

Raport Anual

Raport anual confirm:	Regulament 1/2006 emis de CNVM
Pentru exercitiul financiar:	01.01.2008 – 31.12.2008
Data intocmirii raportului:	28.02.2009
Denumirea societatii comerciale:	ZECASIN SA
Sediul social:	Splaiul Independentei 202 sector 6 Bucuresti
Numarul de telefon / fax:	316 34 48 / 312 52 41
Codul unic de inregistrare:	RO 434190
Nr. ordine Registrul Comertului:	J40/7434/1991
Capitalul social subscris/varsat:	2.096.314 RON
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare:	BVB-ARENA-XMBS
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de soc.comerciala:	Ordinare, nominative

Sumar Executiv

Fara dubii, atestarea Zecasin SA pentru activitatea de cercetare reprezinta nu numai recunoasterea oficiala a activitatii noastre dar si principala reusita a anului 2008 (CA recomanda consultarea raportului de evaluare pentru atestare postat pe site-ul nostru www.zecasin.ro).

Tinand cont de pretentiile formulate ce depasesc pretul de vanzare si datorita riscului de executie silita a activelor Zecasin, castigarea proceselor cu River Invest, consecinte ale contractului incheiat in 2005 pentru vanzarea tronsonului de cladire, reprezinta o alta reusita a exercitiului. Riscurile se mentin insa si in 2009, prin recursurile inaintate de River Invest la instante superioare (CA, ICCJ).

In alta ordine de idei, logica financiara multianuala a Zecasin SA a fost ca veniturile din cercetare sa acopere relativ cheltuielile de exploatare. Cofinantarea, care a determinat recuperarea doar partiala a cheltuielilor efectuate, in conditiile unei ponderi a veniturilor din cercetare de peste 80%, prin acumulare a determinat deficit de lichiditati si, in consecinta, vanzarea in anii precedenti a unor active (Cluj, Bucuresti) pentru achitarea datoriilor acumulate. Din punctul de vedere al actionariatului, vanzarile de mai sus au fost acceptate pentru ca Zecasin sa-si mentina obiectul de activitate (cerinta impusa prin privatizare), desi reprezentau o reducere patrimoniala semnificativa.

Schimbarea logicii financiare de functionare prezentata mai sus reprezinta specificul anului 2008: in conditiile in care valoarea instalatiilor / echipamentelor s-a mentinut constanta in 2008 fata de 2007 (anexa A1), veniturile din cercetare s-au redus semnificativ (anexa A2) fortand si reusind reducerea cheltuielilor de exploatare, chiar daca am crescut semnificativ cheltuielile de personal (anexa A3). Din septembrie 2008 statul roman nu-si mai respecta insa contractele de finantare a cercetarii, Zecasin ajungand in mai 2009 nu numai la imposibilitatea finantarii cheltuielilor curente de cercetare datorita nerecuperarii cheltuielilor efectuate deja, acumuland iarasi datorii dupa reducerea acestora in 2008 si 2007 (anexa A4), dar si la reduceri de personal.

Din toate aceste considerente si in conditiile in care se mentine reducerea drastica a vanzarilor si serviciilor inregistrata in ultima perioada, anul 2009 si probabil 2010 reprezinta tranzitia catre un alt Zecasin (prefigurata in programul de activitate).

1. Analiza activitatii societatii comerciale

a) *Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale*

Cercetarea si dezvoltarea in stiinte fizice si naturale (cod CAEN: 7310)

S.C. ZECASIN S.A. isi desfasoara activitatea in sfera cercetarii stiintifice din domeniul chimiei, prin elaborarea de tehnologii, studii de inginerie, proiecte tehnologice cu impact redus asupra mediului si valorificarea de surse regenerabile in scopuri energetice. Rezultatele cercetarii sunt verificate la scara in punctul de lucru existent pe platforma Petrom Brazi, in scopul evaluarii tehnico-economice a rezultatelor cercetarii, pentru diseminare si transfer tehnologic.

Activitati principale de cercetare-dezvoltare:

- realizare tehnologii ecologice, fezabile pentru producerea biocombustibililor din surse regenerabile, epurare ape uzate, tratare namoluri reziduale, reducere concentratie gaze cu efect de sera utilizand catalizatori de tip zeolitic;
- realizare tehnologii de sinteza de materiale microporoase si mezoporoase cu aplicatii in cataliza heterogena, absorbtie si domenii neconventionale;
- realizare de tehnologii neconventionale pentru obtinerea de combustibili (dimetileter, biodiesel, benzina de bioetanol) si aditivi ecologici pentru benzine auto.

b) *Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale:* 23.07.1991

c) *Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar.*

Nu este cazul.

d) *Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active:*

In exercitiul financiar incheiat la 31.12.2008 societatea nu a instrainat active.

O crestere semnificativa s-a inregistrat la constructii, datorita reevaluarii acestora efectuata din ratiuni de optimizare fiscala. In acest sens, neefectuarea reevaluarii de catre fostul management a determinat un impozit pentru cladiri si constructii (Bucuresti si Brazi) recalculat de administratiile locale la peste 150 mii lei, inca neplatit din lipsa disponibilitatilor.

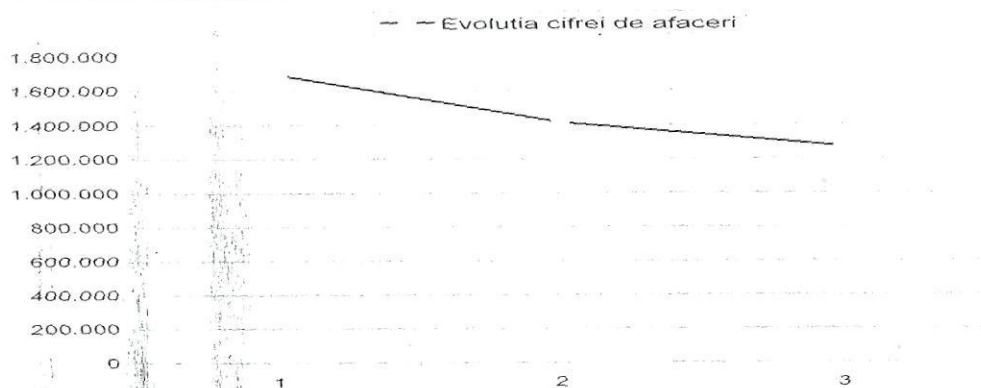
e) *Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii:*

1.1.1. *Elemente de evaluare generala:*

a) cifra de afaceri neta:	1.271.811 lei
b) profit brut:	4.929
c) venituri de exploatare:	1.300.391
d) cheltuieli de exploatare:	1.299.673
e) % de piata detinut:	-

Evolutia cifrei de afaceri:

In ultimii 3 ani cifra de afaceri a societatii s-a realizat exclusiv pe piata interna si preponderent din activitatea de cercetare.



Reducerea cifrei de afaceri s-a datorat preponderent reducerii numarului si valorii contractelor de finantare a activitatii de cercetare. Motivatia este simpla: pe de o parte, in perioada 2005 – 2006 participarea Zecasin la licitatiile organizate a fost insuficienta, negandita si nepregatita iar, finantarea generala a cercetarii a cunoscut in ultimii ani evolutia negativa cunoscuta. Dramatica insa este involutia din 2009, continuand de fapt ultimul trimestru al exercitiului incheiat la 31.12.2008.

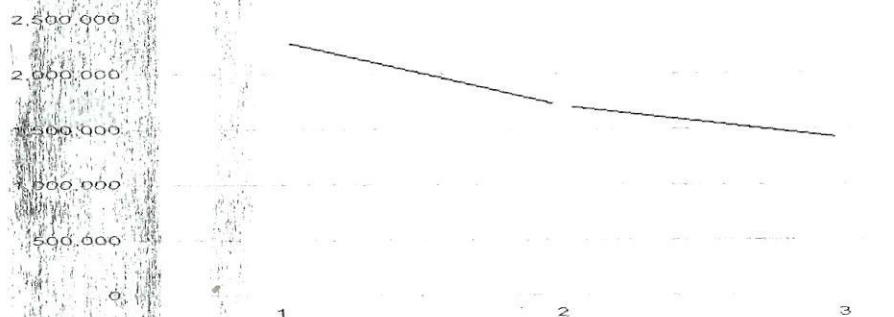
Pentru perioada urmatoare a mandatului nostru, obiectivul major ramane cresterea cifrei de afaceri la un milion euro prin cresterea veniturilor din productie/comert si concomitent diminuarea ponderii activitatii de cercetare in total cifra de afaceri, motiv pentru care anul 2009 si, probabil, 2010 reprezinta ani de tranzitie catre un Zecasin axat pe comert / productie si, secundar, cercetare finantata preponderant prin programe externe.

Evolutia profitului brut:

Obtinerea in exercitiul incheiat la 31.12.2008 a unui profit brut nesemnificativ a reprezentat de fapt un efort deosebit de reducere a cheltuielilor de exploatare in conditiile reducerii veniturilor.

Pentru perioada urmatoare obiectivul ramane cresterea profitului brut la 100.000 euro.

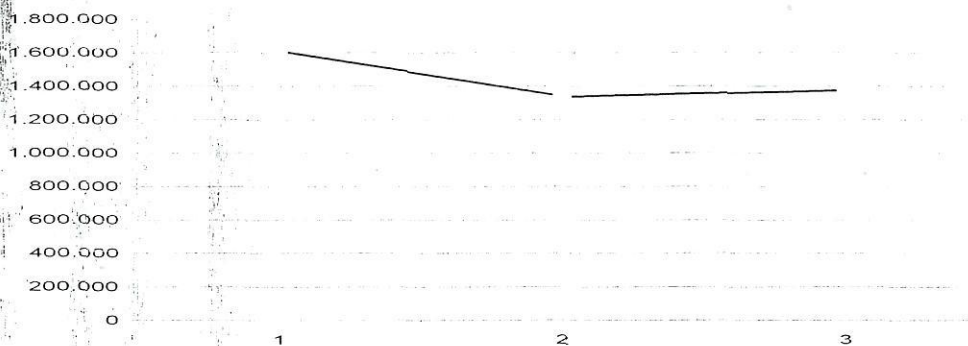
Evolutia veniturilor totale:



Pentru perioada urmatoare obiectivul ramane cresterea ponderii veniturilor din vanzarea productiei in total venituri.

Evolutia cheltuielilor totale

A fost marcata in exercitiul incheiat la 31.12.2008 de cresterea cheltuielilor cu personalul si de reducerea cheltuielilor privind prestatiile externe.



Pentru perioada urmatoare, obiectivul ramane cresterea ponderii cheltuielilor de productie in total cheltuieli.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate / servicii prestate cu precizarea:

a) principalele pietele de desfacere pentru fiecare produs/serviciu si metodele de distributie:

Veniturile ZECASIN SA provin in principal din activitatea de cercetare, din contractele de cercetare din Program National Cercetare incheiate in urma licitatiilor organizate de titularii/ordonatorii programelor, reducerea acestor venituri si neincasarea lor reprezentand principala problema.

Deasemenea, veniturile genereaza inchirierea unor spatii la sediul firmei (venituri in crestere) si venituri din activitatea de productie Sector Brazi (venituri in scadere). Produsele obtinute pot fi folosite in industria chimica, farmaceutica si cosmetica si sunt rezultate din activitatea de cercetare proprie.

Principalele produse realizate:

- inhibitori de coroziune destinati cu precadere rafinarilor si instalatiilor petrochimice in vederea asigurarii protectiei anticorozive si antidepunere a instalatiilor si pentru procesele de dezincrustare chimica a utilajelor;
- DIMETSOL, care este un produs ecologic ce poate fi folosit ca agent frigorific si in industria cosmetica (inlocuitor de freon);
- lichid antigel si apa distilata;

- b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în venituri și în total cifra de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani:

Pondere veniturilor în cifra de afaceri	% 2008	% 2007	% 2006
Venituri din studii și cercetări	83	84	90
Venituri din vânzarea produselor	4	8	6
Venituri din chirii	10	5	2
Venituri din servicii prestate	3	3	2
Total	100	100	100

În ultimii 3 ani, societatea a înregistrat o reducere modestă a ponderii veniturilor din activitatea de cercetare și reducerea la jumătate a ponderii veniturilor din vânzarea produselor, în condițiile dublării ponderii veniturilor din chirii.

- c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse:

În colaborare realizăm un filtru bazat pe zeoliti pentru apă iar pentru punctul de lucru Brazi sunt în curs de elaborare proiecte de dezvoltare a instalației DME. Pentru proiectul magazinului virtual am achiziționat echipamentele necesare dar softul nu a fost încă comandat din lipsa finanțării.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import):

Având în vedere specificul activității, respectiv preponderența activității de cercetare, activitatea de aprovizionare (respectiv reactivi, consumabile de laborator, materiale, dotări) este realizată în proporție de 100% din surse interne (furnizori specializați de aparatură și reactivi de laborator). În ceea ce privește activitatea de microproducție, materiile prime sunt de proveniență românească și unele (cum ar fi alcoolul metilic și monoetilenglicolul) prezintă riscul de a fi produse de unul sau cel mult doi producători interni.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare:

- descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung:

Asa cum se poate vedea în graficul de mai sus, cifra de afaceri a societății s-a realizat exclusiv pe piața internă și preponderent din activitatea de cercetare. Pentru perioada următoare a mandatului nostru, obiectivul major rămâne creșterea cifrei de afaceri la un milion euro prin creșterea veniturilor din producție și concomitent diminuarea ponderii activității de cercetare în total cifra afaceri.

- Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori:

Referitor la activitatea de cercetare, Zecasin intra anual in competitie pentru finantarea programelor de cercetare cu un mare numar de centre universitare, institute nationale de cercetare, unitati ale Academiei Romane si societati cu profil de cercetare.

In 2009 nu stim inca daca se vor organiza licitatii interne, din lipsa fondurilor de cercetare. Asteptam rezultatele unor participari la fonduri externe si pregatim alte proiecte externe.

Ca logica generala, incercam parteneriate cu firme/institute externe si cu finantare din fonduri europene.

Din punct de vedere al activitatii de cercetare specifice in cadrul instalatiilor de pilotare Zecasin nu cunoastem concurenti pe piata romaneasca. Pe de alta parte, Zecasin nu este un producator clasic de substante chimice, iar activitatea de micro-productie a marcat doar marginal evolutia societatii. Din acest motiv nu au fost realizate studii de piata detaliate.

- *Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pondere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii:*

Cifra de afaceri a societatii este dependenta de capacitatea de contractare a unor noi proiecte de cercetare finantate prin Programul National de catre Ministerul Educatiei si Cercetarii, cu toate problemele de finantare a cercetarii cunoscute. Avand in vedere situatia bugetului de stat si situatia finantarii interne a cercetarii, pentru mentinerea activitatii incercam participari la fonduri externe si pregatim proiecte externe.

1.1.5 *Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale:*

- *Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca:*

In anul 2008, societatea a avut un numar de 25 angajati din care 17 studii superioare si 8 cu studii medii. Personalul cu studii superioare a fost in principal angrenat in activitati de cercetare, iar 3 persoane au fost implicate in activitati administrative.

In cadrul societatii actioneaza un sindicat care conform declaratiei liderului de sindicat, numara 24 membri.

- *Descrierea raporturilor dintre manager si anagajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.*

Raporturile promovate intre manageri si anagajati au la baza urmatoarele principii:

- construirea unei culturi organizationale specifice in scopul promovarii unei imagini favorabile a firmei fata de terti si a valorificarii celor mai valoroase si profitabile idei si solutii
- asigurarea unor relatii amiabile si impunerea respectului profesional intre angajati
- utilizarea parghiilor ierarhice fara abuz de masuri coercitive, inflexibile, in cazul nerespectarii regulamentelor interne si sarcinilor specifice de serviciu
- aplanarea unor stari potential conflictuale din stadiul initial, pentru rezolvarea cauzelor generatoare
- schimbarea acelor mentalitati care nu accepta / inteleg actualul system si conjunctura economica, raportul cerere - oferta.

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

Descrierea sintetica a impactului activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

Utilitatile si serviciile de preluare deseuri / tratare ape uzate Bucuresti

Intre ICECHIM, ca titular al contractului de alimentare cu apa si canalizare cu SC Apa Nova Bucuresti si SC Zecasin SA ca beneficiar, s-a incheiat un contract pentru utilitati (inclusiv alimentarea cu apa potabila si canalizare); serviciile privind preluarea deșeurilor menajere, de asemenea, sunt asigurate prin intermediul contractorului principal ICECHIM.

Punctul de lucru Brazi

Intre Petrom Brazi, ca titular al contractului de alimentare cu apa si canalizare si SC ZECASIN SA ca beneficiar, s-a incheiat un contract pentru utilitati (inclusiv alimentarea cu apa potabila si canalizare); serviciile privind preluarea deșeurilor menajere, de asemenea, sunt asigurate prin intermediul contractorului principal Petrom Brazi.

Referitor la tratarea apelor uzate generate in timpul proceselor tehnologice desfasurate in firma, precizam:

- in urma activitatilor de cercetare/servicii din Bucuresti, cantitatile de ape incarcate si tipurile/concentratiile de impurificatori sunt in limitele admisibile;
- solventii uzati sunt colectati separat, recuperati si reciclati;
- apele uzate rezultate din experimente si pilotari sunt evacuate la instalatia de tratare/epurare a platformei PetroBrazi;
- ambalajele primite de la clienti pentru efectuarea de experimente/analize sunt returnate acestora, dupa expirarea timpului de pastrare a contraprobelor.

In concluzie, firma, prin specificul activitatii si asigurarea masurilor locale de protectie, nu agreseaza mediul si nu genereaza noxe gazoase sau ape impurificate.

1.1.7 *Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare*

Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor care se anticipeaza in exercitiul financiar urmatoare pentru activitatea de cercetare/dezvoltare.

Cercetarea fiind activitatea de baza a societatii, ponderea cea mai mare a cheltuielilor societatii a fost realizata in acest scop.

Pentru perioada urmatoare, cheltuielile de cercetare vor fi sustinute in principal pe cele 3 cai clasice:

- participarea la competitii nationale pentru finantarea programelor de cercetare,
- participarea la proiecte europene, si
- incheierea unor contracte directe de cercetare cu agenti economici.

1.1.8: Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

*Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret/credit/lichiditate/cash flow.
Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii priv. managementul riscului*

Domeniul de baza fiind cunoscut ca unul cu mare coeficient de risc, conditiile/circumstante aflate in afara controlului echipei de management, cu impact defavorabil asupra bunului mers al societatii, au introdus in istoricul firmei de multe ori 'elemente surpriza', situatii fortuite ce au necesitat decizii rapide, de multe ori gresite.

Prezentarea activitatii si mecanismele aplicate

Cercetarea fiind un domeniu la care situatiile neanticipate pot da peste cap toate prognozele/programele de activitate/bugetele, apar frecvent probleme privind anticiparea veniturilor rezultate ca:

- finantare a ofertelor de proiecte in momentul lansarii competitiei CDI,
- intarzierea platii etapelor.

Rezultatul competitiei are un coeficient de incertitudine ce acopera tot domeniul (0 – 100%), si functie de acesta, intr-o firma in care ponderea veniturilor sunt din aceasta sursa, exista posibilitatea realizarii/nerealizarii tuturor indicatorilor prognozati (venituri, cash flow, termene de plata). De asemenea, plata cu intarziere a etapelor predate distruge structura cash flow, plata clientilor/partenerilor, plata salariilor, impozitelor.

Avand in vedere aceste dificultati specifice domeniului firmei, echipa manageriala a avut in vedere utilizarea unor parghii de prognoza si control suplimentare, care sa minimizeze riscuri:

- stabilirea unor criterii riguroase de pregatire si evaluare internă a ofertelor de proiecte, menite sa creasca rata de succes a contracte cercetare (stabilire de domenii prioritare, parteneriate evaluate, nivel stiintific ridicat, cote cofinantare externe, incadrare termen
- discutii manageri / echipe de lucru pentru pregatirea ofertelor si depunerea lor
- utilizarea sistemului de campanie de promovare a capabilitatilor firmei fata de terti si racolare de parteneri de cercetare in direct, cu studierea cerintei pietei de cercetare si a companiilor potential end-user
- identificarea periodica a surselor suplimentare de risc (schimbari de legislatie specifica, modificari de formulare sau contractuale).

In privinta contractarilor de materii prime si materiale, s-a avut in vedere dinamica preturilor functie de evolutia acesteia, alegandu-se momentul, calitatea, cantitatea si furnizorul, astfel incat sa se anticipeze si sa se neutralizeze fluctuatiile cele mai violente, care puteau afecta echilibrul cheltuieli-venituri si, evident, situatia cash-flow. Avand in vedere ca

societatea nu are inca un specific major productiv si cantitatile de materii prime necesare sunt mici, impactul financiar este inca mic pentru astfel de cazuri.

In paralel, pentru compensarea eventualelor probleme financiare aparute ca rezultat al activitatii de cercetare, a inceput dezvoltarea de activitati noi si largirea celor din alta zona decat cercetarea, respectiv:

- servicii analitice/experimentale terti,
- inchirierea de spatii,
- diversificarea productiei.

1.1.9 Elemente de perspective privind activitatea societatii comerciale

- a) *Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior*

Pentru anul 2009 principalul factor de incertitudine este legat de calendarul noilor competitii pentru programe de cercetare si participarea la proiecte externe. In masura in care rezultatele acestor competitii vor fi nefavorabile, apreciem ca se vor realiza veniturile prognozate in bugetul propus, cu toate masurile de reducere dreastica a cheltuielilor care vor urma in 2009.

- b) *Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente si anticipate asupra situatiei financiare a societatii comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.*

In cursul anului 2008, au crescut activele imobilizate la 3.138.732 lei, datorita cresterii valorilor la terenuri si constructii de la 975.151 lei la 1.526.362 lei.

Pe fondul reducerii veniturilor din exploatare de la 1.415.338 lei in 2007 la 1.300.391 lei in anul 2008, s-au redus cheltuielile de exploatare de la 1.339.132 lei in 2007, la 1.299.673 lei in anul 2008.

Sunt de mentionat reducerea cheltuielilor privind prestatii externe (terti) de la 262.880 lei in 2007 la 172.318 lei in 2008, si cresterea cheltuielilor de personal de la 613.087 lei in 2007 la 717.557 lei in anul 2008.

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

Nr.	Avantaje	Dezavantaje	Oportunitati	Riscuri
1	UE transforma Romania intr-un partener egal.	Lipsa experientei comparabile cu parteneri europeni.	Parteneriate si contacte directe intre cercetatori	Vechiul concept de 'cercetare de sertar'
2	Acordarea de fonduri europene special alocate noilor venitii in UE.	Necunoastere (competitii, pachete informatii, parteneri)	Pregatirea ofertelor / coordonarea proiectelor de cercetare	Legislatii/institutii nepregatite pt. concurenta europeana

3	Anticiparea oportunitatilor europene	Deficiente de asigurare personal pregatit	Obtinere de venituri din exploatare echipament analitic/experimental in servicii pentru terti	Pierderea de timp prin neexploatarea la maximum a noii infrastructuri
4	Existenta unei echipe manageriale deschise la mecanismele pietei de cercetare	Dezechilibrarea raportului intre cercetarea fundamentala si cea aplicativa	Posibilitatea reinerii echipei de lucru cu personal tanar, format pe mecanismele economiei de piata	Dificultati in asigurarea de personal competent, deschis la nou
5	Atacarea unor forme noi pentru piata interna si europeana	Cresteri de preturi materii prime, utilitati, forta de munca	Posibilitati de asigurare pe plan local a necesarului de utilitati	Depasiri de cheltuieli datorita dinamicii preturilor
6	Diversificarea ofertei activitatii de productie si consolidarea firmei in piata	Inexistenta unui portofoliu competitiv pentru zona de productie	Cererea de piata a rezultatelor finalizate si profitabile	Pierderea clientilor traditionali

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.

Societatea functioneaza in doua locatii: Bucuresti – sediul administrativ si laboratoare de cercetare si Brazi – punct de lucru pentru activitati de pilotare si microproductie.

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.

Principalele proprietati ale societatii sunt cladirea sediului din Bucuresti si constructiile din platforma Brazi. Din ultimul raport de evaluare a mijloacelor fixe si conform evidentelor societatii, coeficientul de uzura al constructiilor de pe platforma Brazi este intre 0,25 si 0,95, iar pentru cladirea sediului din Bucuresti 0,35.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

Din acest punct de vedere, Zecasin are o problema, respectiv cea a contractului accesoriu de ipoteca incheiat cu River Invest SRL pentru un tronson al cladirii sediului din Bucuresti, ipoteca ce garanteaza obligatiile asumate in antecontractul de vanzare-cumparare nr. 2821/03.12.2004. In cursul anului 2006, River Invest SRL a cerut in instanta investirea cu formula executorie a antecontractului de vanzare-cumparare nr.2821/2004 si a contractului de ipoteca nr.203/09.02.2005 si executia silita aferenta. Actiunea a fost respinsa dar a continuat prin

processe avand ca obiect pretentiile River Invest: 150.000 euro, respectiv 250.000 euro, processe pe care le-am castigat pe fond si suntem in faza recursului la TB si ICCJ.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. *Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala:*

BVB – ARENA - XMBS

3.2. *Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende; precizarea dividendelor cuvenite/platite/accumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor in ultimii 3 ani.*

In ultimii trei ani, Zecasin a mentinut aceleasi logica a dividendelor, respectiv 50%.

3.3. *Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni. Nu este cazul.*

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

Zecasin SA este asociat unic in Biopromotor SRL, societate fara activitate care nu are participatii in Zecasin

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

4. Conducerea societatii comerciale

4.1. *Prezentarea listei administratorilor societatii si informatii pentru fiecare administrator:*

a) CV (nume/prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia, vechimea in functie):

Numele	Varsta	Calificare	Experienta profesionala	Functia	Vechimea in functie
Hanea Dan	53	Economist	Finante, management	Presedinte	Iun.2007
Pop Grigore		Dr. Inginer	Cercetare, productie, management	Membru	Iun.2007
Ilie Marius MarinescuCatalina		Inginer Inginer	Piata capital Cercetare, productie	Membru Membru	Iun.2007 Iun.2007
Pop Tatiana		Inginer	Resurse umane	Membru	Iun.2007

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator: Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale: Nesemnificativa.

f) lista persoanelor affiliate societatii comerciale: SC Biopromotor SRL

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale:

Numele	Varsta	Calificare	Functia	Vechimea in functie
Hanea Dan	53	Economist	Director General	Iun.2007
Irina Tamas		Inginer	Director Executiv	Dec.2003
Catalina Marinesc		Inginer	Director punct lucr	Dec.2003 – prezent

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1 si 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului. Nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel putin la:

a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente:

Analiza activelor bilantiere in ultimii 3 ani reflecta o evolutie pozitiva a acestora, astfel:

ACTIVE	2006	2007	2008
Imobilizari Necorporale	543.968	558.786	558.066
Imobilizari Corporale	2.169.654	2.160.043	2.580.166
Imobilizari Financiare	500	500	500
Total Active Imobilizate	2.714.122	2.719.329	3.138.732
Stocuri	75.339	77.984	99.481
Creante	348.983	400.918	517.340
Casa si conturi la banci	204.290	151.154	120.273
Total Active Circulante	628.612	630.056	737.094

In ceea ce priveste evolutia in structura a datoriilor, se prezinta astfel:

DATORII	2006	2007	2008
Pana la un an	431.426	326.333	170.625
din care:			
- Datorii comerciale furnizori	393.854	232.441	88.232
Peste un an	65.384	63.032	62.714

Este de remarcat reducerea datoriilor comerciale fata de furnizori in 2008 cu 155.708 lei.

- b) *Contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau opire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividende declarate si platite.*

Contul de profit si pierderi este prezentat sintetic mai jos si in detaliu in anexa.

Denumire indicator	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
VENITURI			
Cifra de afaceri neta	1.695.153	1.413.530	1.271.811
<i>Venituri din exploatare – Total</i>	<i>1.702.506</i>	<i>1.415.338</i>	<i>1.300.391</i>
CHELTUIELI			
Materii prime si materiale consumabile	100.547	76.736	41.455
Energie si apa	23.489	25.012	28.953
Cheltuieli cu personalul	545.633	613.087	717.557
Cheltuieli cu prestatii externe	566.139	262.880	172.318
Altele			
<i>Cheltuieli de exploatare – Total</i>	<i>1.611.990</i>	<i>1.339.132</i>	<i>1.299.673</i>
Profit din exploatare	90.516	76.206	718
Venituri financiare	10.444	3.801	4.211
Cheltuieli financiare	226	10	0
Rezultatul financiar	10.218	3.791	4.211
Rezultatul curent	100.734	79.997	4.929
VENITURI TOTALE	1.712.950	1.419.139	1.304.602
CHELTUIELI TOTALE	1.612.216	1.339.142	1.299.673
REZULTATUL BRUT	100.734	79.997	4.929
Impozit pe profit	37.007	36.908	1.623
PROFIT NET	63.727	43.089	3.306

In structura cheltuielilor, in anul 2008 un singur element a avut o pondere de peste 20%, respectiv cheltuielile de personal.

Consiliul de Administratie
Presedinte
Dan HANEA



Lista persoanelor afiliate
(la 03.03.2008)

1. Ecosin Technologies SRL – detine un pachet de 74,6% din actiunile Zecasin SA
2. Biopromotor SRL – este societate cu asociat unic persoana juridica Zecasin SA

Consiliul de Administratie
Presedinte
Dan HANEA



The stamp is circular with the text "SOCIETATEA COMERCIALA S.A. 'ZECASIN' BUCURESTI" around the perimeter.