

Catre

BVB – RASDAQ

FAX: 0213079519

Va inaintam alaturat Raport anual intocmit conform Anexei nr.32 din Reg.CNVM nr.1/2006.

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

BONIU ADRIAN VIRGILIU



SOMB,

IFMA - Ascensoare și scări rulante

Sediul central:
Șos. București-Târgoviște, Nr. 12 A
Mogoșoaia, jud. Ilfov, 077135
Telefon: +40 21 312 07 01
Fax: +40 21 312 31 81
e-mail: office@ifma-arm.ro



Nr. Reg. Com. J 23/626/2011
CUI RO 448269
Capital social: 11.419.412 RON

www.ifma-arm.ro



SC IFMA S.A. BUCURESTI

Sediul social: Str. Bucuresti – Targoviste 12°, Mogosoia, jud. Ilfov

Nr. telefon: 2249347/ fax 3123181

Nr. inregistrare O.N.R.C.B.: J23/626/10.03.2011

Cod fiscal: R448269

Cod SIRUES 400780882

Activitatea preponderenta (cod CAEN) 2822- Fabricarea echipamentelor de ridicat si manipulat

Tip agent economic aplica reglementarile contabile aprobate prin OMF 94/2001

Clasa, tipul, numarul si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de IFMA SA Bucuresti: 729.209 actiuni nominative in valoare nominala de 15,66 lei fiecare.

Piata organizata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare este RASDAQ,

Capitalul social subscris si varsat 11.419.412,94 lei.

RAPORT ANUAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1

a) In baza Certificatului de Inregistrare unde se precizeaza codul CAEN - 2822 activitatea principala este Fabricarea echipamentelor de ridicat si manipulat.

Societatea desfasoara activitati din profilul industriei electrotehnice si anume: producerea, atestarea, montarea, comercializarea, intretinerea, service-ul, asistenta tehnica pentru instalatii de ridicat si transport peroane si marfuri (produs reprezentativ: ascensorul)

b) Compania a fost infiintata in anul 1961 sub denumirea INTREPRINDEREA DE FABRICATIE SI MONTAJ ASCENSOARE. Din 1991 a devenit societate pe actiuni conform HG 155/1991.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, intrunita in sedinta din 2.11.2003, a aprobat modificarea Actului Constitutiv al Societatii - noua denumire a societatii devenind



“ IFMA S.A.”.

c) Societatea IFMA SA are urmatoare structura organizatorica:

- Fabrica propriu-zisa de prelucrare a echipamentelor tehnologice

si

- 12 sucursale de montaj, reparat si service ascensoare din care o sucursala in Bucuresti si alte 11 in tara in orasele: Braila, Brasov, Craiova, Constanta, Iasi, Roman, Sibiu, Tg. Mures, Oradea, Timisoara, Tg. Jiu.

Aceste Sucursale nu au personalitate juridica ele isi desfasoara activitatea de montaj si service pe plan local iar din punct de vedere financiar contabil isi intocmesc balante de verificare proprii pe care Societatea mama le centralizeaza pentru raportarile fiscale.

In luna iunie 2008 a inceput procesul de divizare al Societatii IFMA, la cererea actionarului majoritar, odata cu hotarirea C.A. privind intocmirea Proiectului de Divizare a Societatii

In septembrie 2008 a fost aprobat in cadrul sedintei C.A. din 2.09.2008, Proiectul de Divizare, prin desprinderea unei parti din patrimoniul social si infiintarea unei societati noi, IFMA Imobiliare. Acest proiect a fost examinat de catre un expert independent desemnat de judecatorul delegat al Registrului Comertului.

In data de 25.11.2008, AGA aproba Proiectul de Divizare, inclusiv pretul de rascumparare al actiunilor, penru acei actionari care nu au fost de acord cu divizarea societatii.

Divizarea Societatii s-a aprobat in cadrul sedintei AGA din 29.01.2009, iar noua societate IFMA Imobiliare a fost inregistrata la Registrul Comertului sub nr J40/2290/2009

La data de 10.03.2011 societatea si-a mutat sediul in Ilfov, com.Mogosoia, sos.Bucuresti – Targoviste nr.12A. Noul cod de la Registrul Comertului este J23/626/2011.

La 31 decembrie 2011 in bilantul societatii s-a evidentiat urmatorul rezultat:

ACTIVE			
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Active circulante			
Disponibilitati bancare	3.287.726	3.417.697	1.069.750
Furnizori debitori/alte chelt inreg in avans	518.154	311.016	10.449
Cienti & conturi asimilate	11.216.289	9.847.423	7.677.330
Stocuri	5.565.989	7.949.252	7.450.866
- materiale	1.965.679	5.836.553	4.468.875
- prod neterminata	3.331.282	263.099	2.200.050
- produse finite	269.028	1.849.600	781.941
Alte creante	229.992	194.463	105.463
Total active circulante	20.818.389	21.719.851	16.313.858
Imobilizari pe termen lung			
Imobilizari necorporale	1.494.186	1.444.322	1.561.551
Imobilizari corporale	2.339.510	4.834.243	5.554.856
- terenuri	-	-	-
- cladiri	485.792	538.052	910.390
- echipamente/instalatii	1.279.197	4.296.191	4.644.466
Amortizare cumulata	3.648.200	4.291.966	4.977.858
Imobilizari in curs	534.582	547.733	468.191
Imobilizari financiare	786.321	285.421	316.775

Total imobilizari pe termen lung	3,785.652	2.819.753	2.923.516
TOTAL ACTIVE	24.604.041	25.529.066	19.237.374
PASIVE			
Obligatii si datorii curente			
Furnizori	4.799.709	6.082.250	9.094.630
Avansuri clienti	2.215.053	2.722.821	3.232.315
Datorii curente	7.707.911	8.805.071	5.872.891
Credite bancare pe termen scurt	-	2.266.643	2.118.747
Alte obligatii	-	5.405.216	
Total obligatii curente	14.722.673	16.476.929	20.318.583
Obligatii pe termen lung			
Subventii pentru investitii	228.703	191.313	153.923
Credite bancare	1.296.099	3.264.342	2.621.156
Alte obligatii	206.369	180.271	216.355
Total obligatii pe termen lung	1.731.171	3.635.926	2.991.434
Capitaluri proprii			
Capital social subscris	11,419.413	11,419.413	11.419.413
Actiuni proprii	587.257	587.257	587.257
Rezerve/ Rezultatul reportat	-2.920.048	-5.422.723	-9.598.481
Rezultatul exercitiului	238.089	-660.495	-5.352.323
Total capitaluri proprii	8.150.197	5.416.212	-3.451.374
TOTAL PASIVE	24.604.041	25.529.067	19.858.643

1.1.1. Elemente de evaluare generala;

a) Profit

In anul 2011 societatea a inregistrat un rezultat negativ in valoare de 5.352.323 lei.

Adunarea Generala a Actionarilor din 21.05.2012 aproba situatiile financiare pentru anul 2011.

b) Cifra de afaceri

In anul 2011 cifra de afaceri a crescut cu 3.62% fata de anul 2009, inregistrand o valoare de 30.281.922 lei fata de 29.223.174 lei.

Cifra de afaceri a societatii defalcate pe produse (in lei)

- ascensoare	11,598,539	38.30%
- piese de schimb	3,451,211	11.39%
- reparatii ,modernizari, montaje	12,242,343	40.42%
- service ascensoare	2,989,829	9.79%
- alte venituri	11,598,539	38.30%

c) export

- nu este cazul

e) % din piata detinuta

In lipsa unor date oficiale publicate de catre autoritatile in domeniu, cotele de piata ale competitorilor principali la nivelul anului 2011 sunt estimari proprii :

<u>Competitori</u>	<u>Cota de piata (nr ascensoare) (%)</u>
IFMA S.A.	20
SCHINDLER	30
OTIS	10
KONE	6
Alte firme	34

f) Lichiditate(disponibil in cont)

La 31.12.2011 in conturile de disponibil ale societatii erau 1.069.750 lei.

Criza influenteaza negativ lichiditatea (capacitatea in timp a mijloacelor economice de a se transforma in bani) la IFMA - S.A. datorita urmatoarelor factori:

- blocajul financiar existent la nivelul intregii economii nationale a mentinut o acuta lipsa de lichiditati;
- incapacitatea de plata a clientilor, deci neincasarea productiei facturate a dus la lipsa lichiditatilor, lipsa materiilor prime si a materialelor necesare pentru finalizarea

productiei, cresterea productiei in curs de executie, a stocurilor de semifabricate si in ultima instanta imobilizarea sub forma stocurilor a unor sume importante cheltuite, stocuri care vor necesita perioade indelungate de timp pentru a fi finalizate si transformate din nou in bani;

- neconcordanta intre finalizarea produselor si montarea lor la beneficiar, acesta fiind in imposibilitatea de a crea fronturile de lucru necesare. Se creaza astfel stocuri de produse care nu pot fi incasate si deci acelasi fenomen privind lichiditatea, mentionat mai sus.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii.

a) Societatea are ca domeniu principal de activitate – activitati de productie industriala – Industria de masini si echipamente Cod CAEN 2822.

In cadrul domeniului principal de activitate efectueaza ca activitate principala – fabricarea echipamentelor de ridicat si manipulat Cod CAEN 2822.

PRODUSE

Ascensoare noi, in urmatoarea structura:

- ascensoare de persoane
- ascensoare de materiale
- ascensoare speciale (pentru spitale, nave maritime, centrale nucleare)

Modernizari de ascensoare

Piese de schimb originale pe intreaga durata de viata a ascensoarelor

SERVICII

Montaj ascensoare

Intretinere (SERVICE) ascensoare in regim de " 24 de ore din 24"

Reparatii ascensoare

Ascensorele fabricate in IFMA sant in conformitate cu urmatoarele standarde si norme:

- SR EN 81- 1 +AC:2001, Reguli de securitate pentru executia si montarea ascensoarelor,Partea I : ascensoare electrice;
- SR EN 12015;2001 SI SR EN 12016:2001 , privind compatibilitatea electromagnetica;
- SR EN 81-2 +AC: 2002, Reguli de securitate pentru executia si montarea ascensoarelor ,Partea II: Ascensoare hidraulice;
- Prescriptia Tehnica ISCIR PT R6- 2002

Toata productia de ascensoare a societatii s-a distribuit pe piata interna direct la beneficiari sau prin antreprenori constructori.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii in cifra de afaceri a societatii pe ultimii 3 ani este urmatoarea:

	2009	2010	2011
Ascensoare	62.00	44.97	42,50
Piese de schimb & prod complementara	1.00	0.44	0.00
Montaje, reparatii, modernizari	16.00	8,05	12.65
Service	19.00	42,03	44.86

c) In anul 2011 activitatea de cercetare – dezvoltare s-a concretizat prin urmatoarele proiecte:

- lansarea unei noi game de cabine pentru ascensoare de persoane;
- imbunatatirea Programului ARM – reabilitare si modernizare ascensoare uzate;
- reproiectarea gamei de usi palier cu deschideri intre 700 – 1.100 mm.
- reproiectarea gamei de usi cu rezistenta la foc

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico- materiala

Ponderea marfurilor achizitionate de pe piata locala este de 25 %, fata de 75 % cat reprezinta ca pondere marfurile achizitionate din import.

Tarile principale din care se realizeaza importurile sunt Spania, Germania si Italia

Criteriile de decizie utilizate pentru achizitionarea bunurilor productive au la baza urmatoarele elemente:

- PRET OPTIM platit pentru calitatea si disponibilitatea produsului;
- relatii economice pe termen lung, ce duc la diminuarea riscurilor si cresterea gradului de incredere.

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

Activitatea de vanzare pe 2011 s-a inregistrat pe trendul descrescator major a contractelor noi datorita crizei mondiale.

De asemenea perspectivele pentru 2012 nu sunt incurajatoare, o scadere a volumului de afaceri cu 2,49%

b) Firme straine concurente, cu reprezentante in Romania:

- A. Lideri mondiali in domeniul ascensoarelor**
 - SCHINDLER LTD. Elvetia
 - OTIS Austria
 - KONE Finlanda
 - THYSEN Germania
- B. Alte firme de ascensoare**
 - KOPPEL, IGV, SEMAG, KARIME, LOMOLINO Italia
 - ROHEL Grecia
 - MANNESMANN Germania
 - DONG YANG Coreea
 - SIMINOR Franta
 - THYSEN Spania

Principalele firme romanesti concurente in activitatea de intretinere ascensoare

- SC ASCENSORUL S.A. Bucuresti
- SC ASCENSORUL ROMSERVICE COMPANY S.A. Bucuresti
- SC ASCENSORUL SUPERSERVICE SRL Bucuresti

- SC MAMAIA PREST LIFT S.A. Constanta
- SC ELMAS Brasov
- SC EMAC IMPEX SRL Bucuresti

C) Specificul vanzarii de ascensoare noi nu creeaza o dependenta semnificativa fata de un singur client sau un grup de clienti. In schimb este dependenta de gradul de investitii in domeniul imobiliar.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii.

a) Numarul de angajati la 31.12.2011 pe total societate a fost de 275 din care:

-in activitatea de Montaj – Service un numar de 180 din care 142 implicate in prestarea de servicii.

Nivelul de pregatire profesionala a personalului poate fi apreciat astfel:

- nivel primar (scoala profesionala) 59 %
- nivel mediu (liceu) 29 %
- studii superioare 12 %

Rotatia personalului (procent % din numarul total de angajati al celor care parasesc societatea intr-un an calendaristic) este 18,62 %.

b) Raportul dintre conducere si angajati este reglementat de prevederile Contractului colectiv de munca. In cadrul Societatii nu s-au inregistrat conflicte de munca. Gradul de sindicalizare a fortei de munca este de 60%.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator

▪ Protectia mediului

Inca din 1998, IFMA a solicitat efectuarea bilantului de mediu nivel I, II. Acesta a fost efectuat de firma CAST S.A. Bucuresti si inaintat ulterior Inspectoratului teritorial, in vederea obtinerii Autorizatiei de mediu. Pentru analiza periodica a apei reziduale, IFMA are contract incheiat cu firma APA NOVA Bucuresti.

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Activitatea de cercetare si dezvoltare s-a concentrat in 2011 pe externalizarea fluxului de productie si cresterea productivitatii serviciilor de instalare si intretinere a ascensoarelor clientilor nostri.

Pentru anul 2012 activitatea de cercetare dezvoltare se va axa pe regandirea, in vederea imbunatatirii serviciilor.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

In desfasurarea activitatii sale, Societatea Comerciala IFMA SA se confrunta cu o serie de riscuri, cum ar fi riscul de piata, riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul fluxului de trezorerie.

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de riscuri:

- ❖ *riscul valutar:*
 - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza cursului de schimb valutar;
- ❖ *riscul ratei dobanzii la valoarea justa:*
 - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;
 - pana in prezent, Societatea nu a folosit instrumente financiare derivate venite sa acopere riscul ratei dobanzii la valoarea justa;
- ❖ *riscul de pret:*
 - este riscul ca valoarea unui instruent financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentul acestora, sau factori care afecteaza toate instrumentele din piata;
 - Consiliul de Administratie urmareste in permanenta evolutia eficientei contractelor incheiate pe baza analizelor prezentate de directorii executivi si acolo unde este cazul ia hotarari in vederea imbunatatirii situatiei.
- ❖ *riscul ciclicitatii economice:*

- anul 2010 a marcat intrarea intregii economii mondiale in criza si inceputul unei perioade de recesiune pentru cea mai mare parte din aceasta, care prin blocajul financiar generat de criza sistemului
- ❖ *riscul cicllicitatii economice*
 - Riscul de credit este riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilalte parti o pierdere financiara.
- ❖ *riscul de lichiditate* – (numit si riscul de finantare)
 - este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa. In acest sens, Societatea a adoptat o politica de recuperare a creantelor care a condus in anul 2011 la o viteza de rotatie a debitelor de 122 de zile.
- ❖ *riscul ratei dobanzii* la fluxul de trezorerie
 - este riscul ca fluctuatiile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. O parte din sursele de finantare ale activitatii societatii sunt constituite din imprumuturi atrase de la banci purtatoare de dobanzi variabile. Pentru acoperirea acestui risc, Societatea are o politica de plasare a disponibilitatilor aflate in conturile curente in depozite de tip overnight sau chiar depozite pe termen scurt, functie de atractivitatea dobanzii bonificate.

1.1.9 Elemente de perspective privind activitatea societatii

Principale obiective ale politicii societatii privind activitatea in viitor sunt:

- consolidarea pozitiei in cadrul actualelor segmente de piata;
- cresterea gradului de patrundere in consum a produselor;
- cresterea cotei de piata a societatii si a produselor sale prin atragerea in consum a unor noi segmente de utilizatori;

- diferentierea produselor proprii fata de cele similare sau apropiate, ale altor concurenti;

- o pozitie mai buna in cadrul pietei.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.1 Principalele active corporale sunt amplasate in sediul societatii din Bucuresti, iar diferenta in cadrul sucursalelor de montaj-service si anume:

- Sucursala Bihor Oradea
- Sucursala Braila
- Sucursala Brasov
- Sucursala Constanta
- Sucursala Craiova
- Sucursala Gorj Tg Jiu
- Sucursala Mures
- Sucursala Moldova Iasi
- Sucursala Roman
- Sucursala Sibiu
- Sucursala Timis Timisoara

2.2 Societatea nu are probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale detinute.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

3.1. Valorile mobiliare emise de societate se negociaza pe piata RASDAQ.

3.2 Descrierea politicii societatii cu privire la dividende.

3.3 Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni.

Nu este cazul

3.4 In cazul in care societatea are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Nu este cazul

3.5 Daca societatea a emis obligatiuni si modul in care societatea isi achita obligatiile

Nu este cazul

4. Conducerea societatii comerciale

4.1 Consiliul de administratie al societatii are urmatoarea componenta:

a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie.

Nume	Profesie	Varsta	Experienta	Functia	Vechime in ascensoare
1. BONIU ADRIAN – VIRGILIU	Inginer	42	7	Presedinte CA	7
2. Eugenio Barroso	Advocat	50	21	Vicepresedinte CA	21
3. Alvaro Rein	Inginer	49	19		19

b) Orice accord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respective si o alta persoana datorita careia persoana respective a fost numita administrator

Nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societatii

Boniu Adrian administrator, detine 500 actiuni reprezentand 0,06 % din numarul de actiuni.

d) **Lista persoanelor afiliate societatii.** **Nu este cazul**

4.2 Conducerea executiva a companiei:

a)

Nume	Termen in conducerea societatii	
1. SC RAV SMART MANAGEMENT SRL	Manager General	
2. MIHALACHE CAMELIA	Director Economic	nedeterminat
3. GHERGHESCU DANIELA	Director Executiv	nedeterminat
4. CARACIUC MARCEL	Director Montaj service	nedeterminat

b) Nu exista vreo tranzactie intre administratori si societatea comerciala, filialele sale sau societatile controlate de aceasta, incheiata in ultimul an sau avuta in vedere in anul urmator.

c) Participarea persoanei respective la capitalul societatii

Nu este cazul

4.3 Persoane din Consiliul de Administratie precum si cele din conducerea executiva

Nu au litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

5. SITUATIA FINANCIAR - CONTABILA.

Situatia economico financiara actuala comparativ cu ultimii 4 ani, cu privire la :

a) Elemente de bilant (ron)

Denumire indicator	AN 2008	AN 2009	AN 2010	AN 2011
1..Active imobilizate				
1.1 Imobilizari necorporale	788,592	1.494.186	1.444.322	1.561.551
1.2 Imobilizari corporale	25,375,083	2.339.510	4.834.243	5.554.856
1.3 Imobilizari financiare	852,161	786.321	285.421	316.775
TOTAL Active Imobilizate	27,015,836	3.785.652	2.819.753	2.923.516
2.Active Circulante				
2.1 Stocuri	12,081,894	6.084.143	7.949.252	7.450.866
2.2 Creante	10,818,155	11.435.320	10.352.902	7.171.973
2.3 Chelt in avans	829	11.200	989.462	621.269
2.4 Disponibilitati banesti	3,591,896	3.287.726	3.417.697	1.069.750
TOTAL Active circulante	26,492,774	20.818.389	22.709.313	16.313.858
TOTAL ACTIV	53,508,610	24.604.041	25.529.066	19.237.374
3 PASIV				
3.1 Capital si rezerve	35,444,640	7.969.926	16.835.625	7.968.039
3.2 Datorii mai mici de 1 an	17,184,009	14.722.673	5.057.515	5.354.385
3.3 Datorii mai mari de 1 an	433,597	1.502.468	3.264.342	2.621.156
3.4 Venituri in avans	266,093	228.703	191.313	153.923
3.5 Provizioane	180,271	180.271	180.271	216.355
TOTAL PASIV	53,508,610	24.604.041	25.529.066	19.237.374

b) Contul de profit si pierderi

Denumire indicator	AN 2008	AN 2009	AN 2010	AN 2011
Cifra de afaceri	43,902,343	46.573.624	29.223.174	30.281.922
Variatia stocurilor	2,124,889	-726.591	654.147	80.937
Alte venituri	590,073	1.250.196	53.698	148.741
Venituri din exploatare	46,617,305	47.097.229	29.931.019	30.511.600
Chelt cu materii si materiale	23,714,631	24.140.212	11.428.440	15.922.148
Chelt cu personalul	13,608,353	14.202.573	12.361.098	11.635.545
Amortizari	747,767	712.276	817.086	730.745
Chelt cu prestatiile externe	7,551,619	6.949.071	3.876.284	6.465.707
Chelt cu impozite si taxe	225,594	260.671	171.818	670.906
Chelt cu despagubiri, donatii	477,730	75.553	3.910	0
Provizioane	-7,522	-10.924	0	-1.274
Chelt.din exploatare	46,318,172	46.329.432	30.382.412	35.423.777
Rezultatul din exploatare	299,133	767.797	-451.393	-4.912.177
Rezultatul financiar	-124,737	-515.041	-192.602	-440.146
Rezultatul extraordinar	-4	0	0	0
Venituri totale	47,350,553	47.518.888	30.134.207	30.975.537
Cheltuieli totale	47,176,161	47.266.132	30.778.202	36.327.860
Rezultatul brut	174,392	252.756	-643.995	-5.352.323
Impozit pe profit	57,664	14.667	16.500	0
Rezultatul net	116,728	238.089	-660.495	-5.352.323

c) Cash flow

	ANUL 2008	ANUL 2009	ANUL 2010	ANUL 2011
Disponibil inceput de an	11,458,102	3.591.896	3.287.729	3.417.698
Total Incasari din activitatea curenta	55,026,493	50.249.277	105.628.799	39.684.645
Total plati operationale	58,908,581	56.949.758	110.626.070	43.371.635
Flux de Numerar din activitatea curenta	-3,882,088	-6.700.481	-4.997.271	-3.596.990
Flux de numerar din activitatea de investitii	-424,960	-399.163	-610.218	-477.232
Flux de numerar din activitatea financiara	-3,559,158	220.022	3.862.705	-413.227
Total Flux de Numerar	-7,866,206	-6.879.622	-1.744.784	-4.487.448
Sold Final	3,591,896	3.287.726	3.417.698	-1.069.750

Situatiile financiare ale SC IFMA SA BUCURESTI sunt intocmite in conformitate cu prevederile legale in vigoare si practicile contabile din Romania si in conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare.

Presedintele Consiliului de Administratie
Boniu Adrian



DECLARATIE

Conform art.30 din Legea 82/1991/Republicata

S.C. I.F.M.A. SA cu sediul in Bucuresti, sector 6, Calea Giulesti, nr.6-8, reprezentata legal prin d-nul Adrian Boniu isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale si confirma ca :

- a) politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- c) persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditiile de continuitate.

Comercială IFMA
Societate
Semnatura,





ADFORMA AUDIT SRL. Sediu : Bucuresti, Sect 4, Str Constantin Radulescu Motru Nr 22
CUI : 26946380 Nr.Reg Com J40/5129/2010
CONTACT : 021.321.21.23 0728.18.30.18 , office@adforma.ro . www.adforma.ro

RAPORT AL AUDITORILOR INDEPENDENTI

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

SITUATII FINANCIARE
IFMA S.A.LA 31.12.2011

1. PARAGRAF INTRODUCATIV

Catre actionarii SC IFMA SA,

1.1 Am auditat situatiile financiare anexate al societatii **IFMA SA**, cu sediul social in Jud Ilfov, Sos. Bucuresti Targoviste Nr 12A, Corp B, Jud Ilfov , inregistrata in Registrul Comertului sub numarul J23/626/10.03.2011, cod unic inregistrare 448269 care cuprind bilantul contabil , contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar 01.01.2011 -31.12.2011, precum si un rezumat al politicilor contabile semnificative si notele explicative la situatiile financiare.

1.2 Situatiile financiare auditate prezinta urmatoarii indicatori financiari raportati :

Bilant Contabil (Lei)

Elemente patrimoniale	31.12.2011
Imobilizari necorporale	322,492
Imobilizari corporale	2,284,249
Imobilizari financiare	316,775
Total active imobilizate	2,923,516
Stocuri	7,461,315
Creante	7,782,793
Numerar	1,069,750
Total active circulante	16,313,858
Cheltuieli in avans	621,269
TOTAL ACTIVE	19,858,643
Datorii pe termen scurt	20,319,200
Datorii pe termen lung	2,621,156
Provizioane	216,355
Venituri in avans	153,923
Total datorii, proviz, venit in avans	23,310,634
Capital social	11,419,413
Rezerve	667,274
Aciuni proprii	-587,257
Profit reportat	-9,598,481
Profit curent	-5,352,940
Total capital propriu	-3,451,991
TOTAL PASIVE	19,858,643

Contul de profit si pierdere (Lei)

Elemente patrimoniale	31.12.2011
Cifra de afaceri neta	30,281,922
Variatia stocurilor	80,937
Alte venituri din exploatare	148,741
Venituri din exploatare	30,511,600
Cheltuieli materiale	15,922,148
Cheltuieli cu personalul	11,636,136
Ajustari de valoare privind activele	1,401,651
Ajustari priv provizioanele	-1,274
Alte cheltuieli de exploatare	6,465,340
Cheltuieli de exploatare	35,424,001
Rezultatul din exploatare	-4,912,401
Venituri financiare	463,544
Cheltuieli financiare	904,083
Rezultat financiar	-440,539
Rezultatul brut	-5,352,940
Impozit pe profit	0
Rezultatul net al exercitiului	-5,352,940

2. RESPONSABILITATEA CONDUCERII PENTRU SITUATIILE FINANCIARE

2.1 Conducerea societatii **IFMA SA** are raspunderea intocmirii si prezentarii corecte a acestor situatii financiare in conformitate cu Standardele Nationale de Raportare Financiara, respectiv Ordinul Ministerului Finantelor Publice Nr. 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare, precum si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare prezentate .

2.2 Aceasta responsabilitate cuprinde de asemenea :

- Elaborarea , implementarea si mentinerea controlului intern aferent intocmirii si prezentarii corecte a situatiilor financiare care nu contin prezentari eronate semnificative cauzate de fraude sau erori
- Selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate
- Efectuarea estimarilor contabile in mod rezonabil

3. RASPUNDEREA AUDITORULUI

3.1 Responsabilitatea noastra este aceea de a exprima o opinie asupra situatiilor financiare prezentate de catre **SC IFMA SA**, in baza auditului efectuat de catre noi.

3.2. Auditul SC IFMA SA a fost efectuat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit , adoptate de catre Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde impun respectarea de cerinte etice precum si faptul ca planificarea si efectuarea unei misiuni de audit trebuie sa aiba scopul de a obtine o asigurare rezonabila asupra masurii in care situatiile financiare contin sau nu prezentari eronate semnificative

3.3. Un audit presupune efectuarea de proceduri pentru a obtine probe de audit referitoare la valorile si prezentarile din situatiile financiare . Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului , inclusiv evaluarea riscurilor de prezentari eronate semnificative in situatiile financiare, cauzate de fraude sau erori. Auditorul examineaza controlul intern aferent intocmirii si prezentarii corecte a situatiilor financiare ale entitatii pentru a planifica procedurile de audit care sunt adecvate si nu pentru a exprima o opinie ls eficacitatea controlului intern al entitatii .

3.4. Un audit cuprinde si evaluarea caracterului adecvat al politicilor contabile utilizate , al caracterului rezonabil al estimarilor contabile facute de conducere precum si a prezentarii generale a situatiilor financiare.

4. ALTE ASPECTE

4.1. Acest raport de audit este adresat conducerii si actionariatului **IFMA SA** . Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta conducerii si actionariatului societatii acele aspecte ce trebuie sa le raportam exclusiv in cadrul misiunii de audit financiar, si nu in alte scopuri

4.2. Situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, in special Ordinul Ministrului Finantelor Publice Nr 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare.

5. BAZA EXPRIMARII OPINIEI

5.1. Auditorul considera ca probele de audit obtinute in auditarea situatiilor financiare ale societatii comerciale **IFMA SA** la data de 31.12.2011 sunt suficiente si adecvate pentru a oferi o baza pentru formularea opiniei



6.OPINIA AUDITORULUI

6.1. In urma auditului efectuat, nu am putut sa ne asiguram de modul in care soldurile conturilor de stocuri si mijloace fixe reflecta in mod fidel rezultatele inventarierii faptice pe fiecare locatie, auditorul neparticipand la inventarierea fizica pe locatii de gestiune. In urma inventarului efectuat la data de 31.12.2011, societatea a intocmit un proces verbal de inventariere, respectand reglementarile legale in vigoare cu privire la inventarierea patrimoniului. Auditorul nu a putut concluziona ca nu exista diferente semnificative intre evidenta factica (operativa) si evidenta scriptica (contabila) si nici faptul ca stocurile sau mijloacele fixe sunt reflectate in mod fidel in situatiile financiare prezentate pentru data de 31.12.2011, la valoarea contabila pusa in acord cu rezultatele inventarierii.

De asemenea, nu a fost posibila utilizarea de proceduri alternative, pentru a putea formula o opinie fara rezerve relativ la prezentarea pozitiiilor bilantiere de stocuri in situatiile financiare intocmite pentru societatea comerciala IFMA SA.

6.2. In opinia noastra, cu exceptia efectelor aspectelor prezentate la pct. 6.1, situatiile financiare intocmite de SC IFMA SA la data de 31.12.2011, **PREZINTA IN MOD CORECT**, sub toate aspectele semnificative, atat pozitia financiara, reflectata in bilantul contabil, cat si performantele financiare, reflectate in contul de profit si pierdere, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice Nr 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare

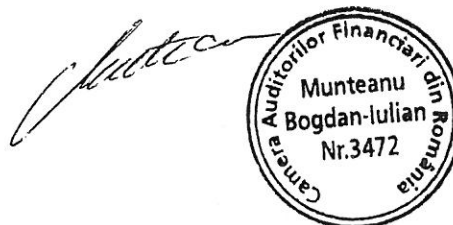
DATA

12.05.2012

AUDITOR FINANCIAR

Munteanu Bogdan-Iulian

SC ADFORMA AUDIT SRL



RAPORT DE AUDIT INTERN

Privind misiunea de audit intern desfasurata in anul 2011 la SC IFMA SA Subsemnata Frunza Amalia Gianina, membru persoana fizica a Camerei Auditorilor Financiari din Romania, posesoare a certificatului de auditor financiar nr 3585, in baza contractului de audit intern nr 11.1/2010 am efectuat auditul intern pe perioada 01.01.2011-31.12.2011 la SC. IFMA SA

Durata misiunii de audit: 01.01.2011- 30.04.2012

Persoanele contractate in timpul misiunii de audit:

- Adrian BONIU – presedinte CA,
- Camelia MIHALACHE – director economic;

Cadrul legal al actiunii de auditare l-a reprezentat:

- planul de audit intern pe perioada 01.01.2011-31.12.2011 aprobat de conducerea societatii SC IFMA SA
- legea nr. 31/1990 republicata si modificata privind societatile comerciale
- legea contabilitatii nr 82/1991, republicata;
- OMFP nr 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene cu modificarile si completarile ulterioare;
- OMFP nr. 3512/2008 privind registrele si formularele financiarcontabile;
- OMFP nr 2861/09.10.2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii;
- hotararea Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr 88/19 aprilie 2007 pentru aprobarea Normelor de Audit Intern;
- Codul Etic al Institutului Auditorilor interni.

Scopul actiunii de auditare consta in:

- asigurarea completitudinii si corectitudinii conducerii registrelor de contabilitate;
- asigurarea respectarii principiilor generale ale contabilitatii;
- asigurarea respectarii regulilor de evaluare a elementelor de activ si pasiv;
- asigurarea aplicarii corecte a normelor metodologice privind elaborarea bilantului contabil pe anul 2011;
- asigurarea respectarii reglementarilor contabile in conformitate cu directivele europene;
- respectarea procedurilor implementate de managementul companiei.

Obiectivele actiunii de auditare au urmarit:

1. Organizarea registrelor de contabilitate
 2. Conducerea contabilitatii
 3. Conducerea activitatii financiare
 4. Elaborarea bilantului contabil
 5. Organizarea sistemului de raportare a datelor financiar- contabil catre management
 6. Organizarea si efectuarea controlului intern care cuprinde controlul operatiilor, controlul financiar preventiv si controlul financiar gestionar.
 7. Fiabilitatea sistemului informatic-financiar-contabil
- Tipul de auditare - audit de conformitate/regularitate.

SC IFMA SA este o societate comerciala cu capital integral privat.

Raspunderea intocmirii situatiilor economico-financiare la 31.12.2011, precum si prezentarea adecvata a acesteia revine conducerii Societatii Comerciale IFMA SA .

CONSTATARI SI RECOMANDARI

In baza auditului intern efectuat prin proceduri si tehnici specifice de audit (documentare, sondaj, examinare analitica etc.) cuprinse in Standardele de Audit Intern elaborate si publicate de Institutul Auditorilor Interni, asimilate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, Norme Nationale de audit intern si a Procedurilor privind cadrul general de desfasurare a misiunilor de audit intern vom exprima o opinie profesionala independenta asupra concluziilor ce se pot desprinde pentru asigurarea ca operatiunile desfasurate in perioada auditata, sunt in conformitate si regularitate cu prevederile legale in vigoare si ca situatiile economico-financiare incheiate la 31.12.2011 nu contin erori semnificative. De asemenea, auditul include evaluarea principiilor contabile folosite si a estimarilor semnificative facute de conducerea entitatii, precum si evaluarea prezentarii generale a situatiei economico-financiare la 31.12.2011.

Datorita utilizarii procedurilor si tehnicilor de audit (documentare, sondaj, estimare analitica etc.) si a altor limitari inerente oricarui sistem contabil si de control intern, exista un risc inevitabil ca unele erori semnificative sa ramana nedescoperite.

Din analiza informatiilor financiare si operationale auditate se desprinde faptul ca informatiile relevante cu privire la societate la 31.12.2011 sunt adevarate, corecte si complete in toate privintele si nu sunt de natura a induce in eroare.

Situatiile financiar-contabile la 31.12.2011 cuprind date rezultate in urma inventarierii generale efectuate cu respectarea OMFP nr. 2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii.

Referitor la realizarea veniturilor totale si a cheltuielilor inregistrare fata de Bugetul de venituri si cheltuieli – BVC - pe anul 2011 se constata ca abaterile inregistrate pot fi puse pe seama operatiunilor desfasurate pentru realizarea obiectului de activitate a companiei.

Elaborarea bilantului contabil

Baza pentru intocmirea corecta a bilantului contabil pe anul 2011 a fost Balanta de verificare incheiata la 31.12.2011 si Registrul jurnal.

Stabilirea soldurilor conturilor sintetice s-a facut prin punerea de acord a acestor solduri cu balantele analitice.

Pentru elaborarea bilantului contabil s-a stabilit valoarea bilantiera a elementelor de activ si pasiv.

Analiza elaborarii Bilantului contabil s-a concretizat in:

- examinarea preluarii soldului din anul anterior
- examinarea derularii procedurilor de inchidere a conturilor
- verificarea corelatiilor din Bilantul contabil pe baza Normelor Metodologice pentru completarea bilantului contabil
- compararea datelor din Bilantul contabil elaborate cu cele din Balanta de verificare

Se apreciaza activitatea de elaborare a bilantului contabil ca fiind functionala deoarece, la nivelul entitatii, exista un sistem informatic integrat care furnizeaza informatiile necesare intr-un format electronic compatibil cu structura programului informatic pentru intocmirea situatiilor financiare anuale, furnizat de MFP.

Din evaluarea testarilor efectuate auditorul intern a constatat ca sistemul de control privind elaborarea bilantului contabil functioneaza prin respectarea Normelor metodologice de inchidere a bilantului contabil elaborate de MFP.

In cadrul entitatii exista o persoana responsabila cu analiza informatiilor financiar-contabile necesare deciziilor manageriale, persoana cu pregatire profesionala adecvata si experienta in domeniu.

Informatiile pe care le primeste directorul executiv sunt sub forma unor indicatori economico-financiar stabiliți anticipat insotiti de un comentariu pentru interpretarea indicatorilor obtinuti in urma prelucrării informatice. Periodic sunt analizate modalitatile de raportare in scopul actualizării acestuia.

Organizarea si efectuarea controlului intern care cuprinde controlul operatiilor, controlul financiar preventiv si controlul financiar gestionar Controlul financiar preventiv – una din formele controlului financiar propriu este organizat in virtutea actelor normative – Ordonanta Guvernului nr 119/31 august 1999 completata si republicata - alaturi de controlul ierarhic operativ curent.

Controlul financiar preventiv exercitat la SC IFMA SA prin continutul sau si momentul executarii, asigura ca operatiunile economice si financiare sunt legale, reale, economice, oportune si necesare si are scopul de a preintampina incalcarea dispozitiilor legale, imobilizarea fondurilor si pagubirea avutului public si privat.

Prin evaluarea testarilor asupra modului de organizare si exercitare a Controlului financiar preventiv, auditorul a constatat ca acesta este organizat si functioneaza in conformitate cu cadrul normativ in vigoare, pentru toate activitatile entitatii. Sistemul de control intern este constituit ca un ansamblu de activitati puse in aplicare la nivelul societatii in vederea asigurarii unei gestionari riguroase si eficiente a operatiunilor desfasurate si se constituie ca parte integranta a activitatilor zilnice.

Din analiza pe baza testarilor efectuate privind sistemul informatic al activitatii financiar-contabile nu au rezultat disfunctiuni in componenta de securitate a sistemului informatic.

Din evaluarea indirecta auditorul intern a stabilit ca atributiile persoanelor care au acces la sistemul informatic al activitatii financiar contabile sunt cuprinse in fisele postului si acestea au pregatire profesionala de specialitate.

In vederea asigurarii securitatii sistemului informatic financiar contabil s-au implementat proceduri privind schimbarea periodica a parolelor de acces. De asemenea exista un responsabil care poate detecta accesul neautorizat la sistemul informatic.

AUDITOR INTERN

Evaluarea activitatii financiar-contabile din cadrul SC IFMA SA, in baza testelor si analizelor efectuate, permit auditorului intern sa emita o asigurare rezonabila managementului general privind calitatea sistemului de control intern al activitatii auditate, nefiind identificate obstacole in functionarea acesteia.

CONCLUZII

Pe baza misiunilor de audit intern apreciem că managementul societății a dezvoltat sistemul de controale interne. În acest sens în cadrul societății există: controlul financiar-preventiv, controlul financiar de gestiune, sisteme de raportare către conducerea Societății în vederea luării deciziilor, urmărirea debitelor restante, etc.

RECOMANDARI

Auditorul intern recomanda respectarea tuturor procedurilor implementate de catre managementul companiei in scopul reglementarii optime a tuturor proceselor societatii.

Prezentul raport a fost intocmit in 3 exemplare originale cu urmatoarea destinatie:

- 2 exemplare pentru beneficiar
- un exemplar pentru auditor

11.05.2012

Auditor intern
Amalia Gianina FRUNZA



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR SC IFMA S.A. Bucuresti
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2011**

CAP 1 PREZENTAREA GENERALA A SOCIETATII

1.1. Indeplinirea conditiilor legale de functionare

Societatea Comerciala SC IFMA SA Bucuresti a fost infiintata in baza Legii nr.31/1990 sub forma de societate pe actiuni, fiind inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului a Municipiului Bucuresti sub nr.J23/626/2011, cu sediul in Ilfov, com.Mogosoia, Sos.Bucuresti-Targoviste nr. 12A.

1.2. Actiuni, actionariat, capital social

SC IFMA SA Bucuresti. este o companie cu capital integral privat, al carui capital social are o valoarea de 11.419.412,94 lei, subscris si platit integral, fiind format din 729.209 actiuni nominative a 15,66 lei / actiune. La 31 decembrie 2011, structura actionariatului este urmatoarea:

- WEYBRIDGE MOBILIARE SRL, persoana juridica romana, cu sediul in Sos.Nordului nr.24 – 26, sector 1 Bucuresti, inmatriculata sub nr.J40/105/1998, detinatoare a 369201 de actiuni, reprezentand 50,6303% din capitalul social al societatii;
- MAC-PUAR CIM, SL SEVILLE ESP, persoana juridica de drept spaniol, cu sediul social in Spania, 41092 Sevilla, Leonardo da Vinci 15, inregistrata la Registrul comertului vol.3.907, pag.121, nr.SE-56.907, cod fiscal B-91358242 detinatoare a 175053 actiuni, reprezentand 24,0059 din capitalul social al societatii
- SIF Muntenia persoana juridica romana, avand sediul in strada Splaiul Unirii nr 16, sector 4, Bucuresti, detinatoare a 101737 de actiuni, reprezentand 13.9517% din capitalul social al societatii;
- Persoane fizice detinatoare a 67119 de actiuni, reprezentand 9,2044% din capitalul social al societatii;
- Persoane juridice detinatoare a 16099 de actiuni reprezentand 2,2077% din capitalul social.

Actiunile se tranzactioneaza pe piata la Bursa de Valori Bucuresti.

1.3. Obiectul de activitate al societatii

Obiectul principal de activitate al SC IFMA SA Bucuresti este proiectarea, fabricarea, montarea, service, reparatii si modernizari ascensoare .

La data de 31.12.2011 numarul de personal a fost de 275 angajati, comparativ cu 309 de salariati 31.12.2011, diminuare datorata politicii de reorganizare si crestere a productivitatii.

1.4. Conducerea societatii

Conducerea societatii a fost asigurata pe parcursul anului 2011:

- | | |
|------------------------------------|--------------------|
| 1. RAV SMART MANAGEMENT | |
| 2. Director Financiar Contabil | Camelia Mihalache |
| 3. Director Fabrica Montaj Service | Caraciuc Marcel |
| 5. Director Executiv | Gherghescu Daniela |

CAP 2 REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

2.1. Activitatea desfasurata in anul 2011

In cursul anului 2011, Consiliul de Administrație s-a întrunit în ședințe regulate cel puțin o dată pe trimestru pentru analizarea și discutarea problemelor ce cad, conform Actului Constitutiv, în sarcina sa.

Dintre problemele care au fost discutate, analizate și aprobate în cursul anului 2011, amintim:

1. restructurarea activitatii, reducerea costurilor si eficientizarea proceselor
2. relansarea programului ARM pentru a contrabalansa caderea pietei de ascensoare noi
3. lansarea unui program nou de inlocuire completa a ascensoarelor vechi cu plata in maxim 60 de rate (Programul AS)
4. identificarea si accesarea unor linii de finantare pentru sustinerea Programului ARM si Programului AS.
5. Relocarea societatii intr-o locatie noua pentru a reduce cheltuielile cu utilitatile
6. Externalizarea productiei in vederea optimizarii costurilor de productie (ce au crescut semnificativ datorita micșorării volumului). Identificarea unui partener strategic care sa completeze productia proprie cu necesarul de productie IFMA si care sa fie specializat pe prelucrarea tablelor subtiri a fost obiectivul acestei masuri. Astfel incepand cu decembrie 2011 s-a incheiat un parteneriat cu firma INOX S.A., producator de traditie pe piata romaneasca
7. optimizarea produselor actuale, proiectarea unei cabine ieftine si usor de montat
8. Proiectarea si lansarea unei noi game de cabine aniversare cu ocazia implinirii a 50 de ani de activitate

2.1. Analiza rezultatelor financiare

		EURO		LEI	
		2011	% an precedent	2011	% an precedent
VENITURI	Ascensoare Noi	2,706,019	-19%	11,598,539	-19%
	Modernizari	805,191	100%	3,451,211	100%
	Intretinere si Reparatii	2,856,223	2%	12,242,343	2%
	Alte Venituri	697,548	---	2,989,829	---
	TOTAL VENITURI	7,064,981	-3%	30,281,922	-3%
		2012	%o/s	2012	%o/s
MARJA	Ascensoare Noi	(902)	0%	(3,867)	0%
	Modernizari	142,894	18%	612,474	18%
	Intretinere si Reparatii	1,008,248	35%	4,321,552	35%
	TOTAL Marja Bruta	1,150,240	18%	4,930,159	18%
INDIRECTE	Sucursale	(1,001,928)	-14%	(4,294,463)	-14%
	Sediu Central	(902,019)	-13%	(3,866,234)	-13%
	TOTAL COSTURI GENERALE SI ADM	(1,903,947)	-27%	(8,160,697)	-27%
	Rezultate Financiare	(160,064)	-2%	(686,067)	-2%
	Alte Rezultat	(335,107)	-5%	(1,436,334)	-5%
	TOTAL FINACIARE SI EXTRAORDINARE	(495,171)	-7%	(2,122,402)	-7%
RESULTAT		(1,248,878)	-18%	(5,352,940)	-18%

2.1.1. Venituri si Marja

(marja este diferenta dintre veniturile realizate din vazarea unui produs/serviciu si costurile directe)

Ca rezumat pentru 2011, putem spune ca am reusit sa obtinem volumul de venituri propus pentru acest an, dar in detrimentul sacrificarii marjei de profit. Acest lucru se datoreaza competitie acerbe din piata de ascensoare ce a rezultat in reducerea accentuata a pretului de tranzactionare.

Vanzarile de ascensoare noi: aceasta linie de afaceri a fost cel mai mult afectata de scaderea preturilor de tranzactionare cu peste 35%, fiind cauza principala a reducerii marjei, cu toate ca volumul de vanzari a crescut cu 10% fata de 2010 dar marja a scazut cu 21%. Acest lucru a afectat rezultatul final cu 544,000EUR

Modernizarile de ascensoare: am realizat 85% din bugetul de vanzari propus pentru 2011 iar marja de profit a fost cu 4% sub nivelul bugetat. Perioada de criza s-a resimtit puternic si in randul asociatilor de proprietari, principalii clienti ai acestei linii de afaceri, si doar posibilitatea platii in rate si starea foarte proasta a ascensoarelor detinute a facut ca sa putem realiza 85% din bugetul propus.

Service si intretinerea de ascensoare: stabilit ca o prioritate pentru 2011 si pentru anii urmasori, service-ul a contribuit cu 88% din marja totala realizata de IFMA la 31.12.2011

Anul 2011 s-a finalizat cu o marja de profit de 35% , dar totusi cu 7 puncte sub nivelul bugetat pe acest an (propus de 42%) si o reducere cu 1 punct sub nivelul din 2010 (36%). Acest lucru se datoreaza presiunii din partea asociatilor de proprietarii de reducere a tarifului lunar de intretinere.

Pentru 2012 cu planul de restructurare propus ne asteptam sa atingem rata de profitabilitate propuse de 42%.

Alte linii de business: incepand cu 2011 s-a deschis o noua linie de afaceri - montajul de ascensoare in comunitatea europeana, ca o activitate. Chiar daca nu are o pondere insemnata in cifra de afaceri a anului 2011, rezultatele bune obtinute si comenzile in crestere, ne face sa fim optimisti pentru 2012

2.1.2. Costuri Indirecte, Generale si Administrative:

Costurile indirecte au fost reduse cu 152,000 EUR (-8%), dupa cum urmeaza:

- Salarii: reducere de 95,000 EUR (-6%)
- Servicii terti: 47,000 □ (-76%)
- Telefon (-40%) si servicii profesionale (-6%): 20,000 □ fiecare
- Reducerea costurilor cu utilitatile 87,000 □ datorita relocarii sediului central in Mogosoaia.
- Cresterea cheltuielilor cu marketing si publicitate cu 14,000 □, (+26%) and transport si delegatii (19,000 □, +26%) datorate in principal schimbarii imaginii IFMA (sigla noua) si a implinirii a 50 de ani de la infiintare

2.1.3. Ajustari la sfarsitul anului 2011

Principalul obiectiv a fost curatarea balantei, pentru a putea reflecta o imagine cat mai fidela incepand cu 2012. Urmatoarele ajustari au fost facute in 2011

In capitaluri proprii:

- Provizioane clienti incerti: -535,000 □ (s-au provizionat toti clienti cu datorii neincasate mai vechi de 1 an)
- costuri cu productia aferenta anului 2010 si inregistrate in 2011: -52,000 □
- corectii ale stocurilor cu rulaj foarte scazut: -235,000 □ in concordanta cu inventarul de la sfarsitul anului

In rezultatul de la 2011:

- provizioane pt clienti incerti: -157,000 □
- costuri cu relocarea productiei si a depozitului de materiale: -101,000 EUR
- alte corectii: -5,000 □

2.1.4 Investitii in 2011:

Principalele investitii realizate in 2011

- noile birouri si echipamentele pentru noul depozit: 72,000 □
- Autovehicule: 69,000 □ (leasing)
- Licente si software: 27,000 □

2.1.5. Clienti neincasati:

soldul clientilor neincasati cu mai mult de 60 zile a crescut cu aprox 339,000 □ in principal datorita catorva clienti rau platnici (Icco Electric 192,000 □, ICIM Arad 41,000 □ si Electronics 21,000k □)

2.1.6. Finantarea Companiei:

Compania detine la sfarsitul anului o linie de credit de 800,000 EUR si un credit de investiti de 600,000 EUR. In afara de aceasta finantare, compania a beneficiat de un credit furnizor de aprox 1,000,000 EUR de la partenerul nostru principal Mac Puar SA si 404,000 □ de la alti furnizori. In afara de acestea, compania inca mai are de platit aprox 595,000 □ dividende din 2007.

Cap 3 Expunerea Societatii la riscuri

In desfasurarea activitatii sale, societatea IFMA SA se confrunta cu o valoare negativa a activelor nete, ceea ce impune o serie de masuri pentru reechilibrarea balantei societatii. Astfel Consiliul de Administratie are urmatoarele propuneri:

- negocierea cu principalii creditorii ai societatii de a transforma debitele in actiuni la capitalul societatii, astfel incat prin micșorarea datoriilor societatii si cresterea capitalului propriu se va mari valoarea activelor nete. Valoarea care ar trebui negociata se ridica la aprox. 4,200,000RON.
- Convocarea AGA pentru marirea capitalului social prin aport suplimentar
- Micșorarea capitalului social pentru acoperirea pierderii inregistrate astfel incat valoarea capitalurilor nete sa fie jumătate din capitalul societatii.

Toate aceste masuri vor fi supuse votului AGA in-o sedinta urmatoare ce va fi convocata in cel mai scurt timp conform reglementarilor in vigoare

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de riscuri:

- ❖ *riscul valutar:*
 - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza cursului de schimb valutar;
 - societatea se confrunta cu un risc valutar moderat ca urmare a faptului numarul componentelor importate s-a marit.
- ❖ *riscul ratei dobanzii la valoarea justa:*
 - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;
 - pana in prezent, Societatea nu a folosit instrumente financiare derivate venite sa acopere riscul ratei dobanzii la valoarea justa;
- ❖ *riscul de pret:*
 - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentul acestora, sau factori care afecteaza toate instrumentele din piata;
 - Consiliul de Administratie urmareste in permanenta evolutia eficientei contractelor incheiate pe baza analizelor prezentate de directorii executivi si acolo unde este cazul ia hotarari in vederea imbunatatirii situatiei.
- ❖ *riscul ciclicitatii economice:*
 - anul 2011 este in plina recesiune economica, care prin blocajul financiar generat de criza sistemului financiar bancar si caderea pietei de productie, a afectat societatea intr-o masura semnificativa.

Riscul de credit este riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilalte parti a pierdere financiara.

Societatea in cursul anului 2011 a beneficiat de linie de credit bancar, precum si un credit pe 5 ani.

Riscul de lichiditate – (numit si riscul de finantare), este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa. In anul 2011 datorita crizei economice, viteza de rotatie a debitelor a ajuns la 126 de zile ceea ce a afectat lichiditatea firmei De aceea s-a contractat un credit suplimentar de 800,000 EUR platibili in 5 ani de zile.

Societatea evalueaza permanent riscul de lichiditate prin planificarea si monitorizarea surselor si a resurselor, si prin urmarirea zilnic a variatiilor fluxului de numerar. Din ratiuni de prudentialitate orice investitie care depaseste capacitatea de autofinantare a Societatii este realizata doar prin atragerea de resurse pe termen lung.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluctuatiile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. O parte din sursele de finantare ale activitatii societatii sunt constituite din imprumuturi atrase de la banci purtatoare de dobanzi variabile. Pentru acoperirea acestui risc, Societatea are o politica de plasare a disponibilitatilor aflate in conturile curente in depozite de tip overnight sau chiar depozite pe termen scurt, functie de atractivitatea dobanzii bonificate. Avand in vedere ca societatea a operat cu o linie de credit, s-a preferat ca disponibilitatile sa fie returnate in linia de credit.

Riscul de criza financiara este riscul care se manifesta prin reducerea ritmului de dezvoltare a activitatii, expunerea la riscul generat de volatilitatea mare inregistrata de cursul de schimb, aparitia problemelor de supravietuire in conditiile diminuarii resurselor, ingroparea fundamentalismului pietei avand ca efect aparitia colapsului in activitate .

Pentru acoperirea acestui risc compania a luat urmatoarele masuri aferente anului 2011:

- reducerea la strictul necesar a cheltuielilor de investitii, in concordanta cu asigurarea resurselor proprii diminuate ca urmare a restrangerii volumului de activitate;
- reducerea esalonata a numarului mediu de personal si utilizarea eficienta a acestuia pentru a asigura mentinerea productivitatii muncii;
- dimensionarea corespunzatoare a costurilor pe categorii in concordanta directa cu veniturile pe care firma le poate obtine;
- reducerea drastica a costurilor administrative;
- asigurarea premiselor unui flux financiar si a unor indicatori de solvabilitate pozitiva .

Cap 4 Controlul/auditul intern al societatii in anul 2011

Controlul intern al societatii a fost efectuat in cursul anului 2011 de catre dna Gianina Frunza.

Prin controalele efectuate s-au urmarit urmatoarele:

- Auditul de conformitate: modul de aplicare al procedurilor, regulilor, fiselor de post, circuite informatonale etc.
- Auditul de eficacitate (de performanta) - opinii nu numai cu privire la buna aplicare a regulilor, ci si cu privire la calitatea lor.
- Auditul de management - politica si strategia diferitelor compartimente in corelatie cu strategia de ansamblu a societatii.

Cap 5 Strategia societatii in viitor

Consiliul de Administratie al societatii isi propune in viitor urmatoarele:

- Centrul de greutate al societatii se va muta pe activitatea de service, activitate ce ste expusa mai putin la ciclicitatea fenomenelor economice. Astfel se vor lansa proiecte de crestere a profitabilitatii, fidelizarea clientilor si servicii noi cu valoare adaugata pentru clientii de service
- relansarea programului ARM prin identificarea unei banci partener care sa finanteze programul.
- Diminuarea timpului de la semnarea contractului la punere in functiune la maximum 2.5-3 luni.
- Crearea unei scoli de montatori ascensoare, in vederea dezvoltarii acestei linii de afaceri
- creșterea performanțelor de ansamblu ale societății, prin realizarea indicatorilor de performanta ca spre exemplu: viteza de rotatie a stocurilor si debitelor
- urmarirea lunara a executiei prevederilor Bugetului de Venituri si Cheltuieli ale societatii precum si a cashflow-lui realizat si bugetat;

Cap 6 Evenimente ulterioare bilantului

Incepand cu luna aprilie 2012, actionarul majoritar al IFMA a devenit firma spaniola Mac Puar SA, unul din marii jucatori de pe piata europeana de ascensoare. Conform legislatie in vigoare, firma MacPuar SA va lansa in cursul acestui an o oferta publica de preluarea.

Cap 7 Management

Guvernanta corporativa a SC IFMA SA are la baza o structura formata din 3 niveluri:

- Adunarea Generala a Actionarilor;
- Consiliul de Administratie;
- Conducerea operativa.

Societatea este condusa in prezent de un Consiliu de Administratie, numit de Adunarea Generala a Actionarilor pe o perioada de 4 ani. Consiliul de Administratie, prin membrii sai, va putea efectua toate operatiunile si actele juridice necesare pentru aducerea la indeplinire a obiectului de activitate al societatii si in interesul acesteia , avand dreptul ca atare sa cumpere si sa vanda bunuri imobile si mobile conform statului societatii, indiferent de valoarea acestora daca interesele societatii o impun.

Membrii Consiliului de Administratie desemneaza din randul lor un presedinte. Actualul Consiliu de Administratie se afla la al 3lea mandat, perioada in care s-a mentinut acelasi presedinte.

Componenta si experienta profesionala a membrilor Consiliului de Administratie este urmatoarea:

Boniu Adrian
Alvaro Rein
Ursuleac Dan

Conducerea operativa este asigurata de RAV SMART Management, companie de management cu experienta in piata de ascensoare. In subordinea RAV SMART sunt numiti 3 manageri:

- Director Financiar Contabil
- Director Tehnic
- Director Sucursale Montaj Service
- Director Executiv Operational

CAP. 8 - Aprobarea situatiilor financiare pe anul 2011

Avand in vedere cele prezentate mai sus, Consiliul de Administratie propune spre aprobare Situatiile Financiare aferente anului 2011, in conformitate cu prevederile OMFP nr. 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare.

**PRESEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRATIE,**



Budget for 2012

IFMA - EURO

New Lifts	2,583,292	
AS Program	397,810	
Modernizations	268,475	
Refurbishments	666,285	
Maintenance	2,370,543	
Repairs	588,356	
Service	2,958,900	
Sales Volume	6,208,477	
New Lifts	322,653	12.5%
AS Program	83,540	21.0%
Modernizations	59,065	22.0%
Refurbishments	142,605	21.4%
Maintenance	998,473	42.1%
Repairs	247,816	42.1%
Service	1,246,289	42.1%
Margin	1,711,547	27.6%
Indirect Cost	(1,570,209)	(25.3%)
Financial Result	-104,250	
Other Result	30,324	
RESULT	67,412	1.1%