

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
DUPLEX S.A.

pe AeRO
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

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

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (DUPLEX SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nicio garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditii de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar

ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari

care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in Memorandum, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui Memorandum, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (DUPLEX SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca DUPLEX SA este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii Memorandumului declaratiile de perspectiva incluse in memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

1. Numele si denumirea persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum

DUPLEX SA reprezentata prin Neag Adrian Sabin, in calitate de Administrator special, cu sediul în Fagaras, str. Cîmpului, bl.11, sc.C+D, parter, înregistrata la ORC Brasov sub nr. J08/1146/1991, CUI RO 1118838

Verificand informatiile **DUPLEX SA**, reprezentata de Neag Adrian Sabin, in calitate de Administrator special, accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

- **IFB FINWEST SA**, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. [PJR01SSIF/020065](#) ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost auditate de societatea comerciala

ART EXPERT SRL cu sediul in Brasov, Str. Zizinului, Nr. 5, Ap. 6, avand autorizatie CAFR nr. 283, reprezentata prin Ioan Basca, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financieri din Romania.

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

<i>Denumirea</i>	DUPLEX SA
<i>Sediul</i>	RO – Făgăraș, Str. Campului, Bl. 11, parter, Jud. Brasov
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J08/1146/1991
<i>Cod unic de identificare</i>	1118838
<i>Telefon</i>	0268-211804; 0268- 211154
<i>Fax</i>	0268-212537
<i>E-mail</i>	office@duplexfagaras.ro
<i>Web</i>	www.duplexfagaras.ro
<i>Domeniu de activitate</i>	Construcții
<i>Cod CAEN</i>	4120 – Lucrări de construcții a cladirilor rezidențiale și nerezidențiale
<i>Simbol de tranzactionare</i>	DUPX
<i>Cod ISIN</i>	RODUPXACNOR0
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Administrator special – Neag Adrian Sabin

2.2. Scurt istoric al societatii

Societatea DUPLEX SA s-a infiintat in anul 1991 avand forma de organizare pe actiuni.

Capitalul social la infiintare era in suma de 6.295,6 lei acesta inregistrand o crestere pana la nivelul sumei de 304.945 lei.

Ca urmare a tranzactionarii de actiuni pe piata RASDAQ, structura actionariatului era urmatoarea:

- Actionari persoane fizice – 31.512 actiuni la valoare nominala de 2,5 ron: reprezentand 25,834% din capitalul social
- Asociatia DUPLEX 96 – PAS – 57.694 actiuni la valoare nominala de 2,5 ron: reprezentand 47,299% din capitalul social

- S.I.F. Transilvania Brasov – 32.772 actiuni la valoare nominala de 2,5 ron : 26,867% din capitalul social

In prezent actionarii societatii sunt :

- Dan Marcel Ioan – 62.736 actiuni la valoare nominala de 2,5 ron : 51,4322%
- S.I.F. Transilvania Brasov – 32.772 actiuni la valoare nominala de 2,5 ron : 26,8671%
- Alti actionari – 26.470 actiuni la valoare nominala de 2,5 ron : 21,7006%

In cadrul AGEA SC DUPLEX SA din data de 22.01.2015, s-a aprobat efectuarea de catre societate a demersurilor legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare ATS in conformitate cu Legea 151/2014, urmand a se respecta toate termenele prevazute in acest scop.

Activitatea principala desfasurata este cea de constructii civile si industriale, activitatea principala conform codificarii ordin 337/2007:4120 – Lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale.

2.3. Situația juridică a societății

La data de 18.06.2012 SC DUPLEX SA formuleaza si depune la registratura Tribunalului Brasov cerere de deschidere a procedurii insolventei, prin care solicita deschiderea procedurii generale a insolventei in modalitatea reorganizarii judiciare a activitatii SC DUPLEX SA in temeiul unui plan de reorganizare, precum si desemnarea in calitate de administrator judiciar top expert sprl.

Prin Sentinta Civila nr.225/CC/Sind pronuntata de Tribunalul Brasov, Sectia a II-a Civila de contencios administrativ si Fiscal Dosar nr. 6670/62/2012, a fost deschisa procedura generala a insolventei. Procedura insolventei a fost deschisa fara ridicarea dreptului de administrare.

In temeiul art.28 alin 1 lit h din Legea nr.85/2006, prin cererea de deschidere a procedurii SC DUPLEX SA a depus o declaratie prin care societatea isi arata intentia de reorganizare conform unui plan.

SC DUPLEX SA fiind tranzactionata la Bursa de Valori Bucuresti, ca urmare a deschiderii procedurii insolventei fata de aceasta societate, s-a procedat la suspendarea de la tranzactionare.

La data de 22.04.2013 in cadrul AGEA a SC DUPLEX SA s-a aprobat planul de reorganizare.

La data de 29.05.2013, Adunarea Generala a Creditorilor societatii SC DUPLEX SA, convocata de administratorul judiciar TOP EXPERT SPRL, a aprobat planul de reorganizare intocmit de administratorul special, plan aprobat initial de actionari. Planul de reorganizare fiind depus la Tribunalul Brasov in vederea confirmarii de catre judecatorul sindic. Prin sentinta Civila nr. 1426/SIND pronuntata in dosarul de insolventa nr 6670/62/2012, aflat pe rolul Tribunalului Brasov, judecatorul sindic a confirmat planul de reorganizare al SC DUPLEX SA.

Incepand cu data de 05.06.2013, debitoarea SC DUPLEX SA a intrat efectiv pe planul de reorganizare, motivat de acest aspect la data de 05.06.2013 a fost reluata tranzactionarea actiunilor DUPLEX SA , iar activitatea societatii a fost restructurata corespunzator, in conformitate cu prevederile Planului de Reorganizare.

Administratorul societatii este dipl.ing. Neag Adrian Sabin, care a fost numit Administrator Special conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a actionarilor SC DUPLEX SA nr.1/06.03.2015. Mențiunea la ORC Brasov s-a facut in baza rezolutiei nr. 4794 din 17.03.2015 emisa de Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov.

2.4.Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 126217 la data de 24.03.2015, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 304.945,00 lei, varsat integral de actionari, divizat in 121.978 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,50 lei fiecare.

Structura actionariatului este urmatoarea:

NR CRT.	ACTIONARUL	NUMAR ACTIUNI	VALOARE RON	PONDERE (%)
1	DAN MARCEL IOAN	62.736	156.840	51,4322 %
2	S.I.F. Transilvania SA Brasov	32.772	81.930	26,8671%
3	Asociati persoane fizice	26.470	66.175	21,7007%
	TOTAL	121.978	304.945	100%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 09.01.2015

Capitalizarea anticipata: 434,6 mii Euro

Capitalizarea anticipata a fost estimata conform capitalurilor proprii inregistrate de societate la data de 30.06.2014.

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

In cazul emitentului, calculul free float la data de 09.01.2015, este prezentat mai jos:

Actiuni detinute de societate	0 actiuni	0,0000%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari		
- actionar majoritar: DAN MARCEL IOAN, 62.736 actiuni, 51,4322 %	62.736 actiuni	51,4322 %
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care:	32.772 actiuni	26,8671%
- actionar: S.I.F. Transilvania SA Brasov, 32.772 actiuni, 26,8671%		
Free Float	26.470 actiuni	21,7007%

Numarul total de actionari: 403

2.5. Conducerea societatii

Conducerea executiva a SC DUPLEX SA la 01.04.2015 este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Neag Adrian Sabin	Administrator special

Administratorul societatii este dipl.ing. Neag Adrian Sabin, care a fost numit Administrator Special conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a actionarilor SC DUPLEX SA nr.1/06.03.2015. Mențiunea la ORC Brasov s-a facut in baza rezolutiei nr. 4794 din 17.03.2015 emisa de Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov.

CURRICULUM VITAE

Informații personale

Nume / Prenume
Telefon(oane)

Naționalitate
Data nașterii
Sex

Funcția sau postul ocupat

Perioada

Funcția sau postul ocupat
Activități și responsabilități principale

NEAG ADRIAN SABIN
0764-407258

română
20 iunie 1967, Hunedoara, jud. Hunedoara
masculin

MANAGER PROIECT

09.2005 – 09.2013

Director tehnic

Coordonare activitate societate, responsabilitati date de organizare echipe de lucru, organizare santiere, organizare puncte de lucru, perfectionarea continua a muncitorilor din firma, mai ales cu privire la tehnologii noi in constructii, identificare de clienti noi si angajarea de lucrari in permanenta.

Volumul lucrarilor realizate in 3 ani de zile este de aproximativ 4 milioane euro.

Lucrari executate sub directa mea indrumare:

- Reparatii capitale camin cultural Gura Vaii-com.Recea, Calbor-com.Beclean, com.Mandra, Mateias-com.Racos, Oltet si Rucar-com.Vistea,
- Executie dispensar medical com.Beclean,
- Executie sediu primarie com.Harseni,
- Executie pensiunea agroturistica sat Dejani, toate in jud.Brasov,
- Constructie bloc P+4 Cluj Napoca,
- Lucrari pereti gips carton, placari polistiren, placare piatra fatada, structura metalica fatada la complex Iulius Mall Cluj Napoca,
- Reabilitari drumuri judetene jud. Brasov,
- Reparatii si asfaltare drumuri vicinale comuna Mandra-jud.Brasov,
- Reabilitare DJ Dragus-Sambata de Jos, Dragus-Oltet,jud.Brașov
- Executie remiza de pompieri com.Comana de Jos-jud.Brasov,
- Extindere scoala generala com.Sinca Noua,
- Blocuri ANL Fagaras - etapa III,
- Centru Rezidential pentru Persoane Vastnice Fagaras

Numele și adresa angajatorului

SC KEM EDIL SRL

Tipul activității sau sectorul de activitate

Perioada

Funcția sau postul ocupat
Activități și responsabilități principale

Numele și adresa angajatorului

Tipul activității sau sectorul de activitate

Perioada

Funcția sau postul ocupat
Activități și responsabilități principale

Numele și adresa angajatorului

Tipul activității sau sectorul de activitate

Perioada

Funcția sau postul ocupat
Activități și responsabilități principale

Numele și adresa angajatorului

Tipul activității sau sectorul de activitate

Perioada

Funcția sau postul ocupat
Activități și responsabilități principale

Numele și adresa angajatorului

Tipul activității sau sectorul de activitate

Perioada

Funcția sau postul ocupat
Activități și responsabilități principale

Numele și adresa angajatorului

Constructii civile si industriale

10.2009 - prezent

MANAGER DE PROIECT

Intocmire de documentatie pentru proiecte finantate din fonduri structurale postaderare - Programul Operational Regional, POS CCE, FEADR , POP.

Asistenta si monitorizare derulare proiecte aprobate.

**Asociația pentru Promovarea și Dezvoltarea Țării Făgărașului
Si SC CRISLIGHT SRL – din 2013**

Consultanță si promovare

06.1993 – 10.2009

Consultant proiecte

Intocmire documentatie tehnica pentru dosarul de finantare, partile componente din planul de afaceri care se refera la detaliile tehnice, flux de productie, capacitati de productie, devize si mod de implementare a proiectului.

Intocmire de documentatie pentru proiecte finantate din fonduri preaderare - Phare , Sapard, Ricop, fonduri structurale postaderare - Programul Operational Regional, POS CCE, FEADR, POP.

Asistenta si monitorizare derulare proiecte aprobate.

Identificare de cereri de oferta si invitatii de participare lansate pe www.e-licitatie.ro de catre autoritatile publice din Romania, intocmirea dosarelor de participare la licitatii, reprezentarea clientului in fata comisiei de evaluare, negocierea clauzelor contractuale, urmarirea desfasurarii contractelor, asistenta de specialitate in intocmirea situatiilor de lucrari pentru decontare si atasamentele aferente lucrarilor decontate.

Intocmire documentatii credite bancare - linii de credit, credite de investitii, credite de nevoi temporare, plafon de scrisori de garantie bancara - pentru diferiti clienti persoane fizice si juridice.

SC ALIPOT SRL Făgăraș, Aleea Livezii, 4, Făgăraș, Brașov

Consultanță și promovare

2010-2015

Administrator special

Intocmire documentatie procedura insolventa si reorganizare

Planificare și coordonare activitate curenta prin control bugetar, evidența financiar – contabilă, coordonare departament juridic

Administrare operativă a societăților in perioada de reorganizare

SC EBOLA SRL, SC CO&M SRL. In prezent administrator special SC KASIM EMAKA SRL.

Administrare in procedura de insolventa

2005 - prezent

Consultant evaluator

Evaluare oferte pentru achiziția de bunuri, servicii și lucrări

Consultanță acordată pentru accesarea de fonduri pre și post-aderare

Primăriile Comunelor Mândra, Beclean, Bunești, jud. Brașov

Consultanță și evaluare

1997

Consultant

Elaborare documentație pentru declararea zonei Făgăraș ca Zona defavorizată

Primăria Făgăraș, Republicii 3, jud.Brașov

Tipul activității sau sectorul de activitate

Educație și formare

Perioada

Calificarea / diploma obținută
Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

Nivelul în clasificarea națională sau internațională

Perioada

Calificarea / diploma obținută
Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare

Aptitudini și competențe personale

Limba(i) maternă(e)

Limba(i) străină(e) cunoscută(e)

Autoevaluare

Nivel european (*)

Limba engleză

Limba franceză

Consultanță

1986 - 1991

Diploma licență
Studii superioare
- matematică
- mecanică
- studiul metalelor

Facultatea de Mecanică Timișoara, Universitatea Tehnică Timișoara

ISCED 5

1981 - 1985

Diploma bacalaureat
Studii medii

Liceul de matematică – fizică Hunedoara, jud. Hunedoara

Româna

Engleză, franceză

Înțelegere		Vorbire				Scriere			
Ascultare		Citire		Participare la conversație		Discurs oral		Exprimare scrisă	
A2	Utilizator elementar	B2	Utilizator independent	A2	Utilizator elementar	A2	Utilizator elementar	A2	Utilizator elementar
A2	Utilizator elementar	B2	Utilizator independent	A2	Utilizator elementar	A2	Utilizator elementar	A2	Utilizator elementar

2.6. Detalii cu privire la angajati

Emitentul își respectă angajatiile recunoscându-le devotamentul și profesionalismul. Oferă condiții de angajare corecte, bazate pe competență. Creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea și încrederea. Contribuția fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esențială din managementul performanței. Deoarece angajatiile reprezintă una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investește continuu în pregătirea lor.

Situația angajaților societății la data de 31.12.2014 este prezentată în tabelul de mai jos:

Numar mediu de angajati la 31.12.2014	8
Numar efectiv de angajati la 31.12.2014	6
Angajati cu studii superioare	6

Raporturile intre administratorul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura afectarii raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca. Angajatii societatii nu sunt organizati intr-un sindicat.

2.7. Descrierea activitatii

SC DUPLEX SA, are ca obiect de activitate lucrarile de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale.

Activitatea de constructii se desfasoara in cadrul unui departament, dotat cu tehnologie adecvata, fiind mereu in sprijinul clientilor si gasind metode practice si fiabile in lucrarile executate.

Societatea foloseste utilaje de productie specifice domeniului de activitate, personal calificat in activitati de productie, tehnic si administrativ.

Societatea detine statie de betoane si mortare situata in Făgăraș, strada Negoiu 128, activitatea de baza fiind fabricarea betonului si a mortarului, aflata in folosinta societatii, avand o suprafata de aprox 3300 mp., folosind o linie de productie proprie. De asemenea societatea detine balastiera – in vederea exploatarii si prelucrarii agregatelor minerale utilizate in scopul prepararii betoanelor si mortarelor, pentru comercializare si in productia interna, la reabilitari drumuri. S.C.DUPLEX SA detine licenta de exploatare agregate minerale.

In anul 2007 SC DUPLEX SA a obtinut certificarea pentru sistemul de management integrat: calitate – mediu – securitatea si sanatatea muncii.

De asemenea prin aplicarea Sistemului de management al calitatii, mediului, securitatii si sanatatii in munca se urmareste cresterea responsabilitatii fiecarui angajat pentru activitatea desfasurata. In acest sens fiecare angajat al societatii are obligativitatea respectarii documentelor sistemului de management a calitatii, mediului, securitatii si sanatatii in munca. Toata activitatea

de constructii se desfasoara dupa proceduri de lucru conform cu ISO 9001/2001, ISO 14001/2004 si ISO 18001/2004, precum si in conformitate cu principalele standarde si reglementari legate de constructii.

Lucrari in curs de executie 2012 – prezent

- Locuinte ANL – 4 blocuri D+P+3E+M – 96 apartamente – Mun. Sibiu, Judetul Sibiu
- Camin Sebes – Localitatea Sebes, Comuna Harseni, judetul Brasov
- Reabilitare, reparatii capitale Scoala Generala Hârseni, Comuna Hârseni, județul Brasov
- Reabilitare, reparatii capitale Gradinita Ormeniș, Comuna Ormeniș, județul Brasov

Lucrari de referinta executate pana in anul 2012

- Reabilitare Drumuri Comunale DC 67 si DC 68 Comuna Mandra, judetul Brasov
- Sala Sport Grup Scolar Dr. Ioan Senchea Fagaras - CNI
- Sala Sport Scoala Generala oras Victoria, judetul Brasov-CNI
- Sala sport Liceul I.C.Dragusanu, oras Victoria , judetul Brasov-CNI
- Locuinte pentru tineri destinate inchirierii – Municipiul Făgăraș, strada Câmpului, S+P+3E+M cu 40 ul, judetul Brașov
- Amenajare sediu REMAT Fagaras, Municipiul Fagaras, Judetul Brasov
- Constructie noua Scoala Generala Nr.4, Mansardare Scoala generala Nr.2, Fagaras, judetul Brasov
- Consolidare cladire existenta Grup Scolar de Arte si Meserii Fagaras – corp A, Judetul Brasov
- Reabilitare Scoala Ormeniș – Corp A+B, comuna Ormeniș, județul
- Reparatii capitale, modernizare și refuncționalizare sediul Judecatoriei Fagaras, Municipiul Făgăraș, județul Brasov
- Locuinte pentru tineri destinate inchirierii – Municipiul Făgăraș, strada Câmpului, et.II, S+P+3E+M , judetul Brașov
- Platforma betonata de depozitare temporară a deșeurilor menajere pe raza comunelor Recea, Lisa, Voila – județul Brașov

- Execuție infrastructura la investiția Galeriei Spații Comerciale în Municipiul Făgăraș, strada Tudor Vladimirescu, județul Brașov
- Instalatie zincare termică la SC BERG BANAT SRL Timisoara, punct de lucru Făgăraș
- Hală depozitare fructe la SC NATURAL IMPEX SRL – localitatea Cincu, județul Brașov
- Locuințe pentru tineri destinate închirierii – amplasament strada Avram Iancu nr.134, cu 13 ul, P+2^E+M, Orașul Agnita, județul Sibiu
- Reabilitare și mansardare corp B – Grup Școlar Dr. I.Șenchea, Municipiul Făgăraș, județul Brașov
- Consolidare, amenajare și extindere Camin Clutural Ohaba, Comuna Șinca Veche, județul Brașov
- Sala de sport scolară cu nivel de practică sportivă – pe structura metalică -C.N.I. – Comuna Ormeniș, județul Brașov

Grădinița cu program prelungit 200 locuri, Municipiul Făgăraș, strada Cimpului, județul Brașov

2.8.Cota de piață / Principali competitori

Odată cu dezvoltarea societății românești și a nevoilor sale, s-a intensificat competiția pe piața construcțiilor de orice fel. Companiile care oferă aceste servicii au nevoie de anumite atuuri pentru a se impune. Societatea noastră poate oferi și căuta avantaje față de competiție în următoarele 3 domenii:

- să folosească cea mai bună și cea mai modernă tehnologie;
- să folosească cele mai eficiente sisteme de lucru și de prezentare;
- să aibă angajați foarte eficienți.

Cum primele două posibilități pot fi folosite și de concurență, atenția trebuie îndreptată spre a treia și anume, calitatea angajaților.

Poziția DUPLEX SA este una favorabilă între concurenții din domeniul construcțiilor, întrucât, aceasta oferă flexibilitatea de negociere a lucrărilor și mai ales a pretului la serviciile prestate, în funcție de cerințele clienților.

Concurența pe acest sector de activitate este reprezentată de următoarele societăți: SC POLLUX IMPEX SRL, SC PUIA CONSTRUCT, SC GOTIC SRL, SC VECTRA SERVICE

SRL, SC ARCONS GROUP SRL, Eren Grup SRL, Agetaps SRL, Scorillo Intercom SRL, Conforest SA Brasov, Icco SRL, precum si alte societati participante la licitatiile publice.

Produsele societatii noastre s-au dovedit a fi competitive pe piata interna. Raportul pret-calitate foarte convenabil, calitatea superioara si într-o continua perfectionare, tehnologiile performante, precum si managementul de calitate al firmei au condus la cucerirea de noi piete de desfacere.

Directii de actiune in viitor pentru eliminarea concurentei:

- Atragerea de noi clienti, în special pe piata interna prin actiuni publicitare si de promovare a vânzariilor si a lucrarilor executate la standarde ridicate;
- Stimularea fidelitatii clientilor prin acordarea unor termene de plata mai mari clientilor fideli;
- Cresterea cotei de piata, cu obiectivul de crestere a vânzariilor atragând clientii concurentilor;
- Îmbunatatirea calitatii serviciilor oferite;
- Actiuni promotionale prin intermediul publicitatii în toate mediile publicitare:
 - publicatii de specialitate precum: „Infoconstruct”, „Constructii civile si industriale”, „Bursa constructiilor”
 - târguri de profil,
 - afise, chiar si cele de expunere stradala
 - prospecte, pliante, brosure
 - sponsorizari
- Apararea pozitiei de piata, avându-se în vedere protejarea/mentinerea cotei de piata prin îmbunatatirea mixului de marketing;
- Rationalizarea pietei prin reducerea costurilor si cresterea eficacitatii costurilor de marketing, prin focalizarea eforturilor asupra segmentelor de piata cele mai rentabile – alocarea unor resurse financiare în crestere bugetelor de promovare a serviciilor, etc.

2.9. Clienti principali / Contracte semnificative

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt in principal clientii traditionali. Societatea a mentinut in bune conditii relatiile cu clientii sai. Principalii clienti ai societatii, pe grupe de produse/servicii:

Denumire client	Categorii de produse	Forma de proprietate
AGENTIA NATIONALA pt. LOCUINTE BUCURESTI	Constructii locuinte ANL	Institutie publica
COMUNA ORMENIS	Constructii gradinita, reparatii scoala	Institutie publica
COMUNA HARSENI	Lucrari Camin Cultural Sebes	Institutie publica
Persoane juridice si fizice		

Ponderea celor mai importanti clienti in cifra de afaceri a emitentului:

Client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
Agentia Nationala pt Locuinte	85%
Comuna Hîrseni	15%

2.10. Principalii indicatori operationali

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

Tipuri de produse	Pondere in total cifra de afaceri (%)
- Lucrari constructii montaj	95%
- Inchiriere spatii	5%

2.11. Societati afiliate si procentul de societati detinute

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

Nu sunt societati afiliate.

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale DUPLEX SA întocmite în conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii încheiati la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si pentru semestrele incheiate la 30 iunie 2013 si 30 iunie 2014 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României nr. 3055/2009.

Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului.

Datele operationale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2011, 2012 si 2013 si din bilanțurile financiare pentru semestrul I pentru anii 2013 si 2014.

Bilant contabil prescurtat	2011 auditat	2012 auditat	2013 auditat	S1 2013 neauditat	S1 2014 neauditat
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	-
Imobilizari corporale	2.705.235	2.432.133	2.198.357	2.318.487	2.164.428
Imobilizari financiare	-	-	-	-	-
-Active imobilizate	2.705.235	2.432.133	2.198.357	2.318.487	2.164.428
Stocuri	2.068.921	1.988.988	1978.520	2.176.387	1.967.266
Creante	1.902.045	536.675	477.592	650.229	495.438
Investitii pe termen scurt	-	-	-	-	-
Casa si conturi la banci	135.444	635.185	424.777	172.572	476.209
Active curente	4.106.410	3.160.848	2.880.889	2.999.188	2.938.913
Cheltuieli in avans	272.663	4.298	-	2.020	-
TOTAL ACTIV	7.084.308	5.597.279	5.079.246	5.319.695	5.103.341
Datorii pe termen scurt	2.809.768	2.895.486	2.751.560	2.210.304	2.953.846
Datorii termen lung + mediu	157.105	221.000	223.416	878.321	228.321
Provizioane	-	-	-	-	-
Venituri in avans	32.125	21.111	10.096	15.604	4.589
Capital social	304.945	304.945	304.945	304.945	304.945

Prime de capital	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	2.254.140	2.254.140	2.207.691	2.254.140	2.207.691
Rezerve	1.524.791	1.526.225	1.526.225	1.526.225	1.526.225
Capitaluri proprii	4.085.310	2.459.682	2.094.174	2.215.466	1.916.585
TOTAL PASIV	7.084.308	5.597.279	5.079.246	5.319.695	5.103.341

Contul de profit si pierdere	2011 auditat	2012 auditat	2013 auditat	S1 2013 neauditat	S1 2014 neauditat
VENITURI din EXPLOATARE	3.694.422	1.836.075	1.361.843	196.148	891.331
-- Productia vanduta	2.679.270	1.826.553	1.355.100	190.907	884.113
--Venituri din vanzarea marfurilor	4.772	-	-		
Cifra de afaceri	2.684.042	1.826.553	1.355.100	190.907	884.113
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	996.275	-1.861	-4.268	-265	-727
Alte venituri din exploatare	14.105	11.383	11.011	5.506	7.945
CHELTUIELI de EXPLOATARE	3.567.547	3.381.222	1.626.817	409.407	1.066.208
-Ch. cu mat. prime si mat. consum.	1.488.447	308.165	11.476	299	5.299
--- Alte cheltuieli cu materialele	18.282	523	171	171	11.483
-Alte cheltuieli externe	86.706	70.937	71.596	28.161	21.747
---Ch. privind marfurile	4.463	-	-	-	-
---Reduceri comerciale primite	1.786	-	-	-	-
-Cheltuieli cu personalul	1.125.150	359.205	105.813	53.047	53.526
-Ajustari de valoare priv. imobiliarile corp. si necorp.	334.724	266.651	187.326	113.647	33.929
-Ajustari de valoare priv. activele circulante	-	-	-	-	-159
-Alte cheltuieli de exploatare	517.561	2.375.741	1.250.435	214.082	940.383
Rezultat din exploatare	126.875	-1.545.147	-264.974	-213.259	-174.877
Venituri financiare	138	538	508	328	234
Cheltuieli financiare	108.512	81.019	54.593	31.285	2.946

Rezultat financiar	-108.374	-80.481	-54.085	-30.957	-2.712
Venituri extraordinare	-	-	-	-	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-	-
Rezultat extraordinar	-	-	-	-	-
Venituri totale	3.694.560	1.836.613	1.362.351	196.476	891.565
Cheltuieli totale	3.676.059	3.462.241	1.681.410	440.692	1.069.154
Profit brut	18.501	-1.625.628	-319.059	-244.216	-177.589
Impozit pe profit	17.067	-	-	-	-
Profit net	1.434	-1.625.628	-319.059	-244.216	-177.589
--pt.dividende	-	-	-	-	-
--pt.rezerve si fonduri	-	-	-	-	-
--surse proprii finantare	1.434	-	-	-	-
--nerepartizat	-	-	-	-	-
Numar mediu de salariat	61	30	5	7	5

Situatia financiara a emitentului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, a fost auditata de societatea ART EXPERT SRL cu sediul in Brasov, Str. Zizinului, Nr. 5, Ap. 6, avand autorizatie CAFR nr. 283, reprezentata prin Ioan Basca, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financiari din Romania.

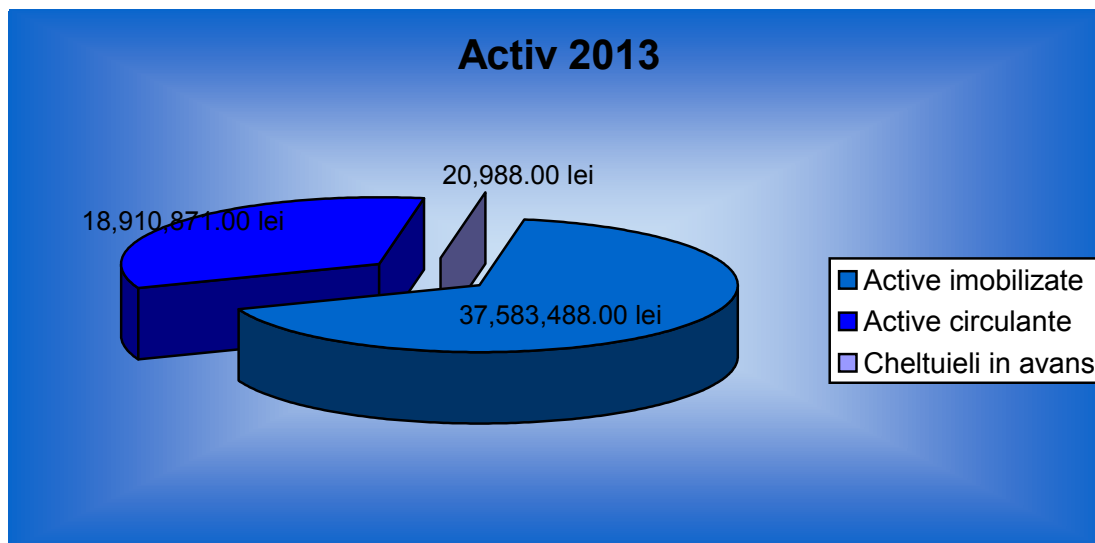
Auditul a fost desfasurat în conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel încât sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

În cadrul rapoartelor de audit elaborate în intervalul 2011-2013, opiniile exprimate fac referire în mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii DUPLEX SA, precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din România.

Evoluia elementelor patrimoniale

ACTIV

La data de 31 decembrie 2013, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 43,28%, respectiv a activelor circulante de 56,72%, în totalul activelor administrate de societate.



Activele imobilizate

La data de 31 decembrie 2013 activul total s-a depreciat fata de sfârșitul anului 2012 cu 9,26%, iar la data de 31 decembrie 2012 activul total s-a depreciat cu 20,99% fata de aceeași perioadă a anului 2011. La finalul anului 2013 în raport cu sfârșitul anului precedent, în cadrul activelor totale se remarcă mai multe modificări structurale. S-a înregistrat o ușoară scădere în valoare netă a imobilizărilor corporale dar și o scădere a activelor curente cu 8,86%, datorată scaderii pozițiilor "stocuri", "creanțe" și "casa și conturi la bănci".

La aceeași dată (31 decembrie 2013) activele imobilizate reprezentau 43,28% din activul total. O pondere de 100% în cadrul activelor imobilizate o dețin imobilizările corporale (tendință menținută în tot intervalul analizat, apreciată ca fiind adecvată profilului de activitate al societății).

La 30.06.2014 activele imobilizate reprezentau 42,41% din totalul activelor.

Activele curente

La sfârșitul anului 2013, **stocurile**, cu o pondere de cca. 68,68% în activele curente, s-au depreciat cu 8,86% fata de sfârșitul anului 2012.

La 30.06.2014 valoarea stocurilor era de 1.967.266 lei, reprezentand 66,94% din totalul activelor curente.

Creantele au urmat o evolutie descendenta in toata perioada analizata. Acestea au fost 1.902.045 lei la 31.12.2011, 536.675 lei la finele anului 2012 si 477.592 lei la 31 decembrie 2013.

La 30.06.2014 valoarea creantelor era de 495.438 lei.

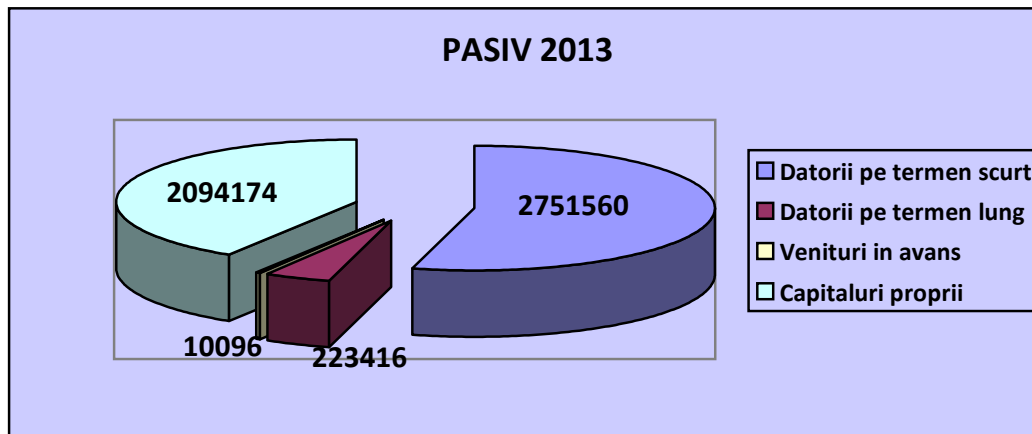
Active circulante	2011	2012	2013
Stocuri	2.068.921	1.988.988	1.978.520
Creante	1.902.045	536.675	477.592
Investitii pe termen scurt	-	-	-
Casa si conturi la banci	135.444	635.185	424.777
TOTAL	4.106.410	3.160.848	2.880.889

Evolutia disponibilitatilor societatii pune în evidenta o fluctuatie a lichiditatii, pe tot parcursul perioadei de analiza.

Indicator	2011	2012	2013
-Casa si conturi la banci (lei)	135.444	635.185	424.777
-Ponderea disponibilitatilor in total active (%)	1,91%	11,35%	8,36%

La 30.06.2014 valoarea casei si conturilor la banci era de 476.209 lei, reprezentand 9,33% din totalul activelor.

Cheltuielile înregistrate în avans s-au înregistrat doar in 2011 in suma de 272.663 lei si in anul 2012 in suma de 4.298 lei.



În perioada supusa analizei ponderea **capitalurilor proprii** în total pasive s-a înscris pe un trend ascendent pana la finalul anului 2012, iar in 2013 au scazut usor. Acestea reprezinta 57,67% din pasiv in 2011, 43,94% in 2012 și 41,23% din total pasiv in 2013.

Evolutia capitalurilor proprii este prezentata în continuare, pe natura elementelor constitutive:

Capitaluri proprii (lei), din care:	2011	2012	2013
-Capital social	304.945	304.945	304.945
-Rezerve din reevaluare	2.254.140	2.254.140	2.207.691
-Rezerve	1.524.791	1.526.225	1.526.225
-Rezultatul reportat	-	-	-1.625.628
-Rezultatul exercitiului	1.434	-1.625.628	-319.059
-Repartizarea profitului	-	-	-
Total	4.085.310	2.459.682	2.094.174

La 30.06.2014 valoarea capitalurilor proprii era de 1.916.585 lei, reprezentand 37,56% din totalul pasivelor.

Datoriile totale ale companiei, înscrise în situatiile financiare la data de 31 decembrie 2013 se ridica la nivelul de 2.974.976 lei, iar structura acestora pe elemente a fost prezentata anterior, în cadrul pozitiei financiare a emitentului. Datoriilor totale au scazut, fata de perioada precedenta cu 4,54%.

La 30.06.2014 valoarea datoriilor totale era 3.182.167 lei.

Evolutia activitatii de exploatare si a celei financiare

Activitatea de exploatare

În întreg intervalul de analiza, activitatea operationala a emitentului consta, conform obiectului principal de activitate in “Lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale” (cod CAEN 4120).

Conform raportului de gestiune al administratorilor la 31.12.2013, structura veniturilor operationale este urmatoarea:

Indicator	31.12.2013	%	31.12.2012	%	31.12.2011	%
		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare
Productia vanduta	1.355.100	99,50%	1.826.553	99.48%	2.679.270	72,52%
Venituri din vanzarea marfurilor	-	-	-	-	4.772	0,13%
Venituri af. costului prod. in curs de executie	-4.268	-0,31%	-1.861	-0,10%	996.275	26,97%
Alte venituri din exploatare	11.011	0,81%	11.383	0,62%	14.105	0,38
Total	1.361.843	100%	1.836.075	100%	3.694.422	100%

La 30.06.2014 valoarea veniturilor din exploatare era de **891.331** lei.

Datele din tabel indica o fluctuatie semnificativa a structurii veniturilor anuale (31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012, respectiv 31 decembrie 2013).

Cheltuielile din exploatare la nivelul anului 2013 însumeaza 1.626.817 lei. Cheltuielile cu salariile personalului angajat al societatii detin o pondere medie (2011-2013) de cca. 16% în totalul cheltuielilor de exploatare, iar ponderea medie (2011-2013) de la pozitia “alte cheltuieli de exploatare” este de 54% din total.

La 30.06.2014 valoarea cheltuielilor din exploatare era de 1.066.208 lei.

Analiza structurala comparativa a cheltuielilor din exploatare conform situatiilor prezentate de emitent la se prezinta astfel:

	2011	2012	2013
CHELTUIELI de EXPLOATARE	100.0%	100.0%	100.0%
-- mat. prime si materiale consumabile	41,72%	9,11%	0,71%
-- alte ch. materiale	0,51%	0,02%	0,01%

-- alte ch. externe	2,43%	2,10%	4,40%
-- cheltuieli privind marfurile	0,13%	-	-
--reduceri comerciale primite	-0,05%	-	-
-- cheltuieli cu personalul	31,54%	10,62%	6,50%
-- ajustari de valoare priv. imobil.corp si necorp.	9,38%	7,89%	11,51%
-- ajustari privind provizioanele	-0,17	-	-
-- alte cheltuieli de exploatare	14,51%	70,26%	76,87%

Activitatea financiara

În ceea ce priveste desfasurarea operatiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influentat de venituri din dobânzi bancare, alte venituri financiare, precum si de alte cheltuieli financiare. Evolutia rezultatului financiar în intervalul de analiza este prezentata în continuare:

	2011	2012	2013
Venituri financiare	138	538	508
Cheltuieli financiare	108.512	81.019	54.593
Rezultat financiar	-108.374	-80.481	-54.085

La 30.06.2014 valoarea rezultatului financiar era de -2.712 lei.

În sinteza, din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât si cheltuielile, sunt reprezentate aproape în totalitate de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

Ponderile elementelor de venit si cheltuiala nu sufera mutatii importante, per total, în perioada analizata, cu exceptia cheltuielilor din exploatare.

ANALIZA IN STRUCTURA [%]			
Contul de profit si pierdere	2011	2012	2013
VENITURI TOTALE	100%	100%	100%
VENITURI din EXPLOATARE	99,99%	99,97%	99,96%
Cifra de afaceri:	72,65%	99,48%	99,50%
-- Productia vanduta	99,82%	100%	100%
--Venituri din vanzarea marfurilor	0,18%	-	-
Venituri af. costului prod. in curs de executie	26,97%	-0,10%	-0,31%

Alte venituri de exploatare	0,38%	0,62%	0,81%
Venituri financiare	0,01%	0,03%	0,04%
Venituri extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%
CHELTUIELI TOTALE	100%	100%	100%
CHELTUIELI de EXPLOATARE	97,05%	97,66%	96,75%
-mat. prime si materiale consumabile	41,72%	9,11%	0,71%
-- alte ch. materiale	0,51%	0,02%	0,01%
-- alte ch. externe	2,43%	2,10%	4,40%
-- cheltuieli privind marfurile	0,13%	-	-
--reduceri comerciale primite	-0,05%	-	-
-- cheltuieli cu personalul	31,54%	10,62%	6,50%
-ajustari de valoare priv. imobil.corp si necorp.	9,38%	7,89%	11,51%
- ajustari de privind provizioanele	-0,17%	-	-
-alte cheltuieli de exploatare	14,51%	70,26%	76,87%
Cheltuieli financiare	2,95%	2,34%	3,25%
Cheltuieli extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%

Societatea a desfasurat activitati putin profitabile in anul 2011, iar anii 2012 si 2013 precum si semestrul I din 2013 si 2014 s-au incheiat cu pierderi, nivelul veniturilor realizare fiind mai mic decat cel al cheltuielilor angajate.

Astfel, la 31.12.2011, 31.12.2012, respectiv 31.12.2013 societatea a obtinut un nivel al veniturilor totale de 3.694.560 lei, 1.836.613 lei, respectiv 1.362.351 lei. Cheltuielile totale aferente au însumat 3.676.059 lei (31.12.2011), 3.462.241 lei (31.12.2012) si 1.681.410 lei (31.12.2013). În aceste conditii, s-a înregistrat profit de 1.434 lei in 2011 si pierderi de 1.625.628 in 2012 si de 319.059 lei in 2013.

La 30.06.2014 valoarea veniturilor totale a fost de 891.565 lei, valoarea cheltuielilor totale a fost de 1.069.154 lei, iar valoarea pierderii nete inregistrate a fost de 177.589 lei.

3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business

INDICATORI	31.12.2009	31.12.2010	21.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Imobilizări necorporale	5.908	2.363	0	0	0
Imobilizări corporale	3.223.569	3.037.436	2.705.235	2.432.133	2.198.357
Imobilizări financiare	-	-	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	3.229.477	3.039.799	2.705.235	2.432.133	2.198.357
Stocuri	841.130	1.310.809	2.068.921	1.998.988	1.978.520
Creante	1.325.315	1.687.066	1.902.045	536.675	477.597
Casa și conturi la bănci	271.032	496.778	135.444	635.185	424.777
ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL	2.437.477	3.494.653	4.106.410	3.160.848	2.880.889
Cheltuieli în avans	4.337	2.000	272.663	4.298	0
Datorii ce trebuie plătite într-un an	1.538.642	2.339.931	2.809.768	2.895.486	2.751.560
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	4.132.649	4.196.521	4.274.540	2.701.793	2.327.686
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an	92.702	63.505	157.105	221.000	223.416
Capital social	304.945	304.945	304.945	304.945	304.945
Rezerve	1.506.749	1.523.744	1.524.791	1.526.225	1.526.225
Profit/Pierdere Ex.Fin.	16.995	1.047	1.434	-1.625.628	-319.059
CAPITALURI PROPRII	3.967.793	4.083.876	4.085.310	2.459.682	2.094.174
CAPITALURI - TOTAL	3.967.793	4.083.876	4.085.310	2.459.682	2.094.174
CIFRA DE AFACERI	5.816.672	5.157.400	2.684.042	1.826.553	1.355.100
NUMAR MEDIU DE SALARIATI	82	69	61	30	5

3.3. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.

3.4. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Emitentul declara ca respecta Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Actionarilor la finele fiecărui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proportional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare actionar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora și Adunarea Generală a Actionarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proportional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare actionar.

Potrivit Legii Pieței de Capital, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercitiu financiar încheiat.

În cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

Societatea nu are o politică cu privire la dividende. În ultimii ani, profitul net fiind mic, a fost nerepartizat ca dividende.

3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu

Nu este cazul

CAP. IV ALTE INFORMATII

4.1. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate în două categorii principale, în funcție de posibilitatea diminuării sau evitării lor de către agentul economic sau de către investitori.

Riscurile sistematice sunt cele inerente întregii piețe sau întregului segment al pieței pe care acționează emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piață constă în posibilitatea ca portofoliul investitorului să se diminueze datorită fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitentii raportează evenimente deosebite sau apar situații litigioase între acționari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi de valoare după reluarea tranzacționării.

Riscul politic constă în posibilitatea ca guvernul țării să-și schimbe brusc și neașteptat politicile. Include și riscul de țară, care vizează posibilitatea ca aceasta să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe.

Datorită tranziției sale relativ recente către o economie de piață, România a experimentat fluctuații ale economiei și unele inconsecvențe în politica adoptată de Guvern. Totuși, tendința României de a se alinia la legislația europeană diminuează acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Autoritățile de reglementare sunt preocupate mai ales de protecția consumatorilor și nu atât de cea a acționarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de emitent.

Riscul de inflație și riscul dobânzii afectează costul de oportunitate. Este necesar ca deținătorii de acțiuni să ia în considerare faptul că rata inflației poate fluctua și că operațiunile, condițiile financiare și rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflaționat.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevăzut sau de controlat, precum schimbările tehnologice radicale, concurența, evenimentele catastrofice sau condițiile economice generale, pot să influențeze activitatea emitentului sau cursul acțiunilor.

Riscurile nesistematice afectează numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

Riscul de preț este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile acționarilor emitentului pot fi afectate în

mod negativ. Scăderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și, ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Emitentul a început demersurile necesare admiterii la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creată din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativă de finanțare pentru dezvoltare și este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (BVB).

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștința de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru companii de mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivei Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitentilor, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

Cerințele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile operaționale însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

Atragerea și păstrarea angajaților calificați. Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pieței de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea emitentului îl reprezintă posibilitatea pierderii angajaților de înaltă calificare către companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensații peste nivelul actual oferit de către emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să-și stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Prin **natura activităților efectuate**, societatea este expusă unor riscuri variate, dintre care amintim:

Riscul de lichiditate Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor facilitati de descoperiri de cont disponibile. Datorita naturii activitatii desfasurate, societatea urmareste sa aiba flexibilitate in mentinerea de astfel de posibilitati de finantare.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potentiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, avand proceduri proprii privind achizitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

4.2. Litigii

Nu este cazul.

4.3. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii.

Nu este cazul.

4.4. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista.

Nu este cazul.

4.5. Bugete pentru o perioada de 3 – 5 ani, incluzand ipoteze:

<i>Contul de profit si pierdere</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
Cifra de afaceri	3.050.000	-	-	-	-
Cheltuieli de exploatare	2.950.000	-	-	-	-
Rezultat operational	100.000	-	-	-	-
Rezultat financiar	0	-	-	-	-
Rezultat brut	100.000	-	-	-	-
Rezultat net	84.000	-	-	-	-
Rezultat net pe actiune (lei)	0,68 lei/acțiune	-	-	-	-

Pentru perioada 2016-2019 nu este elaborat un buget de venituri si cheltuieli

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT

DUPLEX SA

Neag Adrian Sabin – Administrator special



CONSULTANT AUTORIZAT

SC IFB FINWEST SA

Octavian Molnar – Director general

