

RAPORTUL AUDITORILOR

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

Am auditat situatiile financiare incheiate la data de 31.12.2009 de catre SC IPROLAM S.A. Bucuresti pentru exercitiul financiar 2009.

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 2009 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 2009 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, 23 aprilie 2010

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 31.12.2009	4
B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2009	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
2.7 Parti afiliate	7
3. Imobilizari si amortismente	8
4. Stocuri	10
5. Creante	10
6. Obligatii	11
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 31.12.2009

lei					
Specificatie	Nr.rd.	31/12/2008	31/12/2009	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
A. ACTIVE IMOBILIZATE					
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	84.286	62.565	-21.721	-25,77
II. IMOBILIZARI CORPORALE	2	1.289.996	1.077.557	-212.439	-16,47
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3	320.291	383.179	62.888	19,63
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	4	1.694.573	1.523.301	-171.272	-10,11
B. ACTIVE CIRCULANTE					
I. STOCURI	5	4.600.980	4.039.964	-561.016	-12,19
II. CREANTE	6	5.697.889	5.058.914	-638.975	-11,21
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	7	0	6.127.730	6.127.730	x
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	8	4.972.797	1.299.221	-3.673.576	-73,87
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	9	15.271.666	16.525.829	1.254.163	8,21
C. CHELTUIELI IN AVANS	10	27.600	30.884	3.284	11,90
D. DATORII MAI MICI DE UN AN	11	9.081.110	9.248.166	167.056	1,84
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	6.218.156	7.308.547	1.090.391	17,54
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	7.912.729	8.831.848	919.119	11,62
G. DATORII MAI MARI DE UN AN	14	77.600	15.890	-61.710	-79,52
H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	15	0	0	0	x
I. VENITURI IN AVANS (rd. 17+18)	16	0	0	0	x
J. CAPITAL SI REZERVE				0	x
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
II. PRIME DE CAPITAL	23			0	x
III. REZERVE DIN REEVALUARE - Sold C	24	539.146	342.836	-196.310	-36,41
IV. REZERVE	25	5.868.614	6.980.675	1.112.061	18,95
Actiuni proprii	26				x
V. REZULTATUL REPORTAT - Sold C	27	268.775	177.262	-91.513	-34,05
V. REZULTATUL REPORTAT - Sold D	28	0	0	0	x
VI. REZULTATUL EX. - Sold C	29	1.057.173	1.213.764	156.591	14,81
VI. REZULTATUL EX. - Sold D	30			0	x
Repartizarea profitului	31	0	0	0	x
TOTAL CAPITALURI PROPRII	32	7.835.129	8.815.958	980.829	12,52
Patrimoniul public	33	0	0	0	x
TOTAL CAPITALURI	34	7.835.129	8.815.958	980.829	12,52

B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2009

lei

Specificatie	Nr. rd.	31/12/2008	31/12/2009	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
1. Cifra de afaceri neta	1	22.934.608	25.431.012	2.496.404	10,88
Productia vanduta	2	22.934.608	25.290.992	2.356.384	10,27
Venituri din vanzarea marfurilor	3	0	140.020	140.020	x
2. Variatia stocurilor - Sold C	5	267.437	533.345	265.908	99,43
4. Alte venituri din exploatare	8	75.288	253.422	178.134	236,60
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	9	23.277.333	26.217.779	2.940.446	12,63
5. A) Cheltuieli cu mat.prime si mat.cons.	10	7.980.507	10.396.958	2.416.451	30,28
Alte cheltuieli materiale	11	215.178	174.117	-41.061	-19,08
b) Alte chelt. Din afara (cu energia si apa)	12	240.262	233.940	-6.322	-2,63
Cheltuieli privind marfurile	13	0	137.783	137.783	x
6. Cheltuieli cu personalul	14	5.223.357	5.034.314	-189.043	-3,62
a) Salarii	15	4.084.751	3.961.591	-123.160	-3,02
b) Chelt. Cu asig.si prot. Sociala	16	1.138.606	1.072.723	-65.883	-5,79
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorp.	17	330.981	490.890	159.909	48,31
a.1) Cheltuieli	18	330.981	490.890	159.909	48,31
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante	20	242.689	119.903	-122.786	-50,59
b.1) Cheltuieli	21	728.165	315.557	-412.608	-56,66
b.2) Venituri	22	485.476	195.654	-289.822	-59,70
8. Alte cheltuieli de exploatare	23	7.915.787	8.340.927	425.140	5,37
8.1. Chelt privind prest externe	24	7.541.497	8.046.643	505.146	6,70
8.2. Chelt cu alte impozite, taxe si varsam asim	25	117.258	94.931	-22.327	-19,04
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	26	257.032	199.353	-57.679	-22,44
Ajustari privind provizioanele pt riscuri si chelt	27	0	0	0	x
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	30	22.148.761	24.928.832	2.780.071	12,55
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit	31	1.128.572	1.288.947	160.375	14,21
9. Venituri din interese de participare	33	21.468	11.249	-10.219	-47,60
11. Venituri din dobanzi	37	11.957	210.572	198.615	1.661,08
Alte venituri financiare	39	708.374	517.280	-191.094	-26,98
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	40	741.799	739.101	-2.698	-0,36
13. Cheltuieli privind dobanzile	44	65.415	19.512	-45.903	-70,17
Alte cheltuieli financiare	46	553.636	530.358	-23.278	-4,20
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	47	619.051	549.870	-69.181	-11,18
REZULTATUL FINANCIAR - Profit	48	122.748	189.231	66.483	54,16
14. REZULTATUL CURENT - Profit	50	1.251.320	1.478.178	226.858	18,13
VENITURI TOTALE	56	24.019.132	26.956.880	2.937.748	12,23
CHELTUIELI TOTALE	57	22.767.812	25.478.702	2.710.890	11,91
REZULTATUL BRUT - Profit	58	1.251.320	1.478.178	226.858	18,13
18. IMPOZITUL PE PROFIT	60	194.147	264.414	70.267	36,19
-Cheltuieli cu imp pe profit curent	61	194.147	264.414	70.267	36,19
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. - Profit	65	1.057.173	1.213.764	156.591	14,81

C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 01.01.2009	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2009
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	539.146	0	196.310	342.836
Rezerve	5.868.614	1.112.062	0	6.980.676
Rezultatul reportat - Sold creditor	268.775	18.274	109.788	177.261
Rezultatul exercitiului - Sold creditor	1.057.173	1.213.764	1.057.173	1.213.764
Total capitaluri proprii	7.835.129	2.344.100	1.363.271	8.815.958

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 59 tranzactii cu 15.029 actiuni in valoare totala de 88.652,1 lei. Ultimul pret de tranzactionare din ziua de 15.04.2010 a fost 6,0 lei/actiune.

2. Politici contabile

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2009 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 2009. 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 31.12.2009, 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 1.086.175 lei, respectiv cu 6,39%.

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca ponderea activelor imobilizate scade la 8,43% in anul 2009, de la 9,97% realizata in anul 2008, nivelul realizat mentinand flexibilitate ridicata a societatii. Activul societatii prezinta urmatoarea componenta comparativ cu anul precedent:

lei

Element de activ	2008		2009	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	1.694.573	9,97	1.523.301	8,43
Stocuri	4.600.980	27,07	4.039.964	22,34
Cienti si alte creante	5.697.889	33,53	5.058.914	27,98
Investitii financiare pe termen scurt	0	0,00	6.127.730	33,89
Disponibilitati	4.972.797	29,26	1.299.221	7,19
Cheltuieli inregistrate in avans	27.600	0,16	30.884	0,17
Total	16.993.839	100	18.080.014	100

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

Nr crt	Specificatie	Valori brute 31.12.2008	Cresteri	Diminuari	Valori brute 31.12.2009
1	Imobilizari necorporale	553.723	25.152	0	578.875
2	Imobilizari corporale	5.997.691	95.211	0	6.092.902
3	Imobilizari financiare	320.291	62.888	0	383.179
4	Total	6.871.705	183.251	0	7.054.956
5	Amortisment	5.177.132	354.523	0	5.531.655

Valoarea activului imobilizat al societatii a inregistrat in exercitiul financiar 2009 o crestere cu 183.251 lei, respectiv de 2,67 ori.

Operatiunile efectuate in cursul anului 2009 cu privire la activele imobilizate nu au determinat insa modificari semnifictive in structura. Astfel, ponderea cea mai importanta este detinuta in continuare de imobilizarile corporale cu 86,36% fata de 87,28% cat reprezentau la finele perioadei precedente.

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute de societate este de 4.568.360 lei (valoare bruta).

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

Imobilizarile necorporale (softuri informatice) inregistreaza la finele anului 2009 valoarea de 578.875 lei, reprezentand 8,21% din valoarea totala a activului imobilizat (valoare bruta).

Imobilizarile financiare detinute de societate sunt in valoare de 383.179 lei si reprezinta 5,43% 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 = 231.067 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 354.523 lei, ca urmare a inregistrarii pe cheltuieli a amortizarii anuale.

Nu s-au inregistrat iesiri de active imobilizate in cursul anului 2009.

Evolutia imobilizarilor corporale:

Nr crt	Specificatie	UM	Perioada	
			31.12.2008	31.12.2009
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31,12*	lei	5.894.416	5.989.627
2	Amortizare	lei	4.707.695	5.015.345
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa	lei	1.186.721	974.282
4	Intrari de active	lei	223.601	95.211
5	Iesiri de active	lei	2.200	0

*) imobilizari corporale mai putin terenuri si avansuri pentru imobilizari

In analiza evolutiei imobilizarilor corporale se evidentiaza faptul ca marimea gradului de reinnoire scade fata de exercitiul anterior de la 3,79% in 2008 la 1,59% in 2009; uzura inregistrata in cursul anului 2009 este de 83,73% cu 3,86% mai mult decat in perioada anterioara.

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

Nr crt	Specificatie	UM	Anii	
			2008	2009
0	1	2	3	4
1	Nr de rotatii ale activelor fixe: Venituri din expl/total active fixe	Nr	19,615	26,910
2	Cifra de afaceri/Total active fixe	Nr	19,326	26,102
1	Active fixe la 1000 lei: (active fixe/venituri din exploatare)*1000	Lei	50,98	37,16
2	(active fixe/cifra de afaceri)*1000	Lei	51,74	38,31

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 19,615 rotatii (realizat in anul 2008) la 26.910 (realizat in anul 2009) cat si o scadere a activelor fixe

care revin la 1.000 lei venituri din exploatare, care de la 50,98 lei realizat in anul 20078 ajung la 37,16 lei in anul 2009.

Aceasta evolutie este determinata de cresterea inregistrata de veniturile din exploatare cu 12,63% concomitent cu scaderea imobilizarilor corporale (la valoare ramasa) cu 17,90%

4. Stocuri

Stocurile au inregistrat o scadere fata de perioada precedenta cu 561.016 lei respectiv 12,19%, reprezentand la 31.12.2009 o pondere de 22,37% in totalul activului societatii fata de 27,07% cat reprezentau la finele exercitiului financiar 2008. Structura stocurilor este urmatoarea:

-lei-

Natura stocului	31.12.2008	31.12.2009	Diferente
Materii prime si materiale consumabile	402.696	225.632	-177.064
Lucrari si servicii in curs	2.541.607	3.074.952	533.345
Stocuri aflate la terti	1.365.533	122.475	-1.243.058
Avansuri pentru bunuri	291.144	616.905	325.761
Total	4.600.980	4.039.964	-561.016

Pe ansamblu, in perioada auditata, stocurile au inregistrat o scadere cu 561.016 lei. Ponderea cea mai mare in valoarea totala a stocurilor este detinuta de lucrarile in curs cu 76,11%.

Valoarea stocurilor aflate in custodie la terti inregistreaza valoarea de 122.475 lei, inregistrand o scadere semnificativa de la valoarea de 1.365.533 lei cat reprezenta in perioada anterioara.

5. Creante

lei

Natura creantei	Sold la 31.12.2009	Termen de lichiditate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Creante –garantii	1.251.123	1.020.057	231.066
Clienti	3.830.361	3.830.361	0
Furnizori debitori	59.582	59.582	0
TVA de rambursat	125.720	125.720	0
Clienti facturi de intocmit	18.582	18.582	0
Alte creante	4.612	4.612	0
Creante din active circulante-TOTAL	5.289.980	5.058.914	231.066
Cheltuieli inregistrate in avans	30.884	30.884	0
Total creante	5.320.864	5.089.798	231.066

Subliniem faptul ca fata de exercitiul financiar 2009 creantele societatii au scazut de la 5.725.489 lei (2008) la 5.058.914 lei (2009). Creantele din active circulante inregistrate de societate la 31.12.2009 sunt reprezentate in proportie de 77,26% de creantele comerciale.

Valoarea clientilor incerti existenti la 31.12.2009 este de 136.367 lei, pentru care societatea a constituit provizioane pentru deprecierea creantelor pentru intreaga valoare.

6. Obligatii

lei

Natura obligatiei	Sold la 31.12.2009	Termen de exigibilitate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Datorii financiare	415.025	399.135	15.890
Furnizori	2.237.277	2.237.277	0
Cienti creditor	5.947.004	5.947.004	0
Datorii cu personalul si asig sociale	556.382	556.382	0
Alte datorii fata de stat si institutii publice	13.638	13.638	0
Decontari in cadrul grupului	94.730	94.730	0
Total	9.264.056	9.248.166	15.890

Valoarea totala a datoriilor inregistrate de societate la data de 31.12.2009 este de 9.264.056 lei, valoare cu 105.346 lei (1,15%) mai mare decat valoarea datoriilor inregistrate la sfarsitul perioadei precedente.

Valoarea datoriilor cu exigibilitate mai mare de un an este de 15.890 lei, reprezentand 0,17% din valoarea totala a datoriilor.

Datoriile comerciale in suma de 8.184.281 lei reprezinta ponderea cea mai mare in valoarea totala a datoriilor, respectiv 88,50%.

7. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2009 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 2009 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:

Lei

Element al capitalului propriu	Sold la 1.01.2009	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2009
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	539.146	0	196.310	342.836
Rezerve	5.868.614	1.112.062	0	6.980.676
Rezultatul reportat -Sold creditor	268.775	18.274	109.788	177.261
Rezultatul exercitiului Sold creditor	1.057.173	1.213.764	1.057.173	1.213.764
Total capitaluri proprii	7.835.129	2.344.100	1.363.271	8.815.958

Valoarea capitalurilor proprii a înregistrat o creștere în ansamblu cu 980.829 lei, creștere determinată de rezultatul înregistrat în cursul anului 2009.

8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilanțul contabil într-o formă adecvată nevoilor de analiză conduce, pentru anul 2008, la următoarea configurație a bilanțului financiar:

lei

Activ	Sume	Pasiv	Sume
Nevoi permanente	1.523.301	Capitaluri permanente	8.831.848
Imobilizari necorp.	62.565	Capital social	101.421
Imobilizari corporale	1.077.557	Rezerve	6.980.675
Imobilizari financiare	383.179	Rezultat reportat	177.262
		Rezultatul exercitiului	1.213.764
		Rezerve din reevaluare	342.836
		Datorii pe termen lung	15.890
Nevoi temporare	9.129.762	Resurse temporare	8.849.031
Stocuri	4.039.964	Furnizori si conturi asimilate	8.184.281
Creante	5.058.914	Alte datorii fiscale si sociale	570.020
Cheltuieli in avans	30.884	Alte datorii	94.730
Nevoi de trezorerie	7.426.951	Resurse de trezorerie	399.135
Disponibilitati	1.299.221	Datorii financiare pe TS	399.135
Investitii financiare pe TS	6.127.730		
Total	18.080.014	Total	18.080.014

Cele două părți ale bilanțului pun în evidență interdependența dintre elementele de activ și pasiv. Partea superioară indică gradul de acoperire a nevoilor permanente ale societății din capitaluri permanente precum și mărimea fondului de rulment de 7.308.547 lei, iar partea de jos pune în evidență echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul că nevoile temporare și de trezorerie de 16.556.713 lei sunt acoperite din fondul de rulment (7.308.547 lei), din resursele temporare (8.849.031 lei) și din resurse de trezorerie (399.135 lei).

În ceea ce privește capacitatea de autofinantare a societății în anul 2009, aceasta are următoarea structură comparativ cu perioada precedentă:

lei

Nr. crt	Capacitatea de autofinantare (CAF)	31.12.2008	31.12.2009
1	Excedent brut de exploatare	1.883.986	1.845.671
2	Alte venituri din exploatare	75.288	253.422
3	Alte cheltuieli pentru exploatare	257.032	199.353
4	Venituri financiare, mai puțin reluări asupra provizioanelor	741.799	739.101
5	Cheltuieli financiare, mai puțin amortizările și provizioanele	619.051	549.870
6	Cheltuieli impozit profit	194.147	264.414
	$CAF = 1 + 2 - 3 + 4 - 5 - 6$	1.630.843	1.824.557

Mărimea capacității de autofinantare reflectă potențialul financiar degajat de activitatea desfășurată de societate, la sfârșitul exercitiului financiar 2009. Valoarea capacității de autofinantare a înregistrat o creștere cu 193.714 lei față de perioada precedentă.

9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Specificatie	UM	31.12.2008	31.12.2009
Venituri din vanzarea marfurilor	lei	0	140.020
Productia vanduta	lei	22.934.608	25.290.992
Cifra de afaceri	lei	22.934.608	25.431.012

In perioada auditata se evidentiaza o crestere a cifrei de afaceri cu 2.496.404 lei, inregistrand la 31.12.2009 valoarea de 25.290.992 lei in urmatoarea structura:

- Venituri din servicii prestate 24.752.567,21 lei;
- Venituri din chirii 538.424,55 lei;
- Venituri din activitati diverse 140.020,22 lei.

10. Structura si evolutia numarului de salariatii

Specificatie	UM	2008	2009
Nr. mediu de salariatii	Nr	162	140
Venituri din exploatare	lei	23.277.333	26.217.779
Cheltuieli cu remuneratiile	lei	4.084.751	3.961.591
Total cheltuieli cu personalul	lei	5.223.357	5.034.314

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

Nr. de salariatii	= scade cu 13,58%
Venituri din exploatare	= cresc cu 12,63%
Cheltuieli cu remuneratiile	= scad cu 3,02%
Total cheltuieli cu personalul	= scad cu 3,62%

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea scad de la 224,4 lei in 2008 la 192,02 lei in 2009, confirmat si de faptul ca in conditiile scaderii volumului cheltuielilor cu personalul cu 3,62%, concomitent cu cresterea veniturilor din exploatare cu 12,63%, cheltuielile cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare scad cu 14,43%.

11. Volumul si structura profitului

Specificatie	U/M	2008	2009	Evolutie in marimi absolute 2009-2008	Evolutie in marimi relative 2009/2008
Rezultatul din exploatare	lei	1.128.572	1.288.947	160.375	14,21
Rezultatul financiar	lei	122.748	189.231	66.483	54,16
Rezultatul curent al exercitiului	lei	1.251.320	1.478.178	226.858	18,13
Profit brut	lei	1.251.320	1.478.178	226.858	18,13
Impozit pe profit	lei	194.147	264.414	70.267	36,19
Profit net	lei	1.057.173	1.213.764	156.591	14,81

Activitatea desfasurata de societate in exercitiul financiar 2009 s-a incheiat cu un profit brut de 1.478.178 lei, respectiv 87,20% din activitatea de exploatare si 12,8% din activitatea financiara.

12. Analiza rezultatului din exploatare

lei

Nr. crt.	Specificatie	Exercitiul financiar	
		2008	2009
1.	Cifra de afaceri neta	22.934.608	25.431.012
2.	Costul bunurilor vandute (3+4+5)	21.454.940	23.886.867
3.	Cheltuielile activitatii de baza	17.448.298	19.309.284
4.	Cheltuielile activitatilor auxiliare	2.558.304	2.860.990
5.	Cheltuieli indirecte de productie	1.448.338	1.716.593
6.	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri (1-2)	1.479.668	1.544.145
7.	Cheltuieli de desfacere	0	0
8.	Cheltuieli generale de administratie	426.384	508.620
9.	Alte venituri din exploatare	75.288	253.422
10.	Rezultat din exploatare (6-7+8)	1.128.572	1.288.947

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

a) Rata lichiditatii curente

	2008	2009
Rata lichiditatii curente= $\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii exigibile pe termen scurt}}$	1,68	1,79

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)

	2008	2009
Rata lichiditatii imediate= $\frac{\text{Creante + Disponibilitati}}{\text{Datorii imediat exigibile}}$	1,18	1,35

Valoarea ratei lichiditatii imediate in 2008 de 1,18 si in 2009 de 1,35 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 -

		2008	2009
Gradul de acoperire a dobanzilor	= $\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$	20,13	76,76

13.3 Indicatori de gestiune

a) Viteza de rotatie a stocurilor

	- nr.rotatii -	
	2008	2009
Viteza de rotatie a stocurilor= $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Stocuri}}$	4,98	6,18

b) Durata medie de stocare

	- zile -	
	2008	2009
Durata medie de stocare= $\frac{\text{Stocuri} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	73,22	59,08

c) Viteza de rotatie a debitorilor-clienti

	- zile -	
	2008	2009
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti = $\frac{\text{Clienti} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	60,88	57,20

d) Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori

	- zile -	
	2008	2009
Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori = $\frac{\text{Furnizori} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	126,73	33,69

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

	- nr.ori -	
	2008	2009
Viteza de rotatie a activelor imobilizate = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	13,53	16,69

f) Viteza de rotatie a activelor totale

	- nr.ori -	
	2008	2009
Viteza de rotatie a activelor = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	1,35	1,41

13.4 Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

	- % -	
	2008	2009
Rentabilitatea capitalului angajat = $\frac{\text{Profit brut} + \text{cheltuieli cu dobanda}}{\text{Capital angajat}}$	16,64	16,96

b) Marja bruta din vanzari

- % -

	2008	2009
Marja bruta din vanzari = $\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	4,92	5,07

c) EBITDA

Specificatie	U/M	2008	2009
Rezultatul din exploatare	lei	1.128.572	1.288.947
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	lei	330.981	490.890
Ajustarea valorii activelor circulante	lei	242.689	119.903
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	lei	0	0
EBITDA	lei	1.702.242	1.899.740

d) EBITDA/Cifra de afaceri

- % -

	2008	2009
EBITDA/Cifra de afaceri = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$	6,84	7,47

e) EBITDA/Salariat

lei

	2008	2009
EBITDA/Salariat = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Numar mediu de salariat}}$	10.508	13,570

f) EBITDA/Total activ

- % -

	2008	2009
EBITDA/Total activ = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total activ}}$	9,23	10,51

g) EBITDA/Total capitaluri proprii

- % -

	2008	2009
EBITDA/Total capitaluri proprii = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$	21,75	21,55

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 2009, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

Metoda Altman

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
R1	Fond de rulment / Total activ	0.3659	0,4042
R2	Profit reinvestit / Total activ	0.0817	0,0943
R3	Profit inainte de deducerea impozitului si plata dobanzilor / Total activ	0.0775	0,0828
R4	Capitaluri proprii / Datorii totale	0.8555	0,9516
R5	Cifra de afaceri / Total activ	1.3496	1,4066
Scor Z	$1.2R1+1.4R2+3.3R3+0.6R4+1.0R5$	2.6720	2,8680

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2009 un scor de 2,8680 (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	2008	2009
R1	Excedent brut din exploatare / datorii totale	0.2057	0,1992
R2	Capital permanent / Activ total	0.4656	0,4885
R3	Active circulante (fara stocuri) / Activ total	0.6295	0,6923
R4	Cheltuieli financiare / Cifra de afaceri	0.0270	0,0216
R5	Cheltuieli de personal / Valoare adaugata	0.7230	0,7218
Scor	$Z = 0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4 - 0,10R5$	0.1567	0,1751

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2009 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 2010, 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

