

## **RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR GRUPULUI UZIN PERNTRU ANUL 2011**

### **1. DATE GENERALE**

Raportul consolidat al Consiliului de Administratie isi propune sa analizeze dezvoltarea si performanta activitatilor si pozitiei entitatilor incluse in consolidare, luate ca un tot unitar, cu accent asupra realizarilor si riscurilor cu care acestea se confrunta.

In conformitate cu prevederile OMFP 1121/2006 incepand cu exercitiul financiar 2007 o societate trebuie sa intocmeasca situatii financiare anuale consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) daca aceasta entitate face parte dintr-un grup de entitati si indeplineste una din urmatoarele conditii:

- Detine majoritatea drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor intr-o alta entitate denumita filiala;
- Este actionar sau asociat al unei entitati si majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale entitatii in cauza (filiala) care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale consolidate, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- Este actionar sau asociat al unei filiale si detine singur controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor acestei filiale, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- Este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei filiale, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila filialei permite astfel de contracte sau clauze;
- Societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv , o influenta dominanta sau controlul asupra unei filiale;
- Este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea organelor de administratie, conducere si supraveghere ale acelei filiale;
- Societatea mama si filiala sunt conduse pe o baza unificata de catre societatea-mama.

Fata de aceste conditii , societatile din grup care s-au consolidat cu societatea mama sunt:

Denumire	Capital social - lei	% de participare detinut de SC UZINEXPORT SA
UPETROLAM SA	13.754.208	95,82
COMMET SA	13.676.665	100
MEGALL INC SA	2.195.800	59,20
PROKEY SRL	240	66,66

Toate aceste societati au intocmit, sub raspunderea administratorilor lor situatii financiare anuale in conformitate cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, care au fost aprobate de AGA si depuse la organele in drept.

Modul de incadrare a grupului in criteriile de marime prevazute de OMFP nr 3055/2009 la data de 31 decembrie 2011 se prezinta astfel;

	Prevederi OMFP 1752/2005 EURO	Conform evidente RON	Grup	Echivalent EURO
TOTAL ACTIVE	17.520.000	125.391.640		29.027.858
CIFRA DE AFACERI NETA	35.040.000	18.773.649		4.346.054
NR MEDIU PERSONAL	250	239	239	239

Datele de mai sus au fost calculate la cursul valutar de inchidere a exercitiului financiar 2011 de 4,3197lei/EURO

Pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate aferente exercitiului financiar 2011 s-a procedat la ajustarea situatiilor financiare anuale ale societatilor din cadrul grupului in conformitate cu prevederile IFRS.

## 2. PREZENTAREA SOCIETATILOR CONSOLIDATE

SC UZINEXPORT SA s-a infiintat in baza HG 1213/1990 din fosta Întreprindere de Comerț Exterior UZINEXPORTIMPORT, este inregistrata la Oficiul Registrului Comerțului Municipiului Bucuresti sub nr. J40/704/1991 si are cod unic de inregistrare RO324821.

Adresa sediului oficial al UZINEXPORT SA este: B-dul Iancu de Hunedoara nr.8, bl H3 București, sector 1.

Obiectul de activitate al UZINEXPORT SA cuprinde o gama variata de activitati, dar principala activitate o constituie realizarea in strainatate de proiecte industriale in diferite domenii, precum industria materialelor de constructii, industria metalurgica , industria constructiilor de masini.

Obiectul principal de activitate conform codului de clasificatie CAEN este „Intermedieri in comerțul cu produse diverse” cod 4619.

SC UZINEXPORT SA este societate detinuta public, actiunile sale fiind cotate pe piata de capital.

SC UPETROLAM SA s-a infiintat in anul 1991, este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Municipiul Bucuresti sub nr J40/9/1991 si are cod unic de inregistrare RO368003.

Adresa sediului oficial al SC UPETROLAM SA este: Sos. Berceni nr 104, Bucuresti, sector 4.

Obiectul principal de activitate conform codului de clasificare CAEN este "Fabricarea utilajelor pentru metalurgie" cod 2891.

SC UPETROLAM SA este societate de tip inchis si nu se supune legislatiei pietei de capital.

Societatea nu are filiale si nu este asociata cu alte societati.

SC COMMET SA s-a infiintat in anul 1991, este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Galati sub nr J17/09/13.02.1991 si are cod unic de inregistrare RO1646841.

Adresa sediului oficial al SC COMMET SA este: Str. 1 Decembrie 1918, nr 144, localitatea Tecuci, judetul Galati.

Obiectul principal de activitate conform codului de clasificare CAEN este „Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice” cod 2511.

SC COMMET SA este societate de tip deschis actiunile sale fiind tranzactionate pe piata de capital.

Societatea nu are filiale si nici nu este asociata cu alte societati.

SC MEGALL INC SA s-a infiintat in anul 2003, este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Municipiul Bucuresti sub nr J40/13478/2008 si are cod unic de inregistrare RO15367251.

Adresa sediului oficial al SC MEGALL INC SA este: Bdul Iancu de Hunedoara, nr 8, bl H3, Bucuresti, sector 1.

Obiectul principal de activitate conform codului de clasificare CAEN este: „Administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract” cod 6832.

SC MEGALL INC SA este societate de tip inchis si nu se supune legislatiei pietei de capital.

Societatea nu are filiale si nu este asociata cu alte societati.

SC PROKEY SRL s-a infiintat in anul 1991, este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Municipiului Bucuresti sub nr J40/1261/1991 si are cod unic de inregistrare RO 2793514.

Adresa sediului oficial al SC PROKEY SRL este: B-dul Iancu de Hunedoara nr.8, bl H3 București, sector 1.

Obiectul principal de activitate conform codului de clasificare CAEN este: „Intermedieri in comertul cu produse diverse” cod 4619

Societatea nu are filiale si nu este asociata cu alte societati.

Rezulta ca activitatea grupului s-a diversificat semnificativ, alaturi de exploatarea de obiective industriale „la cheie” adaugandu-se construirea, in tara, a componentelor necesare, cu suportarea dificultatilor cu care se confrunta activitatea de productie in perioada analizata.

Potrivit pct. 21 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva a VII-a o entitate poate sa nu fie inclusa in situatiile financiare consolidate atunci cand restrictii severe impiedica exercitarea de catre societatea-mama a drepturilor sale asupra activelor sau managementului acestei entitati. Din aceste considerente participati detinuta la HIDROJET SA BREAZA nu a fost inclusa in consolidare.

### 3. ACTIVITATEA GRUPULUI IN ANUL 2011

Anul 2011 s-a caracterizat printr-o cerere scazuta de utilaj tehnologic si echipamente industriale atat pe plan intern cat si pe plan international generata in special de criza economica mondiala.

Cu toate aceste aspecte a cifrei de afaceri a celor doua societati de productie UPETROLAM SA si COMMET SA a inregistrat cresteri astfel :

Denumire	Cifra de afaceri neta - lei		%
	La 31.12.2010	La 31.12.2011	
UPETROLAM	8.277.672	14.570.107	76,025
COMMET	1.358.161	1.406.214	3,54

Principalele riscuri cu care societatile de productie din cadrul grupului s-au confruntat pe parcursul exercitiului financiar sunt:

- fluctuatia preturilor la principalele materii prime, materiale si utilitati (energie, gaze, etc);
- instabilitatea fortei de munca superior calificate si migratia tinerilor catre alte domenii de activitate;
- lipsa resurselor financiare determinata de volumul scazut al contractelor incheiate;
- aprecierea monedei nationale in raport cu valutele EURO si USD.

Dintre principalele realizari ale Grupului mentionam:

- consultanta pentru trei proiecte UCC Aden, Bajil si Multiple Burning Systems – Yemen impreuna cu firma britanica Cement Consulting Associates.
- Fabricarea de utilaje complexe si piese de schimb pentru piata interna ( DOOSAN – IMGB, ARCELOR MITTAL, IPROLAM) si piata externa (SMS – MEE Germania, TMP Italia, NETZSCH Germania, RECO Austria) de catre UPETROLAM SA
- Exporturi in suma de 552.915 EURO realizate prin UZINEXPORT SA ;
- Servicii prestate de catre SC MEGALL INC SA in valoare de 214.568 lei

Pentru a rezista in piata Grupul a procedat la:

- achizitionarea unor licente pentru tehnologie, semnarea unor acorduri de cooperare cu firmele de engineering pentru tehnologie, semnarea unor acorduri de cooperare cu firme de engineering pentru cresterea nivelului tehnologic al proiectelor oferate;
- cumpararea de programe adecvate pentru sistemul informational dezvoltat in asa fel incat sa se urmareasca exclusiv pe calculatoare ofertarea, contractarea si realizarea proiectelor industriale.

In cursul exercitiului financiar 2011 SC PROKEY SRL nu au desfasurat activitate.

#### 4. CAPITALUL SOCIAL.

Capitalul social al Grupului in marime de 1.469.375 lei, împărțit în 14.693.750 acțiuni cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare.

Principalii acționari ai societății Uzinexport a căror participare este mai mare de 1 % (data de referință – 03.08.2011) sunt:

- UZIN-INTERNATIONA S.A.	3.233.813 acțiuni	22,0081 %
- IROLAM S.A.	1.323.000 acțiuni	9,0038 %
- IGNAT PETRE	640.679 actiuni	4,3602 %
- NICOLAIDE MATACHE	560.561 acțiuni	3,8150 %
- SANZA DUMITRU GENICA	539.500 actiuni	3,6716%
- RACEA ION	473.037 acțiuni	3,2193 %
- BROADHURST INVESTMENTS LTD.	388.940 acțiuni	2,647 %
- DUMITRACHE VILI	242.217 acțiuni	1,6484 %
- RADUCANU ANDREI ADRIAN	218.237 acțiuni	1,4852 %
- PETRESCU DAN	215.993 acțiuni	1,470 %
- ANDREI CONSTANTIN	191.383 acțiuni	1,3025 %

#### 5. ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARA

5.1 La 31 decembrie 2011 grupul detine active imobilizate totale in suma de 66.512.350 lei, a caror structura este urmatoarea:

- a) imobilizari necorporale in suma de 11.640.291 lei , din care:
  - brevete si licente in suma de 25.302 lei
  - fond comercial pozitiv in suma de 11.614.449 lei
- b) imobilizari corporale in suma de 50.554.229 lei din care:
  - terenuri si constructii in suma de 44.506.882 lei
  - instalatii tehnice si masini in suma de 3.808.727 lei
  - alte instalatii, utilaje si mobilier in suma de 61.203 lei
  - avansuri si imobilizari corporale in curs de executie in suma de 2.177.417 lei.

In cadrul activelor imobilizate o pondere insemnata detin terenurile si constructiile astfel:

- teren apartinand UPETROLAM SA in suprafata de 53.743 mp
- teren apartinand COMMET SA in suprafata de 84.382 mp
- teren apartinand MEGALL INC SA in suprafata de 38.869 mp

Societatile din cadrul grupului au gajat terenuri si cladiri in valoare neta de 9.116.013 lei pentru garantarea imprumuturilor pe termen scurt si emiterea scrisorilor de garantie bancara.

c) investitii financiare in suma de 3.617.206 lei.

Grupul, prin societatea mama mai detine actiuni la alte societati care nu au fost incluse in consolidare, neindeplinind conditiile legale.

Principalele societati la care sunt detinute astfel de titluri sunt:

	Valoare participatii	Procentaj detinut
HIDROJET SA BREAZA	2.841.716	32,499
CREDIT EUROPE BANK	42.473	0,0001
BANCA ROMANEASCA	30.000	0,0076
REGISTRUL INDEPENDENT MONITOR	10.000	6,667

5.2 Activele circulante se cifreaza la 58.879.290 lei si au urmatoarea structura:

- stocuri in suma de 6.686.588 lei
- creante si plati in avans in suma de 32.193.224 lei
- numerar si echivalente de numerar in suma de 19.999.478 lei

O pondere insemnata in volumul stocurilor o reprezinta productia neterminata inregistrata de cele doua societati de productie, ce urmeaza a fi finalizata in cursul exercitiului financiar 2011.

Volumul ridicat al creantelor are la baza creantele comerciale in suma de 18.894.848 lei si alte creante in suma de 12.732.147 lei.

Grupul inregistreaza datorii cu scadenta sub un an in suma de 8.700.245 lei, din care:

- sume datorate institutiilor de credit in suma de 2.600.000 lei
- avansuri incasate in contul comenzilor in suma de 1.093.323 lei
- datorii comerciale furnizori in suma de 2.204.400 lei
- alte datorii in suma de 2.802.522 lei

Datoriile cu scadenta mai mare de un an, in suma de 55.462.879 lei, reprezinta in datoriile din litigiul cu AVAS si garantii de buna executie retinute de la furnizorii de echipamente si care vor fi achitate dupa expirarea perioadei de garantie.

5.3 Grupul are constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 4.415.279 lei pentru acoperirea eventualelor pierderi din litigiile aflate pe rolul instantelor de judecata.

5.4 Rezervele constituite la nivelul grupului au urmatoarea structura:

- rezerve din reevaluarea activelor conform aprobarilor legale in suma de 17.299.816 lei
- rezerve legale in suma de 700.551 lei
- alte rezerve in suma de 51.258.377 lei

Urmare a consolidarii situatiilor financiare din cadrul grupului a rezultat o pierdere in suma de 41.966 lei la care se adauga pierderile reportate din exercitiile precedente in suma de 28.898.013 lei

Structura rezultatului exercitiului financiar este urmatoarea:

Societatea	Profit/Pierdere
UZINEXPORT SA	(723.665)
UPETROLAM SA	1.450.132
COMMET SA	(916.491)
PROKEY SRL	-
MEGALL SA	<u>148.058</u>
<b>TOTAL</b>	<b>(41.966)</b>

Interesele minoritare la data de 31 decembrie 2011 sunt in suma de 2.539.503 lei si au urmatoarea structura:

- profit exercitiului financiar aferent intereselor minoritare in suma de 172.573 lei
- alte capitaluri proprii in suma de 2.366.930 lei

La nivelul grupului la finele exercitiului financiar 2011 s-a inregistrat o cifra de afaceri de 18.773.649 lei cu un rezultat pozitiv din exploatare de 2.322.668 lei.

Din activitatea financiara grupul a inregistrat o pierdere in suma de 2.364.634 lei.

Profitul din activitatea financiara s-a datorat deprecierii monedei nationale in raport cu valutele EURO si USD in conditiile in care grupul are de incasat creante in valuta.

Pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti si a celei din exercitiul curent la nivelul grupului se propun urmatoarele masuri:

- eficientizarea activitatii de productie in vederea obtinerii de rezultate pozitive care sa contribuie la acoperirea pierderilor in termenul prevazut de lege;
- utilizarea rezervelor la acoperirea pierderilor
- valorificarea activelor disponibile
- incheierea activitatilor neeficiente

## PRINCIPALII INDICATORI LA NIVELUL GRUPULUI

<b>Indicator</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Cifra de afaceri	75.594.725	24.383.516	18.773.649
Venituri totale	117.114.247	42.035.949	40.080.410
Cheltuieli totale	114.153.311	43.842.024	40.122.376
Profitul atribuibil societatii mama	4.392.392	- 1.944.654	- 214.539

<b>Indicator</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Profit net	2.358.564	-2.036.141	-41.966
Cheltuieli cu impozitul pe profit	602.372	230.066	0
Cheltuieli cu dobanzile	851.104	443.849	302.299
EBIT	3.812.040	- 1.362.226	260.333
Cheltuieli cu amortizarea	2.052.803	1.878.953	1.661.800
EBITDA	5.864.843	516.727	1.922.133

<b>Indicatori</b>		<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>INDICATORI PROFITABILITATE</b>				
EBITDA in total vanzari	EBITDA x100/Cifra de afaceri	7,76	2,12	10,23
EBITDA in capitaluri proprii	EBITDA x 100/capitaluri proprii	12,7	1,17	4,24
Rata profitului brut	Profit brut/ Cifra de afaceri	0,04	- 0,07	- 0,002
Rata rentabilitatii capitalurilor	Profit net/ Capitaluri proprii	0,05	- 0,08	- 0,001

## INDICATORI DE LICHIDITATE

Lichiditatea curenta	Active circulante/ Datorii pe termen scurt	1,01	3,85	6,77
Lichiditatea imediata	(Active circulante- Stocuri)/ Datorii pe termen scurt	0,81	3,32	6

## INDICATORI DE RISC

Gradul de indatorare	Capital imprunutat/ Capitaluri proprii	1	1	1
Rata de acoperire a dobanzii	EBIT/ Cheltuieli cu dobanzile	4,48	- 3,07	0,86



<b>Indicatori</b> <b>INDICATORI DE</b> <b>ACTIVITATE</b>		<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Viteza de rotatie a debitelor clienti	Sold mediu clienti x 365/ Cifra de afaceri	112	392	411
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	Sold mediu furnizori x 365/ Cifra de afaceri	42	79	56
Numar mediu de personal		308	279	239
Cheltuieli cu personalul din care:		12.902.642	10.793.446	8.990.920
Cheltuieli cu salarii		10.103.832	8.476.682	7.158.349
Cheltuieli cu asigurari sociale		2.798.816	2.316.764	1.832.571
<b>INDICATORI DE</b> <b>RENTABILITATE</b>				
Rata rentabilitatii economice	Rezultat net/ Active totale	0,02	- 0,01	- 0,0003
Rata rentabilitatii financiare	Rezultat net/ Capitaluri proprii	0,05	- 0,05	- 0,001
Rata rentabilitatii comerciale	Rezultat net/ Cifra de afaceri	0,03	- 0,08	- 0,002

## 6. LITIGII

La data de 31 decembrie 2011 Grupul are pe rolul instantelor de judecata urmatoarele litigii:

- **Litigii interne**
  - O actiune a A.V.A.S. (intentată de fosta Bancorex) împotriva societății noastre, prin care solicită obligarea Uzinexport la plata sumei de 12.049.500 franci elvețieni. Suma reprezintă valoarea unei garanții bancare emisă de B.R.C.E. în anul 1982. Dosarul s-a solutionat de catre Tribunalului Municipiului Bucuresti în sensul ca a admis actiunea AVAS. Societatea urmeaza sa faca apel.
  - O actiune a Uzinexport impotriva SC Electroputere SA prin care solicitam obligarea acesteia la plata sumei de 46.989 lei reprezentand contravaloarea facturilor neachitate de aceasta. Dosarul este pe rolul Tribunalului Craiova urmand a fi citati .
  - O cerere a SC Uzinexport pentru inscrierea la masa credala a SC Fortus SA a urmatoarelor creante: 54.469 lei reprezentand facturi neachitate si 22.246 EURO reprezentaand contravaloarea unei garantii de buna executie, executata de beneficiarul extern datorita nerealizarii obligatiilor proprii ale SC Fortus SA.

- **Litigii externe**

- O acțiune a Uzinexport împotriva firmei egiptene Missr. Beni Suef Cement Ltd. prin care se cere la Curtea de Apel din Cairo executarea unei sentințe arbitrale pronunțată împotriva firmei respective la valoarea de 1.350.000 USD.
- O acțiune declanșată de Uzinexport pentru încuviințarea executării unei sentințe obținute la arbitrajul comercial al C.C.I. Paris prin care firma Al Mansoor Transport and General Construction din Emiratele Arabe Unite a fost obligată să plătească societății noastre suma de cca. 260.000 USD reprezentând chirie neachitată pentru unele utilaje de construcții precum și dobânzi.
- Doua acțiuni intentate de UZINEXPORT SA în anul 2006 la Înalta Curte de Justiție din Karachi – Pakistan împotriva firmelor DEWAN CEMENT Co și DEWAN HATTAR CEMENT Co prin care se cere obligarea acestora la plata sumelor de 3.900.000 USD și respectiv 1.800.000 USD.
- O acțiune intentată de Uzinexport împotriva firmei de stat GFC ( Feneral Fertilizer Company) din Siria la Tribunalul Administrativ din Damasc pentru suma de 170.000 USD reprezentând valoarea unei scrisori de garanție bancară executată abuziv de firma respectivă.
- O acțiune a firmei GFC din Siria la Tribunalul Administrativ din Homs împotriva Uzinexport pentru daune materiale încă necuantificate.
- Consiliul Europei, Curtea Europeană a Drepturilor Omului are pe rol o cerere a UZINEXPORT prin care se solicită obligarea Ministerului Finanelor Publice la plata sumei de 34.600.000 lei reprezentând dobânzi,
- Consiliul Europei, Curtea Europeană a Drepturilor Omului, are pe rol o contestație a Uzinexport împotriva Curții de Conturi din România care a încercat să facă un control asupra unor activități ale societății noastre, fără a avea vreo competență legală. Neprimind documentele solicitate, Curtea de Conturi a întocmit un proces verbal prin care a amendat Uzinexport cu 50 lei pe zi.
- Dosarul nr 73-IN-101/09 la Tribunalul din Köln privind procedura de lichidare a firmei germane LOGICOM GmbH. UZINEXPORT SA s-a înscris la masa credală ca creditor, cu o creanță în valoare de 258.163 EURO.

## **7. Managementul riscului financiar**

- **Factorii de risc financiar**

Prin natura activităților efectuate, Grupul este expus unor riscuri financiare variate care includ : riscul valutar, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de rată a dobânzii privind fluxurile de numerar. Programul Grupului privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității pietelor financiare și caută să minimizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Grupului.

### Riscul valutar și inflație

Există încă riscul de reducere a valorii activelor monetare nete deținute de Grup având în vedere fluctuația cursului de schimb în raport cu valutele. Vânzările, cât și cumpărările externe fiind realizate în alte valute, Societatea nu își acoperă riscul.

### Riscul ratei de dobândă

Riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă folosite pentru finanțarea activelor respective.

Perioada pe care se menține rata dobânzii stabilite pentru un instrument financiar indică, prin urmare, în ce măsură acesta este expus riscului ratei de dobândă. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se consideră că valorile juste nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

### Riscul de creditare

În activitatea sa, Societatea se expune riscului de credit din creanțe (clienți) și din fonduri depozitate la instituțiile financiare. Nu se regăsesc concentrări de risc de credit semnificative. Conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit.

Grupul consideră că nu sunt necesare alte garanții suplimentare pentru a susține instrumentele financiare, datorită calității instituțiilor financiare.

### Riscul lichidității

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor

financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Conducerea Grupului urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente.

### Riscul fluxului de numerar

Riscul fluxului de numerar reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar să fluctueze ca mărime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de fluctuații vor avea ca rezultat o modificare a ratei efective a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a surveni modificări ale valorii sale juste.

Prin natura activității Societatea nu este supusă unui risc major de modificare a fluxurilor de numerar prognozate, atât din fluctuarea instrumentelor financiare, cât și din modificarea ratei dobânzii.

Având în vedere informațiile prezentate în acest raport precum și cele cuprinse în Situațiile Financiare Consolidate și Notele la acestea, pentru exercițiul financiar 2011 întocmite potrivit prevederilor IFRS , precum și cu respectarea prevederilor Legii Contabilității nr.82/1991, republicat, rugăm Adunarea Generală a Acționarilor S.C. Uzinexport S.A. să aprobe:

- Situațiile Financiare consolidate ale Grupului UZIN întocmite pentru exercițiul financiar 2011 (Bilanț, Cont de profit și pierderi, Modificarea capitalurilor proprii, Flux de numerar și Notele) însoțite de Raportul auditorului Financiar.
- Raportul Consiliului de Administrație privind exercițiul financiar 2011.
- Acoperirea pierderilor în conformitate cu prevederile Legii contabilitatii art.19

**ADMINISTRATOR**

**NICOLAIDE MATACHE**



**INTOCMIT**

**OCHEA CONSTANTA**