

conform Regulamentului CNVM nr.1/2006, Anexa 32
pentru exercitiul financiar 2010

Data raportului: 07.04.2011

Denumirea societatii comerciale: CEPROCIM S.A.

Sediul social: Bucuresti, Sector 6, B-dul Preciziei, nr.6

Numar telefon/fax: 021.318.88.90/021.318.88.76

Cod unic de inregistrare la ORC : 449620

Numar de ordine la ORC: J40/250/05.02.1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare BVB (RASDAQ).

Capitalul social subscris si varsat : 1.805.617,50 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala
CEPROCIM S.A..

- clasa: actiuni
- tipul: nominative, ordinare
- numar: 722.247
- principalele caracteristici: 2,5 lei valoare nominala, sub forma dematerializata

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale:

- s-au desfasurat urmatoarele activitati prevazute in statut si anume:
 - 7219 – Cercetare – dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie
 - 7112 – Ingerie si servicii de consultanta tehnica legate de acestea
 - 7120 – Activitati de testari si analize tehnice
 - 6820 – Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate

b) Infiintarea societatii comerciale

- 23.11.1990

c) Fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, a filialelor sale sau a societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar.

- nu au fost fuziuni sau reorganizari

d) Achizitii sau instrainari de active

- s-au facut achizitii pentru modernizarea sediului, instalare sistem de securitate, bransament apa si aparatura cercetare ;

e) Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii:

- cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 105,6%

- profitul estimat a fost realizat in proportie de 52,7%
- cheltuieli aferente cifrei de afaceri : 109,65
- venituri financiare : 268%

1.1.1. Elemente de evaluare generala :	2009	2010
a) profit brut	140698 lei	94941 lei
b) impozit pe profit	63433 lei	64101 lei
c) profit net	77265 lei	30840 lei
d) cifra de afaceri	7598044 lei	7395271 lei
e) export	-	-
f) venituri		
- totale, din care :	8158838 lei	7680500 lei
- activ de exploatare :	7844230 lei	7434053 lei
g) costuri - totale, din care	8018140 lei	7585559 lei
- activ de exploatare	8001669 lei	7510406 lei
h) cota de piata detinuta (in domeniu) :	cca.15%	
i) lichiditate (disponibil in cont, etc) :	2662762 lei	2715867 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Principalele produse realizate sau servicii prestate:

- audituri tehnice
- monitorizarea si evaluarea poluarii mediului
- lucrari in cadrul programelor nationale de cercetare-dezvoltare
- efectuarea de analize/incercari in laboratoare
- studii de fezabilitate
- proiecte de baza si de detaliu
- procurare, livrare echipamente

a) Principalele piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distribuire

- piata principala de desfacere a serviciilor societatii este piata de cercetare-engineering in domeniul industriei cimentului
- serviciile se presteaza contractual
- distribuirea se face prin ofertare si contractare

b) Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii 3 ani

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Total (%)	100	100	100
programe nationale de CDI	31,10	17,84	15,57
servicii ptr. agenti economici	50,34	51,37	56,90
alte venituri:	18,56	30,79	27,53

c) Produse noi pentru care se vor afecta un volum substantial de active in viitorul an -financiar

- nu se are in vedere realizarea de produse noi

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala.

Aprovizionarea se realizeaza la preturile pietei fara dificultati, avand in vedere ca :

- societatea utilizeaza consumabile specifice biroticii, procurate prin magazinele de desfacere ale diversilor comercianti
- energia electrica, gazele, apa se asigura din retelele urbane la care societatea este racordata

Stocurile de materii prime si materiale sunt mici, la nivelul consumului curent.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) Evolutia vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung (echiv.lei) :

- evolutie vanzari

Piata	2008	2009	2010
Interna	11473495	7598044	7395271
Externa	-	-	-
Total	11473495	7598044	7395271

- perspective

Piata	termen mediu	termen lung
Interna	7.450.000 lei/an	9.000.000 lei/an
Externa	50.000 lei/an	200.000 lei/an
Total	7.500.000 lei/an	9.200.000 lei/an

b) Situatiua concurentiala in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori.

- concurenta in domeniul serviciilor de cercetare
 - ponderea pe piata : cca 15% societatea comerciala, cca 85% competitorii

c) Dependenta semnificativa a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii :

- programele nationale de cercetare/dezvoltare derulate prin Autoritatea Nationala pentru Cercetare Stiintifica.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale.

a) Numarul si nivelul de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si gradul de sindicalizare a fortei de munca existent la 31.12.2010

Calificare	Studii superioare	Studii medii	Muncitori	Total
Numar salariați	55	17	17	89

Gradul de sindicalizare: 40%

b) Raporturile dintre manager și angajați precum și orice elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

- între conducere și salariați există raporturi normale, neexistând cazuri grave de indisciplina
- nu există elemente conflictuale

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.

- nu există probleme privind încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător, având în vedere activitatea de birotică desfășurată în spațiile de lucru

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare/dezvoltare.

- în exercitiul financiar raportat s-au alocat pentru cercetare dezvoltare : 371970 lei.
- în exercitiul financiar următor se are în vedere alocarea a 521000 lei.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului.

- expunerea față de riscuri

- riscul de pret

Acesta este destul de redus, deoarece la stabilirea valorii contractelor are loc o evaluare a lucrării, stabilindu-se și un deviz antecalcul astfel încât prețul final al lucrării să acopere eforturile societății

- riscul de credit

$$Rd = \frac{\text{profit brut} + \text{cheltuieli cu dobanzi}}{\text{cheltuieli cu dobanzi}} \times 100$$

unde Rd = cota de acoperire a dobanzilor

$$Rd = \frac{140698 + 0}{0} \times 100 = \text{nu se poate calcula}$$

Riscul de credit la S.C. CEPROCIM S.A. nu există având în vedere disponibilitățile de care dispune în prezent societatea precum și datorită faptului că la sfârșitul anului 2010 nu sunt angajate credite, nici pe termen scurt și nici pe termen lung.

- riscul de lichiditate =

$$\frac{\text{active circulante}}{\text{datorii pe termen scurt}} \times 100 = \frac{6306387}{1182977} \times 100 = 533,09\%$$

Lichiditatea societatii este de cca 533,09%. Cum in practica lichiditatea este buna daca valoarea indicatorului este mai mare de 60%, apreciem ca riscul de lichiditate este redus.

- riscul de cash flow

Societatea lucreaza pe baza de contracte economice cu clauza de incasare a serviciilor prestate al caror termen este cuprins intre 10 – 30 zile si societatea nu inregistreaza in general creante de incasat restante. Apreciem ca si acest risc este destul de redus avand in vedere faptul ca partenerii de afaceri sunt societati puternice si solvabile.

- politicile si obiectivele societatii comerciale privind managementul riscului
 - valorile contractelor pentru prestarea de servicii (in tara) de catre societate (mai ales cele pe termen lung) se vor consolida in euro
 - nu se vor contracta credite decat pentru derulare lucrari contractate pentru care exista posibilitati certe de restituire

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a) Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior.

- Intarzierea contractarii proiectelor derulate prin Autoritatea Nationala de Cercetare Stiintifica.

b) Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut (lei)

Surse proprii ptr.dezvoltare la 31.12.2009	Cheltuieli de capital in 2010	Sold surse proprii la 31.12.2010
2096875	52725	2149600

c) Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

- Proiectele derulate prin programele nationale de cecetare-dezvoltare nu sunt generatoare de profit, avand caracterul de proiecte de finantare. In plus a fost diminuata finantarea proiectelor deja contractate, aflate in derulare.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie din proprietatea societatii comerciale:

- Bucuresti, Sector 6, B-dul Preciziei nr.6
- tehnologia de lucru este birotica si lucrul specific laboratoarelor pentru determinarea caracteristicilor fizice si chimice ale unor materiale sau parametri tehnologici de proces si de mediu

2.2. Gradul de uzura a proprietatilor societatii comerciale

Denumire	Valoare inventar	Amortizare	Uzura scriptica
Terenuri si amenajari teren:	9296431	0	-
Cladiri:	6577175	0	-
Echipeamente tehnologice :	673260	487155	72,36 %
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare :	3664460	1897492	51,78 %
Mijloace de transport :	578958	421161	72,74 %
Mobilier, aparatura birotica :	198827	84650	42,57%
TOTAL	20989111	2890458	13,77 %

Societatea dispune de cladiri construite inainte de anii 1990 a caror valoare a fost reevaluată in cursul anului 2010 si care au fost modernizate in cursul anilor 2008-2009.

Restul mijloacelor fixe reprezinta echipamente tehnologice, aparatura de birotica, mijloace de transport auto si mobilier.

2.3. Probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

- nu sunt astfel de probleme

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. Pietele din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala

- actiunile emise de societate se tranzactioneaza pe piata RASDAQ din Romania

3.2. Politica societatii cu privire la dividende/lei

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
• Dividende			
Cuvenite	3864021	108629	107243
Platite	3753370	1386	1421
Acumulate	108629	107243	105822

3.3. Activitatile de achizitionare a propriilor actiuni.

- S-au rascumparat 25637 actiuni, finalizare program

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

- Societatea nu are filiale

3.5. In cazul in care societatea a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

- Societatea nu a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta

4. Conducerea societatii comerciale

4.1. Administratorii societatii comerciale:

- C.V.* Predescu Hariton George, 62 ani, inginer, experienta profesionala (proiectant, sef proiecte, consilier minister, director general societate),
 - presedinte director general din 1991.
 - * Radulescu Alexandrina, 76 ani, economist, experienta profesionala (expert contabil, cenzor, sef serviciu financiar, director economic)
 - membru in CA din dec.2007
 - * Niculae Stefan, 70 ani, economist, experienta profesionala (expert contabil, cenzor, economist in Min.Finantelor)
 - membru in CA din dec.2007
- Orice acord, intelegeri sau legaturi de familie intre administratorii respectivi si o alta persoana, datorita careia persoana respectiva a fost numita
 - nu exista astfel de intelegeri sau legaturi de familie
- Participarea administratorilor la capitalul social al societatii comerciale.
 - Predescu Hariton George, 127845 actiuni, 17,70%
- Lista persoanelor afiliate societatii comerciale
 - Predescu Hariton George

4.2. Membrii conducerii executive a societatii comerciale

Numele si prenumele	Functia	Termenul de exercitare a functiei	Acord sau intelegere (*)	Participarea la capitalul social
Puscasu Doru	director stiintific	nelimitat	nu	8,55%
Ignat Constantin	director economic	nelimitat	nu	1,86%
Balan Dumitru	director tehnic	nelimitat	nu	0,90%

(*) acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca director al conducerii executive.

4.3. Litigiile sau procedurile administrative in care au fost implicate in ultimii 5 ani persoanele prezentate la pct.4 1. si 4.2.

- nu au fost implicate in astfel de evenimente

5. Situatia financiar-contabila

a) elemente de bilant

- active care reprezinta cel putin 10% din

total active :	2008	2009	2010
- active imobilizate	12402988	12089823	18112351
- active circulante, din care	7328179	6006225	6306387
- stocuri	747275	512311	148678
- creante totale	3152516	2831152	3441842
- numerar si alte disponibilitati			
lichide, din care :	3428388	2662762	2715867
- disponibilitati banesti	3417001	2653182	2704940
- alte valori	11387	9580	10927
▪ profituri neinvestite, din care :	7228148	8293712	7361015
(rezerve legale)	361123	361123	361123
- alte rezeve :	6867025	7932589	6999892
▪ total active curente	7328179	6006225	6306387
▪ total pasive curente	1864228	1153940	1182977

b) contul de profit si pierderi

▪ vanzari nete	11473495	7598044	7395271
▪ venituri brute	14272664	7844230	7434053
▪ venituri financiare	396283	314608	246447
▪ elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile nete			
- cheltuieli materiale :	785973	576960	907740
- cheltuieli cu personalul :	6858140	5024578	4341906
- cheltuieli sociale :	59932	26664	63067
- amortismente :	843459	1036275	959758
- garantii de buna executie :	-	-	8995
- alte lucrari si servicii terti :	2801525	1066758	1056287
▪ ajustari de valoare privind active circulante :	175945	79578	1727
▪ referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an			
- nu au fost astfel de evenimente			
▪ dividende declarate si platite			

	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
- declarate :	3864021	-	-
- platite :	3753370	1386	1421
c) cash-flow			
▪ schimbarile intervenite in nivelul numerarului			
Numerar (lei)	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
activitate de baza	-1191571	+ 26127	- 55587
investitii	-2161064	- 672899	+ 110113
activitati de			
finantare :	- 3768639	- 118854	- 1421
Numerar sf.an.	3428388	2662762	2715867

6. Semnatari

Presedinte CA :

Ing. H.G. Predescu



Director Economic

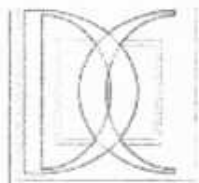
Ec. C. Ignat



Anexe

- a) Actele constitutive ale societatii daca au fost modificate
 - nu au fost modificate
- b) Contractele importante incheiate de societatea comerciala in anul raportat
 - S-au derulat numai contracte curente, uzuale.
- c) Actele de demisie/demitere, daca au existat astfel de situatii in randul membrilor administratiei, conducerii executive, cenzorilor
 - nu au existat astfel de situatii
- d) Lista filialelor societatii comerciale si a societatilor controlate de aceasta
 - societatea nu are filiale si nu controleaza alte societati
- e) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale
 - structura sintetica a registrului consolidat din 28.04.2011 (se va atasa dupa primirea de la Depozitarul Central).

DEPOZITARUL CENTRAL S.A.



Tel.: +4/ 021.408.58.00 Fax: +4/ 021.408.58.14 E-mail: RoClear@RoClear.eu www.RoClear.eu
Str. Făgăraș nr. 25 Sector 1 București România C.U.I.: RO9638020 R.C.: J40/ 5890/ 1997
Decizia CNVM de funcționare nr. 3567/ 14.12.2006 Capital social subscris și vărsat 21.796.696,60 lei

GRUP B.V.B.

STRUCTURA SINTETICA CONSOLIDATA A DETINATORILOR DE INSTRUMENTE FINANCIARE

care detin cel puțin 10% din capitalul social la data: 28 Aprilie 2011



Emitent: CEPROCIM S.A., BUCURESTI SECTOR 6
C.U.I. (C.I.F.): 449620
ISIN: ROCEPOACNOR5
Sediu social: B-DUL. PRECIZIEI NR. 6 Loc. BUCURESTI Jud. SECTOR 6

Simbol: CEPO Numar detinatori: 675
Capital social: 1,805,617.50 RON Valoare nominala: 2.5000 RON

Denumire detinator	Numar detineri	Procent (%)
PREDESCU HARITON - GEORGE	127,845	17.7010
A.V.A.S. BUCURESTI SECTOR 1	4,740	0.6563
Pers.Fizice	477,835	66.1595
Pers.Juridice	111,827	15.4832
Total	722,247	100

Semnatura:

Stampila: