

Raport Anual 2010

Raport anual confirm:	Regulament 1/2006 emis de CNVM
Pentru exercitiul financiar:	01.01.2009 – 31.12.2009
Data intocmirii raportului:	15.04.2011
Denumirea societatii comerciale:	ZECASIN SA
Sediul social:	Splaiul Independentei 202 sector 6 Bucuresti
Numarul de telefon / fax:	021 316 34 48 / 021 312 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

1. Analiza activitatii societatii comerciale

a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

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

In exercitiul incheiat la 31.12.2010, S.C. ZECASIN S.A. si-a desfasurat 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.

De la infiintare, pentru realizarea obiectivelor, activitatile principale de cercetare au fost:

- realizarea de 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;
- realizarea de tehnologii de sinteza de materiale microporoase si mezoporoase cu aplicatii in cataliza heterogena, absorbtie si domenii neconventionale;
- realizarea de tehnologii neconventionale pentru obtinerea de combustibili (dimetileter, biodiesel, benzina de bioetanol) si aditivi ecologici pentru benzine auto;
- realizarea de inhibitori de coroziune si tehnologii aferente, a altor produse si tehnologii.

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.

In exercitiul financiar incheiat la 31.12.2010 nu s-au realizat fuziuni, dar consecinta pierderii procesului cu River Invest SA in anul 2009 s-a concretizat in pierderea proprietatii asupra tronsoanelor de cladire din Splaiul Independentei nr.202 si evacuarea fortata din anul 2010, asa cum rezulta din procesul-verbal pus la dispozitie. In plus, vanzarea activelor din punctul de lucru Brazi, care, chiar daca a asigurat lichiditatea necesara platii

datoriilor si a capitalului de lucru necesar, a impus, impreuna cu pierderea tronsoanelor din Bucuresti, o reorganizare semnificativa a activitatii.

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrairilor de active:

Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2010 a fost marcat de pierderea tronsoanelor nr.3 si 4 prin executie silita si evacuare fortata.

Dupa pierderea tronsonului 1 la sfarsitul anului 2009 prin care River Invest SA in calitate de adjudecatara a devenit, contra unui debit provenit din contractul de vanzare-cumparare cu River Invest SA de 153.994 Euro, proprietara tronsonului nr.1 (laboratoare, birouri, grupuri sanitare, hol) cu suprafata utila de 577,03 mp, in urma procesului-verbal de adjudecare din 02.06.2010 River Invest SA a devenit, contra altui debit de 238.000 Euro, proprietara tronsonului nr.3 (laboratoare, birouri, grupuri sanitare, hol) cu suprafata utila de 658,51 mp. Deasemenea, in urma procesului-verbal de adjudecare din 24.09.2010 River Invest SA a devenit proprietara si a tronsonului nr.4.

In plus, datoriile fiscale si necesitatea asigurarii capitalului de lucru necesar proiectelor de cercetare in executie ne-au determinat sa vindem activele aferente punctului de lucru Brazi catre Petrom SA

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii:

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

- a) cifra de afaceri neta: 714.588 lei ✓
- b) pierdere neta: 902.692 ✓
- c) venituri de exploatare: 2.872.349 ✓
- d) cheltuieli de exploatare: 3.624.731 ✓
- e) % de piata detinut: -

Evolutia cifrei de afaceri:

In intregul mandat al actualului CA cifra de afaceri a societatii s-a realizat preponderent din activitatea de cercetare, avand urmatoarea evolutie:

2007	2008	2009	2010
1.413.530	1.271.811	330.759	714.588

Chiar daca cifra de afaceri s-a dublat in anul 2010 fata de anul 2009, reducerea la jumatate fata de perioada 2007 - 2008 s-a datorat preponderent reducerii numarului si valorii contractelor de finantare a activitatii de cercetare. Motivatia este simpla: pe de o parte, finantarea generala a cercetarii a cunoscut in ultimii ani evolutia cunoscuta, in conditiile in care Zecasin a inregistrat venituri modeste din alte surse.

Evolutia profitului brut:

2007	2008	2009	2010
79.997	4.929	-232.504	-902.692

Reducerea semnificativa a cifrei de afaceri a determinat si evolutia negativa a profitului brut, chiar daca am trecut si printr-o restructurare. In ceea ce priveste pierderile din 2009 si 2010 se datoreaza preponderant efectelor contabile ale instrainarilor de active.

Evolutia veniturilor totale:

2007	2008	2009	2010
1.419.139	1.304.602	900.902	2.894.872

Reducerea veniturilor totale in primii trei ani, ca si dublarea veniturilor totale in 2010 nu reflecta o evolutie normala a veniturilor, fiind puternic influentata de instrainarile de active din ultimii doi ani.

Evolutia cheltuielilor totale

2007	2008	2009	2010
1.339.142	1.299.673	1.133.406	3.625.052

Evolutia a fost marcata de reducerea cheltuielilor totale in primii trei ani de mandat, dar si o crestere masiva in 2010 ca urmare a influentei instrainarilor de active.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate / servicii prestate cu precizarea:

a) *principalele piete 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.

Daca pana in anul 2010 venituri au generat si inchirierea unor spatii si venituri din activitatea de productie, o data cu instrainarile de active din 2009 si 2010 au ramas numai veniturile din activitatea de cercetare.

Principalele produse realizate in perioada 2007 - 2010:

- 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) *produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse:*

Finalizarea proiectului de cercetare EcoWire (Eranet) cu partenerii italieni deschide posibilitatea ca in punctul de lucru Brazi sa inceapa productia catalizatorului de tip zeolitic pentru industria cuprului. Negocierea in a doua jumatate a anului 2010 privind structura de finantare a investitiei in cadrul consorțiului va reprezenta punctul de plecare a realizarii investitiei.

Deasemenea, finalizarea magazinului virtual cu system de plati online pentru produse chimice (pe doua paliere: mostre / cantitati mici destinate laboratoarelor, respectiv cantitati mari destinate consumului industrial) marcheaza deplasarea Zecasin SA catre alta piata.

In plus, implicarea Zecasin in proiectul "Robeasca", pentru utilizarea zeolitilor naturali in piscicultura si legumicultura la nivel de microproductie (5 ha) si ulterior productie mare (170 ha), va pozitiona Zecasin pe un segment de piata care are legatura cu cercetarea doar in punctul de plecare.

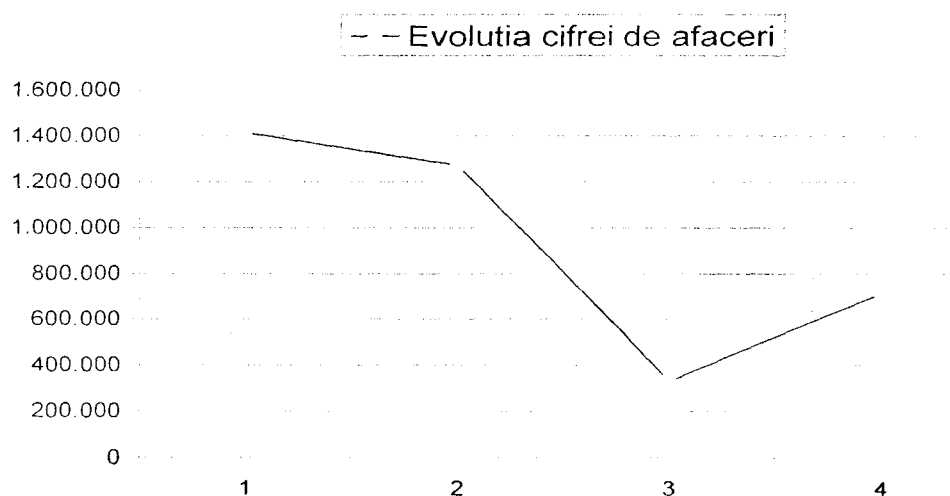
1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import):

Avand in vedere specificul activitatii in perioada 2007 - 2010, respectiv preponderenta activitatii de cercetare, activitatea de aprovizionare (respectiv reactivi, consumabile de laborator, materiale, dotari) s-a realizat in proportie de 100% din surse interne (furnizori specializati de aparatura si reactivi de laborator). In ceea ce priveste activitatea de microproductie, materiile prime au fost de provenienta romaneasca.

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare:

- *evolutia vanzarilor si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung:*

In perioada 2007 - 2010, cifra de afaceri a societatii s-a realizat exclusiv pe piata interna si preponderent din activitatea de cercetare:



Chiar daca in anul 2010 cifra de afaceri s-a dublat fata de 2009, reducerea dramatica

din anul 2009 fata de 2008, cu toate masurile de restructurare luate si in sub-finantarea cercetarii, au impus deplasarea Zecasin catre o alta piata in urmatorul mandat CA.

- *Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si 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/dezvoltare. Din pacate, in anul 2010 si pana in prezent in 2011, nu au fost lansate inca programe de finantare a cercetarii la care Zecasin sa poata lua parte.

- *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 a fost dependenta de capacitatea de contractare a unor noi proiecte de cercetare finantate prin Programul National de catre Ministerul Cercetarii. Evolutia insa a finantarii cercetarii in perioada 2007 – 2010 a determinat si evolutia cifrei de afaceri prezentata mai sus.

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 mandatul 2007 – 2010 numarul de personal s-a redus constant, pe masura finantarii cercetarii, astfel ca in anul 2010 societatea a avut un numar mediu de 12 angajati din care 10 cu studii superioare si 2 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.

- *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.

In mandatul 2007 – 2011 sunt de mentionat doua aspecte:

- reducerea de personal prin concediere din anul 2009, motivata in principal prin reducerea activitatii si diminuarea drastica a veniturilor din cercetare, in urma careia a ramas numai personalul implicat direct in proiecte de cercetare cu finantare asigurata, si
- litigiul cu dna. Ionita Mena, care a contestat concedierea si a cerut reincadrarea, gasindu-ne in prezent in faza de recurs.

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
In prezent functionam cu contract de inchiriere pentru sediul din Splaiul Independentei 202. Utilitatile (inclusiv alimentarea cu apa potabila si canalizare) si serviciile privind preluarea deseurilor menajere, sunt asigurate prin intermediul contractorului principal ICECHIM.

Punctul de lucru Ploiesti

Pentru punctul de lucru Ploiesti avem contract de a dreptului de folosinta, proprietarul fiind titular pentru utilitati (inclusiv alimentarea cu apa potabila si canalizare) si pentru serviciile privind preluarea deseurilor menajere.

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;
- ambalajele primite de la clienti pentru efectuarea de experimente/analize sunt returnate acestora, dupa expirarea timpului de pastrare a contraprobelor.

In concluzie, Zecasin, 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 urmatoar pentru activitatea de cercetare/dezvoltare.

In mandatul 2007 – 2010 cercetarea fiind activitatea de baza a societatii, ponderea cea mai mare a cheltuielilor societatii a fost realizata in acest scop.

In perioada urmatoare, reducerea ponderii veniturilor din cercetare, va reduce si ponderea cheltuielilor aferente activitatii de cercetare in total cheltuieli.

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 in ultimii 4 ani fiind cunoscut ca unul cu mare coeficient de risc, conditiile si circumstantele 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' si situatii fortuite ce au necesitat decizii rapide, de multe ori nedorite.

Prezentarea activitatii si mecanismele aplicate

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

- finantare a ofertelor de proiecte in momentul lansarii competitiei CDI,
- plata etapelor intr-o perioada prestabila, de maximum 30 zile de la data predarii fazei. In realitate, 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 poate colapsa structura cash flow, plata clientilor/partenerilor, plata salariilor, impozitelor.

Avand in vedere aceste dificultati specifice domeniului, 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 interna 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 (schimbări de legislatie specifica, modificari de formulare sau contractuale).

Cu toate acestea, in ultimii 4 ani am trecut prin reducerea dramatica a veniturilor, printr-o reducere de personal, prin greutati majore de plata a cheltuielilor de personal si a celorlalte plati aferente activitatii. In privinta contractarilor de materii prime si materiale, 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 problemelor financiare aparute ca rezultat al activitatii de cercetare, a inceput dezvoltarea de activitati noi si largirea celor din alta zona decat cercetarea, respectiv:

- dezvoltarea magazinului virtual pentru produse chimice pe cele doua paliere,
- proiectul Robeasca de utilizare a zeolitilor naturali in legumicultura si piscicultura,
- producerea de catalizatori zeolitici pentru industria cuprului, in cadrul consorțiului cu partenerii europeni.

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 aceeaasi perioada a anului anterior*

Pana la sfarsitul anului 2011, finalizam proiectele de cercetare in executie pentru care avem finantare. Din pacate, in anul 2010 si 2011 pana in prezent, nu s-au lansat proiecte noi, la care Zecasin sa poata participa la licitatii. Pe masura finalizarii proiectelor vom fi pusi in situatia de a reduce activitatea de cercetare la nivelul contractelor de finantare in executie.

Deasemenea, vom dezvolta activitatile noi incepute deja si prezentate mai sus, fara a neglija alte posibile oportunitati.

- b) *Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente si anticipate asupra situatiei financiare a societatii.*

In mandatul 2007 - 2010, in urma instrairilor de active si a cheltuielilor de capital efectuate au determinat reducerea activelor imobilizate la 299.434 lei. In aceste conditii, capitalurile proprii s-au redus pana la 1.124.936 lei la 31.12.2010.

Deasemenea, pe fondul reducerii veniturilor cercetare, s-au redus semnificativ cheltuielile de exploatare, dar influenta instrairilor de active asupra contabilitatii au determinat o pierdere de 1.888.013 lei la 31.12.2010.

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 un laborator de cercetare si Ploiesti – punct de lucru pentru activitati de pilotare si microproductie.

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

Instrairile de active din 2009 - 2010 au lasat societatea fara cladirea sediului din Bucuresti si terenul si constructiile din platforma Brazi, astfel ca, in prezent functionam in baza contractelor de inchiriere.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. *Precizarea pietelor pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala:*
BVB – ARENA - XMBS

3.2. *Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende:*
In anul 2009 si 2010 Zecasin SA a inregistrat pierderi.

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.
Nu este cazul.

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	52	Economist	Finante, management	Presedinte	lun.2007
Ilie Marius		Inginer	Piata capital	Membru	lun.2007
Pop Tatiana		Inginer	Resurse umane	Membru	lun.2007
Pop Grigore		Dr. Inginer	Cercetare, productie, management	Membru	lun.2007 Demisie 2010
MarinescuCatalina		Inginer	Cercetare, productie	Membru	lun.2007 Demisie 2010

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.

e) 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	52	Economist	Director General	lun.2007
Irina Tamas		Inginer	Director Executiv	Dec.2003
Catalina Marinescu		Inginer	Director punct lucru	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

Evolutia situatiei economico-financiare in mandatul 2007 - 2010:

a) elemente de bilant

Evolutia elementelor de bilant a fost marcata de evenimentele majore si nefavorabile pe care a trebuit sa le depasim in ultimii doi ani de mandat.

	2007	2008	2009	2010
Active Imobilizate	2.719.329	3.138.732	2.725.685	1.353.751
Active Circulante Nete	329.649	514.636	333.800	803.042
Capitaluri Proprii	2.895.946	3.590.654	2.996.771	2.094.079

b) Contul de profit si pierderi:

Evolutia contului de profit si pierderi este prezentata sintetic mai jos si in detaliu in bilant.

	2007	2008	2009	2010
Venituri din Exploatare	1.415.338	1.300.391	897.342	2.872.349
Cheltuieli de Exploatare	1.339.132	1.299.673	1.081.663	3.624.731
Venituri Financiare	3.801	4.211	3.560	22.523
Cheltuieli Financiare	10	0	51.743	321
Profit Brut	79.997	4.929		
Pierdere			238.237	902.692

Consiliul de Administratie
Presedinte

Dan HANEA



Anexa

Lista persoanelor afiliate
(la 03.03.2008)

1. Ecosin Technologies SRL – detine un pachet de 74,6% din actiunile Zecasin SA

Consiliul de Administratie

Presedinte
Dan HANEA

