

RAPORTUL AUDITORILOR

Catre actionarii S.C. IPROLAM S.A. Bucuresti

Am auditat situatiile financiare incheiate la data de 31.12.2010 de catre SC IPROLAM S.A. Bucuresti pentru exercitiul financiar 2010.

Aceste situatii financiare sunt in responsabilitatea conducerii societatii. Responsabilitatea include stabilirea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare fara existenta unor denaturari semnificative datorate erorilor sau fraudei.

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie asupra acestor situatii financiare pe baza auditului efectuat.

Auditul nostru s-a desfasurat in conformitate cu Standardele de Audit aplicabile auditului situatiilor financiare adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer planificarea si efectuarea auditului pentru a obtine o asigurare rezonabila asupra situatiilor financiare, pentru a constata daca acestea nu contin erori semnificative. Auditul include examinarea, pe baza de teste, a probelor de audit ce sustin sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Auditul include, de asemenea, evaluarea principiilor contabile aplicate si estimarile semnificative realizate de conducere, precum si evaluarea prezentarii generale a situatiilor financiare. Consideram ca auditul nostru asigura o baza rezonabila pentru opinia exprimata.

Situatiile financiare intocmite de societate potrivit cerintelor Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009 sunt exprimate in preturi curente, in lei.

In opinia noastra situatiile financiare prezinta in mod corect sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la 31 decembrie 2010 si rezultatul operatiunilor realizate, in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009 si cu Legea Contabilitatii.

În baza cerințelor OMFP nr. 3055/2009, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformității raportului administratorilor pentru exercitiul financiar 2010 cu situațiile financiare anuale. În baza reviziei efectuate, nu am constatat elemente de neconformitate ale raportului administratorilor față de situațiile financiare atasate.

Fără să exprimăm rezerve asupra opiniei, atragem atenția asupra faptului că, situațiile financiare anexate, nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu reglementările contabile și principiile contabile general acceptate în țări și jurisdicții altele decât România și nici în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. De aceea, situațiile financiare anexate, nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aplicate de societate, precum și legile specifice, aplicate în România.

București, 22 aprilie 2011

Auditor financiar,

S.C. ELF EXPERT S.R.L.

Autorizația Camerei Auditorilor Financieri din România nr. 28/18.07.2001

Director,

Filip STOICA



Cuprins

A. BILANT la 31.12.2010	4
B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2010	5
C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII.....	6
D. FLUXURI DE NUMERAR	7
E. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE.....	8
1. Prezentarea societatii.....	8
2. Politici contabile	8
2.1 Bazele raportului auditorului	8
2.2 Estimari.....	8
2.3 Compensari.....	9
2.4 Pensii si beneficii.....	9
2.5 Cursul de schimb valutar	9
2.6 Cifra de afaceri neta	9
2.7 Parti afiliate	9
3. Imobilizari si amortismente.....	10
4. Stocuri.....	11
5. Creante	12
6. Obligatii.....	12
7. Capitaluri proprii.....	13
8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare	14
9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri.....	15
10. Structura si evolutia numarului de salariati	15
11. Volumul si structura profitului	15
12. Analiza rezultatului din exploatare.....	16
13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari	16
13.1 Indicatori de lichiditate.....	16
13.2 Indicatori de risc.....	16
13.3 Indicatori de gestiune	17
13.4 Indicatori de profitabilitate.....	17
14. Analiza riscului de faliment.....	18
15. Continuitatea in exploatare.....	19

A. BILANT la 31.12.2010

					lei
Specificatie	Nr. rd.*)	31/12/2009	31/12/2010	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
A. Active imobilizate					
I. Imobilizari necorporale	6	62.565	48.285	-14.280	-22,82
II. Imobilizari corporale	11	1.077.557	4.798.176	3.720.619	345,28
III. Imobilizari financiare	18	383.179	173.568	-209.611	-54,70
Active imobilizate - TOTAL	19	1.523.301	5.020.029	3.496.728	229,55
B. ACTIVE CIRCULANTE					
I. Stocuri	24	4.039.964	1.432.691	-2.607.273	-64,54
II. Creante	30	5.058.914	5.672.669	613.755	12,13
III. Investitii financiare pe termen scurt	33	6.127.730	4.713.280	-1.414.450	-23,08
IV. Casa si conturi la banci	34	1.299.221	277.488	-1.021.733	-78,64
Active circulante - TOTAL	35	16.525.829	12.096.128	-4.429.701	-26,80
C. Cheltuieli in avans	36	30.884	84.012	53.128	172,02
D. Datorii mai mici de un an	45	9.248.166	3.712.929	-5.535.237	-59,85
E. Active circulante, respectiv datorii curente nete	46	7.308.547	8.467.211	1.158.664	15,85
F. Ttotal active minus datorii curente	47	8.831.848	13.487.240	4.655.392	52,71
G. Datorii mai mari de un an	56	15.890	0	-15.890	-100,00
I. CAPITAL		101.421	101.421	0	0,00
-Capital subscris varsat	67	101.421	101.421	0	0,00
III. Rezerve din reevaluare - Sold C	72	342.836	4.052.067	3.709.231	1.081,93
IV. Rezerve	77	6.980.675	8.091.372	1.110.697	15,91
V. Rezultatul reportat - Sold C	81	177.262	177.262	0	0,00
VI. Rezultatul exercitiului - Sold C	83	1.213.764	1.065.118	-148.646	-12,25
Total capitaluri proprii	86	8.815.958	13.487.240	4.671.282	52,99
Total capitaluri	88	8.815.958	13.487.240	4.671.282	52,99

*) nr rd din situatiile financiare intocmite de societate

B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2010

lei

Specificatie	Nr. rd.)*	31/12/2009	31/12/2010	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
1. Cifra de afaceri neta	01	25.431.012	21.692.622	-3.738.390	-14,70
Productia vanduta	02	25.290.992	21.585.980	-3.705.012	-14,65
Venituri din vanzarea marfurilor	03	140.020	106.642	-33.378	-23,84
2. Variatia stocurilor - Sold C	07	533.345	0	-533.345	-100,00
- Sold D	08	0	1.800.286	1.800.286	x
4. Alte venituri din exploatare	10	253.422	193.569	-59.853	-23,62
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	12	26.217.779	20.085.905	-6.131.874	-23,39
5. A) Cheltuieli cu mat.prime si mat.cons.	13	10.396.958	7.301.642	-3.095.316	-29,77
Alte cheltuieli materiale	14	174.117	177.714	3.597	2,07
b) Alte chelt. Din afara (cu energia si apa)	15	233.940	227.500	-6.440	-2,75
Cheltuieli privind marfurile	16	137.783	89.397	-48.386	-35,12
6. Cheltuieli cu personalul	18	5.034.314	4.845.533	-188.781	-3,75
a) Salarii	19	3.961.591	3.778.265	-183.326	-4,63
b) Chelt. Cu asig.si prot. Sociala	20	1.072.723	1.067.268	-5.455	-0,51
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorp.	21	490.890	306.640	-184.250	-37,53
a.1) Cheltuieli	22	490.890	306.640	-184.250	-37,53
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante	24	119.903	313.202	193.299	161,21
b.1) Cheltuieli	25	315.557	449.569	134.012	42,47
b.2) Venituri	26	195.654	136.367	-59.287	-30,30
8. Alte cheltuieli de exploatare	27	8.340.927	5.735.776	-2.605.151	-31,23
8.1. Chelt privind prest externe	28	8.046.643	5.449.752	-2.596.891	-32,27
8.2. Chelt cu alte impozite, taxe si varsam asim	29	94.931	149.473	54.542	57,45
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	30	199.353	136.551	-62.802	-31,50
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	35	24.928.832	18.997.404	-5.931.428	-23,79
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit	36	1.288.947	1.088.501	-200.446	-15,55
9. Venituri din interese de participare	40	11.249	0	-11.249	-100,00
11. Venituri din dobanzi	42	210.572	127.626	-82.946	-39,39
Alte venituri financiare	44	517.280	791.504	274.224	53,01
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	45	739.101	919.130	180.029	24,36
13. Cheltuieli privind dobanzile	49	19.512	3.699	-15.813	-81,04
Alte cheltuieli financiare	51	530.358	657.811	127.453	24,03
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	52	549.870	661.510	111.640	20,30
REZULTATUL FINANCIAR - Profit	53	189.231	257.620	68.389	36,14
14. REZULTATUL CURENT - Profit	55	1.478.178	1.346.121	-132.057	-8,93
VENITURI TOTALE	61	26.956.880	21.005.035	-5.951.845	-22,08
CHELTUIELI TOTALE	62	25.478.702	19.658.914	-5.819.788	-22,84
REZULTATUL BRUT - Profit	63	1.478.178	1.346.121	-132.057	-8,93
18. IMPOZITUL PE PROFIT	65	264.414	281.003	16.589	6,27
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. - Profit	67	1.213.764	1.065.118	-148.646	-12,25

*) nr rd din situatiile financiare intocmite de societate

C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2009	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2010
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	342.836	3.787.585	78.354	4.052.066
Rezerve	6.980.675	1.110.697	0	8.091.372
Rezultatul reportat -Sold creditor	177.262	0	0	177.262
Rezultatul exercitiului -Sold creditor	1.213.764	1.065.118	1.213.764	1.065.118
Total capitaluri proprii	8.815.958	5.963.400	1.292.118	13.487.240

D. FLUXURI DE NUMERAR

Nr.crt	Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
I	Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	1	2
	- incasari clienti	22.771.987	15.670.659
	- alte incasari	73.514	137.542
	- incasari dobanzi	209.107	540.898
	- plati catre furnizori si angajati +taxe	19.929.323	18.263.257
	- plati impozit profit	351.343	297.323
	Plati dobanzi linie credit+ comisioane de utilizare, neutilizare	9.723	20.612
	Trezorerie neta din activitatea de exploatare	2.764.219	-2.232.093
II	Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii		
	- incasari dividende de la alte entitati	11.249	0
	- dobanzi primite	0	127.244
	- plati privind furnizorii de imobilizari	133.599	148.499
	Trezorerie neta din activitatea de investitii	-122.350	-21.255
III	Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
	Plati dividende + participare la profit	85.864	72.901
	Plati rate leasind+ dob.rate leasing	101.851	109.935
	Trezorerie neta din activitatea de finantare	-187.715	-182.836
	Trezorerie la inceputul exercitiului financiar	4.972.797	7.426.951
	Trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	7.426.951	4.990.768
1	Variatie trezorerie	2.454.154	-2.436.183
2	Variatie trezorerie	2.454.154	-2.436.184

E. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE

1. Prezentarea societatii

Societatea a fost infiintata in anul 1991 si a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J40/617/1991.

Obiectul principal de activitate al societatii este "Cercetare dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie" – cod CAEN 7219.

Societatea are sediul in Bucuresti, str. Negustori, nr. 25, sector 2.

Capitalul social este de 101.420,8 lei impartit in 1.014.208 actiuni nominative cu valoare nominala de 0,10 lei fiecare. Structura actionariatului este urmatoarea:

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	UZIN INTERNATIONAL SA	306.769	30,247
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	80.172	7,904
3	SANDULESCU AMILCAR	76.505	7,543
4	MACREA DORIAN	74.513	7,346
5	Alti actionari	476.249	46,957
	TOTAL	1.014.208	100,000

Actiunile sunt tranzactionate pe piata RASDAQ, cu indicativul IPRO. In ultimele 52 saptamani s-au inregistrat 59 tranzactii cu 12.651 actiuni in valoare totala de 78.597,97 lei. Ultimul pret de tranzactionare din ziua de 19.04.2011 a fost 6,55 lei/actiune.

2. Politici contabile

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2010 au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, parte componenta a Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare si cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991.

In cele ce urmeaza prezentam politicile contabile aplicate la realizarea situatiilor financiare auditate.

2.1 Bazele raportului auditorului

Declaratiile financiare inserate in prezentul raport sunt intocmite in conformitate cu cerintele Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare. Sumele prezentate sunt exprimate in lei.

La intocmirea declaratiilor financiare s-a avut in vedere respectarea principiului continuitatii activitatii, pe baza datelor si informatiilor furnizate de contabilitatea societatii.

2.2 Estimari

Intocmirea situatiilor financiare pentru exercitiul curent are la baza estimarile realizate de conducerea societatii in conformitate cu cadrul de raportare aplicat, respectiv cu

Reglementarile contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009.

Valorile rezultate pe baza carora s-a efectuat reflectarea datelor sunt cuprinse in situatiile anexate la bilant.

2.3 Compensari

Activele si pasivele monetare sunt inregistrate la valoarea nominala si s-a respectat principiul necompensarii.

In situatia evidentierii unor pozitii simultane de debitor/creditor, s-au efectuat compensarile prevazute de lege, decontarea obligatiilor sau creantelor facandu-se pe o baza neta.

2.4 Pensii si beneficii

Salariatii societatii sunt cuprinsi in sistemul public de pensii finantat din fondul de asigurari sociale ce se constituie din contributia societatii si contributia salariatilor potrivit dispozitiilor legale pentru fiecare perioada.

Societatea nu finanteaza un sistem propriu de pensii si nu are un plan de beneficii in cazul pensionarii salariatilor sai.

2.5 Cursul de schimb valutar

Numerarul in valuta aflat in conturi la banci a fost evidentiat in lei la cursul valutar valabil la data intocmirii bilantului, respectiv 31 decembrie 2010. Lunar, disponibilitatile, creantele si obligatiile in valuta se evalueaza la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala, valabil pentru ultima zi a lunii, diferentele constatate fiind recunoscute in contul de profit si pierderi ca venituri sau cheltuieli ale perioadei. In cursul exercitiului, la lichidarea creantelor sau obligatiilor in valuta, operatiunile s-au inregistrat la cursul valutar valabil pentru data platii, diferentele fata de cursul valutar utilizat pentru inregistrarea in contabilitate fiind inregistrate ca venituri sau cheltuieli din diferentele de curs valutar.

2.6 Cifra de afaceri neta

Cifra de afaceri cuprinde veniturile din vanzarea produselor finite si serviciilor inregistrate pe parcursul exercitiului la data livrarii catre clienti pe baza de facturi fiscale. Cifra de afaceri este inregistrata la valoarea neta si nu contine TVA.

2.7 Parti afiliate

Societatea se afla in relatii legate de participatii cu urmatoarele societati:

1. S.C. UZIN INTERNATIONAL S.A. care detine un numar de 306.769 actiuni reprezentand 30.247% din capitalul social al S.C. Iprolam S.A. Bucuresti;
2. SC HIDROTECH S.A. la care societate detine participatii in valoare de 2.000,00 lei;
3. SC METALURGIA NEFEROASA S.A. la care societate detine participatii in valoare de = 150.112,50 lei.

Conform declaratiilor conducerii, in exercitiul care se incheie la 31.12.2010, nu au existat relatii comerciale sau schimburi de valori cu aceste parti afiliate.

3. Imobilizari si amortismente

Valoarea activului societatii a inregistrat in perioada supusa analizei o scadere cu 879.845 lei, respectiv cu 4,87%.

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca ponderea activelor imobilizate creste la 29,19% in anul 2010, de la 8,43% realizata in anul 2009, nivelul realizat reflectand o flexibilitate medie a societatii. Cresterea este determinata in cea mai mare parte de evaluarea la valoarea justa a cladirilor societatii.

Activul societatii prezinta urmatoarea componenta comparativ cu anul precedent:

lei

Element de activ	2009		2010	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	1.523.301	8,43	5.020.029	29,19
Stocuri	4.039.964	22,34	1.432.691	8,33
Cienti si alte creante	5.058.914	27,98	5.672.669	32,98
Investitii financiare pe termen scurt	6.127.730	33,89	4.713.280	27,40
Disponibilitati	1.299.221	7,19	277.488	1,61
Cheltuieli inregistrate in avans	30.884	0,17	84.012	0,49
Total	18.080.014	100	17.200.169	100

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

Nr crt	Specificatie	Valori brute 31.12.2009	Cresteri	Diminuari	Valori brute 31.12.2010
1	Imobilizari necorporale	578.875	10.311	20.420	568.766
2	Imobilizari corporale	6.092.902	4.002.667	4.013.534	6.082.035
3	Imobilizari financiare	383.179	0	209.611	173.568
4	Total	7.054.956	4.012.978	4.243.565	6.824.369
5	Amortisment	5.531.655	306.639	4.033.954	1.804.340

Valoarea bruta a activului imobilizat al societatii a inregistrat in exercitiul financiar 2010 o scadere cu 230.587 lei, respectiv cu 3,27 %.

Operatiunile efectuate in cursul anului 2010 cu privire la activele imobilizate nu au determinat insa modificari semnifictive in structura. Astfel, ponderea cea mai importanta este detinuta in continuare de imobilizarile corporale cu 86,36% in 2009 si 89,12% in 2010.

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute de societate este de 4.400.476 lei (valoare bruta), reprezentand 72,35% din valoarea bruta a imobilizarilor corporale, in scadere cu 2,63 puncte procentuale fata de ponderea detinuta in anul precedent.

Ultima evaluare a cladirilor detinute de societate a fost inregistrata cu data de 31.12.2010.

Imobilizarile necorporale (softuri informatice) inregistreaza la finele anului 2010 valoarea de 568.766 lei, reprezentand 8,33% din valoarea totala a activului imobilizat (valoare bruta).

Imobilizarile financiare detinute de societate sunt in valoare de 173.568 lei si reprezinta 2,54% din activul imobilizat al societatii , avand urmatoarea componenta:

- titluri de participare la SC HIDROTECH SA = 2.000,00 lei;
- titluri de participare la SC METALURGIA NEFEROASA SA = 150.112,50 lei;
- garantii pt buna executie cu termen de incasare mai mare de 1 an = 21.455 lei.

Metoda de amortizare utilizata pentru inregistrarea uzurii activelor imobilizate este metoda de amortizare liniara pentru toate categoriile de active.

Uzura activelor imobilizate a fost inregistrata pe costuri prin intermediul amortizarii, valoarea amortizarii inregistrata in cursul anului 2010 fiind de 306.639 lei. Amortizarea a scazut in anul 2010 cu 4.033.954 pe seama amortizarii aferent activelor iesite din patrimoniu precum si a inregistrarii reevaluarii constructiilor prin anulara amortizarii inregistrate pentru constructii.

Evolutia imobilizarilor corporale:

Nr crt	Specificatie	UM	Perioada	
			31.12.2009	31.12.2010
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31,12*	lei	5.989.627	5.978.760
2	Amortizare	lei	5.015.345	1.283.859
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa	lei	974.282	4.694.901
4	Intrari de active	lei	95.211	215.082
5	Iesiri de active	lei	0	58.066

*) imobilizari corporale mai putin terenuri si avansuri pentru imobilizari

In analiza evolutiei imobilizarilor corporale se evidentiaza faptul ca marimea gradului de reinnoire creste fata de exercitiul anterior de la 1,59% in 2009 la 3,60% in 2010; pentru calculul acestor indicatori s-au luat in calcul intrarile si iesirile efective fiind eliminata influenta reevaluarii .

Referitor la indicatorii de eficienta a activelor fixe, acestia au evoluat astfel:

Nr crt	Specificatie	UM	Anii	
			2009	2010
0	1	2	3	4
1	Nr de rotatii ale activelor fixe: Venituri din expl/total active fixe	Nr	26,910	4,278
2	Cifra de afaceri/Total active fixe	Nr	26,102	4,620
1	Active fixe la 1.000 lei: (active fixe/venituri din exploatare)*1.000	Lei	37,16	233,74
2	(active fixe/cifra de afaceri)*1.000	Lei	38,31	216,43

Analiza indicatorilor pentru perioada auditata pune in evidenta o scadere a eficientei activelor fixe prin scaderea numarului de rotatii ale activelor fixe in exercitiul auditat de la 26,910 rotatii (realizat in anul 2009) la 4,278 (realizat in anul 2010) cat si o crestere a activelor fixe care revin la 1.000 lei venituri din exploatare, care de la 37,16 lei realizat in anul 2009 ajung la 233,74 lei in anul 2010.

Aceasta evolutie este determinata de scaderea inregistrata de veniturile din exploatare cu 23,39% concomitent cu cresterea inregistrata de imobilizarile corporale (la valoare ramasa) cu 381,88% in principal ca urmare a reevaluarii.

4. Stocuri

Stocurile au inregistrat o scadere semnificativa fata de perioada precedenta cu 2.607.273 lei respectiv 64,54%, reprezentand la 31.12.2010 o pondere de 8,33% in totalul activului societatii fata de 22,34% cat reprezentau la finele exercitiului financiar 2009. Structura stocurilor este urmatoarea:

-lei-

Natura stocului	31.12.2009	31.12.2010	Diferente
Materii prime si materiale	842.537	158.025	-684.512
Productie in curs de executie	3.074.952	1.274.666	-1.800.286
Produse finite si marfuri	122.475	0	-122.475
Total	4.039.964	1.432.691	-2.607.273

Pe ansamblu, in perioada auditata, stocurile au inregistrat o scadere cu 2.607.273 lei. Ponderea cea mai mare in valoarea totala a stocurilor este detinuta de lucrarile in curs cu 88,97%.

Societatea nu inregistreaza stocuri la terti la data de 31.12.2010.

5. Creante

lei

Natura creantei	Sold la 31.12.2010	Termen de lichiditate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Creante imobilizate	1.215.537	1.194.082	21.455
Cienti	4.114.299	4.114.299	0
Furnizori debitori	1.845	1.845	0
TVA de rambursat	336.541	336.541	0
Alte creante	25.902	25.902	0
Creante din active circulante-TOTAL	5.694.124	5.672.669	21.455
Cheltuieli inregistrate in avans	84.012	84.012	0
Total creante	5.778.136	5.756.681	21.455

Subliniem faptul ca fata de exercitiul financiar 2009 creantele societatii au crescut de la 5.058.914 lei la 5.672.669 lei. Creantele din active circulante inregistrate de societate la 31.12.2010 sunt reprezentate in proportie de 72,53% de creantele comerciale.

Valoarea clientilor incerti existenti la 31.12.2010 este de 312.957 lei, pentru care societatea a constituit provizioane pentru deprecierea creantelor pentru intreaga valoare.

Societatea inregistreaza creante imobilizate cu termen de lichiditate mai mare de 1 an in suma de 21.455 lei, reprezentand garantii de buna executie.

6. Obligatii

lei

Natura obligatiei	Sold la 31.12.2010 (col.2+3)	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Furnizori	1.906.033	1.906.033	0
Cienti creditori	632.802	632.802	0
Datorii cu personalul si asig sociale	637.618	637.618	0
Creditori diversi si alte datorii	536.476	536.476	0
Total	3.712.929	3.712.929	0

Valoarea totala a datoriilor inregistrate de societate la data de 31.12.2010 este de 3.712.929 lei, valoare cu 5.551.127 lei (59,92%) mai mica decat valoarea datoriilor inregistrate la sfarsitul perioadei precedente.

Societatea nu inregistreaza la data de 31.12.2010 datorii cu termen de exigibilitate mai mare de un an.

Datoriile comerciale in suma de 1.906.033 lei reprezinta ponderea cea mai mare in valoarea totala a datoriilor, respectiv 51,34%.

7. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2010 al SC IPROLAM SA este de 101.420,8 lei impartit in 1.014.208 actiuni nominative cu valoare nominala de 0,10 lei fiecare.

In cursul anului 2010 nu s-au inregistrat modificari legate de numarul sau valoarea nominala a actiunilor.

Structura actionariatului conform certificatului constatator nr. 141745/12.04.2011 emis de catre Oficiul National al Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti este urmatoarea:

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	UZIN INTERNATIONAL SA	306.769	30,247
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	80.172	7,904
3	SANDULESCU AMILCAR	76.505	7,543
4	MACREA DORIAN	74.513	7,346
5	Alti actionari	476.249	46,957
	TOTAL	1.014.208	100,000

Capitalurile proprii prezinta urmatoarea evolutie:

Lei

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2009	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2010
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	342.836	3.787.585	78.354	4.052.066
Rezerve	6.980.675	1.110.697	0	8.091.372
Rezultatul reportat - Sold creditor	177.262	0	0	177.262
Rezultatul exercitiului -Sold creditor	1.213.764	1.065.118	1.213.764	1.065.118
Total capitaluri proprii	8.815.958	5.963.400	1.292.118	13.487.240

Valoarea capitalurilor proprii a inregistrat o crestere in ansamblu cu 4.671.282 lei, crestere determinata in cea mai mare parte de cresterea rezervei din reevaluare 81,08% si de rezultatul exercitiului 2010.

8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2010, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

lei

Activ	Sume	Pasiv	Sume
Nevoi permanente	5.020.029	Capitaluri permanente	13.487.240
Imobilizari necorp.	48.285	Capital social	101.421
Imobilizari corporale	4.798.176	Rezerve	8.091.372
Imobilizari financiare	173.568	Rezultat reportat	177.262
		Rezultatul exercitiului	1.065.118
		Rezerve din reevaluare	4.052.067
Nevoi temporare	7.189.372	Resurse temporare	3.712.929
Stocuri	1.432.691	Furnizori si conturi asimilate	2.538.835
Creante	5.672.669	Alte datorii fiscale si sociale	637.618
Cheltuieli in avans	84.012	Alte datorii	536.476
Nevoi de trezorerie	4.990.768	Resurse de trezorerie	0
Disponibilitati	277.488	Datorii financiare pe termen scurt	0
Investitii financiare pe TS	4.713.280		
Total	17.200.169	Total	17.200.169

Cele doua parti ale bilantului pun in evidenta interdependenta dintre elementele de activ si pasiv. Partea superioara indica gradul de acoperire a nevoilor permanente ale societatii din capitaluri permanente precum si marimea fondului de rulment de 8.467.211 lei, iar partea de jos pune in evidenta echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul ca nevoile temporare si de trezorerie de 12.180.140 lei sunt acoperite din fondul de rulment (8.467.211 lei (69,52%)), si din resursele temporare (3.712.929 lei) in proportie de 30,48%.

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii in anul 2010, aceasta are urmatoarea structura comparativ cu perioada precedenta:

lei

Nr. crt	Capacitatea de autofinantare (CAF)	31.12.2009	31.12.2010
1	Excedent brut de exploatare	1.845.671	1.651.325
2	Alte venituri din exploatare	253.422	193.569
3	Alte cheltuieli pentru exploatare	199.353	136.551
4	Venituri financiare, mai putin reluari asupra provizioanelor	739.101	919.130
5	Cheltuieli financiare, mai putin amortizarile si provizioanele	549.870	661.510
6	Cheltuieli impozit profit	264.414	281.003
	CAF = 1 + 2 - 3 + 4 - 5 - 6	1.824.557	1.684.960

Marimea capacitatii de autofinantare reflecta potentialul financiar degajat de activitatea desfasurata de societate, la sfarsitul exercitiului financiar 2010. Valoarea capacitatii de autofinantare a inregistrat o scadere cu 139.597 lei fata de perioada precedenta, respectiv cu 7,65%.

9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Specificatie	UM	31.12.2009	31.12.2010
Venituri din vanzarea marfurilor	lei	140.020	106.642
Productia vanduta	lei	25.290.992	21.585.980
Cifra de afaceri	lei	25.431.012	21.692.622

In perioada auditata se evidentiaza o scadere a cifrei de afaceri cu 3.738.390 lei, inregistrand la 31.12.2010 valoarea de 21.692.622 lei in urmatoarea structura:

- Venituri din servicii prestate 21.029.272 lei;
- Venituri din chirii 555.386 lei;
- Venituri din vanzarea marfurilor 106.642 lei;
- Venituri din activitati diverse 1.322 lei.

10. Structura si evolutia numarului de salariati

Specificatie	UM	2009	2010
Nr. mediu de salariati	Nr	140	134
Venituri din exploatare	lei	26.217.779	20.085.905
Cheltuieli cu remuneratiile	lei	3.961.591	3.778.265
Total cheltuieli cu personalul	lei	5.034.314	4.845.533

Comparativ cu anul anterior, din datele tabelului anterior rezulta urmatoarele aspecte:

Nr. de salariati	=	scade	cu	4,29%
Venituri din exploatare	=	scad	cu	23,39%
Cheltuieli cu remuneratiile	=	scad	cu	4,63%
Total cheltuieli cu personalul	=	scad	cu	3,75%

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1.000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea cresc de la 192,02 lei in 2009 la 241,24 lei in 2010, confirmat si de faptul ca in conditiile scaderii volumului cheltuielilor cu personalul cu 3,75%, concomitent cu scaderea veniturilor din exploatare cu 23,39%, cheltuielile cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare cresc cu 25,63%.

11. Volumul si structura profitului

Specificatie	U/M	2009	2010	Evolutie in marimi absolute 2010-2009	Evolutie in marimi relative 2010/2009
Rezultatul din exploatare	lei	1.288.947	1.088.501	-200.446	-15,55
Rezultatul financiar	lei	189.231	257.620	68.389	36,14
Rezultatul curent al exercitiului	lei	1.478.178	1.346.121	-132.057	-8,93
Profit brut	lei	1.478.178	1.346.121	-132.057	-8,93
Impozit pe profit	lei	264.414	281.003	16.589	6,27
Profit net	lei	1.213.764	1.065.118	-148.646	-12,25

Activitatea desfasurata de societate in exercitiul financiar 2010 s-a incheiat cu un profit brut de 1.346.121 lei, respectiv 80,86% din activitatea de exploatare si 19,14% din activitatea financiara. Profitul brut al exercitiului financiar 2010 a scazut fata de profitul brut inregistrat in anul precedent cu 132.057 lei respectiv 8,93%.

12. Analiza rezultatului din exploatare

lei

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri neta	25.431.012	21.692.622
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3 + 4 + 5)	23.886.867	20.142.590
3. Cheltuielile activitatii de baza	19.309.284	16.400.161
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	2.860.990	2.278.177
5. Cheltuielile indirecte de productie	1.716.593	1.464.252
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	1.544.145	1.550.032
8. Cheltuieli generale de administratie	508.620	655.100
9. Alte venituri din exploatare	253.422	193.569
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	1.288.947	1.088.501

13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiar**13.1 Indicatori de lichiditate**

a) Rata lichiditatii curente

	2009	2010
Rata lichiditatii curente= $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii exigibile pe termen scurt}}$	1,79	3,26

Valoarea supraunitara a ratei lichiditatii curente evidentiaza faptul ca datoriile exigibile pe termen scurt sunt acoperite de capitalurile circulante. Aceasta situatie este favorabila mai ales in conditiile in care gradul de lichiditate al activelor circulante este mai mare decat cel de exigibilitate al datoriilor pe termen scurt.

b) Rata lichiditatii imediate (testul acid)

	2009	2010
Rata lichiditatii imediate= $\frac{\text{Creante + Disponibilitati}}{\text{Datorii imediat exigibile}}$	1,35	2,87

Valoarea ratei lichiditatii imediate in 2009 de 1,35 si in 2010 de 2,87 evidentiaza gradul in care datoriile cu exigibilitate mai mica de un an sunt acoperite pe seama creantelor si disponibilitatilor.

13.2 Indicatori de risc

a) Gradul de acoperire a dobanzilor

- nr.ori -

		2009	2010
Gradul de acoperire a dobanzilor	= $\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$	76,76	364,91

13.3 Indicatori de gestiune

a) Viteza de rotatie a stocurilor

		- nr.rotatii -	
		2009	2010
Viteza de rotatie a stocurilor =	$\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stoc mediu}}$	6,18	8,30

b) Durata medie de stocare

		- zile -	
		2009	2010
Durata medie de stocare =	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vanzarilor}}$	59,08	43,99

c) Viteza de rotatie a debitorilor-clienti

		- zile -	
		2009	2010
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti =	$\frac{\text{Sold mediu} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	57,20	70,43

d) Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori

		- zile -	
		2009	2010
Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori =	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Achizitii de bunuri(servicii)}}$	33,69	33,20

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

		- nr.ori -	
		2009	2010
Viteza de rotatie a activelor imobilizate =	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	16,69	4,32

f) Viteza de rotatie a activelor totale

		- nr.ori -	
		2009	2010
Viteza de rotatie a activelor =	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	1,41	1,26

13.4 Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

		- % -	
		2009	2010
Rentabilitatea capitalului angajat =	$\frac{\text{Profit brut} + \text{cheltuieli cu dobanda}}{\text{Capital angajat}}$	16,96	10,00

b) Marja bruta din vanzari

- % -

	2009	2010
Marja bruta din vanzari = $\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	5,07	5,02

c) EBITDA

Specificatie	U/M	2009	2010
Rezultatul din exploatare	lei	1.288.947	1.088.501
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	lei	490.890	306.640
Ajustarea valorii activelor circulante	lei	119.903	313.202
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	lei	0	0
EBITDA	lei	1.899.740	1.708.343

d) EBITDA/Cifra de afaceri

- % -

	2009	2010
EBITDA/Cifra de afaceri = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$	7,47	8,76

e) EBITDA/Salariat

lei

	2009	2010
EBITDA/Salariat = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Numar mediu de salariat}}$	13,570	14,177

f) EBITDA/Total activ

- % -

	2009	2010
EBITDA/Total activ = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total activ}}$	10,51	11,04

g) EBITDA/Total capitaluri proprii

- % -

	2009,	2010
EBITDA/Total capitaluri proprii = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$	21,55	12,67

14. Analiza riscului de faliment

Cunoasterea gradului de independenta economica si financiara, detectarea la momentul oportun a diferitelor cauze care pot genera schimbari nedorite in activitatea societatii impune evaluarea sintetica a riscului de faliment. Pentru predictia cu acuratete a riscului de faliment s-au utilizat doua dintre cele mai cunoscute modele bazate pe metoda scorurilor si utilizarea coeficientilor de ponderare ai fiecarei rate, determinati pe baze statistico-matematice, respectiv metoda Altman si metoda Connan si Holder.

Pe baza elementelor privind exercitiul financiar 2010, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

Metoda Altman

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2009	2010
R1	Fond de rulment / Total activ	0,4042	0,4923
R2	Profit reinvestit / Total activ	0,0943	0,0798
R3	Profit inainte de deducerea impozitului si plata dobanzilor / Total activ	0,0828	0,0785
R4	Capitaluri proprii / Datorii totale	0,9516	3,6325
R5	Cifra de afaceri / Total activ	1,4066	1,2612
Scor Z	$1.2R1+1.4R2+3.3R3+0.6R4+1.0R5$	2,8680	4,4020

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2009 un scor de 2,8680 (cuprins intre 1,8 si 3), si pentru anul 2010 de 4,4020 peste 3 care evidentiaza un trend crescator a indicatorului si semnifica faptul ca pentru SC IPROLAM SA, riscul de faliment este indepartat.

Metoda Connan si Holder

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2009	2010
R1	Excedent brut din exploatare / datorii totale	0,1992	0,4447
R2	Capital permanent / Activ total	0,4885	0,7841
R3	Active circulante (fara stocuri) / Activ total	0,6923	0,6248
R4	Cheltuieli financiare / Cifra de afaceri	0,0216	0,0305
R5	Cheltuieli de personal / Valoare adaugata	0,7218	0,7291
Scor	$Z = 0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4 - 0,10R5$	0,1751	0,2798

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2009 un scor de 0,1751 (aproapiat de limita de 0,18), si in 2010 a unui scor de 0,2798 > de 0.18 evidentiaza aceiasi semnificatie ca si in cazul metodei Altman.

15. Continuitatea in exploatare

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii in exploatare. Analiza sintetica a riscului de faliment prin metodele prezentate scoate in evidenta faptul ca pentru exercitiul 2011, amenintarile care ar putea periclita continuitatea activitatii societatii sunt indepartate.

Bucuresti, 22 aprilie 2011

Auditor financiar,

S.C. ELF EXPERT S.R.L.

Autorizatia Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr. 28/18.07.2001

Director,

Filip STOICA

