

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Opinie

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii comerciale IPROLAM S.A. Bucuresti ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative cu privire la acestea. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 15.841.258 lei
- Profitul net al exercitiului financiar: 91.777 lei

2 In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016 precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").

Baza pentru opinie

3 Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Alte informatii – Raportul administratorilor

- 4 Alte informatii includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor anexat nu face parte din situatiile financiare.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca Raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare cu privire la Societate si la mediul acesteia, informatiile incluse in Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 5 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 6 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului în care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 7 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 8 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 9 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei

denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

- 10 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

București, 26 aprilie 2017

În numele S.C. ELF EXPERT S.R.L. București

Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România sub nr. 28/18.07.2001

Auditor financiar,

Paun Mariana

Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România sub nr. 4646/31.01.2014



Cuprins

A. BILANT la 31.12.2016	6
B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2016	7
C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII.....	8
D. FLUXURI DE NUMERAR.....	8
E. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE	9
1. Prezentarea societatii	9
2. Politici contabile	9
2.1 Bazele raportului auditorului.....	9
2.2 Estimari	9
2.3 Compensari	10
2.4 Pensii si beneficii	10
2.5 Cursul de schimb valutar	10
2.6 Cifra de afaceri neta	10
2.7 Parti afiliate.....	10
3. Imobilizari si amortismente	10
4. Stocuri	12
5. Creante.....	13
6. Obligatii	13
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 salariat.....	15
11. Volumul si structura profitului	16
12. Analiza rezultatului din exploatare.....	16
13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiar.....	16
13.1 Indicatori de lichiditate	16
13.2 Indicatori de risc.....	17
13.3 Indicatori de gestiune.....	17
13.4 Indicatori de profitabilitate	18
14. Analiza riscului de faliment	18
15. Continuitatea in exploatare	19

A. BILANT la 31.12.2016

lei			
Specificatie	31-Dec-15	31-Dec-16	% Variatie 2016/2015
Active			
Imobilizari necorporale	36.197	24.824	-31,42%
Imobilizari corporale	4.000.639	3.626.552	-9,35%
Imobilizari financiare	429.867	359.480	-16,37%
Active Imobilizate -Total	4.466.703	4.010.856	-10,21%
<i>Pondere in total active(%)</i>	<i>18%</i>	<i>14%</i>	
Stocuri	12.932.990	12.064.747	-6,71%
Creante	4.420.150	10.597.651	139,76%
Disponibilitati si investitii pe TS	3.654.078	2.558.619	-29,98%
Active Curente -Total	21.007.218	25.221.017	20,06%
Cheltuieli in avans	32.745	29.843	-8,86%
Total active	25.506.666	29.261.716	14,72%
Datorii			
Datorii comerciale	5.359.980	7.467.148	39,31%
Alte datorii	4.120.581	5.725.776	38,96%
Total datorii curente	9.480.561	13.192.924	39,16%
<i>Pondere in total active(%)</i>	<i>37%</i>	<i>45%</i>	
Total datorii pe termen lung	32.849	12.542	-61,82%
<i>Pondere in total active(%)</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	
Venituri in avans	130.397	101.613	-22,07%
Provizioane	113.379	113.379	0,00%
Total datorii	9.757.186	13.420.458	37,54%
<i>Pondere in total active(%)</i>	<i>38%</i>	<i>46%</i>	
Activ net	15.749.480	15.841.258	0,58%
<i>Pondere in total active(%)</i>	<i>62%</i>	<i>54%</i>	
Structura capitaluri proprii			
Capital social varsat	101.421	101.421	0,00%
Rezerve	12.013.481	12.314.617	2,51%
Rezerve din reevaluare	3.415.238	3.203.519	-6,20%
Rezultat reportat	129.924	129.924	
Rezultatul exercitiului	89.416	91.777	2,64%
Total capital propriu	15.749.480	15.841.258	0,58%

B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2016

			lei
Specificatie	31-Dec-15	31-Dec-16	% Variatie 2016/2015
<i>Cifra de afaceri</i>	8.898.327	13.572.560	52,53%
Venituri			
Venituri din productia vanduta	8.834.230	13.567.132	53,57%
Venituri din vanzarea marfurilor	64.097	5.428	-91,53%
Variatia stocurilor	4.323.698	(1.193.915)	
Alte venituri din exploatare	536.340	93.976	-82,48%
Total venituri	13.758.365	12.472.621	-9,35%
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli cu materiile prime si mat cons	6.088.734	4.050.498	-33,48%
Alte cheltuieli materiale	132.447	141.409	6,77%
Cheltuieli cu utilitatile	149.876	129.229	-13,78%
Cheltuieli cu marfurile	12.701	-	
Cheltuieli cu personalul	4.436.160	4.454.597	0,42%
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	1.980.699	2.322.536	17,26%
Alte cheltuieli de exploatare	96.572	642.731	565,55%
Total cheltuieli de exploatare	12.897.189	11.741.000	-8,96%
<i>Pondere in total venituri (%)</i>	<i>94%</i>	<i>94%</i>	
E.B.I.T.D.A.	861.176	731.621	-15,04%
<i>Pondere in total venituri (%)</i>	<i>6%</i>	<i>6%</i>	
Amortizare	472.653	443.810	-6,10%
E.B.I.T.	388.523	287.811	-25,92%
<i>Pondere in total venituri (%)</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>	
Venituri financiare	167.424	242.475	44,83%
Cheltuieli cu dobanzile	271.827	163.456	
Alte cheltuieli financiare	136.255	201.456	
Rezultat financiar	(240.658)	(122.437)	-49,12%
<i>Pondere in total venituri (%)</i>	<i>-2%</i>	<i>-1%</i>	
Rezultat brut (E.B.T)	147.865	165.374	11,84%
Impozit pe profit	58.449	73.597	25,92%
Rezultat net	89.416	91.777	2,64%
<i>Pondere in total venituri (%)</i>	<i>0,65%</i>	<i>0,74%</i>	

Sursa:Situatii financiare SC Iprolam SA

C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2016	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2016
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	3.415.238	0	211.719	3.203.519
Rezerve	12.013.481	301.136	0	12.314.617
Rezultatul reportat -Sold creditor	129.924	0	0	129.924
Rezultatul exercitiului Sold creditor	89.416	91.777	89.416	91.777
Total capitaluri proprii	15.749.480	392.913	301.135	15.841.258

D. FLUXURI DE NUMERAR

Nr crt	Denumirea elementului	Exercitiu financiar	
		2015	2016
I	Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	1	2
	incasari clienti	9.583.276,96	10.582.121,00
	alte incasari + POSDRU + MILTTECH + TVA + FNUASS	3.666.690,00	0,00
	incasari dobanzi		
	plati catre furnizori si angajati + taxe + diurne + ch. Deplasari	11.227.365,88	12.420.032,00
	plati impozit pe profit	20.914,00	66.852,00
	plati dobanzi linie credit + comisioane de utilizare, neutilizare	449.620,29	255.025,00
	Variatie linie credit	292.317,00	1.184.752,00
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.844.383,79	-974.788,00
II	Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii		
	incasari dividende de la alte entitati		
	incasari din vanzari de imobilizari financiare	0,00	0,00
	incasari subventii		
	dobanzi primit	18.085,85	0,00
	plati privind furnizorii de imobilizari	46.048,31	17.259,00
	imprumuturi la alte entitati	0,00	0,00
	plati privind achizitii de titluri de participatie	0,00	0,00
	Trezoreria neta din activitatea de investitii	-27.962,46	-17.259,00
III	Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
	Operatii de capital		
	Plati dob. credite pe termen lung		
	Plati rate credit		
	Plati dividende + participare la profit	80.023,43	18.595,00
	Plati rate leasing + dob. Rate leasing	120.272,68	84.817,00
	Trezoreria neta din activitatea de finantare	-200.296,11	-103.412,00
	Trezorerie la inceputul exercitiului financiar	2.037.953,00	3.654.078,00
	Trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	3.654.078,00	2.558.619,00
	1 Variatie trezorerie	1.616.125,00	-1.095.459,00
	2 Variatie trezorerie	1.616.125,00	-1.095.459,00

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. Conform adresei nr. 12903/19.04.2017 primite de la Depozitarul Central, structura actionariatului se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumire actionar	Procent detinere (%)	Nnumar de actiuni
1	UZIN INTERNATIONAL S.A.	30,247149	306.769
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	8,268718	83.862
3	SANDULESCU AMILCAR	8,010684	81.245
4	MACREA DORIAN	7,817627	79.287
5	S.C. ELECTROARGES S.A.	5,653771	57.341
6	Alti actionari	40,002051	405.704
	TOTAL	100,000000	1.014.208

2. Politici contabile

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2016 au fost intocmite in conformitate cu Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1802/29.12.2014, 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 Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1802/29.12.2014, 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 prevederile Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1802/29.12.2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

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 2016. 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 S.C. UZIN INTERNATIONAL S.A. care detine un numar de 306.769 actiuni reprezentand 30.2471% din capitalul social al S.C. Iprolam S.A. Bucuresti.

3. Imobilizari si amortismente

Valoarea activului societatii a inregistrat in perioada supusa analizei o crestere cu 3.755.050 lei, respectiv cu 14.72% fata de perioada anterioara

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca ponderea activelor imobilizate scade de la 17,51% in anul 2015 la 13,71% realizata in anul 2016, nivelul realizat reflectand un trend descrescator si o flexibilitate medie a societatii.

Majoritatea elementelor patrimoniale au inregistrat scaderi ca pondere in total activ, mai putin creantele comerciale, ale caror ponderi au scazut cu 18,89%.

Activul societatii prezinta urmatoarea componenta comparativ cu anul precedent:

lei

Element de activ	31.12.2015		31.12.2016	
	Sume	%	Sume	%
Active imobilizate	4.466.703	17,51%	4.010.856	13,71%
Stocuri	12.932.990	50,70%	12.064.747	41,23%
Cienti si alte creante	4.420.150	17,33%	10.597.651	36,22%
Investitii financiare pe termen scurt	904.900	3,55%	904.900	3,09%
Disponibilitati	2.749.178	10,78%	1.653.719	5,65%
Cheltuieli inregistrate in avans	32.745	0,13%	29.843	0,10%
Total	25.506.666	100,00%	29.261.716	100,00%

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

Nr crt	Specificatie	Valori brute 31.12.2015	Cresteri	Diminuari	Valori brute 31.12.2016
1	Imobilizari necorporale	621.470	6.936	5.471	622.935
2	Imobilizari corporale	6.397.805	120.757	31.091	6.487.471
3	Imobilizari financiare	429.867	0	70.387	359.480
4	Total	7.449.142	127.693	106.949	7.469.886
5	Amortisment	2.982.439	506.422	29.831	3.459.030

Valoarea bruta a activului imobilizat al societatii a inregistrat in exercitiul financiar 2016 o crestere neta cu 20.744 lei, respectiv cu 0,28%.

Operatiunile efectuate in cursul anului 2016 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 85,89% in 2015 si 86,85% in 2016, ponderea imobilizarilor financiare in 31.12.2016 a scazut la 4,81% de la 5,77% cat se inregistra la 31.12.2015, in timp ce ponderea imobilizarilor necorporale a ramas constanta la 8,34% in 2016.

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute de societate este de 4.127.308 lei (valoare bruta), reprezentand 63,62% din valoarea bruta a imobilizarilor corporale, mentinandu-se astfel o ponderea relativ constanta fata de anul precedent.

Ultima reevaluare a cladirilor detinute de societate a fost inregistrata cu data de 31.12.2013.

Imobilizarile necorporale (programe informatice) inregistreaza la finele anului 2016 valoarea de 622.935 lei, reprezentand 8,34% din valoarea totala a activului imobilizat (valoare bruta).

Imobilizarile financiare detinute de societate sunt in valoare de 359.480 lei si reprezinta 4.81% din activul imobilizat al societatii, avand urmatoarea componenta:

- 150.112,50 lei titluri detinute la KRON PROPERTY SRL (SC METALURGIA NEFEROASA S.A) la care societate 4,9997% din capitalul social.
- 279.754 lei garantii pt buna executie cu termen de incasare mai mare de 1 an.

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 2016 fiind de 506.422. lei. Amortizarea a scazut in anul 2016 cu 29.831 lei pe seama amortizarii aferente activelor iesite din patrimoniu si a cresc

Evolutia imobilizarilor corporale este urmatoarea:

Nr crt	Specificatie	UM	Perioada	
			31.12.2015	31.12.2016
0	1	2	3	4
1	Imobilizari corporale la 31,12*	lei	6.389.809	6.292.761
2	Amortizare	lei	2.088.705	2.982.439
3	Imobilizari corporale la valoarea ramasa	lei	4.301.104	3.310.322
4	Intrari de active	lei	67.435	46.964
5	Iesiri de active	lei	45.298	144.012

*) imobilizari corporale mai putin terenuri si avansuri pentru imobilizari

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

Nr crt	Specificatie	UM	Anii	
			2015	2016
1	Nr de rotatii ale activelor fixe: Venituri din expl/total active fixe	Nr.	3,532	4,264
2	Cifra de afaceri/Total active fixe	Nr.	2,284	4,640
1	Active fixe la 1.000 lei: (active fixe/venituri din exploatare)*1.000	lei	283,14	234,53
2	(active fixe/cifra de afaceri)*1.000	lei	437,79	215,52

Analiza indicatorilor pentru perioada auditata pune in evidenta o crestere a eficientei activelor fixe prin cresterea numarului de rotatii ale activelor fixe in exercitiul auditat de la 3,532 rotatii (realizat in anul 2015) la 4,264 (realizat in anul 2016) cat si o scadere a activelor fixe care revin la 1.000 lei venituri, care de la 283 lei realizat in anul 2015 ajung la 235 lei in anul 2015.

Analiza eficientei activelor fixe pe baza cifrei de afaceri indica aceeaasi evolutie a indicatorilor respectiv o crestere a numarului de rotatii concomitent cu scaderea valorii activelor ce revin la 1.000 lei cifra de afaceri.

Aceasta evolutie este determinata de cresterea inregistrata de cifra de afaceri cu 52.53% concomitent cu scaderea inregistrata de imobilizarile corporale (la valoare ramasa) cu 24,91%.

4. Stocuri

Stocurile au inregistrat o scadere fata de perioada precedenta cu 868.243 lei respectiv cu 6,71%, reprezentand la 31.12.2016 o pondere de 41,23% in totalul activului societatii fata de 50,70% cat reprezentau la finele exercitiului financiar 2015. Structura stocurilor la data de 31.12.2016 este urmatoarea:

Natura stocului	31.12.2015	31.12.2016	Diferente
Materii prime si materiale	711.360	617.407	-93.953
Productie in curs de executie	10.619.012	9.425.097	-1.193.915
Stocuri aflate la terti	1.591.620	1.591.620	0
Avansuri pentru bunuri	10.998	430.623	419.625
Total	12.932.990	12.064.747	-868.243

Ponderea cea mai mare in valoarea totala a stocurilor este detinuta de productia in curs de executie cu 78,10 % fata de 82,11%, cat inregistra anul precedent.

5. Creante

Natura creantei	31.12.2015	31.12.2016
Creante comerciale	4.103.787	10.545.297
Alte creante	316.363	52.354
Total creante	4.420.150	10.597.651

Subliniem faptul ca fata de exercitiul financiar 2014 creantele societatii au crescut semnificativ de la 4.103.787 lei in 2015 la 10.545.297 lei in anul 2016.

Societatea inregistreaza creante comerciale cu vechime mai mare de 180 zile in suma de 933.509 lei, reprezentand 9,5% din totalul creantelor de 9.831.697 lei. Din soldul de incasat inregistrat la data de 31.12.2016, s-a incasat suma de 7.228.250,28 lei pana la data de 24.03.2017.

6. Obligatii

Natura obligatiei	31.12.2015	31.12.2016
Cienti creditori	1.076.939	4.997.539
Furnizori	4.283.041	2.469.609
Datorii catre salariati si bugetul de stat	4.283.827	5.839.931
Total	9.643.807	13.307.079

Valoarea totala a datoriilor inregistrate de societate la data de 31.12.2016 este de 13.307.079 lei, valoare cu 3.663.272 lei (38%) mai mare decat valoarea datoriilor inregistrate la sfarsitul perioadei precedente.

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2016 datorii cu termen de exigibilitate mai mare de un an in suma de 12.542 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 7.467.148 lei reprezinta o pondere semnificativa in valoarea totala a datoriilor, respectiv 56,11%.

7. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2016 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 2016 nu s-au inregistrat modificari legate de numarul sau valoarea nominala a actiunilor. Structura capitalului este urmatoarea:

Nr. crt.	Denumire actionar	Procent detinere (%)	Nnumar de actiuni
1	UZIN INTERNATIONAL S.A.	30,247149	306.769
2	MAUTHNER ANDREI IOAN	8,268718	83.862
3	SANDULESCU AMILCAR	8,010684	81.245
4	MACREA DORIAN	7,817627	79.287
5	S.C. ELECTROARGES S.A.	5,653771	57.341
6	Alti actionari	40,002051	405.704
	TOTAL	100,000000	1.014.208

Capitalurile proprii prezinta urmatoarea evolutie:

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2016	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2016
0	1	2	3	4
Capital subscris	101.421	0	0	101.421
Rezerve din reevaluare	3.415.238	0	211.719	3.203.519
Rezerve	12.013.481	301.136	0	12.314.617
Rezultatul reportat -Sold creditor	129.924	0	0	129.924
Rezultatul exercitiului Sold creditor	89.416	91.777	89.416	91.777
Total capitaluri proprii	15.749.480	392.913	301.135	15.841.258

Valoarea capitalurilor proprii a inregistrat o crestere in ansamblu cu 91.778 lei, crestere determinata de rezultatul obtinut in cursul anului 2016.

8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2016, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

lei

Elemente activ	2015	2016	Elemente pasiv	2015	2016
Nevoi permanente	4.466.703	4.010.856	Capitaluri permanente	15.895.708	15.967.179
Imobilizari necorporale	36.197	24.824	Capital social	101.421	101.421
Imobilizari corporale	4.000.639	3.626.552	Rezerve	12.013.481	12.314.617
Imobilizari financiare	429.867	359.480	Prime legate de capital	0	0
			Rezerve din reevaluare	3.415.238	3.203.519
			Rezultat reportat	129.924	129.924
			Rezultatul exercitiului	89.416	91.777
			prov pt r/ch	113.379	113.379
			Datorii pe termen lung	32.849	12.542
Nevoi temporare	17.385.885	22.692.241	Resurse temporare	9.610.958	13.294.537
Stocuri	12.932.990	12.064.747	Furnizori si conturi asimilate	5.359.980	7.467.148
Creante	4.420.150	10.597.651	Alte datorii fiscale si sociale	4.250.978	5.827.389
cheltuieli in avans	32.745	29.843			
Nevoi de trezorerie	3.654.078	2.558.619	Resurse de trezorerie	0	0
	904.900	904.900			
Disponibilitati	2.749.178	1.653.719	Datorii financiare	0	0
Total	25.506.666	29.261.716	Total	25.506.666	29.261.716

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 11.956.323 lei, iar partea de jos pune in evidenta echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul ca nevoile temporare si de trezorerie de 25.250.860 lei sunt acoperite din fondul de rulment (11.956.323 lei (47,35%)), si din resursele temporare (13.294.537 lei) in proportie de 52,65%.

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii in anul 2016, aceasta are urmatoarea structura comparativ cu perioada precedenta:

lei			
Nr. crt	Capacitatea de autofinantare (CAF)	31.12.2015	31.12.2016
1	Excedent brut de exploatare	338.201	1.162.679
2	Alte venituri din exploatare	534.571	93.976
3	Alte cheltuieli pentru exploatare	11.596	525.034
4	Venituri financiare, mai putin reluari asupra provizioanelor	167.424	242.475
5	Cheltuieli financiare, mai putin amortizarile si provizioanele	408.082	364.912
6	Cheltuieli impozit profit	58.449	73.597
	CAF = 1 + 2 – 3 + 4 – 5 - 6	562.069	535.587

Marimea capacitatii de autofinantare reflecta potentialul financiar degajat de activitatea desfasurata de societate, la sfarsitul exercitiului financiar 2016. Valoarea capacitatii de autofinantare a inregistrat o scadere cu 26.482 lei fata de perioada precedenta, respectiv cu 4,71%.

9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

SPECIFICATIE	U/M	31.12.2015	Pondere	31.12.2016	Pondere
Venituri din vanzarea marfurilor	lei	64.097	0,72%	5.428	0,04%
Productia vanduta	lei	8.834.230	99,28%	13.567.132	99,96%
Cifra de afaceri	lei	8.898.327	100,00%	13.572.560	100,00%

In perioada auditata se evidentiaza o crestere a cifrei de afaceri cu 4.674.233 lei, inregistrand la 31.12.2016 valoarea de 13.572.560 lei in urmatoarea structura:

lei	
Venituri din servicii prestate	13.022.285,62
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	441.625,16
Venituri din vanzarea marfurilor	5.427,83
Venituri din activitati diverse	103.221,73

10. Structura si evolutia numarului de salariatii

Specificatie	UM	2015	2016
Nr. mediu de salariatii	Nr	73	72
Venituri din exploatare	lei	13.758.365	12.472.621
Cheltuieli cu remuneratiile	lei	3.433.303	3.569.669
Total cheltuieli cu personalul	lei	4.277.631	4.454.597

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

Nr. de salariatii	=	scade	cu	1,37
Venituri din exploatare	=	scad	cu	9,35 %
Cheltuieli cu remuneratiile	=	cresc	cu	3,97 %
Total cheltuieli cu personalul	=	cresc	cu	4,14 %

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1.000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea cresc de la 310,91 lei in 2015 la 357,15 lei in 2016, confirmat si de faptul ca in conditiile scaderii volumului cheltuielilor cu personalul cu 4,14%, concomitent cu scaderea

veniturilor din exploatare cu 9,35%, cheltuielile cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare cresc cu 14,87%.

11. Volumul si structura profitului

Specificatie	2015	2016	Evolutie in marimi absolute 2016-2015	Evolutie in marimi relative 2016/2015
Rezultatul din exploatare	388.523	287.811	-100.712	-25,92
Rezultatul financiar	-240.658	-122.437	118.221	-49,12
Rezultatul curent al exercitiului	147.865	165.374	17.509	11,84
Profit brut	147.865	165.374	17.509	11,84
Impozit pe profit	58.449	73.597	15.148	25,92
Profit net	89.416	91.777	2.361	2,64

Activitatea desfasurata de societate in exercitiul financiar 2016 s-a incheiat cu un profit brut de 165.374 lei, generat de activitatea de exploatare, activitatea financiara incheindu-se cu pierdere.

Profitul brut al exercitiului financiar 2016 a crescut fata de profitul brut inregistrat in anul precedent cu 17.509 lei respectiv 11,84%.

12. Analiza rezultatului din exploatare

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar	
	Precedent	Curent
1. Cifra de afaceri neta	8.898.327	13.572.561
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3 + 4 + 5)	8.344.566	12.798.925
3. Cheltuielile activitatii de baza	7.294.561	11.129.500
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	516.105	779.065
5. Cheltuielile indirecte de productie	533.900	890.360
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	553.761	553.761
8. Cheltuieli generale de administratie	285.510	359.925
9. Alte venituri din exploatare	120.272	93.975
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	388.523	287.811

13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari

13.1 Indicatori de lichiditate

a) Rata lichiditatii curente

	2016	2015
Rata lichiditatii curente= $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii exigibile pe termen scurt}}$	2,22	1,91

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)

	2015	2016
Rata lichiditatii imediate= $\frac{\text{Creante + Disponibilitati}}{\text{Datorii imediat exigibile}}$	0,86	1,00

Valoarea ratei lichiditatii imediate in 2015 de 0,86 si in 2016 de 1,00, 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 -	
		2015	2016
Gradul de acoperire a dobanzilor =	$\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$	1,54	2,01

13.3 Indicatori de gestiune

a) Viteza de rotatie a stocurilor

		- nr.rotatii -	
		2015	2016
Viteza de rotatie a stocurilor=	$\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stoc mediu}}$	0,78	1,28

b) Durata medie de stocare

		- zile -	
		2015	2016
Durata medie de stocare=	$\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vanzarilor}}$	472,37	285,81

c) Viteza de rotatie a debitelor-clienti

		- zile -	
		2015	2016
Viteza de rotatie a debitelor-clienti =	$\frac{\text{Sold mediu} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	13,12	79,54

d) Viteza de rotatie a creditelor-furnizori

		- zile -	
		2015	2016
Viteza de rotatie a creditelor-furnizori =	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Achizitii de bunuri(servicii)}}$	140,28	90,80

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

		- nr.ori -	
		2015	2016
Viteza de rotatie a activelor imobilizate =	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	1,99	3,38

f) Viteza de rotatie a activelor totale

		- nr.ori -	
		2015	2014
Viteza de rotatie a activelor =	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$	0,35	0,46

13.4 Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

		- % -	
		2015	2016
Rentabilitatea capitalului angajat =	$\frac{\text{Profit brut} + \text{cheltuieli cu dobanda}}{\text{Capital angajat}}$	4,37	2,07

b) Marja bruta din vanzari

		- % -	
		2015	2016
Marja bruta din vanzari =	$\frac{\text{Rezultat din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$	4,37	2,12

c) EBITDA

Specificatie	U/M	2015	2016
Rezultatul din exploatare	lei	388.523	287.811
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	lei	472.653	443.810
Ajustarea valorii activelor circulante	lei	0	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	lei	0	0
EBITDA	lei	861.176	731.621

d) EBITDA/Cifra de afaceri

		- % -	
		2015	2016
EBITDA/Cifra de afaceri =	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$	9,67	5,39

e) EBITDA/Salariat

		lei	
		2015	2016
EBITDA/Salariat =	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Numar mediu de salariati}}$	8.699	10,164

f) EBITDA/Total activ

		- % -	
		2015	2016
EBITDA/Total activ =	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total activ}}$	3,37	2,5

g) EBITDA/Total capitaluri proprii

		- % -	
		2015	2016
EBITDA/Total capitaluri proprii =	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$	5,47	4,62

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 fiecărei rate, determinati pe baze statistico-matematice, respectiv metoda Altman si metoda Connan si Holder.

Pe baza elementelor privind exercitiul financiar 2016, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

Metoda Altman

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2016	2015
R1	Fond de rulment / Total activ	0,4119	0,4530
R2	Profit reinvestit / Total activ	0,0031	0,0035
R3	Profit inainte de deducerea impozitului si plata dobanzilor / Total activ	0,0112	0,0165
R4	Capitaluri proprii / Datorii totale	1,1996	1,6555
R5	Cifra de afaceri / Total activ	0,4638	0,3489
Scor Z	$1.2R1+1.4R2+3.3R3+0.6R4+1.0R5$	1,7194	1,9450

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2015 un scor de 1,9450 si pentru anul 2016 de 1,7194 (cuprins intre 1,8 si 3) care pune in evidenta un nivel mediu al stabilitatii financiare dar si faptul ca riscurile nu trebuie minimizate.

Metoda Connan si Holder

INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2016	2015
R1	Excedent brut din exploatare / datorii totale	0,0880	0,0355
R2	Capital permanent / Activ total	0,5418	0,6188
R3	Active circulante (fara stocuri) / Activ total	0,4496	0,3166
R4	Cheltuieli financiare / Cifra de afaceri	0,0269	0,0459
R5	Cheltuieli de personal / Valoare adaugata	0,7767	0,9100
Scor	$Z = 0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4 - 0,10R5$	0,1112	0,0644

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2015 un scor de 0,0644 si in 2016 a unui scor de 0.1112 < de 0.18 evidentiaza aceiasi semnificatie ca si in cazul metodei prezentate anterior.

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 2017, amenintarile care ar putea periclita continuitatea activitatii societatii sunt indepartate dar nu trebuie subestimate riscurile. Structura activelor, nivelul indicatorilor de lichiditate si solvabilitate precum si portofoliul de contracte existent la aceasta data dau o buna garantie pentru respectarea principiului continuitatii.

Bucuresti, 26 aprilie 2017

Auditor financiar,

Paun Mariana, autorizatia CAFR 4646/2014

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

Autorizatia Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr. 28/18.07.2001

