

SC IPROEB SA
BISTRITA

RAPORTUL
AUDITORULUI FINANCIAR
INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2014

G5 CONSULTING SRL
Autorizatia nr.223/02.07.2002 inregistrata la
Camera Auditorilor Financiari din Romania.

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

asupra situatiilor financiare intocmite de

SC IPROEB SA BISTRITA la data de 31.12.2014

Am auditat situatiile financiare anuale individuale anexate ale S.C. IPROEB S.A. BISTRITA, care cuprind bilantul incheiat la data de 31 decembrie 2014 si contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului incheiat la acea data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative. Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

1.Capitaluri proprii	65.003.563 lei
2.Cifra de afaceri	85.442.000 lei
3.Rezultatul exercitiului financiar,profit	840.432 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare individuale

Conducerea societatii este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare individuale in conformitate cu OMFP 3055/2009 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene , cu OMFP nr. 65/2015 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raportarilor contabile anuale ale operatorilor economici publicat in Monitorul Oficial nr.69/27.01.2015.De asemenea mai raspunde si cu privire la politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda , fie de eroare. Aceasta responsabilitate include :proiectarea, implementarea si mentinerea sistemului de control intern asupra intocmirii si prezentarii fidele a unor situatii financiare individuale care sa nu prezinte denaturari semnificative , datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este, ca pe baza auditului nostru , sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare individuale. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste norme prevad conformitatea cu cerintele etice si planificarea si desfasurarea auditului in vederea obtinerii asigurarii rezonabile cu privire la masura in care situatiile financiare sunt lipsite de denaturari semnificative.

Un audit implica desfasurarea de proceduri in vederea obtinerii de probe de audit cu privire la valorile si prezentarile din situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare. In efectuarea acelor evaluari ale riscului, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea de catre entitate a situatiilor financiare in vederea conceperii de proceduri de audit care sa fie adecvate circumstantelor, dar nu cu scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficienta controlului intern al entitatii.Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile si a caracterului rezonabil al estimarilor contabile efectuate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare.

Creдем ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra de audit.

Opinie

In opinia noastra, situatiile financiare individuale ale S.C. IPROEB S.A. BISTRITA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 sunt intocmite, de o maniera adecvata, in toate aspectele semnificative in conformitate cu OMFP 3055/2009 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare individuale.

Alte aspecte

Acest raport este adresat exclusiv actionarilor societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Situatiile financiare individuale anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatele operatiunilor si fluxurile de numerar ale societatii in conformitate cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara. De aceea situatiile financiare individuale anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania.

Raport de conformitate al raportului administratorilor cu situatiile financiare individuale

In concordanta cu OMFP 3055/2009 art.318 alin.2 si art.320 alin.1 lit.e) , noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare individuale . Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare individuale .In raportul administratorilor noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale alaturate.

Data:27.03.2015

Pentru si in numele G5 CONSULTING SRL

Auditor financiar

ec.Man Gheorghe Alexandru

-carnet nr.1242-

G5 CONSULTING SRL

405200 ,Dej,jud.Cluj

Str.Alecu Russo nr.24/2

No.ORC Cluj J12/943/2002

CUI:RO 14650690

CS s/v=500 lei

Tel/fax:0264 214434

Mail:office.g500@yahoo.com

Sediu secundar:Cluj-Napoca

Str.Horea nr.6/14-15

Tel/fax:0264 433611

Autorizatia CAFR nr.223/02.07.2002

PREZENTAREA GENERAL

Data constituirii: S.C. Iproeb S.A. Bistrita a fost infiintata in anul 1977, odata cu formarea platformei industriale a orasului Bistrita.

Inca de la infiintarea sa, IPROEB S.A. joaca un rol important in cadrul industriei electrotehnice romanesti, avand un parcurs hotarat, ascendent, care continua si dupa 1989, astfel incat in 1996, IPROEB S.A. devine societate pe actiuni, cu capital integral privat..

IPROEB S.A. vizeaza imbunatatirea continua a performantelor sale, cresterea nivelului calitativ si cantitativ al productiei si extinderea gamei de produse. Strategia de a reinvesti o mare parte din profitul obtinut dovedeste decizia actionarului de mentinere a competitivitatii firmei la standardele cele mai ridicate.

S.C. IPROEB S.A. Bistrita este constituita din 2 fabrici, care au profiluri de fabricatie distincte, dupa cum urmeaza:

- Fabrica de Cabluri si Conductoare
- Fabrica de Automatizari si Izolatoare

Obiect de activitate: În conformitate cu documentele de înființare, societatea are ca obiect de activitate: cod CAEN 2732-Fabricarea altor fire și cabluri electrice și electronice.

Domeniul de activitate al IPROEB cuprinde productia si comercializarea de conductoare din aluminiu, otel-aluminiu si otel zincat, cabluri de tractiune; cabluri si conductoare din cupru respectiv aluminiu izolate in PVC, cauciuc si polietilena; materiale electroizolante; izolatoare compozite; mijloace de automatizare si diverse echipamente electrice.

Cu o pondere semnificativa in productia S.C. IPROEB S.A., si avand o experienta de peste 25 de ani, Fabrica de Cabluri si Conductoare produce o gama larga de produse structurate pe trei mari grupe, astfel:

- Cabluri si conductoare electrice izolate in PVC;
- Cabluri electrice izolate cu polietilena reticulate;
- Cabluri electrice izolate in cauciuc;
- Conductoare neizolate din aluminiu si aliaj de aluminiu pentru linii aeriene de energie electrica;
- Conductoare neizolate din otel-aluminiu si aliaj de aluminiu pentru linii aeriene de energie electrica.

Forma juridic : Societate pe actiuni.

Num r de înregistrare la ORC BISTRITA:J06/55/1991

Cod unic de înregistrare: RO566930

Durata societ ii: nedeterminata

Sediul social:BISTRITA, str.Cetatii,nr.19

Societatea este organizat i func ioneaz în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 republicat privind societ ile comerciale, modificat si actualizata, conducerea fiind asigurat de:

- **Adunarea generală a acționarilor**, care în conformitate cu legislația românească în vigoare și actul constitutiv al SC IPROEB SA BISTRITA decide asupra activității societății și asigură politica economică și comercială.
- **Consiliul de administrație** ales de către acționari în Adunarea Generală, a funcționat pe parcursul anului 2014 în următoarea structură:
 - ing. Chiciudean Ioan - președinte
director general
tel 0263-238150
e-mail dirgen@iproeb.ro
 - ing. Ghingheli Adrian - vicepreședinte - neexecutiv
coordonator departament tehnic
tel 0263-234242
e-mail iproeb@iproeb.ro
 - ec. Hoha Elena - administrator - coordonator departament economic
tel 0263-238173
e-mail financiar@iproeb.ro
 - ing. Valeriu Otto Mihai - administrator – neexecutiv
 - ec. Grosan Gheorghe
- **Conducerea executivă la 31.12.2014 era reprezentată de:**
 - Ing. Chiciudean Ioan - director general
 - Ec. Hoha Elena - director economic
 - Ing. Ghingheli Adrian - coordonator departament tehnic
 -
- **Auditori interni:** Iacoban Ioan, Caunii Mihai.

Numărul de salariați la finele anului 2014 era de 322 persoane iar numărul mediu de salariați aferent anului 2014 este de 319 persoane. Numărul de salariați la 31.12.2013 era de 318.

Capitalul social: nu a înregistrat modificări în cursul anului 2014 și se compune dintr-un număr de 47.572.131 acțiuni cu o valoare nominală de 0.30 lei, rezultând un capital social de 14.271.639 lei.

Structura acționariatului la 31.12.2014 era următoarea:

Nr. crt.	AC IONAR	Număr acțiuni	Deținere (%)
1.	ELECTROMONTAJ SA	15.878.376	33,38
2.	ALTE PERSOANE JURIDICE	6.524.337	13,72
3.	SIF BANAT-CRISANA SA	4.097.615	8,61
4.	Persoane fizice	19.467.964	44,29
	TOTAL	47.572.131	100,00

Situațiile financiare au fost analizate și avizate de Consiliul de Administrație al societății, cu propunerea de a fi prezentate spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

INFORMA II CARE VIN ÎN COMPLETAREA "BILAN ULUI"

A. Bazele întocmirii situa iilor financiare:

Societatea are organizat contabilitatea în concordan cu principiile i practicile contabile cerute de legisla ia în vigoare în România: OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglement rilor contabile conforme cu directivele europene, , Legea contabilit ii nr. 82/1991 i Legea nr. 31/1990, republicat , modificat i completat .

Situa iile financiare anuale se întocmesc pe baza bilan ei de verificare. Prezentele Situa ii financiare au fost întocmite pe baza contabilit ii de angajamente, la costul istoric, cu excep iile prezentate în Nota 6 "Principii, politici i metode contabile".

Societatea efectueaz înregistr ri contabile în moneda na ional LEI. Bilan ul S.C. IPROEB SA încheiat la 31.12.2014 ofer informa ii despre pozi ia financiar a societ ii. Elementele prezentate în bilan legate în mod direct de evaluarea pozi iei financiare sunt: activele, datoriile i capitalurile proprii, grupate dup natur i lichiditate, respectiv natur i exigibilitate.

Capitalul financiar (active circulante - datorii curente) este in suma de 40.378.442 lei i reflect capacitatea societ ii de a- i continua activitatea cu surse proprii de finan are.

B. Prezentarea elementelor patrimoniale

1. Activele imobilizate - reprezinta 40,53 % din activul patrimonial. Valoarea totala a activului patrimonial ,la 31.12.2014 , este de 76.149.769 lei, in crestere cu 3,63 % fa de 31.12.2013 cind valoarea totala a activului a fost in suma de 73.478.667 lei. Activele imobilizate au fost structurate pe clase de imobiliz ri, prezentate în bilan astfel:

1.1. Imobiliz ri necorporale	2.540 lei
1.2. Imobiliz ri corporale	30.234.703 lei
<u>1.3. Imobiliz ri financiare</u>	<u>628.682 lei</u>
Total imobilizari	= 30.865.925 lei

1.1. Imobiliz ri necorporale - active necorporale tratate conform OMFP 3055/2009 au fost prezentate în bilan la valoarea contabil (costul de achizi ie minus amortizarea cumulata - conform Nota 1). Imobiliz rile necorporale îndeplinesc condi iile cerute conform reglementarile contabile, sunt controlate de societate, sunt generatoare de beneficii economice viitoare, nu sunt produse din resurse proprii i sunt amortizate liniar.

1.2. Imobiliz ri corporale - active corporale – de in 98 % din activele imobilizate (conform Nota 1 i formularul cod 40). Activele corporale cuprind: terenurile, mijloacele fixe i imobiliz rile în curs de execu ie.

Activele corporale de natura mijloacelor fixe, tratate conform OMFP 3055/2009, au fost prezentate în bilan astfel:

- activele corporale au fost recunoscute la valoarea contabil (valoare dup sc derea amortiz rii cumulate i a pierderii cumulate din depreciere);
- nu exist revendic ri asupra dreptului de proprietate asupra cl dirilor;
- amortizarea mijloacelor fixe aflate în exploatare, se calculeaz folosind metoda liniar în raport de durata de viata utila.

Duratele de via util ale mijloacelor fixe au fost stabilite în func ie de durata normal de via stabilit conform legisla iei în vigoare, respectiv Legea nr.15/1994 i HG 2139/2004.

În cadrul grupei, există poziția de "Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție", ce însumează cifra de 30.806 lei, reprezentând "Immobilizări corporale în curs". Acestea sunt prezentate în bilanș la costul de achiziție și nu se amortizează.

1.3. Immobilizări financiare - detin 2 % din activele immobilizate și sunt reprezentate de acțiuni detinute la entități afiliate, investiții detinute ca immobilizări și alte împrumuturi.

2. Active circulante – reprezintă 59,5 % din activul patrimonial. Valoarea prezentată în bilanș a activelor circulante este de **45.283.844** lei.

Activele circulante includ:

2.1. Stocuri	17.589.075 lei
2.2. Creanșe	21.665.200 lei
2.3. Casa și conturi la bănci	6.029.569 lei
2.4. Investiții termen scurt	0 lei
Total active circulante	= 45.283.844 lei

2.1. Stocuri – reprezintă 38,84 % din activele circulante și se compun din:

- materii prime și materiale	11.497.916 lei
- producție în curs de execuție	1.392.292 lei
- produse finite și marfuri	4.686.247 lei
- <u>avansuri pentru cumpărări de stocuri</u>	<u>12.620 lei</u>
Total stocuri	=17.589.075 lei

În bilanș, stocurile sunt prezentate la valoare netă, respectiv scăzând valoarea ajustărilor pentru depreciere. La ieșire, stocurile au fost evaluate folosind metoda FIFO.

2.2. Creanșe - de în 47,84 % din active circulante.

În cadrul creanșelor, ponderea o de în creanșele comerciale în sumă de 21.532.914 lei, iar în cadrul acestora, ponderea o de în elementul clienți. În sumă absolută, clienții înregistrează suma de 23.270.726 lei iar în cadrul lor, se găsesc înregistrați clienți incerti, în sumă de 2.127.185 lei pentru care sunt înregistrate ajustări pentru depreciere.

Conform prevederilor legale, creanșele sunt înregistrate la valoarea nominală iar în bilanș sunt prezentate la valoarea netă.

2.3. Casa și conturi la bănci - (mijloacele bănești din bancă, casă și alte valori) existente în sold la 31.12.2014 sunt în sumă de 6.029.569 lei și reprezintă 13,31 % din activele circulante și au fost corect înregistrate în contabilitate. Soldul mijloacelor bănești înregistrat în contabilitate corespunde cu extrasele de cont de la bancă (conform Situației fluxurilor de trezorerie).

3. Datoriile totale ale societății la 31.12.2014 însumează cifra de 10.834.815 lei și reprezintă 14,2 % din pasivul patrimonial.

În structură, datoriile se prezintă astfel:

- datorii comerciale în sumă de 4.423.162 lei, reprezintă obligații către furnizori pentru livrări de marfă și utilități, și sunt datorii curente.
- alte datorii în sumă de 1.631.236 lei.
- Avansuri încasate în contul comenzilor în sumă de 780.417 lei.

4. Capitalurile proprii ale societății se cuantifică la 65,003,563 lei și reprezintă 85,36 % din pasivul patrimonial.

Valoarea patrimoniului S.C. IPROEB SA, prezentat în bilan la 31.12.2014 este 76,149,769 lei, iar patrimoniul net (Active – Datorii curente) este de 65.003.563 lei.

Capitalurile proprii au următoarea structură :

• Capital social subscris v rsat	14.271.639 lei
• Rezerve din reevaluare	6.328.913 lei
• Rezerve legale	2.869.559 lei
• Rezultat reportat(profit)	1.000.000 lei
• Alte rezerve	39.693.020 lei
• Rezultatul exerci iului – profit	840.432 lei

La 31.12.2014, capitalurile proprii au scăzut cu 1.359.568 lei față de începutul anului .

Capitalul social nu a înregistrat modificări pe parcursul anului 2014. La 31.12.2014, capitalul social este de 14.271.639 lei împ r it în 47.572.131 ac iuni cu o valoare nominală de 0.30 lei / ac iune.

5. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Societatea are constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli în suma de 290.958 lei.

C. Informatii care vin în completarea "Contului de profit și pierdere"

Contul de profit și pierdere oferă imaginea performanței societății

S.C. IPROEB SA BISTRITA a întocmit contul de profit și pierdere conform modelului agreat de Reglementările contabile armonizate cu Directivele Uniunii Europene, aprobate prin O.M.F.P. nr. 3055/2009 precum și Legea contabilității nr. 82/1991 modificată și completată. Veniturile și cheltuielile au fost structurate în contul de profit și pierdere după natura lor, respectând principiul conectării cheltuielilor cu veniturile care au fost generate în respectiva perioadă de timp.

Societatea a încheiat exercițiul financiar 2014 cu profit net în sumă de 840.432 lei, înregistrând următoarele:

- cifra de afaceri net	85.442.000 lei;
- venituri din exploatare	88.161.866 lei;
- cheltuieli din exploatare	86.910.800 lei;
- profit din exploatare	1.251.066 lei;
- venituri financiare	319.131 lei;
- cheltuieli financiare	428.049 lei;
- pierdere financiară	-108.918 lei;
- profit brut	1.142.148 lei;
- impozit pe profit	301.716 lei;
- profit net	840.432 lei;

Informa ii comparative

În ultimii doi ani evolu ia principalilor indicatori se prezint astfel:

- lei -

Nr. crt.	Elemente componente	2014	2013
1.	Cifra de afaceri	85.442.000	77.832.685
2.	Produc ia vândut	85.155.177	77.157.838
3.	Venituri TOTALE din care:	88.480.997	83.400.435
4.	- Venituri din exploatare	88.161.866	82.588.639
5.	Cheltuieli TOTALE din care:	87.338.849	80.596.754
6.	- Cheltuieli din exploatare din care:	86.910.800	80.213.739
7.	- Cheltuieli cu personalul - TOTAL	15.587.818	14.613.822
8.	Rezultatul brut al exerci iului (PROFIT)	1,142,148	2.803.681
9.	Rezultatul net al exerci iului	840,432	2.255.882
10.	Active imobilizate	30,865,925	27.766.548
11.	Stocuri	17,589,075	14.739.873
12.	Creante	21,665,200	24.659.050
13.	Investi ii financiare pe termen scurt		
14.	Disponibilit i (casa i conturi la b nci)	6,029,569	6.313.196
15.	Cheltuieli în avans		
16.	Datorii ce trebuie pl tite într-o perioad de un an:	10,834,815	6.781.504
17.	- Credite financiare pe termen scurt inclusiv dobânzi	4,000,000	
18.	- Clien i-creditori	780,417	117.535
19.	- Datorii comerciale	4,423,162	4.345.960
20.	- Alte datorii	1,631,236	2.318.009
21.	Datorii ce trebuie pl tite într-o perioad mai mare de un an din care:		
22.	- avansuri in contul clientilor		
23.	Datorii -TOTALE	10,834,815	6.781.504
24.	Capital financiar (Active circulante - Datorii curente)		

25.	Capital propriu, din care:	65,003,563	66.363.131
26.	- Capital social v rsat	14,271,639	14,271,639
27.	- Nr. total de ac iuni	47,572,131	47,572,131
28.	Valoarea contabil /ac iune (lei)	0.30	0.30
29.	Rezultatul pe ac iune - lei/ ac iune	0.0177	0.0474
30.	Valoare patrimoniu bilan ier (Activ = Pasiv)	76,149,769	73,478,667
31.	Valoare patrimoniu net (Activ - Datorii totale)	65,314,954	66,697,163
32.	Num r mediu salaria i	319	318

D. Continuitatea activit ii

In anul 2015, societatea nu inten ioneaz i nu exist actualmente motive care s determine reducerea activit ii in mod semnificativ sau încetarea acesteia. Societatea are încheiate contracte cu clienti pe anul 2015, sunt asigurate resursele de finantare, capitalul de lucru si forta de munca necesare desfasurarii unei activitati eficiente in continuare.

E. Evenimente ulterioare datei bilantului

Nu exista evenimente ulterioare datei bilantului care sa faca necesara ajustarea situatiilor financiare.

Intocmirea situatiilor financiare, evidenta contabila

Situatiile financiare aferente anului 2014 au fost intocmite sub responsabilitatea conducerii, conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale republicata i modificat prin Legea 441/2006 si OUG 82/2007, Legii contabilitatii nr. 82/1991, OMF 3055/2009 i a celorlalte reglementari in materie.

Evidenta contabila reflecta cronologic si sistematic inregistrarile pe baza documentelor justificative. Exist concordan între contabilitatea sintetic i cea analitic . Se intocmesc lunar balante de verificare sintetice, se face periodic punerea de acord cu evidenta analitica.

Situatiile financiare s-au intocmit prin transpunerea corecta a soldurilor din balanta sintetica intocmita la 31.12.2014. Sunt conduse la zi registrul jurnal, registrul cartea mare si registrul inventar. Societatea utilizeaza in evidenta contabila programe informatice pentru care detine licenta de utilizare.

Control intern, gestiuni

Controlul intern se realizeaza in principal prin controlul de gestiune si controlul preventiv. Societatea are organizat auditul intern conform OUG 75/1999 cu modificarile ulterioare. Gestiunile de valori materiale sunt organizate functie de natura acestora pe categorii si locuri de depozitare.

F. Analiza comparativa a evolutiei situatiilor financiare a SC IPROEB SA pe baza de indicatori.

ACOPERIREA DOBANZII (AD)

Reprezinta capacitatea potentiala de acoperire a dobanzilor. Indicatorul este foarte utilizat in analiza investitiilor finantate din imprumuturi. Cu cat valoarea rezultata este mai ridicata cu atat este mai bine,

societatea putandu-si plati dobanzile (teoretic - deoarece, chiar si cand se inregistreaza pierdere dobanda se achita daca exista numerar in banca).

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
EBIT	1,160,743	2,803,681	1,177,086
CHD	18,595	0	3
AD	62		392,362

Formula de calcul:

$$AD = EBIT / CHD$$

$$EBIT = PB + CHD$$

EBIT = profitul inainte de dobanzi si impozit

PB = profit brut

CHD = cheltuiala cu dobanda

Asa cum se poate observa indicatorul indica faptul ca societatea are capacitatea de a-si acoperi dobanzile.

CAPACITATEA DE AUTOFINANTARE (CAF)

Exprima un surplus financiar rezultat din activitatea intreprinderii fiind o sursa interna de finantare. Nu are o acoperire monetara ci doar sub forma de fonduri disponibile. Din aceasta cauza, in practica se apeleaza la credite pentru investitii cu toate ca se inregistreaza profit. Cele mai reprezentative cheltuieli si venituri calculate sunt cele aferente amortizarii si provizioanelor constituite, in practica intalnindu-se si altele, dar, de o pondere nesemnificativa.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
RN	840,432	2,255,882	922,226
CC	1,190,761	1,599,234	2,105,131
VV	8,007	-295,715	65,749
CAF	2,023,186	3,559,401	2,961,608

Formula de calcul:

$$CAF = RN + CC - VC$$

RN = rezultatul net

CC = cheltuieli calculate

VC = venituri calculate

Din tabelul de mai sus se poate vedea ca societatea are un surplus financiar rezultat din activitatea intreprinderii pentru a-si acoperi nevoile financiare, acest indicator este in descrestere accentuata in exercitiul 2014 ceea ce trebuie sa traga un semnal de alarma conducerii entitatii.

CAPITALUL DE LUCRU NET (CLN)

Indicatorul exprima masura in care activele curente acopera datoriile curente. Valoarea

indicatorului trebuie sa fie pozitiva. In situatia de echilibru financiar valoarea indicatorului este 0. Este echivalent cu fondul de rulment net sau global si egal valoric cu fondul de rulment permanent. Se calculeaza in partea de "jos" a bilantului.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
ACR	45,283,844	45,712,119	47,629,839
DC	10,834,815	6,781,504	7,251,397
CLN	34,449,029	38,930,615	40,378,442

Formula de calcul:

$$\text{CLN} = \text{ACR} - \text{DC}$$

ACR = active circulante

DC = datorii curente

Capitalul de lucru net este pozitiv ceea ce arata ca societatea dispune de active circulante suficiente care sa acopere nevoile curente, indicator care s-a mentinut la o valoare ridicata si care a avut o descrestere in anul 2014 fata de anul 2013.

CAPITALURI PERMANENTE (CPRM)

Sunt sursele stabile formate din capitalurile proprii si datoriile pe termen lung, de care dispune societatea.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
CPR	65,003,563	66,363,131	64,063,970
DTL	0	0	0
CPM=CPR+DTL	65,003,563	66,363,131	64,063,970

Formula de calcul:

$$\text{CPRM} = \text{CPR} + \text{DTL}$$

CPR = capitalurile proprii

DTL = datorii pe termen mediu si lung

Societatea dispune de surse stabile pentru desfasurarea activitatii ,surse care in anul 2013 au crescut fata de anul 2012,dar care in anul 2014 au scazut fata de anul 2013.

CASH-FLOW DE GESTIUNE (CFG)

Rezultatul tuturor operatiunilor de gestiune reprezinta cash-flow-ul de gestiune. Operatiunile de gestiune sunt cele de exploatare, investitie si finantare.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
RN	840,432	2,255,882	922,226
CHD	18,595	0	3
CHAMO	1,190,761	1,599,234	1,932,007
CFG=RN+CHD+CHAMO	2,049,788	3,855,116	2,854,236

Formula de calcul:

$$\text{CFG} = \text{RN} + \text{CHD} + \text{CHAMO}$$

RN = rezultatul net

CHD = cheltuiala cu dobanda

CHAMO = cheltuiala cu amortizarea

Cash flow-ul de gestiune arata ca societatea a obtinut lichiditati din cele trei activitati(exploatare, investitie,finantare),dar trebuie sa aiba in vedere faptul ca acest indicator este in continua descrestere, descrestere care in anul 2014 este semnificativa..

CASH-FLOW OPERATIONAL (CFO)

Reprezinta capacitatea potentiala de finantare viitoare a intreprinderii, de remunerare a investitorilor de capital si a creditorilor din rezultul de exploatare obtinut. Se mai numeste si cash-flow de exploatare.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
RN	840,432	2,255,882	922,226
CHAMO	1,190,761	1,599,234	1,932,007
CFO	2,031,193	3,855,116	2,854,233

Formula de calcul:

$$\text{CFO} = \text{RN} + \text{CHAMO}$$

RN = rezultatul net

CHAMO = cheltuiala cu amortizarea

Cash flow-ul operational are acelasi trend ca si cash flow-ul de gestiune.

CHELTUIALA DE PERSONAL PE ANGAJAT (CHPA)

Indicatorul masoara cheltuiala totala a societatii reprezentata de salarii si retineri aferente . Nu se poate stabili un raport ca baza de comparatie, fiecare societate trebuind sa remunereze corect munca angajatilor sai. Totusi, se poate compara cu productivitatea muncii care trebuie sa creasca intr-un ritm mai ridicat decat cresterile salariale.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
CHP	15,587,818	14,613,822	17,140,483
NS	319	318	357
CHPA	48,865	45,955	48,013

Formula de calcul:

$$\text{CHPA} = \text{CHP} / \text{NS}$$

CHP = cheltuieli de personal

NS = numarul mediu de salariatii sau numarul total de ore de lucru

Asa cum putem observa cheltuiala pe salariat a crescut in anul 2014 fata de 2013 cu 6,33%.Productivitatea muncii a crescut in anul 2014 fata de anul 2013cu 9,43%.

CHELTUIELILE DE PERSONAL IN VALOAREA ADAUGATA (CHPVA)

Rata masoara ponderea cheltuielilor de personalul in valoarea adaugata. Un coeficient mai mare de 80% nu este benefic pentru societate deoarece insemna multa munca manuala. Industria de lux poate depasii acest prag deoarece se lucreaza foarte mult manual.In situatia IPROEB SA nu este cazul. Daca raportul nu este reprezentat procentual (imultit cu 100) indicatorul este cunoscut sub denumirea de "*Contributia factorului uman la formarea valorii adaugate*".

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
CHP	15,587,818	14,613,822	17,140,483
VA	16,683,238	17,095,400	19,627,048
CHPVA	93,43%	85,48%	87,33%

Formula de calcul:

$$\text{CHPVA} = (\text{CHP} / \text{VA}) \times 100$$

CHP = cheltuieli de personal

VA = valoarea adaugata

Se observa ca atat cheltuiala cu salariile pe salariat a crescut cat si ponderea cheltuielilor cu personalul in valoarea adaugata ceea ce este un lucru negativ pentru entitate,avand in vedere si faptul ca in anul 2014 acest indicator are o valoare peste 87,74% ceea ce arata ca societatea foloseste munca manuala semnificativa .

EXCEDENTUL BRUT DE EXPLOATARE (EBE)

Masoara excedentul/deficitul degajat de activitatea de exploatare. Este o sursa potentiala de

autofinantare si de remunerare a creditorilor, a statului si a actionarilor. Deoarece nu este influentat de metoda de amortizare si de norma de impozitare poate fi utilizat in comparatiile dintre societati.

INDICATOR	2014	2013	2012
	-lei-	-lei-	-lei-
VA	16,683,238	17,095,400	19,627,048
VSE	20,433	0	0
CHP	15,587,818	14,613,822	17,140,483
CHITV	333,665	461,024	353,043
EBE	782,188	2,020,554	2,133,522

Excedentul brut din exploatare a inregistrat in anul 2014 o crestere semnificativa ceea ce arata ca aceasta sursa de autofinantere din activitatea de exploatare este pe un trend ascendent .

Formula de calcul:

$$\text{EBE} = \text{VA} + \text{VSE} - \text{CHP} - \text{CHITV}$$

$$\text{VA} = \text{MC} + \text{PE} - \text{CHELTUIELI EXTERNE}$$

VSE = Venituri din subventii de exploatare (inclusiv cele pentru salarii)

CHP = cheltuieli de personal

CHITV = Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte assimilate

MC - marja comerciala

PE = productia exercitiului

CHELTUIELI EXTERNE:

- cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile
- alte cheltuieli materiale
- alte cheltuieli din afara (cu energia si apa)
- cheltuieli privind prestatiile externe
- cheltuieli cu despagubiri si activele cedate

FONDUL DE RULMENT BRUT SAU TOTAL (FRB)

Nu este altceva decat capitalul de lucru brut, altfel spus activele circulante.

INDICATOR	2014	2013	2012
	-lei-	-lei-	-lei-
FBR=ACR	45,283,844	45,712,119	47,629,839

A inregistrat o scadere continua pe parcursul celor trei exercitii considerate.

Formula de calcul:

$$\text{FRB} = \text{ACR}$$

ACR = activele circulante

FONDUL DE RULMENT NET (FRN)

Este echivalent cu capitalul de lucru net si egal valoric cu fondul de rulment permanent. Se calculeaza in partea de "jos" a bilantului.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
ACR	45,283,844	45,712,119	47,629,839
DC	10,834,815	6,781,504	7,251,397
FRN	34,449,029	38,930,615	40,378,442

Formula de calcul:

$$\text{FRN} = \text{ACR} - \text{DC}$$

ACR = active circulante

DC = datorii curente

Fondul de rulment a cunoscut o scadere pronuntata in anul 2014 fata de anul 2013 ,dar este pozitiv, ceea ce arata ca societatea dispune de active curente pentru a-si acoperi nevoile curente.

MARJA COMERCIALA (MC)

Masoara rezultatul brut al activitatii de comert cu ridicata si/sau cu amanuntul (acest indicator evalueaza numai activitatea de comert nu si cea de productie)prestat de societate prin intermediul magazinelor si/sau depozitelor de vanzare. Deoarece rezultatul nu este influentat de alte cheltuieli adiacente vanzarii, utilitatea in practica pentru societatile de productie este limitata.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
VVM	300,352	727,160	683,070
CHM	290,672	705,912	698,090
MC	9,680	21,248	-15,020

Formula de calcul:

$$\text{MC} = \text{VVM} - \text{CHM}$$

VVM = venituri din vanzarea marfurilor

CHM = cheltuieli privind marfurile

Marja comerciala in anul 2014 este una pozitiva dar nu reprezinta o valoare semnificativa indicand faptul ca societatea nu se axeaza pe dezvoltarea activitatii de comert .

MARJA PROFITULUI BRUT (MPB)

Raportul dintre profitul brut al exercitiului si cifra de afaceri neta. Exprima profitabilitatea intregii activitati, profitul luat in considerare nefiind influentat de impozitul pe profit. Pentru comparatia cu alte perioade si societati ,marja este mult mai reprezentativa deoarece influenta fiscalitatii este mai redusa.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
PB	1,142,148	2,803,681	1,177,083
CA	85,442,000	77,832,685	87,032,995
MPB	1.34%	3.60%	1.35%

Formula de calcul:

$$\text{MPB} = \text{PB} / \text{CA}$$

PP = profit brut

CA = cifra de afaceri

Se observa ca pentru anul 2014 s-a realizat o marja a profitului brut foarte mica (de aproximativ trei ori mai mica) comparativ cu exercitiile precedente.

MARJA PROFITULUI DIN EXPLOATARE (MPE)

Raportul dintre profitul generat de activitatea de exploatare si cifra de afaceri neta. Exprima profitabilitatea procesului de productie dintr-o perioada. Marja trebuie sa fie cat mai ridicata si in crestere continua pentru a putea sustine rezultatul financiar si extraordinar.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
PE	1,251,066	2,374,900	746,296
CA	85,442,000	77,832,685	87,032,995
MPE	1.46%	3.05%	0.86%

Formula de calcul:

$$\text{MPE} = \text{PE} / \text{CA}$$

PE = profit din exploatare

CA = cifra de afaceri

Se observa ca pentru anul 2014 s-a realizat o marja a profitului din exploatare foarte mica (de aproximativ trei ori mai mica) comparativ cu exercitiul precedent. Marja Profitului Operational este mai mica decat cea a industriei din care face parte. Firma prezinta un risc moderat avand in vedere ca profitabilitatea operationala, relativ slaba si se poate deteriora in conditii de piata adverse.

NECESARUL DE FOND DE RULMENT (NFR)

Reprezinta resursele necesare pentru finantarea activitatii curente. Situatia de echilibru financiar este cand NFR = 0.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
ACR	45,283,844	45,712,119	47,629,839
T	6,029,569	6,313,196	5,982,313
DC	10,834,815	6,781,504	7,251,397
NFR	28,419,460	32,617,419	34,396,129

Formula de calcul:

$$\text{NFR} = (\text{ACR} - \text{T}) - \text{DC}$$

ACR = active circulante

T = trezoreria

DC = datorii curente

PARGHIA FINANCIARA (PF)

Raportul exprima corelatia dintre structura financiara si capitalul imprumutat. Valoarea indicatorului se situeaza intre 2,5 si 1,66 la societati cu grad de indatorare acceptabil si peste 5 la societatile ce sunt subcapitalizate.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
AT	76,149,769	73,478,667	71,977,358
CPR	65,003,563	66,363,131	64,063,970
PF	1.17	1.11	1.12

Formula de calcul:

$$\text{PF} = \text{AT} / \text{CPR}$$

AT = activ total

CPR = capitaluri proprii

In cazul de fata valoarea indicatorului este mai mica de 1,66 ceea ce inseamna o valoare optima.

RANDAMENTUL ACTIVELOR (RA)

Exprima masura in care sunt utilizate activele societatii. Randamentul trebuie sa creasca si cresterea sa se mentina constant. Factorii care il influenteaza sunt cererea de piata si activele productive utilizate.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
PMR	85,155,177	77,157,838	86,479,566
AT	76,149,769	73,478,667	71,977,358
RA	1.12	1.05	1.20

Formula de calcul:

$$\text{RA} = \text{PMR} / \text{AT}$$

PMR = productia marfa realizata SI EGAL CU PV

AT = activ total

In cazul de fata s-a inregistrat o imbunatatire a acestui indicator, in exercitiul 2014 fata de 2013.

RANDAMENTUL IMOBILIZARILOR CORPORALE (RIMOB)

Exprima masura in care sunt utilizate activele corporale de care dispune societatea. Randamentul trebuie sa creasca si sa se mentina la un nivel constant. Factorii care il influenteaza sunt cererea de piata

si investitiile realizate. In perioada imediata realizarii unor investitii productive randamentul tinde sa scada dar trebuie crescut imediat prin cresterea productiei si vanzarea acesteia.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
PMR	85,155,177	77,157,838	86,479,566
IMO	30,865,925	27,766,548	24,347,519
RIMOB	2.76	2.78	3.55

Formula de calcul:

RIMOB = PMR / IMO

PMR = productia marfa realizata

IMO = imobilizari corporale

RAPORTUL EPS

Reprezinta raportul dintre profitul net total obtinut si numarul de actiunii. Un coeficient mare este obtinut de societatile profitabile.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
PN	840,432	2,255,882	922,226
NRA	47,572,131	47,572,131	47,572,131
EPS	0.0177	0.0474	0.0194

Formula de calcul:

EPS = PN / NRA

PN = profit net

NRA = numarul de actiuni

EPS - poate fi de baza sau diluat

Profitul net pe actiune a scazut fata de anul precedent in mod semnificativ.

RATA AUTONOMIEI (STABILITATII) FINANCIARE (RAF)

Raportul intre capitalurile proprii si capitalurile permanente. Cu cat capitalurile proprii sunt mai mari cu atat mai putin societatea apeleaza la credite pentru finantarea investitiilor. **SFAT: nu amanati investitiile pe motiv ca nu aveti inca toti banii necesari! America si alte state s-au ridicat pe credite (leasing) si asigurari.**

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
CPR	65,003,563	66,363,131	64,063,970
CPRM	65,003,563	66,363,131	64,063,970
RAF	100%	100%	100%

Formula de calcul:

$$\text{RAF} = (\text{CPR} / \text{CPRM}) \times 100$$

$$\text{CPRM} = \text{CPR} + \text{DTL}$$

CPRM = capitalurile permanente

CPR = capitalurile proprii

DTL = datorii pe termen mediu si lung

Societatea nu apeleaza la credite pe termen lung pentru investitii ceea ce nu reprezinta neaparat un fapt pozitiv.Desigur este important si segmental de piata la care se adreseaza societatea si la posibilitatea cresterii vinzarilor.

RATA DE IMPOZITARE EFECTIVA (RIE)

Prezinta raportul dintre impozitul pe profit efectiv platit si profitul brut. In practia, se pot intalni doua situatii: - cand rata efectiva de impozitare este mai ridicata decat rata legala, ca urmare a cheltuielilor nedeductibile fiscal, si - cand rata efectiva de impozitare este mai redusa decat rata legala, ca urmare a facilitatilor fiscale de care societatea beneficiaza. Evident a doua varianta este benefica.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
IMP	301,716	547,799	254,857
PB	1,142,148	2,803,681	1,177,083
RIE	26.42%	19.54%	21.65%

Formula de calcul:

$$\text{RIE} = (\text{IMP} / \text{PB}) \times 100$$

IMP = impozitul pe profit

PB = profitul brut

Se observa ca in anul 2014 rata de impozitare efectiva este de 26.42% cu 9.68% mai mult decat rata impozitului pe profit(16%),ceea ce arata ca in anul 2014 au crescut semnificativ cheltuielile nedeductibile fiscal, raportate la profitul brut.

RATA DE RENTABILITATE A ACTIVELOR TOTALE (ROA)

Masoara performanta neta a activului societatii dupa calculul impozitului pe profit. Deoarece este grevata de fiscalitatea profitului trebuie analizata cu atentie in analizele multianuale. Poate fi comparata cu rata obtinuta de alte societati. Trebuie sa fie in crestere continua.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
PN	840,432	2,255,882	922,226
AT	76,149,769	73,478,667	71,977,358
ROA	1.10%	3.07%	1.28%

Formula de calcul:

$$\text{ROA} = (\text{PN} / \text{AT}) \times 100$$

PN = profit net

AT = activ total

Putem observa ca rata de rentabilitate a activelor totale a scazut semnificativ in anul 2014 fata de anii 2013 si 2012 care arata ca performanta societatii a scazut si ca urmare conducerea societatii trebuie sa analizeze cauzele care au condus la acest fapt.

RATA GENERALA A INDATORARII (LEVIERUL FINANCIAR) (LF)

Mai este cunoscuta si sub denumirea de "rata de levier" si exprima indatorarea totala (pe termen scurt, mediu si lung) a intreprinderii in raport cu capitalul propriu. Rezultatul trebuie sa fie subunitar (**cazul IPROEB SA**); o valoare supraunitara insemnand un grad de indatorare ridicat. O valoare ce depaseste 2,33 exprima un grad foarte ridicat de indatorare, societatea putandu-se afla chiar in stadiul de faliment iminent daca rezultatul depaseste de cateva ori pragul de 2,33.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
DT	10,834,815	6,781,504	7,251,397
CPR	65,003,563	66,363,131	64,063,970
LF	0.17	0.10	0.11

Formula de calcul:

$$\text{LF} = \text{DT} / \text{CPR}$$

DT = datorii totale

CPR = capitaluri proprii

RATA VALORII ADAUGATE (RVA)

Este diferita in functie de ramura de activitate, in industrie este mai ridicata iar in comert mai redusa. Poate ajunge la 50% in industrie.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
VA	16,683,238	17,095,400	19,627,048
CA	85,442,000	77,832,685	87,032,995
RVA	19,52%	21,96%	22,55%

Formula de calcul:

$$RVA = (VA / CA) \times 100$$

VA = valoarea adaugata

CA = cifra de afaceri

Evolutia Cifrei de Afaceri nu inregistreaza un trend ferm crescator. Firma prezinta un risc de adaptare la concurenta pentru ca nu reuseste sa urmeze o tendinta de dezvoltare constant crescatoare.

RENTABILITATEA FINANCIARA (A CAPITALULUI PROPRIU) (ROE)

Masoara performanta neta a capitalurilor societatii, cele aduse de investitori, profitul curent si cel neridicat (sub forma de rezerve si profit nerepartizat). Trebuie sa acopere rata dobanzii curente. O valoare prea ridicata a indicatorului poate insemna si capital social redus, fapt ce trebuie sa mobilizeze actionariatul pentru a adecva capitalul social la dimensiunea afaceri. Se utilizeaza ca prag de referinta dobanda curenta deoarece este cel mai accesibil si mai simplu mod de a face investitii.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
PN	840,432	2,255,882	922,226
CPR	65,003,563	66,363,131	64,063,970
ROE	1.29%	3.40%	1.44%

Formula de calcul:

$$ROE = (PN / CPR) \times 100$$

PN = profit net

CPR = capitaluri proprii

Randamentul Capitalurilor este relativ scazut , iar profitul net obtinut este redus comparativ cu totalul capitalurilor. Firma nu are capacitatea de a genera profituri la nivelul capitalului existent

ROTATIA CREANTELOR (RCR)

Exprima numarul incasarilor (teoretice) ale creantelor in raport de cifra de afaceri. O rotatie mai redusa de 6 ridica semne de intrebare asupra capacitatii de incasare a facturilor si eventual a TVA - ului de recuperat de la stat. In cazul de fata rata creantelor este mai mica decit 6.

INDICATOR	2014 -lei-	2013 -lei-	2012 -lei-
CA	85,442,000	77,832,685	87,032,995
CR	21,532,914	24,275,822	24,100,492
RCR	25.20%	31.19%	27.69%

Formula de calcul:

$$\text{RCR} = \text{CA} / \text{CR}$$

CA = cifra de afaceri

CR = creante

Firma incaseaza facturile emise intr-un termen mai lung decat media industriei din care face parte. Incasarea la termene mari a creantelor poate impinge firma catre finantari externe si poate afecta dezvoltarea acesteia.

Concluzii cu caracter general:

Societatea respecta prevederile OMFP 3055/2009 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene. Exista o organizare corespunzatoare a contabilitatii financiare si de gestiune, procedurile interne stabilite permitand furnizarea informatiilor necesare pentru asigurarea unui management de calitate prin decizii corespunzatoare functiilor societatii;

Controlul financiar preventiv si controlul intern sunt organizate potrivit reglementarilor legale, dandu-se posibilitatea mentinerii disciplinei in activitatea economica si financiara si o protectie asiguratorie a patrimoniului, iar conducerea societatii este preocupata de organizarea si perfectionarea sistemului de audit intern;

Administratia a realizat inventarierea generala a patrimoniului, rezultatele acesteia fiind inregistrate in contabilitate;

Managementul financiar contabil este preocupat de perfectionarea calitatii rapoartelor financiare si ale auditului intern, urmarind armonizarea cu cucerintele profesionale in materie;

Analiza financiara realizata printr-un complex de indicatori de lichiditate, echilibru financiar, gestiune, rentabilitate, ai fondului de rulment, de risc, evidentiaza o pozitie financiara apreciabila; Societatea a respectat principiile si practicile contabile cerute de legislatia in vigoare, respectiv OMFP 3055/2009 in ceea ce priveste intocmirea situatiilor financiare anuale;

Societatea efectueaza lunar punerea de accord a evidentei contabile sintetice cu cea analitica;

Societatea are organizat auditul intern conform reglementarilor legale;

Conducerea societatii a fost deschisa in ceea ce priveste activitatea de audit, furnizand toate explicatiile si informatiile cerute de auditor.

Data raportului: 27.03.2015

Auditor,

Man Gheorghe Alexandru

Autorizatie CAFR nr. 1242

G5 CONSULTING SRL

Autorizatie CAFR nr.223/2002