacții este de 303,8 mil EUR.

Intrucât această tranzacție a intrat în atenția Direcției Naționale Anticorupție (D.N.A.), care a oprit livrarea motoarelor de către s.c.LIBAROM Agri s.r.l. către clientul final, împiedicând astfel finalizarea contractului, valoarea soldurilor creanțelor și datoriilor comerciale ale UCMR sunt influențate semnificativ de contravaloarea în lei a celor 245 mil EUR (plus TVA), suma care nu a mai fost încasată și, prin urmare, nu a fost posibilă achitarea furnizorilor din acest proiect.

UCMR a încasat din acest contract 5.405.959 EUR din cei 6.200.000 EUR (5.000.000 EUR+TVA) reprezentând contravaloarea parțială a motoarelor cu care aceasta a participat în acest proiect, diferența de 794.041 EUR rămasă de încasat fiind depreciată ca atare.

Partea din această tranzacție (componentele și instrucțiunile tehnice achiziționate în vederea revânzării) a fost evidențiată inițial în contabilitatea Debitoarei ca venituri respectiv cheltuieli în avans, neafectând cifra de afaceri și nici cheltuielile de exploatare. La finele anului 2010 conducerea Debitoarei a revizuit modul de înregistrare în contabilitate a acestei tranzacții, reclassificând (transferând) veniturile și cheltuielile în avans înregistrate inițial în contul de operațiuni în curs de clarificare, diferențele de curs valutar înregistrate între cursul de la data achizițiilor și data facturării acestora către clientul acesteia influențând negativ rezultatul financiar al anului 2010 cu suma de 2.964.500 lei.

La poziția "Alte Creanțe" cele mai mari valori sunt reprezentate de

- Debitori din vânzări de mijloace fixe 7.036.302 lei;
- Debitori din împrumuturi acordate de UCMR către Clubul Sportiv UCM Reșița în valoare de 14.662.010 lei (13.034.046 lei soldul împrumutului acordat și 1.627.964 lei soldul dobânzilor de încasat).

Disponibilitățile în numerar și cheltuielile în avans au solduri nesemnificative (1 mil lei și respectiv 0,6 mil lei).

Datoriile pe termen scurt

Situația privind principalele datorii (comerciale, bancare, obligații bugetare și alți creditori) este prezentată în tabelul de mai jos. Așa cum se observa cvasimajoritatea datoriilor este constăuită din datorii pe termen scurt (cu termen al scadenței sub 1 an).

Pentru a avea o situație comparativă a datoriilor

-lei-

Nr. crt.	Explicații	31.12.2010	Termen de lichiditate		
			Sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
1.	Sume datorate instituțiilor de credit	19.559.741	19.559.741	-	-
2.	Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți	64.260.065	64.260.065	-	-
3.	Datorii comerciale	1.319.752.346	1.319.752.346	-	-
4.	Efecte de comerț de plătit	16.029.313	16.029.313	-	-
5.	Împrumuturi și dobânzi datorate acționarului principal	105.287.429	105.287.429	-	-
6.	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	152.081.243	151.271.824	809.419	-
	TOTAL (1+2...+6)	1.676.970.137	1.676.160.718	809.419	-

Principalii clienți în sold la 31.12.2010 de la care au fost încasate avansurile în contul comenzilor sunt reprezentați de: s.c.Hidroelectrică s.a. Sucursala Hidrocentrale Sibiu (proiectul CHE Căineni), s.c. Socet s.a. București, Compagnie Nationale Du Rhone (CNR) Franța, s.c. Romelectro s.a. București.

Principalii furnizori de materii prime și servicii (din punct de vedere al valorilor contractelor derulate în 2010) sunt reprezentați de : s.c.MIKE Trading & Investement s.r.l. București, s.c.BETA Trading & Investement s.r.l. București, s.c.UCM Turnate s.r.l. Reșița, s.c.Hydro-Engineering s.a. Reșița, s.c.Niro-Exim s.r.l. Galați, s.c.UCM Energy s.r.l. Reșița.

Sume datorate instituțiilor de credit

-lei-

Nr. crt.	Explicații	31.12.2010
1.	Linie de credit și credite pe termen scurt	17.440.725
2.	Porțiunea (obligația) curentă a împrumuturilor pe termen lung	2.062.500
3.	Porțiunea (obligația) pe termen lung a împrumuturilor	-
4.	Dobânzi aferente creditelor bancare	56.516
	TOTAL (1+2+3+4)	19.559.741

La 31.12.2010, Debitoarea avea încheiate mai multe contracte (acorduri) de creditare cu băncile.

Datorii către acționarul majoritar, bugetul consolidat al statului și alți creditori, inclusiv cele fiscale și pentru asigurări sociale ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an se prezintă în tabelul de mai jos.

-lei-		
Nr. crt.	Explicații	31.12.2010
0	1	3
1.	Asociați, conturi curente – împrumut	87.517.932
2.	Asociați, conturi curente – dobândă	17.769.498
3.	Asigurări sociale de plătit	44.723.640
4.	TVA de plată	10.283.731
5.	TVA neexigibil	189.605
6.	Impozitul pe salarii	8.100.343
7.	Obligații la fondul de șomaj	2.115.623
8.	Obligații la fondurile speciale, alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	15.967.482
9.	Obligații din contracte de leasing (exigibilitate scăzută)	213.039
10.	Alți creditori	67.511.174
11.	Garanții de bună execuție reținute	340.504
12.	Salarii și alte drepturi de personal	1.040.186
13.	Alte datorii cu salariați	786.496
	Total alte datorii (exclusiv credite bancare)	256.559.253

Împrumuturile (finanțările) acționarului majoritar INET AG Elveția

Împrumuturile de la acționarul majoritar reprezintă sume depuse de către INET AG Elveția în baza contractului de privatizare, potrivit căruia acesta și-a asumat obligația de a asigura sumele necesare Societății pentru efectuarea unor investiții de mediu (6.003.805 USD), a unor investiții de dezvoltare (6.202.278 USD) și pentru asigurarea capitalului de lucru (372.137 USD).

O parte din aceste sume au fost aduse ca aport la capitalul social în perioada 2004 – 2006 după cum urmează

- 600.000 USD - în numerar (1.360.296 lei), investiții de mediu;
- 1.923.182 USD - în numerar și prin conversie de datorii (5.687.452 lei), investiții de dezvoltare;
- 372.123 USD - în numerar (1.170.933 lei), capital de lucru.

În anul 2010 acționarul majoritar INET AG a acordat Societății împrumuturi în valoare de 500.000 EUR (februarie) și 2.000.000 USD (decembrie), sume necesare desfășurării activității curente.

Astfel, la 31.12.2010 situația sumelor acordate cu titlu de împrumut de către acționarul majoritar INET AG este prezentată în Tabelul de mai jos.

-lei-

Nr. crt.	Explicații (moneda)	Valoarea împrumuturilor (unitate valutară)	Cursul de schimb valutar la 31.12.2010 (lei / unitate valutară)	Valoarea împrumuturilor la 31.12.2010 (lei)
1.	USD	9.422.297	3,2045	30.193.751
2.	CHF	7.299.983	3,4211	24.973.972
3.	EUR	7.550.000	4,2848	32.350.240
	TOTAL (1+2+3)			87.517.963

Datorii pe termen mediu si lung

Datoriile pe termen mediu si lung sunt nesemnificative (0,8 mil lei).

Capitalul social

Capitalul social a ramas nemodificat de-a lungul perioadei analizate – 9.426.940 lei.

Rezervele

Conturile de rezerve legale si respectiv alte rezerve au ramas nemodificate de-a lungul perioadei analizate respectiv (rezerve legale 1.646.993 lei si alte rezerve 716.399 lei).

Rezervele din reevaluare si respectiv rezervele reprezentand surplusul din reevaluare realizat au fluctuat foarte mult de-a lungul perioadei.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat a fost negativ (pierdere reportata) si s-a situat intre 92 mil lei in 2008 si respectiv 180 mil lei in 2010.

Rezultatul curent

Compania a inregistrat profit in anii 2007 si 2008 (4,3 mil lei in 2007 si 1 mil lei in 2008) si respectiv pierdere in anii 2009 si 2010 (64 mil lei in 2009 si 377 mil lei in 2010).

Activul net contabil

Activul net contabil a inregistrat o valoare pozitiva in perioada 2007-2009 (126 mil lei in 2009), insa in 2010 ca urmare a pierderii masive a devenit negativ (253 milioane lei).

D.2. Analiza performantei financiare (contul de profit si pierdere)

Structura contului de profit si pierdere in perioada analizata a fost dupa cum urmeaza:

Tabelul 2 Contul de profit si pierdere

	2007	2008	2009	2010
1 Cifra de afaceri neta	85,288,204	146,012,011	167,697,604	121,316,894
Venituri din exploatare	155,053,292	191,273,911	168,227,813	132,151,449
Cheltuieli de exploatare	143,360,122	178,120,567	218,509,657	465,372,972
2 Rezultatul din exploatare	11,693,170	13,153,344	-50,281,844	-333,221,523
Venituri financiare	1,774,696	3,838,453	1,952,913	12,799,936
Cheltuieli financiare	9,152,590	15,896,355	15,480,860	56,142,355
3 Rezultatul financiar	-7,377,894	-12,057,902	-13,527,947	-43,342,419
Venituri totale	156,827,988	195,112,364	170,180,726	144,951,385
Cheltuieli totale	152,512,712	194,016,922	233,990,517	521,515,327
4 Rezultatul brut	4,315,276	1,095,442	-63,809,791	-376,563,942
Impozit pe profit	0	0	28,667	43,000
5 Rezultatul net	4,315,276	1,095,442	-63,838,458	-376,606,942

Intr-o analiza la nivelul pozitilor sintetice se observa faptul ca, in perioada 2007-2008 a fost inregistrat profit din exploatare (11-13 mil lei; 9-14%) insa in perioada 2009-2010 a inregistrat pierderi operationale.

Costul indatorarii a facut ca, din perspectiva financiara, compania sa inregistreze in permanenta pierderi, veniturile financiare fiind mult mai mici (de peste 5-6 ori) decat costurile financiare.

Daca se analizeaza structura rezultatului operational (a se vedea tabelul 3) se observa impactul semnificativ al provizioanelor constiuite la nivelul anului 2010.

Tabelul 3 -- Rezultatul operational

	2007	2008	2009	2010
Venituri din productie si vanzare marfa	85,288,204	146,012,011	167,697,604	121,316,894
Variatia stocurilor de produse finite	8,258,261	26,599,160	-17,017,524	7,867,434
Venituri din productie proprie	191,674	456,633	564,534	1,025,159
Alte venituri	61,315,153	18,206,107	16,983,199	1,941,962
Total veniturile operationale	155,053,292	191,273,911	168,227,813	132,151,449
Cheltuieli cu materii prime	54,468,169	76,604,335	96,795,413	63,460,880
Cheltuieli de personal	47,073,084	48,552,495	53,775,170	49,861,364
Cheltuieli cu ajustari de valoare (stocuri + mijloace fixe)	19,459,572	11,276,248	14,762,142	68,994,717
Cheltuieli cu prestatiile externe	23,616,815	30,673,951	39,346,292	35,231,852
Cheltuieli cu impozitele si taxele	2,326,167	1,820,028	1,952,394	3,214,145
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	9,983,340	9,914,850	11,878,246	18,860,706
Ajustari provizioane	-13,567,025	-721,340	0	225,755,042
2 Total alte costuri operationale	143,360,122	178,120,567	218,509,657	465,378,706
3 Profit operational	11,693,170	13,153,344	-50,281,844	-333,227,257

O analiza detaliata a veniturilor operationale obtinute indica o crestere a acestora pana in anul 2009 urmata de o scadere de aproximativ 28% in 2010.

Alte venituri operationale au scazut de la un quantum de 61 mil lei in 2007 la aproximativ 2 mil lei in 2010.

Evolutia costurilor nu a avut insa aceeaasi dinamica, acestea crescand in permanenta. Cele mai mari cresteri au fost in zona costurilor cu provizioanele si a celor cu ajustarile de valoare ale activelor. De asemenea cheltuielile cu serviciile prestate de catre terti si respectiv a celor cu despagubiri, donatii si active cedate aproape s-au dublat in 2010 comparativ cu 2007.

D.3. Analiza indicatorilor financiari

In tabelul 4 este prezentata evolutia indicatorilor financiari in perioada analizata:

Tabelul 4 – Evolutia indicatorilor financiari

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	2007	2008	2009	2010	2010 ajustat
Eficienta capitalului disponibil					
Profit înainte de dobanzi si impozit (A)	13,467,866	16,991,797	(48,328,931)	(320,421,587)	(320,421,587)
Capital disponibil (B)	66,578,646	60,667,450	130,822,493	(251,926,940)	(251,926,940)
A/B	20.23%	28.01%	-36.94%	127.19%	127.19%
Eficienta capitalului propriu					
Profitul net (A)	4,315,276	1,095,442	(63,838,458)	(376,606,942)	(376,606,942)
Capital propriu (B)	47,740,655	48,836,097	125,824,587	(252,736,359)	(252,736,359)
A/B	9.0%	2.2%	-50.7%	149.0%	149.0%
Rata profitului operational					
Profit înainte de dobanzi si impozit (A)	13,467,866	16,991,797	(48,328,931)	(320,421,587)	(320,421,587)
Venituri din exploatare (B)	155,053,292	191,273,911	168,227,813	132,151,449	132,151,449
A/B	8.69%	8.88%	-28.73%	-242.47%	-242.47%
Rata profitului net					
Profitul net (A)	4,315,276	1,095,442	(63,838,458)	(376,606,942)	(376,606,942)
Venituri totale (B)	156,827,988	195,112,364	170,180,726	144,951,385	144,951,385
A/B	2.75%	0.56%	-37.51%	-259.82%	-259.82%
Rata activelor totale					
Profit înainte de dobanzi si impozit (A)	13,467,866	16,991,797	(48,328,931)	(320,421,587)	(320,421,587)
Total active (B)	240,478,941	303,587,191	441,860,241	1,650,921,188	364,712,188
A/B	5.60%	5.60%	-10.94%	-19.41%	-87.86%
SOLVABILITATE					
Rata datoriei					
Total obligatii (A)	191,005,409	253,713,408	315,086,133	1,676,970,137	390,761,137
Total active (B)	240,478,941	303,587,191	441,860,241	1,650,921,188	364,712,188
A/B	79.43%	83.57%	71.31%	101.58%	107.14%
Levier financiar					
Capitalul propriu (A)	47,740,655	48,836,097	125,824,587	(252,736,359)	(252,736,359)
Total active mai putin datorii curente nete (B)	68,311,523	61,705,136	131,772,014	(25,239,530)	(25,239,530)
A/B	69.89%	79.14%	95.49%	1001.35%	1001.35%
Rata acoperirii dobanzii					
Profit înainte de dobanzi si impozit (A)	13,467,866	16,991,797	(48,328,931)	(320,421,587)	(320,421,587)
Dobanda (B)	9,152,590	15,896,355	15,480,860	56,142,355	56,142,355
A/B - ori	1.47	1.07	(3.12)	(5.71)	(5.71)
LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU					
Rata lichiditatii generale					
Active curente	132,326,733	206,509,648	166,896,261	1,412,047,056	125,838,056
Obligatii curente	172,167,418	241,882,055	310,088,227	1,676,160,718	389,951,718
(A/B)	0.77	0.85	0.54	0.84	0.32
Rata rapida a lichiditatii					
Active curente	132,326,733	206,509,648	166,896,261	1,412,047,056	125,838,056
Stocuri	58,846,141	93,198,568	76,059,513	69,335,203	69,335,203
Obligatii curente	172,167,418	241,882,055	310,088,227	1,676,160,718	389,951,718
(A-B)/C	0.43	0.47	0.29	0.80	0.14
Perioada incasarii clientilor					
Creante comerciale (A)	68,978,358	108,257,134	85,808,903	1,341,767,153	55,558,153
Cifra de afaceri neta (B)	85,288,204	146,012,011	167,697,604	121,316,894	121,316,894
(A/B)*365 - zile	295	271	187	4,037	167
Perioada imobilizarii stocurilor					
Stocuri (A)	58,846,141	93,198,568	76,059,513	69,335,203	69,335,203
Costul productiei vandute (B)	146,943,807	168,927,057	206,631,411	220,762,958	220,762,958
(A/B)*365 - zile	146	201	134	115	115
Perioada achitarii furnizorilor					
Datorii comerciale (A)	172,167,418	241,882,055	310,088,227	1,676,160,718	389,951,718
Cumparari ale perioadei (B)	225,028,791	276,205,343	342,773,116	319,455,690	319,455,690
(A/B)*365 - zile	279	320	330	1,915	446

Analiza profitabilitatii

Din perspectiva profitabilitatii globale se observa un nivel redus la nivelul anilor 2007-2008 (0,5-2,75%). In perioada 2009-2010 s-au inregistrat pierderi. Ca atare indicatorii de profitabilitate nu sunt relevanti.

Profitabilitatea operationala a fost la un nivel mai inalt (9%) doar in anii 2007-2008. In perioada 2009-2010 s-au inregistrat de asemenea pierderi operationale.

Eficienta utilizarii activelor totale a fost buna in perioada 2007-2008 insa indicatorul nu mai este relevant pentru anii 2009-2010.

Analiza solvabilitatii

In perioada 2007-2009 indicatorii de solvabilitate au fost acceptabili. In anul 2010 indicatorii de solvabilitate si-au pierdut relevanta data fiind inregistrarea unui capital propriu negativ.

Analiza lichiditatii si a capitalului de lucru

Rata lichiditatii generale (0,8 in 2007 si 2008) s-a inrautatit treptat spre 0,5 in 2009 si chiar 0,3 in 2010. Aceeasi dinamica a urmat si rata rapida a lichiditatii (0,14% in 2010)

In privinta perioadei medii de incasare a clientilor, indicatorul in valoare absoluta (167-295 de zile) nu este foarte favorabil. In timp indicatorul s-a imbunatatit.

Perioada medie de plata a furnizorilor a crescut foarte mult. Tendinta de prelungire a acestor perioade poate determina probleme in relatiile cu furnizorii.

Viteza de rotatie a stocurilor este intre 115 si 140 de zile.

In concluzie, lichiditatea companiei nu este la un nivel critic cu conditia ca stocurile sa poata fi valorificate mai rapid, iar creantele de la clientii sa poata fi incasate intr-o perioada mai scurta de timp.

E. Analiza operationala SWOT

Analiza SWOT la nivelul companiei a reliefat urmatoarele aspecte cu privire la puncte tari si respectiv punctele slabe in legatura atat cu aspecte interne cat si externe companiei:

Puncte tari	Puncte slabe
Renumele companiei atat pe piata interna cit si externa Baza larga de active fixe permitind producerea unei largi game de produse Echipa de management competitiva. Fluxuri informationale redesenat pentru fluidizarea deciziilor Existenta unei puternice divizii de cercetare-dezvoltare Existenta unei baze extinse de cunostinte in domeniile de productie si a posibilitatilor de modelare si testare a produselor Extinderea prezentei pe piata externa. Experienta indelungata in fabricatia de hidroagregate si motoare	Tehnologia de productie invecchita. Nerespectarea termenelor de livrare. Probleme de calitate a executiei Media de varsta ridicata a personalului productiv. Ineficienta procesului de ofertare si ponderea redusa de materializare a acestora in contracte ferme

Amenințări/Riscuri	Oportunități
Sistarea investitiilor in sistemul hidroenergetic la nivel national Evolutia fluctuanta a cursului valutar Incapacitatea de a creste nivelul tehnologic al produselor in lipsa unei finantari Intrarea companiei in stare de faliment datorita acumularii de datorii catre bugetul statului	Deschiderea pietei externe din momentul intrarii in Uniunea Europeana. Retehnologizarea mijloacelor de productie si a produselor fabricate de societate Facilitarea accesului la finantare dupa restructurarea bilantului Cresterca emfazei privind energiile ncpoluate

F. Cauze care au determinat intrarea insolventa

In temeiul analizei anterioare, in opinia noastra, compania este o companie cu anumite dificultati de natura financiara care insa pot fi surmontate prin aplicarea anumitor masuri de eficientizarea a activitatii.

In privinta cauzelor care au deteminat insolventa companiei putem enumera:

- Criza economica generala
- Lipsa de lichiditati si de mijloace de plata a agentilor economici, ceea ce a dus la un blocaj financiar al companiei, finantat prin acumularea simultana de datorii si creante
- Scaderea cererii interne pentru produsele UCMR
- Gradul de utilizare scazut al capacitatilor de productie
- Gradul ridicat de neincasare a creantelor
- Scaderea gradului de complexitate tehnologica al produselor UCMR
- Lipsa finantarii necesare pentru mentinerea competitivitatii produselor si pentru realizarea de investitii care ar fi permis marirea valorii adaugate a produselor
- Stuctura disproportionata a costurilor fixe de productie
- Dependenta structurii de fabricatie de anumite importuri
- Cresterea cursului de schimb valutar relativ la Eur si Usd, care a dus la costuri suplimentare din diferente de curs valutar datorita ciclurilor lungi de fabricatie a produselor

G. Actiuni de intreprins

Principalele actiuni de intreprins:

1. Asigurarea unei mai bune profitabilitati a entitatii atat prin cresterea cifrei de afaceri cat si prin reducerea costurilor. Rentabilizarea activitatilor de baza ale companiei.
2. Cresterea gradului de acoperire cu comenzi a capacitatilor de productie
3. Restructurarea capacitatilor de productie. Elaborarea unui plan de investitii minimal necesar eficientizarii domeniilor cheie si mentinerii gradului de competitivitate
4. Inventarierea activului companiei in vederea determinarii activelor colaterale activitatii de baza in scopul valorificarii acesteia
5. Ajustarea structurii financiare a companiei prin:
 - a. Utilizarea creditului furnizor
 - b. Intarirea disciplinei financiare in derularea contractelor
 - c. Obtinerea de finantari actionar
6. Asigurarea unor resurse financiare suplimentare:
 - a. Incasarea creantelor generate de contractele anterioare sau aflate in curs de derula
 - b. Analiza detaliata a situatii entitatilor afiliate in vederea vanzarii pachetelor de actiuni/parti sociale detinute
7. Analiza vanzarilor de active/instrairilor/platilor efectuate in ultimii trei ani in scopul identificarii contractelor efectuate in detrimentul societatii si fraudarea creditorilor

1. Asigurarea unei profitabilitati mai bune a entitatii atat prin cresterea cifrei de afaceri cat si prin reducerea costurilor. Rentabilizarea activitatilor de baza ale companiei

Asigurarea unei profitabilitati a companiei va genera stabilitate pe termen scurt si va crea premisele relansarii activitatii UCMR pe termen mediu si lung.

In scopul cresterii profitabilitatii vor fi utilizate doua parghii.

- (i) Vor fi intreprinsc masuri pentru cresterea cifrei de afaceri
 - a. atat prin finalizarea proiectelor in derulare
 - b. cat si prin generarea de proiecte noi.
- (ii) Va fi realizata o analiza sistematica categoriilor importante de costuri (costurile cu personalul, costurile cu subcontractorii, costurile cu utilitatile) in scopul reducerii acestora

2. Finalizarea contractelor in derulare

Din analiza detaliata a contractelor in derulare se poate constata existenta unui volum important al contractelor de realizat. Astfel numai la nivelul anului 2012 UCMR poate inregistra din contracte deja semnate si aflat in diverse stadii in derulare venituri operationale de aproximativ 126 mil Ron .

Analizand structura acestor proiecte se constata existenta unui numar de 28 de proiecte distincte, o parte importante ca valoare, o alta parte mai putin semnificative.

Proiectele vor fi grupate in doua categorii: (i) proiecte cheie – generatoare de venituri semnificative si (ii) proiecte “reziduale”.

In termeni financiari aproximativ o treime dintre proiecte (11) genereaza cvasi-majoritatea veniturilor potentiale (124,5 mil Ron) reprezentand 98% din totalul veniturilor potentiale generate de proiectele in derulare.

Pentru fiecare proiect cheie vor fi realizate analize detaliate si vor fi adoptate masuri specifice atat pentru asigurarea resurselor financiare, materiale si umane necesare realizarii acestora in termen cat si pentru o eventuala extindere prin furnizare de servicii suplimentare in perioada ulterioara sau pentru generarea de proiecte de investitii extinse.

O organizare corespunzatoare a activitatii dublata de asigurarea resurselor financiare la timp va asigura lichiditatile curente necesare derularii activitatii curente si achitarii unei parti din datoriile istorice.

3. Generarea de noi contracte

Contractele aflate in derulare sunt semnificative si pot asigura finantarea activitatii companiei pe termen scurt (1-2 ani). Pentru consolidarea activitatii UCMR si dezvoltarea acesteia un aspect extrem de important il reprezinta capacitatea de a genera proiecte viitoare in toate domeniile de activitate ale companiei.

Principalul segment de afaceri este reprezentat de hidroagregate. Proportia acestora în cifra vanzarilor a scazut de la 85% in anul financiar 2009 la 65% in anul financiar 2010.

- Reparatii de motoare Diesel au avut o proportie de 19% in anul financiar 2010, acestea fiind servicii care nu se prestasera in anul financiar 2009 .
- Activitatea de hidroagregate este alcătuita din produse noi si reparatii. In vreme ce proportia produselor noi in cifra vanzarilor a scazut de la 55% in anul financiar 2009 la

33% în anul financiar 2010, proporția reparațiilor a crescut de la 30% în anul financiar 2009 la 32% în anul financiar 2010.

- Alte servicii au înregistrat o ușoară creștere de la 13% în anul financiar 2009 la 15% în anul financiar 2010.

O analiză a profitabilității proiectelor indică faptul că cele mai profitabile proiecte sunt cele de reparații generale de hidroagregate (cu o marja a contribuției de 62%), urmate de hidroagregatele pentru centralele noi (47%) și respectiv de proiectele non-hidro – gen piese schimb (46%). Ca atare atenția va fi acordată cu prioritate generării de proiecte cu profitabilitate ridicată.

Reparațiile capitale la hidroagregate au cea mai ridicată marja brută a contribuțiilor. Totuși, natura proiectelor ar putea implica costuri salariale mai ridicate deoarece lucrările de reparații și de modernizare necesită demontarea prealabilă a agregatelor. Acest lucru ar reduce marja contribuțiilor proiectelor de reparații capitale la hidroagregate față de cea a proiectelor de hidroagregate pentru centralele noi.

Un contract important pentru UCMR este proiectul Nechoiasu. Semnarea actului proiect ar aduce UCMR un flux de numerar de 50 milioane RON într-o perioadă de 2-3 ani.

Cu privire la situația contractelor potențiale există un studiu întocmit de compania de consultanță internațională PriceWaterhouseCoopers în May 2011 care precizează următoarele:

- Societatea are previzionat un flux viitor de venituri în suma de 244 mil. lei aferent unor contracte semnate. Având în vedere că valoarea totală a contractelor este de 478 mil. lei, rezultă că cea mai mare parte a contractelor se află la jumătatea perioadei de derulare. Cea mai mare parte a veniturilor este contractată cu clientul local Hidroelectrică și filialele sale. Exporturile includ două proiecte importante în India și UAE, demarate în anul financiar 2009, urmând a se finaliza în anul financiar 2011.
- Contractele potențiale (înca nesignate) prezentate de către management constau exclusiv în proiectele pentru Hidroelectrică. Dintre acestea, un singur proiect se referă la noile hidroagregate, Nechoiasu, toate celelalte fiind pentru reparații capitale. Ipotezele conducerii referitoare la contractele potențiale nesignate au la bază discuții cu reprezentanții Hidroelectrică referitoare la programul lor de modernizare.
- Conducerea afirmă că UCM are în vedere cererea ridicată de proiecte de reparații și modernizare din partea Hidroelectrică, știind că majoritatea hidrocentralelor din România se află la sfârșitul duratei lor de viață. În plus, UCM a mai furnizat astfel de servicii, astfel încât costurile de proiectare înregistrate ar trebui să fie reduse.
- În timp ce pentru proiectele de reparații și modernizare cu Hidroelectrică, conducerea consideră că UCMR nu va avea concurență reală și va reuși să obțină contractele, se așteaptă la o concurență acerbă pentru produsele noi.

• Conducerea a prevăzut o vizibilitate redusă referitoare la contractele potențiale nesemnate, iar estimările pentru 2013 cuprind, în marea lor majoritate, proiecte demarate în 2012.

• Conducerea declară că unul dintre contractele potențiale, Nechoiașu, are 30% șanse de reușită. Am inclus o analiză de senzitivitate care indică impactul proiectului asupra fluxurilor de numerar viitoare și proiecției contului de profit și pierderi.

România	232.731 mil lei	95%
India	7.620 mil lei	3%
Emiratele Arabe Unite	2.413 mil lei	1%
Thailanda	107 mil lei	0%
Total	244.140 mil lei	100%

Funcție de natura proiectelor acestea pot fi clasificate astfel:

Reparații 95.650 mil lei 39%

Produse noi 50.000 20%

Comenzi noi nespecificate Reparații 99.650 41%

4. Adoptarea unor măsuri de eficientizare prin reducerea costurilor de operare

Din analiza preliminară a costurilor de operare rezulta faptul că există principalele costuri operaționale sunt grupate în următoarele categorii:

- costurile cu personalul
- costurile cu materiile prime
- costurile cu utilitățile
- costurile cu subcontractorii
- cheltuieli cu amortizarea

În scopul eficientizării activității vor fi întreprinse măsuri de reducere a tuturor costurilor o atenție mare urmând a fi acordată modului de structurare a costurilor în costuri directe, indirecte și generale și acțiunilor specifice de reducere a costurilor generale și indirecte.

O primă analiză va fi efectuată asupra eficienței utilizării forței de muncă și a fondului de salarii pentru a identifica măsuri specifice de eficientizare a structurii, o corelare a acestora cu planurile de producție, servicii și respectiv investiții/reparații.

O atenție specială va fi acordată tranzacțiilor realizate subcontractorii. Vor fi stabilite criterii obiective de analiză, vor fi acordate punctaje, iar în baza analizei efectuate vor fi adoptate măsuri de ajustare corespunzătoare a acestor tranzacții. O atenție specială va fi acordată tranzacțiilor realizate cu partile afiliate.

Vor fi analizate toate categoriile de costuri ce pot fi categorisite ca "inutile" într-o perioadă de criză și de profitabilitate scăzută. Astfel vor fi analizate cheltuielile generale și în special cheltuielile cu sponsorizările, protocolul, reparațiile activelor neproductive, etc.

Vor fi revazute planurile de productie pentru cele 11 proiecte cheie in scopul optimizarii costurilor aferente.

Vor fi intreprinse masuri de negociere cu furnizorii de bunuri si servicii in scopul de a obtine conditii comerciale mai favorabile. Planul de actiune va include masuri atat in privinta obtinerii de discounturi comerciale cat si in privinta obtinerii de credite furnizor pe termen scurt sau mediu.

5. Cresterea gradului de acoperire cu comenzi

In perioada imediat urmatoare vor fi elaborate analize detaliate privind modul de utilizare a resurselor atat in privinta celor legate de capacitatea de productie cat si a resurselor umane si a utilitatilor.

In paralel cu derularea acestei activitati vor fi intreprinse demersuri pentru obtinerea de noi proiecte si respectiv extinderea/prelungirea celor existente atat pe piata romaneasca cat si in strainatate.

Vor continua negocierile cu partenerii turci pentru reluarea si finalizarea proiectelor incepute anterior (2001-2002).

6. Restructurarea capatatilor de productie. Elaborarea unui plan de investitii minimal necesar eficientizarii domeniilor cheie si mentinerii gradului de competitivitate

In paralel cu activitatea de identificare a unor surse noi de proiecte si/sau continuare/extinderea proiectelor existente, capacitatile de productie existente vor fi restructurate pentru a permite o adaptare mai buna la piata si o flexibilizare in derularea proiectelor.

Se va realiza o inventariere a capacitatile de productie excedentare si/sau cu o eficienta redusa si se va intocmi un plan de valorificare a acestora fie in bloc, fie ca elemente de activ individuale.

7. Inventarierea activului companiei in vederea determinarii activelor colaterale activitatii de baza in scopul valorificarii acestora

Una dintre primele actiuni ce va fi intreprinsa in perioada imediat urmatoare va consta in inventarierea si analiza tuturor activelor companiei.

Tinind seama si de rezultatele analizei de la sectiunea C va fi realizata o lista a activelor atat productive cat mai ales a celor neproductive/colaterale in scopul valorificarii acestora.

In baza analizei preliminare au fost deja identificate o serie de active de natura imobilara care nu au legatura directa cu activitatea companiei si care pot fi valorificate relativ rapid. Sunt vizate in mod direct in special cladiri cu destinatii sociale si culturale, cum ar fi o cresa, o casa de cultura, cinci blocuri de apartamente pentru angajati, un teatru, o sala de gimnastica, o vila de protocol si un teren, care nu au legatura cu activitatea principala.

UCMR are detineri in diverse companii afiliate care insumeaza cateva zeci de milioane de lei. Lichidizarea detinerilor la alte entitati juridice poate constitui o alta sursa importanta de finantare.

O analiza detaliata a situatiei entitatilor afiliate in vederea vanzarii pachetelor de actiuni/parti sociale detinute va constitui una dintre prioritati.

8. Ajustarea structurii financiare a companiei si asigurarea finantarii pe termen scurt

In perioada imediat urmatoare va fi realizat un sistem de raportare operativ care va monitoriza toate aspecte importate ale activitati cu impact asupra lichiditatilor companiei.

Astfel va fi definit un sistem de bugetare, urmarire si control al lichiditatilor (model de cash flow).

In baza aceste planificari vor fi identificate necesitatile de finantare, vor fi corelate cu sursele certe si vor fi identificate solutii pentru asigurare de numerar suplimentar atat din credite furnizor cat si din credite bancare/acordate de catre actionar.

In privinta creditelor bancare se va analiza posibilitatea unei restructurari si reevalonari a acestora, eventual posibilitatea de rambursare prin darea in plata a unor active.

Vor fi intreprinse masuri pentru intarzirea disciplinei financiar-contractuale in realtiile cu toti partenerii de afaceri, atat creditorii cat si debitorii.

9. Asigurarea unor resurse financiare suplimentare din incasarea creantelor comerciale restante

Din analiza situatiei financiare a companiei rezulta faptul ca exista creante semnificative generate de contracte anterioare sau aflate in curs de derulare. La 30.11.2011 acestea insumau 74 mil Ron.

Incasarea intr-un orizont de timp moderat (1-3 ani) a acestor creante va conduce la generarea de resurse financiare suplimentare pentru achitarea atat a datoriilor curente cat si achitarea partiala a datoriilor istorice.

10. Analiza vanzarilor de active efectuate in ultimii trei ani in scopul identificarii contractelor efectuate in detrimentul societatii

UCMR a realizat in ultimii trei ani mai multe tranzactii. Va fi efectuata o analiza detaliata a acestora pentru a identifica existenta unor eventuale neregularitati in derularea proceselor, neregularitati care, in cadrul procedurii de insolventa, ar permite anularea respectivelor contracte si valorificarea activelor respective la pretul pietei.

Va fi realizata o analiza atenta a activelor (terenuri, cladiri, autovehicule, etc) date in utilizare unor entitati afiliate.