

RAPORT ANUAL

conform Regulamentului CNVM nr.1/2006, Anexa 32
pentru exercitiul financiar 2015

Data raportului: 12.04.2016

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 - AeRO.

Capitalul social subscris si varsat : 3611235 lei

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

- clasa: actiuni
- tipul: nominative, ordinare
- numar: 1444494
- 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 – Inginerie 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 aparatura cercetare ;

e) Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii:

- cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 98,57%

- profitul estimat a fost realizat in proportie de 45,69%
- cheltuieli aferente cifrei de afaceri : 96,96%
- venituri financiare : 99,10%

1.1.1. Elemente de evaluare generala :	2014	2015
a) profit brut/pierdere bruta	45114 lei	124061 lei
b) impozit pe profit	-	-
c) profit net/pierdere neta	45114 lei	124061 lei
d) cifra de afaceri	5149487 lei	6111633 lei
e) export	46301 lei	35834 lei
f) venituri		
- totale, din care :	6011190 lei	6115444 lei
- activ de exploatare :	5962353 lei	6055986 lei
g) costuri - totale, din care	5966076 lei	5991383 lei
- activ de exploatare	5951131 lei	5958186 lei
h) cota de piata detinuta (in domeniu) :	10%	10%
i) lichiditate (disponibil in cont, etc) :	1722416 lei	2202958 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

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 si a altor materiale de constructii
- serviciile se presteaza contractual
- distribuirea se face prin ofertare si contractare

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

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Total (%)	100	100	100
programe nationale de CDI	8,88	16,62	25,97
servicii ptr. agenti economici	83,67	76,30	67,96
alte venituri:	7,45	7,08	6,07

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	2013	2014	2015
Interna	4540031	5103186	6075799
Externa	11368	46301	35834
Total	4551399	5149487	6111633

- perspective

Piata	termen mediu	termen lung
Interna	7.000.000 lei/an	9.000.000 lei/an
Externa	50.000 lei/an	200.000 lei/an
Total	7.050.000 lei/an	9.200.000 lei/an

b) Situati 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 10% societatea comerciala, cca 90% 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 Ministerul Educatiei Nationale

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 31.12.2015

Calificare	Studii superioare	Studii medii	Muncitori	Total
Numar salariatii	47	16	8	71

Gradul de sindicalizare: 0 %

b) Raporturile dintre manager si angajati precum si orice elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi

- intre conducere si salariatii exista raporturi normale angajator/angajati
- nu exista aspecte conflictuale

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

- nu exista probleme privind incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator, avand in vedere activitatea de birotica desfasurata in spatiile de lucru

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare/dezvoltare.

- in exercitiul financiar raportat s-au alocat pentru cofinantarea activitatilor de cercetare dezvoltare : 593130 lei.
- in exercitiul financiar urmat se are in vedere alocarea a 502512 lei.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

- expunerea fata de riscuri

- riscul de pret

Acesta este destul de redus, deoarece la stabilirea valorii contractelor are loc o evaluare a lucrarii, stabilindu-se si un deviz antecalcul astfel incat pretul final al lucrarii sa acopere eforturile societatii

- 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

$$Rd = \frac{124061 + 0}{0} \times 100 = \text{nu se poate calcula}$$

Riscul de credit la S.C. CEPROCIM S.A. n-a existat avand in vedere disponibilitatile de care a dispus societatea precum si datorita faptului ca in anul 2015 s-a putut deschide o linie de credit pentru acoperirea de nevoi curente si scrisori de garantie in valoare de 1000.000 lei, dar care nu a necesitat utilizare.

- riscul de lichiditate =

$$\frac{\text{activecirculante}}{\text{datoriipetermenscurt}} \times 100 = \frac{4353698}{555157} \times 100 = 784,23\%$$

Lichiditatea societatii este de cca 784,23%. 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 – 45 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
 - se vor presta servicii numai clientilor cu bonitate
 - 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 Ministerul Educatiei Nationale

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 31.12.2014	Cheltuieli de capital in 2015	Sold surse proprii la 31.12.2015
1674942	40180	1649912

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.

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 calculata	Uzura scriptica
Terenuri :	3121984	0	0
Amenajari de terenuri:	216832	95983	30,67%
Cladiri :	4035174	390804	9,68%
Echipamente tehnologice :	768361	543290	70,71 %
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare :	3842818	3659109	95,22 %
Mijloace de transport :	469680	469680	100,00 %
Mobilier, aparatura birotica :	191209	152502	79,76 %
TOTAL	12646049	5311368	42,00 %

Societatea dispune de cladiri construite inainte de anii 1990 a caror valoare a fost reevaluată la nivelul lunii Decembrie 2012 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 AeRO din Romania

3.2. Politica societatii cu privire la dividende/lei

Dividende	2013	2014	2015
Cuvenite	-	-	-
Platite	-	-	-
Acumulate	-	-	-

3.3. Activitatile de achizitionare a propriilor actiuni.

- Nu a fost cazul

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 (Consiliul de Administratie):

a) C.V.:

- ▶ Predescu Hariton George, 67 ani, inginer, experienta profesionala (proiectant, sef proiecte, consilier minister, director general societate),
 - presedinte director general din 1991;
- ▶ Puscasu Doru Vladimir, 67 ani, dr.ing., experienta profesionala (cercetator principal gr.I, director proiecte, director stiintific societate),
 - membru CA din dec.2011;
- ▶ Balan Dumitru, 71 ani, inginer, experienta profesionala (proiectant, sef proiecte, consilier minister, director general in alta societate comerciala, director tehnic societate),
 - membru CA din dec.2011;
- ▶ Radulescu Alexandrina, 81 ani, economist, experienta profesionala (expert contabil, cenzor, sef serviciu financiar, director economic),
 - membru CA din dec.2007
- ▶ Niculae Stefan, 75 ani, economist, experienta profesionala (expert contabil, cenzor, economist in Min.Finantelor)
 - membru CA din dec.2007.

Evaluarea activitatii Consiliului a avut loc sub conducerea Presedintelui in sedinta CA din 18.01.2016.

In cursul anului 2015 au avut loc 7 sedinte ale Consiliului de Administratie.

- b) 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

- c) Participarea administratorilor la capitalul social al societatii comerciale.
- Predescu Hariton George, 263342 actiuni, 18,23%
 - Puscasu Doru Vladimir, 134076 actiuni, 9,28%
 - Balan Dumitru , 16369 actiuni, 1,13%
 - Radulescu Alexandrina, 1132 actiuni, 0,078%
 - Niculae Stefan, 1132 actiuni, 0,078%
- d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale
- Predescu Hariton George
- e) Veniturile membrilor Consiliului si ale Directorului General

Membrii CA (incl. Dir.Gen.) au avut drepturile prevazute in Hot. AGOA nr.5/2015 (indemnizatii fixe lunare functie de valoarea salariului mediu pe societate) si Hot. AGOA nr.4/2015 (indemnizatii variabile anuale functie de gradul de realizare al profitului si al altori indicatori de performanta). Nu sunt prevazute bonificatii si compensatii variabile. Valoarea totala acordata este prevazuta in Situatiile financiare anuale si in Raportul Auditorului Financiar (nu s-au acordat indemnizatii anuale variabile deoarece nu s-au indeplinit criteriile de acordare).

4.2. Membrii conducerii executive a societatii comerciale

Numele si prenumele	Funcția	Termenul de exercitare a funcției	Acord sau intelegere (*)	Participare la capitalul social
Predescu Hariton George	Director General	mai 2017	nu	18,23%
Ignat Constantin	Director General Adj. Economic	nelimitat	nu	2,38%
Puscasu Doru Vladimir	Director Stiintific	mai 2017	nu	9,28%

(*) 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

4.4. Guvernanta corporativa

Actiunile emise de societate sunt tranzactionate incepand cu data de 29.07.2015 pe sistemul alternativ de tranzactionare AeRO, administrat de BVB - Bursa de Valori Bucuresti. Transferul pe sistemul alternativ AeRO a fost decis prin Hot. AGEA nr.1/18.02.2015 si Hot. CA nr.1/07.04.2015 (ca urmare a desfiintarii Pietei RASDAQ prin Legea nr.151/2014). Bursa de Valori Bucuresti a elaborat "Pincipiile de Guvernanta Corporativa pentru AeRO-piata de capital a BVB", cu recomandarea adresata tuturor societatilor listate de a le "aplica sau explica" printr-o declaratie atasata Raportului anual.

In propunerea de Hotarare nr. 1/2016 se prezinta spre aprobare Adunarii Generale
 "Declaratia privind Guvernanta Corporativa" a societatii.

5. Situatie financiar-contabila

a) elemente de bilant

▪ active care reprezinta cel putin 10% din

total active :	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
- active imobilizate	8280453	7989419	7622272
- active circulante, din care	4093401	3822513	4353698
- stocuri	53944	302977	101148
- creante totale	2077073	1746292	2044632
- numerar si alte disponibilitati lichide, din care :	1962384	1773244	2207918
- disponibilitati banesti	1920651	1714996	2202958
- alte valori (bonuri, benzina, actiuni)	41732	58248	4960
▪ profituri neinvestite, din care :	-		
(rezerve legale)	368362	369874	375669
- alte rezerve :	5249180	2693508	2737110
▪ total active curente	4093401	3822513	4353698
▪ total pasive curente	561834	372900	555157

b) contul de profit si pierderi

▪ vanzari nete	4551399	5149487	6111633
▪ venituri brute	4700655	5962353	6055986
▪ venituri financiare	135058	48837	59458
▪ elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile nete			
- cheltuieli materiale :	499896	465414	473608
- cheltuieli cu personalul :	4085893	3767995	3920087
- cheltuieli sociale :	34294	28309	42602
- amortismente :	668753	614709	448832
- garantii de buna executie :	-	-	-
- alte lucrari si servicii terti :	1079547	887859	986664
▪ ajustari de valoare privind active circulante :	-10374	74880	-10382

- 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>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
- declarate :	-	-	-
- platite :	-	-	-

c) cash-flow

- schimbarile intervenite in nivelul numerarului

Numerar (lei)	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
activitate de baza	- 983853	-162075	+519036
investitii	-1121131	- 36160	-38494
activitati de			
finantare :	700000	0	0
Numerar sf.an.	1920651	1722416	2202958

Presedinte CA :

ing. Hariton George Predescu




Anexe

Director General Adj. Economic

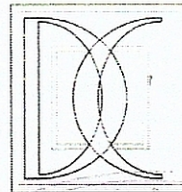
ec. Constantin Ignat



- a) Actele constitutive ale societatii daca au fost modificate
 - nu s-au modificat
- 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 04.05.2016 (se va atasa dupa primirea de la Depozitarul Central).
- f) Declaratia privind Guvernanta Corporativa.

DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

Tel.: +4/ 021.408.58.00 Fax: +4/ 021.408.58.14 E-mail: RoClear@RoClear.eu www.RoClear.eu
Bd. Carol I nr. 34-36 et.8 Sector 2 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 25.291.952,60 lei



GRUP BVB

DEPOZITARUL
CENTRAL

Intrare Nr. 15768
Iesire Data 10.05.16

STRUCTURA SINTETICA CONSOLIDATA A DETINATORILOR DE INSTRUMENTE FINANCIARE

care detin cel puțin 10% din capitalul social la data: **04 Mai 2016**

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:** 661
Capital social: 3,611,235.00 RON **Valoare nominala:** 2.5000 RON

Denumire detinator	Numar detineri	Procent (%)
PREDESCU HARITON - GEORGE	263,342	18.2307
STATUL ROMAN PRIN AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1	9,480	0.6563
Pers.Fizice	1,039,294	71.9487
Pers.Juridice	132,378	9.1643
Total	1,444,494	100

Semnatura:

Stampila:

Declaratie privind Guvernanta Corporativa

Contine autoevaluarea gradului de respectare a prevederilor precizate in documentul "Principii de Guvernanta Corporativa pentru AeRO – piata de actiuni a BVB".

Orice schimbare semnificativa fata de aceasta Declaratie anuala privind Guvernanta Corporativa va fi prezentata intr-un raport curent.

Tabel privind Conformitatea cu Principiile de Guvernanta Corporativa:

Prevederile Codului		Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Obs /Motivul neconformitatii
1		2	3	4
A.1	Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Consiliului care sa includa termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Consiliului.	X		
A.2	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	X		
A.3	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	X		
A.4	Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.	X		
A.5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti contine cel putin toate prevederile precizate in Codul de Guvernanta Corporatista.	X		
B.1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	X		
B.2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	X		
C.1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	X		

D.1	<p>Suplimentar fata de informatiile prevazute prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand:</p> <p>D.1.1. Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare</p> <p>D.1.2. CV-urile membrilor organelor statutare</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice</p> <p>D.1.4. Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale</p> <p>D.1.5. Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni</p> <p>D.1.6. Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anulara/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker</p> <p>D.1.7. Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informatiile</p>	<p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p>	<p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p>	<p>Este suficienta traducerea regulamentelor si CV-urilor pentru investitorii straini aflati in faza exploratorie a oportunitatilor investitionale.</p> <p>Investitorii straini seriosi, pentru a-si proteja investitia trebuie sa cunoasca lb. oficiala a tarii sau sa-si organizeze posibilitati de traducere corecta.</p> <p>Pentru o firma din domeniul IMM este oneros sa foloseasca resurse importante pentru traducerea unor astfel de documente (unele de un volum apreciabil).</p>
D.2	<p>O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.</p>		<p>X</p>	<p>In prezent, proiectele de cercetare finantate din fonduri publice (sursa importanta de venituri) impun ca o conditie de eligibilitate, cofinantarea acestora de catre contractori. In consecinta, societatea va duce o politica de acumulare de resurse financiare prin repartizarea cu precadere la rezerve a profitului, astfel incat sa poata participa la competitii publice si derula proiectele adjudecate.</p> <p>Principiile care vor sta la baza politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet la data elaborarii acesteia. Actionarii societatii vor hotara modalitatea de impartire/distribuire a profiturilor viitoare.</p>
D.3	<p>O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.</p>	<p>X</p>		<p>Societatea isi efectueaza propriile prognoze pe perioade de 3-5 ani cu evaluarea si revizuirea anuala a acestora si fundamentarea corespunzatoare a programelor si planurilor de afaceri (bugete, investitii, cooperari, etc), functie de conditiile concrete/predictibile ale pietei.</p> <p>Prognozele nu vor fi facute publice intrucat contin analize si concluzii privitoare la clienti, competitori si politici de personal.</p> <p>In Raportul anual se prezinta elementele relevante pentru investitori privind perspectivele, situatia generala concurentiala precum si expunerea la diferitele riscuri.</p>

D.4	O societate trebuie sa stabileasca data si locul ei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	X		
D.5	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		X	Rapoartele vor fi intocmite in limba romana.
D.6	Societatea va organiza cel putin o intalnire/ conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte telefonice.		X	Societatea nu are in vedere organizarea de astfel de intalniri/conferinte. In perioada premergatoare adunarilor generale, actionarii au dreptul de a cere explicatii si chiar propune spre dezbatare puncte noi pe ordinea de zi. In rest toate informatiile publice vor fi disponibile la sediul societatii si pe internet, fara a fi dezbataute/discutate in cadru restrans (nestatutar).