

CONEX PRAHOVA SA

MEMORANDUM DE INFORMARE

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de CONEX PRAHOVA SA
pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

(Document de Prezentare a Companiei)

CONEX PRAHOVA SA

TradeVille

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Scurta prezentare

EMITENT

Denumire:	Conex Prahova S.A.
Sediul social:	Soseaua Giurgiului, nr. 45, parter, camera 21, Sector 4, Bucuresti
Telefon:	0757-045010; 0244-594951
Fax:	0244-594951
E-mail:	conexprahova@yahoo.com
Website	https://sites.google.com/site/conexprahovasa/
Cod CAEN:	4399
Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	1343686
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J40/6210/2009
Domeniul de activitate:	Alte lucrari speciale de constructii n.c.a.
Numele persoanei de legatura cu BVB:	Julietta Mihai
Simbolul de tranzactionare:	COLK
Codul ISIN:	ROCOLKACNOR1

CONSULTANT AUTORIZAT

Denumire:	SSIF Tradeville S.A.
Sediul social:	IBC Modern, Bd. Carol I, nr. 34-36, et. 10, Bucuresti, Sector 2, Romania
Telefon:	021.318.75.55
Fax:	021.318.75.57
E-mail:	corporate.finance@tradeville.eu
Website:	www.tradeville.eu
Autorizatie ASF:	2225/15.07.2003
Nr. Registru ASF	PJR01SSIF/400033
Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	8694021
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J40/5868/1996

1. PERSOANE RESPONSABILE:

Emitentul este singur responsabil pentru toate informatiile cuprinse in prezentul Memorandum intocmit pentru admiterea actiunilor emise de Conex Prahova S.A. pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti (Documentul de Presentare). Emitentul declara in mod expres ca a verificat informatiile cuprinse in Memorandum si garanteaza ca acestea sunt adevarate, corecte si reflecta intocmai realitatea, iar Memorandumul nu omite nimic din ceea ce poate afecta semnificatia acestuia si evaluarea instrumentelor financiare introduse la tranzactionare; Memorandumul prezinta o descriere riguroasa a factorilor de risc legati de participarea la tranzactionare a instrumentelor oferite.

Emitentul este reprezentat de dna. Julietta Mihai, Presedinte – Director General.

Consultantul Autorizat a elaborat Memorandumul (Documentul de Presentare a societatii Conex Prahova SA conform Precizarilor Tehnice privind Memorandumul intocmit pentru admiterea actiunilor pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti (Documentul de Presentare), aprobate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 981/18.12.2014, modificate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 114/23.02.2015.

Emitentul este singur responsabil pentru continutul, realitatea si corectitudinea documentelor si informatiilor pe care acesta le-a furnizat Consultantului Autorizat pentru redactarea Memorandumului.

Consultantul Autorizat este reprezentat de catre Ovidiu-George Dumitrescu, director general adjunct.

2. NUME EMITENT:

Conex Prahova S.A.

3. DOMENIU DE ACTIVITATE:

Alte lucrari speciale de constructii n.c.a.

4. COD CAEN:

4399

5. COD FISCAL / CUI:

1343686

6. NUMAR INREGISTRARE LA REGISTRUL COMERTULUI:

J40/6210/2009

7. ADRESA:

Soseaua Giurgiului, nr. 45, parter, camera 21, Sector 4, Bucuresti, Romania

8. TELEFON, FAX, E-MAIL, ADRESA PAGINII INTERNET:

Telefon: 0757-045010; 0244-594951

Fax: 0244-594951

E-mail: conexprahova@yahoo.com

9. NUMELE PERSOANEI DE LEGATURA CU BVB:

Persoana desemnata in relatia cu BVB este Dna. Julietta Mihai, Presedinte – Director General

10. SIMBOLUL DE TRANZACTIONARE:

COLK

11. CODUL ISIN:

ROCOLKACNOR1

12. SCURT ISTORIC AL SOCIETATII:

Conex Prahova S.A. este o societate pe actiuni infiintata in anul 1991, la 1 martie, prin reorganizarea Trustului de Constructii Montaj Prahova (TCM Prahova). Reorganizarea s-a efectuat in baza propunerilor consiliului de administratie al Trustului de Constructii Montaj Prahova, in baza Legii 31/1990, prin reorganizarea TCM Prahova intr-o societate comerciala pe actiuni cu capital integral de stat.

La infiintare, in 1991, societatea nou infiintata a preluat contractele fostului Trust de Constructii Montaj Prahova. Este cunoscut ca in trecut toate lucrarile de constructii neindustriale erau efectuate exclusiv de trusturi de constructii montaj. De la infiintare, SC Conex Prahova SA a avut angajati ce au realizat majoritatea constructiilor neindustriale din judetul Prahova, inclusiv toate hotelurile de pe Valea Prahovei, toate blocurile de locuinte din judetul Prahova, dar si alte constructii neindustriale din Prahova. Intre 1991 si 2005 societatea a avut lucrari de constructii, avand ca parteneri contractuali Ministerul Apararii Nationale, Societatea Nationala de Transport Feroviar Caile Ferate Romane, primarii, rafinariile prahovene, prefectura Prahova si alti parteneri de afaceri.

In anul 1995 societatea a declansat procedura de listare pe piata bursiera Rasdaq. Atunci, societatea a devenit societate de capitaluri cu capital privat si cu capital detinut de Fondul Proprietatii de Stat FPS (40% din actiunile emise la data de referinta din 1995) si Fondul Proprietatii Private (10% din actiunile emise la date de referinta din 1995). Structura actionariatului a devenit dinamica, prin listarea pe piata bursiera Rasdaq.

In 1997, FPS a vandut pachetul de 40% prin licitatie publica si investitorul strategic Mihai Julietta a cumparat pachetul cel mai mare de actiuni in SC Conex Prahova SA. Investitorul american Mihai Julietta a fost considerat de FPS ca un investitor strategic, inclusiv pentru faptul ca aceasta a fost angajata a TCM Prahova in 1981, cand a absolvit facultatea Automatica. Atunci a colaborat cu Consiliul Popular Judetean (autoritatea coordonatoare a TCM Prahova) si cu conducerea societatii pentru reorganizarea pe proceduri moderne de automatizare, tehnologizare si profitabilizare a activitatilor trustului. De altfel, investitorii strategici Mihai Julietta si Mihai Nelu sunt initiatorii multor initiative de afaceri profitabile ale TCM Prahova (de exemplu: transformarea unor imobile in spatii turistice, dezvoltarea de noi afaceri, introducerea procedurilor etc.). Investitia dnei Mihai Julietta a fost o investitie care continua implicarea acesteia in profitabilizarea si dezvoltarea TCM Prahova, devenit prin reorganizare Conex Prahova SA.

Ulterior, SIF Muntenia, care preluase actiunile de la FPP, a vandut actiunile sale catre Mihai Ileana Andreea.

Activitatea de baza a societatii a fost de constructii civile, prepararea si comercializarea betoanelor, sapelor si mortarelor, exploatare balastiere si productie agregate (nisip, pietris, etc.), activitati de constructii speciale, activitati de administrare imobiliara, prestari si intretineri in constructii, precum si prestari cu utilaje si mijloace de transport auto, contractarea, activitati de inchiriere, executia si comercializarea constructiilor civile, industriale, agricole si conexele acestora, activitati de publicitate, de promovare servicii turistice, alte activitati in domeniul informatic si evidentelor de date etc., Ulterior, dupa eliberarea unor imobile din Sinaia de chiriasii stabiliti ilicit in ele dupa 1989, societatea si-a extins activitatea prin activitati hoteliere, de cazare, turism, si activitati social-cultural-artistice, etc. Societatea desfasoara si alte activitati secundare.

In anul 1998, investitorul strategic Mihai Nelu a facut doua majorari de capital prin aport in natura, cu utilaje de mare performanta, ce nu se vindeau decat in SUA. Aceste utilaje au fost furnizoare de venituri foarte mari pentru societate, inclusiv prin inchirierea lor la Ozer Construction SRL, societate ce a construit primul mall comercial din Romania, Mall Vitan. Societatea a dat dividende in anii 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, si 2008.

In aprilie 1999, a fost ales in consiliul de administratie investitorul strategic american dl Mihai Nelu. Dupa 1999, prin consiliere si sprijin din partea membrilor din Consiliul de Administratie, societatea a devenit dealer de echipamente si servicii de telefonie celulara, avand venituri mari din aceasta activitate.

Noua structura a consiliului de administratie, rezultatele economice ale societati, ca si potentialul societatii au atras interesul unor investitori straini, cum ar fi Broadhurst Investment Ltd. ce a achizitionat de pe piata un pachet de peste 9% din actiunile emise de societate. In aceeasi perioada au devenit investitori cu peste 5 % din actiuni si Mihai Dumitru si Mihai Ileana Andreea.

Intre anii 1997 si 2008, clientii societatii pentru constructii speciale erau si Combinatul Petrochimic Brazi, alte societati petroliere, societati comerciale mari, ca si persoane fizice ce construiau in Valea Prahovei, in acea perioada de accelerare exponentiala a constructiilor in Romania.

Dupa anul 2000 societatea a investit intens in tehnologizare si in unele active cu potential ridicat de a deveni surse puternice de venituri.

In perioada 2000-2006, s-au desfasurat activitati conform obiectelor de activitate ale societatii, iar profitul din 2005 a fost reinvestit.

In anul 2006, in urma AGA din decembrie 2006, s-a ales un nou consiliu de administratie in care s-a ales si un reprezentant al grupului american de investitii in Europa, New Century Holdings (NCH Advisors) ce administreaza fondul de investiti Broadhurst Investment Ltd. Ulterior, structura consiliului de administratie s-a schimbat in urma AGA din 2008, care a luat cunostiinta de demisia din consiliu a reprezentantului NCH Advisors.

In decembrie 2006, s-a schimbat si conducerea executiva si s-a continuat atragerea de conducere executiva profesionala si care sa contribuie la profitabilizarea continua a societatii.

Dupa 2009, cand societatea si-a mutat sediul social intr-unul din punctele sale de lucru din Bucuresti, Splaiul Unirii 16, bl. B7, et. 8, cam. 809, sect.4. s-au continuat reorganizarile semnificative in sensul profitabilizarii societatii ca urmare a schimbarii managementului executiv.

Societatea detine numeroase puncte de lucru, proprietati si active in jud. Prahova Ploiesti, Sinaia, Busteni, si com. Podenii Noi, ca si puncte de lucru.

Societatea intentioneaza sa recupereze activele imobiliare instrainate inainte de 2006 (primate prin protocol in 1991 de la TCM), astfel cum s-a prezentat in AGA din decembrie 2006. In 2007, societatea a instrainat un activ imobiliar de valoare mai mare. Nu au fost instrainate sau achizitionate alte active semnificative (s-au facut numai casarile necesare si au fost achizitionate active de valoare mica necesare desfasurarii procesului de productie).

Actiunile societatii au fost emise la valoarea nominala de 2,5 lei. Valoarea actiunilor pe piata a crescut pana la un nivel ridicat de peste 650000 euro, la care s-a mentinut incepand cu anul 2006. De la preturi pe actiune de 1,7 lei in perioada 1997-1999, s-a ajuns in anii urmatori la preturi maximale de 32 lei, si la preturi medii de 16,5 lei in ultimii trei ani.

Investitorii straini, precum persoane fizice cetateni americani si fondul de investitii Broadhurst Investment Ltd., detin peste 40 % din actiunile emise de societate. Investitiile straine in societate s-au facut inclusiv datorita statului de societatea pe actiuni listata pe Rasdaq inca de la infiintarea pietei de capital romanesti, in 1995.

Se remarca continuitatea in istoria societatii, ca si determinarea investitorilor si conducerii de a consolida, dezvolta si profitabiliza aceasta societate. Este evident ca valoarea de piata curenta a societatii este cu mult mai mica decat ar fi fost daca nu ar fi existat cele doua crize economice, dar si fata de valoarea activelor societatii.

Actionarii societatii, conducerea ei, consiliul de administratie, investitorii americani sunt determinati sa dezvolte societatea. Pentru impulsinarea afacerilor, ar fi benefice unele schimbari la nivel national precum: masuri si legislatie incurajatoare pentru dezvoltare, emiterea de legislatie care sa reglementeze sistemul recuperarii de debite de la clientii care au intrat/intra in insolventa (fenomenul declararii insolventei fiind o modalitate a multor clienti ai societatii de a se sustrage platilor debitelor fata de societate, si fiind un fenomen larg raspandit in perioada crizei economice din Romania), incurajarea de catre

autoritati si guvernul Romaniei a investitorilor straini si romani in societati mici si mijlocii, crearea unui sistem de evidenta autorizata a "credit history" si evaluare a credibilitatii finaciare ale persoanelor fizice si juridice, care sa faciliteze contractarea cu eliminarea elementelor de risc pentru potential insolventi, inducerea de mai multa consistenta in legislatia comerciala si alte masuri, cadru circumstantial si legislatie care sa protejeze si sa incurajeze investitiile investitorilor straini in societatile mici si mijlocii. Chiar si fara aceste circumstante si masuri dorite, societatea a fost continua, capitalizarea de piata sub 650000 euro nu s-a diminuat, ci continua sa se dezvolte, solicitand ca sa fie admisa la tranzactionare pe o piata alternativa, pentru ratiuni profesionale de dezvoltare si continuitate, tranzactionare pe piata pe care a avut-o de la crearea Rasdaq-ului si care se impune a fi mentinuta.

13.DESCRIEREA ACTIVITATII:

In cele ce urmeaza expunem lista principalelor activitati curente, dar nu limitate la acestea, ale Conex Prahova SA.

Activitatea principala a societatii este descrisa de codul CAEN principal si anume: „4399 – *Alte lucrari speciale de constructii n.c.a.*”. Dintre activitatile incluse in aceasta clasa, societatea prestează efectiv următoarele:

- activitati de constructii specializate la comanda;
- inchirierea echipamentelor si utilajelor de constructii, de utilizare generala, cu sau fara operatori;
- activitati legate de prelucrarea agregatelor si/sau valorificarea acestora;
- alte activitati de constructii speciale, inclusiv de management in acest domeniu.

O activitate speciala pe care s-a pus accent in ultima perioada si care poseda un mare potential de dezvoltare este cea de management a multiplelor constructii speciale, constructii, imobile, cale ferata, spatii industriale de depozitare, spatii de productie, depozite de agregate pentru constructii, si altele, a terenurilor detinute de societate, ca si de inchiriere a acestora.

De asemenea, societatea prestează activități de consultanță si ofertare in diferite domenii cu ajutorul specialistilor ce activeaza in cadrul societatii cu contract de munca sau alta forma de colaborare. In plus fata de acestea trebuie mentionat efortul continuu al managementului societatii de a combate actiunile ostile ale tertelor parti care fie au urmarit sa se eschiveze de la plata unor obligatii contractuale fie au incercat sa impinga societatea catre declararea starii de insolventa.

In scopul derularii unor activitati viitoare, pentru care s-au facut planuri de afaceri si fezabilitate, societatea este in negociere cu firmele americane Teraform si Sunedison (cea mai mare firma de instalatii solare din lume, din punct de vedere al capacitatii instalate) si Enphase Energy, pentru realizarea unei investitii de 5 milioane USD, finantata de banci americane, pentru construirea si exploatarea unor instalatii solare de tip comercial, bazate pe tehnologie de varf americana.

In plus, societatea intentioneaza construirea la Sinaia a unui data center de mica capacitate cu racire bazata pe dirijarea controlata a curentilor de aer rece montan si alimentat cu energie solara cuplata

cu stocarea de energie bazata pe tehnologii chimice. Acest data center va servi la controlul si analiza de tip Big Data a instalatiilor europene ale firmelor mentionate.

Societatea intentioneaza sa ia un imprumut de la organizatia guvernamentala americana OPIC (Overseas Private Investment Corporation) de 1 milion de USD.

14. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI LA STRUCTURA ACTIONARIATULUI:

S.C. Conex are capitalul social varsat in suma de 440,752.5 RON, integral varsat si impartit in 176,301 actiuni cu valoarea nominal de 2.5 RON. Conform Depozitarului Central la data de 19.12.2014 structura actionariatului era urmatoarea:

Actionari	Numar actiuni	Procent (%)
Mihai Julietta	39774	22.5603
Dercaci Niculae	33351	18.9171
Mihai Nelu	28257	16.0277
Broadhurst Investment Ltd.	14880	8.4401
altii	60039	34.0548
Total	176301	100

De-a lungul timpului valoarea actiunilor pe piata si capitalizarea societatii au crescut, avansurile spectaculoase producandu-se mai ales dupa schimbarea conducerii din 2006. De la preturi pe actiune de 1,8-2,4 lei in perioada 1998-2006, s-a ajuns in anii urmatiori la preturi maxime de 32 lei, si la preturi medii de peste 15 lei pe actiune.

In ultimii cinci ani, cu exceptia a trei evenimente izolate, pretul actiunii a continuat sa se mentina peste valoare de 15 lei pe actiune, ceea ce echivaleaza cu o capitalizare bursiera de peste 2,6 milioane lei. Avand in vedere aceste considerente, anticipam ca societatea va avea o capitalizare bursiera de minim 2,6 milioane lei si dupa listarea pe sistemul alternativ de tranzactionare.

Mentionam ca dna. Mihai Julietta si dl. Mihai Nelu actioneaza concertat.

15. CONDUCEREA SOCIETATII:

Consiliul de administratie este compus din:

- Mihai Julietta, Presedinte, avand o detinere de 22,5603% din capitalul social;
- Dr. Ing. Mihai Nelu, Membru, avand o detinere de 16,0277% din capitalul social;
- Dr. Ing. Dobre Nicolae Vladimir, Membru, fara detineri de capital.

Conducerea companiei este asigurata de dna. Julietta Mihai, care ocupa si functia de Director General. Dna. Mihai asigura conducerea societatii inca din decembrie 2006, cand a fost aleasa

Presedinte al consiliului de administratie - director general, avand o experienta de 33 de ani in managementul unor companii straine sau mixte. A absolvit Facultatea de Automatica si Calculatoare din cadrul Institutului Politehnic Bucuresti si detinatoare de diploma de designer, si alte atestate de calificare post universitara, inclusiv la Rank Xerox UK, Motorola, etc., cercetator stiintific grad II, executiv de nivel superior calificat in management, administrare de afaceri, marketing, vanzari, PR, dezvoltare de afaceri, investitii, finante, imobiliare, analiza de afaceri, optimizare, cercetare, comunicatii, dezvoltare de strategii de afaceri, import export, dealer de high tech, fiabilitate, ergonomie, design industrial si neindustrial, educatie, s.a.. administrator al societatii inca din 1997, fara litigii cu societatea. Membru in IEEE (International Electric and Electronic Engineering), dar si alte organizatii profesionale.

Dr. Ing. Mihai Nelu, administrator al societatii din 1999, doctor in Computer Science (co-tutorial al CERN, University of London, IPB si IFA). Dl. Mihai a urmat cursuri de business administration la Stanford University, detine alte atestate de calificare / specializare post universitara la CERN, AT&T Bell Labs, University of London, University of Amsterdam. Ocupand pozitii de nivel inalt de management (nivel CEO) in firme publice si private americane si internationale, are o experienta indelungata in management, dezvoltare si administrare de afaceri, investitii, finantare de companii (inclusiv de start-ups), remote management pentru companii publice americane foarte mari, director in numeroase companii americane dintre care unele listate pe bursele americane. De-a lungul timpului a fost membru in "boards of directors" si fondator al unor companii straine, multe dintre ele devenite publice pe bursele straine. De asemenea, a fost membru in comisii europene, ale ONU si ale altor institutii si autoritati internationale. Cu o indelungata experienta de proiectare si implementare de produse si servicii extrem de profitabile in societati straine, reductabil si renumit pionier si creator de produse de high tech, a devenit renumit pentru activitatea de profitabilizare a multor companii americane, prin crearea de produse si servicii, societati pe care le-a scos din impasul economic si le-a transformat in firme profitabile ce fie s-au vandut, fie s-au dezvoltat sau au devenit IPO. In prezent, in Statele Unite ale Americii, dl Nelu Mihai este fondatorul unui startup "early stage" care a obtinut una din cele mai investitii de seria A, ale anului 2014 din Silicon Valley de la investitori institutionali specializati ("venture capitalists").

In Romania, are experienta ca manager, cercetator stiintific grad II la IFA Magurele, membru in comisii ale Natiunilor Unite – Comisia PNUD pentru dezvoltarea Romaniei. In ceea ce priveste Conex Prahova SA este administrator al societatii din 1999 si vicepresedinte al consiliului de administratie.

Dr. Ing. Dobre Nicolae Vladimir, membru al consiliului de administratie din mai 2010. De peste 37 ani, dl. dr. ing. Dobre are experienta manageriala (analiza si optimizare de procese, analiza economica, managementul relatiilor cu clientii), experienta tehnica, si experienta de membru in consiliul de administratie la societati pe actiuni, atat in societati romanesti dar si internationale. Dl. Dobre are pe langa licentele in inginerie si doctorat in stiinte si numeroase atestate obtinute in cursuri de perfectionare din Romania si in strainatate,

inclusiv in managementul calitatii (ISO 1900, 1901). Dl. Dobre are experienta in profitabilizarea societatilelor pe actiuni, ca participant direct si activ la cresterea unor societati de la stadiul incipient de la crearea societatilelor pana la aducerea lor la stadiul de societati nationale profitabile sau multinationale profitabile. Dl. Dobre a condus direct societati sau departamente cu peste 200 angajati.

Nu se cunosc alte acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratorii curenti și o altă persoană datorită cărora persoanele respective au fost numite administratori, fata de cele declarate anterior in lista persoanelor afiliate societatii si a grupurilor de interes.

Managementul executiv este format din:

- Katona Vasile Ioan, director tehnic executiv;
- Neagu Daniel, manager proiecte;
- Andriciuc Cristian, manager executiv.

Mentionam ca niciun membru din conducerea executiva a societatii nu detine actiuni in cadrul acesteia la data de 08.02.2015. Dl. Katona Vasile Ioan are o experienta de peste 34 ani in coordonare si management. Dl. Neagu Daniel este licentiat in management, atestat contabil, certificat specialist in managementul deseurilor si inspector de personal. Dl. Andriciuc Cristian este inginer si cercetator stiintific grad II, experienta de peste 33 ani in monitorizare, evaluare, dezvoltare organizationala.

Responsabilul in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti este dna. Julietta Mihai, iar in lipsa acesteia oricare dintre membrii Consiliului de Administratie ori conducerea executiva, cu imputernicire.

16.DETALII CU PRIVIRE LA ANGAJATI:

In cadrul Conex Prahova SA nu exista sindicalizare a fortei de munca, personalul activ este angajat conform Legii 53/2003 – Codul Muncii. Totodata, sunt in derulare si alte contracte de colaborare sau de prestari servicii cu firme de specialitate. Exista experienta complexa in contractare externa, outsourcing pe proiecte, colaborari in functie de dinamica economica contractuala.

La acest moment exista specialisti contractati pe departamentul management, tehnic si consultanta. Societatea antameaza firme de specialitate pentru colaborare si prestari de servicii in functie de contractele sau comenzile avute si de necesitatile de outsourcing.

Numar mediu angajati: 4 in 2014, din care 3 cu studii superioare si 1 cu studii medii de specialitate.

17.COTA DE PIATA / PRINCIPALII COMPETITORI:

Conex Prahova SA este o societate cu experienta vasta in domeniul constructiilor (ca provenita din TCM Prahova) si are si a avut manageri experimentati care au adus specificitate si creativitate activitatilor societatii, inclusiv acoperind segmente de piata, cum a fost acela al turnarilor de betoane pe Valea Prahovei, cu utilaje special. In mod similar, in turism, societatea a acoperit segmentul de piata reprezentat de turismul pentru tineret (elevi, student) si pentru persoanele cu venituri mici si mijlocii (sindicate, pensionari, veterani, familisti cu venituri medii, turisti straini cu venituri mici, etc.).s.a. In aceste segmente, societatea ocupa peste 80% din piata judeteana (Prahova) sau peste 90% din cea locala (Sinaia, Busteni, Azuga).

Piata constructiilor speciale si a inchirierilor imobiliare respectiv a serviciilor de constructii speciale este una fragmentata si foarte **putin transparenta**. **Judecand dupa raportul pentru piata imobiliara emis de Colliers pentru anul 2014 cota de piata a Conex a fost semnificativ sub 1% din stocul de spatii de la nivel national. Acelasi lucru se poate spune si despre cota noastra de piata in domeniul inchirierilor de utilaje, a altor servicii de constructii speciale si a vanzarilor de produse reziduale.** Avand in vedere ca pietele respective prezinta un grad ridicat de fragmentare, devine practic imposibil de cuantificat care ar fi principalii competitori ai companiei.

18.DETALIEREA STRUCTURII CIFREI DE AFACERI PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS:

	2011		2012		2013		2014	
	RON	%	RON	%	RON	%	RON	%
Servicii si constructii activ. sec.	33,691	12.50%	33,759	19.58%	161	0.08%	28,480	15 %
Constructii speciale si alte serv. in constr.	232,499	86.25%	137,009	79.45%	144,302	67.95 %	102,496	53 %
Valorificari produse reziduale si alte produse	-	0.00%	-	0.00%	67,624	31.84 %	61,010	31 %
Alte prestari servicii	3,368	1.25%	1,681	0.97%	279	0.13%	1,176	1 %
Total Cifra Afaceri	269,558	100%	172,449	100%	212,366	100%	193,162	100%

Cifra de afaceri este relativ mica datorita crizei economice. Astfel, s-a ales renuntarea la unele activitati (de ex. in domeniul turistic s-a sistat activitatea datorita neclaritatilor din legislatie referitoare la impozit forfetar pe loc de cazare) si s-a decis intrarea in conservare cu o mare parte din active, mentinandu-se doar un nivel relativ scazut de activitate. Pe de alta parte societatea este urmareste in permanenta oportunitati de dezvoltare, dar si de atragere de finantare, iar acceptarea la tranzactionare ar asigura fundamentul necesar pentru o astfel de dezvoltare prin prisma transparentei si lichiditatii. Societatea nu are datorii, este stabila, are o mare capitalizare, este orientata spre dezvoltare in colaborare cu firme straine in principal.

19.CLIENTI PRINCIPALI/ CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Avand in vedere structura speciala a afacerilor si a clientilor si datorita specificului activitatii societatii, numarul de clienti contractati cu pondere semnificativa in cifra de afaceri (peste 10%) este variabil.

Amintim societati cu care avem contracte ce produc peste 10% din veniturile societatii, in 2014 si perioada scursa din 2015: Medicover SRL (peste 50 % din venituri Constructii speciale si alte servicii in constructii; Silver CI SRL (100% din venituri Valorificari produse reziduale si alte produse) Nicogel Serv SRL, peste 10 % din venituri Constructii speciale si alte servicii in constructii). Exista numerosi alti clienti cu pondere in veniturile societatii de sub 10%.

In 2013 clientii semnificativi erau Medicover SRL, Nicogel Serv SRL, Blue Bird SRL, Valco Dragoi SRL.

In 2012 clientii semnificativi erau Medicover SRL, Nicogel Serv SRL, Blue Bird SRL, Valco Dragoi SRL.

In 2011 clientii semnificativi erau Medicover SRL, RCS-RDS SA, Nicogel Serv SRL, Valco Dragoi SRL.

Domeniile de activitate ale societatii presupun acoperirea unor segmente de piata formate din numerosi clienti particulari, persoane fizice sau juridice, pentru care s-au facturat lucrari in domeniul fabricarii si turnarii de betoane clientilor ce construiau imobile in Valea Prahovei – Sinaia, Busteni, Azuga, etc., in domeniile din alte constructii speciale, ca si in domenii conexe constructiilor speciale, cum ar fi consultanta de specialitate.

20.PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI:

Principalii indicatori operationali aferenti anului 2014 sunt:

- *Nr. utilaje/echipamente valorificate ce au produs Venituri din cedare activelor:* 1 utilaj si 10 echipamente
- *Suprafata ce a produs venituri din redevente si chirii:* 184 mp suprafata construita
- *Nr. ore consultanta:* 200 ore
- *Sume incasabile din executari silite ale titlurilor executorii (neactualizate; recevables):* 473225 lei
- *Pret mediu de inchiriere Ploiesti:* 14 euro/mp
- *Grad de ocupare a imobilelor oferite spre inchiriere:*

Spatiu comercial parter Stefan cel Mare 47 Corp A, Ploiesti: Inchiriat 100%, liber 0%;

Spatiu comercial Stefan cel Mare 47 corp B, Ploiesti: Inchiriat 0%, liber 100%;

Spatii birouri si comerciale Stefan cel Mare 12: Inchiriat 0%, liber 98%;

Apartament Str. Padina: Inchiriat 100%, liber 0 %;

Apartament Spatar Milescu, Ploiesti: Inchiriat 0%, liber 100%;

Spatiu Avram Iancu 14, Sinaia: Inchiriat 0 %, liber 100%;

Spatiu Sos. Nationala km 128,6 Busteni: Inchiriat 0%, liber 100%;

Spatii si terenuri Poligonului 1, Ploiesti: Inchiriat 10%, liber 90%;

Spatii si terenuri Cuptoarelor 1, Ploiesti: Inchiriat 0%, liber 100%;

Spatiu Valea Dulce, com. Podenii Noi, jud. Prahova: Inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Str. Bahluiului: Inchiriat 0%, liber 0% (ocupat ilicit, urmeaza dosar evacuare)

Principalii indicatori operationali aferenti anului 2013 sunt:

- *Cantitate materiale valorificate* 135247 kg materiale metalice si deseuri
- *Suprafata ce a produs venituri din redevente si chirii:* 334 mp suprafata construita
- *Numar de ore consultanta:* 100 ore
- *Pret mediu de inchiriere Ploiesti:* 13,5 euro/mp

- *Sume incasabile din executari silite ale titlurilor executorii Debite de recuperat din executari silite ale titlurilor executorii:* 553509 lei

- *Grad de ocupare a imobilelor oferite spre inchiriere:*

Spatiu comercial parter Stefan cel Mare 47 Corp A, Ploiesti Inchiriere 100%, liber 0%

Spatiu comercial Stefan cel Mare 47 corp B, Ploiesti Inchiriere 0%, liber 100%

Spatii birouri si comerciale Stefan cel Mare 12, Inchirire 0%, liber 98%

Apartament Str. Padina Inchiriere 100%, liber 0 %

Apartament Spatar Milescu, Ploiesti Inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Avram Iancu 14, Sinaia, Inchiriat 0 %, liber 100%

Spatiu Sos. Nationala km 128,6 Busteni Inchiriat 0%, liber 100%

Spatii si terenuri Poligonului 1, Ploiesti, inchiriat 15 %, liber 90%

Spatii si terenuri Cuptoarelor 1, Ploiesti, inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Valea Dulce, com. Podenii Noi, jud. Prahova, inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Str. Bahluiului, inchiriat 0%, liber 0% (ocupat ilicit, urmeaza dosar evacuare)

Principalii indicatori operationali aferenti anului 2012 sunt:

- *Suprafata ce a produs venituri din Redevante si chirii:* 334 mp suprafata construita
- *Nr. ore consultanta:* 80 ore
- *Sume incasabile din executari silite ale titlurilor executorii:* 692950 lei
- *Pret mediu de inchiriere Ploiesti:* 13 euro/mp
- *Tone de materii prime si materiale:* 110 mc balast

- *Grad de ocupare a imobilelor oferite spre inchiriere:*

Spatiu comercial parter Stefan cel Mare 47 Corp A, Ploiesti Inchiriere 100%, liber 0%

Spatiu comercial Stefan cel Mare 47 corp B, Ploiesti Inchiriere 0%, liber 100%

Spatii birouri si comerciale Stefan cel Mare 12, Inchirire 0%, liber 98%

Apartament Str. Padina Inchiriere 100%, liber 0 %

Apartament Spatar Milescu, Ploiesti Inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Avram Iancu 14, Sinaia, Inchiriat 0 %, liber 100%

Spatiu Sos. Nationala km 128,6 Busteni Inchiriat 20%, liber 80%

Spatii si terenuri Poligonului 1, Ploiesti, inchiriat 15 %, liber 90%

Spatii si terenuri Cuptoarelor 1, Ploiesti, inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Valea Dulce, com. Podenii Noi, jud. Prahova, inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Str. Bahluiului, inchiriat 0%, liber 0% (ocupat ilicit, urmeaza dosar evacuare)

Principali indicatori operationali aferenti anului 2013 sunt:

- *Suprafata ce a produs venituri din redevente si chirii:* 404 mp suprafata construita
- *Nr. ore consultanta:* 50 ore
- *Sume incasabile din executari silite ale titlurilor executorii:* 626790 lei
- *Pret mediu de inchiriere Ploiesti:* 12 euro/mp

- *Grad de ocupare a imobilelor oferite spre inchiriere:*

Spatiu comercial parter Stefan cel Mare 47 Corp A, Ploiesti Inchiriere 100%, liber 0%

Spatiu comercial Stefan cel Mare 47 corp B, Ploiesti Inchiriere 100%, liber 0%

Spatii birouri si comerciale Stefan cel Mare 12, Inchiriere 0%, liber 98%

Apartament Str. Padina Inchiriere 100%, liber 0 %

Apartament Spatar Milescu, Ploiesti Inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Avram Iancu 14, Sinaia, Inchiriat 0 %, liber 100%

Spatiu Sos. Nationala km 128,6 Busteni Inchiriat 20%, liber 80%

Spatii si terenuri Poligonului 1, Ploiesti, inchiriat 10 %, liber 90%

Spatii si terenuri Cuptoarelor 1, Ploiesti, inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Valea Dulce, com. Podenii Noi, jud. Prahova, inchiriat 0%, liber 100%

Spatiu Str. Bahluiului, inchiriat 0%, liber 0% (ocupat ilicit, urmeaza dosar evacuare)

21.SCURTA DESCRIERE A ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE:

2014

In legatura cu situatiile financiare aferente anului 2014, aducem precizarea ca acestea sunt preliminare, neaprobrate de AGA si neauditate.

In 2014 s-a continuat procesul de reorganizare a societatii, de cautare si dezvoltare a unor noi activitati profitabile. Activitatea societatii a fost continua, in pofida celor doua puternice crize economice europene din 2008 si 2011, crize din care nici Europa si nici Romania nu au iesit inca.

In 2014 veniturile din exploatare au scazut cu circa 55% fata de 2013. In schimb, cheltuielile de exploatare au fost in crestere cu aproximativ 6% in aceasta perioada, ceea ce a dus la obtinerea unui rezultat net de -338.651 RON, pierdere de peste 2 ori mai mare decat cea inregistrata in anul 2013.

Rezultatul net in 2014 pierdere 338.651 lei si profitul EBITDA de 595065 lei. Profitul EBITDA da o imagine mai clara asupra rezultatului financiar pe 2013, iar pierderea este justificata in circumstantele in care s-au facut investitii in mentenanta, reparatii, dotari ce se vor concretiza in rezultate pozitive in anii urmasori, in functie de viteza de diminuare a crizei economice globale si de viteza de redresarea economica a economiei romanesti si europene).

Cauzele pierderilor inregistrate in 2014 se regasesc in acutizarea scaderii pietelor din domeniile principale de activitate ale societatii, lipsei de dinamism a acestor pietee, ca si scaderea generala a puterii de cumparare locale si europene, proiectate de fundalul in care investitiile publice au lipsit si din cauza climatului politic instabil.

2013

In anul 2013 societatea a realizat pierdere in cuantum 154.038 lei, o cifra de afaceri de 212.365 lei, in crestere fata de cifra de afaceri din 2012 (172.444 lei), cheltuieli totale in suma de 502.443 lei, a inregistrat venituri totale de 348.405 lei, in crestere fata de veniturile totale realizate in 2012 care au fost de 197.740 lei.

Cheltuielile pentru exploatare au crescut cu 4,46 % fata de anul precedent in conditiile cresterilor absurde a preturilor la utilitati, care a determinat punerea unor puncte de lucru in conservare.

Veniturile totale au crescut cu 76.19% fata de anul precedent.

Pierderea neta a fost cu 45,63 % mai mica fata de pierderea din 2012.

Cifra de afaceri pe anul fiscal 2013 a fost cu 23,1 % mai mare decat cifra de afaceri pe anul fiscal 2012, chiar si in circumstantele crizei economice europene si romanesti, sensibilitatii crescute a pietelor financiare, cresterea datoriilor suverane si a scaderii continue a cererii in domeniile principale de activitate ale societatii, ceea ce probeaza o buna administrare.

Alte venituri din exploatare au crescut cu 511,7 % fata de 2012, in pofida existentei aceluiasi context al puternicei crize economice si a lipsei cererii, intr-un contest fiscal ostil dezvoltarii economice.

Imposibilitatea antamarii de credite bancare locale pentru productie, cercetare si dezvoltare a impus reducerea obiectiva a activitatilor economice productive.

Criza economica, elementele de forta majora, diminuarea consumului si a puterii de cumparare, lipsa unei politici statale de sprijinire a societatilor pe perioada de criza europeana, si alte circumstante obiective neafiate in controlul societatii au fost principalele motive pentru rezultatul obtinut.

Profitul EBITDA a fost de 52.930 lei.

22. O DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA PENTRU SOCIETATILE LISTATE PE AERO:

Societatea are o politica formalizata in privinta prognozelor, prin Hotararea C.A. nr. 9 din 11.08.2006. In consiliul de administratie al societatii au facut parte administratori cu mare experienta in administrare de societati multinationale mari, cum ar fi dl Carmil Maiorescu (COO la Romtelecom intr-o perioada recenta), sau persoane cu experienta si poziti de conducere in societati de investitii (DI Silviu Mitrescu de la SIF Muntenia, si altii de la Muntenia Global Invest, Bursa Romana de Marfuri, etc.).

Cooperarea acestora cu dna Julietta Mihai si dl Nelu Mihai a dus la crearea unei politici formalizate in privinta prognozelor. De altfel, dl Nelu Mihai este cunoscut in SUA pentru capacitatea sa exemplara si deosebita de a combina prognoza financiara cu prognoza socio-politica si cu cea de identificarea a directiilor de dezvoltare pe ramuri si segmente de piata. Dl Mihai Nelu are capacitatea strategica si foarte pretioasa de a putea defini produse, proiecte, servicii care sa asigure dezvoltarea unei societatii, chiar aflate pe pragul esuarii (lucruri confirmate de societatile americane in conducerea carora a fost si este).

In societate, consiliul de administratie coopereaza si elaboreaza prognoze in functie de circumstantele curente ale mediului socio-economico-social din Romania, Europa, corelat cu tendintele de dezvoltare de pe plan international, si corelat cu experienta si analiza tendintelor de investitii (prin analiza periodica a rapoartelor de investitii, prin analiza coeficientilor economici regionali, etc.).

23. O DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA PENTRU SOCIETATILE LISTATE PE AERO:

Societatea nu a considerat necesara o politica de dividend formalizata de crestere sustenabila a valorii companiei pentru actionari.

De indata ce va deveni posibila punerea in practica a unei astfel de politici de dividend formalizate conducerea societatii isi propune sa intocmeasca si sa supuna aprobarii actionarilor o o astfel de politica de dividend formalizata. In acest sens avem in vedere acoperirea in totalitate a pierderilor reportate mentionate mai sus, urmand ca de indata ce exista estimari pozitive privind profitul net al anului financiar urmat celui in care se va realiza efectiv acoperirea, sa decidem asupra modalitatii optime de formalizare a politicii de dividend.

24. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII, APROBAT DE CATRE CONSILIU:

Domeniul constructiilor special si constructiilor este si va ramane unul din principalele sectoare de activitate ale unei economii. In ceea ce priveste perspectiva evolutiei acestui domeniu, ultimii ani au lasat o amprenta negativa asupra volumului de activitate in ceea ce priveste constructiile rezidentiale si nerezidentiale dublate de lipsa actiunilor institutiilor statului pentru revigorarea sectorului prin investitii. Totusi, societatea noastra doreste continuarea activitatilor in acest domeniu, urmand o traditie vasta, dar tinand cont de tendintele pietei si de perspectivele de dezvoltare in noi segmente ale pietei.

Citand Comisia Nationala de Prognoza "piata constructiilor ar urma sa inregistreze o crestere de 5,3% in 2015, dinamica ce s-ar putea mentine pana in 2018" ceea ce scoate in evidenta o certitudine si anume necesitatea dezvoltarii companiilor prin noi investitii in principiu si planuri de afaceri eficiente in general.

Putem mentiona ca si motivare acordul de asociere la Uniunea Europeana si bugetul de fonduri europene alocat tarii noastre in cadrul exercitiului financiar 2014-2020 care va conduce teoretic la o dezvoltare exponentiala a pietelor in general si a pietei constructiilor in special.

De asemenea remarcam si dinamica ridicata a nevoilor pietei si anume schimbarea mentalitatii, a tendintelor si efectul pe orizontala resimtit in piata. Ca atare ne propunem continuarea si dezvoltarea activitatii in sectorul constructiilor, civile si industriale, lucrari finisaje interioare si exterioare ale constructiilor, asamblare hale, lucrari edilitare, lucrari conexe lucrarilor de constructii si servicii auxiliare.

Ca si activitati care au avut continuitate si care vor fi promovate in continuare amintim:

- administrare utilaj tehnic in constructii, inchiriere utilaj tehnic in constructii (pompe beton, cifa beton, si alte echipamente detinute de societate);
- constructii speciale;
- agregate (nisip, pietris, etc. valorificare dupa exploatare);
- intermediere, administrare, consultanta si proiectare in constructii.

Obiectivul principal propus este castigarea unei cote de piata de 5% la nivelul judetului Prahova in al doilea an de functionare.

Compania ofera servicii in domeniul constructiilor, incepand cu proiectarea, obtinerea autorizatiilor si executarea lucrarilor solicitate, pana la finalizarea proiectului aprobat. Astfel, clientii vor putea beneficia de lucrari de calitate, la preturi accesibile, negociate de comun acord predate la termenele stabilite prin contract.

Avantajele oferite clientilor sunt si experienta si prestarea de servicii si furnizarea de produse de o calitate recunoscuta si cu o traditie indelungata si masurabila. Totodata, putem enumera ca si avantaj multitudinea de active imobiliare cu facilitati din domeniul constructiilor.

Managementul companiei este unul de exceptie, cu rezultate profesionale notabile si care poate deveni un partener important clientilor atrasi.

Lucrarile se vor efectua in zona geografica a Municipiului Bucuresti, a orasului Ploiesti si Sinaia, dar si zonele din imprejurime. In aceste zone, piata constructiilor are o dinamica mai intensa, ceea ce

ofera posibilitatea dezvoltării unei afacerii, deoarece sectorul imobiliar a ramas o investitie profitabila..

Avand in vedere ca exista o cerere in revenire de astfel de servicii si produse, pe piata au aparut multe firme de constructii si amenajari, cu oferte similare. Desi concurenta este astfel in crestere ne bazam pe experienta in domeniu si aptitudinile echipei de management pentru a ne duce la indeplinire planurile pe aceasta piata.

Actionarii societatii, conducerea ei, consiliul de administratie, investitorii americani sunt determinati sa dezvolte societatea si asteapta masuri si legislatie care sa protejeze si sa incurajeze investitiile investitorilor straini in societatile mici si mijlocii.

Ca activitati viitoare, pentru care s-au intocmit planuri de afaceri si studii de fezabilitate, si pentru care societatea intreprinde diverse demersuri si poarta tratative, mentionam:

- Societatea este in negociere cu firmele americane Teraform si Sunedison (cea mai mare firma de instalatii solare din lume, din punct de vedere al capacitatii instalate) si Enphase Energy, pentru realizarea unei investitii de \$5 Milioane de USD, finantata de banci americane, pentru construirea si exploatarea unor instalatii solare de mare eficienta bazate pe tehnologie de varf americana , tip comercial;
- Societatea intentioneaza construirea la Sinaia a unui data center de mica capacitate cu racire bazata pe dirijarea controlata a curentilor de aer rece montan si alimentat cu energie solara cuplata cu stocarea de energie bazata pe tehnologii chimice. Acest data center va servi la controlul si analiza de tip Big Data a instalatiilor europene ale firmelor sus mentionate.

In acest sens, alaturi de imprumuturi pe care ne propunem a le angaja in relatia cu una sau mai multe banci din SUA, societatea noastra intentioneaza sa angajeze si un imprumut de 1 milion de USD de la organizatia guvernamentala americana OPIC (Overseas Private Investment Corporation).

25.FACTORI DE RISC

In principal, factorii de risc nu sunt individuali, nu sunt interni, ci sunt globali, externi, cum ar fi crizele economice, peisajul politic in Europa de est si situatia conflictelor politice din zona, tentintele din Uniunea Europeana (inclusiv evolutia situatiei din Grecia), etc.

La acest capitol principalele remarci care se pot face se refera la problemele cauzate de criza economica si reducerea numarului clientilor potentiali, de terti si furnizori, prin cresterea preturilor la materiale, de scaderea lichiditatilor la terti care au cauzat intarzieri in plata debitelor avute catre societatea noastra. Societatea a folosit toate caile legale de a recupera sumele datorate de debitorii societatii, inclusiv prin actiuni in instantele judecatoresti (ca atare existand si riscuri de ordin juridic legate de aceste actiuni in instanta). Cheltuielile judiciare facute pentru recuperarea debitelor ca si sumele importante acordate societatii prin decizii irevocabile ale instantelor au fost recuperate ori sunt in curs de recuperare. Intre anii 2011-2014 s-a intensificat din partea unor debitori practica de a ocoli plata debitelor prin intrarea in insolventa. Societatea a intentat actiuni de chemare in insolventa a debitorilor ce se calificau pentru acest procedeu, dar nu s-a reusit recuperarea debitelor, in Romania intrarea in insolventa devenind o metoda des utilizata de debitori pentru a nu-si achita

datoriile prin mentinerea cat mai mica a activelor executabile. Un alt aspect negativ e faptul ca unii debitori rau-platnici ai societatii, cum ar fi institutiile de stat (DGFP Prahova) au regim preferential in cazurile de lichidare ale debitorilor societatii noastre si s-au indestulat in cazurile de lichidare a altor debitori ai societatii (cum ar fi Geomav si altii), societatea noastra fiind eliminata practic din procesul de distribuire a sumelor provenite din astfel de lichidari, desi ea a fost cea ce a lansat cererea initiala de punere in insolventa a unor debitori ai sai.

Exista vointa clara a majoritatii actionarilor, manifestata si in hotararile AGA anterioare de a continua activitatea si de a lua toate masurile pentru eficientizarea si dezvoltarea activitatilor si a scopului societatii, fapt care va avea efecte benefice pe termen lung pentru toti actionarii.

Mai sunt de mentionat si anumite riscuri de ordin global care pot avea efect asupra tuturor societatilor care isi desfasoara activitatea in cadrul economiei romanesti, unele dintre ele fiind specifice domeniilor in care activeaza societatea. Intre acestea se remarca reducerea cererii prin scaderea puterii de cumparare a populatiei si a persoanelor juridice fara acces la surse de finantare a investitiilor, prin aparitia unor elemente de risc direct cauzate de criza economica puternica din Romania. In plus, noile reglementari de impozitare au fost si continua sa fi elemente de risc. Preturile energiei si combustibililor pot antrena scaderea consumului si implicit al cererii. In conditiile incetinirii sau blocarii institutiei creditului productivitatea a crescut intr-un ritm mult mai lent ceea ce denota o posibila corectie a cererii in viitorul apropiat.

Specific domeniilor noastre de activitate continua sa existe riscul de a ne confrunta cu elementele de criza economica. Alte riscuri aflate in afara controlului societatii sunt lipsa sau diminuarea diversitatii pietei ofertei de materii prime datorita monopolurilor, schimbarea accelerata a legislatiei economice si fiscale, s.a. Trebuie continuate eforturile de a gasi noi clienti, etc. Societatea a avut intre 2006-2014 un management executiv cu mare experienta in domeniul serviciilor in constructii, constructii, management, cu care s-au realizat investitiile si pregatirea pentru functionare la maxima capacitate pe masura iesirii graduale din criza economica.

La cele de mai sus includem si riscurile privind dezastrele naturale (cutremure, alunecari de teren) specifice industriei imobiliare si a constructiilor si riscul privind incertitudinea cadrului legislativ local.

26. INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE DE VALORI MOBILIARE DERULATE IN PERIOADA DE 12 LUNI ANTERIOARA LISTARII:

Societatea nu a derulat ofere de valori mobiliare in ultimele 12 luni.

27. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL, DACA EXISTA:

In cadrul AGA si CA s-au luat in discutie si unele masuri de marire a lichiditatii de piata de capital si dezvoltare a companiei dintre care putem sa amintim posibile majorari de capital si emisiuni de actiuni urmate de oferte publice.

Actionarii au insarcinat consiliul de administratie sa identifice solutii pentru cresterea lichiditatii a actiunilor emise de societate. In circumstantele desfiintarii pietei Rasdaq, societatea, cand va fi listata pe o piata alternativa, va implementa masuri pentru cresterea lichiditatii actiunilor pe acea piata.

Societatea intentioneaza sa primeasca investitii si sa efectueze majorari de capital, ca si oferte publice de vanzare primara, in urma eventualelor de majorari de capital. Societatea nu intentioneaza sa isi micsozeze capitalul social. Exista resurse de majorare a capitalului societatii, intre care active ce pot intra in proprietatea societatii sau investitii atrase in companie.

28. NUMELE AUDITORILOR DACA ESTE CAZUL:

Pentru anii 2014 si 2015 auditul financiar si raportul de audit este asigurat de ACCOUNTING & AUDIT PROFESSIONAL SERVICES SRL din Bucuresti, avand cod unic de identificare 14429178, inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J40/698/2002. Compania este autorizata pentru a desfasura activitatea de audit financiar si servicii profesionale conexe acestuia de catre Camera Auditorilor Financiari din Romania – autorizatia nr. 261/25.09.2002.

29. SOCIETATI AFILIAE SI PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE:

Conex Prahova SA nu are societati afiliate, nu are filiale sau sucursale cu personalitate juridica.

Atributul infiintarii de puncte de lucru apartine consiliului de administratie, prin Statut.

30. LITIGII (SITUATIA DOSARELOR PE ROL IN CARE SC CONEX PRAHOVA SA ESTE PARTE):

Dosar civil 765/310/2015, Plangere contraventionala a societatii, in contradictoriu cu Primaria Sinaia.

Dosar civil 2027/310/2015 al Judecatoriei Sinaia, Cererea noastra de revendicare imobiliara a unui teren detinut de noi si care a iesit in plus la expertizele de partaj dintre vecini, drept pentru care am facut cerere de interventie pentru a ne apara dreptul de proprietate si s-a disjuns cererea noastra de interventie in dosarul acesta separate de “revendicare imobiliara”, termen 02.04.2015, stadiu dosar: fond (teren de aprox. 90 mp in centrul Sinaia, supus partajului imobiliar de Bunea Mihai si alti, ce nu au drept de proprietate)

Dosar civil 38628/281/2014, al Jud. Ploiesti, parti adverse: Dercaci Ofelia si Dercaci Nicolae; cererea noastra de partaj imobiliar pentru imobil detinut in comun de debitoare Dercaci Ofelia pentru sume de peste 50000 lei, debitoare executata silit de subscrisa, cerere facuta pentru accelerarea executarii silite in dosar de executare silita fata de debitoarea Dercaci Ofelia

Dosar 11797/105/2011*, al ICCJ sectia civila, in contradictoriu cu Mihai Dumitru, recurs al nostru pentru neacordarea de cheltuieli de judecata la apelul initiat de noi si admis de Curtea de Apel Alba Iulia prin pronuntare hotarare de casare a Hotararii Tribunalului Sibiu si rejudecare a cererii noastre reconventionale formulata de subscrisa pentru drepturi banesti de 105000 lei de la Mihai Dumitru (cerere disjuncta), stadiu dosar: recurs pentru cheltuieli de judecata avute de subscrisa si recurs al partii adverse, termen 12.05.2015

Dosar civil 1741/42/2003 al Curtii de Apel Targu Mures, recurs al reclamantului recurent Dercaci Niculaie la o hotarare de fond care i s-a respins.

ANEXE:**1. ACTUL CONSTITUTIV AL SOCIETATII**

Document atasat.

- 2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit; daca data aplicatiei nu permite prezentarea celui mai recent anual, vor fi prezentate situatiile financiare preliminare. Mentionea daca situatiile financiare sunt auditate sau nu. Termenele vor fi actualizate in conformitate cu data aplicatiei.**

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	S1.2013	2013	S1.2014	2014*
Cifra de afaceri	269.558	172.444	127.302	212.365	52.031	104.180
Total venituri din exploatare	369.590	194.663	127.302	348.279	60.714	193.161
Cheltuieli de exploatare	669.501	480.888	235.577	502.357	246.792	531.813
Rezultat operational	-299.911	-286.255	-108.275	-154.078	-186.078	338.652
Rezultat financiar	10.865	2.910	40	40	1	0
Rezultat brut	-289.046	-283.315	-108.235	-154.038	-186.077	-338.651
Rezultat net	-289.046	-283.315	-108.235	-154.038	-186.077	-338.651

*Preliminare, neaprobat de AGA si neauditat.

2011

In anul 2011 societatea a realizat o pierdere in cuantum de 289.046 RON, o cifra de afaceri de 269.558 lei, in scadere fata de cifra de afaceri din 2010 (284.801 lei), a inregistrat venituri totale de 381.278 lei si cheltuieli totale in suma de 670.324 lei, mai mici in comparatie cu cheltuielile totale de 777.099 lei din 2010. Cifra de afaceri pe anul fiscal 2011 a fost cu 5.65% mai mica decat cifra de afaceri pe anul fiscal 2010, in circumstantele crizei economice mondiale, sensibilitatii crescute a pietelor financiare, cresterea datoriilor suverane si a scaderii continue a cererii in domeniile principale de activitate ale societatii (servicii constructii, turism, activitati in domeniul imobiliar, s.a.).

Productia vanduta pe anul fiscal 2011 a fost cu 3.85% mai mica decat productia vanduta pe anul fiscal 2010, scaderea integrandu-se in acelasi context al puternicei crize economice.

In plus, dobanzile bancare au scazut continuu in 2011 si aceasta a determinat o scadere a veniturilor din dobanzi.

Cauzele pierderilor inregistrate in 2011 se regasesc in continuarea scaderii pietelor de constructii si turism, printre cele mai afectate de criza financiara globala. Rezultatele financiare diminuate se datoreaza lipsei de dinamism a pietei constructiilor si turismului din zona Valea Prahovei, piata fiind deja saturata, in conditiile in care investitiile publice au lipsit din cauza climatului politic instabil.

2012

In anul 2012, activitatea de baza a societatii era inchirierea, executia si comercializarea constructiilor civile, industriale, agricole si conexele acestora, activitati de publicitate, consultanta, management, de promovare servicii turistice, alte activitati in domeniul informatic si evidentelor de date. Societatea desfasura si alte activitati secundare.

In anul 2012 societatea a realizat pierdere in cuantum de 283.315 lei, o cifra de afaceri de 172.444 lei, in scadere fata de cifra de afaceri din 2011 (269.558 lei), a inregistrat venituri totale de 197.740 lei si cheltuieli totale in suma de 481.055 lei, mai mici in comparatie cu cheltuielile totale de 670.324 lei din 2011.

Alte cheltuieli materiale au fost cu 53,71 % mai mici decat cele efectuate in 2011. Alte cheltuieli externe (energie, apa) au fost reduse cu 57,49 % fata de 2011, in pofida cresterilor absurde a preturilor la utilitati, care a determinat punerea unor puncte de lucru in conservare. Alte cheltuieli de exploatare au scazut cu 22,15 % fata de anul 2011.

Cheltuielile cu impozitele si taxele au scazut in 2012 cu 37,47 % fata de 2011.

Cheltuielile de exploatare in 2012 au fost reduse cu 28,17 % fata de 2011, in conditiile in care cifra de afaceri s-a diminuat cu 36,03 % in 2012, comparativ cu 2011.

Cifra de afaceri pe anul fiscal 2012 a fost cu 36,03 % mai mica decat cifra de afaceri pe anul fiscal 2011, in circumstantele crizei economice europene si romanesti, sensibilitatii crescute a pietelor financiare, cresterea datoriilor suverane si a scaderii continue a cererii in domeniile principale de activitate ale societatii.

Productia vanduta pe anul fiscal 2012 a fost cu 36,03% mai mica decat productia vanduta pe anul fiscal 2011, scaderea integrandu-se in acelasi context al puternicei crize economice si a lipsei cererii, intr-un contest fiscal ostil dezvoltarii economice.

Dobanzile bancare au scazut continuu in 2012 si aceasta a determinat o scadere a veniturilor din dobanzi. Imposibilitatea antamarii de credite locale pentru productie, cercetare si dezvoltare a impus reducerea obiectiva a activitatilor economice productive.

Cauzele pierderilor inregistrate in 2012 se regasesc in acutizarea scaderii pietelor din domeniile principale de activitate ale societatii, lipsei de dinamism a acestor pietete, ca si in scaderea generala a puterii de cumparare locale si europene, proiectate de fundalul in care investitiile publice au lipsit si din cauza climatului politic instabil.

O alta evidenta obiectiva a fost blocajul financiar provocat de lipsa de lichiditati din piata sau conditiile impuse de banci pentru obtinerea creditelor dar si intarzierea platilor pentru diferite lucrari, in special cele in sarcina statului. Dupa ce mii de societati romanesti au devenit insolvente sau au falimentat, peisajul era si este inca marcat de strategiile de supravietuire si de o continuare a luptei cu efectele crizei. In contextul descris mai sus, a devenit obligatoriu un management financiar adaptat si caracterizat de prudenta, conducerea societatii fiind obligata sa isi modeleze atitudinea si interesele fata de societate. Se remarca totodata si conditiile climaterice extreme din perioada februarie – mai 2012, care nu numai ca au paralizat pietele de constructii si de turism, dar au produs si avarii ale instalatiilor, imobilelor, aseturilor. In circumstantele extreme si negative din 2012, pe perioada anotimpurilor mari consumatoare de energie si utilitati, societatea a optat pentru conservarea imobilelor ce inainte ar fi putut avea destinatie turistica si pentru ofertarea acestora ca spre inchiriere ca spatii comerciale. Cheltuielile totale au fost cu mult mai mici decat cele aprobate in bugetul pe 2012.

Pe de alta parte, societatea, desi creditoare prin titlu executoriu emis de instante, a fost impiedicata sa incaseze sumele din titlu, sume importante datorate de debitoarea Directia Generala a Finantelor Publice Prahova. In loc sa fie un exemplu de aplicare a legalitatii, aceasta debitoare s-a eschivat de la obligatiile sale legale.

Criza economica, elementele de forta majora, diminuarea consumului si a puterii de cumparare, lipsa unei politici statale de sprijinire a societatilor pe perioada de criza, si alte circumstante obiective neafiate in controlul societatii au fost principalele motive pentru evolutia cifrei de afaceri si rezultatul obtinut in 2012.

Activitatea societatii in anul 2012 a fost compusa in principal din activitati de inchiriere de spatii si/sau terenuri, activitati de ordin juridic, activitati de consultanta si management, si activitati de conservare si mentenanta a activelor.

Desi in anii anteriori s-au continuat investitiile la doua puncte de lucru avandu-se in vedere nu numai principiul mentenantei, dar si al re tehnologizarii directionata pentru reducerea costurilor, in 2012 imobilul din str. Avram Iancu 14, Sinaia a fost puternic avariat pe perioada iernii. Au fost necesare investitii si cheltuieli noi pentru eliminarea acestor avarii produse prin forta majora. Nu s-a remarcat o crestere a veniturilor la punctul de lucru El Dorado fata de anul 2011, situatie impusa de circumstantele obiective cum ar fi scaderea capacitatii de cumparare a potentialilor clienti, cresterii preturilor la energie si utilitati, forta majora. Au fost impuse masuri drastice de economisire si eliminare a pierderilor de energie nejustificate.

Imobilul El Dorado beneficiaza de o locatie excelenta, in centrul orasului Sinaia, drept pentru care a fost oferit spre inchiriere ca spatii comerciale sau de locuit.

In ceea ce priveste statia de betoane Piatra Arsa, aici s-a realizat mentenanta statiei propriu-zise si a utilajelor existente (statie, autobetoniera, pompe beton, echipamente, utilaje, imprejmuiiri etc.). Statia de betoane Piatra Arsa ocupa segmentul bine definit al clientilor ce isi construiesc locuinte de vacanta pe Valea Prahovei, cat si cel al clientilor antreprenori de constructii majore in zona. Lipsa cererii in contextul crizei economice nationale si europene, scaderea puterii de cumparare si investitii a populatiei si a potentialilor clienti, inchiderea/suspendarea lucrarilor la santierele de constructii din zona Sinaia-Busteni, reducerea drastica a constructiilor de vile, case de vacante din zona, toate direct cauzate de lipsa de produse bancare de creditare pentru finantarea unor astfel de lucrari au facut ca productia si vanzarile la acest punct de lucru sa scada drastic in 2012.

Celelalte puncte de lucru aveau dotari cu echipamente uzate moral la Bereasca si Statia de agregate Balastiera Podeni. Aceste doua puncte de lucru au fost si tinta devalizarilor si furturilor rau-facatorilor.

Productia si fluxul de lichiditati au fost si vor fi influentate de criza din economia romaneasca. Activitatea de administrare imobiliara si inchiriere de spatii si/sau terenuri a avut si are un potential ridicat intre activitatile societatii, avand in vedere numarul de bunuri imobiliare detinute de societate.

Decizia de management de inchiriere a acestor active a fost motivata de abundenta de spatii imobiliare ale societatii localizate in zona centrala a Ploiestiului sau in zone industriale dinamice, ca si de necesitatea de realizare de venituri constante, garantate si pe termen lung sau in perioada mai putin productiva in turism sau prelucrari de betoane si constructii speciale. In privinta acestui segment de activitati s-a remarcat insa o scadere generala a preturilor la chirii. Contractele ferme cu clienti au reprezentat cel putin 80% din cifra de afaceri in 2012. Din rezultatele financiare din 2012 se poate remarca ca actul de administrare a dat rezultate pozitive in conditiile de puternica criza economica globala si de blocaj financiar in economia romaneasca (Rezultatul net in 2012 pierdere 283.315 lei si profitul EBITDA de -148.268 lei; profitul EBITDA da o imagine mai clara asupra rezultatului financiar pe 2012, iar pierderea este justificata in circumstantele in care s-au facut investitii in mentenanta, reparatii, dotari ce se vor concretiza in rezultate pozitive in anii urmasori, in functie de viteza de diminuare a crizei economice globale si de viteza de redresara economica a economiei romanesti si europene).

2013

In 2013 activitatea de baza a societatii era inchirierea, executia si comercializarea constructiilor civile, industriale, agricole si conexele acestora, dar si activitati de publicitate, consultanta, management, de promovare servicii turistice, alte activitati in domeniul informatic si evidentelor de date, cat si alte servicii in constructii. Societatea desfasura si alte activitati secundare.

In anul 2013 societatea a realizat pierdere in cuantum 154.038 lei, o cifra de afaceri de 212.365 lei, in crestere fata de cifra de afaceri din 2012 (172.444 lei), cheltuieli totale in suma de 502.443 lei, a inregistrat venituri totale de 348.405 lei, in crestere fata de veniturile totale realizate in 2012 care au fost de 197.740 lei.

Cheltuielile pentru exploatare au crescut cu 4,46 % fata de anul precedent in conditiile cresterilor preturilor la utilitati, care a determinat punerea unor puncte de lucru in conservare.

Veniturile totale au crescut in 2013 cu 76.19% fata de anul precedent.

Pierderea neta a fost cu 45,63 % mai mica fata de pierderea din 2012.

Cifra de afaceri pe anul fiscal 2013 a fost cu 23,1 % mai mare decat cifra de afaceri pe anul fiscal 2012, chiar si in circumstantele crizei economice europene si romanesti, sensibilitatii crescute a pietelor financiare, cresterea datoriilor suverane si a scaderii continue a cererii in domeniile principale de activitate ale societatii, ceea ce probeaza o buna administrare. Alte venituri din exploatare au crescut cu 511,7 % fata de 2012, in pofida existentei aceluiasi context al puternicei crize economice si a lipsei cererii, intr-un contest fiscal ostil dezvoltarii economice. Imposibilitatea antamarii de credite bancare locale pentru productie, cercetare si dezvoltare a impus reducerea obiectiva a activitatilor economice productive in 2013. Cauzele pierderilor inregistrate in 2013 se regasesc in acutizarea scaderii pietelor din domeniile principale de activitate ale societatii, lipsei de dinamism a acestor pietete, ca si scaderea generala a puterii de cumparare locale si europene, proiectate de fundalul in care investitiile publice au lipsit si din cauza climatului politic instabil. Rata de infractiuni asupra activelor societatii a fost in continua crestere in 2013 si au fost necesare luarea

de masuri pentru prevenire, conservare, si reparatii a unor obiective si echipamente, sau casarea si valorificarea reziduurilor in cazul unor active devastate de infractori. Activitatile de dezvoltare in 2013 au fost axate pe dezvoltarea punctelor de lucru cu potential mare de obtinere a profitului si cu localizare in zone in care cererea este mai mare decat oferta, ca si dezvoltarea de noi afaceri si surse de venit. Actul de administrare a dat rezultate pozitive in conditiile de puternica criza economica globala si de blocaj financiar in economia romaneasca (Rezultatul net in 2013 pierdere 154.038 lei si profitul EBITDA de 52.930 lei; profitul EBITDA da o imagine mai clara asupra rezultatului financiar pe 2013, iar pierderea este justificata in circumstantele in care s-au facut investitii in mentenanta, reparatii, dotari ce se vor concretiza in rezultate pozitive in anii urmasori, in functie de viteza de diminuare a crizei economice globale si de viteza de redresarea economica a economiei romanesti si europene).

2014

In 2014 s-a continuat procesul de reorganizare a societatii, de cautare si dezvoltare a unor noi activitati profitabile. Activitatea societatii a fost continua, in pofida celor doua puternice crize economice europene din 2008 si 2011, crize din care nici Europa si nici Romania nu au iesit inca.

In 2014 veniturile din exploatare au scazut cu circa 55% fata de 2013. In schimb, cheltuielile de exploatare au fost in crestere cu aproximativ 6% in aceasta perioada, ceea ce a dus la obtinerea unui rezultat net de -338.651 RON, pierdere de peste 2 ori mai mare decat cea inregistrata in anul 2013.

Cauzele pierderilor inregistrate in 2014 se regasesc in acutizarea scaderii pietelor din domeniile principale de activitate ale societatii, lipsei de dinamism a acestor pietee, ca si scaderea generala a puterii de cumparare locale si europene, proiectate de fundalul in care investitiile publice au lipsit si din cauza climatului politic instabil.

O alta evidenta obiectiva a fost blocajul financiar provocat de lipsa de lichiditati din piata sau conditiile impuse de banci pentru obtinerea lor dar si intarzierea platilor pentru lucrari. Datorita elementelor de forta majora si distrugerilor cauzate de elemente aflate in afara controlului societatii (conditii climaterice, criminalitate in zonele cu proprietati unde exista concentratie mare de persoane cu tentinte infractionale puternice, etc.), elemente ce au paralizat pietele de constructii si de turism, dar au produs si avarii ale instalatiilor, imobilelor, aseturilor, si in 2014 a fost necesar sa fie investite sume pentru repararea si conservarea activelor imobiliare din Sinaia, mutarea unor echipamente din zonele expuse furturilor si atacurilor infractorilor, lucrari de securizare si conservare a unor active. Rata de infractiuni asupra activelor a fost in continua crestere in 2014, iar sprijinul autoritatilor de ordine publica a fost extrem de scazut, ceea ce a determinat infractorii sa actioneze si mai intens. Lipsa de ajutor din partea autoritatilor in prevenirea si combaterea criminalitatii a impus luarea de masuri de conservare, pana cand conditiile de investitii si productie vor beneficia de un sistem circumstantial mai sigur. A fost necesara luarea de masuri pentru prevenire, conservare, si reparatii a unor obiective si echipamente, sau casarea si valorificarea unor active pentru a nu fi devastate de infractori.

In aceste circumstante extreme si negative, pe perioada anotimpurilor mari consumatoare de energie si utilitati, societatea a optat pentru conservarea imobilelor ce inainte ar fi putut avea destinatie turistica si pentru ofertarea acestora spre inchiriere ca spatii comerciale. Cererea in acest domeniu a fost insa in continua diminuare, multi clienti incetand activitatea, altii reducandu-si activitatea.

Pe de alta parte, societatea, desi creditoare prin titlu executoriu emis de instante, a fost impiedicata sa incaseze sumele din titlu, sume importante datorate de debitoarea DGFP Prahova. In loc sa fie un exemplu de aplicare a legalitatii, acesta debitoare s-a eschivat in continuare de la obligatiile sale legale. Desi in decembrie 2013 prin incheiere judecatoreasca debitul principal datorat de debitoarea DGFP Prahova a fost majorat, nici pana la 31.12.2014 debitoarea respectiva nu si-a achitat sumele stabilite in dosarele de executare initiate de societatea noastra creditoare. In pofida sesizarilor la Ministerul Finantelor si la alte organisme, debitul nu ne-a fost achitat (intre timp, s-a produs arestarea unor conducatori ai institutiei debitoare, in urma anchetelor DNA). In circumstantele acestea, se pune intrebarea cui ar trebui sa ne adresam pentru a determina institutiile de stat debitoare sa reintre in legalitate.

Criza economica, elementele de forta majora, diminuarea consumului si a puterii de cumparare, lipsa unei politici statale de sprijinire a societatilor pe perioada de criza europeana, coruptia din institutiile de stat debitoare noua, instabilitatea socio-politica si alte circumstante obiective neafiate in controlul societatii au fost principalele motive pentru rezultatul obtinut.

3. SINTEZA POZITIEI FINANCIARE / BILANTUL, CU INCLUDEREA REZULTATELOR PARTIALE, CU EXPLICATIA VARIATIILOR SEMNIFICATIVE PENTRU ULTIMII 3 ANI - ANUAL SI ULTIMUL SEMESTRIAL, DACA A FOST INTOCMIT

Bilantul (lei)	2011	2012	2013	2014
ACTIVE IMOBILIZATE	5.446.467	5.385.013	5.316.425	5.163.748
ACTIVE CIRCULANTE	765.182	607.119	573.962	565.077
Din care: Stocuri	204.891	204.891	204.891	204.795
Creante	430.970	371.302	362.635	354.503
Lichiditati	129.321	30.926	6.436	5.779
CH. IN AVANS	285	308	252	282
TOTAL ACTIV	6.211.934	5.992.440	5.890.639	5.729.107
CAPITALURI PROPRII	5.977.601	5.707.161	5.567.351	5.210.524
DATORII PE TERMEN SCURT	211.701	256.796	300.888	496.105
DATORII PE TERMEN LUNG	19.235	17.235	13.772	13.772
VEN. IN AVANS	3.397	11.248	8.628	8.706
TOTAL PASIV	6.211.934	5.992.440	5.890.639	5.729.107

La nivelul bilantului, se observa ca activele si pasivele totale nu au evoluat semnificativ in perioada de analiza, valoarea inregistrata de acestea la sfarsitul anului 2014 fiind cu aproape 8% mai reduca decat cea de la sfarsitului lui 2011. In ceea ce priveste elementele de active o evolutie semnificativa a avut-o numerarul, care a scazut masiv, mai ales in 2012 si 2013 (scaderi de 76%, respectiv 79%). Pe partea de pasiv, se observa o crestere a datoriilor pe termen scurt pe intreaga

perioada, insa mai ales in 2014, cand nivelul acestora a fost cu aproape 65% peste cel de la sfarsitul lui 2013.

Indicatorul de lichiditate generala in 2011 a fost de de 3.61 (valoarea recomandata acceptabila este peste 2) in 2011 ceea ce demonstreaza solvabilitatea societatii. La sfarsitul lui 2011, indicatorul de lichiditate imediata era de 2.64. Societatea nu avea credite bancare, leasinguri sau alte forme de creditare.

Indicatorul de lichiditate generala in 2012 a fost 2.36 (valoarea recomandata acceptabila este peste 2) ceea ce demonstreaza solvabilitatea societatii. La sfarsitul lui 2012, indicatorul de lichiditate imediata era de 1.57. Societatea nu avea credite bancare, leasinguri sau alte forme de creditare in 2012.

Indicatorul de lichiditate generala a fost 1,91 in 2013. La sfarsitul lui 2013, indicatorul de lichiditate imediata era de 1.23. Societatea nu avea credite bancare sau leasinguri.

In 2014, indicatorul de lichiditate generala a fost 1.14, iar indicatorul de lichiditate imediata era de 0.73. Societatea nu avea credite bancare, leasinguri sau alte forme de creditare

4. Bugete, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani, incluzand ipoteze

Contul de profit si pierdere (lei)	2014 (realizat)	2015 (bugetat)	2016 (bugetat)	2017 (bugetat)
I.VENITURI TOTALE, din care:	193.162	5.000.000	5.200.000	5.400.000
1. Venituri din Exploatare TOTAL	104.180	1.960.000	2.960.000	1.960.000
2. Venituri Financiare	1	40.000	40.000	40.000
3. Alte venituri din exploatare	88.981	3.000.000	2.200.000	3.400.000
II.CHELTUIELI TOTALE din care:	531.813	3.000.000	2.800.000	2.900.000
1. Cheltuieli pentru exploatare din care:	531.813	2.999.000	2.799.000	2.899.000
a) Cheltuieli materiale	7.194	1.450.000	950.000	1.050.000
b) Cheltuieli de personal	32.994	400.000	550.000	600.000
c) Cheltuieli amortizare	110.007	200.000	249.000	349.000
d) Alte cheltuieli	374.800	949.000	1.050.000	900.000
2. Cheltuieli financiare	0	1.000	1.000	1.000

3. Impozit pe profit	0	320.000	384.000	400.000
III.REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	-338.651	1.680.000	2.016.000	2.100.000

Bugetul pentru anii 2015 – 2017 a fost aprobat prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 1/20.04.2015.

Proiectul de buget are in vedere restructurarea societatii in sensul reorganizarii activitatii acesteia pe segmentele de piata si de activitati care prezinta cerere si potential de profit si gasirea de clienti externi cu capacitate mare financiara.

De asemenea, un pilon important reprezinta gasirea de noi surse de venit in functie de circumstantele socio-economice reale din Romania, cu atentie spre urmatoarele perspective :

- servicii si dezvoltare de noi servicii de consultanta, management
- finisaje termoizolante si reparatii in constructii in Bucuresti, sisteme solare, high-tech
- oferirea spre inchiriere a spatiilor imobiliare neutilizate (inchirierea de terenuri si cladiri centrale, etc.)
- oferirea spre inchiriere sau valorificare a unor utilaje si capacitati neutilizate.

In termeni concreti sursele viitoare de crestere a afacerilor companiei se refera la inchirierea de active si dezvoltarea proiectelor detaliate mai sus impreuna cu partenerii americani (in prima faza centrul de date urmat de dezvoltarea proiectului energetic). Aceste proiecte depind insa de o serie de elemente care nu sunt in totalitate sub controlul companiei (a se vedea si capitolul Riscuri) motiv pentru care se precizeaza ca indeplinirea respectivelor obiective, desi va fi urmarita cu profesionalism de catre conducerea companiei, prezinta un anumit grad de incertitudine.

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

Document atasat.