

RAPORT

de expertizare financiar-contabila, de verificare si certificare a situatiilor financiare incheiate la 31.12.2005 de catre SC IPROLAM SA Bucuresti

Subscrisa SC ELF EXPERT SRL, cu sediul in Bucuresti Str. Negustori, nr. 25, sector 2, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr.J40/5810/2000, avand cod fiscal nr.R13130754, societate mambra a Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din Romania, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania, Cenzor extern independent, atestata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, reprezentata prin Filip STOICA in calitate de director, in baza contractului nr.313/13.02.2001 am procedat la expertizarea situatiilor financiare intocmite de SC IPROLAM SA Bucuresti la data de 31.12.2005 si care cuprind:

- total capitaluri proprii	4.944.399	Mii lei
- cifra de afaceri	14.553.156	Mii lei
- rezultatul net al exercitiului	756.208	Mii lei

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

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

Documentele expertizate se refera la exercitiul financiar 2005, fiind verificate prin sondaj in functie de masura in care operatiunile reflectate in documente au influenta semnificativa asupra imaginii fidele a conturilor anuale.

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

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

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza soldurilor si rulajelor din balanta de verificare a conturilor sintetice la 31.12.2005 potrivit Normelor contabile simplificate, armonizate cu directivele europene, aprobate prin Ordinul MFP nr. 306/2002.

Societatea are un capital social la 31.12.2004 de 101.420,8 mii lei, capitalul fiind varsat integral.

Evaluarea elementelor patrimoniale la incheierea exercitiului s-a facut potrivit normelor de intocmire a situatiilor financiare elaborate de Ministerul Finantelor Publice.

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

Bucuresti, 19 Aprilie 2005

SC ELF EXPERT SRL

Director,

Filip STOICA

Anexa

La raportul de expertizare financiar-contabila , de verificare si certificare a situatiilor financiare incheiate la 31.12.2005 de catre SC IPROLAM SA Bucuresti

I. Reguli si metode contabile

A. Imobilizari necorporale

Societatea are imobilizari necorporale reprezentand licente si programe informatice in suma bruta de 392.494 lei la sfarsitul anului 2005, inregistrand o crestere in exercitiul expertizat de 26.240 lei. Valoarea ramasa la finele exercitiului expertizat este de 61.555 lei. Amortizarea imobilizarilor necorporale se face cu respectarea legii nr. 15/ 1994. La finele exercitiului amortizarea cumulata este de 330.938 lei.

B. Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale (terenuri, constructii, echipamente tehnologice, mijloace de transport, alte imobilizari, precum si imobilizari corporale in curs) insumeaza la finele exercitiului 1.098.913 lei, suma ce reprezinta valoarea bruta a acestora.

Imobilizarile corporale sunt inregistrate in contabilitate la costul de achizitie corectat cu reevaluarile efectuate in baza reglementarilor legale. Mentionam ca la data de 31.12.2005 imobilizarile corporale nu au fost reevaluate.

Societatea practica metoda de amortizare liniara, cotele si duratele de amortizare fiind cele prevazute de Legea nr.15/1994.

Evolutia activelor fixe

Nr. Crt.	Specificatie	UM	Anii	
			2005	2004
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31.12*	Mii lei	995.640	880.883
2	Amortizarea	Mii lei	624.027	475.758
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa: (1-2)	Mii lei	371.613	405.125
4	Investitii anuale	Mii lei	114.756	243.598
5	Iesiri de active	Mii lei	-	426.259
* mai putin terenuri				

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

Nr. Crt.	Specificatie	UM	Anii	
			2005	2004
0	1	2	3	4
6	Grad de reinnoire: 4/1 x 100	%	11,53	27.65
7	Grad de uzura: 2/1 x 100	%	62,68	54.01

Din analiza acestor indicatori rezulta preocuparea constanta a conducerii societatii pentru reinnoirea activelor imobilizate, fapt ce asigura respectarea principiului continuitatii activitatii.

Gradul de uzura reflecta inregistrarea pe costuri a amortizarii activelor in cursul exercitiului expertizat.

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

Nr. Crt.	Specificatie	UM	Anii	
			2005*	2004*
0	1	2	3	4
8	Nr.de rotatii ale activelor fixe: -venituri din exploatare/total active fixe* -cifra de afaceri/total active fixe	Nr Nr	37,59 37,47	23.30 23.24
9	Active fixe la 1000 lei: -(active fixe/venituri din exploatare) x 1000 -(active fixe/cifra de afaceri) x 1000	lei lei	26,60 26,69	42.92 43.08
* s-a luat in calcul valoarea medie ramasa a mijloacelor fixe				

Analiza pune in evidenta o crestere a numarului de rotatii ale activelor fixe in exercitiul expertizat, respectiv de la 23,30 rotatii (realizat in anul 2004) la 37,59 (realizat in anul 2005) cat si o scadere a activelor fixe care revin la 1000 lei venituri din exploatare, care de la 42,92 lei realizat in anul 2004 ajung la 26,60 lei in anul 2005.

Modificarile inregistrate la elementele pe baza carora s-a calculat acest indicator sunt urmatoarele:

-total imobilizari corporale	+114.756 lei
-amortizarea cumulata	+148.269 lei
-valoarea ramasa a imobilizarilor corporale	+33.512 lei
-venituri din exploatare	+1.315.212 lei
-cifra de afaceri	+1.341.489 lei

In exercitiul expertizat, ponderea veniturilor din servicii creste de la 48,55% (2004) la 33,10%, ceea ce pune in evidenta eforturile conducerii de a gasi solutii pentru realizarea de venituri in scopul evitarii unor fluctuatii mari de personal.

In exercitiul expertizat, durata medie de amortizare a activelor imobilizate este de 1.6 ani fata de 2,06 ani realizati in anul 2003 asa cum rezulta din urmatorul calcul:

$$\text{DAM} = \frac{\text{Valoarea ramasa a imobilizarilor}}{\text{Cifra de afaceri} \times \% \text{ amortizare in CA}}$$

$$\text{Si I.Am.} = \frac{\text{Amortizarea inregistrata}}{\text{Cifra de afaceri}}$$

Pentru anul 2005: = 1,61ani

Pentru anul 2004: = 1.60 ani

Comparand durata medie de amortizare din anul 2004 cu durata medie de amortizare din anul 2005, se constata mentinerea ritmului de recuperare a activelor imobilizate pe calea amortizarii.

Gradul de uzura a crescut de la 54.01% la 62,68% (cu circa 16%) in timp ce capitalurile proprii au crescut cu circa 15% (de la 4.295.906 lei la 4.944.399 lei).

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca rata activelor imobilizate prezinta o tendinta de crestere de la 7,33% realizata in anul 2004 la

16,71% realizata in anul 2005, nivelul realizat mentinand o flexibilitate medie a societatii. Activul societatii consta din urmatoarele:

lei

Specificatie	2005		2004	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	1.482.051	16,71	656.278	7.33
Stocuri	1.059.697	11,95	1.548.891	17.31
Creante	4.304.888	48,54	4.121.813	46.05
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	107.192	1.2
Disponibilitati	2.010.343	22,66	2.485.438	27.77
Cheltuieli in avans	12.249	0,14	30.791	0.34
Total	8.869.228	100	5.683.583	100

De remarcat este ponderea semnificativa a activelor circulante care influenteaza pozitiv lichiditatea societatii. Nivelul relativ scazut al stocurilor determina mentinerea unui nivel bun al lichiditatii imediate.

C. Stocuri

Structura si evolutia stocurilor este urmatoarea*) :

lei

Specificatie	2005		2004	
	Valoare	%	Valoare	%
Materii prime, materiale consumabile, obiecte de inventar	5.751	2,08	7.842	0,50
Stocuri aflate la terti	178.642	64,47	1.404.358	90.64
Marfuri	92.697	33,45	137.113	8,86
Total	277.090	100	1.549.313	100

*) fara avansuri pentru stocuri.

In cursul exercitiului, stocurile au inregistrat o scadere cu 1.272.223 lei (circa 82%), de la 1.549.313 lei la 277.090 lei. Din total, stocurile aflate la terti reprezinta 64,47% (178.642 lei).

Aceasta situatie este o consecinta a inlocuirii partiale a incasarii in numerar a facturilor, cu acceptarea la schimb a unor stocuri care sa fie valorificate ulterior.

D. Provizioane pentru deprecierea altor active

In exercitiul expertizat, societatea nu a constituit provizioane pentru deprecierea unor elemente de activ.

II. Informatii complementare

A. Note asupra bilantului

1. Imobilizari si amortismente

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

Nr. crt.	Specificatie	Valori brute la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Diminuari	Valori brute la sfarsitul exercitiului financiar
1	Imobilizari necorporale	366.254	26.240	0	392.494
2	Imobilizari corporale	984.157	114.756	0	1.098.913
3	Imobilizari financiare	64.754	880.855	0	945.609
	Total	1.415.165	1.021.851	0	2.437.016
4	Amortisment	758.887	278.852	82.774	954.965

Imobilizarile prezinta urmatoarele modificari: imobilizarile necorporale se majoreaza cu 26.240 lei in cursul exercitiului expertizat, imobilizarile corporale cresc cu 114.756 lei iar imobilizarile financiare cresc cu 880.855 lei. Pe total, activele imobilizate cresc cu 1.021.851 lei.

Structura activelor imobilizate a evoluat in exercitiul 2005, dupa cum urmeaza:

Specificatie	01.01.2005		31.12.2005	
	Sume	%	Sume	%
Imobilizari necorporale	366,254	25.88	392,494	16.11
Imobilizari corporale	984,157	69.54	1,098,913	45.09
Imobilizari financiare	64,754	4.58	945,609	38.80
Total imobilizari	1,415,165	100.00	2,437,016	100.00

Subliniem faptul ca imobilizarile corporale nu au fost reevaluate la data de 31.12.2005.

2. Situatia creantelor

lei

Specificatie	Total	Din care:	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienti	4.298.970	2.906.354	1.392.616
Debitori diversi	5.917	5.917	0
Total creante din active circulante	4.304.888	2.912.271	1.392.616

Se remarca faptul ca in exercitiul financiar analizat, pe total, creantele din active circulante au scazut fata de 1 ianuarie cu 183.075 lei in special pe seama creantelor clienti.

3. Situatia datoriilor

lei

Datorii	Sold la 31.12.2005	Termen de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Total, din care:	3.814.330	3.002.933	811.397
-furnizori interni	1.295.254	1.007.569	287.685
-furnizori externi	608.497	290.031	318.466
- buget stat - salarii	275.512	275.512	-
-dividende	63.512	63.512	-
-linie de credit	500.000	500.000	-
-taxe si impozite	197.810	197.810	-
- clienti creditori si creditori diversi	478.096	478.096	-
- datorii financiare	205.246	-	205.246
- TVA neexigibila	190.403	190.403	-

Datoriile au scazut in exercitiul expertizat fata de exercitiul precedent cu 729.668 lei in special pe seama datoriilor catre furnizori.

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

lei

Specificatie	UM	2005	2004	+/-
1.cifra de afaceri	lei	14.553.156	13.211.667	+
2.creante	lei	4.304.888	4.152.604.	+
3.datorii	lei	3.814.330	4.543.998	-
4.raport (creante/datorii)x100	%	112,86	91.39	X
5.ponderea creantelor in cifra de afaceri	%	29,58	31.43	X
6.ponderea obligatiilor in cifra de afaceri	%	26,21	34.39	X

In exercitiul expertizat creantele au crescut in timp ce datoriile au scazut, astfel incat raportul creante/obligatii s-a modificat de la 91,39% in 2004 la 112,86% in 2005. Evolutia raportului creante/obligatii trebuie analizata insa si prin prisma ponderii acestor elemente in cifra de afaceri. Ponderea creantelor a scazut de la 31.43% la 29,58% iar ponderea obligatiilor a scazut de la 34.39% la 26,21%.

4. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris la 31.12.200 este de 101.420,8 lei, capital varsat integral.

Capitalurile proprii prezinta urmatoarea evolutie:

mii lei

Specificatie	Existent la 31.12.2004	Modificari		Existent la 31.12.2005
		Plus	Minus	
Capital social	101.421	0	0	101.421
Rezerve	3.463.127	623.643	0	4.086.770
Profit curent	534.112	222.096	0	756.208
Repartizarea profitului	534.112	222.096	0	756.208
Rezultatul reportat	731.358	24.850	0	756.208
Total	4.295.906	648.493	0	4.944.399

La data de 31.12.2005 ponderea capitalului social in totalul capitalurilor era de 2,05% in scadere fata de 31.12.2004, cand reprezenta 2,36%. Aceasta modificare a fost determinata

de cresterea rezervelor (de la 3.463.127 lei in 2004 la 4.086.770 lei in 2005), concomitent cu cresterea rezultatului reportat (de la 731.358 lei in 2004 la 756.208 lei in anul 2005).

5. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2005, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

- mii lei -			
Activ	Sume	Pasiv	Sume
Nevoi permanente	1.482.051	Surse permanente	5.866.295
Imobilizari necorporale	61.555	Capital social	101.421
Imobilizari corporale	474.887	Rezerve	4.086.770
Imobilizari financiare	945.609	Provizioane pt.riscuri si chelt.	110.499
		Rezultatul reportat	756.208
		Datorii pe termen lung	811.397
Nevoi temporare	5.376.834	Surse temporare	2.502.933
Stocuri	1.059.697	Datorii comerciale	1.297.600
Creante	4.304.888	Alte datorii	1.141.821
Cheltuieli in avans	12.249	Datorii catre grup si asociati	63.512
Nevoi de trezorerie	2.010.343	Surse de trezorerie	500.000
Disponibilitati	2.010.343	Credite pe termen scurt	500.000
Total	8.869.228	Total	8.869.228

Cele doua coloane ale bilantului pun in evidenta interdependenta dintre elementele de activ si pasiv. Partea superioara indica gradul de finantare a nevoilor permanente si degajarea fondului de rulment in suma de 4.384.244 lei, iar partea de jos pune in evidenta echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul ca nevoile temporare si de trezorerie de 7.387.177 lei sunt acoperite de:

-surse atrase	3.002.933 lei	40,65%
-fondul propriu de rulment	4.384.244 lei	59,35%
Total	7.387.177 lei	100,00%

Nevoile permanente ale societatii sunt acoperite prin surse permanente in proportie de 395,82%, rezultand faptul ca societatea dispune de un fond de rulment de 4.384.244 lei, fiind in acelasi timp obligata sa-si finanteze o parte din nevoile temporare din surse atrase si din surse imprumutate.

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii, aceasta a scazut de la 13.119.298 mii lei in anul 2003 la 7.882.373 mii lei in anul 2004, avand urmatoarea structura:

	2005		2004	
Profit net	756.208 lei	78,14%	534.112 lei	67.76%
Amortisment	211.497 lei	21,86%	254.125 lei	32.24%
Total	967.705 lei	100,00%	788.237 lei	100,00%

Mentionam ca atat in anul 2004 cat si in anul 2005 ponderea in capacitatea de autofinantare este detinuta de profitul net si ca in anul 2005 ponderea acestuia in capacitatea de autofinantare creste de la 67,76% la 76,14%.

6. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Societatea are constituite la finele exercitiului expertizat provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma totala de 110.499 mii lei.

7. Alte grupe sau posturi din bilantul contabil

Profitul realizat in suma de 756.208 mii lei urmeaza a fi repartizat conform hotararii AGA de aprobare a situatiilor financiare

B. Note asupra Contului de profit si pierdere

1. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

Specificatie	UM	31.12.2005	31.12.2004
Venituri din vanzarea marfurilor	lei	9.732.727	6.490.169
Productia vanduta	lei	4.817.074	6.721.498
Cifra de afaceri	lei	14.553.156	13.211.667

2. Structura si evolutia numarului de salariati

Specificatie	UM	2005	2004
Numar mediu de salariati	Nr	220	248
Venituri din exploatare	lei	14.598.571	13.247.359
Cheltuieli cu remuneratiile	lei	2.566.282	2.708.629
Total cheltuieli cu personalul	lei	3.421.286	3.618.948

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

Venituri din exploatare	= cresc cu	10,20%
Cheltuieli cu remuneratiile	= scad cu	5,25%
Total cheltuieli cu personalul	= scad cu	5,46%

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1000 lei venituri din exploatare, se constata ca acestea scad de la 273 lei in 2004 la 234 lei in 2005.

3. Volumul si structura profitului

Specificatie	UM	2005	2004
Rezultatul din exploatare	Lei	899.587	903.267
Rezultatul financiar	Lei	17.620	(143.898)
Rezultatul curent al exercitiului	Lei	917.207	759.370
Rezultatul exceptional	Lei	-	-
Profit brut	Lei	917.207	759.370
Impozit pe profit	Lei	160.999	225.257
Profit net	Lei	756.208	534.112

Profitul net a provenit din activitatea curenta, respectiv din activitatea de exploatare si financiara.

In ceea ce priveste rata de rentabilitate a capitalului, in anul 2004 aceasta a fost de 12.92 %, determinata astfel:

	- lei -
Profitul net	756.208
Patrimoniul net (01.01)	4.295.906
Patrimoniul net (31.12)	4.944.399
Media	4.620.152
Rata de rentabilitate a capitalului	16,37%

Rentabilitatea capitalului de 16,37% realizata in exercitiul 2005 reprezinta o crestere fata de anul precedent, cand se situa la 12.92%.

C. Evaluarea sintetica a 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. Dintre metodele recomandate de literatura de specialitate s-a ales metoda scorurilor (metoda Altman) si utilizarea coeficientilor de ponderare a fiecarei rate determinat pe baze statistico-matematice.

Pe baza elementelor privind exercitiul financiar 2005, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

Modelul Altman	2004	
	Val. Indic.	Scor
R1 = Fond de rulment / Total Activ	0,4943	0.5932
R2 = Acumulari / Total Activ	0.1091	0.1527
R3 = Profit inainte de deducerea impozitului si plata dobanzilor / Total Activ	0.1061	0.3501
R4 = Patrimoniu net / Total datorii	1,2963	0,7778
R5 = Cifra de afaceri / Total Activ	1,6409	1.6409
Scor total: $Z=1,2R1+1,4R2+3,3R3+0,6R4+R5$		3,5147

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a indicatorilor a rezultat pentru anul 2005 un scor de 3,5147 care exprima faptul ca pentru exercitiul urmator, posibilitatea de faliment la SC IPROLAM SA este foarte indepartata (scor superior cifrei 3).

Concluzia unei posibilitati scazute a riscului de faliment este sustinuta, pe langa rezultatul combinarii indicatorilor analizati mai sus, de mentinerea in societate a unui colectiv de salariati cu un grad superior de calificare, respectiv valorificarea acestui potential in beneficiul societatii. De asemenea, la acest rezultat a contribuit si echilibrul relativ constant al raportului creante/datorii.

D. Conducerea societatii comerciale

Aceasta este asigurata de domnul ing. Andrei Ioan MAUTHNER in calitate de director general, numit prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor.

Managementul financiar este asigurat de domnul director economic Constantin COSMAN.

Nu exista relatii de credite sau varsaminte facute de societate catre administratori.

E. Alte aspecte

Capitalul social in suma de 101.420,8 lei este inregistrat in bilant la 31.12.2005 si nu a suferit modificari fata de exercitiul precedent.

Inventarierea patrimoniului s-a facut atat pe parcursul anului cat si la finele exercitiului, rezultatele inventarierii fiind consemnate in documente si reflectate in conturile societatii.

Sunt respectate normele legale privind organizarea gestiunilor. Evidenta analitica ai sintetica a elementelor patrimoniale este organizata si condusa cu ajutorul mijloacelor de prelucrare automata a datelor.

Contabilitatea este organizata conform prevederilor Legii nr.82/1991 si Normelor contabile simplificate, armonizate cu directivele europene, aprobate perin Ordinul MFP nr.306/2002, inregistrările in contabilitate facandu-se cronologic si sistematic.

Soldurile din conturile sintetice corespund cu cele din balanta de verificare la 31.12.2005 si sunt preluate corect in bilantul contabil.

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu normele elaborate de Ministerul Finantelor Publice.

Evaluarea patrimoniului s-a facut potrivit normelor de intocmire a bilantului.

Profitul este corect determinat pe baza veniturilor si cheltuielilor aferente exercitiului.

Bucuresti, 19Aprilie 2006

SC ELF EXPERT SRL

Director,

Filip STOICA