

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Am auditat situațiile financiare însoțitoare întocmite de catre SC IPROLAM S.A Bucuresti si care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la acea dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru întocmirea situațiilor financiare

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

Responsabilitatea auditorului

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

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

controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare.

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

Opinia

În opinia noastră situațiile financiare prezintă în mod corect sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la 31 decembrie 2014 și rezultatul operațiunilor realizate, în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 și cu Legea contabilității.

În baza cerințelor OMFP nr. 3055/2009, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformității raportului administratorilor pentru exercitiul financiar 2014 cu situațiile financiare anuale. În baza reviziei efectuate, nu am constatat elemente de neconformitate ale raportului administratorilor față de situațiile financiare atasate.

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

București, 28 aprilie 2015

Auditor financiar,

Paun Mariana

S.C. ELF EXPERT S.R.L. București

Autorizația Camerei Auditorilor Financiarți din România nr. 28/18.07.2001

Cuprins

| | |
|--|----|
| A. BILANT la 31.12.2014 | 4 |
| B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2014 | 5 |
| C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII..... | 6 |
| D. FLUXURI DE NUMERAR..... | 6 |
| E. NOTE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE..... | 7 |
| 1. Prezentarea societatii..... | 7 |
| 2. Politici contabile | 7 |
| 2.1 Bazele raportului auditorului | 7 |
| 2.2 Estimari | 7 |
| 2.3 Compensari..... | 8 |
| 2.4 Pensii si beneficii..... | 8 |
| 2.5 Cursul de schimb valutar | 8 |
| 2.6 Cifra de afaceri neta..... | 8 |
| 2.7 Parti afiliate | 8 |
| 3. Imobilizari si amortimente..... | 8 |
| 4. Stocuri..... | 10 |
| 5. Creante..... | 11 |
| 6. Obligatii..... | 11 |
| 7. Capitaluri proprii..... | 11 |
| 8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare | 12 |
| 9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri..... | 13 |
| 10. Structura si evolutia numarului de salariati | 13 |
| 11. Volumul si structura profitului | 14 |
| 12. Analiza rezultatului din exploatare..... | 14 |
| 13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari | 15 |
| 13.1 Indicatori de lichiditate..... | 15 |
| 13.2 Indicatori de risc..... | 15 |
| 13.3 Indicatori de gestiune | 15 |
| 13.4 Indicatori de profitabilitate..... | 16 |
| 14. Analiza riscului de faliment..... | 17 |
| 15. Continuitatea in exploatare..... | 18 |

A. BILANT la 31.12.2014

| | Lei | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 | % Variatie 2014/2013 |
| Active | | | |
| Imobilizari necorporale | 70.147 | 48.902 | -30,29% |
| Imobilizari corporale | 4.809.472 | 4.404.379 | -8,42% |
| Imobilizari financiare | 894.418 | 205.762 | -76,99% |
| Active Imobilizate -Total | 5.774.037 | 4.659.043 | -19,31% |
| <i>Pondere in total active(%)</i> | <i>19%</i> | <i>20%</i> | |
| Stocuri | 8.675.572 | 8.665.428 | -0,12% |
| Creante | 14.119.496 | 8.294.140 | -41,26% |
| Disponibilitati si investitii pe TS | 1.896.603 | 2.037.953 | 7,45% |
| Active Curente -Total | 24.691.671 | 18.997.521 | -23,06% |
| Cheltuieli in avans | 30.666 | 10.573 | -65,52% |
| Total active | 30.496.374 | 23.667.137 | -22,39% |
| Datorii | | | |
| Datorii comerciale | 10.517.899 | 3.579.521 | -65,97% |
| Alte datorii | 3.601.226 | 4.014.573 | 11,48% |
| Total datorii curente | 14.119.125 | 7.594.094 | -46,21% |
| <i>Pondere in total active(%)</i> | <i>46%</i> | <i>32%</i> | |
| Total datorii pe termen lung | 155.458 | 87.306 | -43,84% |
| <i>Pondere in total active(%)</i> | <i>1%</i> | <i>0%</i> | |
| Venituri in avans | 181.358 | 163.289 | -9,96% |
| Provizioane | 113.379 | 113.379 | 0,00% |
| Total datorii | 14.569.320 | 7.958.068 | -45,38% |
| <i>Pondere in total active(%)</i> | <i>48%</i> | <i>34%</i> | |
| Activ net | 15.927.054 | 15.709.069 | -1,37% |
| <i>Pondere in total active(%)</i> | <i>52%</i> | <i>66%</i> | |
| Structura capitaluri proprii | | | |
| Capital social varsat | 101.421 | 101.421 | 0,00% |
| Rezerve | 10.834.182 | 11.736.908 | 8,33% |
| Rezerve din reevaluare | 3.838.673 | 3.626.954 | -5,52% |
| Rezultat reportat | 178.929 | 178.929 | |
| Rezultatul exercitiului | 973.849 | 64.857 | -93,34% |
| Total capital propriu | 15.927.054 | 15.709.069 | -1,37% |

Sursa:Situatii financiare SC Iprolam SA

B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2014

lei

| RON | 31-Dec-13 | 31-Dec-14 | % Variatie 2014/2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| <i>Cifra de afaceri</i> | 41.051.468 | 18.078.164 | -55,96% |
| Venituri | | | |
| Venituri din productia vanduta | 41.041.109 | 18.057.740 | -56,00% |
| Venituri din vanzarea marfurilor | 10.359 | 20.424 | 97,16% |
| Variatia stocurilor | (2.307.709) | 434.758 | |
| Alte venituri din exploatare | 125.545 | 286.387 | 128,12% |
| Total venituri | 38.869.304 | 18.799.309 | -51,63% |
| Cheltuieli de exploatare | | | |
| Ch cu mat prime si matcons | 20.158.694 | 5.019.003 | -75,10% |
| Alte cheltuieli materiale | 191.967 | 160.282 | -16,51% |
| Cheltuieli cu utilitatile | 232.954 | 155.201 | -33,38% |
| Cheltuieli cu marfurile | 33.549 | 18.776 | -44,03% |
| Cheltuieli cu personalul | 6.447.738 | 5.090.595 | -21,05% |
| Ch cu serviciile prestate de terti | 9.829.939 | 7.236.866 | -26,38% |
| Alte cheltuieli de exploatare | 215.655 | 373.793 | 73,33% |
| Total cheltuieli de exploatare | 37.110.496 | 18.054.516 | -51,35% |
| <i>Pondere in total venituri (%)</i> | <i>95%</i> | <i>96%</i> | |
| E.B.I.T.D.A. | 1.758.808 | 744.793 | -57,65% |
| <i>Pondere in total venituri (%)</i> | <i>5%</i> | <i>4%</i> | |
| Amortizare | 559.856 | 510.005 | -8,90% |
| E.B.I.T. | 1.198.952 | 234.788 | -80,42% |
| <i>Pondere in total venituri (%)</i> | <i>3%</i> | <i>1%</i> | |
| Venituri financiare | 820.579 | 916.355 | 11,67% |
| Cheltuieli cu dobanzile | 16.115 | 14.058 | |
| Alte cheltuieli financiare | 812.485 | 996.940 | |
| Rezultat financiar | (8.021) | (94.643) | 1079,94% |
| <i>Pondere in total venituri (%)</i> | <i>0%</i> | <i>-1%</i> | |
| Rezultat extraordinar | 0 | 0 | |
| Rezultat brut (E.B.T) | 1.190.931 | 140.145 | -88,23% |
| Impozit pe profit | 217.082 | 75.288 | -65,32% |
| Rezultat net | 973.849 | 64.857 | -93,34% |
| <i>Pondere in total venituri (%)</i> | <i>2,51%</i> | <i>0,34%</i> | |

Sursa: Situatii financiare SC Iprolam SA

C. SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

lei

| Element al capitalului propriu | Sold la 1 ianuarie 2014 | Cresteri | Reduceri | Sold la 31 decembrie 2014 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------|-----------|---------------------------------|
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Capital subscris | 101.421 | 0 | 0 | 101.421 |
| Rezerve din reevaluare | 3.838.673 | 0 | 211.719 | 3.626.954 |
| Rezerve | 10.834.182 | 902.726 | 0 | 11.736.908 |
| Rezultatul reportat -Sold creditor | 178.929 | 0 | 0 | 178.929 |
| Rezultatul exercitiului Sold creditor | 973.849 | 64.857 | 973.849 | 64.857 |
| Total capitaluri proprii | 15.927.054 | 967.583 | 1.185.568 | 15.709.069 |

D. FLUXURI DE NUMERAR

| Nr.crt | Denumirea elementului | Exercitiul financiar | |
|--------|---|----------------------|------------|
| | | Precedent | Curent |
| | | 1 | 2 |
| I | Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | |
| | - incasari clienti | 33.714.945 | 19.525.926 |
| | - alte incasari | 495.027 | 462.593 |
| | - incasari dobanzi | 404 | 53 |
| | - plati catre furnizori si angajati +taxe | 35.986.206 | 19.760.764 |
| | - plati impozit profit | 288.406 | 142.151 |
| | Plati dobanzi linie credit+ comisioane de utilizare, neutilizare | 292.903 | 314.720 |
| | Trezorerie neta din activitatea de exploatare | -2.357.140 | -259.063 |
| II | Fluxuri de trezorerie din activitatea de investitii | | |
| | - incasari dividende de la alte entitati | 0 | |
| | - incasari din vanzari de imobilizari | 0 | 653.562 |
| | - incasari subventii | 0 | |
| | - dobanzi primite | 61.682 | 24.842 |
| | - plati privind furnizorii de imobilizari | 154.811 | 117.917 |
| | - imprumuturi la alte entitati | | |
| | - plati privind achizitii titluri de participatie | | |
| | Trezorerie neta din activitatea de investitii | -93.130 | 560.487 |
| 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 | 52.481 | 40.641 |
| | Plati rate leasing+ dob.rate leasing | 142.619 | 115.026 |
| | Trezorerie neta din activitatea de finantare | -195.100 | -155.667 |
| | Trezorerie la inceputul exercitiului financiar | 4.537.566 | 1.892.196 |
| | Trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar | 1.892.196 | 2.037.953 |
| 1 | Variatie trezorerie | -2.645.370 | 145.757 |
| 2 | Variatie trezorerie | -2.645.370 | 145.757 |

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 situatiei nr 11439 din 13.03.2015 emisa de Depozitarul Central SA pentru simbolul IPRO la data de 10.03.2015, structura actionariatului se prezinta astfel:

| Nr. crt. | Actionar | Numar de actiuni | % |
|----------|-----------------------|------------------|-----------|
| 1 | UZIN INTERNATIONAL SA | 306.769 | 30,2471% |
| 2 | Persoane fizice | 626.076 | 61,7305 |
| 3 | Persoane juridice | 81.363 | 8,0223% |
| | TOTAL | 1.014.208 | 100,0000% |

Actiunile sunt tranzactionate pe piata RASDAQ, cu indicativul IPRO.

2. Politici contabile

Situatiile financiare ale societatii, pentru exercitiul financiar 2014 au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, parte componenta a Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare si cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991.

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

2.1 Bazele raportului auditorului

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

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

2.2 Estimari

Intocmirea situatiilor financiare pentru exercitiul curent are la baza estimarile realizate de conducerea societatii in conformitate cu cadrul de raportare aplicat, respectiv cu Reglementarile contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009.

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

2.3 Compensari

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

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

2.4 Pensii si beneficii

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

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

2.5 Cursul de schimb valutar

Numerarul in valuta aflat in conturi la banci a fost evidentiat in lei la cursul valutar valabil la data intocmirii bilantului, respectiv 31 decembrie 2014. Lunar, disponibilitatile, creantele si obligatiile in valuta se evalueaza la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala, valabil pentru ultima zi a lunii, diferentele constatate fiind recunoscute in contul de profit si pierderi ca venituri sau cheltuieli ale perioadei. In cursul exercitiului, la lichidarea creantelor sau obligatiilor in valuta, operatiunile s-au inregistrat la cursul valutar valabil pentru data platii, diferentele fata de cursul valutar utilizat pentru inregistrarea in contabilitate fiind inregistrate ca venituri sau cheltuieli din diferentele de curs valutar.

2.6 Cifra de afaceri neta

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

2.7 Parti afiliate

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

1. S.C. UZIN INTERNATIONAL S.A. care detine un numar de 306.769 actiuni reprezentand 30.2471% din capitalul social al S.C. Iprolam S.A. Bucuresti;
2. KRON PROPERTY SRL (SC METALURGIA NEFEROASA S.A) la care societate detine 35.440 parti sociale in valoare de 150.112,50 lei, reprezentand 4,9997% din capitalul social.

3. Imobilizari si amortismente

Valoarea activului societatii a inregistrat in perioada supusa analizei o scadere cu 6.829.237 lei, respectiv cu 22,39% fata de perioada anterioara

Analizand raportul dintre activele imobilizate si totalul activului bilantier rezulta ca ponderea activelor imobilizate creste de la 18,93% in anul 2013 la 19,69% realizata in anul 2014, nivelul realizat reflectand o flexibilitate medie a societatii.

Majoritatea elementelor patrimoniale au inregistrat cresteri ca pondere in total activ, mai putin creantele comerciale, ale caror ponderi au scazut cu 11,26% respectiv cheltuielile in avans care au scazut ca pondere in total activ cu 0.06%, fata de perioada precedenta.

Activul societatii prezinta urmatoarea componenta comparativ cu anul precedent:

lei

| Element de activ | 31.12.2013 | | 31.12.2014 | |
|---------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Sume | % | Sume | % |
| Active imobilizate | 5.774.037 | 18,93% | 4.659.043 | 19,69% |
| Stocuri | 8.675.572 | 28,45% | 8.665.428 | 36,61% |
| Cienti si alte creante | 14.119.496 | 46,30% | 8.294.140 | 35,04% |
| Investitii financiare pe termen scurt | 896.940 | 2,94% | 896.420 | 3,79% |
| Disponibilitati | 999.663 | 3,28% | 1.141.533 | 4,82% |
| Cheltuieli inregistrate in avans | 30.666 | 0,10% | 10.573 | 0,04% |
| Total | 30.496.374 | 100,00% | 23.667.137 | 100,00% |

Imobilizarile si amortismentul au evoluat astfel:

lei

| Nr crt | Specificatie | Valori brute 31.12.2013 | Cresteri | Diminuari | Valori brute 31.12.2014 |
|--------|-------------------------|-------------------------|----------|-----------|-------------------------|
| 1 | Imobilizari necorporale | 514.766 | 16.232 | 12.780 | 518.218 |
| 2 | Imobilizari corporale | 6.470.947 | 67.435 | 45.298 | 6.493.084 |
| 3 | Imobilizari financiare | 894.418 | 38.994 | 727.650 | 205.762 |
| 4 | Total | 7.880.131 | 122.661 | 785.728 | 7.217.064 |
| 5 | Amortisment | 2.106.094 | 510.004 | 58.077 | 2.558.021 |

Valoarea bruta a activului imobilizat al societatii a inregistrat in exercitiul financiar 2014 o scadere neta cu 663.067 lei, respectiv cu 8,41%. Semnificativa este scaderea valorii imobilizarilor financiare datorita vanzarii participatiei la UZINEXPORT S.A..

Operatiunile efectuate in cursul anului 2014 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 82,12% in 2013 si 89,97% in 2014, ponderea imobilizarilor financiare in 31.12.2014 a scazut la 2,85% de la 11,35% cat se inregistra la 31.12.2013, in timp ce ponderea imobilizarilor necorporale a crescut la 7,18% de la la 6,53% la 2013.

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute de societate este de 4.113.375 lei (valoarea bruta), reprezentand 63,35% din valoarea bruta a imobilizarilor corporale, mentinandu-se astfel o pondere relativ constanta fata de anul precedent.

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

Imobilizarile necorporale (softuri informatice) inregistreaza la finele anului 2014 valoarea de 518.218 lei, reprezentand 7,18% din valoarea totala a activului imobilizat (valoarea bruta).

Imobilizarile financiare detinute de societate sunt in valoare de 205.762 lei si reprezinta 2,85% 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.
- 55.649,50 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 2014 fiind de 510.004 lei. Amortizarea a scazut in anul 2014 cu 58.077 lei pe seama amortizarii aferente activelor iesite din patrimoniu.

Evolutia imobiliarilor corporale este urmatoarea:

| Nr crt | Specificatie | UM | Perioada | |
|--------|--|-----|------------|------------|
| | | | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Imobilizari corporale la 31,12* | lei | 6.367.672 | 6.389.809 |
| 2 | Amortizare | lei | 2.106.094 | 2.558.021 |
| 3 | Imobilizari corporale la valoarea ramasa | lei | 4.261.578 | 3.831.788 |
| 4 | Intrari de active | lei | 559.083 | 67.435 |
| 5 | Iesiri de active | lei | 807.367 | 45.298 |

*) imobilizari corporale mai putin terenuri si avansuri pentru imobilizari

In analiza evolutiei imobiliarilor corporale se evidentiaza faptul ca marimea gradului de reinnoire scade fata de exercitiul anterior de la 0,088% in 2013 la 0,011% in 2013; pentru calculul acestor indicatori s-au luat in calcul intrarile si iesirile efective.

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

| Nr crt | Specificatie | UM | Anii | |
|--------|--|-----|--------|--------|
| | | | 2013 | 2014 |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Nr de rotatii ale activelor fixe: Venituri din expl/total active fixe | Nr | 8,259 | 4,906 |
| 2 | Cifra de afaceri/Total active fixe | Nr | 8,723 | 4,718 |
| 1 | Active fixe la 1.000 lei: (active fixe/venituri din exploatare)*1.000 | Lei | 121,08 | 203,83 |
| 2 | (active fixe/cifra de afaceri)*1.000 | Lei | 114,64 | 211,96 |

Analiza indicatorilor pentru perioada auditata pune in evidenta o scadere a eficientei activelor fixe prin scaderea numarului de rotatii ale activelor fixe in exercitiul auditat de la 8,723 rotatii (realizat in anul 201) la 4,718 (realizat in anul 2014) cat si o crestere a activelor fixe care revin la 1.000 lei cifra de afaceri, care de la 121,08 lei realizat in anul 2013 ajung la 203,83 lei in anul 2014.

Analiza eficientei activelor fixe pe baza veniturilor din exploatare indica aceeasi evolutie a indicatorilor respectiv o scadere a numarului de rotatii concomitent cu cresterea valorii activelor ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare.

Aceasta evolutie este determinata de scaderea inregistrata de veniturile din exploatare cu 51,63% concomitent cu scaderea inregistrata de imobiliarile corporale (la valoare ramasa) cu 18,58%.

4. Stocuri

Stocurile au inregistrat o scadere fata de perioada precedenta cu 10.144 lei respectiv cu 0,12%, reprezentand la 31.12.2014 o pondere de 36,61% in totalul activului societatii fata de 28,45% cat reprezentau la finele exercitiului financiar 2013. Structura stocurilor este urmatoarea:

| Natura stocului | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Diferente |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Materii prime si materiale | 363.556 | 410.990 | 47.434 |
| Productie in curs de executie | 7.452.178 | 7.886.935 | 434.757 |
| Stocuri aflate la terti | 5.581 | 5.581 | 0 |
| Avansuri pentru bunuri | 854.257 | 361.922 | -492.335 |
| Total | 8.675.572 | 8.665.428 | -10.144 |

Ponderea cea mai mare in valoarea totala a stocurilor este detinuta de lucrarile in curs cu 91,01% fata de 85,90%, cat inregistra anul precedent.

Societatea inregistreaza stocuri la terti la data de 31.12.2014 in suma de 5.580,59 lei.

5. Creante

| Natura creantei | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|----------------------|-------------------|------------------|
| Creante comerciale | 10.626.019 | 4.451.876 |
| Alte creante | 3.493.477 | 3.842.264 |
| Total creante | 14.119.496 | 8.294.140 |

Subliniem faptul ca fata de exercitiul financiar 2013 creantele societatii au scazut cu 41,26%, respectiv de la 14.119.496 lei in 2013 la 8.294.140 lei in 2014.

Societatea inregistreaza creante comerciale cu vechime mai mare de 270 zile in suma de 221.004 lei, pentru care nu sunt constituite ajustari. Din soldul de incasat inregistrat la data de 31.12.2014, s-a incasat suma de 1.128.514 lei pana la data de 19.03.2015, respectiv 41,84%.

6. Obligatii

| Natura obligatiei | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|------------------|
| Cienti creditor | 2.679.415 | 1.022.649 |
| Furnizori | 7.838.484 | 2.556.872 |
| Datorii catre salariati si bugetul de stat | 3.938.042 | 4.265.168 |
| Total | 14.455.941 | 7.844.689 |

Valoarea totala a datoriilor inregistrate de societate la data de 31.12.2014 este de 7.844.689 lei, valoare cu 6.611.252 lei (46%) mai mica decat valoarea datoriilor inregistrate la sfarsitul perioadei precedente.

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2014 datorii cu termen de exigibilitate mai mare de un an in suma de 87.306 lei reprezentand rate ce decurg din derularea contractului de leasing, rate ce au termen de exigibilitate mai mare de un an.

Datoriile comerciale in suma de 2.556.872 lei reprezinta o pondere semnificativa in valoarea totala a datoriilor, respectiv 32,59%.

7. Capitaluri proprii

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2014 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 2014 nu s-au inregistrat modificari legate de numarul sau valoarea nominala a actiunilor.

Conform situatiei nr 11439 din 13.03.2015 emisa de Depozitarul Central SA pentru simbolul IPRO la data de 10.03.2015, structura actionariatului se prezinta astfel:

| Nr. crt. | Actionar | Numar de actiuni | % |
|----------|-----------------------|------------------|-----------|
| 1 | UZIN INTERNATIONAL SA | 306.769 | 30,2471% |
| 2 | Persoane fizice | 626.076 | 61,7305 |
| 3 | Persoane juridice | 81.363 | 8,0223% |
| | TOTAL | 1.014.208 | 100,0000% |

Actiunile sunt tranzactionate pe piata RASDAQ, cu indicativul IPRO.

Capitalurile proprii prezinta urmatoarea evolutie:

Lei

| Element al capitalului propriu | Sold la 1 ianuarie 2014 | Cresteri | Reduceri | Sold la 31 decembrie 2014 |
|---------------------------------------|-------------------------|----------|-----------|---------------------------|
| Capital subscris | 101.421 | 0 | 0 | 101.421 |
| Rezerve din reevaluare | 3.838.673 | 0 | 211.719 | 3.626.954 |
| Rezerve | 10.834.182 | 902.726 | 0 | 11.736.908 |
| Rezultatul reportat -Sold creditor | 178.929 | 0 | 0 | 178.929 |
| Rezultatul exercitiului Sold creditor | 973.849 | 64.857 | 973.849 | 64.857 |
| Total capitaluri proprii | 15.927.054 | 967.583 | 1.185.568 | 15.709.069 |

Valoarea capitalurilor proprii a inregistrat o scadere in ansamblu cu 217.985 lei, scadere determinata in principal de repartizarea la dividende a rezultatului obtinut in anul 2013.

8. Bilant financiar si capacitatea de autofinantare

Prelucrarea datelor din bilantul contabil intr-o forma adecvata nevoilor de analiza conduce, pentru anul 2014, la urmatoarea configuratie a bilantului financiar:

lei

| Elemente activ | 2013 | 2014 | Elemente pasiv | 2013 | 2014 |
|-------------------------|------------|------------|---------------------------------|------------|------------|
| Nevoi permanente | 5.774.037 | 4.659.043 | Capitaluri permanente | 16.195.891 | 15.909.754 |
| Imobilizari necorporale | 70.147 | 48.902 | Capital social | 101.421 | 101.421 |
| Imobilizari corporale | 4.809.472 | 4.404.379 | Rezerve | 10.834.182 | 11.736.908 |
| Imobilizari financiare | 894.418 | 205.762 | Rezerve din reevaluare | 3.838.673 | 3.626.954 |
| | | | Rezultat reportat | 178.929 | 178.929 |
| | | | Rezultatul exercitiului | 973.849 | 64.857 |
| | | | prov pt r/ch | 113.379 | 113.379 |
| | | | Datorii pe termen lung | 155.458 | 87.306 |
| Nevoi temporare | 22.825.734 | 16.970.141 | Resurse temporare | 14.300.483 | 7.757.383 |
| Stocuri | 8.675.572 | 8.665.428 | Furnizori si conturi asimilate | 10.517.899 | 3.579.521 |
| Creante | 14.119.496 | 8.294.140 | Alte datorii fiscale si sociale | 3.782.584 | 4.177.862 |
| cheltuieli in avans | 30.666 | 10.573 | | | |
| Nevoi de trezorerie | 1.896.603 | 2.037.953 | Resurse de trezorerie | 0 | 0 |
| | 896.940 | 896.420 | | | |
| Disponibilitati | 999.663 | 1.141.533 | Datorii financiare | 0 | 0 |
| Total | 30.496.374 | 23.667.137 | Total | 30.496.374 | 23.667.137 |

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 11.250.711 lei, iar partea de jos pune in evidenta echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul ca nevoile temporare si de trezorerie de 19.008.094 lei sunt acoperite din fondul de rulment (11.250.711 lei (59,19%)), si din resursele temporare (7.757.383 lei) in proportie de 40,81%.

In ceea ce priveste capacitatea de autofinantare a societatii in anul 2014, aceasta are urmatoarea structura comparativ cu perioada precedenta:

| | | lei | |
|---------|--|------------|------------|
| Nr. crt | Capacitatea de autofinantare (CAF) | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
| 1 | Excedent brut de exploatare | 1.749.454 | 732.762 |
| 2 | Alte venituri din exploatare | 125.545 | 286.387 |
| 3 | Alte cheltuieli pentru exploatare | 112.088 | 269.505 |
| 4 | Venituri financiare, mai putin reluari asupra provizioanelor | 820.579 | 916.355 |
| 5 | Cheltuieli financiare, mai putin amortizarile si provizioanele | 828.600 | 1.010.998 |
| 6 | Cheltuieli impozit profit | 217.082 | 75.288 |
| | CAF = 1 + 2 – 3 + 4 – 5 - 6 | 1.537.808 | 579.713 |

Marimea capacitatii de autofinantare reflecta potentialul financiar degajat de activitatea desfasurata de societate, la sfarsitul exercitiului financiar 2014. Valoarea capacitatii de autofinantare a inregistrat o scadere cu 958.095 lei fata de perioada precedenta, respectiv cu 62,30%.

9. Volumul, structura si evolutia cifrei de afaceri

| Specificatie | UM | 31.12.2013 | 31.12.2015 |
|----------------------------------|-----|------------|------------|
| Venituri din vanzarea marfurilor | lei | 10.359 | 20.424 |
| Productia vanduta | lei | 41.041.109 | 18.057.740 |
| Cifra de afaceri | lei | 41.051.468 | 18.078.164 |

In perioada auditata se evidentiaza o scadere a cifrei de afaceri cu 22.973.304 lei, inregistrand la 31.12.2014 valoarea de 18.078.164 lei in urmatoarea structura:

- Venituri din servicii prestate 16.337.107 lei;
- Venituri din chirii 485.894 lei;
- Venituri din vanzarea marfurilor 20.424 lei;
- Venituri din activitati diverse 1.234.739 lei.

10. Structura si evolutia numarului de salariati

| Specificatie | UM | 2013 | 2014 |
|--------------------------------|-----|------------|------------|
| Nr. mediu de salariati | Nr | 130 | 117 |
| Venituri din exploatare | lei | 38.869.304 | 18.799.309 |
| Cheltuieli cu remuneratiile | lei | 4.880.904 | 4.034.602 |
| Total cheltuieli cu personalul | lei | 6.289.209 | 5.090.595 |

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

| | | | |
|--------------------------------|---|----------|--------|
| Nr. de salariati | = | scade cu | 10,00% |
| Venituri din exploatare | = | scad cu | 51,63% |
| Cheltuieli cu remuneratiile | = | scad cu | 17,34% |
| Total cheltuieli cu personalul | = | scad cu | 19,06% |

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1.000 lei venituri din exploatare se constata ca acestea cresc de la 161,80 lei in 2013 la 270,79 lei in 2014, confirmat si de faptul ca in conditiile scaderii volumului cheltuielilor cu personalul cu 19,06%, concomitent cu scaderea veniturilor din exploatare cu 51,63%, cheltuielile cu personalul ce revin la 1.000 lei venituri din exploatare cresc cu 67,35%.

11. Volumul si structura profitului

lei

| Specificatie | 2013 | 2014 | Evolutie in marimi absolute 2014-2013 | Evolutie in marimi relative 2014/2013 |
|-----------------------------------|-----------|---------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Rezultatul din exploatare | 1.198.952 | 234.788 | -964.164 | -80,42 |
| Rezultatul financiar | -8.021 | -94.643 | -86.622 | 1079,94 |
| Rezultatul curent al exercitiului | 1.190.931 | 140.145 | -1.050.786 | -88,23 |
| Profit brut | 1.190.931 | 140.145 | -1.050.786 | -88,23 |
| Impozit pe profit | 217.082 | 75.288 | -141.794 | -65,32 |
| Profit net | 973.849 | 64.857 | -908.992 | -93,34 |

Activitatea desfasurata de societate in exercitiul financiar 2014 s-a incheiat cu un profit brut de 140.145 lei, generat de activitatea de exploatare, activitatea financiara incheindu-se cu pierdere

Profitul brut al exercitiului financiar 2014 a scazut fata de profitul brut inregistrat in anul precedent cu 1.050.786 lei respectiv 88,23%.

12. Analiza rezultatului din exploatare

lei

| Denumirea indicatorului | Exercitiu financiar | |
|---|---------------------|------------|
| | Precedent | Curent |
| 1. Cifra de afaceri neta | 41.051.468 | 18.078.164 |
| 2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3 + 4 + 5) | 38.095.762 | 17.334.190 |
| 3. Cheltuielile activitatii de baza | 32.841.174 | 15.106.479 |
| 4. Cheltuielile activitatilor auxiliare | 2.955.706 | 1.042.461 |
| 5. Cheltuielile indirecte de productie | 2.298.882 | 1.185.250 |
| 6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2) | 2.955.706 | 743.974 |
| 8. Cheltuieli generale de administratie | 1.882.299 | 795.573 |
| 9. Alte venituri din exploatare | 125.545 | 286.387 |
| 10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9) | 1.198.952 | 234.788 |

13. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari

13.1 Indicatori de lichiditate

a) Rata lichiditatii curente

| | 2013 | 2014 |
|---|------|------|
| Rata lichiditatii curente= $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii exigibile pe termen scurt}}$ | 1,75 | 2,50 |

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)

| | 2013 | 2014 |
|---|------|------|
| Rata lichiditatii imediate= $\frac{\text{Creante + Disponibilitati}}{\text{Datorii imediat exigibile}}$ | 1,13 | 1,36 |

Valoarea ratei lichiditatii imediate in 2013 de 1,13 si in 2014 de 1,36, 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 - | |
|----------------------------------|---|------------|-------|
| | = | 2013 | 2014 |
| Gradul de acoperire a dobanzilor | $\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$ | 74,90 | 10,97 |

13.3 Indicatori de gestiune

a) Viteza de rotatie a stocurilor

| | | - nr.rotatii - | |
|--------------------------------|--|----------------|------|
| | = | 2013 | 2014 |
| Viteza de rotatie a stocurilor | $\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stoc mediu}}$ | 4,43 | 2,00 |

b) Durata medie de stocare

| | | - zile - | |
|-------------------------|---|----------|--------|
| | = | 2013 | 2014 |
| Durata medie de stocare | $\frac{\text{Stoc mediu} \times 365}{\text{Costul vanzarilor}}$ | 82,46 | 182,57 |

c) Viteza de rotatie a debitelor-clienti

| | | - zile - | |
|---------------------------------------|--|----------|-------|
| | = | 2013 | 2014 |
| Viteza de rotatie a debitelor-clienti | $\frac{\text{Sold mediu} \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$ | 82,30 | 95,76 |

d) Viteza de rotatie a creditelor-furnizori

- zile -

| | 2013 | 2014 |
|---|-------|--------|
| Viteza de rotatie a creditelor-furnizori = $\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365}{\text{Achizitii de bunuri(servicii)}}$ | 93,98 | 104,94 |

e) Viteza de rotatie a activelor imobilizate

- nr.ori -

| | 2013 | 2014 |
|---|------|------|
| Viteza de rotatie a activelor imobilizate = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$ | 7,11 | 3,88 |

f) Viteza de rotatie a activelor totale

- nr.ori -

| | 2013 | 2014 |
|--|------|------|
| Viteza de rotatie a activelor = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active totale}}$ | 1,35 | 0,76 |

13.4 Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

- % -

| | 2013 | 2014 |
|--|------|------|
| Rentabilitatea capitalului angajat = $\frac{\text{Profit brut+cheltuieli cu dobanda}}{\text{Capital angajat}}$ | 7,50 | 1,35 |

b) Marja bruta din vanzari

- % -

| | 2013 | 2014 |
|---|------|------|
| Marja bruta din vanzari = $\frac{\text{Rezutat din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}}$ | 2,92 | 1,30 |

c) EBITDA

| Specificatie | U/M | 2013 | 2014 |
|---|-----|-----------|---------|
| Rezultatul din exploatare | lei | 1.198.952 | 234.788 |
| Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale | lei | 559.856 | 510.005 |
| Ajustarea valorii activelor circulante | lei | 4.103 | 4.851 |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | lei | 0 | 0 |
| EBITDA | lei | 1.762.911 | 749.644 |

d) EBITDA/Cifra de afaceri

- % -

| | 2013 | 2014 |
|---|------|------|
| EBITDA/Cifra de afaceri = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$ | 4,29 | 4,15 |

e) EBITDA/Salariat

lei

| | 2013 | 2014 |
|---|--------|-------|
| EBITDA/Salariat = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Numar mediu de salariati}}$ | 13.560 | 6.407 |

f) EBITDA/Total activ

- % -

| | 2013 | 2014 |
|---|------|------|
| EBITDA/Total activ = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Total activ}}$ | 5,79 | 3,17 |

g) EBITDA/Total capitaluri proprii

- % -

| | 2013 | 2014 |
|---|-------|------|
| EBITDA/Total capitaluri proprii = $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$ | 11,07 | 4,77 |

14. Analiza riscului de faliment

Cunoasterea gradului de independenta economica si financiara, detectarea la momentul oportun a diferitelor cauze care pot genera schimbari nedorite in activitatea societatii impune evaluarea sintetica a riscului de faliment. Pentru predictia cu acuratete a riscului de faliment s-au utilizat doua dintre cele mai cunoscute modele bazate pe metoda scorurilor si utilizarea coeficientilor de ponderare ai fiecarei rate, determinati pe baze statistico-matematice, respectiv metoda Altman si metoda Connan si Holder.

Pe baza elementelor privind exercitiul financiar 2014, determinarea scorurilor pentru SC IPROLAM SA Bucuresti a condus la urmatoarele rezultate:

Metoda Altman

| INDICATORI | FORMULA DE CALCUL | 2013 | 2014 |
|------------|---|--------|--------|
| R1 | Fond de rulment / Total activ | 0,3477 | 0,4823 |
| R2 | Profit reinvestit / Total activ | 0,0319 | 0,0027 |
| R3 | Profit inainte de deducerea impozitului si plata dobanzilor / Total activ | 0,0396 | 0,0065 |
| R4 | Capitaluri proprii / Datorii totale | 1,1158 | 2,0451 |
| R5 | Cifra de afaceri / Total activ | 1,3461 | 0,7639 |
| Scor Z | $1.2R1+1.4R2+3.3R3+0.6R4+1.0R5$ | 2,6081 | 2,5950 |

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2013 un scor de 2,6081 si pentru anul 2014 de 2,5950 (cuprins intre 1,8 si 3) care evidentiaza o situatie la limita riscului.

Metoda Connan si Holder

| INDICATORI | FORMULA DE CALCUL | 2013 | 2014 |
|------------|--|--------|--------|
| R1 | Excedent brut din exploatare / datorii totale | 0,0905 | 0,0954 |
| R2 | Capital permanent / Activ total | 0,3727 | 0,6674 |
| R3 | Active circulante (fara stocuri) / Activ total | 0,5697 | 0,4366 |
| R4 | Cheltuieli financiare / Cifra de afaceri | 0,0295 | 0,0559 |
| R5 | Cheltuieli de personal / Valoare adaugata | 0,7064 | 0,8595 |
| Scor | $Z = 0,24R1+0,22R2+0,16R3-0,87R4 - 0,10R5$ | 0,0986 | 0,1050 |

Prin aplicarea coeficientilor de ponderare a rezultat pentru anul 2013 un scor de 0,0986 si in 2014 a unui scor de 0.1050 < de 0.18 evidentiaza aceiasi semnificatie ca si in cazul metodei Altman.

15. Continuitatea in exploatare

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii in exploatare. Analiza sintetica a riscului de faliment prin metodele prezentate scoate in evidenta faptul ca pentru exercitiul 2015, amenintarile care ar putea periclita continuitatea activitatii societatii sunt indepartate.

Bucuresti, 28 aprilie 2015

Auditor financiar,

Paun Mariana

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

Autorizatia Camerei Auditorilor Financiari din Romania nr. 28/18.07.2001