

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

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

Am auditat situațiile financiare însoțitoare întocmite de către SC IPROLAM S.A Bucuresti si care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la acea dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

#### *Responsabilitatea conducerii pentru întocmirea situațiilor financiare*

Conducerea societății este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu cerințele Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 și pentru organizarea controlului intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare fara riscul de denaturare semnificativă, din cauză de fraudă sau eroare.

#### *Responsabilitatea auditorului*

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului nostru. Ne-am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii asigurării rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare nu sunt denaturate semnificativ.

Un audit implică desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată de fraudă sau eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare.

Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră de audit.

### Opinia

În opinia noastră situațiile financiare prezintă în mod corect sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la 31 decembrie 2011 și rezultatul operațiunilor realizate, în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 și cu Legea contabilității.

În baza cerințelor OMFP nr. 3055/2009, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformității raportului administratorilor pentru exercitiul financiar 2011 cu situațiile financiare anuale. În baza reviziei efectuate, nu am constatat elemente de neconformitate ale raportului administratorilor față de situațiile financiare atasate.

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

București, 18 aprilie 2012

Auditor financiar,

S.C. ELF EXPERT S.R.L. București

Autorizația Camerei Auditorilor Financieri din România nr. 28/18.07.2001

Director,  
Filip STOICA



## Cuprins

A. BILANT la 31.12.2011 .....	4
B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2011 .....	5
C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII.....	6
D. FLUXURI DE NUMERAR .....	7
E. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE.....	8
1. Prezentarea societatii.....	8
2. Politici contabile .....	8
2.1 Bazele raportului auditorului .....	8
2.2 Estimari.....	8
2.3 Compensari.....	9
2.4 Pensii si beneficii.....	9
2.5 Cursul de schimb valutar .....	9
2.6 Cifra de afaceri neta .....	9
2.7 Parti afiliate .....	9
3. Imobilizari si amortismente.....	10
4. Stocuri.....	11
5. Creante .....	12
6. Obligatii.....	12
7. Capitaluri proprii.....	13
8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare .....	14
9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri.....	15
10. Structura si evolutia numarului de salariati .....	15
11. Volumul si structura profitului .....	15
12. Analiza rezultatului din exploatare.....	16
13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari .....	16
13.1 Indicatori de lichiditate.....	16
13.2 Indicatori de risc.....	16
13.3 Indicatori de gestiune .....	17
13.4 Indicatori de profitabilitate.....	17
14. Analiza riscului de faliment.....	18
15. Continuitatea in exploatare.....	19

**A. BILANT la 31.12.2011**

					lei
Specificatie	Nr.rd.	31/12/2010	31/12/2011	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>					
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	6	48.285	100.956	52.671	109,08
II. IMOBILIZARI CORPORALE	11	4.798.176	4.519.634	-278.542	-5,81
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	18	173.568	898.418	724.850	417,62
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19	5.020.029	5.519.008	498.979	9,94
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>					
I. STOCURI	24	1.432.691	1.822.874	390.183	27,23
II. CREANTE	30	5.672.669	8.402.869	2.730.200	48,13
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	4.713.280	3.455.760	-1.257.520	-26,68
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	34	277.488	1.980.724	1.703.236	613,81
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	35	12.096.128	15.662.227	3.566.099	29,48
C. CHELTUIELI IN AVANS	36	84.012	23.627	-60.385	-71,88
D. DATORII MAI MICI DE UN AN	45	3.712.929	4.618.350	905.421	24,39
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	46	8.467.211	8.775.186	307.975	3,64
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	47	13.487.240	14.032.680	545.440	4,04
G. DATORII MAI MARI DE UN AN	56	0	25.066	25.066	X
I. VENITURI IN AVANS (rd. 17+18)	66	0	2.553.832	2.553.832	x
-Subventii pt investitii	61		261.514	261.514	x
-Venituri inregistrate in avans	62		2.292.318	2.292.318	x
J. CAPITAL SI REZERVE				0	x
I. CAPITAL		101.421	101.421	0	0,00
-capital subscris varsat	67	101.421	101.421	0	0,00
III. REZERVE DIN REEVALUARE - S C	72	4.052.067	3.845.717	-206.350	-5,09
IV. REZERVE	77	8.091.372	9.029.998	938.626	11,60
V. REZULTATUL REPORTAT - Sold C	81	177.262	178.312	1.050	0,59
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI - Sold C	83	1.065.118	852.166	-212.952	-19,99
TOTAL CAPITALURI PROPRII	86	13.487.240	14.007.614	520.374	3,86
TOTAL CAPITALURI	88	13.487.240	14.007.614	520.374	3,86

\*) nr rd din situatiile financiare intocmite de societate

**B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2011**

lei

Specificatie	Nr. rd.	31/12/2010	31/12/2011	Evolutie in marimi absolute	Evolutie in marimi relative
1. Cifra de afaceri neta	1	21.692.622	17.051.941	-8.379.071	-21,39
Productia vanduta	2	21.585.980	16.932.795	-4.653.185	-21,56
Venituri din vanzarea marfurilor	3	106.642	119.146	12.504	11,73
2. Variatia stocurilor - Sold C	7	0	377.341	377.341	x
- Sold D	8	1.800.286	0	-1.800.286	-100,00
4. Alte venituri din exploatare	10	193.569	140.121	-53.448	-27,61
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	12	20.085.905	17.569.403	-8.648.376	-12,53
5. A) Cheltuieli cu mat.prime si mat.cons.	13	7.301.642	4.664.328	-2.637.314	-36,12
Alte cheltuieli materiale	14	177.714	241.201	63.487	35,72
b) Alte chelt. Din afara (cu energia si apa)	15	227.500	254.871	27.371	12,03
Cheltuieli privind marfurile	16	89.397	90.764	1.367	1,53
6. Cheltuieli cu personalul	18	4.845.533	4.984.801	-49.513	2,87
a) Salarii	19	3.778.265	3.878.329	100.064	2,65
b) Chelt. Cu asig.si prot. Sociala	20	1.067.268	1.106.472	39.204	3,67
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorp.	22	306.640	482.083	-8.807	57,21
a.1) Cheltuieli	22	306.640	482.083	175.443	57,21
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante	24	313.202	276.221	156.318	-11,81
b.1) Cheltuieli	25	449.569	589.178	139.609	31,05
b.2) Venituri	26	136.367	312.957	176.590	129,50
8. Alte cheltuieli de exploatare	27	5.735.776	5.591.772	-2.749.155	-2,51
8.1. Chelt privind prest externe	28	5.449.752	5.417.879	-31.873	-0,58
8.2. Chelt cu alte impozite, taxe si varsam asim	29	149.473	115.434	-34.039	-22,77
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	30	136.551	58.459	-78.092	-57,19
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	35	18.997.404	16.586.041	-8.342.791	-12,69
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit	36	1.088.501	983.362	-305.585	-9,66
9. Venituri din interese de participare	38	0	0	-11.249	x
11. Venituri din dobanzi	42	127.626	99.474	-28.152	-22,06
Alte venituri financiare	44	791.504	529.862	-261.642	-33,06
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	45	919.130	629.336	-109.765	-31,53
13. Cheltuieli privind dobanzile	49	3.699	2.415	-17.097	-34,71
Alte cheltuieli financiare	51	657.811	536.787	6.429	-18,40
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	52	661.510	539.202	-10.668	-18,49
REZULTATUL FINANCIAR - Profit	53	257.620	90.134	-99.097	-65,01
14. REZULTATUL CURENT - Profit	55	1.346.121	1.073.496	-404.682	-20,25
VENITURI TOTALE	61	21.005.035	18.198.739	-8.758.141	-13,36
CHELTUIELI TOTALE	62	19.658.914	17.125.243	-8.353.459	-12,89
REZULTATUL BRUT - Profit	63	1.346.121	1.073.496	-404.682	-20,25
18. IMPOZITUL PE PROFIT	65	281.003	221.330	-43.084	-21,24
-Cheltuieli cu imp pe profit curent	65	281.003	221.330	-43.084	-21,24
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. - Profit	68	1.065.118	852.166	-361.598	-19,99

\*) nr rd din situatiile financiare intocmite de societate

**C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII**

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2010	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	4.052.067	0	206.350	3.845.717
Rezerve	8.091.372	938.626	0	9.029.998
Rezultatul reportat -Sold creditor	177.262	1.050	0	178.312
Rezultatul exercitiului Sold creditor	1.065.118	852.166	1.065.118	852.166
Total capitaluri proprii	13.487.240	1.791.842	1.271.468	14.007.614

**D. FLUXURI DE NUMERAR**

Nr.crt	Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
<b>I</b>	<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
	- incasari clienti	15.670.659	19.108.780
	- alte incasari	137.542	149.418
	- incasari dobanzi	540.898	2.013
	- plati catre furnizori si angajati +taxe	18.263.257	18.273.905
	- plati impozit profit	297.323	160.314
	Plati dobanzi linie credit+ comisioane de utilizare, neutilizare	20.612	115.318
	<b>Trezorerie neta din activitatea de exploatare</b>	<b>-2.232.093</b>	<b>710.674</b>
<b>II</b>	<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii</b>		
	- incasari dividende de la alte entitati	0	0
	- incasari din vanzari de imobilizari		
	- incasari subventii	0	0
	- dobanzi primite	127.244	97.155
	- plati privind furnizorii de imobilizari	148.499	148.064
	- imprumuturi la alte entitati		
	- plati privind achizitii titluri de participatie		
	<b>Trezorerie neta din activitatea de investitii</b>	<b>-21.255</b>	<b>-50.909</b>
<b>III</b>	<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>		
	Operatii de capital		
	Plati dob.credite pe termen lung		
	Plati rate credit		
	Plati dividende + participare la profit	72.901	166.406
	Plati rate leasing+ dob.rate leasing	109.935	47.643
	<b>Trezorerie neta din activitatea de finantare</b>	<b>-182.836</b>	<b>-214.049</b>
	<b>Trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>7.426.951</b>	<b>4.990.768</b>
	<b>Trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>4.990.768</b>	<b>5.436.484</b>
<b>1</b>	<b>Variatie trezorerie</b>	<b>-2.436.183</b>	<b>445.716</b>
<b>2</b>	<b>Variatie trezorerie</b>	<b>-2.436.184</b>	<b>445.716</b>

## E. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE

### 1. Prezentarea societatii

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

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

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

Capitalul social este de 101.420,8 lei impartit in 1.014.208 actiuni nominative cu valoare nominala de 0,10 lei fiecare. Structura actionariatului conform comunicarii Depozitarului Central nr. 11085/10.04.2012 si a registrului nominal emis de catre acesta, este urmatoarea:

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	UZIN INTERNATIONAL SA	306.769	30,2471%
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	82.862	8,1701%
3	SANDULESCU AMILCAR	80.245	7,9121%
4	MACREA DORIAN	78.278	7,7181%
5	Alti actionari persoane juridice	30.470	3,0043%
6	Alti actionari persoane fizice	435.584	42,9482%
	TOTAL	1.014.208	100,0000%

Actiunile sunt tranzactionate pe piata RASDAQ, cu indicativul IPRO. In ultimele 52 saptamani s-au inregistrat 115 tranzactii cu 43.877 actiuni in valoare totala de 277.850,55 lei.

### 2. Politici contabile

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2011 au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, parte componenta a Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare si cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991.

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

#### 2.1 Bazele raportului auditorului

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

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

#### 2.2 Estimari

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



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

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

## 2.3 Compensari

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

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

## 2.4 Pensii si beneficii

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

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

## 2.5 Cursul de schimb valutar

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

## 2.6 Cifra de afaceri neta

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

## 2.7 Parti afiliate

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

1. S.C. UZIN INTERNATIONAL S.A. care detine un numar de 306.769 actiuni reprezentand 30.247% din capitalul social al S.C. Iprolam S.A. Bucuresti;
2. SC UZINEXPORT S.A. la care societate detine participatii in valoare de 727.650 lei;
3. SC METALURGIA NEFEROASA S.A. la care societate detine participatii in valoare de = 150.112,50 lei.

In exercitiul care se incheie la 31.12.2011, societatea a avut relatii comerciale sau schimburi de valori cu UZINSIDER, dupa cum urmeaza:

- cumparari de servicii in valoare de 13.339,75 lei;
- incasare in avans pentru servicii de proiectare in valoare de 500.000 lei.

### 3. Imobilizari si amortismente

Valoarea activului societatii a inregistrat in perioada supusa analizei o crestere cu 4.004.693 lei, respectiv cu 23,28%.

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca ponderea activelor imobilizate scade la 26,03% in anul 2011, de la 29,19% realizata in anul 2010, nivelul realizat reflectand o flexibilitate medie a societatii. Cresterea este determinata in cea mai mare parte de evaluarea la valoarea justa a cladirilor societatii.

Activul societatii prezinta urmatoarea componenta comparativ cu anul precedent:

lei

Element de activ	2010		2011	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	5.020.029	29,19	5.519.008	26,03
Stocuri	1.432.691	8,33	1.822.874	8,60
Cienti si alte creante	5.672.669	32,98	8.402.869	39,63
Investitii financiare pe termen scurt	4.713.280	27,40	3.455.760	16,30
Disponibilitati	277.488	1,61	1.980.724	9,34
Cheltuieli inregistrate in avans	84.012	0,49	23.627	0,11
<b>Total</b>	<b>17.200.169</b>	<b>100</b>	<b>21.204.862</b>	<b>100</b>

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

Nr crt	Specificatie	Valori brute 31.12.2010	Cresteri	Diminuari	Valori brute 31.12.2011
1	Imobilizari necorporale	568.766	96.484	0	665.250
2	Imobilizari corporale	6.082.035	159.729	49.750	6.192.014
3	Imobilizari financiare	173.568	748.650	23.800	898.418
4	<b>Total</b>	<b>6.824.369</b>	<b>1.004.863</b>	<b>73.550</b>	<b>7.755.682</b>
5	Amortisment	1.804.340	482.084	49.750	2.236.674

Valoarea bruta a activului imobilizat al societatii a inregistrat in exercitiul financiar 2011 o crestere neta cu 931.313 lei, respectiv cu 13,65 %.

Operatiunile efectuate in cursul anului 2011 cu privire la activele imobilizate nu au determinat insa modificari semnificative in structura. Astfel, ponderea cea mai importanta este detinuta in continuare de imobilizarile corporale cu 89,12% in 2010 si 79,84% in 2011. S-a produs in schimb o crestere ponderii imobilizarilor financiare care detin la 31.12.2011, 11,58% din totalul activelor imobilizate, urmate de activele necorporale a caror pondere este de 8,58%

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute de societate este de 4.400.476 lei (valoare bruta), reprezentand 71,07% din valoarea bruta a imobilizarilor corporale, in scadere cu 1,28 puncte procentuale fata de ponderea detinuta in anul precedent

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

Imobilizarile necorporale (softuri informatice) inregistreaza la finele anului 2011 valoarea de 665250 lei, reprezentand 8,58% din valoarea totala a activului imobilizat (valoare bruta).

Imobilizarile financiare detinute de societate sunt in valoare de 898.418 lei si reprezinta 11,58% din activul imobilizat al societatii , avand urmatoarea componenta:

- SC UZINEXPORT S.A. la care societate detine participatii in valoare de 727.650 lei;

- SC METALURGIA NEFEROASA S.A. la care societate detine participatii in valoare de = 150.112,50 lei
- garantii pt buna executie cu termen de incasare mai mare de 1 an = 20.655,5 lei.

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

Uzura activelor imobilizate a fost inregistrata pe costuri prin intermediul amortizarii, valoarea amortizarii inregistrata in cursul anului 2011 fiind de 482.084 lei. Amortizarea a scazut in anul 2011 cu 49.750 pe seama amortizarii aferent activelor iesite din patrimoniu.

Evolutia imobilizarilor corporale:

Nr crt	Specificatie	UM	Perioada	
			31.12.2010	31.12.2011
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31,12*	lei	5.978.760	6.076.739
2	Amortizare	lei	1.283.859	1.672.380
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa	lei	4.694.901	4.404.359
4	Intrari de active	lei	215.082	147.729
5	Iesiri de active	lei	58.066	49.750

\*) 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 la 2,43% in 2011 de la 3,60% in 2010; pentru calculul acestor indicatori s-au luat in calcul intrarile si iesirile efective.

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

Nr crt	Specificatie	UM	Anii	
			2010	2011
0	1	2	3	4
1	Nr de rotatii ale activelor fixe: Venituri din expl/total active fixe	Nr	4,278	3,989
2	Cifra de afaceri/Total active fixe	Nr	4,620	3,872
1	Active fixe la 1.000 lei: (active fixe/venituri din exploatare)*1.000	Lei	233,74	250,68
2	(active fixe/cifra de afaceri)*1.000	Lei	216,43	258,29

Analiza indicatorilor pentru perioada auditata pune in evidenta o scadere a eficientei activelor fixe prin scaderea numarului de rotatii ale activelor fixe in exercitiul auditat de la 4,278 rotatii (realizat in anul 2010) la 3,989 (realizat in anul 2011) cat si o crestere a activelor fixe care revin la 1.000 lei venituri din exploatare, care de la 233,74 lei realizat in anul 2010 ajung la 250,68 lei in anul 2011.

Aceasta evolutie este determinata de scaderea inregistrata de veniturile din exploatare cu 12,53% concomitent cu scaderea inregistrata de imobilizarile corporale (la valoare ramasa) cu 6,19%.

#### 4. Stocuri

Stocurile au inregistrat o crestere fata de perioada precedenta cu 390.183 lei respectiv 27,23%, reprezentand la 31.12.2011 o pondere de 8,60% in totalul activului societatii fata de 8,33% cat reprezentau la finele exercitiului financiar 2010. Structura stocurilor este urmatoarea:

-lei-

Natura stocului	31.12.2010	31.12.2011	Diferente
Materii prime si materiale	158.025	156.325	-1.700
Productie in curs de executie	1.274.666	1.651.986	377.320
Avansuri pentru bunuri	0	14.563	14.563
Total	1.432.691	1.822.874	390.183

Ponderea cea mai mare in valoarea totala a stocurilor este detinuta de lucrarile in curs cu 90,63%.

Societatea nu inregistreaza stocuri la terti la data de 31.12.2011.

## 5. Creante

lei

Natura creantei	Sold la 31.12.2011	Termen de lichiditate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Creante imobilizate	483.047	483.047	0
Clienti	4.997.762	4.997.762	0
TVA de rambursat	785	785	0
Alte creante	2.921.275	2.921.275	0
Creante din active circulante-TOTAL	8.402.869	8.402.869	0
Cheltuieli inregistrate in avans	23.627	23.627	0
Total creante	8.426.496	8.426.496	0

Subliniem faptul ca fata de exercitiul financiar 2011 creantele societatii au crescut semnificativ cu 48,13%, respectiv de la 5.672.669 lei in 2010 la 8.402.869 lei in 2011. Creantele din active circulante inregistrate de societate la 31.12.2010 sunt reprezentate in proportie de 72,53% de creantele comerciale.

Valoarea clientilor incerti existenti la 31.12.2011 este de 266.187 lei, pentru care societatea a constituit ajustari pentru deprecierea creantelor pentru intreaga valoare.

Societatea inregistreaza creante imobilizate cu termen de lichiditate mai mare de 1 an in suma de 20.655 lei, reprezentand garantii de buna executie. Din soldul de incasat inregistrat la data de 31.12.2011, s-a incasat suma de 3.921.020 lei pana la data de 31.03.2011, respectiv 47,02%.

## 6. Obligatii

lei

Natura obligatiei	Sold la 31.12.2011	Termen de exigibilitate	
	(col.2+3)	sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Datorii financiare	40.092	15.026	25.066
Furnizori	2.138.379	2.138.379	0
Clienti creditori	964.921	964.921	0
Datorii cu personalul si asig sociale	777.774	777.774	0
Alte datorii fata de stat si institutii publice	95.160	95.160	0
Creditori diversi si alte datorii	627.090	627.090	0
Total	4.643.416	4.618.350	25.066

Valoarea totala a datoriilor inregistrate de societate la data de 31.12.2011 este de 6.935.734 lei, valoare cu 2.328.322 lei (25,13%) mai mica decat valoarea datoriilor inregistrate la sfarsitul perioadei precedente.

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2011 datorii cu termen de exigibilitate mai mare de un an in suma de 25.066 lei reprezentand rate ce decurg din derularea contractului de leasing, rate ce au termen de exigibilitate mai mare de un an .

Datoriile comerciale in suma de 2.138.379 lei reprezinta ponderea cea mai mare in valoarea totala a datoriilor, respectiv 46,32%.

## 7. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2011 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 2011 nu s-au inregistrat modificari legate de numarul sau valoarea nominala a actiunilor.

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 conform comunicarii Depozitarului Central nr. 11085/10.04.2012 si a registrului nominal emis de catre acesta, este urmatoarea:

Nr. crt.	Actionar	Numar de actiuni	%
1	UZIN INTERNATIONAL SA	306.769	30,2471%
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	82.862	8,1701%
3	SANDULESCU AMILCAR	80.245	7,9121%
4	MACREA DORIAN	78.278	7,7181%
5	Alti actionari persoane juridice	30.470	3,0043%
6	Alti actionari persoane fizice	435.584	42,9482%
	TOTAL	1.014.208	100,0000%

Capitalurile proprii prezinta urmatoarea evolutie:

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2010	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	4.052.067	0	206.350	3.845.717
Rezerve	8.091.372	938.626	0	9.029.998
Rezultatul reportat -Sold creditor	177.262	1.050	0	178.312
Rezultatul exercitiului-Sold creditor	1.065.118	852.166	1.065.118	852.166
Total capitaluri proprii	13.487.240	1.791.842	1.271.468	14.007.614

Valoarea capitalurilor proprii a inregistrat o crestere in ansamblu cu 520.374 lei, crestere determinata in cea mai mare parte de rezultatul exercitiului 2011.

## 8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2011, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

lei

Activ	Sume	Pasiv	Sume
<b>Nevoi permanente</b>	<b>5.519.008</b>	<b>Capitaluri permanente</b>	<b>14.294.194</b>
Imobilizari necorporale	100.956	Capital social	101.421
Imobilizari corporale	4.519.634	Rezerve	9.029.998
Imobilizari financiare	898.418	Rezultat reportat	178.312
		Rezultatul exercitiului	852.166
		Subventii pentru investitii	261.514
		Rezerve din reevaluare	3.845.717
		Datorii pe termen lung	25.066
<b>Nevoi temporare</b>	<b>10.249.370</b>	<b>Resurse temporare</b>	<b>6.895.642</b>
Stocuri	1.822.874	Furnizori si conturi asimilate	3.103.300
Creante	8.402.869	Alte datorii fiscale si sociale	872.934
Cheltuieli in avans	23.627	Alte datorii	627.090
		Venituri inregistrate in avans	2.292.318
<b>Nevoi de trezorerie</b>	<b>5.436.484</b>	<b>Resurse de trezorerie</b>	<b>15.026</b>
Disponibilitati	1.980.724	Datorii financiare	15.026
Investitii financiare pe TS	3.455.760		
<b>Total</b>	<b>21.204.862</b>	<b>Total</b>	<b>21.204.862</b>

Cele doua parti ale bilantului pun in evidenta interdependenta dintre elementele de activ si pasiv. Partea superioara indica gradul de acoperire a nevoilor permanente ale societatii din capitaluri permanente precum si marimea fondului de rulment de 8.775.186 lei, iar partea de jos pune in evidenta echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul ca nevoile temporare si de trezorerie de 15.685.854 lei sunt acoperite din fondul de rulment (8.775.186 lei (55,94%)), si din resursele temporare (6.910.668 lei) in proportie de 44,06%.

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii in anul 2011, aceasta are urmatoarea structura comparativ cu perioada precedenta:

lei

Nr. crt	Capacitatea de autofinantare (CAF)	31.12.2010	31.12.2011
1	Excedent brut de exploatare	1.651.325	1.660.004
2	Alte venituri din exploatare	193.569	140.121
3	Alte cheltuieli pentru exploatare	136.551	58.459
4	Venituri financiare, mai putin reluari asupra provizioanelor	919.130	629.336
5	Cheltuieli financiare, mai putin amortizarile si provizioanele	661.510	539.202
6	Cheltuieli impozit profit	281.003	221.330
	$CAF = 1 + 2 - 3 + 4 - 5 - 6$	1.684.960	1.610.470

Marimea capacitatii de autofinantare reflecta potentialul financiar degajat de activitatea desfasurata de societate, la sfarsitul exercitiului financiar 2011. Valoarea capacitatii de autofinantare a inregistrat o scadere cu 74.490 lei fata de perioada precedenta, respectiv cu 4,42%.

## 9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Specificatie	UM	31.12.2010	31.12.2011
Venituri din vanzarea marfurilor	lei	106.642	119.146
Productia vanduta	lei	21.585.980	16.932.795
Cifra de afaceri	lei	21.692.622	17.051.941

In perioada auditata se evidentiaza o scadere a cifrei de afaceri cu 4.640.681 lei, inregistrand la 31.12.2011 valoarea de 17.051.941 lei in urmatoarea structura:

- Venituri din servicii prestate 16.418.684 lei;
- Venituri din chirii 505.619 lei;
- Venituri din vanzarea marfurilor 119.146 lei;
- Venituri din activitati diverse 8.490 lei.

## 10. Structura si evolutia numarului de salariati

Specificatie	UM	2010	2011
Nr. mediu de salariati	Nr	134	137
Venituri din exploatare	lei	20.085.905	17.569.403
Cheltuieli cu remuneratiile	lei	3.778.265	3.878.329
Total cheltuieli cu personalul	lei	4.845.533	4.984.801

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

Nr. de salariati	= creste cu	2,24%
Venituri din exploatare	= scad cu	12,53%
Cheltuieli cu remuneratiile	= cresc cu	2,65%
Total cheltuieli cu personalul	= cresc cu	2,87%

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1.000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea cresc de la 241,24 lei in 2010 la 283,72 lei in 2011, confirmat si de faptul ca in conditiile cresterii volumului cheltuielilor cu personalul cu 2,87%, concomitent cu scaderea veniturilor din exploatare cu 12,53%, cheltuielile cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare cresc cu 47,76%.

## 11. Volumul si structura profitului

Specificatie	U/M	2010	2011	Evolutie in marimi absolute 2011-2010	Evolutie in marimi relative 2011/2010
Rezultatul din exploatare	lei	1.088.501	983.362	-105.139	-9,66
Rezultatul financiar	lei	257.620	90.134	-167.486	-65,01
Rezultatul curent al exercitiului	lei	1.346.121	1.073.496	-272.625	-20,25
Profit brut	lei	1.346.121	1.073.496	-272.625	-20,25
Impozit pe profit	lei	281.003	221.330	-59.673	-21,24
Profit net	lei	1.065.118	852.166	-212.952	-19,99

Activitatea desfasurata de societate in exercitiul financiar 2011 s-a incheiat cu un profit brut de 1.073.496 lei, respectiv 91,60% din activitatea de exploatare si 8,40% din activitatea

financiara. Profitul brut al exercitiului financiar 2011 a scazut fata de profitul brut inregistrat in anul precedent cu 272.625 lei respectiv 20,25%.

## 12. Analiza rezultatului din exploatare

lei

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri neta	21.692.622	17.051.941
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3 + 4 + 5)	20.142.590	15.697.140
3. Cheltuielile activitatii de baza	16.400.161	13.391.553
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	2.278.177	1.337.405
5. Cheltuielile indirecte de productie	1.464.252	968.182
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	1.550.032	1.354.801
8. Cheltuieli generale de administratie	655.100	511.560
9. Alte venituri din exploatare	193.569	140.121
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	1.088.501	983.362

## 13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari

### 13.1 Indicatori de lichiditate

#### a) Rata lichiditatii curente

	2010	2011
Rata lichiditatii curente= $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii exigibile pe termen scurt}}$	3,26	3,39

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)

	2010	2011
Rata lichiditatii imediate= $\frac{\text{Creante + Disponibilitati}}{\text{Datorii imediat exigibile}}$	2,87	3,00

Valoarea ratei lichiditatii imediate in 2010 de 2,87 si in 2011 de 3, 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 -

		2010	2011
Gradul de acoperire a dobanzilor	= $\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$	364,91	445,51



**13.3 Indicatori de gestiune**

a) Viteza de rotatie a stocurilor

		- nr.rotatii -	
		2010	2011
Viteza de rotatie a stocurilor=	$\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stoc mediu}}$	8,30	9,71

b) Durata medie de stocare

		- zile -	
		2010	2011
Durata medie de stocare=	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vanzarilor}}$	43,99	37,66

c) Viteza de rotatie a debitorilor-clienti

		- zile -	
		2010	2011
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti =	$\frac{\text{Sold mediu} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	70,43	103,71

d) Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori

		- zile -	
		2010	2011
Viteza de rotatie a creditorilor-furnizori =	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Achizitii de bunuri( servicii)}}$	33,20	43,69

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

		- nr.ori -	
		2010	2011
Viteza de rotatie a activelor imobilizate =	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	4,32	3,09

f) Viteza de rotatie a activelor totale

		- nr.ori -	
		2010	2011
Viteza de rotatie a activelor =	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	1,26	1,08

**13.4 Indicatori de profitabilitate**

a) Rentabilitatea capitalului angajat

		- % -	
		2010	2011
Rentabilitatea capitalului angajat =	$\frac{\text{Profit brut} + \text{cheltuieli cu dobanda}}{\text{Capital angajat}}$	10,00	7,68

## b) Marja bruta din vanzari

- % -

	2010	2011
Marja bruta din vanzari = $\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	5,02	5,77

## c) EBITDA

Specificatie	U/M	2010	2011
Rezultatul din exploatare	lei	1.088.501	983.362
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	lei	306.640	482.083
Ajustarea valorii activelor circulante	lei	313.202	276.221
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	lei	0	0
EBITDA	lei	1.708.343	1.741.666

## d) EBITDA/Cifra de afaceri

- % -

	2010	2011
EBITDA/Cifra de afaceri = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$	8,76	10,21

## e) EBITDA/Salariat

lei

	2010	2011
EBITDA/Salariat = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Numar mediu de salariat}}$	14,177	12,71

## f) EBITDA/Total activ

- % -

	2010	2011
EBITDA/Total activ = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total activ}}$	11,04	8,21

## g) EBITDA/Total capitaluri proprii

- % -

	2010	2011
EBITDA/Total capitaluri proprii = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$	12,67	12,43

**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 2011, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

**Metoda Altman**

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2011	2010
R1	Fond de rulment / Total activ	0,4138	0,4923
R2	Profit reinvestit / Total activ	0,0629	0,0798
R3	Profit inainte de deducerea impozitului si plata dobanzilor / Total activ	0,0507	0,0785
R4	Capitaluri proprii / Datorii totale	2,0196	3,6325
R5	Cifra de afaceri / Total activ	0,8042	1,2612
Scor Z	$1.2R1+1.4R2+3.3R3+0.6R4+1.0R5$	2,7681	4,4020

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2011 un scor de 2,7681 (cuprins intre 1,8 si 3), si pentru anul 2010 de 4,4020 peste 3 care evidentiaza o scadere a indicatorului.

**Metoda Connan si Holder**

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2011	2010
R1	Excedent brut din exploatare / datorii totale	0,2393	0,4447
R2	Capital permanent / Activ total	0,6741	0,7841
R3	Active circulante (fara stocuri) / Activ total	0,6538	0,6248
R4	Cheltuieli financiare / Cifra de afaceri	0,0316	0,0305
R5	Cheltuieli de personal / Valoare adaugata	0,7374	0,7291
Scor	$Z = 0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4 - 0,10R5$	0,2091	0,2798

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2011 un scor de 0,2091 si in 2010 a unui scor de 0,2798 > de 0.18 evidentiaza aceiasi semnificatie ca si in cazul metodei Altman.

**15. Continuitatea in exploatare**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii in exploatare. Analiza sintetica a riscului de faliment prin metodele prezentate scoate in evidenta faptul ca pentru exercitiul 2012, amenintarile care ar putea periclita continuitatea activitatii societatii sunt indepartate.

Bucuresti, 18 aprilie 2012

Auditor financiar,

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

Autorizatia Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr. 28/18.07.2001

Director,

Filip STOICA

