

RAPORTUL AUDITORILOR

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

Am auditat situatiile financiare incheiate la data de 31.12.2008 de catre SC IPROLAM S.A. Bucuresti pentru exercitiul financiar 2008.

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 si cu Procedurile minimale de audit emise de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde si proceduri 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. 1752/2005 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 2008 si rezultatul operatiunilor realizate, in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1752/2005 si cu Legea Contabilitatii.

In baza cerintelor OMFP nr. 1752/2005, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformitatii raportului administratorilor pentru exercitiul financiar 2008 cu situatiile financiare anuale. In baza reviziei efectuate, nu am constatat elemente de neconformitate ale raportului administratorilor fata de situatiile 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 finantelor publice nr. 1752/2005 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aplicate de societate, precum și legile specifice, aplicate în România.

Bucuresti, 29 aprilie 2009

Auditor financiar,

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

Autorizatia Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr. 28/18.07.2001

Director,

Filip STOICA



Cuprins

A. BILANT la 31.12.2008	4
B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2008	5
C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII	6
D. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE	6
1. Prezentarea societatii	6
2. Politici contabile	6
2.1 Bazele raportului auditorului	7
2.2 Estimari	7
2.3 Compensari	7
2.4 Pensii si beneficii	7
2.5 Cursul de schimb valutar	7
2.6 Cifra de afaceri neta	7
3. Imobilizari si amortismente	8
4. Stocuri	10
5. Creante	10
6. Obligatii	10
7. Capitaluri proprii	11
8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare	12
9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri	13
10. Structura si evolutia numarului de salariati	13
11. Volumul si structura profitului	13
12. Analiza rezultatului din exploatare	14
13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari	14
13.1 Indicatori de lichiditate	14
13.2 Indicatori de risc	14
13.3 Indicatori de gestiune	15
13.4 Indicatori de profitabilitate	15
14. Analiza riscului de faliment	16
15. Continuitatea in exploatare	17

A. BILANT la 31.12.2008

lei

Specificatie	Nr. rd.	31.12.2007	31.12.2008	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative %
A. ACTIVE IMOBILIZATE					
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	82,942	84,286	1,344	1.62
II. IMOBILIZARI CORPORALE	2	1,350,112	1,289,996	-60,116	-4.45
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3	227,385	320,291	92,906	40.86
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	4	1,660,439	1,694,573	34,134	2.06
B. ACTIVE CIRCULANTE					
I. STOCURI	5	3,827,671	4,600,980	773,309	20.20
II. CREANTE	6	5,026,432	5,697,889	671,457	13.36
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	8	2,249,519	4,972,797	2,723,278	121.06
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	9	11,103,622	15,271,666	4,168,044	37.54
C. CHELTUIELI IN AVANS	10	31,759	27,600	-4,159	-13.10
D. DATORII MAI MICI DE UN AN	11	5,606,543	9,081,110	3,474,567	61.97
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	5,528,838	6,218,156	689,318	12.47
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	7,189,277	7,912,729	723,452	10.06
G. DATORII MAI MARI DE UN AN	14	95,340	77,600	-17,740	-18.61
H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	15	110,499	0	-110,499	-100.00
I. CAPITAL (rd. 20 la 22), din care:	19	101,421	101,421	0	0.00
-capital subscris varsat	21	101,421	101,421	0	0.00
III. REZERVE DIN REEVALUARE	24	539,146	539,146	0	0.00
IV. REZERVE	25	5,304,632	5,868,614	563,982	10.63
V. REZULTATUL REPORTAT - Sold C	27	252,836	268,775	15,939	6.30
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI - SoldC	29	785,403	1,057,173	271,770	34.60
TOTAL CAPITALURI PROPRII	32	6,983,438	7,835,129	851,691	12.20
TOTAL CAPITALURI	34	6,983,438	7,835,129	851,691	12.20

B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2008

lei

Specificatie	Nr. rd.	31.12.2007	31.12.2008	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
1. Cifra de afaceri neta	1	13,458,381	22,934,608	9,476,227	70.41
Productia vanduta	2	13,397,196	22,934,608	9,537,412	71.19
Venituri din vanzarea marfurilor	3	61,185	0	-61,185	-100.00
2. Variatia stocurilor - Sold C	5	2,274,171	4,319,100	2,044,929	89.92
- Sold D	6		4,051,663	4,051,663	X
4. Alte venituri din exploatare	8	43,886	75,288	31,402	71.55
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	9	15,776,438	23,277,333	7,500,895	47.54
5. A) Cheltuieli cu mat.prime si mat.cons.	10	5,609,290	7,980,507	2,371,217	42.27
Alte cheltuieli materiale	11	191,568	215,178	23,610	12.32
b) Alte chelt. Din afara (cu energia si apa)	12	263,356	240,262	-23,094	-8.77
Cheltuieli privind marfurile	13	56,200	0	-56,200	-100.00
6. Cheltuieli cu personalul	14	4,582,748	5,223,357	640,609	13.98
a) Salarii	15	3,555,447	4,084,751	529,304	14.89
b) Chelt. Cu asig.si prot. Sociala	16	1,027,301	1,138,606	111,305	10.83
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorp.	17	248,016	330,981	82,965	33.45
a.1) Cheltuieli	18	248,016	330,981	82,965	33.45
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante	20	373,620	353,188	-20,432	-5.47
b.1) Cheltuieli	21	576,977	728,165	151,188	26.20
b.2) Venituri	22	203,357	374,977	171,620	84.39
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	3,504,962	7,915,787	4,410,825	125.85
8.1. Chelt privind prest externe	24	3,288,835	7,541,497	4,252,662	129.31
8.2. Chelt cu alte impozite, taxe si varsam asim	25	87,358	117,258	29,900	34.23
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	26	128,769	257,032	128,263	99.61
Ajustari privind provizioanele pt riscuri si chelt	27	0	-110,499	-110,499	
Venituri	29		110,499	110,499	
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	30	14,829,760	22,148,761	7,319,001	49.35
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit	31	946,678	1,128,572	181,894	19.21
9. Venituri din interese de participare	33	10,263	21,468	11,205	109.18
11. Venituri din dobanzi	37	10,928	11,957	1,029	9.42
Alte venituri financiare	39	294,819	708,374	413,555	140.27
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	40	316,010	741,799	425,789	134.74
13. Cheltuieli privind dobanzile	44	45,369	65,415	20,046	44.18
Alte cheltuieli financiare	46	160,231	553,636	393,405	245.52
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	47	205,600	619,051	413,451	201.09
REZULTATUL FINANCIAR - Profit	48	110,410	122,748	12,338	11.17
14. REZULTATUL CURENT - Profit	50	1,057,088	1,251,320	194,232	18.37
VENITURI TOTALE	56	16,092,448	24,019,132	7,926,684	49.26
CHELTUIELI TOTALE	57	15,035,360	22,767,812	7,732,452	51.43
REZULTATUL BRUT - Profit	58	1,057,088	1,251,320	194,232	18.37
18. IMPOZITUL PE PROFIT	60	271,685	194,147	-77,538	-28.54
-Cheltuieli cu imp pe profit curent	61	271,685	194,147	-77,538	-28.54
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. - Profit	65	785,403	1,057,173	271,770	34.60

C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

lei

Elemente ale capitalului propriu	Sold la 31.12.2007	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
0	1	2	3	4
Capital subscris	101,421	0	0	101,421
Rezerve din reevaluare	539,146	0	0	539,146
Rezerve	5,304,632	563,982	0	5,868,614
Rezultatul reportat -Sold creditor	252,836	19,976	4,037	268,775
Rezultatul exercitiului-Sold creditor	785,403	1,057,173	785,403	1,057,173
Total capitaluri proprii	6,983,438	1,641,131	789,440	7,835,129

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 "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	7.905
3	SANDULESCU AMILCAR	77.301	7.622
4	MACREA DORIAN	75.375	7.432
5	Alti actionari	474.591	46.794
	TOTAL	1.014.208	100,000

Actiunile sunt tranzactionate pe piata RASDAQ, cu indicativul IPRO. In ultimele 52 saptamani s-au inregistrat 77 tranzactii cu 30.158 actiuni in valoare totala de 208.568,35 lei. Ultimul pret de tranzactionare din ziua de 14.04.2009 a fost 7,70 lei/actiune.

2. Politici contabile

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2008 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 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. 1752/2005, 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. 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 2008. 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 31.12.2008, 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 crestere cu 4.198.019, respectiv cu 32,81%.

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca ponderea activelor imobilizate scade la 9,97% in anul 2008 , de la 12,98% realizata in anul 2007, nivelul realizat mentinand flexibilitate ridicata a societatii. Activul societatii prezinta urmatoarea componenta comparativ cu anul precedent:

lei

Element de activ	2007		2008	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	1,660,439	12.98	1,694,573	9.97
Stocuri	3,827,671	29.91	4,600,980	27.07
Cienti si alte creante	5,026,432	39.28	5,697,889	33.54
Disponibilitati	2,249,519	17.58	4,972,797	29.26
Cheltuieli inregistrate in avans	31,759	0.25	27,600	0.16
Total	12,795,820	100	16,993,839	100,00

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

Nr crt	Specificatie	Valori brute 31.12.2007	Cresteri	Diminuari	Valori brute 31.12.2008
1	Imobilizari necorporale	505,116	48,607	0	553,723
2	Imobilizari corporale	5,776,290	223,601	2,200	5,997,691
3	Imobilizari financiare	227,385	92,906	0	320,291
4	Total	6,508,791	365,114	2,200	6,871,705
5	Amortisment	4,848,352	330,980	2,200	5,177,132

Valoarea activului imobilizat al societatii a inregistrat in exercitiul financiar 2008 o crestere cu 362.114 lei, respectiv de 5,58 ori.

Operatiunile efectuate in cursul anului 2008 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 87,28% fata de 88,75% cat reprezentau la finele perioadei precedente.

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

Ultima evaluare a cladirilor si terenurilor societatii a fost inregistrata cu data de 31.12.2007, conducerea societatii estimand ca nu exista variatii semnifictive fata de valoarea justa din contabilitatea societatii.

Imobilizarile necorporale (softuri informatice) inregistreaza la finele anului 2008 valoarea de 553.723 lei, reprezentand 8,06% din valoarea totala a activului imobilizat (valoare bruta).

Imobilizarile financiare detinute de societate sunt in valoare de 320.291 lei si reprezinta 4,66% 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 = 168.178,00 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 330.980 lei, ca urmare a inregistrarii pe cheltuieli a amortizarii anuale si scade cu valoarea amortizarii aferenta imobilizarilor iesite din patrimoniu.

Evolutia imobilizarilor corporale:

Nr crt	Specificatie	UM	Perioada	
			31.12.2007	31.12.2008
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31,12*	lei	5,673,015	5,894,416
2	Amortizare	lei	4,426,178	4,707,695
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa	lei	1,246,837	1,186,721
4	Intrari de active	lei	4,504,715	223,601
5	Iesiri de active	lei	0	2,200

*) imobilizari corporale mai putin terenuri si avansuri pentru imobilizari

In analiza evolutiei imobilizarilor corporale trebuie mentionat faptul ca marimea gradului de reinnoire in anul 2007 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	
			2007	2008
0	1	2	3	4
1	Nr de rotatii ale activelor fixe: Venituri din expl/total active fixe	Nr	12.653	19.615
2	Cifra de afaceri/Total active fixe	Nr	10.794	19.326
1	Active fixe la 1000 lei: (active fixe/venituri din exploatare)*1000	Lei	79.03	50.98
2	(active fixe/cifra de afaceri)*1000	Lei	92.64	51.74

Analiza indicatorilor pentru perioada auditata pune in evidenta o crestere a eficientei activelor fixe prin cresterea numarului de rotatii ale activelor fixe in exercitiul auditat de la 12.653 rotatii (realizat in anul 2007) la 19.615 (realizat in 2008) cat si o scadere a activelor fixe care revin la 1.000 lei venituri din exploatare, care de la 79,03 lei realizat in anul 2007 ajung la 50,98 lei in anul 2008.

Aceasta evolutie este determinata de cresterea inregistrata de veniturile din exploatare cu 47,54% concomitent cu scaderea imobilizarilor corporale (la valoare ramasa) cu 4,82%

4. Stocuri

Stocurile au înregistrat o creștere semnificativă față de perioada precedentă, reprezentând la 31.12.2008 o pondere de 27,07% în totalul activului societății față de 29,91% cât reprezentau la finele exercitiului financiar 2007. Structura stocurilor este următoarea:

-lei-

Natura stocului	31.12.2007	31.12.2008	Diferențe
Materii prime și materiale consumabile	788.221	402.696	-385.525
Lucrări și servicii în curs	2.274.171	2.541.607	267.436
Stocuri aflate la terți	108.957	1.365.533	1.256.576
Avansuri pentru bunuri	656.322	291.144	-365.178
Total	3.827.671	4.600.980	773.309

Pe ansamblu, în perioada auditată, stocurile au înregistrat o creștere cu 773.309 lei. Ponderea cea mai mare în valoarea totală a stocurilor este deținută de lucrările în curs cu 55,24%.

Valoarea stocurilor aflate în custodie la terți înregistrează valoarea de 1.365.533 lei, reprezentând 29,68% din totalul stocurilor.

5. Creanțe

lei

Natura creanței	Sold la 31.12.2008	Termen de lichiditate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Creanțe imobilizate	762,417	762,417	0
Clienți	3,825,190	3,825,190	0
Alte creanțe cu statul și instituțiile publice	169,996	169,996	0
Debitori și alte creanțe	64,048	64,048	0
Avansuri pentru cumpărări de servicii	876,238	876,238	0
Creanțe din active circulante-TOTAL	5,697,889	5,697,889	0
Cheltuieli înregistrate în avans	27,600	27,600	0
Total creanțe	6,487,906	6,487,906	0

Subliniem faptul că față de exercitiul financiar 2008 creanțele societății au crescut de la 5.058.191 lei (2007) la 5.725.489 lei (2008). Creanțele din active circulante înregistrate de societate la 31.12.2008 sunt reprezentate în proporție de 67,13% de creanțele comerciale.

Valoarea clienților incerti existenți la 31.12.2008 este de 85.839 lei. Societatea a constituit provizioane pentru deprecierea creanțelor în suma de 195.654 lei.

6. Obligatii

lei

Natura obligației	Sold la 31.12.2008	Termen de exigibilitate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Datorii financiare	169,331	91,731	77,600
Furnizori	7,963,253	7,963,253	0
Datorii cu personalul și asig sociale	453,554	453,554	0
Creditori diverși și alte datorii	572,572	572,572	0
Total	9,158,710	9,081,110	77,600

Valoarea totala a datoriilor inregistrate de societate la data de 31.12.2008 este de 9.158.710 lei, valoare cu 3.456.827 lei (60,63%) mai mare decat valoarea datoriilor inregistrate la sfarsitul perioadei precedente.

Valoarea datoriilor cu exigibilitate mai mare de un an este de 77.600 lei, reprezentand 0,85% din valoarea totala a datoriilor si valoarea ratelor de leasing cu termen de exigibilitate mai mare de un an.

Datoriile comerciale in suma de 7.963.253 lei reprezinta ponderea cea mai mare in valoarea totala a datoriilor, respectiv 86,95%.

7. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2008 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 2008 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	77.301	7.622
4	MACREA DORIAN	75.375	7.432
5	Alti actionari	474.591	46.794
	TOTAL	1.014.208	100,000

Capitalurile proprii prezinta urmatoarea evolutie:

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2007	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Capital subscris	101,421	0	0	101,421
Rezerve din reevaluare	539,146	0	0	539,146
Rezerve	5,304,632	563,982	0	5,868,614
Rezultatul reportat -Sold creditor	252,836	19,976	4,037	268,775
Rezultatul exercitiului-Sold creditor	785,403	1,057,173	785,403	1,057,173
Total capitaluri proprii	6,983,438	1,641,131	789,440	7,835,129

Valoarea capitalurilor proprii a inregistrat o crestere in ansamblu cu 851.691 lei, crestere determinata de rezultatul inregistrat in cursul anului 2008.

8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2008, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

lei

Activ	Sume	Pasiv	Sume
Nevoi permanente	1,694,573	Capitaluri permanente	7,912,729
Imobilizari necorp.	84,286	Capital social	101,421
Imobilizari corporale	1,289,996	Rezerve	5,868,614
Imobilizari financiare	320,291	Rezultat reportat	268,775
		Rezultatul exercitiului	1,057,173
		Rezerve din reevaluare	539,146
		Datorii pe termen lung	77,600
Nevoi temporare	10,326,469	Resurse temporare	8,989,379
Stocuri	4,600,980	Furnizori si conturi asimilate	7,963,253
Creante	5,697,889	Alte datorii fiscale si sociale	453,554
Cheltuieli in avans	27,600	Alte datorii	572,572
Nevoi de trezorerie	4,972,797	Resurse de trezorerie	91,731
Disponibilitati	4,972,797	Datorii fin pe termen scurt	91,731
Total	16,993,839	Total	16,993,839

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 6.218.156 lei, iar partea de jos pune in evidenta echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul ca nevoile temporare si de trezorerie de 15.299.266 lei sunt acoperite din fondul de rulment (6.218.156 lei), din resursele temporare (8.989.379 lei) si din resurse de trezorerie (91.731 lei).

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii in anul 2008, aceasta are urmatoarea structura comparativ cu perioada precedenta:

lei

Nr. crt	Capacitatea de autofinantare (CAF)	31.12.2007	31.12.2008
1	Excedent brut de exploatare	1,653,197	1,883,986
2	Alte venituri din exploatare	43,886	75,288
3	Alte cheltuieli pentru exploatare	128,769	257,032
4	Venituri financiare, mai putin reluari asupra provizioanelor	316,010	741,799
5	Cheltuieli financiare, mai putin amortizarile si provizioanele	205,600	619,051
6	Cheltuieli impozit profit	271,685	194,147
	$CAF = 1 + 2 - 3 + 4 - 5 - 6$	1,407,039	1,630,843

Marimea capacitatii de autofinantare reflecta potentialul financiar degajat de activitatea desfasurata de societate, la sfarsitul exercitiului financiar 2008. Valoarea capacitatii de autofinantare a inregistrat o crestere cu 223.804 lei fata de perioada precedenta.

9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Specificatie	UM	31.12.2007	31.12.2008
Venituri din vanzarea marfurilor	lei	61,185	0
Productia vanduta	lei	13,397,196	22,934,608
Cifra de afaceri	lei	13.458.381	22.934.608

In perioada auditata se evidentiaza o crestere a cifrei de afaceri cu 9.476.227 lei, inregistrand la 31.12.2008 valoarea de 22.934.608 lei in urmatoarea structura:

- Venituri din servicii prestate 21.868.534,25 lei;
- Venituri din chirii 622.745,29 lei;
- Venituri din activitati diverse 443.328,47 lei.

10. Structura si evolutia numarului de salariatii

Specificatie	UM	2007	2008
Nr. mediu de salariatii	Nr	170	162
Venituri din exploatare	lei	15,776,438	23,277,333
Cheltuieli cu remuneratiile	lei	3,555,447	4,084,751
Total cheltuieli cu personalul	lei	4,582,748	5,223,357

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

Nr. de salariatii	= scade cu	4,71%
Venituri din exploatare	= cresc cu	47,54%
Cheltuieli cu remuneratiile	= cresc cu	14,89%
Total cheltuieli cu personalul	= cresc cu	13,98%

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea scad de la 290,48 lei in 2007 la 224,40 lei in 2008, confirmat si de faptul ca in conditiile cresterii volumului cheltuielilor cu personalul cu 13,98%, concomitent cu cresterea veniturilor din exploatare cu 47,54%, cheltuielile cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare scad cu 22,75%.

11. Volumul si structura profitului

Specificatie	U/M	2007	2008	Evolutie in marimi absolute 2008-2007	Evolutie in marimi relative 2008/2007
Rezultatul din exploatare	lei	946,678	1,128,572	181,894	19.21
Rezultatul financiar	lei	110,410	122,748	12,338	11.17
Rezultatul curent al exercitiului	lei	1,057,088	1,251,320	194,232	18.37
Profit brut	lei	1,057,088	1,251,320	194,232	18.37
Impozit pe profit	lei	271,685	194,147	-77,538	-28.54
Profit net	lei	785,403	1,057,173	271,770	34.60

Activitatea desfasurata de societate in exercitiul financiar 2008 s-a incheiat cu un profit brut de 1.251.320 lei, respectiv 90,19% din activitatea de exploatare si 9,81% din activitatea financiara.

12. Analiza rezultatului din exploatare

lei

Nr. crt.	Specificatie	Exercitiul financiar	
		2007	2008
1.	Cifra de afaceri neta	13.458.381	22.934.608
2.	Costul bunurilor vandute (3+4+5)	12.273.216	21.454.940
3.	Cheltuielile activitatii de baza	9.585.407	17.448.298
4.	Cheltuielile activitatilor auxiliare	1.744.225	2.558.304
5.	Cheltuieli indirecte de productie	943.584	1.448.338
6.	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri (1-2)	1.185.165	1.479.668
7.	Cheltuieli de desfacere	0	0
8.	Cheltuieli generale de administratie	282.373	426.384
9.	Alte venituri din exploatare	43.886	75.288
10.	Rezultat din exploatare (6-7+8)	946.678	1.128.572

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

a) Rata lichiditatii curente

	2007	2008
Rata lichiditatii curente= $\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii exigibile pe termen scurt}}$	1,98	1,68

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)

	2007	2008
Rata lichiditatii imediate= $\frac{\text{Creante + Disponibilitati}}{\text{Datorii imediat exigibile}}$	1,30	1,18

Valoarea ratei lichiditatii imediate in 2007 de 1,30 si in 2008 de 1,18 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 -

		2007	2008
Gradul de acoperire a dobanzilor	= $\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$	24,30	20,13

13.3 Indicatori de gestiune

a) Viteza de rotatie a stocurilor

	- nr.rotatii -	
	2007	2008
Viteza de rotatie a stocurilor= $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Stocuri}}$	3,52	4,98

b) Durata medie de stocare

	- zile -	
	2007	2008
Durata medie de stocare= $\frac{\text{Stocuri} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	103,81	73,22

c) Viteza de rotatie a debitorilor-clienti

	- zile -	
	2007	2008
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti = $\frac{\text{Clienti} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	106,30	60,88

d) Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori

	- zile -	
	2007	2008
Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori = $\frac{\text{Furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	81,31	126,73

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

	- nr.ori -	
	2007	2008
Viteza de rotatie a activelor imobilizate = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	8,11	13,53

f) Viteza de rotatie a activelor totale

	- nr.ori -	
	2007	2008
Viteza de rotatie a activelor = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	1,08	1,35

13.4 Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

	- % -	
	2007	2008
Rentabilitatea capitalului angajat = $\frac{\text{Profit brut} + \text{cheltuieli cu dobanda}}{\text{Capital angajat}}$	15,33	16,64

b) Marja bruta din vanzari

- % -

	2007	2008
Marja bruta din vanzari = $\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	7,03	4,92

c) EBITDA

Specificatie	U/M	2007	2008
Rezultatul din exploatare	lei	946.678	1.128.572
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	lei	248.016	330.981
Ajustarea valorii activelor circulante	lei	373.620	353.188
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	lei	0	-110.499
EBITDA	lei	1.568.314	1.702.242

d) EBITDA/Cifra de afaceri

- % -

	2007	2008
EBITDA/Cifra de afaceri = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$	11,65	6,84

e) EBITDA/Salariat

lei

	2007	2008
EBITDA/Salariat = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Numar mediu de salariat}}$	9.225	9.681

f) EBITDA/Total activ

- % -

	2007	2008
EBITDA/Total activ = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total activ}}$	12,26	9,23

g) EBITDA/Total capitaluri proprii

- % -

	2007	2008
EBITDA/Total capitaluri proprii = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$	22,46	21,75

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 2008, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

Metoda Altman

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2007	2008
R1	Fond de rulment / Total activ	0.4321	0.3659
R2	Profit reinvestit / Total activ	0.0808	0.0817
R3	Profit inainte de deducerea impozitului si plata dobanzilor / Total activ	0.0862	0.0775
R4	Capitaluri proprii / Datorii totale	1.2248	0.8555
R5	Cifra de afaceri / Total activ	1.0518	1.3496
Scor Z	$1.2R1+1.4R2+3.3R3+0.6R4+1.0R5$	2.7025	2.6720

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2008 un scor de 2,6720 (cuprins intre 1,8 si 3), care semnifica faptul ca pentru SC IPROLAM SA, riscul de faliment este indepartat.

Metoda Connan si Holder

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2007	2008
R1	Excedent brut din exploatare / datorii totale	0.2899	0.2057
R2	Capital permanent / Activ total	0.5618	0.4656
R3	Active circulante (fara stocuri) / Activ total	0.5711	0.6295
R4	Cheltuieli financiare / Cifra de afaceri	0.0153	0.0270
R5	Cheltuieli de personal / Valoare adaugata	0.7247	0.7230
Scor	$Z = 0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4 - 0,10R5$	0.1988	0.1567

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2008 un scor de 0,1567 (mai mic de 0,18), avand 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 2008, amenintarile care ar putea periclita continuitatea activitatii societatii sunt indepartate.

Auditor financiar,

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

Autorizatia Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr. 28/18.07.2001

Director,

Filip STOICA

