

RAPORT ANUAL

conform Regulamentului ASF nr.5/2018, Anexa 15
pentru exercitiul financiar 2021

Data raportului: 18.03.2022

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

- nu s-au facut;

e) Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii:

- cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 95,50%

- profitul brut estimat a fost realizat in proportie de 52,24%
- cheltuieli aferente cifrei de afaceri:93,47%
- venituri financiare:35,31%

1.1.1. Elemente de evaluare generala :	2020	2021
a) profit brut/pierdere bruta	52153 lei	35522 lei
b) impozit pe profit	21292 lei	22620 lei
c) profit net/pierdere neta	30861 lei	12902 lei
d) cifra de afaceri	6060309 lei	5395662 lei
e) export	45465 lei	112637 lei
f) venituri		
- totale, din care :	5884811 lei	5815241 lei
- activ de exploatare :	5836235 lei	5789523 lei
g) costuri - totale, din care	5832658 lei	5779719 lei
- activ de exploatare	5823648 lei	5772497 lei
h) cota de piata detinuta (in domeniu) :	10%	6%
i) lichiditate (disponibil in cont, etc) :	1944904 lei	2397292 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

a) Principalele pietele 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 fiecarei categorii de produse sau servicii in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii 3 ani

	2019	2020	2021
Total (%)	100,00	100,00	100,00
programe nationale de CDI	12,52	17,97	17,28
servicii ptr. agenti economici	82,55	77,30	80,34
alte venituri:	4,93	4,73	2,38

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	2019	2020	2021
Interna	6312894	6014844	5285025
Externa	34732	45465	112637
Total	6347626	6060309	5395662

- perspective

Piata	termen mediu	termen lung
Interna	5.700.000 lei/an	7.000.000 lei/an
Externa	100.000 lei/an	200.000 lei/an
Total	5.800.000 lei/an	7.200.000 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 6% societatea comerciala, cca 94% 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 Cercetarii si alte programe de finantare cu scop similar; societatea are in

derulare 6 (sase) contracte incheiate in baza unor programe, cu o valoare totala de 2.234.083 lei, din care in anul 2021 a realizat suma totala de 932.481 lei, care a fost inclusa in cifra de afaceri

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 31.12.2021

Calificare	Studii superioare	Studii medii	Muncitori	Total
Numar salariat	38	10	5	53

Gradul de sindicalizare: 0 %

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

- intre conducere si salariat 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 activitatile desfasurate in spatiile de lucru. Societatea detine certificate IQNet si SRAC RO 4375, privind implementarea si mentinerea Sistemului de Management de Mediu conform ISO 14001:2015.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare/dezvoltare.

- in exercitiul financiar raportat s-au alocat pentru cofinantarea activitatilor de cercetare dezvoltare : 354.258 lei
- in exercitiul financiar urmat se are in vedere alocarea a 198.000 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

$$Rd = \frac{35522+0}{0} \times 100 = \text{nu se poate calcula}$$

Riscul de credit la CEPROCIM S.A. n-a existat avand in vedere disponibilitatile de care a dispus societatea.

$$\text{riscul de lichiditate} = \frac{\text{active circulante}}{\text{datorii pe termen scurt}} = \frac{5.694.318}{442.418} = 12,87\%$$

Lichiditatea societatii este de 12,87%. Valoarea recomandat si acceptata este in jur de 2. Deci, cu cat valoarea acesteia este mai mare, cu atat situatia societatii este mai buna.

- 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 inregistreaza in general creante de incasat restante a caror pondere este foarte mica, circa 1%. Apreciem ca si acest risc este destul de redus avand in vedere faptul ca partenerii de afaceri sunt societati puternice si solvabile si o parte din creantele restante se incaseaza pana la urma.

- 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 Cercetarii

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

Cheltuieli de capital in 2020	Cheltuieli de capital in 2021
310531	13205

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, inasa acestea contribuie la perfectionarea si dezvoltarea activitatii de cercetare. Din pacate, numarul acestora este redus, ca urmare a incapacitatii Ministerului Cercetarii Inovarii si Digitalizarii de a gasi si implementa solutii pentru dezvoltarea acestui sistem de sustinere a activitatii de cercetare la nivel national, cu tratament egal pentru participanti, institutii de cercetare din domeniul public sau privat cum este cazul CEPROCIM, in scopul unui sistem cu adevarat competitiv.
- Pandemia COVID 19 a afectat puternic intreaga activitate economica, si desi suntem la finalul acestei maladii si ar parea ca problemele s-au terminat, activitatea economica intra intr-o perioada si mai dificila avand in vedere razboiul Rusia-Ucraina. Efectele acestei confruntari fara precedent in epoca moderna, vor fi devastatoare pentru intreaga economie. Nu doar cresterea alarmanta a preturilor va constitui o problema ci si lipsa de interes a agentilor economici pentru activitatile pe care le desfasoara societatea noastra, avand in vedere prioritatile generate de noua criza la nivel european si mondial.

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 :	2007327	0	0
Amenajari de terenuri:	258278	196245	75,98 %
Cladiri:	2638296	297371	11,27 %
Echipeamente tehnologice :	778850	635602	81,60 %
Aparate si instalatii de masurare, control si reglare :	3893464	3842274	98,68 %
Mijloace de transport :	445737	415349	93,18 %
Mobilier, aparatura birotica :	194433	187078	96,21 %
TOTAL	10216385	5573919	54,56 %

Societatea dispune de cladiri construite inainte de anii 1990 a caror valoare a fost reevaluată la nivelul lunii Decembrie 2019 (unele au fost modernizate in cursul anilor 2008-2009, 2019-2020).

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 nete	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Cuvenite	-	-	-
Platite	10000	-	-
Acumulate	361822	361822	-

3.3. Activitatile de achizitionare a propriilor actiuni.

Prin Hotararea AGEA nr.7/27.04.2021, a fost adoptat un Program de rascumparare de actiuni in scopul distribuirii lor catre angajatii si membrii conducerii societatii, inasa pana la aceasta data nu a fost inceputa derularea acestui 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 (Consiliul de Administratie):

a) CV.:

► Puscasu Doru Vladimir, 73 ani, dr.ing., experienta profesionala (cercetator principal gr.I, director proiecte, director stiintific, director general),

- membru CA din dec.2011, Presedinte CA din 01.05.2021;

► Predescu Hariton George, 73 ani, inginer, experienta profesionala (proiectant, sef proiecte, consilier minister, director general),

- membru CA din mai 1991, Presedinte CA pana la 30.04.2021.

► Niculescu Madalina, 53 de ani, jurist, experienta profesionala (consilier juridic),

- membru CA din apr. 2017.

Evaluarea activitatii Consiliului a avut loc sub conducerea Presedintelui in sedinta CA din 07.02.2022.

In cursul anului 2021 au avut loc 7 sedinte ale Consiliului de Administratie.

- 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 - 18,23%
 - Puscasu Doru Vladimir - 9,28%
 - Niculescu Madalina - 0,21%
- Lista persoanelor afiliate societatii comerciale
 - Predescu Hariton George
- Veniturile membrilor Consiliului si ale Directorilor societatii

Veniturile membrilor CA si Directorilor sunt reglementate prin Hot. AGOA nr.4/2021 (indemnizatii fixe lunare functie de valoarea salariului mediu pe societate si participare la profit 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.

4.2. Membrii conducerii executive a societatii comerciale

Numele si prenumele	Funcția	Termenul de exercitare a funcției	Acord sau intelegere (*)	Participare la capitalul social
Paceagiu Jenica	Director General	nelimitat	nu	1,57 %
Ignat Constantin	Director General Adj. Economic	nelimitat	nu	2,38 %

(*) 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. "Declaratia privind Guvernanta Corporativa" a societatii in forma aprobata prin Hot. AGOA nr.1/2016, nu a suferit modificari intrucat nu au aparut elemente noi relevante. Se ataseaza prezentului raport.

5. Situatia financiar-contabila

a) elemente de bilant

▪ active care reprezinta cel putin 10% din

total active :

	2019	2020	2021
- active imobilizate	4945654	4953187	4708998
- active circulante, din care	5893846	6034280	5694318
- stocuri	781627	435766	403285
- creante totale	3359554	3647392	2884624
- numerar si alte disponibilitati lichide, din care :	1752665	1951122	2406409
- disponibilitati banesti	1748337	1944904	2397292
- alte valori (bonuri, benzina, actiuni)	4328	6218	9117
▪ profituri neinvestite, din care :	1922043	1924650	1926426
rezerve legale	413820	416427	418203
alte rezerve	1508223	1508223	1508223
▪ total active curente	5893846	6034280	5694318
▪ total pasive curente	937891	1024569	442418
▪ garantii retinute	23087	3487	3491

b) contul de profit si pierderi

▪ vanzari nete	6347626	6060309	5395662
▪ venituri brute	6534205	5884811	5815241
▪ venituri financiare	60654	48576	25718
▪ elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile nete			
- cheltuieli cu personalul :	3969304	4095020	3393778
- alte lucrari si servicii terti:	1336430	890584	1580903
▪ ajustari de valoare privind active circulante :		1557	-

- 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

	2019	2020	2021
- declarate	-	-	
- platite :	10000	-	-

c) cash-flow

- schimbarile intervenite in nivelul numerarului

Numerar (lei)	2019	2020	2021
activitate de baza	+125982	+424717	+439860
investitii	-1040570	-228150	+12528
activitati de finantare :		-10000	-
Numerar sf.an.	1748337	1944904	2397292

Presedinte CA

dr. ing. Doru Puscasu



Director General

dr. ing. Jenica Paceagiu

Anexe

- a) Actele constitutive ale societatii daca au fost modificate
 - nu s-au facut modificari
- b) Contractele importante incheiate de societatea comerciala in anul raportat
 - nu s-au incheiat astfel de contracte
- 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 14.04.2022 (se va atasa dupa primirea de la Depozitarul Central).
- f) Declaratia privind Governanta Corporativa
 - se ataseaza.

Declaratie privind Governanta Corporativa

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

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

Tabel privind Conformitatea cu Principiile de Governanta 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 Governanta 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 in 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 unei 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 dezbatere puncte noi pe ordinea de zi. In rest toate informatiile publice vor fi disponibile la sediul societatii si pe internet, fara a fi dezbatus/discutate in cadru restrans (nestatutar).