

RAPORT

de expertizare financiar-contabila, de verificare si certificare a situatiilor financiare incheiate
la 31.12.2006
de catre SC IPROLAM SA Bucuresti

Subscrisa SC ELF EXPERT SRL, cu sediul in Bucuresti Str. Negustori, nr. 25, sector 2, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr.J40/5810/2000, avand cod fiscal nr. RO13130754, societate mambra a Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din Romania, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania, reprezentata prin Filip STOICA in calitate de director, in baza contractului nr.313/13.02.2001 am procedat la expertizarea situatiilor financiare intocmite de SC IPROLAM SA Bucuresti la data de 31.12.2006 si care cuprind: Bilant, Cont de profit si pierderi, Situatia modificarii capitalurilor proprii si Note asupra situatiilor financiare.

Datele inscrise in documentele expertizate sunt in responsabilitatea beneficiarului, responsabilitatea noastra limitandu-se la exprimarea unei opinii bazate pe expertiza contabila efectuata asupra acestora.

Expertiza contabila s-a efectuat in conformitate cu normele profesionale si practicile nationale in materie de audit astfel incat sa se obtina o asigurare rezonabila ca nu exista anomalii semnificative in conturile anuale.

Documentele expertizate se refera la exercitiul financiar 2006, fiind verificate prin sondaj in functie de masura in care operatiunile reflectate in documente au influenta semnificativa asupra imaginii fidele a conturilor anuale.

Un accent deosebit s-a pus pe evaluarea principiilor si metodelor contabile folosite, pe respectarea normelor de conducere a evidentelor contabile, asigurarea concordantei datelor dintre acestea si cele din balanta de verificare pe baza careia s-au intocmit situatiile financiare, pe modul de evaluare a patrimoniului si de stabilire a rezultatelor financiare.

In urma expertizei putem exprima opinia ca documentele justificative intrunesc cerintele normelor si regulilor contabile, respecta conditiile de forma si de fond pentru inregistrarea in conturi, iar situatiile financiare nu prezinta anomalii semnificative. Evidenta contabila a societatii este tinuta la zi, neconstatandu-se diferente intre contabilitatea analitica si conturile sintetice.

Situatiile financiare intocmite de societate potrivit cerintelor Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1752/2005 sunt exprimate in preturi curente, in ron.

In baza cerintelor OMFP nr. 1752/2005, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformitatii raportului administratorilor pentru exercitiul financiar 2006 cu situatiile financiare anuale. In baza reviziei efectuate, nu am constatat elemente de neconformitate ale raportului administratorilor fata de situatiile financiare atasate.

Redam in anexa aspectele constatate la expertiza si care permit exprimarea concluziei ca au fost respectate prevederile legale si statutare in organizarea si conducerea contabilitatii la SC IPROLAM SA Bucuresti, conturile fiind conforme cu referintele contabile.

Bucuresti, 12 Aprilie 2007

SC ELF EXPERT SRL

Director,

Filip STOICU



Cuprins

RAPORT	1
A. BILANT	4
B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	5
C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII.....	6
D. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE	7
Nota 1. Situatia activelor imobilizate si a amortizarii.....	7
Nota 2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	7
Nota 3. Repartizarea profitului.....	7
Nota 4. Analiza rezultatului exploatarei	7
Nota 5. Situatia creantelor si datoriilor.....	8
Nota 6. Principii, politici si metode contabile.....	8
Nota 7. Participatii si surse de finantare	8
Nota 8. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii.....	9
Nota 9. Principalii indicatorii economico-financiari.....	9
Nota 10. Alte informatii.....	10
Nota 11. Parti afiliate.....	11
E. Bazele raportului de expertizare	11
1. Prezentarea societatii.....	11
2. Principii, politici contabile si metode contabile aplicate.....	11
2.1 Concepte de baza	12
2.2 Principii contabile	12
2.3 Politici si metode contabile	13
3. Analiza bilantului contabil	15
3.1 Imobilizari si amortismente	15
3.2 Stocuri.....	17
3.3 Creante	18
3.4 Obligatii	18
3.5 Capitaluri proprii	19
3.6 Bilant financiar si capacitatea de autofinantare.....	20
4. Analiza contului de profit si pierdere.....	21
4.1 Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri.....	22
4.2 Structura si evolutia numarului de salariati	22
4.3 Volumul si structura profitului	22
5. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari	23
5.1 Indicatori de lichiditate.....	23
5.2 Indicatori de risc	23
5.3 Indicatori de gestiune	23
5.4 Indicatori de profitabilitate	24
6. Analiza riscului de faliment. Continuitatea in exploatare.....	24

A. BILANT

-lei-

Specificatie	Nr. rd.	31.12.2005	31.12.2006
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	61.555	86.426
II. IMOBILIZARI CORPORALE	2	474.887	561.413
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3	945.609	152.113
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	4	1.482.051	799.952
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	5	1.059.697	523.666
II. CREANTE	6	4.304.888	5.397.549
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	7		
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	8	2.010.343	2.646.465
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	9	7.374.928	8.567.680
C. CHELTUIELI IN AVANS	10	12.249	21.580
D. DATORII MAI MICI DE UN AN	11	3.002.933	3.650.406
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	4.384.244	4.938.854
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	5.866.295	5.738.806
G. DATORII MAI MARI DE UN AN	14	811.397	8.254
H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	15	110.499	110.499
I. VENITURI IN AVANS (rd. 17+18)	16	0	0
-Subventii pt investitii	17		0
-Venituri inregistrate in avans	18		
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 20 la 22), din care:	19	101.421	101.421
-capital subscris nevarsat	20		
-capital subscris varsat	21	101.421	101.421
-patrimoniul regiei	22		
II. PRIME DE CAPITAL	23		
III. REZERVE DIN REEVALUARE - Sold C	24		
III. REZERVE DIN REEVALUARE - Sold D	25		
IV. REZERVE	26	4.086.770	4.699.756
V. REZULTATUL REPORTAT - Sold C	27	756.208	
V. REZULTATUL REPORTAT - Sold D	28		
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI - Sold C	29	756.208	818.876
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI - Sold D	30		
Repartizarea profitului	31	756.208	
TOTAL CAPITALURI PROPRII	32	4.944.399	5.620.053
Patrimoniul public	33	0	0
TOTAL CAPITALURI	34	4.944.399	5.620.053

B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

- lei-

Specificatie	Nr. rd.	31.12.2005	31.12.2006
1. Cifra de afaceri neta	1	14.553.156	16.040.719
Productia vanduta	2	4.817.074	10.473.732
Venituri din vanzarea marfurilor	3	9.732.727	5.566.987
Venituri din subventii de exploatare aferente CA nete	4	3.355	0
4. Alte venituri din exploatare	8	45.415	296.669
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	9	14.598.571	16.337.388
5. A) Cheltuieli cu mat.prime si mat.cons.	10	448.982	451.187
Alte cheltuieli materiale	11	1.348.755	3.833.700
b) Alte chelt. Din afara (cu energia si apa)	12	156.830	192.993
Cheltuieli privind marfurile	13	4.174.170	2.126.509
6. Cheltuieli cu personalul	14	3.421.286	4.147.896
a) Salarii	15	2.566.282	3.209.101
b) Chelt. Cu asig.si prot. Sociala	16	855.004	938.795
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorp.	17	211.497	180.062
a.1) Cheltuieli	18	211.497	180.062
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante	20	9.528	7.245
b.1) Cheltuieli	21	9.528	7.245
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	3.926.579	4.269.645
8.1. Chelt privind prest externe	24	3.820.986	4.144.435
8.2. Chelt cu alte impozite, taxe si varsam asim	25	78.228	88.514
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	26	27.365	36.696
Ajustari privind provizioanele pt riscuri si chelt	27	1.357	0
Cheltuieli	28	1.357	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	30	13.698.984	15.209.237
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit	31	899.587	1.128.151
9. Venituri din interese de participare	33	0	1.018
11. Venituri din dobanzi	37	17.887	12.988
Alte venituri financiare	39	52.100	84.820
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	40	69.987	98.826
13. Cheltuieli privind dobanzile	44	23.846	27.328
Alte cheltuieli financiare	46	28.521	199.704
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	47	52.367	227.032
REZULTATUL FINANCIAR - Profit	48	17.620	0
- Pierdere	49	0	128.206
14. REZULTATUL CURENT - Profit	50	917.207	999.945
VENITURI TOTALE	56	14.668.558	16.436.214
CHELTUIELI TOTALE	57	13.751.351	15.436.269
REZULTATUL BRUT - Profit	58	917.207	999.945
18. IMPOZITUL PE PROFIT	60	160.999	181.069
-Cheltuieli cu imp pe profit curent	61	160.999	181.069
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. - Profit	65	756.208	818.876

C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 01.01.06	Cresteri		Reduceri		Sold la 31.12.06
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	101.420	0	0	0	0	101.420
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare						
Rezerve legale	4.086.770	926.735	0	313.749	0	4.699.756
Actiuni proprii						
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezultatul reportat reprezentind surplusul realizat din rezerve din reevaluare						
Alte rezerve						
Actiuni proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita						
Sold creditor	756.208	0	0	756.208	0	0
Sold debitor						
Rezultatul reportat provenit din adoptarea ptr prima data a IAS , mai putin IAS 29						
Sold creditor						
Sold debitor						
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
Sold creditor						
Sold debitor						
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV a CEE						
Sold creditor						
Sold debitor						
Rezultatul exercitiului financiar	756.208	818.876	0	756.208	0	818.876
Sold creditor						
Repartizarea profitului	756.208	0	0	756.208	0	0
Total capitaluri proprii	4.944.399	1.745.611	0	1.069.957	0	5.620.052

D. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE

Nota 1. Situatia activelor imobilizate si a amortizarii

lei

Valoare bruta					Deprecieri (amortizare si provizioane)			
Elemente de activ	Sold la 1 ian.	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 dec	Sold la 1 ian	Deprec. inreg. in cursul exerc.	Reduceri sau Reluati	Sold la 31 dec
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale	392.129	71.269	3.455	460.306	330.937	46.398	-	373.880
Imobilizari corporale	1.098.913	242.479	69.820	1.271.574	624.028	133.666	47.533	710.161
Imobilizari financiare	945.609	75.077	868.573	152.113	-	-	-	-

Nota 2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Denumire provizion	Sold la 1 ian.	Transferuri		Sold la 31 dec.
		In cont	Din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
Proviz. pt. clienti litigiu	110.499	-	-	110.499

Nota 3. Repartizarea profitului

Lei

Destinatia	Suma
Profit net de repartizat :	818.876
- acoperirea pierderii contabile	-
- dividende	94.000
- fond de investitii	604.876
- cota manageri	60.000
- alte repartizari	60.000
- profit nerepartizat	-

Nota 4. Analiza rezultatului exploatarii

lei

Indicator	Exerc. precedent	Exerc. Curent
0	1	2
Cifra de afaceri neta	14.553.156	16.040.719
Cheltuieli de exploatare	13.698.984	15.209.237
Venituri din exploatare	14.598.571	16.337.388
Rezultatul din exploatare	899.587	1.128.151

Nota 5. Situatia creantelor si datoriilor

lei

Creante	Sold la 31 dec. (col. 2+3)	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1	2	3
Total	5.419.129	5.419.129	

Lei

Datorii	Sold la 31 dec. (col.2+3)	Termen de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1	2	3
Total, din care:	3.658.660	3.650.406	8.254
-furnizori interni	1.118.059	1.118.059	-
-furnizori externi	871.245	871.245	-
- buget stat - salarii	312.171	312.171	-
-dividende	32.808	32.808	-
-linie de credit	500.000	500.000	-
-taxe si impozite (441,4423)	213.293	213.293	-
- alte datorii (419,462)	28.014	28.014	-
-alte datorii (167, 1687)	419.489	411.235	8.254
- alte datorii (4428)	163.582	163.582	-

Nota 6. Principii, politici si metode contabile

- Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii;
- Informatiile contabile prezentate in situatiile financiare respecta principiul permanentei metodelor;
- S-a respectat principiul independentei exercitiului;
- Imobilizarile corporale nu au fost supuse reevaluarii in cursul acestui exercitiu financiar ;
- Metoda de amortizare folosita: liniara, cotele si duratele de amortizare sunt cele prevazute in HG nr.2139/2004;
- Iesirile de imobilizari sub forma de casari s-au facut la pret de intrare;
- Obiectele de inventar s-au inregistrat integral pe cheltuieli la achizitie;
- Inventarierea elementelor patrimoniale s-a efectuat conform O.M.P.F. 1752/2004 si a Legii 82/1991 a contabilitatii, cu modificarile si reglementarile ulterioare;
- Deconturile si jurnalele pentru TVA pe anul 2006 s-au intocmit in conformitate cu Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal;
- Elementele monetare exprimate in valuta existente in sold (disponibilitati) au fost evaluate la cursul de schimb al BNR din data de 29.12.2006, respectiv 3.3817lei/EURO si 2.5676lei/USD;
- Elementele nemonetare exprimate in valuta au fost inregistrate utilizand cursul de schimb de la data efectuarii operatiunii;
- Metodele mentionate mai sus s-au respectat pe tot parcursul anului.

Nota 7. Participatii si surse de finantare

- Capital social subscris: 101.420,80 lei
- Capital social integral varsat : 101.420,80 lei
- Numar de actiuni: 1.014.208
- Valoare totala:0.1 lei/actiune
- Actiuni rascumparabile: nu este cazul
- In timpul prezentului exercitiu financiar nu au fost emise actiuni noi si obligatiuni

Nota 8. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

- Administratorul societatii este Dl. Mauthner Andrei – Director General ;
- Obligatiunile contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori: nu este cazul;
- Valoarea avansurilor si a creditelor acordate directorilor si administratorilor in timpul exercitiului : nu este cazul;
- Suma indemnizatiilor acordate in acest exercitiu financiar membrilor CA a fost de 36.660 lei
- Obligatii viitoare de genul garantiilor asumate de intreprindere in numele acestora : nu este cazul;
- Numarul mediu de salariatii: 191;
- Cheltuieli cu salariile aferente exercitiului financiar: 4.147.896 lei, din care salarii si indemnizatii 3.209.101 lei si asigurari si protectie sociala 938.795 lei;
- S-au acordat salariatilor tichete de masa in valoare de 282.176 lei
- Salariul mediu a fost la 01.01.2006 de 1.007 lei, iar in decembrie 2006 a fost de 1.237 lei.

Nota 9. Principalii indicatorii economico-financiari

Denumirea indicator	Formula de calcul	UM	Realizat 2005	Realizat 2006
A. INDICATORI DE PROFITABILITATE				
1. Rata profitului net	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Cifra afaceri}} \times 100$	%	5,20	5,10
2. Rata rentabilitatii exploatarei	$\frac{\text{Rez exploat}}{\text{Cifra afaceri}} \times 100$	%	6,18	7,03
3. Rata rentabilitatii economice	$\frac{\text{Profit brut}}{\text{Capital perm}} \times 100$	%	15,94	16,33
4. Productivitatea muncii	$\frac{\text{Cifra afaceri}}{\text{Nr mediu personal}}$	lei/pers	66.151	83,983
B. INDICATORI DE ACTIVITATE				
1. Perioada de recuperare a creantelor	$\frac{\text{Creante}}{\text{Cifra afaceri}} \times 365$	zile	108	123
2. Perioada de rambursare a datoriilor	$\frac{\text{Datorii}}{\text{Cifra afaceri}} \times 365$	zile	96	83
3. Viteza de rotatie active imobilizate	$\frac{\text{Cifra afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	nr. rotatii	10	20
4. Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}}$	nr. rotatii	1,6	1,7
5. Ponderea exportului in productia marfa	$\frac{\text{Venituri export}}{\text{Total venit}}$	%	9,24	15,62
C. INDICATORI DE LICHIDITATE				
1. Lichiditate curenta	$\frac{\text{Active circ}}{\text{Datorii curente}}$	-	2,45	2,32
2. Lichiditate imediata	$\frac{\text{Active circ-Stocuri}}{\text{Datorii curente}}$	-	2,10	2,17

D. INDICATORI DE RISC				
1.Solvabilitate	Capital propriu -----x100 total pasiv	%	46,52	60,57
2.Grad de indatorare	Cap. Imprumutat -----x100 Cap. Proprii	%	1,64	0,15
3.Indic.privind acoperirea dobanzii	p.i.p.d.i.p ----- Chelt.cu dobanda	nr. ori	37	38

Nota 10. Alte informatii

Societatea comerciala IPROLAM SA Bucuresti este persoana juridica romana infiintata in anul 1991, cu sediul in Bucuresti, Str. Negustori nr. 23-25, sector 2, avand C.U.I. 329, iar numarul de a Registrul Comertului este J40/617/1991.

Capitalul social de 101.420,80 lei este varsat integral.

Obiectul de activitate al SC IPROLAM SA este in principal activitatea de cercetare-dezvoltare si proiectare (studii si cercetari, activitate de furnizor general, microproductie), cod CAEN 7310.

Impozitul pe profit a fost determinat conform prevederilor Legii 571/2003.

Calculul profitului in exercitiul financiar 2006 nu a fost afectat de o evaluare a elementelor in vederea obtineri de facilitati fiscale.

Impozitul pe profit ramas de plata este de 60.705 lei (achitat in ianuarie 2007 suma de 31.941 lei, diferenta de 33.764 lei se va achita in termen de 5 zile de la depunerea bilantului)

In cursul anului 2006, in baza aprobarii AGA, s-a accesat un plafon de finantare acoradat de BRD GSG Sucursala Academiei, cu o valabilitate 26.05.2006-26.04.2007, structurat astfel:

- 500.000lei –descoperit de cont autorizat (linie de credit)
- 100.000lei –descoperit de cont temporar (over-draft)
- 500.000lei –plafon scrisori de garantie bancara (multi-options)

Din linia de credit la finele anului era consumat doar 16.250 lei, suma rambursata in ianuarie 2007.

Angajamentele sub forma de garantii au fost acordate in conformitate cu legislatia nationala si sunt reprezentate la 31.12.2006 de scrisoarea de garantie bancara nr.2651/2006 emisa de BRD-GSG Sucursala Academiei, scrisoare de buna executie a contractului.nr. 8104/2006 cu SC METROM SA Brasov, in valoare de 303.571,5 lei, contract aflat in derulare la finele anului si finalizat la 01.02.2007, prin deblocarea plafonului.

Mentionam ca am beneficiat de o subventie acordata de Agentia Nationala pentru Intreprinderi Mici si Mijlocii in valoare de 3.354,94 lei in conditiile prevederilor Ordinului nr. 79/21.04.2005 si nr. 129/18.07.2005 si a H.G. nr. 1461/2004, subventie acordata in limita sumelor platite pentru impozitul pe profit reinvestit, suma care s-a folosit pentru procurarea unui soft de retea conf. Facturii nr. 1245644/22.12.2005 de la VICO SERV. SRL care a fost inregistrata in contabilitate in luna decembrie 2005.

Nota 11. Parti afiliate

Societatea are participatii la urmatoarele societati :

Nr. crt.	Societatea	Valoarea participatiilor	Procent
1	S.C. HIDROTEC S.A.	2.000 lei	5%
2	S.C. METALURGIE NEFEROASA S.A.	150.000 lei	5%

Actionarii semnificativi ai societatii sunt :

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	UZIN INTERNATIONAL SA	306.769	30,247
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	83.599	8,243
3	SANDULESCU AMILCAR	80.990	7,986
4	MACREA DORIAN	80.016	7,889

Nu exista tranzactii cu partile afiliate.

E. Bazele raportului de expertizare**1. Prezentarea societatii**

S.C. IPROLAM S.A. Bucuresti, a luat fiinta in anul 1991, avand certificatul de inmatriculare seria B nr. 0119641 /21.05.2003 si numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/617/1991, ca societate pe actiuni si functioneaza in baza Legii nr.31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare.

Obiectul principal de activitate al societatii conform certificatului de inmatriculare este "Cercetare dezvoltare in stiinte fizice si naturale", cod CAEN 7310.

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

Capitalul social este de 101.420,8 lei noi impartit in 1.014.208 actiuni nominative cu valoare nominala de 0,10 RON fiecare.

Structura actionariatului, conform Certificatului constatator nr 73040/23.02.2007 emis de catre Oficiul 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	83.599	8,243
3	SANDULESCU AMILCAR	80.990	7,986
4	MACREA DORIAN	80.016	7,889
5	Alti actionari	462.834	45,635
	TOTAL	1.014.208	100,000

2. Principii, politici contabile si metode contabile aplicate

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2006 au fost intocmite in conformitate cu cerintele reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinului M.F.P. nr.1752/2005.

2.1 Concepte de baza

Contabilitatea de angajament

Situatiile financiare sunt elaborate conform contabilitatii de angajament. Astfel efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul este incasat sau platit) si sunt inregistrate in evidentele contabile si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare sunt elaborate pornindu-se de la prezumtia ca societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Societatea nu are intentia si nici nevoia de a-si lichida sau de a-si reduce in mod semnificativ activitatea. Daca o astfel de intentie sau nevoie ar exista, s-ar putea sa fie nevoie ca situatiile financiare sa fie intocmite pe o baza diferita de evaluare si in acest caz vor fi prezentate informatiile referitoare la baza utilizata.

2.2 Principii contabile

Principiul permanentei metodelor

Acesta presupune continuitatea aplicarii acelorasi reguli si norme privind evaluarea, inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei

Valoarea elementelor patrimoniale a fost determinata pe baza principiului prudentei. Au fost avute in vedere urmatoarele aspecte:

- a) au fost luate in considerare numai profiturile recunoscute pana la data incheierii perioadei financiare pentru care sunt intocmite situatiile;
- b) s-a tinut seama de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul perioadei financiare de referinta sau pe parcursul exercitiului anterior, chiar daca asemenea obligatii sau pierderi au aparut intre data incheierii exercitiului si data intocmirii bilantului;
- c) s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor.

Principiul independentei exercitiului

S-au luat in considerare toate veniturile si cheltuielile corespunzatoare perioadei financiare pentru care se face raportarea, fara a se tine seama de data incasarii sumelor sau a efectuarii platilor.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv

In vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea aferenta fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de norme contabile in vigoare.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului

Informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie

Elementele care au o valoare semnificativa au fost prezentate distinct in cadrul situatiilor financiare. Elementele cu valori nesemnificative care au aceeaasi natura sau cu functii similare au fost insumate, nefiind necesara prezentarea lor separata.

2.3 Politici si metode contabile**Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Societatea tine evidentele contabile in moneda nationala "RON" si intocmeste situatiile financiare in conformitate cu Reglementarile Contabile si de Raportare ("RCR") emise de catre Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Situatiile financiare sunt intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, in conformitate cu cerintelor Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinului M.F.P. nr.1752/2005, publicat in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 1080 bis/30.11.2005.

Instrumente financiare

Instrumentele financiare primare care apar in bilantul contabil includ numerarul si conturile bancare, creante si datorii, credite.

Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale se recunosc initial la costul de achizitie. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt prezentate la cost, mai putin amortizarea si pierderile din depreciere, cumulate. Imobilizarile necorporale sunt amortizate liniar pe durata estimata de viata de maxim 5 ani.

Imobilizari corporale

Evaluarea initiala se face la costul de achizitie, care cuprinde pretul de cumparare, precum si toate celelalte cheltuieli legate de punerea in functiune a activului.

Ulterior recunoasterii initiale ca activ, o imobilizare corporala este prezentata la valoarea reevaluatata, mai putin orice amortizare ulterioara cumulata aferenta si pierderile cumulate din depreciere.

Valoarea amortizabila a unui element de imobilizari corporale se alocata in mod sistematic pe parcursul duratei normate, prin metoda liniara. In bilant sunt reflectate la valoarea contabila neta.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar sunt trecute pe cheltuieli si nu sunt incluse in valoarea contabila a imobilizarilor.

Stocuri

Principalele stocuri detinute de societate sunt: materiale auxiliare si consumabile, obiecte de inventar, marfuri, ambalaje. Stocurile sunt prezentate in bilant la valoarea de inregistrare (valoarea contabila).

Creante

Creantele sunt inregistrate la valoarea realizabila neta. Se apreciaza clientii incerti prin analiza tuturor soldurilor existente la sfarsitul anului. Determinarea nivelului de provizioane pentru soldul creantelor are la baza o analiza a portofoliului de clienti, in functie de marimea si structura acestuia. Se face o analiza a clientilor avandu-se in vedere calculul vitezei de rotatie pe client si compararea sa cu viteza de rotatie medie a creantelor, distributia dupa vechime a creantei respective, istoricul relatiei cu acel client, situatia clientului, posibilele probleme de lichiditate, pozitia pe piata si existenta unor garantii. Creantele irecuperabile sunt trecute pe cheltuieli in anul in care au fost identificate.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand societatea are o obligatie prezenta legala sau implicita, ca rezultat al unor evenimente trecute si este posibil ca o iesire de resurse sau beneficii economice sa insoteasca respectiva obligatie, iar valoarea obligatiei poate fi estimata cu acuratete.

Tranzactii in valuta

O operatiune in valuta se inregistreaza in momentul recunoasterii initiale in moneda de raportare, aplicandu-se sumei in valuta cursul de schimb dintre moneda de raportare si moneda straina, la data efectuarii tranzactiei. Diferentele de curs care apar cand exista o modificare a cursului de schimb intre data efectuarii tranzactiei si data decontarii oricaror elemente monetare ce rezulta dintr-o tranzactie in valuta se trateaza astfel:

- cand tranzactia este decontata in decursul aceluiasi exercitiu financiar in care a survenit, intreaga diferenta de curs valutar este recunoscuta in acel exercitiu;
- cand tranzactia este recunoscuta intr-un exercitiu financiar ulterior, diferentele de curs valutar recunoscute in fiecare exercitiu ce intervine pana in exercitiul decontarii, este determinata tinand seama de modificarile cursurilor de schimb survenite in cursul fiecarui asemenea exercitiu.
- toate activele si datoriile exprimate in valuta sunt ajustate, astfel ca valorile lor in lei din bilant reflecta cursul de schimb de la data bilantului, iar diferentele sunt transferate in contul de profit si pierdere.

Recunoasterea veniturilor

Veniturile din vanzari sunt recunoscute la momentul livrarii marfurilor sau facturarii serviciilor catre clienti. Cifra vanzarilor nu include taxele aferente vanzarilor.

Recunoasterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt recunoscute concomitent cu diminuarea unui activ sau cresterile unei datorii. Cheltuielile nu genereaza intotdeauna venituri aferente. In mod normal, cheltuielile sunt asociate cu veniturile aferente in aceeasi perioada contabila

Costurile indatorarii

Pe baza tratamentului contabil de baza, costurile indatorarii se recunosc ca si cheltuieli in perioada in care ele au aparut, pentru toate imprumuturile. Acestea includ dobanda si alte costuri asociate imprumutului, cum ar fi onorarii si comisioane de platit creditorului.

3. Analiza bilantului contabil

3.1 Imobilizari si amortismente

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier se constata ca ponderea activelor imobilizate inregistrata la data de 31.12.2006 este de 8,52% din totalul activului bilantier, in scadere cu 8,19 procente fata de ponderea inregistrata in 2005. Nivelul inregistrat se datoreaza in principal cresterii creantelor si disponibilitatilor si evidentiaza o flexibilitate ridicata a societatii.

Activul societatii prezinta urmatoarea componenta:

lei

Element de activ	2005		2006	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	1.482.051	16,71	799.952	8,52
Stocuri	1.059.697	11,95	523.666	5,58
Clienti si alte creante	4.304.888	48,54	5.397.549	57,49
Disponibilitati	2.010.343	22,67	2.646.465	28,19
Cheltuieli inreg in avans	12.249	0,14	21.580	0,23
Total	8.869.228	100	9.389.212	100

Analizand dinamica activelor imobilizate in perioada auditata se poate evidentia urmatoarea situatie:

- lei-

Nr crt	Specificatie	Valori brute la 01.01.2006	Cresteri	Diminuari	Valori brute la 31.12.2006
1	Imobilizari necorporale	392.492	71.269	3.455	460.306
2	Imobilizari corporale	1.098.915	242.479	69.820	1.271.574
3	Imobilizari financiare	945.609	75.077	868.573	152.113
4	Total	2.437.016	388.825	941.848	1.883.993
5	Amortisment	954.965	180.064	50.988	1.084.041

Structura activelor imobilizate evidentiaza faptul ca modificarile intervenite in cursul exercitiului financiar 2006 au condus la schimbari in structura activului imobilizat al societatii. Astfel, la finele anului 2006, ponderea inregistrata de imobilizarile necorporale a crescut cu 8.32% ajungand la 24,43% din totalul activului imobilizat, in timp ce ponderea inregistrata de imobilizarile financiare a inregistrat o scadere cu 30.73%. Ponderea cea mai mare este detinuta insa in continuare de imobilizarile corporale care reprezentau 67,49%, fata de 45,09% cat reprezentau la finele anului 2005.

Imobilizarile necorporale inregistreaza la 31.12.2006 valoarea de 460.305 lei (valoare bruta) reprezentand programe informatice.

Valoarea imobilizarilor corporale a inregistrat o crestere cu 15,71% fata de perioada precedenta (valoare bruta).

Terenurile detinute de societate inregistreaza valoarea de 103.275 lei, astfel;

- 5.053,22 lei valoarea terenului din Str. Negustori nr. 23-25;
- 696,64 lei reprezinta terenul cota indiviza detinuta de SC IPROLAM SA din cladirea din B-dul Carol 54;
- 97.524,84 lei valoarea terenului situat in comuna Gruiu, obtinut prin lichidarea unor creante.

Valoarea totala a constructiilor detinute de societate inregistrata la 31.12.2006 a fost de 246.016 lei.

Ponderea cea mai insemnata in totalul imobilizarilor corporale este detinuta de mijloacele fixe cuprinse in categoria „instalatiilor tehnice si masini” cu 62,46% (valori brute).

Scaderea de valoare in suma de 69.820 lei inregistrata in cursul anului 2006 este determinata de iesirile de instalatii tehnice si masini; casarile de mijloace fixe reprezinta 68,08% din iesirile totale de imobilizari corporale.

Societatea nu a efectuat reevaluari ale activelor imobilizate in cursul exercitiului financiar auditat. Ultimele reevaluari au fost efectuate, in baza H.G 834/1991- pentru terenuri, si in baza H.G. 500/1994 pentru constructii.

Valoarea imobilizarilor financiare este reprezentata de valoarea titlurilor de participare detinute la SC HIDROTECH SA -2.000 lei, si la SC METALURGIA NEFEROASA SA - 150.112,5 lei.

Referitor la amortisment, acesta creste cu 180.064 lei-amortizare inregistrata in cursul perioadei auditate si se diminueaza cu 50.988 – amortizare aferenta imobilizarilor iesite din patrimoniu.

Metoda de amortizare folosita pentru toate categoriile de imobilizari este cea liniara.

Evolutia imobilizarilor corporale:

Nr crt	Specificatie	UM	Anii	
			2005	2006
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31.12.	Ron	995.640	1.168.299
2	Amortizare	Ron	624.028	710.161
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa	Ron	371.612	458.138
4	Intrari de active	Ron	130.176	242.479
5	Iesiri de active	Ron	15.418	69.820

Pe baza elementelor analizate privind evolutia activelor fixe putem determina urmatoarele:

Nr. crt.	Specificatie	UM	Anii	
			2005	2006
1	Grad de reinnoire: 4/1*100	%	13,07	20,75
2	Grad de amortizare: 2/1*100	%	62,68	60,79

Analizand valorile inregistrate de gradul de reinnoire, se poate evidentia o crestere cu 7,68% fata de perioada precedenta. Gradul de amortizare inregistreaza o scadere fata de perioada anterioara de la 62,68% la 60,79%.

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

Nr crt	Specificatie	UM	Anii	
			2005	2006
0	1	2	3	4
1	Nr de rotatii ale activelor fixe:			
	-Venituri din exploatare/Total active fixe	Nr	39,284	35,660
2	-Cifra de afaceri/Total active fixe	Nr	39,162	35,013
3	Active fixe la 1000 lei:			
	-(active fixe/venituri din exploatare)*1000	Ron	25,46	28,04
4	-(active fixe/cifra de afaceri)*1000	Ron	25,53	28,56

Analiza comparativa privind eficienta activelor fixe evidentiaza o scadere a eficientei utilizarii mijloacelor fixe in anul 2006 fata de anul precedent. Astfel, analiza indicatorilor de eficienta calculati pe baza veniturilor din exploatare, evidentiaza o tendinta de scadere a numarului de rotatii de la 39,284 rotatii (2005) la 35,660 rotatii (2006) respectiv o crestere a activelor fixe ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare, care de la 25,46 lei (la 01.01.2006) ajung la 28,04 lei la data de 31.12.2006.

Valorile inregistrate de indicatorii de eficienta sunt determinate de cresterea veniturilor din exploatare cu 11,91% fata de cresterea inregistrata de imobiliarile corporale –valoare ramasa- cu 23,28%.

3.2 Stocuri

Stocurile au inregistrat o scadere semnificativa fata de perioada precedenta, reprezentand la 31.12.2006 o pondere de 5,61% in totalul activului societatii fata de 11,95% cat reprezentau la finele exercitiului financiar 2005. Structura stocurilor este urmatoarea:

-lei-

Natura stocului	31.12.2005	31.12.2006	Diferente
Materii prime si materiale consumabile	5.751	7.147	1.395
Produse aflate la terti	0	78.485	78.485
Marfuri aflate la terti	178.642	162.905	-15.737
Marfuri	92.697	275.129	182.432
Avansuri pentru bunuri	782.606	0	-782.606
Total	1.059.697	523.666	-536.031

Pe ansamblu, in perioada auditata, stocurile au inregistrat o scadere cu 536.031 lei, respectiv 50,58%. Ponderea cea mai mare in valoarea totala a stocurilor este detinuta de marfuri cu 52,54%.

Valoarea stocurilor aflate in custodie la terti inregistreaza valoarea de 241.390 lei, reprezentand 46,10% din totalul stocurilor.

3.3 Creante

lei

Natura creantei	Sold la 31.12.2006 (col.2+3)	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Creante imobilizate	1.123.076	1.123.076	0
Cienti	4.101.701	4.101.701	0
Alte creante cu statul si institutiile publice -	62.739	62.739	0
Debitori si alte creante	3.728	3.728	0
Avansuri pentru cumparari de servicii	106.305	106.305	0
Creante din active circulante-TOTAL	5.397.549	5.397.549	0
Cheltuieli inregistrate in avans	21.580	21.580	0
Total creante	5.419.129	5.419.129	0

Creantele totale ale societatii au inregistrat o crestere cu 1.088.661 lei de la 4.304.888 lei (2005) la 5.397.549 lei (2006). Ponderea detinuta de creante in total activ este de 57,49%

Ponderea cea mai mare in cadrul creantelor din active circulante este detinuta de clienti cu 75,99%. Pentru analiza, valoarea creantelor clienti a fost diminuada cu valoarea provizioanelor constituite pentru deprecierea creantelor in suma de 1.357 lei.

In perioada 01.01.2007 – 15.03.2007, au fost inregistrate incasari aferente creantelor existente in sold la inchiderea exercitiului financiar in suma de 2.152.640 lei, reprezentand 39,72%.

3.4 Obligatii

lei

Natura obligatiei	Sold la 31.12.2006 (col.2+3)	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Datorii financiare	919.489	911.235	8.254
Furnizori	1.989.303	1.989.303	0
Datorii cu personalul si asig sociale	312.171	312.171	0
Alte datorii fata de stat si institutii publice	213.293	213.293	0
Creditori diversi si alte datorii	224.404	224.404	0
Total	3.658.660	3.650.406	8.254

Datoriile financiare sunt in suma de 919.489 lei si reprezinta 25,13% din totalul datoriilor inregistrate de societate la finele anului 2006.

Datoriile financiare cu termen de exigibilitate mai mare de un an reprezinta datorii (rate si dobanda) ce decurg din derularea contractului de leasing.

Ponderea cea mai mare o au datoriile comerciale (54,37% in total datorii).

Platile efectuate catre furnizori dupa inchiderea exercitiului, in perioada ianuarie –martie 2007 au fost in suma de 1.010.658 lei (50,80%).

Analizand insa evolutia acestor elemente si influenta resimtita de societate din modificarea lor, putem evidenta urmatoarele:

Specificatie	UM	2005	2006	%
Cifra de afaceri	ron	14.553.156	16.040.719	10,222
Creante	ron	4.304.888	5.397.549	25,382
Obligatii	ron	3.002.933	3.650.406	21,561
Raport: (creante/obligatii)	%	143,356	147,862	x
Ponderea creantelor in cifra de afaceri	%	29,580	33,649	x
Ponderea obligatiilor in cifra de afaceri	%	20,634	22,757	x

Raportul creante/datorii a crescut in perioada auditata fata de perioada precedenta cu 4,506 procente.

3.5 Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2006 al SC IPROLAM SA este de 101.420,8 lei noi impartit in 1.014.208 actiuni nominative cu valoare nominala de 0,10 RON fiecare.

In cursul anului 2006 nu s-au inregistrat modificari legate de numarul sau valoarea nominala a actiunilor.

Structura actionariatului, conform Certificatului constatator nr 73040/23.02.2007 emis de catre Oficiul 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	83.599	8,243
3	SANDULESCU AMILCAR	80.990	7,986
4	MACREA DORIAN	80.016	7,889
5	Alti actionari	462.834	45,635
	TOTAL	1.014.208	100,000

Capitalurile proprii au inregistrat in perioada auditata, o crestere cu 668.703 lei fata de perioada precedenta prezentand urmatoarea evolutie:

- lei-

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2005	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2006
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0		101.421
Rezerve	4.086.770	926.735	313.749	4.699.756
Rezultatul reportat -Sold creditor	756.208	0	756.208	0
Rezultatul exercitiului Sold creditor	756.208	818.876	756.208	811.925
Repartizarea profitului	756.208	0	756.208	0
Total capitaluri proprii	4.944.399	1.745.611	1.069.957	5.620.053

3.6 Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2006, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

Lei

Activ	Sume	Pasiv	Sume
Nevoi permanente	799.952	Capitaluri permanente	5.738.806
Imobilizari necorp.	86.426	Capital social	101.421
Imobilizari corporale	561.413	Rezerve	4.699.756
Imobilizari financiare	152.113	Rezultatul exercitiului	818.876
		Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	110.499
		Datorii pe termen lung	8.254
Nevoi temporare	5.942.795	Resurse temporare	2.739.171
Stocuri	523.666	Furnizori si conturi asimilate	1.989.303
Creante	5.397.549	Alte datorii fiscale si sociale	525.464
Cheltuieli in avans	21.580	Alte datorii	224.404
Nevoi de trezorerie	2.646.465	Resurse de trezorerie	911.235
Disponibilitati	2.646.465	Datorii financiare pe termen scurt	911.235
Total	9.389.212	Total	9.389.212

Cele doua parti ale bilantului pun in evidenta interdependenta dintre elementele de activ si pasiv. Partea superioara indica gradul de acoperire a nevoilor permanente din surse permanente evidentiind faptul ca societatea dispune de un fond de rulment de 4.938.854 lei fapt ce ii permite sa-si finanteze o parte din nevoile temporare din surse permanente, astfel:

lei

-resurse de trezorerie	911.235	(10,61%)
-surse atrase	2.739.171	(31,89%)
-fond propriu de rulment	4.938.854	(57,50%)
TOTAL	8.589.260	(100,00%)

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii in anul 2006, se evidentiaza o crestere cu 27.593 lei fata de valoarea inregistrata in perioada precedenta .

Structura capacitatii de autofinantare se prezinta astfel :

Lei

Nr. crt	Capacitatea de autofinantare (CAF)	Sume	Sume
1	Excedent brut de exploatare	1.103.919	1.055.485
2	Alte venituri din exploatare	45.415	296.669
3	Alte cheltuieli pentru exploatare	27.365	36.696
4	Venituri financiare, mai putin reluari asupra provizioanelor	69.987	98.826
5	Cheltuieli financiare, mai putin amortizarile si provizioanele	52.367	227.032
6	Cheltuieli impozit profit	160.999	181.069
	CAF = 1 + 2 - 3 + 4 - 5 - 6	978.590	1.006.183

Marimea capacitatii de autofinantare de 1.006.183 lei reflecta potentialul financiar degajat de activitatea desfasurata de societate, la sfarsitul exercitiului financiar 2006.

4. Analiza contului de profit si pierdere

ron

Specificatie	Nr. rd.	31.12.2005	31.12.2006	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
1. Cifra de afaceri neta	1	14.553.156	16.040.719	1.487.563	10,22
Productia vanduta	2	4.817.074	10.473.732	5.656.658	117,43
Venituri din vanzarea marfurilor	3	9.732.727	5.566.987	-4.165.740	-42,80
Venituri din subventii de exploatare aferente CA nete	4	3.355		-3.355	-100,00
4. Alte venituri din exploatare	8	45.415	296.669	251.254	553,24
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	9	14.598.571	16.337.388	1.738.817	11,91
5. A) Cheltuieli cu mat.prime si mat.cons.	10	448.982	451.187	2.205	0,49
Alte cheltuieli materiale	11	1.348.755	3.833.700	2.484.945	184,24
b) Alte chelt. Din afara (cu energia si apa)	12	156.830	192.993	36.163	23,06
Cheltuieli privind marfurile	13	4.174.170	2.126.509	-2.047.661	-49,06
6. Cheltuieli cu personalul	14	3.421.286	4.147.896	726.610	21,24
a) Salarii	15	2.566.282	3.209.101	642.819	25,05
b) Chelt. Cu asig.si prot. Sociala	16	855.004	938.795	83.791	9,80
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorp.	17	211.497	180.062	-31.435	-14,86
a.1) Cheltuieli	18	211.497	180.062	-31.435	-14,86
a.2) Venituri	19			0	
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante	20	9.528	7.245	-2.283	-23,96
b.1) Cheltuieli	21	9.528	7.245	-2.283	-23,96
b.2) Venituri	22			0	
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	3.926.579	4.269.645	343.066	8,74
8.1. Chelt privind prest externe	24	3.820.986	4.144.435	323.449	8,47
8.2. Chelt cu alte impozite, taxe si varsam asim	25	78.228	88.514	10.286	13,15
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	26	27.365	36.696	9.331	34,10
Ajustari privind provizi. pt riscuri si chelt	27	1.357	0	-1.357	-100,00
Cheltuieli	28	1.357		-1.357	-100,00
CHELTUIELI DE EXPL. - TOTAL	30	13.698.984	15.209.237	1.510.253	11,02
REZULTATUL DIN EXPL.- Profit	31	899.587	1.128.151	228.564	25,41
9. Venituri din interese de participare	33		1.018	1.018	
11. Venituri din dobanzi	37	17.887	12.988	-4.899	-27,39
Alte venituri financiare	39	52.100	84.820	32.720	62,80
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	40	69.987	98.826	28.839	41,21
13. Cheltuieli privind dobanzile	44	23.846	27.328	3.482	14,60
Alte cheltuieli financiare	46	28.521	199.704	171.183	600,20
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	47	52.367	227.032	174.665	333,54
REZULTATUL FINANCIAR - Profit	48	17.620	0	-17.620	-100,00
- Pierdere	49	0	128.206	128.206	
14. REZULTATUL CURENT - Profit	50	917.207	999.945	82.738	9,02
VENITURI TOTALE	56	14.668.558	16.436.214	1.767.656	12,05
CHELTUIELI TOTALE	57	13.751.351	15.436.269	1.684.918	12,25
REZULTATUL BRUT - Profit	58	917.207	999.945	82.738	9,02
18. IMPOZITUL PE PROFIT	60	160.999	181.069	20.070	12,47
-Cheltuieli cu imp pe profit curent	61	160.999	181.069	20.070	12,47
20. REZULTATUL NET AL EX. - Profit	65	756.208	818.876	62.668	8,29

4.1 Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Specificatie	UM	31.12.2005	31.12.2006
Venituri din vanzarea marfurilor	Ron	9.732.727	5.566.987
Productia vanduta	Ron	4.817.074	10.473.732
Venituri din subventii de exploatare aferente CA nete	Ron	3.355	0
Cifra de afaceri	Ron	14.553.156	16.040.719

In anul 2005, ponderea cea mai mare in cifra de afaceri a fost detinuta de veniturile din vanzarea marfurilor, in timp ce in exercitiul financiar auditat cifra de afaceri este reprezentata in proportie de 65,29% din productia vanduta.

4.2 Structura si evolutia numarului de salariati

Specificatie	UM	31.12.2005	31.12.2006
Nr. mediu de salariati	Nr	220	191
Venituri din exploatare	Ron	14.598.571	16.337.388
Cheltuieli cu remuneratiile	Ron	2.566.282	3.209.101
Total cheltuieli cu personalul	Ron	3.421.286	4.147.896

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

Nr. de salariati	= scade cu	13,18 %
Venituri din exploatare	= cresc cu	11,91 %
Cheltuieli cu remuneratiile	= cresc cu	25,05 %
Total cheltuieli cu personalul	= cresc cu	21,24 %

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1.000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea cresc de la 234,36 lei (2005) la 253,89 lei (2006) ca urmare a cresterii cheltuielilor cu personalul intr-un ritm mai alert (25,05%) decat ritmul de crestere a veniturilor in exploatare(11,91%), determinand cresterea cu 8,33% a cheltuielilor cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare.

4.3 Volumul si structura profitului

Specificatie		2005	2006
Rezultatul din exploatare	Ron	899.587	1.128.151
Rezultatul financiar -profit/pierdere	Ron	17.620	128.206
Rezultatul curent al exercitiului	Ron	881.967	999.945
Profit brut	Ron	917.207	999.945
Impozit pe profit	Ron	160.999	181.069
Profit net	Ron	756.208	818.876

Profitul brut obtinut de societate in exercitiul financiar 2006 a provenit din activitatea curenta, respectiv din activitatea de exploatare, activitatea financiara incheindu-se cu pierdere.

In ceea ce priveste rata de rentabilitate a capitalului, aceasta a fost calculata astfel:

lei

Specificatie	2005	2006
Profitul net	756.208	818.876
Patrimoniul net (01.01)	4.295.906	4.944.399
Patrimoniul net (31.12)	4.944.399	5.620.053
Media	4.620.153	5.282.226
Rata de rentabilitate a capitalului	16.37%	15,50%

Rata de rentabilitate a capitalului inregistreaza in exercitiul auditat valoarea de 15,50%, in scadere fata de valoarea inregistrata in perioada precedenta cu 0,87%; marimea ratei de rentabilitate a capitalului este determinata de cresterea profitului net cu 8,28%, in timp ce capitalurile proprii au crescut cu 14,33% (valoare medie).

5. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari

5.1 Indicatori de lichiditate

a) Rata lichiditatii curente

			2005	2006
Rata lichiditatii curente	=	Active curente	2,46	2,35
		Obligatii curente		

b) Rata lichiditatii imediate (testul acid)

			2005	2006
Rata lichiditatii imediate	=	Active curente - Stocuri	2,10	2,20
		Obligatii curente		

5.2 Indicatori de risc

a) Gradul de acoperire a dobanzilor

			2005	2006
Gradul de acoperire a dobanzilor	=	Profit brut+cheltuieli cu dobanda	39,46	37,59
		Cheltuieli cu dobanda		

5.3 Indicatori de gestiune

a) Viteza de rotatie a stocurilor

nr. rotatii

			2005	2006
Viteza de rotatie a stocurilor	=	Cifra afaceri	13,73	30,63
		Sold stocuri		

b) Durata medie de stocare

zile

			2005	2006
Durata medie de stocare	=	Sold stocuri x 365	26,58	11,92
		Cifra de afaceri		

c) Viteza de rotatie a debitelor-clienti

			zile	
			2005	2006
Durata medie de incasare a clientilor	=	Sold clienti x 365	107,85	93,36
		Cifra de afaceri		

Durata medie de incasare a creantelor- clienti a scazut cu 14,49 zile .

d) Viteza de rotatie a creditelor-furnizori

			zile	
			2005	2006
Durata medie de achitare a oligatiilor- furnizori	=	Sold furnizori x 365	47,75	45,26
		Cifra de afaceri		

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

			nr. rotatii	
			2005	2006
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	=	Cifra de afaceri	9,82	20,05
		Active imobilizate		

f) Viteza de rotatie a activelor totale

			nr. rotatii	
			2005	2006
Viteza de rotatie a activelor totale	=	Cifra de afaceri	1,64	1,72
		Active totale		

5.4 Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

			%	
			2005	2006
Rentabilitatea capitalului angajat=		Profit brut+cheltuieli cu dobanda	15,64	17,08
		Capital angajat		

b) Marja bruta din vanzari

			%	
			2005	2006
Marja bruta din vanzari =		Rezultat din exploatare	6,18	7,03
		Cifra de afaceri		

6. Analiza riscului de faliment. Continuitatea in exploatare

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-a utilizat metoda Altman, unul dintre cele mai cunoscute modele bazate pe metoda scorurilor si utilizarea coeficientilor de ponderare ai fiecarei rate, determinati pe baze statistico-matematice.

Pe baza elementelor privind exercitiul financiar 2006, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA a condus la urmatoarele rezultate:

Modelul Altman	2006	
	Val.Indic.	Scor
R1=Fond de rulment/Total activ	0,5260	0,6312
R2=Acumulari/Total activ	0,1064	0,1489
R3=Profit inainte de ded. impozitului si pl.dobanzilor/Total activ	0,1966	0,6489
R4=Patrimoniul net/Total datorii	1,5361	0,9217
R5=Cifra de afaceri/Total active	1,7084	1,7084
Scor total: $Z=1,2R1+1,4R2+3,3R3+0,6R4+1R5$		4,0591

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2006 un scor de 4,0591 (>3), care indica faptul ca pentru exercitiul urmator, posibilitatea de faliment la SC IPROLAM SA este indepartata.

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii in exploatare.

SC ELF EXPERT SRL

Director,

Filip STOICU

