

RAPORT

de expertizare financiar-contabila, de verificare si certificare a situatiilor financiare incheiate
la 31.12.2007
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 membra 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 31.12.2007 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 2007, 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 2007 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, 10 Aprilie 2008

SC ELF EXPERT SRL

Director,

Filip STOICA



Cuprins

RAPORT	1
A. BILANT 31.12.2007	4
B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	5
C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII.....	6
D. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE	7
1. Prezentarea societatii.....	7
2. Politici contabile	7
2.1 Bazele raportului de certificare	7
2.2 Estimari	7
2.3 Compensari.....	8
2.4 Pensii si beneficii.....	8
2.5 Cursul de schimb valutar	8
2.6 Cifra de afaceri neta	8
3. Imobilizari si amortismente.....	8
4. Stocuri.....	10
5. Creante	10
6. Obligatii.....	11
7. Capitaluri proprii.....	12
8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare	13
9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri.....	14
10. Structura si evolutia numarului de salariati	14
11. Volumul si structura profitului	14
12. Analiza rezultatului din exploatare	15
13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari	15
13.1 Indicatori de lichiditate	15
13.2 Indicatori de risc	15
13.3 Indicatori de gestiune	15
13.4 Indicatori de profitabilitate.....	16
14. Analiza riscului de faliment.....	16
15. Continuitatea in exploatare.....	17

A. BILANT 31.12.2007

ron

Specificatie	Nr.rd.	31.12.2006	31.12.2007
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	86.426	82.942
II. IMOBILIZARI CORPORALE	2	561.413	1.350.112
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3	152.113	227.385
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	4	799.952	1.660.439
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	5	523.666	3.827.671
II. CREANTE	6	5.397.549	5.026.432
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	8	2.646.465	2.249.519
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	9	8.567.680	11.103.622
C. CHELTUIELI IN AVANS	10	21.580	31.759
D. DATORII MAI MICI DE UN AN	11	3.650.406	5.606.543
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESP DATORII CURENTE NETE	12	4.938.854	5.528.838
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	5.738.806	7.189.277
G. DATORII MAI MARI DE UN AN	14	8.254	95.340
H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	15	110.499	110.499
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 20 la 22), din care:	19	101.421	101.421
-capital subscris varsat	21	101.421	101.421
III. REZERVE DIN REEVALUARE	24	0	539.146
IV. REZERVE	25	4.699.756	5.304.632
V. REZULTATUL REPORTAT - Sold C	27	0	252.836
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI - Sold C	29	818.876	785.403
TOTAL CAPITALURI PROPRII	32	5.620.053	6.983.438

B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

ron

Specificatie	Nr.rd.	31.12.2006	31.12.2007
1. Cifra de afaceri neta	1	16.040.719	13.458.381
Productia vanduta	2	10.473.732	13.397.196
Venituri din vanzarea marfurilor	3	5.566.987	61.185
2. Variatia stocurilor - Sold C	5		2.274.171
4. Alte venituri din exploatare	8	296.669	43.886
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	9	16.337.388	15.776.438
5. A) Cheltuieli cu mat.prime si mat.cons.	10	451.187	5.609.290
Alte cheltuieli materiale	11	3.833.700	191.568
b) Alte chelt. Din afara (cu energia si apa)	12	192.993	263.356
Cheltuieli privind marfurile	13	2.126.509	56.200
6. Cheltuieli cu personalul	14	4.147.896	4.582.748
a) Salarii	15	3.209.101	3.555.447
b) Chelt. Cu asig.si prot. Sociala	16	938.795	1.027.301
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorp.	17	180.062	248.016
a.1) Cheltuieli	18	180.062	248.016
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante	20	7.245	373.620
b.1) Cheltuieli	21	7.245	576.977
b.2) Venituri	22		203.357
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	4.269.645	3.504.962
8.1. Chelt privind prest externe	24	4.144.435	3.288.835
8.2. Chelt cu alte impozite, taxe si varsam asim	25	88.514	87.358
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	26	36.696	128.769
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	30	15.209.237	14.829.760
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit	31	1.128.151	946.678
9. Venituri din interese de participare	33	1.018	10.263
11. Venituri din dobanzi	37	12.988	10.928
Alte venituri financiare	39	84.820	294.819
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	40	98.826	316.010
13. Cheltuieli privind dobanzile	44	27.328	45.369
Alte cheltuieli financiare	46	199.704	160.231
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	47	227.032	205.600
REZULTATUL FINANCIAR - Profit	48	0	110.410
- Pierdere	49	128.206	0
14. REZULTATUL CURENT - Profit	50	999.945	1.057.088
VENITURI TOTALE	56	16.436.214	16.092.448
CHELTUIELI TOTALE	57	15.436.269	15.035.360
REZULTATUL BRUT - Profit	58	999.945	1.057.088
18. IMPOZITUL PE PROFIT	60	181.069	271.685
-Cheltuieli cu imp pe profit curent	61	181.069	271.685
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. - Profit	65	818.876	785.403

C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

ron

Element al capitalului propriu	Sold la 01.01.2007	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2007
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare- Sold creditor	0	539.146	0	539.146
Rezerve	4.699.756	604.876	0	5.304.632
Rezultatul reportat -Sold creditor	0	1.071.712	818.876	252.836
Rezultatul exercitiului Sold creditor	818.876	785.403	818.876	785.403
Total capitaluri proprii	5.620.053	3.001.137	1.637.752	6.983.438

D. 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 "Activitatea de 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 este urmatoarea:

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	UZIN INTERNATIONAL SA	306.769	30,247
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	80.172	7.905
3	SANDULESCU AMILCAR	76.505	7.543
4	MACREA DORIAN	74.513	7.347
5	Alti actionari	476.249	46.958
	TOTAL	1.014.208	100,000

2. Politici contabile

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2007 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. 1752/2005, cu modificarile si completarile ulterioare.

Aceste situatii au fost intocmite pe baza inregistrarilor contabile efectuate in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu directivele europene si prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991.

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

2.1 Bazele raportului de certificare

Declaratiile financiare inserate in prezentul raport sunt intocmite in conformitate cu cerintele Reglementarilor contabile conforme 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. 1752/2005, cu modificarile si completarile ulterioare. Sumele prezentate sunt exprimate in ron.

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 actiuni realizate de conducerea societatii in conformitate cu cerintele Reglementarilor contabile conforme cu

directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1752/2005. 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 2007. 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.

3. Imobilizari si amortismente

Valoarea activului societatii a inregistrat in perioada supusa analizei o crestere cu 3.406.608, respectiv cu 36,28%.

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca ponderea activelor imobilizate creste la 12,98% in anul 2007 , de la 8,52% realizata in anul 2006, nivelul realizat mentinand flexibilitate ridicata a societatii. Activul societatii prezinta urmatoarea componenta comparativ cu anul precedent:

ron

Element de activ	2006		2007	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	799.952	8,52	1.660.439	12,98
Stocuri	523.666	5,58	3.827.671	29,91
Cienti si alte creante	5.397.549	57,49	5.026.432	39,28
Disponibilitati	2.646.465	28,19	2.249.519	17,58
Cheltuieli inregistrate in avans	21.580	0,23	31.759	0,25
Total	9.389.212	100	12.795.820	100

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

Nr crt	Specificatie	Valori brute 31.12.2006	Cresteri	Diminuari	Valori brute 31.12.2007
1	Imobilizari necorporale	460.306	44.810	0	505.116
2	Imobilizari corporale	1.271.575	4.504.715	0	5.776.290
3	Imobilizari financiare	152.113	75.272	0	227.385
4	Total	1.883.994	4.624.797	0	6.508.791
5	Amortisment	1.084.042	3.764.310	0	4.848.352

Valoarea activului imobilizat al societatii a inregistrat in exercitiul financiar 2007 o crestere cu 4.624.797 lei, respectiv de 3,45 ori. Cresterea cea mai mare a fost determinata de reevaluarea imobilizarilor corporale.

Operatiunile efectuate in cursul anului 2007 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 88,75 % fata de 67,49% cat reprezentau la finele perioadei precedente.

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute de societate este de 4.568.360 lei.

Imobilizarile necorporale (softuri informatice) inregistreaza la finele anului 2007 valoarea de 505.116 lei, reprezentand 7,76 % din valoarea totala a activului imobilizat (la valoare bruta).

Imobilizarile financiare detinute de societate sunt in valoare de 227.385 lei si reprezinta 3,47% 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	75.272,00 lei.

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

In ceea ce priveste amortismentul, acesta creste cu 3.764.310 lei, ca urmare a inregistrarii pe cheltuieli a amortizarii anuale cat si ca urmare a actualizarii amortizarii in cazul inregistrarii rezultatelor reevaluarii cladirilor.

Evolutia imobilizarilor corporale:

lei

Nr crt	Specificatie	UM	Perioada	
			31.12.2006	31.12.2007
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31,12*	RON	1.168.300	5.673.015
2	Amortizare	RON	710.162	4.426.178
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa	RON	458.138	1.246.837
4	Intrari de active	RON	242.479	4.504.715
5	Iesiri de active	RON	69.820	0

In analiza evolutiei imobilizarilor corporale trebuie mentionat faptul ca marimea gradului de reinnoire este influentata in mare parte de cresterea valorii constructiilor ca urmare a reevaluarii si nu a intrarii efective de imobilizari.

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

Nr crt	Specificatie	UM	Anii	
			2005	2006
0	1	2	4	
1	Nr de rotatii ale activelor fixe: Venituri din expl/total active fixe	Nr	35,660	12,653
2	Cifra de afaceri/Total active fixe	Nr	35,013	10,794
3	Active fixe la 1000 lei: (active fixe/venituri din exploatare)*1000	Ron	28,04	79,03
4	(active fixe/cifra de afaceri)*1000	Ron	28,56	92,64

Analiza indicatorilor pune in evidenta o scadere a eficientei mijloacelor fixe prin scaderea numarului de rotatii ale activelor fixe in exercitiul auditat de la 35,660 rotatii (realizat in anul 2006) la 12,653 (realizat in 2007) cat si o crestere a activelor fixe care revin la 1000 lei venituri din exploatare, care de la 28,04 lei realizat in anul 2006 ajung la 79,03 lei in anul 2007. Aceasta evolutie este determinata de scaderea inregistrata de veniturile din exploatare cu 3,43% concomitent cu cresterea imobilizarilor corporale (la valoare ramasa) cu 172,15%

4. Stocuri

Stocurile au inregistrat o crestere semnificativa fata de perioada precedenta, reprezentand la 31.12.2007 o pondere de 29,91% in totalul activului societatii fata de 5,58% cat reprezentau la finele exercitiului financiar 2006. Structura stocurilor este urmatoarea:

-lei-

Natura stocului	31,12,2006	31,12,2007	Diferente
Materii prime si materiale consumabile	282.276	788.221	505.945
Productie in curs de executie		2.274.171	2.274.171
Stocuri aflate la terti	241.390	108.957	-132.432
Avansuri pentru bunuri	0	656.322	656.322
Total	523.666	3.827.671	3.304.005

Pe ansamblu, in perioada auditata, stocurile au inregistrat o crestere cu 3.304.005 lei. Ponderea cea mai mare in valoarea totala a stocurilor este detinuta de lucrarile in curs cu 52,54%.

Valoarea stocurilor aflate in custodie la terti inregistreaza valoarea de 108.957 lei, reprezentand 2,85% din totalul stocurilor.

5. Creante

lei

Natura creantei	Sold la 31.12.2007	Termen de lichiditate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Creante imobilizate	830.259	830.259	0
Cienti	3.919.706	3.919.706	0
Alte creante cu statul si institutiile publice -	213.945	213.945	0
Debitori si alte creante	15.108	15.108	0
Avansuri pentru cumparari de servicii	47.414	47.414	0
Creante din active circulante-TOTAL	5.026.432	5.026.432	0
Cheltuieli inregistrate in avans	31.759	31.759	0
Total creante	5.058.191	5.058.191	0

Subliniem faptul ca fata de exercitiul financiar 2006 creantele societatii au scazut de la 5.419.129 lei (2006) la 5.058.191 lei (2007). Creantele din active circulante inregistrate de societate la 31.12.2007 sunt reprezentate in proportie de 77,98% de creantele comerciale.

Valoarea clientilor incerti existenti la 31.12.2007 este de 569.958 lei pentru care a fost constituit provizion pentru deprecierea creantelor in suma de 374.977,31 , respectiv 65,58% din valoare.

Structura pe vechime a creantelor comerciale prezinta urmatoarea situatie:

Nr. crt	Vechime	Valoare (lei)	%
1	sub 30 zile	1.745.548	40,85
2	intre 30 si 60 zile	1.124.020	26,30
3	intre 60 si 120 zile	86.791	2,03
4	intre 120 si 180 zile	50.038	1,17
5	intre 180 si 270 zile	191.143	4,47
6	intre 270 si 365 zile	66.791	1,56
7	peste 365 zile	1.008.753	23,61
	Total	4.273.084	100,00

Incasarile ulterioare in ianuarie-februarie 2008 reprezinta 54,89% din creante certe existente in sold la 31.12.2007.

6. Obligatii

Natura obligatiei	Sold la 31.12.2007 (col.2+3)	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Datorii financiare	812.189	716.849	95.340
Furnizori	4.157.623	4.157.623	0
Datorii cu personalul si asig sociale	372.736	372.736	0
Alte datorii fata de stat si institutii publice	281.045	281.045	0
Creditori diversi si alte datorii	78.290	78.290	0
Total	5.701.883	5.606.543	95.340

Valoarea totala a datoriilor inregistrate de societate la data de 31.12.2007 este de 5.701.883 lei, valoare cu 2.043.223 lei, respectiv 55,85% mai mare decat valoarea datoriilor inregistrate la sfarsitul perioadei precedente.

Valoarea datoriilor cu exigibilitate mai mare de un an este de 95.340 lei, datorii ce decurg din derularea contractelor de leasing.

Datoriile comerciale in suma de 4.157.623lei reprezinta ponderea cea mai mare in valoarea totala a datoriilor, respectiv 72,92%.

Structura datoriilor comerciale in functie de vechime se prezinta astfel:

Nr. crt	Vechime	Valoare (lei)	%
1	Sub 30 zile	2.464.253	69,29
2	Intre 31-60 zile	831.818	23,39
3	Intre 61-120 zile	222.921	6,27
4	Intre 120-180 zile	25.799	0,73
7	Peste 365 zile	11.619	0,33
	Total	3.556.410	100,00

Valoarea platilor efectuate in perioada ianuarie-februarie 2008 aferente datoriilor comerciale aflate in sold la 31.12.2007 reprezinta 51,20% din total.

7. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2007 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 2007 nu s-au inregistrat modificari legate de numarul sau valoarea nominala a actiunilor.

Structura actionariatului este urmatoarea:

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	UZIN INTERNATIONAL SA	306.769	30,247
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	80.172	7,905
3	SANDULESCU AMILCAR	76.505	7,543
4	MACREA DORIAN	74.513	7,347
5	Alti actionari	476.249	46,958
	TOTAL	1.014.208	100,000

Capitalurile proprii prezinta urmatoarea evolutie:

Lei

Element al capitalului propriu	Sold la 01.01.2007	Cresteri		Sold la 31.12.2007
		Cresteri	Reduceri	
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare- Sold creditor	0	539.146	0	539.146
Rezerve	4.699.756	604.876	0	5.304.632
Rezultatul reportat -Sold creditor	0	1.071.712	818.876	252.836
Rezultatul exercitiului Sold creditor	818.876	785.403	818.876	785.403
Total capitaluri proprii	5.620.053	3.001.137	1.637.752	6.983.438

Valoarea capitalurilor proprii a inregistrat o crestere in ansamblu cu 1.363.385 lei, crestere determinata de rezultatul inregistrat in cursul anului 2007 cat si de valoarea rezervei din reevaluare inregistrate ca urmare a reevaluarii constructiilor in cursul anului 2007.

8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2007, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

		lei	
Activ	Sume	Pasiv	Sume
Nevoi permanente	1.660.439	Capitaluri permanente	7.189.277
Imobilizari necorp.	82.942	Capital social	101.421
Imobilizari corporale	1.350.112	Rezerve	5.304.632
Imobilizari financiare	227.385	Rezultat reportat	252.836
		Rezultatul exercitiului	785.403
		Rezerve din reevaluare	539.146
		Datorii pe termen lung	95.340
		Provizioane pentru riscuri si chelt.	110.499
Nevoi temporare	8.885.862	Resurse temporare	4.889.694
Stocuri	3.827.671	Furnizori si conturi asimilate	4.157.623
Creante	5.026.432	Alte datorii fiscale si sociale	653.781
Cheltuieli in avans	31.759	Alte datorii	78.290
Nevoi de trezorerie	2.249.519	Resurse de trezorerie	716.849
Disponibilitati	2.249.519	Datorii financiare pe termen scurt	716.849
Total	12.795.820	Total	12.795.820

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-5.528.838 lei, iar partea de jos pune in evidenta echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul ca nevoile temporare si de trezorerie de 11.135.381 lei sunt acoperite din fondul de rulment (5.528.838 lei), din resursele temporare (4.889.694 lei) si din resurse de trezorerie (716.849 lei).

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii in anul 2007, aceasta are urmatoarea structura comparativ cu perioada precedenta:

		lei	
Nr. crt	Capacitatea de autofinantare (CAF)	31.12.2006	31.12.2007
1	Excedent brut de exploatare	1.055.485	1.653.197
2	Alte venituri din exploatare	296.669	43.886
3	Alte cheltuieli pentru exploatare	36.696	128.769
4	Venituri financiare, mai putin reluari asupra provizioanelor	98.826	316.010
5	Cheltuieli financiare, mai putin amortizarile si provizioanele	227.032	205.600
6	Cheltuieli impozit profit	181.069	271.685
	CAF = 1 + 2 - 3 + 4 - 5 - 6	1.006.183	1.407.039

Marimea capacitatii de autofinantare reflecta potentialul financiar degajat de activitatea desfasurata de societate, la sfarsitul exercitiului financiar 2007. Valoarea capacitatii de autofinantare a inregistrat o crestere cu 400.856 lei fata de perioada precedenta.

9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Specificatie	UM	31.12.2006	31.12.2007
Venituri din vanzarea marfurilor	Ron	5.566.987	61.185
Productia vanduta	Ron	10.473.732	13.397.196
Cifra de afaceri	Ron	16.040.719	13.458.381

Atat in anul 2006 cat si in exercitiul auditat, cifra de afaceri este realizata in cea mai mare parte din productia vanduta, respectiv 99,55%.

In perioada auditata se evidentiaza o scadere a cifrei de afaceri cu 2.582.338 lei, respectiv cu 16,10% fata de perioada precedenta.

10. Structura si evolutia numarului de salariatii

Specificatie	UM	2006	2007
Nr. mediu de salariatii	Nr	191	171
Venituri din exploatare	Ron	16.337.388	15.776.438
Cheltuieli cu remuneratiile	Ron	3.209.101	3.555.447
Total cheltuieli cu personalul	Ron	4.147.896	4.582.748

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

Nr. de salariatii	= scade cu 10,47%
Venituri din exploatare	= scad cu 3,43%
Cheltuieli cu remuneratiile	= cresc cu 10,79%
Total cheltuieli cu personalul	= cresc cu 10,48%

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea cresc de la 253,89 lei in 2006 la 290,48 lei in 2007, confirmat si de faptul ca in conditiile cresterii volumului cheltuielilor cu personalul cu 10,48%, si scaderii veniturilor din exploatare cu 3,43%, cheltuielile cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare cresc cu 14,41%.

11. Volumul si structura profitului

SPECIFICATIE	UM	2006	2007
Rezultatul din exploatare	Ron	1.128.151	946.678
Rezultatul financiar	Ron	-128.206	110.410
Rezultatul curent al exercitiului	Ron	999.945	1.057.088
Profit brut	Ron	999.945	1.057.088
Impozit pe profit	Ron	181.069	271.685
Profit net	Ron	818.876	785.403

Activitatea desfasurata de societate in exercitiul financiar 2007 s-a incheiat cu un profit brut de 1.057.088 lei, respectiv 89,56% din activitatea de exploatare si 10,44% din activitatea financiara.

12. Analiza rezultatului din exploatare

lei

Nr. crt.	Specificatie	Exercitiul financiar	
		2006	2007
1.	Cifra de afaceri neta	16.040.719	13.458.381
2.	Costul bunurilor vandute (3+4+5)	14.597.055	12.273.216
3.	Cheltuielile activitatii de baza	10.747.282	9.585.407
4.	Cheltuielile activitatilor auxiliare	2.406.108	1.744.225
5.	Cheltuieli indirecte de productie	1.443.665	943.584
6.	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri (1-2)	1.443.664	1.185.165
7.	Cheltuieli de desfacere	0	0
8.	Cheltuieli generale de administratie	612.182	282.373
9.	Alte venituri din exploatare	296.669	43.886
10.	Rezultat din exploatare (6-7+8)	1.128.151	946.678

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

a) Rata lichiditatii curente

	2006	2007
Rata lichiditatii curente= $\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii exigibile pe termen scurt}}$	2,35	1,98

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)

	2006	2007
Rata lichiditatii imediate= $\frac{\text{Creante + Disponibilitati}}{\text{Datorii imediat exigibile}}$	2,20	1,30

Valoarea ratei lichiditatii imediate in 2006 de 2,00 si in 2007 de 1,30 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

	2006	2007
Gradul de acoperire a dobanzilor = $\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$	37,59	24,30

13.3 Indicatori de gestiune

a) Viteza de rotatie a stocurilor

- nr.rotatii -

	2006	2007
Viteza de rotatie a stocurilor= $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Stocuri}}$	30,63	3,52

Stocuri		
---------	--	--

b) Durata medie de stocare

- zile -

	2006	2007
Durata medie de stocare = $\frac{\text{Stocuri} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	11,92	103,81

c) Viteza de rotatie a debitorilor-clienti

- zile -

	2006	2007
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti = $\frac{\text{Clienti} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	93,36	106,30

d) Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori

- zile -

	2006	2007
Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori = $\frac{\text{Furnizori} \times 365}{\text{Achizitii de bunuri si servicii}}$	45,26	81,31

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

- nr.ori -

	2006	2007
Viteza de rotatie a activelor imobilizate = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	20,05	8,11

f) Viteza de rotatie a activelor totale

- nr.ori -

	2006	2007
Viteza de rotatie a activelor = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	1,72	1,08

13.4 Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

- % -

	2006	2007
Rentabilitatea capitalului angajat = $\frac{\text{Profit brut} + \text{cheltuieli cu dobanda}}{\text{Capital angajat}}$	17,08	15,33

b) Marja bruta din vanzari

	2005	2007
Marja bruta din vanzari = $\frac{\text{Rezutat din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	7,03	7,03

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.

Pe baza elementelor privind exercitiul financiar 2007, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

Modelul Altman	2007	
	Val. Indic.	Scor
R1=Fond de rulment/Total activ	0,4321	0,5185
R2=Acumulari/total activ	0,0807	0,1131
R3=Profit inainte de ded. impozitului si pl.dobanzilor/Total activ	0,0862	0,2843
R4=Patrimoniul net/Total datorii	1,2248	0,7348
R5=Cifra de afaceri/Total activ	1,0517	1,0517
Scor total: $Z=1,2R1+1,4R2+3,3R3+0,6R4+1R5$	x	2,7024

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2007 un scor de 2,7024 (cuprins intre 1,8 si 3), care semnifica faptul ca pentru SC IPROLAM SA, riscul de faliment este indepartat.

1. Modelul Conan si Holder	2007	
	Val. Indic.	Scor
R1 = Excedent brut de exploatare / Datorii totale	0,2899	0,0696
R2 = Capitaluri permanente / Activ total	0,5618	0,1236
R3 = Activ circulant (fara stocuri) / Activ total	0,5686	0,0910
R4 = Cheltuieli financiare / Cifra de afaceri	0,0161	0,0139
R5 = Cheltuieli cu personalul / Valoarea adaugata	0,7247	0,0725
Scor total: $Z = 0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4 - 0,10R5$	x	0,1978

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2007 un scor de 0,1978 (mai mare de 0,18), care semnifica faptul ca pentru SC IPROLAM SA, riscul de faliment este indepartat.

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 2007, amenintarile care ar putea periclita continuitatea activitatii societatii sunt indepartate.

SC ELF EXPERT SRL

Director,

Filip STOICA

