

PROSPECT

PROPORȚIONAT AFERENT MAJORĂRII DE CAPITAL SOCIAL CU ACORDAREA DREPTULUI DE PREFERINȚĂ, CU APORT ÎN NUMERAR SAU PRIN CAPITALIZAREA IMPRUMUTURILOR

EMITENT



NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS S.A.

Bvd. Dimitrie Pompeiu nr. 5-7, Etaj 5, Corp B, Sector 2,
București

J40/3315/2009, CUI RO 2695737

Capital social: 2.917.691,50 RON

Tel: (+40) 768.560.813, Fax: (+40) 21.310.06.05

Simbol BVB: SCPS

Email: info@nqeholdings.com;

Web: www.nqeholdings.com

INTERMEDIAR



SSIF IEBA TRUST SA

Bvd. Dimitrie Pompei nr. 5-7, Etaj 5, Corp C, Sector 2,
București

J40/12014/2003, CUI 15715453

Capital social: 7.012.175 RON

Decizie CNVM nr. 3446/09.10.2003; Numar de

înregistrare în Registrul CNVM nr. PJR01SSIF/400063

Tel: (+40) 21.313.01.02; Fax: (+40) 21.313.15.95;

Email: office@iebatrust.ro; Web: www.iebatrust.ro

Cititi Prospectul inainte de a subscrie!

Emisiunea de drepturi de preferinta se adreseaza actionarilor NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS S.A.. Nivelul de informatii prezentate in prezentul Prospect este proportional cu acest tip de emisiune.

VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI DE OFERTA IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

A. NOTA CATRE INVESTITORI

Acest document (denumit in continuare "**Prospectul**") a fost elaborat cu intentia exclusiva de a fi folosit ca baza pentru oferta („Oferta”) de actiuni aferenta operatiunii de majorare a capitalului social cu aport in numerar sau prin capitalizarea imprumuturilor al Natura Quattuor Energia Holdings S.A (denumita in continuare "**Compania**", "**Emitentul**" sau "**NQE Holdings**"). Acest Prospect contine informatii selectate si prezentate pe scurt, nu exprima niciun angajament, recunoastere sau renuntare si nu creeaza niciun drept expres sau implicit fata de oricine altcineva in afara de actionari. Prospectul nu poate fi folosit decat in legatura cu procesul de majorare de capital al Emitentului.

Acest prospect a fost redactat de Companie si de catre intermediarul SSIF IEBA Trust S.A. ("**Intermediarul**"), in conformitate cu legislatia in vigoare. Continutul acestui Prospect nu trebuie inteles ca o interpretare a obligatiilor, a practicilor de piata sau a contractelor incheiate de catre Companie sau/si de catre Intermediar.

Acest Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("**ASF**"), in conformitate cu legislatia aplicabila in Romania. Acest Prospect este un prospect de majorare de capital redactat cu respectarea prevederilor Regulamentului Comisiei Europene nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004, cu modificarile ulterioare.

Informatiile cuprinse in acest Prospect sunt corecte la data intocmirii acestuia, mentionata pe coperta, cu exceptia celor care sunt prezentate ca fiind corecte la o alta data prevazuta in mod expres in Prospect pentru acele informatii. Informatiile din acest document pot face obiectul unor completari sau modificari. Nici distribuirea acestui Prospect si nicio tranzactie incheiata pe baza informatiilor prevazute in acest Prospect oricand dupa aceasta data nu implica, in nici un caz, faptul ca nu a avut loc nicio schimbare in legatura cu afacerile Companiei dupa data prezentului document sau ca totalitatea informatiilor prezentate in Prospect este corecta la o data ulterioara acestui document.

Actiunile emise de Companie nu au fost si nu vor fi inregistrate potrivit Legii Valorilor Mobiliare din SUA din 1933, asa cum a fost modificata ulterior, si de nicio autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din oricare dintre statele sau jurisdictiile din Statele Unite ale Americii. Actiunile emise de Companie nu vor putea fi oferite, vandute sau transferate in Statele Unite ale Americii sau catre persoane care au nationalitate sau cetatenie americana.

Nici Compania si nici Intermediarul nu isi asuma responsabilitatea pentru nerespectarea de catre orice persoana, indiferent daca este sau nu un cumparator potential al actiunilor emise, a oricarora dintre aceste restrictii.

B. DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect contine declaratii, altele decat cele privind evenimente sau fapte trecute, referitoare la perspectivele Companiei. Aceste declaratii privind perspectivele vizeaza, in principal, referirile din acest Prospect la planurile si asteptarile Companiei, obiectivele si strategiile, cresterea si profitabilitatea acesteia, precum si la mediul economic in care Compania isi desfasoara activitatea.

In anumite situatii, declaratiile privind perspectivele pot fi identificate in Prospect prin utilizarea unei terminologii corespunzatoare, incluzand cuvinte precum: "crede", "considera", "se asteapta", "are in plan", "are drept obiectiv", "anticipeaza", "estimeaza", "apreciaza", "intentioneaza", "are in vedere", "prognozeaza", "poate", "va", "planuieste", sau, dupa caz, formele negative sau similare ale acestor expresii sau prin referiri la strategiile, planurile, obiectivele, intentiile sau evenimentele viitoare. Declaratiile privind perspectivele cuprinse in acest Prospect pot include anumite "tinte", care reflecta obiectivele pe care Compania intentioneaza sa le materializeze, dar care nu reprezinta prognoze.

Declaratiile privind perspectivele se bazeaza pe evaluarea actuala realizata de catre Companie, in baza informatiilor pe care le are la dispozitie. Desi Compania considera ca asteptarile incluse in declaratiile privind perspectivele sunt rezonabile, Compania nu poate da nici o asigurare ca acestea se vor materializa sau se vor dovedi a fi corecte. Prin natura lor, astfel de declaratii privind perspectivele pot implica o serie de riscuri, previzibile sau imprevizibile, un anumit grad de incertitudine si depind de evenimente si factori din viitor a caror materializare sau nematerializare poate afecta in mod semnificativ veniturile efective, situatia financiara si profitabilitatea Companiei in comparatie cu cele exprimate sau la care se face referire in astfel de declaratii care cuprind estimari, perspective, proiectii. Acesti factori includ, fara a se limita la, urmatoarele:

- impactul anumitor legi si reglementari, precum si interpretarea, aplicarea sau implementarea acestora;
- modificari ale cadrului economic, politic sau juridic general;
- modificari (inclusiv intarzieri sau intreruperi) in modul de implementare a reformelor din sectorul energetic si imobiliar;
- structura organizatorica si structura investitiilor Companiei;
- capacitatea Companiei de a implementa cu succes strategiile din sectorul energetic si imobiliar;
- modificari ale asteptarilor Companiei privind evolutia pietei energetice;
- inflatie, variatii ale ratelor de dobanda si ale cursurilor de schimb;
- factori despre care Compania nu are cunostinta in acest moment.

Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data acestui Prospect. Compania nu isi asuma nicio obligatie de a actualiza sau de a revizui declaratiile privind perspectivele cuprinse in acest Prospect, in sensul includerii posibilelor modificari in asteptarile Companiei sau in conditiile sau imprejurarile care au stat la baza unor astfel de declaratii. Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu isi fundamenteze decizia de a investi pe nici una din declaratiile privind perspectivele incluse in prezentul Prospect.

C. DEFINITII

Cu exceptia cazului in care o alta definitie este prevazuta in continutul Prospectului, urmatoorii termeni folositi cu majuscula vor avea urmatoarele intelesuri:

Compania sau Emitentul	Natura Quattuor Energia Holdings S.A. (anterior, Scapis S.A.);
Actiuni	Oricare si toate actiunile emise din cand in cand de Natura Quattuor Energia Holdings
Energie Regenerabila (RES)	Inseamna surse regenerabile de energie
CV	Inseamna Certificate Verzi
Filialele SPV pentru Proiectele de Energie Solara	Inseamna filialele Companiei, care vor dezvolta Proiecte de Energie Solara Fotovoltaica (asa cum sunt ele definite mai jos);
Proiecte de Energie Solara Fotovoltaica sau Proiecte	Inseamna proiectele dezvoltate in scopul producerii de energie electrica in cazul expunerii la o energie radianta;
Energie Regenerabila	Inseamna energie care provine din surse naturale (precum lumina soarelui, vantul, ploaia, caldura geotermala) care sunt regenerabile (se regenereaza in mod natural);
Activitatea privind Energia Solara Fotovoltaica	Inseamna implementarea proiectelor destinate dezvoltarii de parcuri fotovoltaice;
Valoarea Capitalului de Investitii	Inseamna suma totala necesara implementarii Proiectelor de Energie Solara Fotovoltaica (astfel cum sunt descrise in sectiunea 5.3.3.) pentru perioada 2012-2017;
EPC	Inseamna Tehnologii Achizitii si Construire;
Angajament de Dezvoltare si Management (ADM)	Inseamna Angajamente incheiate intre fiecare Filiala SPV pentru Proiectele de Energie Solara si fiecare Filiala pentru EPC Energie Solara;
Planul de Afaceri	Inseamna descrierea detaliata a Proiectelor (Capitolul 4), ce urmeaza a fi dezvoltate de catre Companie in perioada 2012 – 2017 (pe baza unor reprezentari tehnice si financiare);
Actionarii	Inseamna actionarii Companiei;
Dividende	Inseamna suma de bani platita sau care urmeaza sa fie platita de catre Companie Actionarilor sai;
Resurse de numerar	Inseamna numerarul colectat sau care urmeaza sa fie colectat ca dividend de la Filialele SPV pentru Proiectele de Energie Solara;
BVB	Inseamna Bursa de Valori Bucuresti;
ASF / CNVM	Inseamna Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare);
Actul Constitutiv	Inseamna Actul Constitutiv al Companiei;
Parcele de teren	Inseamna parcelele de teren alocate Proiectului de

	Energie Solara Fotovoltaica;
Terenul Mogosoaia	Inseamna parcela de teren care apartine in mod direct Companiei;
Capitalul Social	Inseamna capitalul social al Companiei emis si platit;
Legea Societatilor Comerciale	Inseamna Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale;
Legea Pietei de Capital	Inseamna Legea nr. 297/2004 privind piata de capital;
Zi Lucratoare	Inseamna orice zi calendaristica, cu exceptia zilelor de sambata, duminica si a sarbatorilor legale din Romania.
IRR	Rata Interna a Rentabilitatii (Internal Rate of Return), este rata de actualizare la care valoarea neta prezenta (valoarea actualizata) a unui flux de venituri sau cheltuieli (viitoare) este egala cu zero.
N/D	Nu este disponibil
ROE	Indicator ce masoara cat de mult profit poate genera o companie din activele nete pe care le are. ROE te ajuta astfel sa-ti dai seama de eficienta firmei respective.
ROI	Return On Investment sau intoarcerea investitiei este un concept fundamental de performanta in orice forma de investitie. ROI-ul este intotdeauna o cifra procentuala care arata in ce masura suma investita intr-o anumita actiune se intoarce ca profit sau rezulta intr-o pierdere.
DAE	Dobanda anuala efectiva exprima sub forma procentuala costul total al unui credit. Acesta este un concept impus atat in Uniunea Europeana, cat si Statele Unite, fiind implementat pentru a permite consumatorilor sa compare usor costul creditelor.
YOY	Termen de comparatie al unui indicator al anului current cu cel al anului precedent
YtD	termen ce semnifica perioada anului curent pana la zi
CAPEX	capital expenditures (buget de investitii)
Day Ahead Market	Piata pentru Ziua Urmatoare. Aceasta este o componenta a pietei angro de energie electrica pe care se realizeaza tranzactii orare ferme cu energie electrica activa cu livrare in ziua urmatoare zilei de tranzactionare.
Free Cash Flow	Flux de numerar disponibil. Reprezinta numerarul generat din activitatea de exploatare, mai putin cheltuielile de capital

CUPRINS

REZUMAT	10
1 COMPANIA PE SCURT	24
1.1 Caracteristicile actiunilor.....	24
1.2 Prezentarea Emitentului	24
1.3 Informatii financiare selectate	25
1.4 Situatii Financiare Intermediare.....	26
1.5 Actionari / Pretul Actiunilor	26
2 PERSOANE RESPONSABILE	27
2.1 Declaratii ale persoanelor responsabile, conform carora, si dupa cunostintele acestora, informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni care pot afecta semnificativ continutul Prospectului.....	27
3 AUDITORI FINANCIARI	28
3.1 Detalii despre auditor.....	28
3.2 Referinte cu privire la schimbari recente	28
4 FACTORI DE RISC	29
4.1 Riscuri privind activitatea Companiei si domeniul in care Compania isi desfasoara activitatea	29
4.2 Riscuri privind desfasurarea activitatii in Romania	31
4.3 Riscuri in legatura cu Actiunile.....	32
5 INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITENT	34
5.1 Informatii generale – Istoric si Dezvoltare.....	34
5.2 Obiectul de activitate	36
5.3 Investitii.....	36
5.4. CONTRACTE IMPORTANTE	41
5.5. INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE	41
6 RESURSE DE CAPITAL	43
7 ANALIZA DE SECTOR	44
7.1 Tara – Romania.....	44
7.2 Analiza macro economica si perspectivele economice ale Romaniei	44
7.3 Indeksi macroeconomici selectati ai Romaniei (H1 2013).....	45
7.4 Sectorul energetic roman ~ eficienta si provocari	46
7.5 Sectorul agricol in Romania.....	54

8. PROPRIETATI – TEREN - ECHIPAMENTE	57
8.1 Descrierea zonei.....	57
8.2 Descrierea proprietatii.....	57
9. DATE FINANCIARE SELECTATE	59
9.1 Situatia financiara a emitentului	59
9.2 Situatii financiare	59
10. MANAGEMENT – ORGANIZAREA EMITENTULUI	69
10.1 Organigrama	69
10.2 Personal cheie.....	69
10.2 Quantumul total al sumelor alocate sau acumulate de emitent sau de filialele sale pentru plata pensiilor sau a altor beneficii.	73
11 CAPITAL SOCIAL – ACTIONARIII EMITENTULUI	74
11.1 Structura actionariatului	74
11.2 Evolutia capitalului social	75
11.3 Informatii referitoare la actiuni si admiterea acestora la tranzactionare	75
12 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE	77
13 LITIGII	78
14 IMPOZITARE.....	79
15. INFORMATII DESPRE OFERTA SI PERIOADA ACESTEIA.....	81
15.1. Tip, clasa si caracteristicile actiunilor oferite	81
15.2. Descrierea Ofertei.....	81
15.3. Perioada Ofertei.....	83
15.4. Pretul la care sunt oferite actiunile si valoarea totala a ofertei	83
15.5. Locul Subscrierii si orarul de lucru	83
15.6. Conditii in care investitorii isi pot retrage subscrierea:	83
15.7. Oferta se desfasoara concomitant pe doua sau mai multe piete:	83
15.8. Numele si adresa intermediarului, agenti de plata si depozitari	84
15.9. Revocarea Ofertei/Limite Subscriere.....	84
15.10. Legislatia in temeiul careia au fost create actiunile.....	84
15.11. Drepturi aferente Actiunilor	84
15.12. Procedura subscriere	84
15.13. Plata Actiunilor Oferite subscrise	87
15.14. Metoda de alocare.....	87

15.15. Metoda de restituire a posibilelor sume platite in plus de catre actionari:	88
15.16. Transferul valorilor mobiliare	88
15.17. Pietele reglementate pe care sunt tranzactionate valorile mobiliare:	89
15.18. Cheltuieli ale Ofertei	89
15.19 Diluare	89
15.19 Contracte de restrictionare	90
16. INFORMATII REFERITOARE LA VALORILE MOBILIARE OFERITE SAU PROPUSE A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA	91
16.1. Decizii in baza carora este efectuata emisiunea de valori mobiliare	91
16.2. Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare, inclusiv orice limitari ale acestora	91
16.3. Riscuri asociate cu investirea in Actiunile Oferite	93
17. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI	94
18. EMITENTUL	95
18.1. Sediul social al persoanei care ofera actiunile	95
18.2. Numarul si clasa valorilor mobiliare oferite	95
18.3. Contracte referitoare la restrictii de re-vanzare a actiunilor oferte	95

REZUMAT

SECTIUNEA A – INTRODUCERE SI ATENTIONARI	
A1	<p><i>Atentionari</i></p> <p>Acest rezumat ("Rezumatul") trebuie citit ca o introducere la prospectul proportionat intocmit de Natura Quattuor Energia Holdings SA. ("Prospectul") in vederea majorarii de capital social prin emisiunea de actiuni noi cu acordarea dreptului de preferinta a actionarilor ("Oferta").</p> <p>Orice decizie a unui investitor de a investi in actiuni care vor fi emise in baza Prospectului ("Actiunile") ar trebui luata de catre investitor cu luarea in considerare a Prospectului in integralitatea acestuia.</p> <p>In cazul in care se initiaza o pretentie intr-o instanta de judecata in legatura cu informatiile cuprinse in Prospect, exista posibilitatea ca, potrivit legislatiei nationale in vigoare din Statele Membre din Spatiul Economic European, investitorul reclamant sa fie obligat sa suporte costurile aferente traducerii Prospectului inaintea initierii procedurilor legale.</p> <p>Raspunderea civila apartine doar Natura Quattuor Energia Holdings SA. ("NQE" sau "Societatea"),cu sediul in Bvd. Dimitrie Pompei nr. 5-7,Etaj 5, Corp B, Sector 2, Bucuresti (in calitate de emitent in cadrul Ofertei, "Emitentul") care a intocmit in structura modulara Rezumatul, insa doar in cazul in care Rezumatul induce in eroare, este incorect sau inconsecvent cu alte parti ale Prospectului sau in cazul in care nu include, atunci cand este citit impreuna cu alte parti ale Prospectului, informatiile cheie, pentru a ajuta investitorii in evaluarea de catre acestia a posibilitatii de a investi in Actiuni.</p>
A2	<p>➤ <i>Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile pentru intocmirea Prospectului privind utilizarea Prospectului pentru re-vanzarea ulterioara sau plasamentul final al valorilor mobiliare de catre intermediari financiari.</i></p> <p>Nu se aplica. Emitentul nu isi da acordul pentru utilizarea Prospectului pentru re-vanzarea ulterioara sau plasamentul final al Actiunilor nici unui dealer sau intermediar financiar</p> <p>➤ <i>Indicarea perioadei de oferta in care poate fi efectuata o revanzare ulterioara sau un plasament final al Actiunilor prin intermediari financiari si in care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului.</i></p> <p>Nu se aplica. Emitentul nu isi da acordul pentru utilizarea Prospectului pentru re-vanzarea ulterioara sau plasamentul final al Actiunilor nici unui dealer sau intermediar financiar.</p>
	<p>➤ <i>Orice alte conditii clare si obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.</i></p> <p>Nu se aplica. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revanzarea ulterioara sau plasamentul final al Actiunilor de catre oricare dealer sau intermediar financiar.</p>

	<p>➤ <i>Mentiune prin care investitorii sunt informati cu privire la faptul ca informatiile privind termenii si conditiile ofertei derulate de un intermediar financiar vor fi furnizate in momentul in care va fi derulata oferta de catre intermediarul financiar.</i></p> <p>Nu se aplica. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revanzarea ulterioara sau plasamentul final al Actiunilor de catre oricare dealer sau intermediar financiar.</p>
--	---

SECTIUNEA B – EMITENTUL	
B1	<p><i>Denumirea juridica si denumirea comerciala a Emitentului:</i> NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS S.A.</p>
B2	<p><i>Sediul social si forma juridica a Emitentului, legislatia in temeiul careia isi desfasoara activitatea Emitentul si tara in care a fost constituit:</i></p> <p>➤ <i>Sediul social:</i> Romania, Bucuresti, Bvd. Dimitrie Pompeiu nr. 5-7, Corp B, Etaj 5, Sector 2;</p> <p>➤ <i>Forma juridica:</i> societate pe actiuni;</p> <p>➤ <i>Legislatia in baza careia isi desfasoara activitatea:</i> legea romana;</p> <p>➤ <i>Tara in care a fost infiintata:</i> Romania.</p>
B3	<p><i>O descriere scurta a operatiunilor si a activitatilor principale ale Emitentului, precum si orice schimbari semnificative care au avut un impact asupra acestor operatiuni si activitati, specificand orice produse sau servicii noi care au fost lansate sau dezvoltate si identificarea pietelor principale in care Emitentul competitioneaza</i></p> <p>NQE Holdings este o companie de tip holding, avand ca obiect de activitate activitati ale holding-urilor si prestarea de servicii de consultanta. Compania investeste in mare masura in Romania si poate dobandi participatii in societati din afara Romaniei; sectoarele in care Compania investeste sunt sectorul energiei regenerabile si sectorul investitiilor si dezvoltarii imobiliare (axandu-se pe investitii imobiliare de tip „green real estate investments”).</p>
B4a	<p><i>O descriere a oricaror tendinte recente semnificative care afecteaza Emitentul si industria in care isi desfasoara activitatea</i></p> <p>Producerea de energie din surse regenerabile este considerata ca fiind un aspect important pentru tarile care fac parte din Uniunea Europeana (si nu numai) din mai multe motive (eg de mediu, sociale etc). Pe de alta parte, ultimele tendinte in sectorul dezvoltarii imobiliare au nevoie de o abordare de tip ecologist (precum materiale ecologice, autonomie in privinta producerii de energie prin surse de energie regenerabile) in dezvoltarea unui proiect imobiliar. Avand in vedere cele de mai sus, Compania s-a decis sa investeasca in aceste doua sectoare.</p>
B5	<p><i>Daca Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului si a pozitiei Emitentului in cadrul acestuia:</i></p> <p>Emitentul este actionar semnificativ in urmatoarele companii: Deal Properties SRL (participatie de 30,542%), Codlea Alpha SRL (participatie de 99,00%), NQE Zalokosta SRL (participatie de 99,00%), Codlea Bravo SRL (participatie de 99,00%), NQE Hydro SRL (99,00%), NQE Solar Habitat SRL (participatie de 80,00%), NQE Hygeia Soil SRL (participatie de 50,50%), Vospolimno Holdings Limited (100,00%).</p>
B6	<p><i>Conform cunostintelor Emitentului, denumirea/numele si detinerile oricaror persoane care, direct sau indirect, detin o participatie in capitalul social al Emitentului sau drepturi de vot care fac obiectul notificarii potrivit legislatiei romane:</i></p>

	<p>Potrivit informatiilor disponibile Companiei, urmatoarele persoane detin participatii mai mari de 5% din numarul total de drepturi de vot aferent actiunilor emise de NQE Holdings (praguri de detineri care fac obiectul obligatiei de notificare: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% si 90% din numarul total de drepturi de vot):</p> <p>Green Southeast Europe Investments – 5.403.100 Actiuni reprezentand 18,5148% din numarul total de drepturi de vot;</p> <p>Coronedo Limited – 3.249.979 actiuni reprezentand 11,1389% din numarul total de drepturi de vot;</p> <p>Framecell Limited - 2.174.318 actiuni reprezentand 7,4522% din numarul total de drepturi de vot;</p> <p>SSIF IEBA TRUST SA – 2.847.239 actiuni reprezentand 9,7585% din numarul total de drepturi de vot;</p> <p>KARASTERGIOS ELEFThERIOS – 1.720.000 actiuni reprezentand 5,8951% din numarul total de drepturi de vot;</p> <p>UNSTOP HOLDINGS LTD – 1.741.000 actiuni reprezentand 5,9670% din numarul total de drepturi de vot;</p> <p>➤ <i>Indicarea faptului daca actionarii majoritari ai Companiei au drepturi de vot diferite</i></p> <p>Actionarii majoritari nu detin drepturi de vot diferite prin comparatie cu orice alt actionar al Companiei, actiunile emise de NQE Holdings oferind drepturi de vot egale tuturor actionarilor Companiei.</p> <p>➤ <i>In masura in care este cunoscut Companiei, indicarea faptului daca NQE Holdings este direct sau indirect detinut sau controlat, de catre cine si descrierea relatiei de control</i></p> <p>Dupa cunostintele Companiei, nici un actionar nu exercita direct sau indirect controlul asupra acesteia.</p>																																																																														
<p>B7</p>	<p><i>Informatii financiare cheie selectate referitoare la companie, prezentate pentru fiecare exercitiu financiar si perioada de raportare</i></p> <p><u>Bilant</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Denumirea elementului</th> <th rowspan="2">Nr. rd.</th> <th colspan="2">Sold la:</th> </tr> <tr> <th>31 decembrie 2013</th> <th>31 decembrie 2014</th> </tr> <tr> <th>A</th> <th>B</th> <th>1</th> <th>2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. ACTIVE IMOBILIZATE</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1. Cheltuieli de dezvoltare</td> <td>01</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>2. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale</td> <td>02</td> <td>289</td> <td>1.096</td> </tr> <tr> <td>3. Fond comercial</td> <td>03</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>4. Imobilizari necorporale in curs de executie</td> <td>04</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>5. Active necorporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale</td> <td>05</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TOTAL (rd. 01 la 05)</td> <td>06</td> <td>289</td> <td>1.096</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>II. IMOBILIZARI CORPORALE</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1. Terenuri si constructii</td> <td>07</td> <td>2.170.595</td> <td>1.990.052</td> </tr> <tr> <td>2. Instalatii tehnice si masini</td> <td>08</td> <td>7.571</td> <td>5.408</td> </tr> <tr> <td>3. Alte instalatii, utilaje si mobilier</td> <td>09</td> <td>9.567</td> <td>55.941</td> </tr> <tr> <td>4. Investitii imobiliare</td> <td>10</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>5. Imobilizari corporale in curs de executie</td> <td>11</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>6. Investitii imobiliare in curs de executie</td> <td>12</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>7. Active corporale de exploatare si evaluare a resurselor</td> <td>13</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:		31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	A	B	1	2	A. ACTIVE IMOBILIZATE				I. IMOBILIZARI NECORPORALE				1. Cheltuieli de dezvoltare	01			2. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	02	289	1.096	3. Fond comercial	03	-	-	4. Imobilizari necorporale in curs de executie	04	-	-	5. Active necorporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale	05	-	-	TOTAL (rd. 01 la 05)	06	289	1.096					II. IMOBILIZARI CORPORALE				1. Terenuri si constructii	07	2.170.595	1.990.052	2. Instalatii tehnice si masini	08	7.571	5.408	3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	9.567	55.941	4. Investitii imobiliare	10			5. Imobilizari corporale in curs de executie	11	-	-	6. Investitii imobiliare in curs de executie	12	-	-	7. Active corporale de exploatare si evaluare a resurselor	13	-	-
Denumirea elementului	Nr. rd.			Sold la:																																																																											
		31 decembrie 2013	31 decembrie 2014																																																																												
A	B	1	2																																																																												
A. ACTIVE IMOBILIZATE																																																																															
I. IMOBILIZARI NECORPORALE																																																																															
1. Cheltuieli de dezvoltare	01																																																																														
2. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	02	289	1.096																																																																												
3. Fond comercial	03	-	-																																																																												
4. Imobilizari necorporale in curs de executie	04	-	-																																																																												
5. Active necorporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale	05	-	-																																																																												
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	289	1.096																																																																												
II. IMOBILIZARI CORPORALE																																																																															
1. Terenuri si constructii	07	2.170.595	1.990.052																																																																												
2. Instalatii tehnice si masini	08	7.571	5.408																																																																												
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	9.567	55.941																																																																												
4. Investitii imobiliare	10																																																																														
5. Imobilizari corporale in curs de executie	11	-	-																																																																												
6. Investitii imobiliare in curs de executie	12	-	-																																																																												
7. Active corporale de exploatare si evaluare a resurselor	13	-	-																																																																												

minerale			
TOTAL (rd. 07 la 10)	14	2.187.733	2.051.401
III. ACTIVE BIOLOGICE	15		
IV. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la filiale	16	17.641	17.641
2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup	17	-	-
3. Actiuni detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun	18	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	19	-	-
5. Alte titluri imobilizate	20		
6. Alte imprumuturi	21	-	-
TOTAL (rd. 6 la 22)	22	17.641	17.641
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	23	2.205.663	2.070.138
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile	24	-	-
2. Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	25		
3. Productia in curs de executie	26	-	-
4. Produse finite si marfuri	27	-	-
TOTAL (rd. 20 la 23)	28	-	-
II. CREANTE			
1. Creante comerciale	29	1.269.619	2.626.593
2. Avansuri platite	30	8.410	8.410
3. Sume de incasat de la entitati din grup	31	8.069.767	6.538.424
4. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun	32		
5. Creante rezultate din operatiunile cu instrumente derivate	33		
6. Alte creante	34	551.018	506.145
5. Capital subscris si nevarsat	35	-	-
TOTAL (rd. 25 la 29)	36	9.898.814	9.679.572
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	37		
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	38	223.778	16.316
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	39	10.122.592	9.695.888
C. CHELTUIELI IN AVANS	40		3.191
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	41	161.449	322.711
2. Sume datorate institutiilor de credit	42	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	43		-
4. Datorii comerciale – furnizori	44	266.690	67.887
5. Efecte de comert de platit	45	-	-
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar	46		
7. Sume datorate entitatilor din grup	47	4.135.396	4.723.016
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	48		
9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate	49		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	50	222.009	129.500
TOTAL (rd. 41 la 50)	51	4.785.544	5.243.114
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	52	5.337.048	4.455.965
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	53	7.542.711	6.526.103

G. DATORII: SUMELE CARE TREBUJE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	54	2.690.820	2.689.260
2. Sume datorate institutiilor de credit	55	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	56	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori	57	-	-
5. Efecte de comert de platit	58	-	-
6. Datorii din operatiuni de leasing financiar	59	-	-
7. Sume datorate entitatilor din grup	60	-	-
8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	61	-	-
9. Datorii rezultate din operatiuni cu instrumente derivate	62	-	-
9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	63	-	164.222
TOTAL (rd. 48 la 55)	64	2.690.820	2.853.482
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor	65	-	-
2. Alte provizioane	66	-	-
TOTAL (rd. 57 la 59)	67	-	-
I. VENITURI IN AVANS			
1. Subventii pentru investitii	68	-	-
2. Venituri inregistrate in avans-total (rd. 63 + 64), din care:	69	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	70	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	71	-	-
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	72	-	-
TOTAL (rd. 61 + 62)	73	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris varsat	74	2.917.692	2.917.692
2. Capital subscris nevarsat	75	-	-
3. Capital subscris reprezentand datorii financiare	76	-	-
4. Ajustari ale capitalului social Sold C	77	-	1.304.446
Sold D	78	-	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii Sold C	79	-	-
Sold D	80	-	-
TOTAL (rd. 66 la 68)	81	2.917.692	4.222.138
II. PRIME DE CAPITAL	82	1.948.711	1.948.711
III. REZERVE DIN REEVALUARE	83	2.093.283	1.610.030
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale	84	24.479	24.479
2. Rezerve statutare sau contractuale	85	-	-
3. Alte rezerve	86	14.459	14.459
TOTAL (rd. 72 la 75)	87	38.938	38.938
Diferente de curs valutar din conversia situatiilor financiare anuale individuale intr-o moneda de prezentare diferita de moneda functionala			
Sold C	88	-	-
Sold D	89	-	-
Actiuni proprii	90	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	91	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	92	-	-
V. REZULTAT REPORTAT CU EXCEPTIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29	Sold C		
	93	-	-
	Sold	2.380.908	2.003.672

	D	94		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29	Sold C	95	-	
	Sold D	96		1.304.446
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE	Sold C	97	246.500	
	Sold d	98		839.078
Repartizarea profitului		99	12.375	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 69+70+71+76-77+78-79+80-81+82-83-84)		100	4.851.891	3.672.621
Patrimoniul public		101		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 85 + 86)		102	4.851.891	3.672.621

Principala variatie a elementelor bilantiere ale Companiei este reprezentata de majorarea creantelor (imprumuturi acordate subsidiarelor) si datorii (imprumuturi acordate de catre actionari si titluri de creanta).

In anul 2013, activele financiare au scazut datorita urmatoarelor schimbari :

La 25.02.2013, Compania a aprobat achizitionarea de parti sociale ale societatii DEAL PROPERTIES SRL, care are ca obiect principal de activitate dezvoltarea de proiecte de energie din surse regenerabile de energie, ajungand sa detina la sfarsitul anului parti sociale in valoare de 6.710 RON (30,54% din capitalul social total).

In anul 2013 Compania si-a majorat participarea in societatea NQE AQUA SRL (fosta Gaia Enolia Solar Energy SRL) de la 50% la 80% din capitalul social total.

Nu s-au inregistrat modificari in structura titlurilor de participatie in anul 2014.

Contul de profit si pierdere

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			Precedent	Current
A		B	1	2
1.	Cifra de afaceri neta (rd. 02 +03-04+ 05+06)	01	1.648.415	1.302.456
	Productia vanduta	02	1.648.415	1.302.456
	Venituri din vanzarea marfurilor	03	-	-
	Reduceri comerciale acordate	04	-	-
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05	-	-
2.	Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C 06 Sold D 07	-	-
3.	Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare	08		
4.	Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	09		
5.	Venituri din productia de investitii imobiliare	10		
6.	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedarii) detinute in vederea vanzarii	11		
7.	Venituri din reevaluarea imobilizarilor necorporale si corporale	12	-	-
8.	Venituri din imobilizari imobiliare	13		
9.	Venituri din active biologice si produse agricole	14		
10.	Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare	15		
11.	Alte venituri din exploatare	16		-
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	17	1.648.415	1.302.456
12.	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	18	1.781	2.039
	Alte cheltuieli materiale	19	946	27.093
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	20		5.180
	c) Cheltuieli privind marfurile	21	-	-

	Reduceri comerciale primite	22	-	-
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 18 + 19), din care:	23	701.831	781.159
	a) Salarii si indemnizati	24	564.485	641.490
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	25	137.346	139.669
14	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 21 - 22)	26	6.245	11.597
	a.1) Cheltuieli	27	6.245	11.597
	a.2) Venituri	28	-	-
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 24 - 25)	29	-	114.446
	b.1) Cheltuieli	30	-	114.446
	b.2) Venituri	31	-	-
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 27 la 30)	32	505.301	350.282
	15.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	33	489.209	323.523
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	34	5.419	21.218
	15.3 cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	35		
	15.4 Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedatii) detinute in vederea vanzarii	36		
	15.5 Cheltuieli din reevalarea imobilizarilor necorporale si corporale	37		
	15.6 Cheltuieli privind investitiile imobiliare	38		
	15.7 Cheltuieli privind activele biologice si produsele agricole	39		
	15.8 Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare	40		
	15.9 Alte cheltuieli	41	10.673	5.541
	Ajustari privind provizioanele (rd. 32 - 33)	42	-	-
	- Cheltuieli	43	-	-
	- Venituri	44	-	-
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 12 la 15 -16+17 + 20 + 23 + 26+31)	45	1.216.104	1.291.796
	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
	- Profit (rd. 11 - 34)	46	432.311	10.660
	- Pierdere (rd. 34 - 11)	47		-
16	Venituri din actiuni detinute la filiale	48	-	-
17	veniturile din actiuni detinute la entitati asociate si entitati controlate in comun	49		
18	Venituri din operatiuni cu titluri si alte instrumente financiare	50		
19.	Venituri din operatiuni cu instrumente derivate	51	-	-
20	Venituri din diferente de curs valutar	52	364.605	451.832
21.	Venituri din dobanzi	53	154.883	240.442
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile din grup	54	154.812	240.406
22	Alte venituri financiare	55		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 37 + 39 + 41 + 43)	56	519.488	692.274
23.	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 46 - 47)	57		702.007
	- Cheltuieli	58	-	702.007
	- Venituri	59		-
24	Cheltuielile privind operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare	60		
25	Cheltuielile privind operatiunile cu instrumente derivate	61		
26.	Cheltuieli privind dobanzile	62	187.065	350.193
	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	63	25.616	27.482
27	Alte cheltuieli financiare	64	518.234	460.516
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 48 + 50)	65	705.299	1.512.716

	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):			
	- Profit (rd. 44 - 51)	66		-
	- Pierdere (rd. 51 - 44)	67	185.811	820.442
	VENITURI TOTALE (rd. 11 + 44 + 56)	68	2.167.903	1.994.730
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 34 + 51 + 57)	69	1.921.403	2.804.512
28.	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA(A):			
	- Profit (rd. 11 + 44 - 34 - 51)	70	246.500	
	- Pierdere (rd. 34 + 51 - 11 - 44)	71		809.782
29	Impozitul pe profit curent	72	0	0
30	Impozitul pe profit amanat	73		29.296
31	Venituri din impozitul pe profit amanat	74		
19.	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	75	-	-
20.	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE			
	- Profit (rd. 62 - 64 - 65)	76	246.500	
	- Pierdere (rd. 63 + 64 + 65);(rd. 64 + 65 - 62)	77		839.078

Ca urmare a implicarii pe piata energiei regenerabile, compania a inregistrat cresteri ale cheltuielilor cu remuneratia salariatiilor si cu prestatiile externe in principal, cheltuieli juridice si consultanta in domeniul energiei regenerabile. De asemenea, Compania a furnizat servicii profesionale catre client externi.

Fluxuri de trezorerie

	Nota	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul / (pierdere) net(a) a(l) perioadei		(839.077)	193.492
Ajustari pentru:			
Cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale	9	11.306	6.112
Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale		291	133
Pierderi din deprecierea activelor financiare, net	22	702.007	133.482
Pierderi din deprecierea creantelor, net		(114.446)	
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	23	29.296	53.008
Costuri de finantare	22	350.193	187.065
Venituri din dobanzi	22	(240.442)	(154.883)
Diferente de curs valutar	22	8.684	20.147
		(92.188)	438.556
Modificari in:			
Creante comerciale si alte creante		(1.277.408)	(1.290.252)
Datorii comerciale si alte datorii		(242.273)	170.399
		(1.611.869)	(681.297)
Numerar generat din activitati de exploatare			
Dobanzi platite		(159.149)	-
		(1.771.018)	(681.297)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale	9	(55.515)	(10.835)
Achizitii de imobilizari necorporale		(534)	(422)
Achizitii de active financiare		-	(6.810)
Dobanzi incasate		40.999	-
Sume primite din imprumuturi acordate		4.376.919	-
		(3.292.198)	(5.987.678)
Imprumuturi acordate partilor afiliate			
Dobinzi aferente conturilor curente		35	71
		1.069.706	(6.005.674)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Rambursari ale imprumuturilor		(3.189.660)	(1.693.284)
Trageri din imprumuturi		3.720.096	5.648.467

Sume primite din obligatiuni		-	2.671.400
Numerar net din activitati de finantare		530.436	6.626.583
Descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		(170.876)	(60.388)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	13	223.778	286.384
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului		(36.586)	(2.218)
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	13	16.316	223.778

Active

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta				
	Sold la 31 decembrie 2013	Cresteri	Reevaluare	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2014
0	1	2	3	4	5 = 1 + 2 + 3 + 4
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	423	1.096	-	-	1.519
Alte imobilizari necorporale	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
Total imobilizari necorporale	423	1.096	-	-	1.519
Imobilizari corporale					
Terenuri si amenajari teren	2.170.595		(180.542)	-	1.990.052
Constructii	-	-	-	-	-
Echipamente tehnologice si masini	8.653	-	-	-	8.653
Alte imobilizari corporale	15.816	55.517	-	-	71.333
Imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Total imobilizari corporale	2.195.064	55.517	(180.542)	-	2.070.038
Imobilizari financiare	17.641				17.641
Total	2.213.128	56.613	(180.542)	-	2.089.198

Imobilizarile corporale ale companiei la 31 decembrie 2014 contin un teren situat in comuna Mogosoaia.

Terenul este prezentat in situatiile financiare la valoarea de piata.

Rezultatul din exploatare

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014
1. Cifra de afaceri neta	1.648.415	1.302.456
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	1.216.104	1.291.796
3. Cheltuielile activitatii de baza	1.216.104	1.291.796
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare		
5. Cheltuieli indirecte de productie		

	6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	432.311	10.660
	7. Cheltuieli de desfacere		
	8. Cheltuieli generale si de administratie		
	9. Alte venituri din exploatare	-	-
	10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	432.311	10.660
B8	<i>Informatii financiare pro forma cheie selectate:</i> Nu este cazul.		
B9	<i>Daca se intocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizeaza cifra:</i> Nu este cazul.		
B10	<i>O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informatiile financiare istorice :</i> Nu este cazul		
B11	<i>In cazul in care capitalul circulant al Emitentului nu este suficient pentru necesitati curente, explicatia insuficientei :</i> Nu este cazul.		

SECTIUNEA C – VALORI MOBILIARE	
C1	<i>Descrierea naturii si categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice si/sau admise la tranzactionare, inclusiv orice numar de identificare a valorilor mobiliare</i> actiuni ordinare ➤ ISIN: ROSCPSACNOR6
C2	<i>Moneda emisiunii de valori mobiliare:</i> RON
C3	<i>Numarul valorilor mobiliare emise si platite integral, numarul valorilor mobiliare emise si neplatite integral. Valoarea nominala a unei valori mobiliare sau specificarea faptului ca valorile mobiliare nu au o valoare nominala</i> Numarul de actiuni emise si platite integral: 29.176.915 actiuni ➤ Numarul de actiuni emise si neplatite: 0 actiuni ➤ Valoarea nominala a unei actiuni: 0,10 RON

C4	<p><i>Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare:</i> Drepturile aferente acțiunilor includ, fără a se limita la:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ dreptul de vot și dreptul de a participa la adunarea generală a acționarilor; ➤ dreptul la dividende; ➤ drepturi derivate din lichidarea NQE Holdings; ➤ dreptul la informare; ➤ dreptul de preferință în cadrul unei majorări de capital social; ➤ dreptul de retragere; ➤ dreptul de a solicita anularea/nulitatea unei hotărâri AGA adoptată cu nerespectarea prevederilor Actului Constitutiv sau a normelor juridice aplicabile; ➤ dreptul acționarilor care reprezintă cel puțin 5% din totalul drepturilor de vot în AGA de a solicita întocmirea de rapoarte suplimentare de către auditorii financiari ai Companiei.
C5	<p><i>Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare</i> Nu se aplică;</p>
C6	<p><i>Indicarea faptului dacă valorile mobiliare fac obiectul sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și identificarea tuturor piețelor reglementate pe care se tranzacționează sau se vor tranzacționa valorile mobiliare</i></p> <p>Acțiunile sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată (Sectorul Titluri de Capital, Categoria STANDARD) administrată de Bursa de Valori București.</p>
C7	<p><i>Descrierea politicii de dividende</i> Compania nu are o politică de dividende stabilă.</p>

SECȚIUNEA D – RISCURILE

D1	<p><i>Informații esențiale cu privire la riscurile cheie specifice Companiei sau industriei</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Legislația națională în domeniul energetic ar putea suferi modificări semnificative, lucru care ar putea avea un impact semnificativ asupra operațiunilor Companiei; ➤ Compania ar putea să nu reușească să-și controleze costurile; ➤ Compania poate fi afectată în mod negativ de variațiile prețurilor energiei; ➤ Compania ar putea fi afectată în mod negativ de fluctuațiile cursului de schimb; ➤ Compania ar putea să nu reușească să respecte programul minimal de investiții astfel cum este prevăzut în planul de activitate; ➤ Compania ar putea să nu se conformeze cu obligațiile sale de plată, în cazul unor variații extreme de sezonabilitate; ➤ Compania are acces limitat la surse proprii pentru finanțarea planurilor de dezvoltare; ➤ Compania s-ar putea să nu reușească să implementeze principiile de guvernanta corporativă; ➤ Compania nu are o politică consecventă a dividendelor; ➤ România este încă o piață emergentă și prezintă riscuri mai mari decât piețele dezvoltate; ➤ România poate întâmpina dificultăți legate de procesul de post-aderare la Uniunea Europeană; ➤ Mediul macroeconomic, în special în România, are un efect semnificativ asupra
----	---

	<p>operatiunilor si pozitiei Companiei;</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Reglementarile fiscale din Romania ar putea suferi modificari semnificative; ➤ O eventuala stare de instabilitate politica in Romania ar putea crea un mediu nefavorabil desfasurarii afacerilor in Romania; ➤ Schimbarile si ambiguitatile sistemului de drept si judiciar din Romania ar putea avea impact asupra activitatii Companiei; ➤ Coruptia ar putea crea un mediu nefavorabil desfasurarii afacerilor in Romania; ➤ Nivelul de transparenta a emitentilor si a informatiilor publice este mai redus decat in alte state Europene.
D3	<p><i>Informatii esentiale cu privire la riscurile cheie specifice valorilor mobiliare</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichiditatea Actiunilor pe BVB poate fi limitata; ➤ Volatilitatea pretului de piata al Actiunilor ar putea afecta in mod negativ investitiile in Actiuni; ➤ Suspendarea frecventa a tranzactionarii Actiunilor poate afecta in mod negativ pretul de piata; ➤ Cursul de schimb al RON fata de alte valute ar putea afecta in mod negativ investitiile in Actiuni.

SECTIUNEA E – OFERTA	
E1	<ul style="list-style-type: none"> ➤ <i>Fondurile nete care vor fi obtinute din Oferta:</i> In urma ofertei de majorare de capital, Emitentul va putea obtine maximum 5.017.375 RON (daca toate actiunile vor fi subscribe la pretul maxim de subscriere) ➤ <i>Cheltuielile totale aferente Ofertei, inclusiv cheltuielile estimate care vor fi impuse investitorilor de catre Emitent</i> <p>Comisioanele bancare percepute pentru plata unei subscrieri efectuate de catre un actionar vor fi suportate in totalitate de catre acesta.</p> <p>Conform Regulamentului ASF nr.16/2014, comisionul ASF este o cota de 0,1% din valoarea ofertei publice de vânzare</p> <p>Comisionul Intermediarului este in valoare de 45.000 lei si va fi achitat de Emitent din fondurile proprii.</p> <p>Alte cheltuieli ocazionate de oferta (ex. pentru inregistrarea valorilor mobiliare la ASF si la Depozitarul Central) sunt estimate a nu depasi 10.000 lei, vor fi achitate din fondurile proprii ale Emitentului.</p> <p>Emitentul nu va impune investitorilor nici un fel de cheltuieli</p>
E2a	<p><i>Motivele Ofertei, utilizarea fondurilor si valoarea estimata neta a fondurilor</i></p> <p>Suma fondurilor obtinute ca urmare a ofertei de majorare capital social, in valoare maxima 5.017.375 RON (daca toate actiunile vor fi subscribe la pretul maxim de subscriere) va fi folosita pentru a sprijini planurile de afaceria le Emitentului, asa cum sunt descrise in prezentul prospect</p>
E3	<p><i>Descrierea termenilor si conditiilor ofertei</i></p> <p>Oferta de majorare de capital implica emiterea unui numar maxim de 12.237.500 actiuni noi, nominative, ordinare, liber transferabile, emise in forma dematerializata</p>

("Actiuni Oferite").

Actiunile Oferite vor fi oferite spre subscriere actionarilor existenti ai Societatii inregistrati in registrul actionarilor al Societatii la data de inregistrare ("Actionari Indreptatiti"), asa cum s-a decis prin hotararea adunarii actionarilor societatii din data de 28 august 2014 (si anume 19.09.2014) ("data inregistrarii") proportional cu participarea la capitalul social la data de inregistrare.

Perioada in care Actiunile Oferite pot fi subscrise de catre Actionarii Indreptatiti care isi exercita dreptul de preferinta va fi de o luna (31 zile calendaristice) incepand cu a treia zi lucratoare imediat urmatoare publicarii prezentului Prospect (**'Perioada de drept de preferinta'**). Pretul de subscriere al unei Actiuni Oferite in Perioada de Preferinta este de 0,40 lei/actiune (respectiv valoarea nominal de 0,1 lei/actiune, plus o prima de emisiune de 0,30 lei/actiune) (**'Pret de Subscriere Drept de Preferinta'**).

In a doua zi lucratoare de la data terminarii Perioadei de Drept de Preferinta, Societatea va publica un Raport ("Raport Subscrieri Drept de Preferinta") care va indica numarul Actiunilor Oferite care au fost subscrise in Perioada de Drept de Preferinta si, de asemenea, daca este cazul, numarul Actiunilor Oferite ramase nesubscrise la sfarsitul Perioadei de Drept de Preferinta ("Actiuni Nesubscrise"). Actiunile Nesubscrise vor fi oferite spre subscriere pentru o perioada de 10 zile lucratoare de la data publicarii Raportului mai sus mentionat (**'Perioada de Subscriere'**) exclusiv Actionarilor Indreptatiti (care au fost inregistrati ca actionari ai societatii la Data de Inregistrare – fara a tine seama de dreptul acestora de preferinta din cadrul Perioadei de Drept de Preferinta).

Actiunile Nesubscrise vor fi alocate Actionarilor Indreptatiti care vor subscrie in timpul Perioadei de Subscriere dupa metoda primul-venit-primul-servit (în ordinea înregistrării formularelor de subscriere ținând cont de data, ora și minutul înregistrate pe formularul de subscriere). Pretul de subscriere al unei Actiuni Nesubscrise in cadrul Perioadei de Subscriere este de 0,41 lei/actiune (respectiv valoarea nominal de 0,1 lei/actiune plus o prima de emisiune de 0,31 lei/actiune) (**'Pret Subscriere'**).

Toate Actiunile Nesubscrise care nu vor fi subscrise in timpul Perioadei de Subscriere vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administratie.

Pretul de Subscriere in cadrul Dreptului de Preferinta si Pretul de Subscriere (oricare dintre Pretul de Subscriere in cadrul Dreptului de Preferinta si Pretul de Subscriere vor fi denumite in mod general "Pret de Oferta") va fi platit de Actionarii Indreptatiti subscriitori conform termenilor si conditiilor stabilite prin prezentul Prospect.

Actionarii Indreptatiti pot subscrie Actiunile Oferite prin contributii in numerar. Actionarii Indreptatiti care sunt in acelasi timp creditorii ai societatii detinand anumite creante certe, lichide si exigibile fata de Companie pot subscrie Actiunile Oferite (atat in timpul Perioadei de Drept de Preferinta cat si in timpul Perioadei de Subscriere, conform termenilor si conditiilor din prezenta sectiune) prin contributii in numerar si/sau prin conversia creantelor detinute fata de Companie in Actiuni Oferite subscrise in baza Pretului de Subscriere in cadrul Dreptului de Preferinta si a Pretului de Subscriere, dupa caz.

	<p>Subscrierile in contul creantelor se realizeaza pe baza documentelor asumate de emitent prin semnatura, care sa ateste ca respectivele creante sunt certe, lichide si exigibile.</p> <p>In cazul in care valoarea creantelor Companiei fata de un Actionar Indreptatit este mai mare decat valoarea Actiunilor Oferite in Perioada de Drept de Preferinta, acest Actionar poate subscrie Actiuni Ofere in timpul Perioadei de Subscriere prin aport in numerar si / sau prin compensarea creantelor ramase (respectiv creantele totale minus creantele utilizate pentru subscrierea de Actiuni Oferite in Perioada de Drept de Preferinta) conform Pretului de Subscriere.</p> <p>In cazul in care un Actionar Indreptatit intentioneaza sa subscrie Actiuni Oferite in timpul Perioadei de Drept de Preferinta sau a Perioadei de Subscriere prin compensarea creantelor pe care le are fata de Companie denuminate in euro, va fi luat in considerare un curs de schimb valutar de 4,45 lei/EUR.</p>
E4	<p><i>Descrierea oricaror interese care sunt importante pentru emisiune/oferta, inclusiv conflicte de interese</i></p> <p>Nu este cazul;</p>
E5	<p><i>Contractele de lock-up</i></p> <p>Nu este cazul;</p>
E6	<p><i>Quantumul si procentajul diluării determinate direct de emisiune/oferta</i></p> <p>Daca toti actionarii isi vor exercita dreptul de preferinta, structura actionariatului si detinerile procentuale ale fiecarui actionar vor ramane neschimbate, modificandu-se doar numarul de actiuni detinute.</p> <p>Quantumul si procentajul diluării imediate care vor fi inregistrate de un actionar care opteaza pentru a nu exercita dreptul de preferinta depinde de numarul de actiuni care va fi subscris de actionarii care isi exercita dreptul de preferinta si ca atare nu poate fi determinat inainte de finalizarea Perioadei de Subscriere.</p> <p>Conform prevederilor art. 205 din Legea nr. 297/2004, in situatia in care, ca urmare a exercitarii dreptului de preferinta, un subscriitor va obtine, in urma operatiunii de majorare a capitalului social, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra Emitentului, acest subscriitor va trebui sa se conformeze prevederilor art. 205 din Legea 297/2004, respectiv sa lanseze o oferta publica de preluare obligatorie, la pretul si in conditiile prevazute la art. 203 si 204 din aceeași lege, sau sa instraineze un numar de actiuni corespunzator pierderii pozitiei dobandite fara intentie. Executarea uneia dintre obligatiile prevazute mai sus se va face in termen de 3 luni de la dobandirea respective pozitii</p>
E7	<p><i>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de catre Emitent sau ofertant:</i></p> <p>Nu este cazul</p>

1 COMPANIA PE SCURT

1.1 Caracteristicile actiunilor

La data prezentului Prospect, capitalul social al Companiei este in valoare de 2.917.691,50 RON impartit in 29.176.915 actiuni subscribe si platite, cu o valoare nominala de 0,1RON/actiune.

Actiunile sunt nominative, in forma dematerializata prin inregistrarea in registrul actionarilor Companiei. Actiunile au fost emise conform legislatiei romane si sunt denumite in RON. In general, conform Legii Societatilor Comerciale, actiunile emise de catre o societate pe actiuni confera drepturi egale actionarilor. Aceste drepturi se refera in principal la implicarea actionarilor in companie prin participarea la adunarile generale ale actionarilor, prin dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere ale societatii si dreptul la dividende.

1.2 Prezentarea Emitentului

Societatea **NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS SA-** (denumita in continuare Emitentul – fosta **SCAPIS**) este in prezent listata la categoria STANDARD pe Piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti (REGS – Simbol: SCPS).

NQE Holdings este o companie holding, avand ca obiect principal de activitate activitati ale holdingurilor (cod CAEN 6420). In ceea ce priveste activitatile secundare ale Emitentului, acestea sunt: cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii (cod CAEN 6810), inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate (cod CAEN 6820), activitati de consultanta pentru afaceri si management (cod CAEN 7022) . Compania investeste in principal in Romania, fara a exclude posibilitatea de a detine actiuni in companii din si in afara tarii. Sectoarele in care Compania investeste sunt reprezentate de Sectorul Energiei din Surse Regenerabile si Investitii si dezvoltari imobiliare (axandu-se in principal pe investitii in constructii "verzi"). Obiectivul principal al Companiei in urmatorii 5 ani este acela de a-si construi un portofoliu investitional in domenii precum energia verde si dezvoltari imobiliare, punand, totusi, pe primul loc, strategia cu privire la surse regenerabile de energie.

De ce Compania s-a decis sa se axeze pe sectoarele mai sus amintite: tarile Uniunii Europene (si nu numai) pun un accent important pe productia de energie din surse regenerabile, din mai multe motive (de ex. Protectia mediului, social, etc.). Pe de alta parte, tendintele recente in sectorul dezvoltarilor imobiliare necesita o abordare „verde” (cum ar fi materiale prietenoase cu mediul, autonomie in ceea ce priveste productia de energie electrica din surse regenerabile) in constructia oricarei dezvoltari imobiliare. Prin urmare, Compania s-a decis sa investeasca in aceste doua sectoare.

1.3 Informatii financiare selectate

Bilant

(Sume in RON)	31.12.2013	31.12.2014
TOTAL ACTIVE	12,328,255	11,769,217
Mijloace fixe	2,188,022	2,052,497
Imobilizari financiare	17,641	17,641
Creante	9,898,814	9,682,763
Numerar	223,778	16,316
DATORII TOTALE	12,328,255	11,769,217
Capital propriu	4,851,891	3,672,621
Datorii	7,476,364	8,096,596

Contul de Profit si Pierdere

(Sume in RON)	31.12.2013	31.12.2014
Venituri operationale	1,648,415	1,302,456
Venituri financiare	519,488	692,274
Venituri extraordinare	0	0
Total venituri	2,167,903	1,994,730
Cheltuieli operationale	1,216,104	1,291,796
Cheltuieli financiare	705,299	1,512,716
Cheltuieli extraordinare	0	0
Total cheltuieli	1,921,403	2,804,512
Rezultat operational	432,311	10,660
Rezultat financiar	-185,811	-820,442
Rezultat brut	246,500	-809,782
Impozit	0	29.296
Profit Net	246,500	-839.078

Emitentul declara ca situatiile financiare pentru anii 2011, 2012 si 2013 au fost intocmite conform standardelor nationale de contabilitate, si anume OMFP 3055/2009 si au fost auditate de auditorii financiari KPMG Audit SRL, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

Situatiile financiare individuale pentru anul 2014 au fost intocmite in conformitate cu cerintele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (in continuare "IFRS"), aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata si cu modificarile ulterioare.

Aceste situatii financiare reprezinta primul set de situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu OMFP 1286/2012, iar IFRS 1 "Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara" ("IFRS 1") a fost aplicat. In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 881/2012, incepand cu exercitiul financiar al anului 2014, Societatea are obligatia de a aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara la intocmirea situatiilor financiare anuale individuale.

Data tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara a fost 1 ianuarie 2013.

Situatiile financiare anuale individuale conforme cu OMFP 1286/2012 aferente anului 2014 au fost intocmite prin retratarea informatiilor din contabilitatea organizata in baza Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor

Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificarile ulterioare ("OMFP 3055/2009").

1.4 Situatii Financiare Intermediare

Situatiile Financiare Intermediare (trimestriale) au fost intocmite conform standardelor nationale de contabilitate, si anume OMFP 3055/2009 si nu au fost auditate. Acestea se gasesc la urmatoarele adrese: www.nqeholdings.com, www.bvb.ro.

1.5 Actionari / Pretul Actiunilor

Structura actionariatului la 31 Ianuarie 2015 este urmatoarea:

Actionar	Numar actiuni	Valoare nominala RON	Valoare totala RON	Procent
Green Southeast Europe Investments	5.403.100	0,10	540.310	18.5184%
Coronedo Limited	3.249.979	0,10	324.998	11.1389%
Persoane juridice	10.043.069	0,10	1.004.307	34.4213%
Persoane fizice	10.480.767	0,10	1.048.077	35.214%
Total	29.176.915		2.917.692	100.00%

Pretul de piata al actiunilor la data Prospectului este de 0.5120 RON/actiune.

2 PERSOANE RESPONSABILE

Fiecare dintre:

Natura Quattuor Energia Holdings S.A., cu sediul social in Romania, Bvd. Dimitrie Pompeiu Nr. 5-7, Etaj 5, Corp B, Sector 2, Bucuresti, reprezentata de Argyrios Volis, in calitate de Director General

si

SSIF IEBA TRUST S.A., cu sediul social Romania, Bvd. Dimitrie Pompei Nr. 5-7, Etaj 5, Corp C, Sector 2, Bucuresti, reprezentata de George Nistor, in calitate de Director General

este responsabil pentru informatiile generate de acesta si incluse in acest Prospect si declara ca si-au luat toate masurile astfel incat informatiile cuprinse in acest Prospect sa fie conform realitatii

2.1 Declaratii ale persoanelor responsabile, conform carora, si dupa cunostintele acestora, informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni care pot afecta semnificativ continutul Prospectului.

Prin verificarea acestui Prospect, Natura Quattuor Energia Holdings SA, reprezentata prin Argyrios Volis – Director General, accepta responsabilitatea asupra continutului sau si confirma prin prezenta ca informatiile furnizate sunt in concordanta cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii false care pot afecta continutul prospectului.

SSIF Ieba Trust SA, reprezentata prin George Nistor – Director General -, in calitate de intermediar al ofertei primare de vanzare actiuni emise de Natura Quattuor Energia Holdings SA, declara prin prezenta ca, dupa cunostintele sale, informatiile prezentate in acest Prospect de oferta sunt in concordanta cu situatia reala si nu contin omisiuni sau declaratii false care pot afecta in mod semnificativ continutul prospectului.

3 AUDITORI FINANCIARI

3.1 Detalii despre auditor

KPMG Romania SRL, societate romaneasca cu raspundere limitata si societate membra a retelei KPMG de firme membre independente afiliate KPMG International Cooperative, cu sediul in Victoria Business Park, DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71 Sector 1, CP 18-191, Bucuresti 013685, Romania, cod de inregistrare fiscala RO2627023 , inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/1829/1995 capital social 3,286,766.37 RON, este auditorul Companiei. KPMG a efectuat auditul Companiei pentru anii financiari incheiati la 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 si 31.12.2014.

3.2 Referinte cu privire la schimbari recente

Auditorii nu au fost inlocuiti pana la data publicarii prospectului, mandatul acestora fiind prelungit pana la 31.12.2017.

4 FACTORI DE RISC

Orice investitie in valori mobiliare implica anumite riscuri. In ipoteza in care oricare dintre riscurile de mai jos s-ar materializa, acest fapt ar putea afecta in mod negativ activitatea, situatia financiara sau rezultatele operationale ale NQE Holdings. In cazul in care aceste riscuri ar conduce la o scadere a pretului de piata al Actiunilor, investitorii potentiali pot pierde intreaga investitie sau o parte a acesteia. Riscuri suplimentare si incertitudini necunoscute in prezent sau care, in momentul de fata, sunt considerate nesemnificative, pot avea, de asemenea, in viitor, un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare sau asupra rezultatelor operationale ale NQE Holdings.

Totodata, acest Prospect cuprinde declaratii privind perspectivele care implica riscuri si incertitudini (a se vedea Sectiunea "Declaratii privind Perspectivele" din prezentul Prospect). Rezultatele reale ale NQE Holdings ar putea sa difere semnificativ fata de cele anticipate in aceste declaratii privind perspectivele ca urmare a anumitor factori si riscuri in legatura cu activitatea NQE Holdings.

Descrierea de mai jos a factorilor de risc nu se doreste a fi exhaustiva si nu este o prezentare completa a tuturor riscurilor si a aspectelor semnificative ce tin de investitia in actiunile emise de Companie. Cu toate acestea, NQE Holdings si Intermediarul considera ca factorii de risc prezentati mai jos reflecta, in prezent, acei factori care ar putea afecta semnificativ Compania, activitatea acesteia si drepturile investitorilor rezultate din, sau in legatura cu investitia in Actiuni.

Astfel, potentialii investitori ar trebui sa manifeste o grija deosebita atunci cand evalueaza riscurile aferente si trebuie sa decida, in mod individual, daca o astfel de investitie este potrivita, in lumina acestor riscuri.

4.1 Riscuri privind activitatea Companiei si domeniul in care Compania isi desfasoara activitatea

Starea pietei energiei regenerabila si piata certificatelor verzi

In ceea ce priveste folosinta terenurilor pe care se vor dezvolta Proiectele fotovoltaice, dezvoltarea acestora poate fi intarziata sau chiar stopata din cauza restrictiilor urbanistice referitoare la folosinta terenului, precum si a cerintelor privind obtinerea aprobarilor urbanistice. De asemenea, acesti parametri pot actiona ca o bariera in calea noilor investitii, ceea ce poate determina intarzieri in atingerea momentului in care oferta va ajunge sa intalneasca cererea garantata de cotele obligatorii. In functie de cat de repede se va atinge echilibrul pietei, pretul Certificatelor Verzi poate atinge limita minima mai repede decat s-a anticipat. In acelasi timp, oferta de Certificate Verzi in exces, ca urmare a suprainvestitiilor in energie din surse regenerabile, peste cererea generata de cota impusa, poate duce la nevalorificarea Certificatelor Verzi in exces, neexistand cumparator pe piata.

Cu scopul de a controla aceste riscuri, conducerea Companiei selecteaza cele mai bune loturi de teren care sa prezinte caracteristici tehnice si urbanistice favorabile si pentru care exista aprobari pentru conectarea la reseaua de energie electrica. In cazul in care nu sunt obtinute avizele de construire pentru construirea propriu-zisa si pentru conectarea la reseaua de energie electrica, Compania nu va continua investitia in acel proiect fotovoltaic, pentru a evita pierderile si costurile de oportunitate.

Certificatele verzi si sistemul cotelor obligatorii au capacitatea inerenta de a reflecta evolutia pietei in ceea ce priveste stabilirea preturilor si a veniturilor aferente investitiilor solare fotovoltaice. Compania considera ca are capacitatea de a prevedea aparitia conditiilor care pot genera surplus in ceea ce priveste energia din surse regenerabile si in consecinta poate la randul sau sa suspende dezvoltarea unei faze/proiect, in cazul in care amortizarea proiectului si veniturile anticipate sunt puse in pericol.

Operarea proiectelor de energie regenerabila

Riscurile operationale se refera la urmatoarele riscuri:

1. Nefinalizarea si nefunctionarea proiectului conform graficului de timp,
2. 'Know-how' insuficient pe parcursul dezvoltarii/implementarii proiectului,
3. Avarii ale echipamentelor

Compania, recunoscand importanta aplicarii standardelor de cea mai inalta calitate si tehnologie pe parcursul intregului proces al derularii proiectului, a decis sa angajeze un recunoscut Contractor EPC, pentru a putea beneficia de expertiza tehnica si de know-how-ul pe care acest contractor le poate oferi.

Finantarea proiectelor

Compania a luat toate masurile necesare pentru a stabili un Plan de Afaceri viabil si profitabil, in temeiul caruia Investitorii sunt chemati sa finanteze investitiile si operatiunile in cauza.

In mod similar, disponibilitatea imprumutului/creditului de finantare la nivelul Proiectului este necesara pentru a putea pune in executie planul de investitie. Deoarece finantarea prin imprumuturi este disponibila in acest moment cu o rata a dobanzii variabila pentru creditele in EUR, cresterea ratei dobanzii la creditele in EUR va duce la costuri de finantare mai mari pentru Companie.

Optzeci la suta (80%) din veniturile (i.e. Certificate Verzi) generate de Proiecte sunt denumite in EUR, furnizand astfel o bariera naturala in calea fluctuatiilor ratei de schimb valutar EUR/RON, avand in vedere ca investitia si serviciul datoriei sunt denumite in EUR. Veniturile in RON, care reprezinta 20% din veniturile totale, (i.e. din vanzarea de energie electrica) reprezinta un avantaj in ceea ce priveste cheltuielile efectuate in RON (i.e. costuri operationale si de intretinere, costuri cu personalul, etc.)

Exista in continuare riscul unei alte crize de lichiditati sau de creditare sau chiar o intrerupere brusca a finantarii de catre institutiile financiare.

Compania a decis adoptarea unei politici prudente in managementul riscului financiar in cadrul Planului de Afaceri, astfel:

1. Incheierea unui contract de vanzare cu un Furnizor solvabil, pentru a asigura sustenabilitatea fluxului de numerar,
2. Angajarea unor facilitati de credit denuminate in EUR,
3. Monitorizarea fluctuatiilor ratei dobanzii si a conditiilor economice in scopul transformarii intr-o facilitate de credit/produs derivat pe rata dobanzii cu o rata fixa a dobanzii,
4. Implementarea Planului de Afaceri pe etape, gradual, in acelasi ritm cu dezvoltarea pietei din Romania si Europa, si in final
5. Abtinerea de la orice alte investitii noi in cazul unei schimbari importante in circumstantele economice si financiare.

4.2 Riscuri privind desfasurarea activitatii in Romania

Romania este inca o piata emergenta

Investitorii in companii care isi desfasoara activitatea in piete emergente precum Romania trebuie sa fie constienti ca aceste piete prezinta riscuri mai mari decat pietele dezvoltate. Principalul motiv este acela ca Romania poate trece prin schimbari politice, juridice, sociale si economice rapide si uneori imprevedibile (precum recesiunea economica, rate ridicate ale inflatiei, fluctuatii ale cursului valutar, dezechilibre majore ale pietei si modificari semnificative ale legislatiei). Interventia unuia dintre evenimentele mentionate mai sus ar putea afecta increderea investitorilor in mediul economic si financiar din Romania, fapt care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare sau asupra rezultatelor operationale ale Companiei, dar si asupra valorii de piata si a lichiditatii Actiunilor.

Mediul economic nefavorabil poate duce la o scadere a cererii de energie electrica

Romania a fost puternic afectata de criza financiara globala, produsul intern brut diminuandu-se cu 7,8% in perioada 2009-2012, aceasta situatie determinand Guvernul sa ia masuri de austeritate dure, ce au avut ca rezultat scaderea considerabila a consumului si a industriei consumului. Riscul consta intr-o revenire economica mai lenta decat a fost anticipat, ce poate duce la o prelungire a perioadei de cerere diminuată a energiei.

Aderarea Romaniei la zona EURO ar putea duce la cresterea perspectivelor economice ale tarii, transformand-o intr-un mediu cu o rata a dobanzii scazuta. Romania este o piata de frontiera emergenta, cu perspective de crestere sigure si cu un capital uman valoros. Avand in vedere acestea, economia Romaniei este in mare masura dependenta de investitiile straine directe (ISD) si de fluxurile de credit, pentru a sustine cresterea economica si a imbunatatii nivelul de trai al

cetatenilor. In primul semestru al anului 2014 PIB-ul a crescut cu 3,8% fata de aceeași perioada a anului precedent.

Guvernul Romaniei va continua sa isi consolideze finantarile publice, in conformitate cu obiectivele propuse. Sectorul energetic este primul domeniu de activitate economica care beneficiaza de pe urma cresterii cheltuielilor de consum si a cresterii productiei industriale/agricole.

Reglementarile fiscale din Romania ar putea suferi modificari semnificative

Reglementarile fiscale atat din Romania cat si din celelalte state member ale UE pot suferi modificari (e.g. majorare a impozitelor, noi taxe, reducerea sau suspendarea unor stimulente fiscale), cu consecinta ca NQE Holdings si, respectiv, investitorii ar putea datora in viitor impozite mai mari decat cele pe care deja le platesc. Astfel de modificari in legislatia fiscala, in masura in care sunt aplicabile Companiei, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare sau asupra rezultatelor operationale ale Companiei.

O eventuala stare de instabilitate politica in Romania ar putea crea un mediu nefavorabil desfasurarii afacerilor in Romania

Desi scena politica din Romania pare stabila la momentul actual, nu poate fi data nicio garantie ca aceasta stabilitate se va mentine si pe viitor. O eventuala instabilitate a mediului politic din Romaniei ar afecta in mod negativ reformele si politicile initiate, inclusiv in sectorul energiei.

Schimbarile sistemului de drept si judiciar din Romania ar putea avea impact asupra activitatii Companiei

Sistemul de drept si sistemul judiciar din Romania sunt intr-o permanenta schimbare. Instabilitatea legislativa si aspectele neclare pot avea un impact dificil de anticipat asupra situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Companiei. Factorii care duc la aceasta instabilitate legislativa includ, printre altele, modificarile repetate si frecvente ale prevederilor legale si punerea imediata in aplicare a acestora, inclusiv ale acelor care pot avea un impact direct asupra activitatii Companiei.

4.3 Riscuri în legatura cu Actiunile

Lichiditatea Actiunilor pe BVB poate fi limitata

Dupa transferul in Categoria 3 Actiuni, exista riscul ca piata Actiunilor sa nu se dezvolte sau, daca aceasta se dezvolta, sa nu fie sustinuta si investitorii ar putea intampina dificultati in lichidizarea investitiilor in Actiuni. Pietele lichide genereaza, in principiu, o volatilitate mai scazuta a preturilor si o executare mai eficienta a

ordinelor de cumparare sau de vanzare pentru investitori.

Volatilitatea pretului de piata al Actiunilor ar putea afecta in mod negativ investitiile in Actiuni

Orice investitie in actiuni listate este asociata cu riscul de fluctuatii semnificative ale preturilor de pe piata de actiuni. Pretul de piata al Actiunilor poate fi volatil si poate fi supus la scaderi bruste si semnificative. Scaderi de pret pot rezulta dintr-o varietate de factori, multi dintre ei fiind in afara controlului Companiei, cum ar fi conditiile macroeconomice din Romania. Ca urmare, investitorii in Actiuni pot experimenta o scadere semnificativa a valorii de piata a Actiunilor.

Cursul de schimb al RON fata de alte valute ar putea afecta in mod negativ investitiile in Actiuni

Actiunile sunt tranzactionate in RON. Fluctuatiile cursului de schimb al RON fata de alte valute poate avea impact asupra valorii participatiilor sau dividendelor generate de participatiile detinute de investitorii ale caror monede de raportare sunt diferite de RON.

5 INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITENT

5.1 Informatii generale – Istoric si Dezvoltare

5.1.1 Denumire juridica si comerciala

Denumirea juridica a Companiei este SC NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS SA, denumirea comerciala fiind aceeaasi, in timp ce abrevierea NQE Holdings SA este de asemenea folosita in identitatea corporatista a Companiei. Denumirea Companiei s-a modificat (denumirea anterioara fiind SC SCAPIS SA – denumire avuta inca de la infiintarea Companiei), conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din data de 31.10.2012.

5.1.2 Locul si numarul inregistrarii

Compania a fost infiintata in Alexandria, iar in 2009 aceasta si-a schimbat sediul in Bucuresti. Sediul social curent se afla in Bucuresti, Bvd. Dimitrie Pompeiu nr. 5-7, Corp A, etaj 5, Sector 2, fiind inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/3315/2009, avand Cod Unic de Inregistrare (CUI) 2695737.

5.1.3 Data infiintarii, durata

Compania a fost intial infiintata in Alexandria in anul 1990, iar in in anul 2009 si-a schimbat sediul in Bucuresti, avand in total 23 de ani de functionare. Compania a fost listata pe piata Rasdaq din anul 1996, iar din Martie 2014 Compania este listata la Categoria STANDARD a Bursei de Valori Bucuresti.

5.1.4 Sediul, forma juridica, legislatie, tara infiintarii, adresa, numar telefon si fax

Sediu:	Bvd. Dimitrie Pompei nr. 5-7, Etaj 5, Corp B, Sector 2, Bucuresti
Nr. telefon:	0760.309.992
Nr. fax:	021.310.06.05
Website:	www.nqeholdings.com
Email:	info@nqeholdings.com
Nr. Registrul Comertului:	J40/3315/2009
Numar fiscal:	2695737
Capital social:	2,917,691.50 RON
Numar ASF (CNVM):	55057

5.1.5 Evenimente importante

- Iulie 2009: Compania si-a schimbat obiectul principal de activitate in Activitati ale holdingurilor
- Martie 2010: Compania fuzioneaza prin absorbtia unui activ financiar (participarea in societatea Arion Green Investments

- SA) si a unui bun imobiliar (terenul Mogosoia) cu scopul de a consolida activele in cadrul unei societati listate. Societatile care detineau aceste doua active si au fuzionat prin absorbtie sunt SC Delta Fox Proprietati SRL, SC Delta Papas SRL, SC India Tango Proprietati SRL si SC Sierra Golf Proprietati SRL.
- Mai 2011: Este finalizata procedura de fuziune prin absorbtie (si inregistrata la toate autoritatile relevante, cu ar fi Bursa de Valori Bucuresti, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, Depozitarul Central), astfel ca participatia actionarilor companiei se ridica la suma de 1.600.000 EUR.
- Mai 2012: Ca urmare a incheierii cu succes a planurilor de afaceri, Compania isi vinde participatia detinuta in Arion Green Investments S.A, principalul activ detinut, pentru a-si diversifica baza activelor in proiecte de energie din surse regenerabile.
- Sfarsitul anului 2012: Continuarea implementarii planului de investitii si consolidare al Companiei, inclusiv dezvoltarea Proiectelor in Energie Solara si/sau alte Surse de Energie Regenerabila. Detaliile acestor proiecte vor fi prezentate in sectiunea 5.3.
- Septembrie 2013: Compania finalizeaza primul Parc Fotovoltaic cu o putere instalata de 1,08 MW. Soceitatea asigura Administrarea parcului.
- Martie 2014: NQE Holdings este inclusa in Categoria III a bursei de valori romanesti
- Iunie 2014: NQE Holdings incepe dezvoltarea unei microhidrocentrale cu o putere instalata de 1 MW. In prima faza, societatea a inchiriat doua loturi de teren in Buzau cu o suprafata totala de 1,099 mp, pentru o perioada de 49 de ani.
- Decembrie 2014: Portofoliul NQE se axeaza pe dezvoltarea de proiecte rezidentiale si de birouri bio-climatice adresate clasei mijlocii si mari. Prin urmare, societatea intentioneaza sa achizitioneze un teren cu o suprafata de 2,65 hectare in partea de nord a Bucurestiului in vederea dezvoltarii unui proiect mixt de mini blocuri de locuinte si vile semi-grupate, in doua etape de dezvoltare.
- Ianuarie 2015: Parteneriatul incheiat pentru cultivarea catinei (in prima faza - 2015 - pe un teren cu o suprafata de 21 hectare iar in faza a doua - 2016 - pe alte 21 hectare in zona Teleorman) marcheaza extinderea NQE Holdings in agricultura, prin societatea subsidiara HYGEIA SOIL SRL.
- Ianuarie 2015: NQE Holdings, prin subsidiara NQE Zalokosta SRL, opereaza oficial primul activ generator de profit (Parcarea Zalokosta - [www.parking zalokosta.com](http://www.parking.zalokosta.com)) in Atena, Grecia

5.2 Obiectul de activitate

5.2.1 Descrierea obiectului de activitate

Conform Actului Constitutiv al Companiei, obiectul de activitate este "Activitati ale holdingurilor" (Cod CAEN: 6420). Holdingurile sunt in principal bunuri imobiliare sau investitii financiare in companii ale caror obiect principal de activitate este fie dezvoltari imobiliare fie, in principal, activitati in domeniul Energiei din Surse Regenerabile.

Compania a urmat o schimbare semnificativa de la activitati. In acest scop, Compania si-a lichidat majoritatea portofoliului in decursul anului 2012, in vederea finantarii proiectelor de energie din surse regenerabile, prin intermediul subsidiarelor. Planul de Afaceri al Companiei, care se afla in derulare, implica implementarea a 10 Mw de energie, pe fondul unui mediu macro-economic solid si a potentialului semnificativ al pietei in urmatoorii ani. Mai multe detalii vor fi date in sectiunea 5.3.

In cursul celor doi ani anteriori publicarii documentului de inregistrare si la data inregistrarii acestuia, Emitentul sau orice alt membru al grupului nu au semnat nici un contract important (altele decat cele incheiate in cadrul normal al activitatii) sau vreun contract care sa contina dispozitii care atribuie oricarui membru al grupului o obligatie sau un angajament important(a) pentru intregul grup.

5.2.2 Pietele competitive ale Emitentului

Compania activeaza in principal pe piata romaneasca, si anume obtine participatii in societati romanesti care activeaza in domeniile imobiliar si al energiei din surse regenerabile. Totusi, Compania are in vedere achizitii si in afara teritoriului Romaniei (in cadrul Uniunii Europene) in companii care apartin de sectoarele mentionate mai sus, cu scopul diversificarii portofoliului investitional.

5.3 Investitii

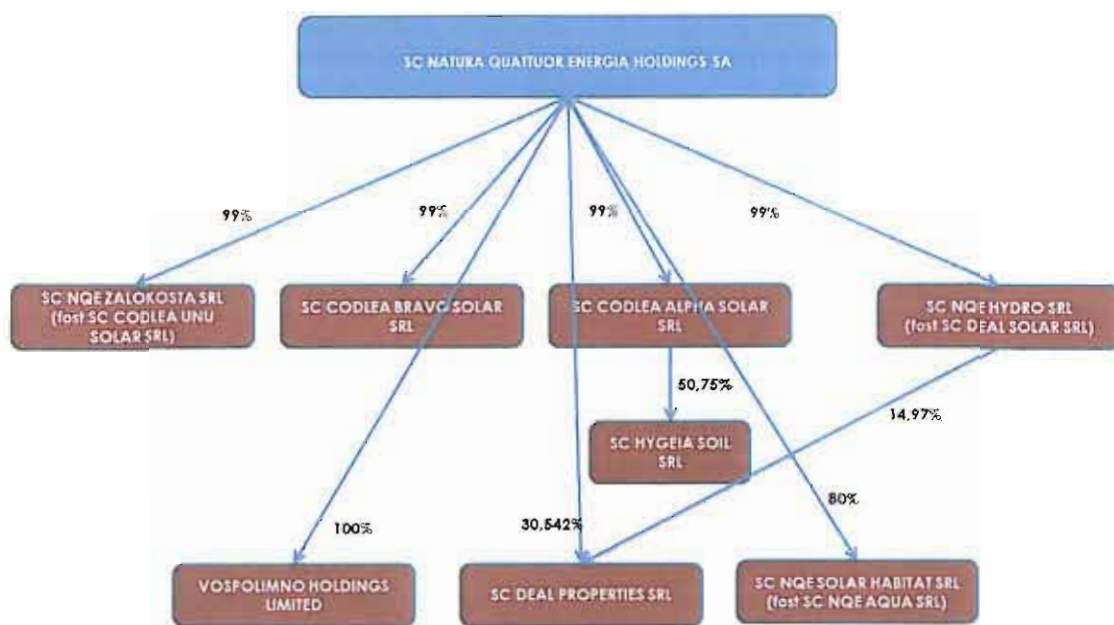
5.3.1 Descrierea investitiilor principale ale Emitentului si valori aferente perioadei la care se refera

In 31 Decembrie 2010 a avut loc fuziunea prin absorbtie a Companiei cu Delta Fox Properties SRL, India Tango Properties SRL, Delta Papas SRL si Sierra Golf Properties SRL.

Fuziunea a avut loc conform propunerii de fuziune prin absorbtie dintre Scapis SA cu Delta Fox Properties SRL, India Tango Properties SRL, Delta Papas SRL si Sierra Golf Properties SRL, din data de 26 Noiembrie 2010.

Ca urmare a fuziunii, Compania a obtinut participatii la un portofoliu semnificativ de bunuri imobiliare, prin participarea in compania Arion Green Investments SA, societate romaneasca de holding (ai carei actionari erau cele trei societati absorbite). Compania si-a lichidat participatia in anul 2012, in vederea investitiilor in domeniul energiei din surse regenerabile, prin infiintarea unor companii subsidiare care vor dezvolta proiecte de energie din surse regenerabile (dezvoltarea de parcuri fotovoltaice).

Participatiile Companiei (in calitate de asociat) la data de 31.12.2014 se regasesc in schema de mai jos:



5.3.2. Cercetare dezvoltare, patente si licente

In ultimii ani Compania nu a avut prevazute si nu a efectuat cheltuieli de cercetare dezvoltare.

5.3.3 Descrierea principalelor investitii ale Emitentului si investitii in progres

Dintre cele trei proiecte ale societatii, doua sunt deja operationale (DEAL PROPERTIES SRL _ Parc Fotovoltaic si NQE ZALOKOSTA SRL- activ generator de venituri - parcare). Cel de-al treilea (HYGEIA SOIL SRL- cultivare catina) este in dezvoltare.

COMPANIA: DEAL PROPERTIES SRL

PARTICIPATIE: 30,542%

Parc Fotovoltaic cu o putere instalata de 1,08 MW, finalizat in Decembrie 2013 si total functional din februarie 2014.



Sursa: Deal Properties SRL, sfarsitul lunii August 2013

Putere instalata (MWp)	1.08
Productie anuala (MWh)	1.504
Investitii de capital	1.900,000€
Capital propriu (55%)	1.045.000€
Tarif feed-in aferent	128.0€
Data finalizarii	Decembrie 2013

COMPANIA: NQE ZALOKOSTA SRL

PARTICIPATIE: 99%

Cladire cu o suprafata de 5.243 mp, cu trei niveluri subterane, situata la 150 m de cladirea Parlamentului Greciei & Piata Syntagma. A fost incheiat un contract de inchiriere cu statul grec pentru o perioada de 15 ani (2014 – 2029). Acopera cerintele de locuri de parcare a unor institutii si organizatii majore si a vizitatorilor centrului Atenei.



Source: NQE ZALOKOSTA - www.parkingzalokosta.com

Nr. locuri de parcare	270
Costul tichetului per lot	12€
Investitii de capital	1.000.000€
Capital propriu	1.000.000€
Venituri anuale	1.050.000.0€
Data finalizarii	Octombrie 2014

COMPANIA: HYGEIA SOIL SRL

PARTICIPATIE: 50,50%

Proiectul vizează dezvoltarea unei culturi de catina pe un teren fertil în suprafața de 42 hectare situate în partea de sud a României (judetul Teleorman), unde condițiile meteorologice favorizează agricultura extensivă. Cultivarea catinei oferă profituri semnificative ajustate cu riscurile, în contextul unei tendințe globale de creștere a cererii pentru astfel de produse, generând, în același timp, profituri mai mari în comparație cu alte produse similare.

Suprafața teren ocupată (ha)	42€
Perioada analiză investiții	11€
Costul investiției	604.144€
Venituri medii anuale	645.148€
Pretul mediu de vânzare pentru semințe per kg	2€
Pretul mediu de vânzare pentru suc per litru	6€
Pretul mediu de vânzare pentru ulei per litru	100€

5.3.4 Descrierea investițiilor viitoare ale Emitentului, pentru care au fost încheiate deja acorduri și sursele fondurilor

Subsidiarele Companiei (Codlea Alpha SRL și Codlea Bravo SRL) au început deja procedurile de autorizare a proiectelor referitoare la dezvoltarea de parcuri fotovoltaice. Detaliile proiectelor sunt următoarele:

COMPANIE: CODLEA ALPHA SRL

PARTICIPATIE: 99%

Proiectul dezvoltat prin intermediul Codlea Alpha SRL se referă la dezvoltarea unui parc fotovoltaic cu o capacitate de 2,15Mw.

IPOTEZE	
Capacitate electrică (MWp)	2.15
Energie produsă/an (MWh)	2,752
Rata diminuare/an	0.90%
Durata investiție (ani)	15
Capital Investiție	€2,487,500
Capital împrumutat	€1,616,875
Capital propriu	€870,625
Durata împrumut (ani)	10
Rata Dobanda (DAE)	8.00%
Pret mediu energie/MWh (2014)	€39,73
Pret mediu CV (2014)	€29,7
Rata inflației/an	2.0%

Totuși, în funcție de condițiile credit/capitaluri proprii de la momentul dezvoltării, Compania fie va dezvolta proiectul fie îl va vinde ca un proiect autorizat pe deplin.

COMPANIE: CODLEA BRAVO SRL

PARTICIPATIE: 99%

Proiectul dezvoltat prin intermediul Codlea Bravo SRL se refera la dezvoltarea unui parc fotovoltaic cu o capacitate de 2,16Mw.

IPOTEZE		
Capacitate electrica (MWp)		2.16
Energie produsa/an (MWh)		2,765
Rata diminuare/an		0.90%
Durata investitie (ani)		15
Capital Investitie		€2,488,000
Capital imprumutat		€1,617,200
Capital propriu		€870,800
Durata imprumut (ani)		10
Rata Dobanda (DAE)		8.00%
Pret mediu energie/MWh (2014)		€39,73
Pret mediu CV (2014)		€29,7
Rata inflatiei/an		2.0%

Totusi, in functie de conditiile credit/capitaluri proprii de la momentul dezvoltarii, Compania fie va dezvolta proiectul fie il va vinde ca un proiect autorizat pe deplin.

5.3.5 Investitii viitoare estimate

COMPANIE: NQE HYDRO SRL

PARTICIPATIE: 99%

Energia provenita din surse hidrologice are o traditie indelungata in Romania si acopera o mare parte a nevoilor energetice ale tarii. Energia provenita din surse hidrologice este a doua cea mai importanta sursa de energie din Romania, dupa combustibilii fosili. Cele mai importante bazine hidrologice sunt: Olt, Lotru, Bistrita, Somes, Dragan, Arges, Dambovita, Raul Targului, Sebes, Raul Mare, Cerna, Bistra, Buzau, Motru si Dunarea.

Debitele mari/secunda si perioadele scurte de seceta constituie un atu important in comparatie cu alte surse de energie regenerabila sau chiar cu centrale hidroelectrice din alte tari europene.

Romania este tara cu cel mai mare potential (730 MWp) din Europa de Est dupa Federatia Rusa (1.300 MWp) pentru dezvoltarea de microhidrocentrale cu o putere instalata ≤ 10MW.

Harta hidrografica a Romaniei consta din:

- 4.864 rauri, sau
- Cursuri de apa cu o lungime de 78.905 km

Cei 24.700 km de rauri (inclusiv 1.245 km – fluviul Dunarea) pot genera o productie energetica de 7.730 MWp → 19,770 GWh/an.

Datele de proiect ale microhidrocentralei sunt prezentate in tabelul de mai jos:

DATE PROIECT	
Suprafata teren – m ²	1.099

Capacitate electrica instalata (MWp)	0,948
Debit apa, medie anuala (m ³ /s)	Intre 0,69 si 0,84
Numar turbine	2
Rata anuala productivitate energie (MWh/MWp)	4.258
Productie anuala energie (MWh)	4.037

COMPANIE: NQE SOLAR HABITAT SRL

PARTICIPATIE: 80%

Portofoliul NQE se axeaza pe dezvoltari bio-climatice atat prin proiecte rezidentiale cat si de birouri.

Partea de nord a Bucurestiului este identificata ca fiind zona cea mai promitatoare avand un potential de crestere puternic pentru clienti cu venituri medii care doresc achizitionarea unei locuinte. Un mix de produs reprezentat prin blocurilor de locuinte mici si vile semi-cuplate are un pret de la € 90.000 pentru un apartament de 120 m2, la 160.000 € pentru o vila cuplata de 180 m2. Proiectul este planificat a fi dezvoltat in doua etape.

5.4. CONTRACTE IMPORTANTE

In anul 2013, Emitentul nu a incheiat niciun contract important altele decat cele in afara cursului obisnuit al activitatii sale.

5.5. INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE

5.5.1. *În cazul în care documentul de înregistrare contine o declaratie sau un raport atribuite unei persoane care actioneaza în calitate de expert, se indica numele, adresa de la locul de munca si calificarile persoanei în cauza si, dupa caz, orice interese semnificative ale persoanei respective cu privire la emitent. Daca raportul sau declaratia au fost întocmite la cererea emitentului, se anexeaza o declaratie prin care se confirma faptul ca documentele în cauza au fost incluse, în forma si în contextul în care au fost incluse, cu consimtamântul persoanei care a autorizat continutul acelei parti din documentul de înregistrare.*

Nu este cazul.

5.5.2. *În cazul în care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare a faptului ca informatiile în cauza au fost reproduse cu acuratete si ca, dupa cunostintele emitentului si în masura în care acesta poate sa confirme având în vedere datele publicate de terta parte în cauza, nu au fost omise fapte care ar face ca informatiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca în eroare. Se mentioneaza, de asemenea, sursa (sursele) informatiilor în cauza.*

Emitentul si Intermediarul nu au verificat corectitudinea informatiilor provenite din surse terte la care se face referire in Prospect. Astfel, Emitentul si Intermediarul nu isi asuma responsabilitatea pentru corectitudinea informatiilor provenite din surse terte. Informatiile incluse in acest Prospect care provin din

surse tertre au fost reproduse in Prospect in mod corect la data la care sursele tertre au fost consultate sau la care informatiile incluse in prezentul document au fost valabile. Astfel, unele informatii incluse in acest Prospect din surse tertre pot sa nu mai fie valabile sau sa nu reflecte starea de fapt la data Prospectului sau la o data ulterioara.

6 RESURSE DE CAPITAL

Compania va finanta operatiunile prin urmatoarele modalitati:

A. Suportul actionarilor

Actionarii suporta cheltuielile operationale ale Companiei fie prin intermediul imprumuturilor de la actionari sau prin majorari de capital, cum ar fi majorarea de capital social hotarata in data de 28 August 2014, scopul prezentului prospect.

B. Finantare prin creditare

Avand in vedere cheltuielile de capital pentru implementarea proiectelor, asa cum sunt descrise in Sectiunea 5.3.3, Compania este in discutii cu mai multe banci in vederea finantarii proiectelor. Mixul financiar implica un maxim de 65% finantare prin credite pentru fiecare caz.

Emitentul declara ca nu exista nici o restrictie de utilizare a resurselor de capital care a influentat sau poate influenta semnificativ, direct sau indirect, operatiunile emitentului.

7 ANALIZA DE SECTOR

7.1 Tara – Romania

Romania este a 7a cea mai mare tara in EU27, cu o populatie de 19.04 milioane locuitori, si a 9a in ceea ce priveste suprafata (238.391 km²). Romania, care s-a alaturat Uniunii Europene in 2007, a inceput tranzitia de la comunism in 1989, cu o baza industrială in mare parte depasita si un model de iesire din acest stadiu nepotrivit pentru nevoile tarii. Tara a iesit in 2011 dintr-o recesiune care a durat 3 ani, datorata cererii puternice pentru produse industriale romanesti si productiei agricole.

Romania, membra NATO din 2004, este strategic pozitionata intre Europa Centrala, Ucraina/Rusia, Marea Neagra si Marea Mediterana.

Aceasta tara este, de asemenea, pregatita pentru a beneficia in mod considerabil in urmatoorii ani de cresterea absorbtiei fondurilor structurale ale UE. Cu o baza de productie industrială puternică si capacitate agricolă, Romania este o tara plina de resurse, deoarece devine baza de productie a multor companii internationale din domeniul IT pana la Inginerie, cum ar fi ABBOT, XEROX, BOSCH, MICROSOFT, FORD si RENAULT.

Constitutia Romaniei se bazeaza pe Constitutia celei de-a Cincea Republici Franceze si a fost aprobată prin referendum national la 8 Decembrie 1991. Un plebiscit a avut loc in octombrie 2003 cand s-au aprobat 79 amendamente la Constitutie, aducand-o in conformitate cu legislatia Uniunii Europene. Ca parte a acestui proces, Romania a instituit o serie de reforme, inclusiv reforma judiciara, cooperarea judiciara cu alte state membre a crescut, precum si masuri de combatere a coruptiei.

7.2 Analiza macro economica si perspectivele economice ale Romaniei

- Romania se regaseste printre preferintele investitorilor in ceea ce priveste pietele principale din Europa Centrala si de Est.



- Gradul de indatorare public, al intreprinderilor si de uz casnic scazut, productivitate crescuta si fiscalitate favorabila
- Dezvoltatorii imobiliari au revenit la o piata matura in care valoarea activelor a ajuns la nivelul de confort si profiturile competitive sunt vizibile intr-un mediu cu o lichiditate moderata, cu o crestere considerabila economica (PIB, consum, nivel de trai, etc.),
- In sectorul energiei regenerabile, reglementarile si pretul pentru un sistem durabil de feed-in-tariff, incurajeaza proiecte mici de SRE iar profiturile vor ramane cel mai probabil relativ mari.

7.3 Indeksi macroeconomici selectati ai Romaniei (H1 2013)

- PIB-ul Romaniei aferent Q3'14 a crescut cu 2,8%, dupa ce in anul 2013 a crescut cu 3,5% (BERD estimeaza o crestere cu 2,5% in 2014&2015)
- Piata de capital romaneasca surclaseaza cu Capitalizari mari, consolidandu-si prezenta in indexul MSCI global (de la 2,23% in 2012 la 3.38% la sfarsitul anului 2014). Lichiditatea creste si investitorii sunt atrasi de privatizari majore din trecut si viitoare, prin oferte publice; ;
- Cresterea puternica sectorul agricol din Romania, cu investitii directe de peste 1,3 miliarde €, pentru ultimii trei ani, datorita calitatii superioare a solului, suprafata terenului arabil si preturile terenurilor mai mici comparativ cu pietele similare din UE.

Key Macroeconomic Figures					
	2011	2012	2013	9M 2014	2014F
Real GDP (EUR billion)*,**	132	132	142	106	148
GDP / capita (EUR)*,**	6,117	6,166	7,092	7,466	6,960
Real GDP (%. yoy)*,**	2.3	0.6	3.5	2.8	2.5
Private Consumption (%. yoy)	1.1	1.1	0.9	3.7	n/a
Industrial output (%. gross yoy)**	7.5	2.4	7.8	7.4	3.0
CPI avg (%. yoy)	5.8	3.3	1.8	0.1	2.2
Unemployment ILO (%)	7.0	6.7	7.3	7.1	7.0
Current Account Balance (% of GDP)**	-5.9	-5.8	-1.5	-0.6	-1.5
Budget Balance (EUR bn)**	-5.6	-3.3	-3.5	-0.2	n/a
Trade balance (EUR bn, ytd)**	-7.4	-7.4	-3.4	-2.5	-5.7
Net FDI (EUR bn, ytd)**	1.8	2.2	2.6	1.5	3.5
Total Private Debts (% of GDP)	40.0	38.5	34.8	32.2	n/a
Households Debts (% of GDP)	18.7	17.8	16.4	15.3	n/a
Mortgage (% of GDP)	6.0	6.3	6.5	6.4	n/a
Public Debt (% of GDP)	42.2	40.7	42.0	n/a	n/a
Total External Debt (EUR billion)	98.6	99.2	96.1	95.9	n/a
Official FX reserves (EUR billion)	37.3	37.3	35.4	34.3	n/a
NBR key interest rate (%)	6.00	5.25	4.00	3.3	2.75
Monthly net average wage (EUR)	372	396	393	385	385

Source: Gaia Research, Unicredit, IEBA TRUST, Raiffeisen, NBR, NSI, National Prognosis Commission

* unadjusted data

** revised data by NSI

Table 7.1. Indeksi Macroeconomici ai Romaniei

Sursa: Institutul National de Statistica, Banca Nationala a Romaniei, Comisia Nationala de Prognza - Raport primavara

7.4 Sectorul energetic roman si european – eficienta si provocari

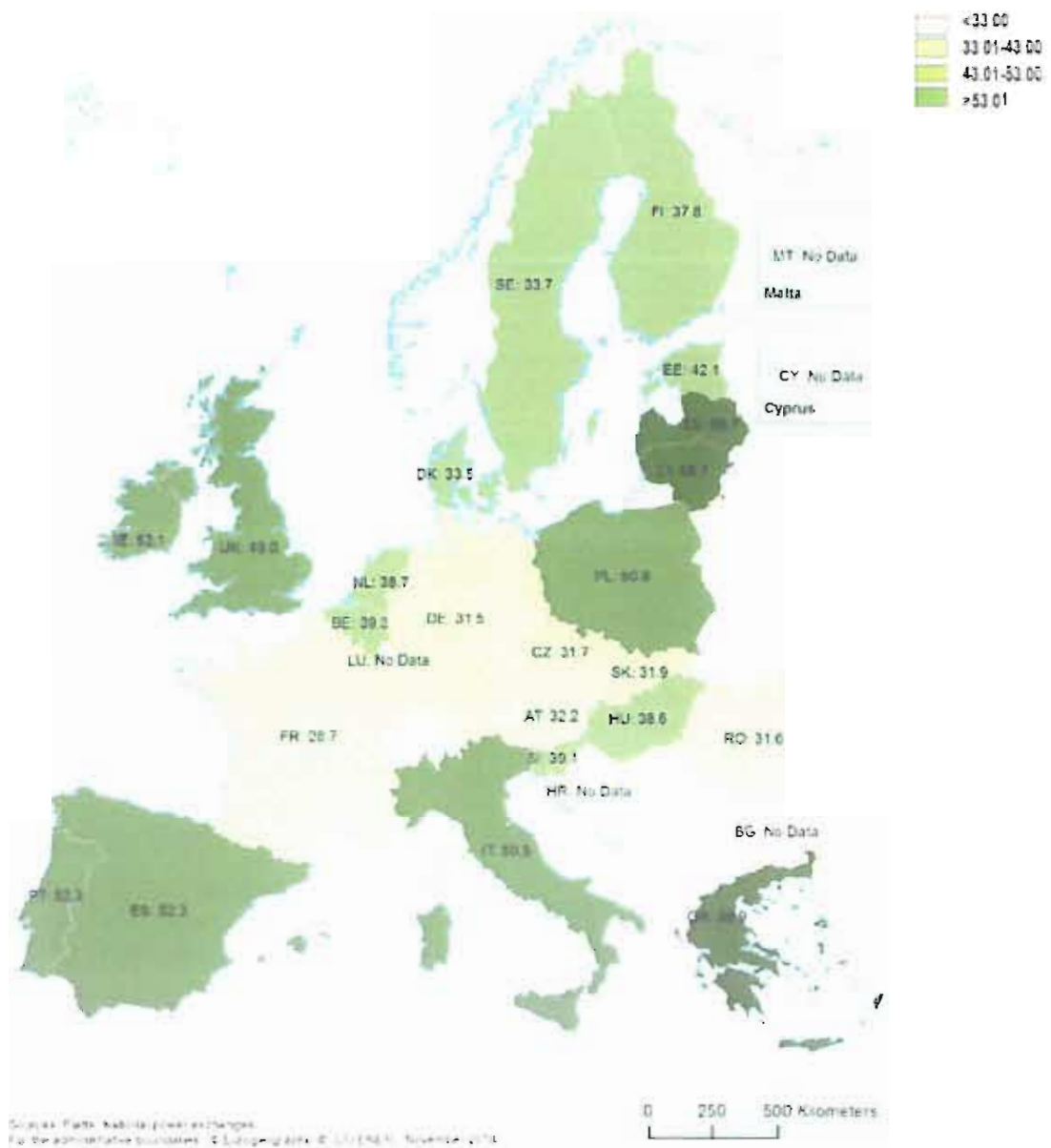
7.4.1 Piata Energiei Electrice si a Surselor Regenerabile de Energie (RES)

1. "Rezumat Raport Energie Electrica al Uniunii Europene
 - a. Consumul de energie electrica in UE a crescut cu 1,5% in iunie-august 2014, comparativ cu aceeasi perioada a anului 2013, marcandu-se o crestere masurabila pentru prima data de la inceputul anului 2012. In paralel cu aceasta, Produsul Intern Brut al UE (PIB) a crescut cu 1,2% in al doilea trimestru al 2014, intr-o comparatie de la an la an. Cu toate acestea, in primele opt luni ale 2014 consumul de energie electrica in UE era inca sub echivalent din aceeasi perioada a anului 2013.
 - b. Fluxul transfrontalier de energie electrica in UE a crescut cu 10% in mai-iulie 2014, comparativ cu aceeasi perioada a anului 2013. In al treilea trimestru al anului 2014, volumul combinat tranzactionat a contractelor en gros pentru ziua urmatoare s-a majorat cu 3,3%, fata de aceeasi perioada a anului precedent. Ca si in perioadele precedente, atat cresterea fluxului transfrontalier de energie electrica si volumul tranzactionat a puterii pe pietele UE au depasit cresterea consumului de energie electrica, care ilustreaza continuarea integrarii si imbunatatirea lichiditatii pietelor europene de energie electrica en-gros.
 - c. In ciuda cuplajului de piata existent intre cele saptesprezece piete din Europa de Nord Vest (NWE), au existat diferente semnificative intre preturile medii angro de energie electrica din regiune, in al treilea trimestru al 2014. Cele mai mici preturi ar putea fi observate pe piata franceza in acest trimestru (29 € / MWh), in timp ce in Letonia si Lituania pretul mediu trimestrial a atins 57 € / MWh. Factorii locali, cum ar fi modificarile mixului de productie a energiei sau intreruperi in capacitate de productie sau de interconectare pot duce la diferente de pret semnificative in raport cu pietele vecine.
 - d. Datorita generarii nucleare semnificative in Franta pe timpul verii, preturile la gaze ajungand la niveluri minime, in luna iulie, disponibilitate hidrologica in general buna, si lipsa varilor fierbinti in majoritatea tarilor UE, preturile angro de energie electrica au scazut in continuare in multe piete. Cu toate acestea, in luna septembrie preturile au crescut in majoritatea pietelor, ca urmare a cresterii cererii de energie dupa incheierea perioadei de vara, necesitatile de luminozitate sporita si pretul gazelor naturale au inceput sa creasca la inceputul toamnei.
 - e. In comparatie internationala competitivitatea economiei europene depinde de preturile la energie electrica, raportul actual prevede pentru prima data o analiza diferenta de pret a energiei electrice engros intre UE si SUA. Ca si in ultimii ani competitivitatea producerii de energie electrica din SUA a fost stimulata de resursele de gaze naturale ieftine si abundente, preturile la energia electrica au ramas scazute in comparatie cu pietele UE. In ultimii doi ani insa, in timp ce preturile la energia electrica en-gros din UE au scazut in mod semnificativ iar preturile la gaze au crescut in SUA, aceasta diferenta de pret reducandu-se intre cele doua regiuni.
 - f. In ultimii ani o convergenta treptata a putut fi observata intre statele membre in ceea ce priveste preturile de vanzare cu amanuntul a energiei electrice, platite de consumatorii industriali, in timp ce pentru

consumatorii casnici diferentele de pret nu au scazut. In cazul consumatorilor casnici impactului preturilor reglementate pentru utilizatorii finali si gradul de constientizare al consumatorilor mai putin dezvoltat cu privire la alegerea intre ofertele de pret ale utilitatii ar putea explica diferentele mai mari intre statele membre ale UE.

2. Comparatie a pretului engros al energiei in Europa

Dupa cum se poate observa in harta de mai jos au existat diferente de pret semnificative ale preturilor cu ridicata in intreaga Uniune Europeana, in al treilea trimestru din 2014, de la 28,7 € / MWh in Franta la 59,9 € / MWh in Grecia. In cele mai multe dintre tarile din Vestul si Centrul Europei Centrale si de Est preturile en-gros au fost destul de aliniate unele cu altele, desi mixurile de productie locale, intreruperi temporare in facilitati de productie sau de interconectari (ex: Polonia, Belgia) au condus la diferente de pret mai mari pentru tarile vecine in aceste regiuni¹.



Harta 1. Comparatie a preturilor medii de vanzarea a energiei engros, al treilea trimestru al anului 2014.

3. "Europa Centrala si de Est (Cehia, Ungaria, Polonia, Romania, Slovacia, Slovenia).
 - a. Preturile la energie din Romania s-au dovedit a fi cel mai mici din regiunea ECE, pana la sfarsitul trimestrului al treilea din 2014 datorita nivelului ridicat de generare hidro, oferind 35% din mixul de energie din tara, ca medie trimestriala, asigurand o sursa ieftina de generare a energiei electrice (a se vedea harta de mai sus) "¹.

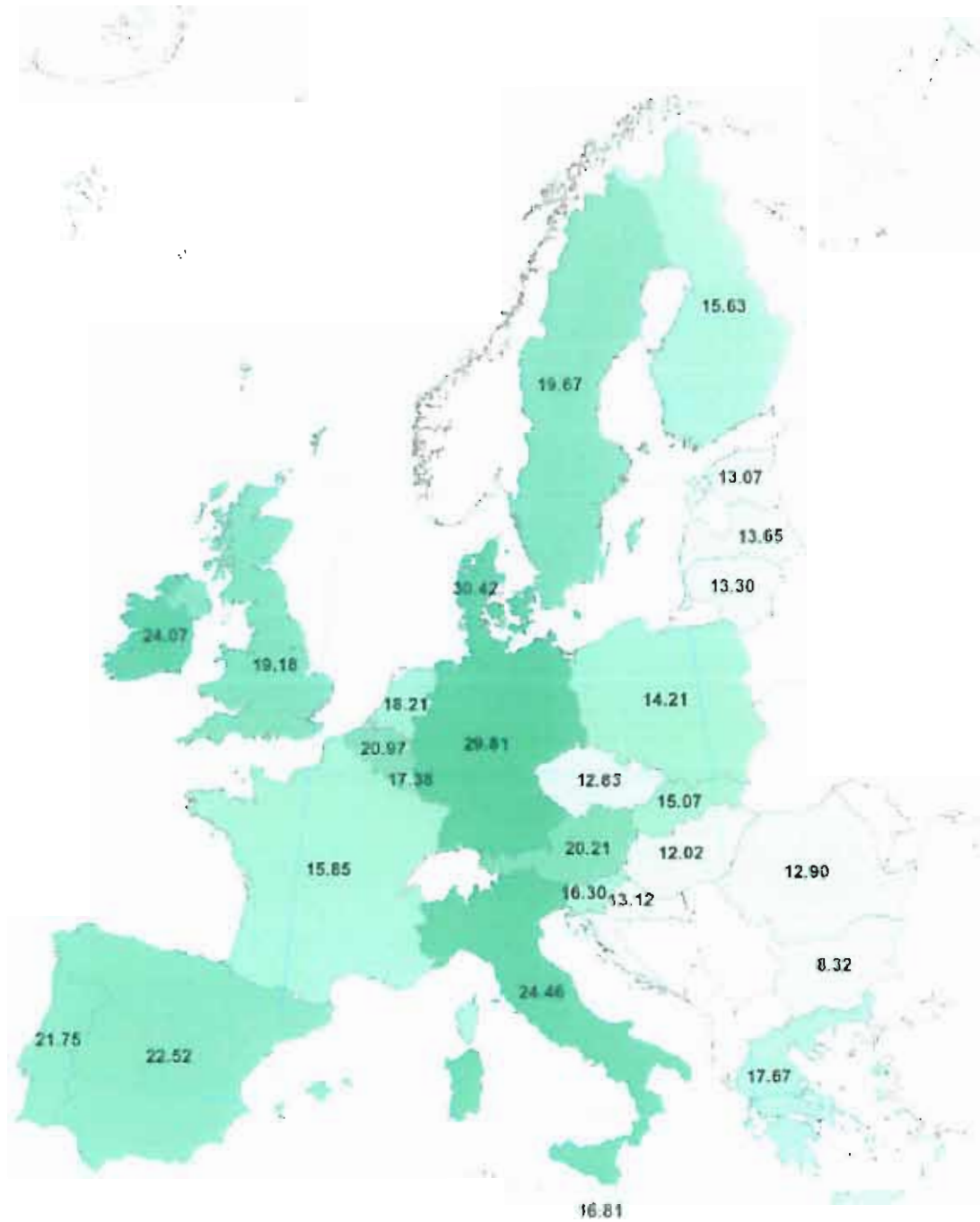
Mai mult, Romania este tara cea mai mare din Europa Centrala si de Est bogata in petrol.

Principalele caracteristici ale sectorului energetic sunt urmatoarele:

- Un mix de generare bine diversificat, 40% din puterea totala provenind din surse hidrologice si nucleare,
- capacitate de export rezonabila,
- 40% din potentialul de energie hidrologic neutilizat,
- Industria ar putea juca un rol major in Europa de Sud Est, in viitor,
- 80% din termocentrale sunt depasite din punct de vedere tehnologic, intarzieri in lansarea programelor de investitii pentru a indeplini standardele de mediu ale UE,
- Structura: productia de energie electrica, transportul, distributia si furnizarea sunt efectuate de catre diferite companii; transportul este singura afacere organizata ca un monopol de stat prin intermediul Transelectrica.

4. "Pretul cu amanunt al energiei electrice in UE
 - a. In luna august 2014, preturile estimate lunare de energie electrica cu amanuntul pentru consumatorii casnici au fost cele mai mici in Bulgaria (8,5 eurocenti / kWh), iar cea mai ridicata valoare au inregistrat-o in Danemarca (30 eurocenti / kWh).
 - b. Preturile cu amanuntul platite de gospodarii includ toate taxele, in timp ce preturile de vanzare cu amanuntul platite de clientii industriali sunt tarife fara TVA si impozitele si taxele recuperabile.
 - c. Harta 2 si 3 de mai jos arata preturile la energie electrica cu amanuntul platite de gospodarii (cu un consum anual intre 2.500 kWh si 5.000 kWh, cu toate taxele incluse) si de clientii industriali (cu un consum anual intre 500 MWh si 2.000 MWh, fara TVA si taxele nerecuperabile si taxe), in prima jumatate a anului 2014, care sunt datele cele mai recent disponibile de la Eurostat. "¹

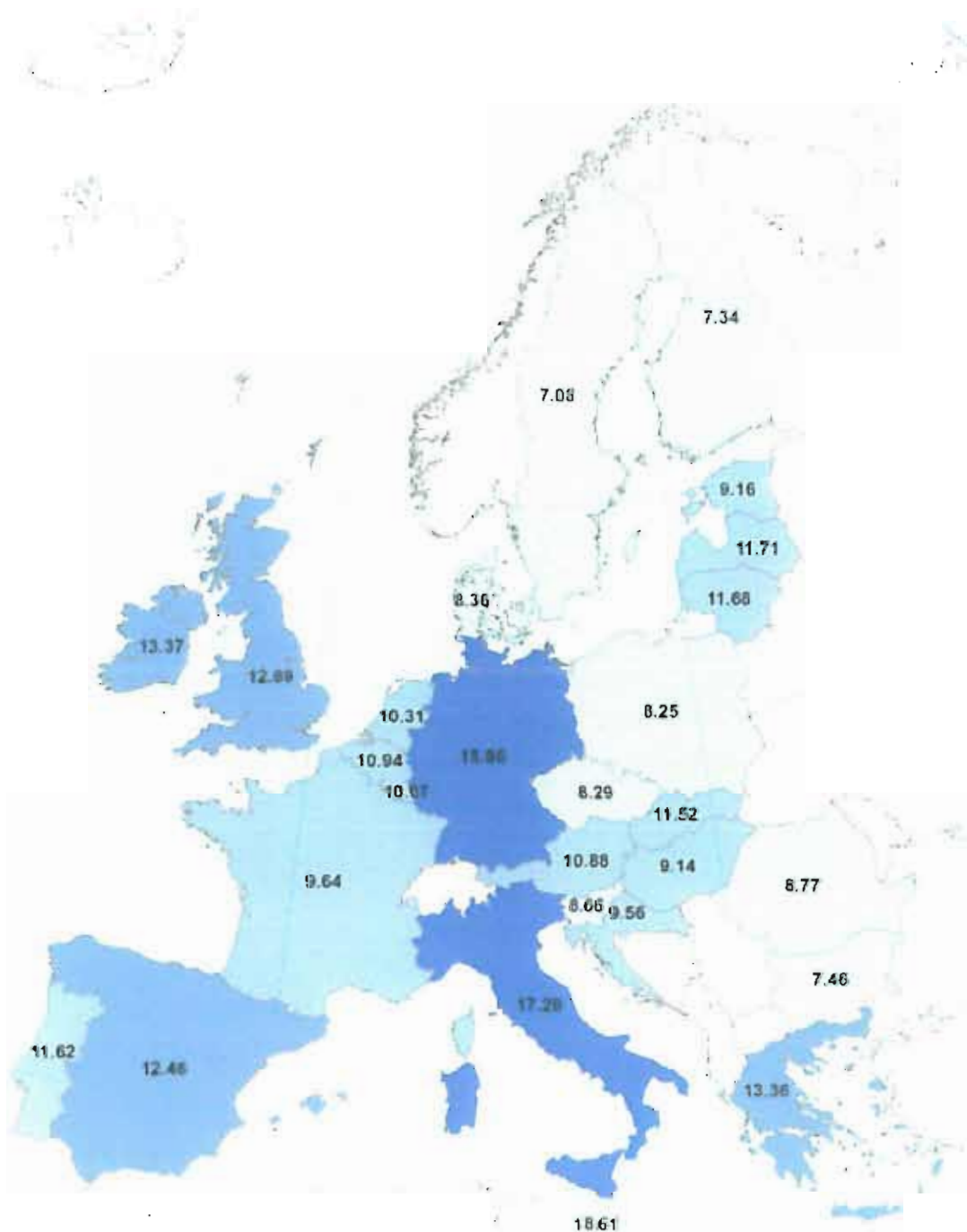
¹ Quarterly Report on European Electricity Markets. Market Observatory for Energy. DG Energy, Volume 7.



BAND DC : 2 500 KWH < CONSUMPTION < 5 000 KWH
PRICES PER KWH (C€)

- < 14.00
- 14.01-19.00
- 19.01-23.00
- >23.01

Harta 2: Preturi electricitate consumatori casnici in UE
Sursa: Raport trimestrial Piete Energie Electrica din Europa



BAND DE : 2 500 KWH < CONSUMȚIUNI < 5 000 KWH
PRICES PER KWH (CE)



Harta 3: Preturi electricitate consumatori industriali in UE
Sursa: Raport trimestrial Piete Energie Electrica din Europa

5. Piața Energiei Electrice în România

Participanii la piata energiei electrice din Romania

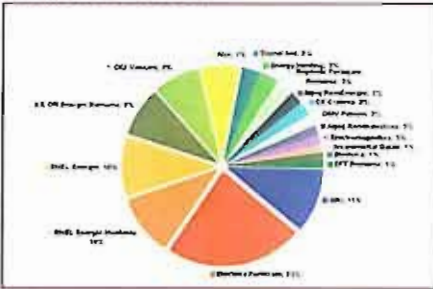
Operatorul de Transport National "TSO" opereaza reteaua nationala de inalta tensiune si mentine echilibrul energetic al pietei (productie Vs consum).



Bursa Energiei si a Certificatelor Verzi



Furnizori de Energie tranzactioneaza energia prin contracte bilaterale si sau bursa, cu Producatorii de Energie si Consumatori.



Autoritatea de Reglementare a Pietei. ANRE se ocupa cu monitorizarea, punerea in aplicare si reglementarea pietei energetice din Romania

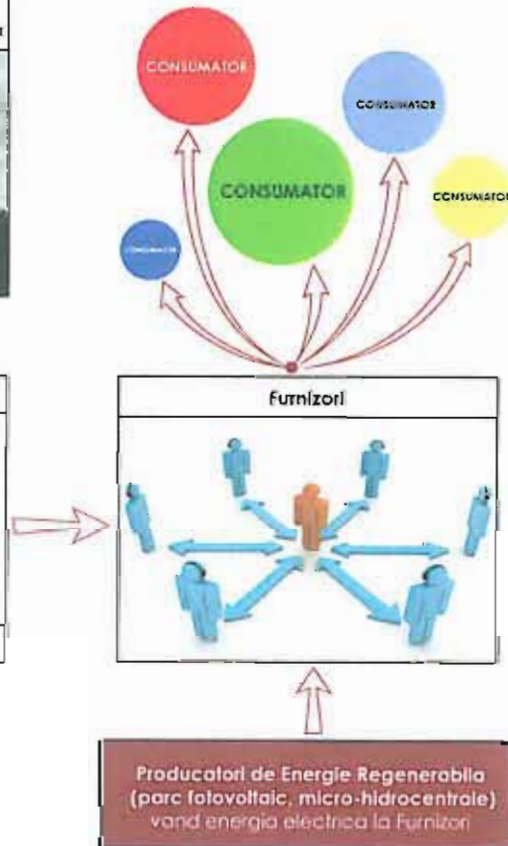


Distribuitori Regionali de Energie (DSO), distribuie energia la nivel regional (e.g pentru SE Romaniei este ENEL) catre consumatori. Producatorii de RES se conecteaza la reseaua locala a DSO sau TSO (pentru instalatii mari).



Producatorii de Energie, include orice producator de energie din RES sau nu. Exista Producatori de Energie de stat sau privati Producers.

Modul de operare al pietei energiei electrice din Romania



7.4.2 Evolutia cadrului legislativ in Romania

ANRE: Tratatul privind Carta Energiei, ratificat de Parlament in 1997, si de Ordonanta Guvernului (OUG) 29/28, au stabilit infiintarea Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei (ANRE). ANRE a fost infiintata cu scopul de a crea si implementa un sistem de reglementare la nivel national pentru a asigura o functionare eficienta, transparenta si stabila a pietei de energie electrica si termica, protejarea intereselor consumatorilor dar si ale investitorilor.

RES (Energie din Surse Regeabile): La inceputul lunii iunie 2010, Parlamentul a aprobat o lege de modificare a Legii 220/2008. Prin acest amendament, precum si prin Directiva 2009/28/CE a Parlamentului si a Consiliului European din 23 aprilie 2009, a fost adoptata promovarea utilizarii energiei din surse regenerabile, urmata de modificarile aprobate de catre Parlamentul roman in octombrie 2011. In 4 Iunie 2013, Guvernul Romaniei a aprobat printr-o Ordonanta de Urgenta noi masuri aplicabile sectorului energiei electrice din surse regenerabile, cu intrare in vigoare de la 1 Iulie 2013. Printre cele mai importante amendamente reglementate de acest act, mentionam:

1. Suspendarea acordarii unui anumit numar de CV

Ordonanta de Urgenta prevede suspendarea acordarii dreptului de a primi un anumit numar de CV pentru productia de energie care este distribuita in retea, si anume:

- ☒ 1 CV pentru eoliana,
- ☒ 1 CV pentru microhidrocentralele noi (cu productie mai mica sau egala cu 10 MW), si,
- ☒ 2 CV pentru energia fotovoltaica.

Nici o alta tehnologie care se califica pentru a beneficia de schema suport prin acordarea certificatelor verzi nu a fost avuta in vedere de aceasta suspendare. Amanarea se aplica incepand cu 1 Iulie 2013. Drept consecinta a acestei amanari, numarul certificatelor verzi efectiv acordate va scadea cu numarul CV prezentat mai sus. Recuperarea frauduala a CV amanate poate incepe cu 1 Aprilie 2017 pentru microhidrocentrale, pentru centralele fotovoltaice incepand cu 1 Ianuarie 2018 si pentru energia eoliana pana in 2020. Procedura de recuperare va fi stabilita de catre ANRE, conform unei legislatii secundare adoptata in acest sens.

1. Numarul de Certificate Verzi incepand cu anul 2014

Conform OG 994/2013, numarul certificatelor verzi a fost redus pentru centralele electrice noi cu o putere instalata sub 10MW, eoliene si solare, dupa cum urmeaza:

- 2,3 certificate verzi pentru fiecare MW produs si livrat daca hidrocentralele sunt noi si au o putere instalata sub 10 MW sau 2 certificate verzi pentru fiecare MW produs si livrat daca hidrocentrala este reconditionata si are o putere instalata sub 10 MW

- 1,5 certificate verzi pana in anul 2017 si 0,75 certificate verzi incepand cu anul 2018 pentru fiecare MW produs si livrat de centralele eoliene
3 certificate verzi pentru fiecare MW prods si livrat de centrale solare

Perioada de valabilitate a certificatelor verzi s-a redus de la 16 luni la 12 luni, prin Legea 23/2014.

2. Acreditare

Ordonanta de Urgenta stabileste o limitare a capacitatii energetice din surse regenerabile pentru care ANRE poate emite hotarari de acreditare. Acreditarea centralelor electrice care se califica pentru schema suport prin CV va fi efectuata la nivelul fiecarui an prin intermediul unei Hotarari Guvernamentala care se va baza pe cifrele actualizate ale Planului National de Actiune in Domeniul Energiei.

Daca se ating nivelurile stabilite de Hotararea Guvernamentala, ANRE nu va mai acorda nici o acreditare pana in momentul in care va fi din nou fezabila atingerea Nivelurilor Totale Anuale stabilite. Producatorii de energie din surse regenerabile care sunt in curs de acreditare sau care au fost deja acreditati intra pe o lista de asteptare.

3. Evaluarea supracompensarii

Piata energiei din surse regenerabile va fi monitorizata de ANRE la fiecare 6 luni cu scopul de a determina o potentiala supracompensare (in comparatie cu analiza anuala actuala).

ANRE va publica un raport de monitorizare semestrial in termen de 90 de zile de la incheierea perioadei monitorizate. ANRE va propune masuri de corectie prin scaderea (sau nu) a numarului de CV acordate pentru o anumita tehnologie. Masurile sugerate trebuie aprobate printr-o Hotarare Guvernamentala in termen de 60 de zile si va fi aplicabila producatorilor de energie din surse regenerabile care vor obtine hotararea de acreditare din partea ANRE dupa intrarea in vigoare a acestei hotarari.

4. Producatorii de energie din surse regenerabile care nu se vor califica pentru CV

Pentru energia produsa de parcurile fotovoltaice construite dupa 1 Ianuarie 2014 pe un teren cu destinatie agricola nu se vor mai acorda certificate verzi. In plus, centralele energetice din surse regenerabile (centrale fotovoltaice cu o putere de productie mai mare de 5 MW) nu vor mai primi CV pentru energia care a creat dezechilibre pozitie in sistem.

5. Tranzactionarea certificatelor verzi este permisa numai pe piata OPCOM

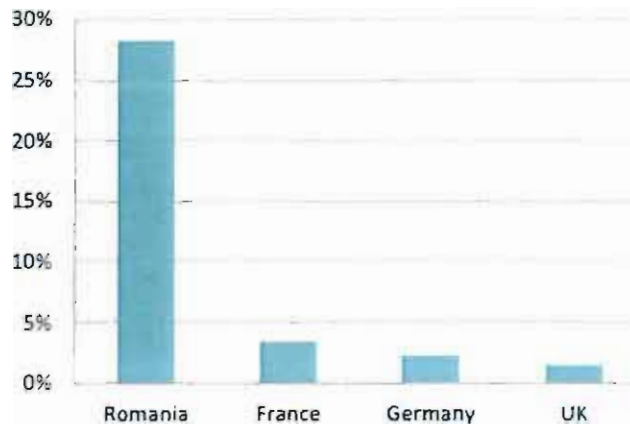
Conditile de tranzactionare a CV sunt limitate in ceea ce priveste i) furnizorii (numai furnizorii consumatorilor finali de energie sunt considerati eligibili pentru achizitionarea CV) si ii) interzicerea tranzactionarii bilaterale directe a CV. Astfel, tranzactionarea CV va fi permisa numai pe piata centralizata operata de operatorul OPCOM.

7.5 Sectorul agricol in Romania

De ce agricultura in Romania?

- Romania are o capacitate agricola de aproximativ 14,7 milioane hectare, din care 10 milioane hectare sunt terenuri arabile;
- Romania se afla pe locul 6 in Europa dupa suprafata garicola folosita (dupa Franta, Spania, Germania, Marea Britanie si Polonia) sip e locul 5 dupa tsuprafata terenului arabil (dupa Franta, Spania, Germania si Polonia);
- Calitatea superioara si fertilitatea ridicata a terenului, datorita pozitiei geografice;
- Romania dispune de toate resursele naturale pentrua asigura hrana unei populatii de cinci sau sase ori mai numeroase decat in prezent (22 milioane locuitori);
- Aproximativ 3 milioane de personae (aproape de 30% din totalul fortei de munca a tarii) sunt angajate in domeniul agricol, comparative cu 4-5% in alte tari vestice;

PROCENT POPULATIE IMPLICATA IN AGRICULTURA



Sursa: Investitii teren agricol in Romania, 2013, Editia a doua, Noiembrie 2013 - DTZ Echinox.

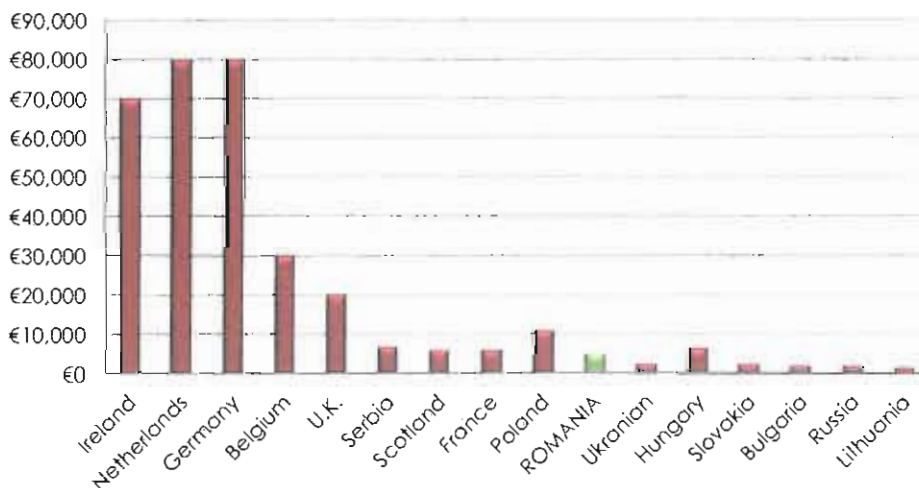
- Sectorul agricol a contribuit cu 5,6% la PIB-ul Romaniei in 2013, similar cu cea a sectorului industriei alimentare, care a contribuit cu 6,2%;
- La sfarsitul anului 2013, aprximatix 1.278 milioane Euro au fost investitu in agricultura. Pretul mediu scazut al terenurilor agricole in Romania a fost mai mult decat dublu comparative cu anul 2007 iar aceasta crestere nu pare a se diminua (vezi harta 4 de mai jos);



Harta 4: Preturi medii EUR/hectar pe regiuni

- In timp ce pretul mediu al unui hectar de teren agricol a fost € 927 in 2007, acest pret a crescut la € 1972 in 2011. Si mai tarziu, aceasta crestere a continuat pana la peste 2.500 € / hectar pentru asa-numitul teren neunificat. Preturile continua sa creasca si se afla intre o medie de € 2.600 - € 5.000 / hectar pentru terenuri arabile mari unificate
- Exista diferente mari intre preturile terenurilor agricole din Europa. Tari scumpe, cum ar fi Irlanda si Tarile de Jos nu mai pot fi supuse nici unei cresteri de pret;

Preturi maxime teren agricol in Europa (EUR/hectar)



Sursa: Biroul National de Statistica, Financial times, Investitii in teren agricol in Romania, 'Cerestial Farming Fund'

- Principalele tipuri de culturi in Romania sunt cerealele, fructele si legumele;

- Mai multe companii multinationale au intrat pe piata romaneasca, inclusiv Smithfield Foods, Cargill, Bunge, Glencore, Lactalis si Meggle.
- „Poate cel mai important lucru de retinut este faptul ca mediul de afaceri romanesc este eminentamente favorabil activitatilor agricole. Mediul rural romanesc este amenintat de migrare, cat mai multi tineri migreaza spre orase. Sosirea noilor fermieri - inclusiv straini -, prin urmare, este incurajat in mod activ de catre guvernul roman.”²

² - *Investitii in teren agricol in Romania, 'Cerestial Farming Fund'*

8. PROPRIETATI – TEREN – ECHIPAMENTE

Caracteristici teren

Adresa: Mogosoia, Judetul Ilfov

Suprafata: 8.000 m²

Pret cumparare: ~62.5 EUR /m² – **Evaluare (Dec.09):** ~61 EUR /m²

8.1 Descrierea zonei

Proprietatea este situata in Nord-Vestul Bucurestiului, in judetul Ilfov, in apropierea Liniei de Centura a Bucurestiului.

Mogosoia este o zona in plina dezvoltare, atat din punct de vedere industrial (datorita proximitatii cu linia de centura a Bucurestiului, aeroportelor, accesului facil la drumurile nationale si la autostrada Bucuresti – Pitesti) cat si din punct de vedere rezidential (datorita zonelor verzi mari, cu lacuri si paduri).

Datorita pozitiei sale, zona industriala DN7- Bucuresti- Targoviste si DN1A- Bucuresti- este una dintre cele mai cautate zone pentru investitii in centre industriale, in principal parcuri logistice.

Cea mai importanta dezvoltare logistica din zona, situata la mai putin de 50m de proprietate, este Bucharest Distribution Park. Acesta este un centru logistic nou, care a devenit unul dintre cele mai mari centre logistice ale Bucurestiului. Proiectul doreste sa ofere cele mai moderne facilitati in domeniul logisticii si distributiei: o locatie de cinci stele, echipamente la standarde vest-europene si facilitati de top catre o gama larga de clienti. Parteneriatul dintre investitorii romani si Immoeast Austria confera o garantie in plus a standardelor ridicate ale proiectului.

Dezvoltarea cuprinde 28 ha de teren, fiind la numai 500 metri de Bucuresti si avand acces direct la Linia de Centura a Bucurestiului, DN1A catre Ploiesti si DN1B catre Targoviste (facand legatura intre Nordul si Vestul Romaniei), si calea ferata. Investitia totala este de aproximativ 70 milioane Euro. Proiectul presupune patru cladiri – trei depozite mari de aprox. 40.000 mp fiecare si una mai mica, de aprox. 20.000 mp. In total, zona acoperita de depozite este de 140.000 mp, birourile din cadrul depozitelor intinzandu-se pe 7.000 mp, iar zona de birouri din cladirea de birouri avand 8.000 mp; zona de parcare este de 8.200 mp.

8.2 Descrierea proprietatii

Proprietatea are o suprafata de 8.000 mp de teren, situat la o distanta de 500m de Linia de Centura a Bucurestiului si 50 m de Bucharest Distribution Park, avand o deschidere la drumul de acces de ~16m.

Terenul este plan, avand o forma trapezoidala, cu o deschidere mai mare la Nordul proprietatii, de 23,13 m si una mai mica la Sud, la drumul principal de acces, de 16,28 m.



9. DATE FINANCIARE SELECTATE

9.1 Situatia financiara a emitentului

La 31 Decembrie 2014, compania a inregistrat o pierdere anuala de 839.078 RON.

9.2 Situatii financiare

9.2.1 Bilant

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de dezvoltare	01		
2. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	02	289	1.096
3. Fond comercial	03	-	-
4. Imobilizari necorporale in curs de executie	04	-	-
5. Active necorporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale	05	-	-
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	289	1.096
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii	07	2.170.595	1.990.052
2. Instalatii tehnice si masini	08	7.571	5.408
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	9.567	55.941
4. Investitii imobiliare	10		
5. Imobilizari corporale in curs de executie	11	-	-
6. Investitii imobiliare in curs de executie	12	-	-
7. Active corporale de exploatare si evaluare a rezurselor minerale	13	-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)	14	2.187.733	2.051.401
III. ACTIVE BIOLOGICE	15		
IV. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la filiale	16	17.641	17.641
2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup	17	-	-
3. Actiuni detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun	18	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	19	-	-
5. Alte titluri imobilizate	20		
6. Alte imprumuturi	21	-	-
TOTAL (rd. 6 la 22)	22	17.641	17.641
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	23	2.205.663	2.070.138
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile	24	-	-
2. Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	25		
3. Productia in curs de executie	26	-	-
4. Produse finite si marfuri	27	-	-
TOTAL (rd. 20 la 23)	28	-	-
II. CREANTE			
1. Creante comerciale	29	1.269.619	2.626.593
2. Avansuri platite	30	8.410	8.410
3. Sume de incasat de la entitati din grup	31	8.069.767	6.538.424
4. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile	32		

	controlate in comun			
	5. Creante rezultate din operatiunile cu instrumente derivate	33		
	6. Alte creante	34	551.018	506.145
	5. Capital subscris si nevarsat	35	-	-
	TOTAL (rd. 25 la 29)	36	9.898.814	9.679.572
	III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	37		
	IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	38	223.778	16.316
	ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	39	10.122.592	9.695.888
C.	CHELTUIELI IN AVANS	40		3.191
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	41	161.449	322.711
	2. Sume datorate institutiilor de credit	42	-	-
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	43		-
	4. Datorii comerciale - furnizori	44	266.690	67.887
	5. Efecte de comert de platit	45	-	-
	6. Datorii din operatiuni de leasing financiar	46		
	7. Sume datorate entitatilor din grup	47	4.135.396	4.723.016
	8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	48		
	9. Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate	49		
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	50	222.009	129.500
	TOTAL (rd. 41 la 50)	51	4.785.544	5.243.114
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	52	5.337.048	4.455.965
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	53	7.542.711	6.526.103
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	54	2.690.820	2.689.260
	2. Sume datorate institutiilor de credit	55	-	-
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	56	-	-
	4. Datorii comerciale - furnizori	57	-	-
	5. Efecte de comert de platit	58	-	-
	6. Datorii din operatiuni de leasing financiar	59		
	7. Sume datorate entitatilor din grup	60	-	-
	8. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	61	-	-
	9. Datorii rezultate din operatiuni cu instrumente derivate	62		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	63	-	164.222
	TOTAL (rd. 48 la 55)	64	2.690.820	2.853.482
H.	PROVIZIOANE			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor	65	-	-
	2. Alte provizioane	66	-	-
	TOTAL (rd. 57 la 59)	67	-	-
I.	VENITURI IN AVANS			
	1. Subventii pentru investitii	68	-	-
	2. Venituri inregistrate in avans-total (rd. 63 + 64), din care:	69	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	70	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	71	-	-
	3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	72		
	TOTAL (rd. 61 + 62)	73	-	-

J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris varsat	74	2.917.692	2.917.692
2. Capital subscris nevarsat	75	-	-
3. Capital subscris reprezentand datorii financiare	76		
4. Ajustari ale capitalului social Sold C	77		1.304.446
Sold D	78		
5. Alte elemente de capitaluri proprii Sold C	79	-	-
Sold D	80		
TOTAL (rd. 66 la 68)	81	2.917.692	4.222.138
II. PRIME DE CAPITAL	82	1.948.711	1.948.711
III. REZERVE DIN REEVALUARE	83	2.093.283	1.610.030
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale	84	24.479	24.479
2. Rezerve statutare sau contractuale	85		
3. Alte rezerve	86	14.459	14.459
TOTAL (rd. 72 la 75)	87	38.938	38.938
Diferente de curs valutar din conversia situatiilor financiare anuale individuale intr-o moneda de prezentare diferita de moneda functionala			
Sold C	88		
Sold D	89		
Actiuni proprii	90		
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	91		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	92		
V. REZULTAT REPORTAT CU EXCEPTIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29			
Sold C	93	-	-
Sold D	94	2.380.908	2.003.672
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29			
Sold C	95	-	-
Sold D	96		1.304.446
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
Sold C	97	246.500	
Sold d	98		839.078
Repartizarea profitului	99	12.375	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 69+70+71+76-77+78-79+80-81+82-83-84)			
	100	4.851.891	3.672.621
Patrimoniul public	101		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 85 + 86)			
	102	4.851.891	3.672.621

Principala variatie a elementelor bilantiere ale Companiei este reprezentata de majorarea creantelor (imprumuturi acordate subsidiarelor) si datorii (imprumuturi acordate de catre actionari si titluri de creanta).

In anul 2013, activele financiare au scazut datorita urmatoarelor schimbari :

La 25.02.2013, Compania a aprobat achizitionarea de parti sociale ale societatii DEAL PROPERTIES SRL, care are ca obiect principal de activitate dezvoltarea de proiecte de energie din surse regenerabile de energie, ajungand sa detina la sfarsitul anului parti sociale in valoare de 6.710 RON (30,54% din capitalul social total).

In anul 2013 Compania si-a majorat participarea in societatea NQE AQUA SRL (fosta Gaia Enolia Solar Energy SRL) de la 50% la 80% din capitalul social total.

Ca urmare a programului de restructurare al sistemului bancar grecesc, monitorizat de Banca Centrala a Greciei, mai multe banci care nu au putut indeplini cerintele minime impuse de autoritati, printre care si PROBank, au intrat in procesul de lichidare. Conform

Deciziei Comisiei Financiare si de Asigurari, publicata in Monitorul Oficial nr. 1831/26.07.2013, capitalurile proprii ale PRO Bank au fost negative (conform situatiilor financiare ale bancii la data de 31.03.2013), banca nereusind sa implementeze cu succes o majorare de capital pentru a ajunge la un capital propriu pozitiv si astfel, toate actiunile si datoriile bancare au fost transferate catre NBG, in timp ce actiunile PRO Bank au fost anulate.

Prin urmare, Natura Quattuor Energia Holdings SA a procedat la recunoasterea cheltuielilor referitoare la participatia detinuta la capitalul social al pro Bank Greece in valoare de 133.482 RON.

In anul 2014, nu au avut loc modificari in structura activelor financiare ale companiei.

9.2.2 Contul de profit si pierdere

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		Precedent	Current
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 +03-04+05+06)	01	1.648.415	1.302.456
Productia vanduta	02	1.648.415	1.302.456
Venituri din vanzarea marfurilor	03	-	-
Reduceri comerciale acordate	04	-	-
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05	-	-
2. Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C 06 Sold D 07	-	-
3. Venituri din productia de imobilizari si investitii imobiliare	08		
4. Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	09		
5. Venituri din productia de investitii imobiliare	10		
6. Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedarii) detinute in vederea vanzarii	11		
7. Venituri din reevaluarea imobilizarilor necorporale si corporale	12	-	-
8. Venituri din imobilizari imobiliare	13		
9. Venituri din active biologice si produse agricole	14		
10. Venituri din subventii de exploatare in caz de calamitati si alte evenimente similare	15		
11. Alte venituri din exploatare	16		-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	17	1.648.415	1.302.456
12. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	18	1.781	2.039
Alte cheltuieli materiale	19	946	27.093
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	20		5.180
c) Cheltuieli privind marfurile	21	-	-
Reduceri comerciale primite	22	-	-
13. Cheltuieli cu personalul (rd. 18 + 19), din care:	23	701.831	781.159
a) Salarii si indemnizatii	24	564.485	641.490
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	25	137.346	139.669
14. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 21 - 22)	26	6.245	11.597
a.1) Cheltuieli	27	6.245	11.597
a.2) Venituri	28	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 24 - 25)	29	-	114.446
b.1) Cheltuieli	30	-	114.446
b.2) Venituri	31	-	-
15. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 27 la 30)	32	505.301	350.282

	15.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	33	489.209	323.523
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	34	5.419	21.218
	15.3 cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	35		
	15.4 Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedatii) detinute in vederea vanzari	36		
	15.5 Cheltuieli din reevalarea imobilizarilor necorporale si corporale	37		
	15.6 Cheltuieli privind investitiile imobiliare	38		
	15.7 Cheltuieli privind activele biologice si produsele agricole	39		
	15.8 Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare	40		
	15.9 Alte cheltuieli	41	10.673	5.541
	Ajustari privind provizioanele (rd. 32 - 33)	42	-	-
	- Cheltuieli	43	-	-
	- Venituri	44	-	-
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 12 la 15 -16+17 + 20 + 23 + 26+31)	45	1.216.104	1.291.796
	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
	- Profit (rd. 11 - 34)	46	432.311	10.660
	- Pierdere (rd. 34 - 11)	47		-
16	Venituri din actiuni detinute la filiale	48	-	-
17	veniturile din actiuni detinute la entitati asociate si entitati controlate in comun	49		
18	Venituri din operatiuni cu titluri si alte instrumente financiare	50		
19.	Venituri din operatiuni cu instrumente derivate	51	-	-
20	Venituri din diferente de curs valutar	52	364.605	451.832
21.	Venituri din dobanzi	53	154.883	240.442
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile din grup	54	154.812	240.406
22	Alte venituri financiare	55		
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 37 + 39 + 41 + 43)	56	519.488	692.274
23.	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 46 - 47)	57		702.007
	- Cheltuieli	58	-	702.007
	- Venituri	59		-
24	Cheltuielile privind operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare	60		
25	Cheltuielile privind operatiunile cu instrumente derivate	61		
26.	Cheltuieli privind dobanzile	62	187.065	350.193
	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	63	25.616	27.482
27	Alte cheltuieli financiare	64	518.234	460.516
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 48 + 50)	65	705.299	1.512.716
	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):			
	- Profit (rd. 44 - 51)	66		-
	- Pierdere (rd. 51 - 44)	67	185.811	820.442
	VENITURI TOTALE (rd. 11 + 44 + 56)	68	2.167.903	1.994.730
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 34 + 51 + 57)	69	1.921.403	2.804.512
28.	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA(A):			
	- Profit (rd. 11 + 44 - 34 - 51)	70	246.500	
	- Pierdere (rd. 34 + 51 - 11 - 44)	71		809.782

29	Impozitul pe profit curent	72	0	0
30	Impozitul pe profit amanat	73		29.296
31	Venituri din impozitul pe profit amanat	74		
19.	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	75	-	-
20.	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A PERIOADEI DE RAPORTARE			
	- Profit (rd. 62 - 64 - 65)	76	246.500	
	- Pierdere (rd. 63 + 64 + 65);(rd. 64 + 65 - 62)	77		839.078

Ca urmare a implicarii pe piata energiei regenerabile, compania a inregistrat cresteri ale cheltuielilor cu remuneratia salariatiilor si cu prestatiile externe in principal, cheltuieli juridice si consultanta in domeniul energiei regenerabile. De asemenea, Compania a furnizat servicii profesionale catre client externi.

9.2.3 Situatia fluxurilor de trezorerie

	Nota	2013	2014
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul / (pierderea) net(a) a(l) perioadei		193.492	(839.077)
Ajustari pentru:			
Cheltuiala cu deprecierea imobilizarilor corporale	9	6.112	11.306
Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale		133	291
Pierderi din deprecierea activelor financiare, net	22	133.482	702.007
Pierderi din deprecierea creantelor, net			(114.446)
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	23	53.008	29.296
Costuri de finantare	22	187.065	350.193
Venituri din dobanzi	22	(154.883)	(240.442)
Diferente de curs valutar	22	20.147	8.684
		438.556	(92.188)
Modificari in:			
Creante comerciale si alte creante		(1.290.252)	(1.277.408)
Datorii comerciale si alte datorii		170.399	(242.273)
Numerar generat din activitati de exploatare		(681.297)	(1.611.869)
Dobanzi platite		-	(159.149)
Numerar net din activitati de exploatare		(681.297)	(1.771.018)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale	9	(10.835)	(55.515)
Achizitii de imobilizari necorporale		(422)	(534)
Achizitii de active financiare		(6.810)	-
Dobanzi incasate		-	40.999
Sume primite din imprumuturi acordate		-	4.376.919
Imprumuturi acordate partilor afiliate		(5.987.678)	(3.292.198)
Dobinzi aferente conturilor curente		71	35
Numerar net din activitati de investitii		(6.005.674)	1.069.706
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Rambursari ale imprumuturilor		(1.693.284)	(3.189.660)
Trageri din imprumuturi		5.648.467	3.720.096
Sume primite din obligatiuni		2.671.400	-
Numerar net din activitati de finantare		6.626.583	530.436
Descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		(60.388)	(170.876)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	13	286.384	223.778
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului		(2.218)	(36.586)
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	13	223.778	16.316

9.2.4 Active imobilizate

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta				
	Sold la 31 decembrie 2013	Cresteri	Reevaluare	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2014
0	1	2	3	4	5 = 1 + 2 + 3 + 4
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	423	1.096	-	-	1.519
Alte imobilizari necorporale	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
Total imobilizari necorporale	423	1.096	-	-	1.519
Imobilizari corporale					
Terenuri si amenajari teren	2.170.595		(180.542)	-	1.990.052
Constructii	-	-	-	-	-
Echipamente tehnologice si masini	8.653	-	-	-	8.653
Alte imobilizari corporale	15.816	55.517	-	-	71.333
Imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Total imobilizari corporale	2.195.064	55.517	(180.542)	-	2.070.038
Imobilizari financiare	17.641				17.641
Total	2.213.128	56.613	(180.542)	-	2.089.198

Imobilul teren a fost reevaluat la data de 31 decembrie 2014.

9.2.5 Rezultatul din activitatea de exploatare

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014
1. Cifra de afaceri neta	1.648.415	1.302.456
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	1.216.104	1.291.796
3. Cheltuielile activitatii de baza	1.216.104	1.291.796
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare		
5. Cheltuieli indirecte de productie		
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	432.311	10.660
7. Cheltuieli de desfacere		
8. Cheltuieli generale si de administratie		
9. Alte venituri din exploatare	-	-
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	432.311	10.660

9.2.6 Dividende

Compania nu a distribuit dividende in ultimii 3 ani in care s-a obtinut profit.

9.2.7 Indicatori economico-financiari

	2013	2014
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	2,12	2,94
Indicatorul lichiditatii imediate	2,12	2,94
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	0,55	2,02
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	2,32	N/A
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	N/A	N/A
Numarul de zile de stocare	N/A	N/A
Viteza de rotatie a debitelor clienti	0,67	1,48
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	0,14	0,05
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,75	0,63
Viteza de rotatie a activelor totale	0,13	0,11
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,06	N/A
Marja bruta din vanzari	34,4	N/A

9.2.8 Creante si datorii

	Creante	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2014	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	Creante comerciale				
1	Creante comerciale - cu entitatile afiliate / alte parti legate	-	-	-	-
2	Creante comerciale -terti	1.278.029	2.626.593	2.626.593	-
3	Total creante comerciale	1.278.029	2.626.593	2.626.593	-
4	Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	-	-	-	-
5=3-4	Creante comerciale, net	1.278.029	2.626.593	2.626.593	-
	Alte creante si debite				
6	Sume de incasat de la entitatile afiliate	8.069.767	6.538.424	6.538.424	-
7	Sume de incasat de la entitati cu interese de participare si alte parti legate	-	-	-	-
8	Alte creante si debite	551.018	514.555	514.555	-
9	Total alte creante	8.620.785	7.052.979	7.052.979	-
10	Ajustari de valoare pentru alte creante	-	-	-	-
11=9-10	Alte creante, net	8.620.785	7.052.979	7.052.979	-
12	Capital subscris si nevarsat	-	-	-	-
13	Total creante comerciale si alte creante	9.898.814	9.679.572	9.679.572	-

In scopul incasarii creantelor comerciale scadente la 31 decembrie 2014, compania a incheiat un acord astfel incat creantele sa fie incasate integral pana la sfarsitul anului 2015.

	Datorii	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2014		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	2.852.269	3.011.971	322.711	2.689.260	-
2	Sume datorate institutiilor de credit	-	-	-	-	-
3	Avansuri incasate în contul comenzilor	-	-	-	-	-
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	76.240	-	-	-	-
5	Datorii comerciale - furnizori terti	266.690	67.887	67.887	-	-
6=3+4+5	Total datorii comerciale	342.930	67.887	67.887	-	-
7	Efecte de comert de platit	-	-	-	-	-
8	Sume datorate entitatilor afiliate	4.135.396	4.723.016	4.723.016	-	-
9	Sume datorate entitatilor cu interese de participare si alte parti legate	-	-	-	-	-
10	Alte datorii inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurari sociale	222.009	293.722	129.500	164.222	--
11=7+8+9+10	Total	4.357.405	5.016.738	4.852.516	164.222	

Situatiile financiare interimare (trimestriale) pentru anul 2014 ale Emitentului au fost intocmite conform standardelor de contabilitate nationale, si anume OMF 3055/2009 si nu au fost auditate. Situatiile financiare interimare se gasesc la urmatoarele adrese de internet: www.nqeholdings.com, www.bvb.ro.

Situatiile financiare individuale pentru anul 2014 au fost intocmite in conformitate cu cerintele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (in continuare "IFRS"), aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata si cu modificarile ulterioare.

Aceste situatii financiare reprezinta primul set de situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu OMFP 1286/2012, iar IFRS 1 "Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara" ("IFRS 1") a fost aplicat. In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 881/2012, incepand cu exercitiul financiar al anului 2014, Societatea are obligatia de a aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara la intocmirea situatiilor financiare anuale individuale.

Data tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara a fost 1 ianuarie 2013.

Situatiile financiare anuale individuale conforme cu OMFP 1286/2012 aferente anului 2014 au fost intocmite prin retratarea informatiilor din contabilitatea organizata in baza Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificarile ulterioare ("OMFP 3055/2009").

Compania declara ca, in opinia sa, capitalul sau circulant este suficient obligatiilor sale actuale.

Capitaluri proprii si gradul de indatorare: Emitentul declara ca la data de 31.12.2014 nivelul capitalurilor proprii era de 3.672.621 lei, iar gradul de indatorare era de 68.80% (datorii totale/total active).

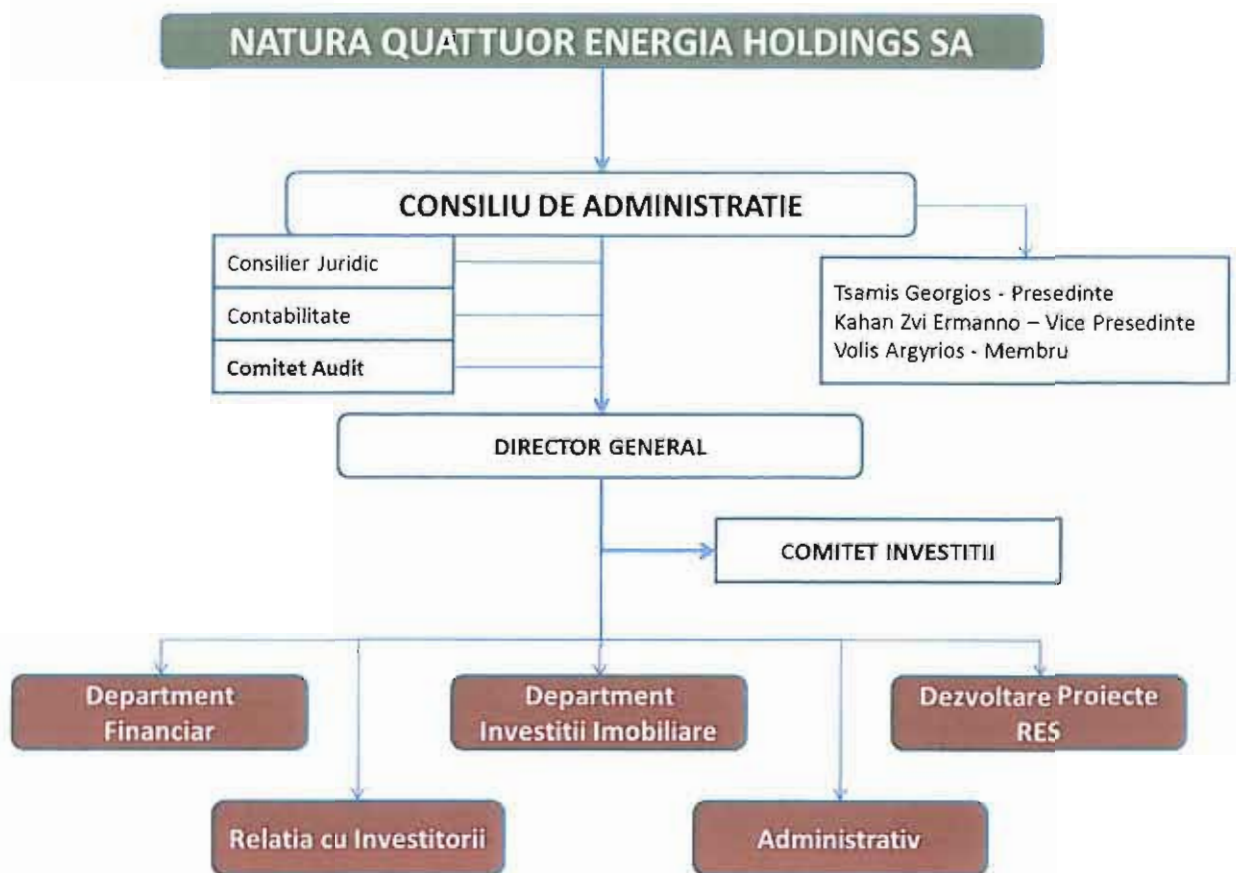
Nu au fost incluse in prospect previziuni sau estimari privind profitul.

9.2.9 Situatii financiare proforma

Intermediarul nu a intocmit situatii financiare proforma in anul 2014.

10. MANAGEMENT – ORGANIZAREA EMITENTULUI

10.1 Organigrama



10.2 Personal cheie

MEMBRII CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

ADMINISTRATOR	FUNCTIE	Data numirii	Data expirare mandat
TSAMIS GEORGIOS	PRESEDINTE	03.09.2013	03.09.2016
KAHAN ZVI ERMANNO	VICE- PRESEDINTE	24.10.2014	24.10.2018
VOLIS ARGYRIOS	MEMBRU	01.08.2010	28.08.2018

TSAMIS GEORGIOS - (MSc.), economist, si-a inceput cariera in afaceri din pozitia de consultant de investitii, si manager de proiect in diferite companii, alaturandu-se Companiei in 2009. A obtinut licenta in Administrarea Afacerii de la Universitatea Northumbria Newcastle.

Informatii suplimentare:

Companii in care este inca membru al organelor de administrare, management sau de supraveghere sau partener:

DENUMIRE COMPANIE	CALITATE
Natura Quattuor Energia Holdings SA	Presedinte al Consiliului de administratie

Companii in care a fost membru al organelor de administrare, management sau de supraveghere sau partener in orice moment, in ultimii cinci ani:

DENUMIRE COMPANIE	CALITATE
Gaia Pro Invest SRL	Administrator
Sierra Golf Proprietati SRL	Administrator Unic
India Tango Proprietati SRL	Administrator Unic
Delta Papas SRL	Administrator Unic

Georgios Tsamis nu a fost incriminat si/sau nu a fost pronuntata nici o condamnare a acestuia referitoare la infractiuni frauduloase cel putin in ultimii cinci ani, nu a fost asociat cu nici o procedura de faliment, punere sub sechestrul sau lichidare in ultimii cinci ani, nu a primit nici o sanctiune din partea organelor de statutare sau de reglementare (inclusiv organe profesionale), nu a fost impiedicat de nici o instanta sa actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unei societati comerciale sau sa intervina in gestionarea si desfasurarea afacerilor unei societati comerciale cel putin in ultimii cinci ani. In plus, nu exista vreun conflict de interese intre activitatile Emitentului si interesele personale.

KAHAN ZVI ERMANNIO – este un om de afaceri, care dupa terminarea studiilor a detinut si administrat o afacere de familie in industria textila, pe care a dezvoltat-o in doua state, si anume Israel si Italia, detinand unitati de productie care, la capacitatea maxima, beneficiau de un numar de peste 1000 de angajati. Bunurile produse au fost exportate in majoritatea statelor europene si SUA. In prezent, Dl. Ermanno colaboreaza cu diverse companii oferind servicii de consultanta in afaceri, detinand in acelasi timp functia de Vice-Presedinte al Consiliului de Administratie al NQE, incepand cu luna Octombrie 2014.

Informatii suplimentare:

Companii in care este inca membru al organelor de administrare, management sau de supraveghere sau partener:

DENUMIRE COMPANIE	CALITATE
Natura Quattuor Energia Holdings SA	Vice-presedinte - Membru al Consiliului de Administratie

Dl. Ermanno nu a fost membru al organelor de administrare, management sau de supraveghere sau partener in orice moment al vreunei companii, in ultimii cinci ani.

KAHAN ZVI ERMANNIO nu a fost incriminat si/sau nu a fost pronuntata nici o condamnare a acestuia referitoare la infractiuni frauduloase cel putin in ultimii

cinci ani, nu a fost asociat cu nici o procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii cinci ani, nu a primit nici o sanctiune din partea organelor statutare sau de reglementare (inclusiv organe profesionale), nu a fost impiedicat de nici o instanta sa actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unei societati comerciale sau sa intervina in gestionarea si desfasurarea afacerilor unei societati comerciale cel putin in ultimii cinci ani. In plus, nu exista vreun conflict de interese intre activitatile Emitentului si interesele personale.

ARGYRIOS VOLIS (PhD) – economist, si-a inceput cariera de afaceri in calitate de consultant de investitii si Project Manager in diverse companii, alaturandu-se societatii in anul 2010. Contributia sa provine din cercetarile academice pe pietele de capital si in special in domeniul Administrarii Portofoliului si Riscului si Eficienta Pietelor de Capital. A obtinut doctoratul in finante la Universitatea de Economie si afaceri din Atena, si Masterul in International Securities, Investment Banking la ISMA Centre, Reading University.

Informatii suplimentare:

Companii in care este inca membru al organelor de administrare, management sau de supraveghere sau partener:

DENUMIRE COMPANIE	CALITATE
Natura Quattuor Energia Holdings SA	Administrator- Membru al Consiliului de administratie
Natura Quattuor Energia Holdings SA	Director general

Companii in care a fost membru al organelor de administrare, management sau de supraveghere sau partener in orice moment, in ultimii cinci ani:

DENUMIRE COMPANIE	CALITATE
Delta Fox Proprietati SRL	Administrator Unic
Ieba Trust SA	Director General
Ieba Trust SA	Administrator

Argyrios Volis nu a fost incriminat si/sau nu a fost pronuntata nici o condamnare a acestuia referitoare la infractiuni frauduloase cel putin in ultimii cinci ani, nu a fost asociat cu nici o procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii cinci ani, nu a primit nici o sanctiune din partea organelor statutare sau de reglementare (inclusiv organe profesionale), nu a fost impiedicat de nici o instanta sa actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unei societati comerciale sau sa intervina in gestionarea si desfasurarea afacerilor unei societati comerciale cel putin in ultimii cinci ani. In plus, nu exista vreun conflict de interese intre activitatile Emitentului si interesele personale.

Administratorii Companiei nu sunt remunerati si nu obtin alte beneficii in urma functiilor detinute in Companie.

DI. Georgios Tsamis detine un numar de 2.500 actiuni emise de Societate. Nu exista nici o restrictie acceptata de DI. Tsamis privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor sale la capitalul social al Companiei.

Salariatii - participatii si optiuni - participarea salariatilor la capitalul social al Emitentului

Nu exista acorduri care prevad participarea salariatilor la capitalul social al Emitentului.

Angajatii Companiei nu detin participatii la capitalul social al Companiei. De asemenea nu exista nici o intelegere între Companie si angajatii sai cu privire la acordarea de participatii in Companie.

Emitentul declara ca respecta regimul de administrare a societatilor comerciale in vigoare in Romania.

In companie exista un Comitet de audit format din doua persoane, membri independenti ai Consiliului de Administratie. Membrii Comitetului de audit nu sunt remunerati.

Membrii Comitetului de Audit Intern sunt:

- KAHAN ZVI ERMANNNO, cetatean israelian, nascut la data de 09.11.1957 în Italia, domiciliat în Str. Louis Marshal nr. 36, Tel Aviv, 62000, Israel, identificat cu Pasaport nr. 13277495 eliberat de TEL-AVIV-YAFO la data de 29.10.2008, pentru un mandat de 1 an, incepand cu data de 24.10.2014 pana la data de 24.10.2015
- Tsamis Georgios, avand CNP 77504164000011 cetatean grec, nascut la data de 16.04.1975 in Chalkida, Evvoias, Grecia, domiciliat in Grecia, identificat cu C.I. nr. 30970 eliberat de O.R.I. - Ilfov la data de 26.04.2010, pentru un mandat de 1 an, incepand cu data de 01.07.2014 pana la data de 01.07.2015

In companie nu exista un Comitet de Remuneratie.

MANAGEMENT

DI. Volis Argyris detine functia de Director General al Companiei, fiind numit in data de 01.10.2012, cu mandat pana la data de 01.10.2016. Remuneratia lunara neta a acestuia este de 12.000 RON.

Nu exista prevederi in contractele incheiate între membrii organelor de administrare si conducere si Companie prin care este prevazuta acordarea de beneficii la expirarea mandatului.

Evolutia numarului de angajati ai Emitentului

Numarul de salariatii ai Emitentului pe fiecare din ultimii 3 ani:

- In anul 2014 – 6 angajati
- In anul 2013 – 6 angajati
- In anul 2012 – 3 angajati

Drepturi ale angajatilor

Conform Legii nr. 53/2003 privind Codul Muncii, modificata, fiecare angajator are obligatia intocmirii unui Regulament Intern. Emitentul a adoptat Regulament Intern si Regulamentul de Organizare si Functionare prin Hotararea Consiliului de Administratie NR. 1 din data de 01.08.2012.

Regulament Intern detaliaza aspectele obligatorii prevazute de Codul Muncii, inclusiv regulile privind protectia, igiena si securitatea in munca, drepturile si obligatiile angajatorului si ale salariatilor, regulile privind solutionarea cererilor

sau reclamatilor individuale ale salariatilor si cele privind disciplina muncii in unitate, abaterile disciplinare, sanctiunile aplicabile si regulile privind procedura disciplinara. Prin Regulament Intern nu sunt prevazute drepturi si obligatii suplimentare celor prevazute de lege.

Drepturile si obligatiile angajatilor sunt stipulate de contractele individuale de munca si de Regulament Intern ale Societatii.

Conform contractului individual de munca, salariul unui angajat cuprinde salariul de baza. Conform politicii Companiei, incepand cu data de 01.12.2013, salariatii beneficiaza si de asigurare medicala privata.

10.2 Cuantumul total al sumelor alocate sau acumulate de emitent sau de filialele sale pentru plata pensiilor sau a altor beneficii.

Emitentul isi indeplineste obligatiile legale ce deriva din contractele individuale de munca ale angajatilor sau din alte contracte asimilate contractelor de munca si vireaza lunar in numele societatii si/sau al angajatilor, conform legislatiei in vigoare, atat contributia la fondul de pensii cat si la fondul asigurarii nationale de sanatate,.

Totodata, angajatii societatii beneficiaza de servicii medicale suplimentare in baza contractului incheiat de Emitent cu o clinica medicala privata din Bucuresti

11 CAPITAL SOCIAL – ACTIONARIII EMITENTULUI

11.1 Structura actionariatului

In data de 31.01.2015 urmatorii actionari erau actionari semnificativi ai Companiei:

Denumire	GREEN SOUTHEAST EUROPE INVESTMENTS SA	Actionari semnificativi ai actionarului GREEN SOUTHEAST EUROPE INVESTMENTS SA
Adresa/sediu	Luxembourg, Str. Alphonse München nr. 29,	DIDRAS HOLDINGS LUXEMBOURG SA – 100% din capitalul social
Nationalitate	LUXEMBURGHEZA	
Participare la capitalul social al Companiei	5.403.100 actiuni, reprezentand 18,5184% din capitalul social/drepturi de vot	- Anastasios Drakos 49% - Eleny Giannikou – 51%

Denumire	CORONEDO LIMITED	Actionari semnificativi ai actionarului CORONEDO LIMITED
Adresa/sediu	Str. Agiou Prokopiou nr. 13, 2406 Engomi Nicosia	Argyrios Volis (50%) din capitalul social Marika Katholou (50%) din capitalul social
Nationalitate	CIPRIOTA	
Participare la capitalul social al Companiei	3.249.979 actiuni, reprezentand 11,1389% din capitalul social/drepturi de vot	

Restul de 70.3427% al capitalului social al Companiei reprezinta actiunile detinute de mai multe persoane fizice sau juridice.

Emitentul declara ca nu are cunostinta de nici un acord a carui aplicare poate genera, la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Toate actiunile au aceleasi drepturi de vot, indiferent de natura actionarului.

In conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006, conform caruia, ca urmare a achizitionarii, vanzarii sau altei operatiuni, o persoana cu drepturi de vot atinge, depaseste sau scade sub cotele de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot ale Companiei, respectiva persoana trebuie sa notifice, in termen de 3 zile lucratoare, in mod simultan Compania, ASF si BVB. Drepturile de vot sunt calculate in functie de toate actiunile care poarta drepturi de vot, chiar daca exercitarea anumitor sau tuturor drepturilor de vot au fost suspendate. Mai mult, notificarea va fi efectuata in baza tuturor actiunilor din aceeasi clasa care poarta drepturi de vot.

Potrivit informatiilor disponibile Companiei, urmatoarele persoane detin participatii mai mari de 5% din numarul total de drepturi de vot aferent actiunilor emise de NQE Holdings (praguri de detineri care fac obiectul obligatiei de notificare: 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% si 90% din numarul total de drepturi de vot):

Green Southeast Europe Investments – 5.403.100 Actiuni reprezentand 18,5148% din numarul total de drepturi de vot;

Coronado Limited – 3.249.979 actiuni reprezentand 11,1389% din numarul total de drepturi de vot;

Framecell Limited - 2.174.318 actiuni reprezentand 7,4522% din numarul total de drepturi de vot;

SSIF IEBA TRUST SA – 2.847.239 actiuni reprezentand 9,7585% din numarul total de drepturi de vot;

KARASTERGIOS ELEFThERIOS – 1.720.000 actiuni reprezentand 5,8951% din numarul total de drepturi de vot;

UNSTOP HOLDINGS LTD – 1.741.000 actiuni reprezentand 5,9670% din numarul total de drepturi de vot;

11.2 Evolutia capitalului social

Exista doua schimbari majore recente, implementate, ale capitalului social al Companiei, dupa cum urmeaza:

- Ca urmare a modificarii Legii Societatilor Comerciale Nr. 31/1990, cu privire la capitalul social minim al societatilor pe actiuni, toate societatile de acest fel trebuie sa aibe un capital social minim de 90.000 RON. Compania a respectat aceasta reglementare si, in 2009, si-a majorat capitalul social la 90.000 RON.
- Ca urmare a procesului de fuziune prin absorbtie care a fost implementat in data de 31.12.2010, Compania a fuzionat cu activele si pasivele companiilor absorbite, astfel incat capitalul social al Companiei s-a majorat de la 90.000 RON la 2.917.692 RON.

11.3 Informatii referitoare la actiuni si admiterea acestora la tranzactionare

Compania are in prezent in total un numar de 29.176.915 actiuni listate, ordinare, transferabile in mod liber, emise in forma dematerializata.

La momentul elaborarii acestui document, actiunile Companiei se tranzactioneaza la Categoria STANDARD a Bursei de Valori Bucuresti. Registrul actionarilor Companiei este pastrat de Depozitarul Central S.A., companie cu sediul in Bucuresti, B-dul Carol I nr. 34-36 Sector 2, cod postal 020922, Cod Unic de inregistrare RO 9638020, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/5890/1997, autorizata de ASF sa furnizeze servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare precum si alte operatiuni in legdtura cu acestea, astfel cum sunt definite in Legea nr. 297/2004. Simbolul de tranzactionare al actiunilor Emitentului, –este SCPS. Codul ISIN al actiunilor Companiei este ROSCPSACNOR6.

Nu exista restrictii cu privire la libera transferabilitate a actiunilor Emitentului.

Atat Emitentul cat si Intermediarul declara ca nu exista niciun interes, inclusiv interese conflictuale, care ar putea afecta procesul de majorare de capital.

12 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Conform situatiilor financiare pentru anul incheiat la 30.06.2014, Compania a avut urmatoarele tranzactii incheiate cu parti afiliate:

Nume	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine
Tsamis Georgios	Administrator	Imprumuturi primite	Grecia
Argyrios Volis	Administrator	Imprumuturi primite	Grecia
Panagiotis Diamandis	Actionar	Imprumuturi primite	Grecia
Framecell Limited	Actionar	Imprumuturi primite	Cipru
Coronedo Limited	Actionar	Imprumuturi primite	Cipru
Codlea Alpha Solar	Subsidiara	Imprumuturi acordate	Romania
Nqe Zalokosta	Subsidiara	Imprumuturi acordate	Romania
Codlea Bravo Solar	Subsidiara	Imprumuturi acordate	Romania
Nqe Hydro	Subsidiara	Imprumuturi acordate	Romania
Deal Properties SRL	Subsidiara	Imprumuturi acordate	Romania
Vospolimno Holdings	Subsidiara	Imprumuturi acordate	Grecia
Tsamis Georgios	Administrator	Imprumuturi primite	Grecia

Datorii si sume de recuperat de la persoane initiate sau alte persoane afiliate

Sume datorate afiliatilor

	Sold la 1 ianuarie 2014	Sold la 30 iunie 2014
Panagiotis Diamandis	102.240	124.708
Argyrios Volis	2.710	4.910
Georgios Tsamis	13.000	11.300
Framecell Limited	2.034.080	2.411.245
Coronedo Limited	1.983.365	369.455
Total	4.135.395	2.921.618

Sume de recuperat de la parti afiliate:

In 2014 Compania a acordat imprumuturi companiilor in care detine participatii in vederea obtinerii aprobarilor necesare pentru dezvoltarea proiectelor de energie din surse regenerabile si altor tipuri de proiecte.

Nume	Tip tranzactii	Sold la 1 ianuarie 2014	Sold la 30 iunie 2014
Vospolimno Holdings	Imprumuturi acordate	282.557	281.624
Nqe Hydro	Imprumuturi acordate	530.602	989.145
Codlea Alpha Solar	Imprumuturi acordate	210.495	213.679
Nqe Zalokosta	Imprumuturi acordate	192.306	195.142
Codlea Bravo Solar	Imprumuturi acordate	226.186	291.166
Deal Properties	Imprumuturi acordate	5.713.262	3.229.448
Deal Properties	Creanta cesionata	914.359	894.339

TOTAL		8.069.767	6.094.543
-------	--	-----------	-----------

13 LITIGII

In ultimele 12 luni imediat anterioare datei Prospectului, NQE Holdings SA a fost parte in cadrul unui litigiu prin care a formulat apel impotriva hotararii Judecatoriei Buftea prin care plangerea inaintata de NQE Holdings SA impotriva unei incheieri de carte funciara a fost respinsa ca neintemeiata, calitatea de intimati in cadrul apelului fiind detinuta de Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara Ilfov, Directia Generala de Politie a Municipiului Bucuresti si Barbu Stancu Dumitru. In fond, plangerea a fost formulata de NQE Holdings SA impotriva incheierii nr. 41507/2008 a Oficiului de Cadastru si Publicitate Imobiliara Ilfov, prin care acesta a dispus notarea in Cartea funciara a imobilului situat in extravilanul comunei Mogosoaia, jud. Ilfov, cu nr. Cadastral 1929 si inscris in Cartea funciara nr. 2023 Mogosoaia ("Imobilul") a urmatoarelor: (i) faptul ca imobilului i-au fost atribuite doua numere cadastrale (respectiv nr. cadastral 1929 ce apare in documentele NQE Holdings SA si nr. cadastral 155, atribuit la solicitarea unui fost proprietar al terenului) si (ii) faptul ca in legatura cu Imobilul se desfasoara o lucrare de cercetare penala (nu se mentioneaza ca lucrarea penala ar viza, direct sau indirect, NQE Holdings SA), fapt inscris in baza unei solicitari de extras carte funciara emisa de Directia Generala de Politie a Municipiului Bucuresti. Apelul NQE Holdings SA a fost admis in parte (doar in ceea ce priveste pe intimatii Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara Ilfov si Barbu Stancu Dumitru, instanta considerand ca intimata Directia Generala de Politie a Municipiului Bucuresti nu a avut calitate procesuala pasiva), dispunandu-se radierea din cartea funciara a notarilor mai sus mentionate.

In baza Hotararii nr. 29 as of 12.02.2013 a Tribunalului Lfov, notarile au fost radiate din cartea funciara, prin urmare cartea funciara a imobilului este libera de sarcini.

14 IMPOZITARE

Informatiile prezentate mai jos sumarizeaza implicatiile fiscale referitoare la detinerea si instrainarea actiunilor conform legislatiei din Romania in vigoare la data prezentului Prospect.

Persoane fizice

In Romania, atat dividendele cat si castigurile rezultate din transferul actiunilor sunt cuprinse in categoria veniturilor din investitii si intra in sfera de aplicare a impozitului pe venit.

Impozitul pe dividende

Impozitul pe dividend se calculeaza prin aplicarea taxei de 16% asupra valorii dividendelor brute.

Obligatia determinarii si retinerii impozitului pe dividend revine persoanelor juridice care platesc dividendele, odata cu plata dividendelor catre actionari. Termenul de virare este pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face plata. In cazul dividendelor distribuite dar neplatite pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plateste pana la data de 25 ianuarie inclusiv a anului urmator.

Impozitul pe castigul din transferul titlurilor de valoare

Castigul/pierderea neta din transferul titlurilor de valoare este calculata ca diferenta intre pretul de vanzare si pretul de cumparare, inclusiv costurile tranzactiei.

Cota de impunere este de 16% aplicata la castigurile nete la fiecare tranzactie. Impozitul se calculeaza si se retine de catre cumparator la momentul incheierii tranzactiei. Termenul de virare a impozitului este pana la data la care se depun documentele pentru transcrierea dreptului de proprietate asupra partilor sociale sau a valorilor mobiliare la registrul comertului sau in registrul actionarilor, dupa caz.

Nerezidenti

In cazul unei persoane fizice, asa cum este definita in codul fiscal, rezidenta a unei tari cu care Romania are incheiata o conventie de evitare a dublei impuneri, taxa aplicabila nu poate depasi cota prezentata in conventie; cota mai favorabila va fi aplicata. Conditia pentru aplicarea conventiei este ca persoana non-rezidenta sa prezinte un certificat de rezidenta fiscala care sa dovedeasca faptul ca este rezidenta fiscal in statul cu care Romania are incheiata conventia de evitare a dublei impuneri.

In caz contrar, taxa aplicabila este de 16%.

Persoane juridice

Impozitul pe dividende

O persoana juridica romana care plateste dividend catre o persoana juridica romana are obligatia sa retina, sa declare si sa plateasca impozitul pe dividende retinut catre bugetul de stat pana pe 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se plateste dividendele. In cazul dividendelor distribuite dar neplatite pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plateste pana la data de 25 inclusiv a anului urmator. In cazul dividendelor platite de o persoana juridica romana altei persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor detine, la data platii dividendelor, un minim de

10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice pe o perioada de 2 ani, taxa aplicabila este zero.

Impozitul pe castigul din transferul titlurilor de valoare

Castigurile/pierderile nete obtinute de persoanele juridice din tranzactionarea de titluri de valoare intra in sfera de aplicare a impozitului pe profit. Cota de impozit pe profit aplicabila este de 16%.

Nerezidenti

In cazul unei persoane juridice, asa cum este definita in codul fiscal, rezidenta a unei tari cu care Romania are incheiata o conventie de evitare a dublei impuneri, taxa aplicabila nu poate depasi cota prezentata in conventie; cota mai favorabila va fi aplicata. Conditia pentru aplicarea conventiei este ca persoana non-rezidenta sa prezinte un certificat de rezidenta fiscala care sa dovedeasca faptul ca este rezidenta fiscal in statul cu care Romania are incheiata conventia de evitare a dublei impuneri.

In caz contrar, taxa aplicabila este de 16%.

15. INFORMATII DESPRE OFERTA SI PERIOADA ACESTEIA

15.1. Tip, clasa si caracteristicile actiunilor oferite

Tip	Actiuni
Clasa	Ordinare
Caracteristici	nominative, emise in forma dematerializata
Perioada de drept de preferinta	de la __-__-____ la __-__-____ (inclusiv sfarsitul perioadei)
Perioada de subscriere	de la __-__-____ la __-__-____ (inclusiv sfarsitul perioadei)
Numar actiuni oferite	12.237.500
Valoare nominal actiune	RON 0,10
Pret de subscriere Drept de preferinta	RON 0,40
Pret subscriere	RON 0,41
Suma minima de subscriere	Echivalentul unei actiuni oferite
Scop	Compania va folosi sumele obtinute in urma ofertei pentru a implementa Planul de Afaceri descris in Sectiunea 5.

Actiunile Oferite care au fost subscribe si alocate in mod corespunzator Actionarilor Indreptatiti vor fi admise la tranzactionare la categoria Standard a pietei reglementate operata de Bursa de Valori Bucuresti. Depozitarul Central al Bursei de Valori Bucuresti este responsabil de pastrarea evidentei actiunilor emise de Societate.

15.2. Descrierea Ofertei.

Majorarea capitalului social se va realiza prin emiterea unui numar maxim de 12.237.500 actiuni noi, nominative, ordinare, liber transferabile, emise in forma dematerializata ("Actiuni Oferite"). Actiunile Oferite vor fi oferite spre subscriere actionarilor existenti ai Societatii inregistrati in registrul actionarilor al Societatii la data de inregistrare ("Actionari Indreptatiti"), as cum s-a decis prin hotararea adunarii actionarilor societatii din data de 28 august 2014 (si anume 19.09.2014) ("data inregistrarii") proportional cu participarea la capitalul social la data de inregistrare.

Fiecare actiune emisa de Natura Quattuor Energia Holdings S.A. la data de inregistrare reprezinta un drept de preferinta. Un numar de 2,3841 drepturi de preferinta sunt necesare pentru achizitionarea unei Actiuni Noi de catre actionarii Natura Quattuor Energia Holdings S.A. de la data de inregistrare. Un actionar al Natura Quattuor Energia Holdings S.A. la data de inregistrare poate achizitiona un numar maxim de actiuni noi calculat prin impartirea numarului de actiuni

deținute de respectivul acționar la data de înregistrare la numărul de drepturi de preferință necesare pentru a subscrie o Acțiune Nouă (2,3841). În cazul în care numărul maxim de Acțiuni Noi care pot fi achiziționate de un acționar conform celor de mai sus nu este un număr natural, respectivul număr rezultat din calculul matematic va fi rotunjit în minus până la cel mai apropiat număr natural.

Perioada în care Acțiunile Oferite pot fi subscribe de către Acționarii Îndreptățiți care își exercită dreptul de preferință va fi de o lună (31 zile calendaristice) începând cu a treia zi lucrătoare imediat următoare publicării publicării prezentului Prospect (**Perioada de drept de preferință**).

Pretul de subscriere al unei Acțiuni Oferite în Perioada de Preferință este de 0,40 lei/acțiune (respectiv valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune, plus o primă de emisiune de 0,30 lei/acțiune) (**Pret de Subscriere Drept de Preferință**).

În termen de două zile lucrătoare de la data terminării Perioadei de Drept de Preferință, Societatea va publica un Raport ("Raport Subscrieri Drept de Preferință") care va indica numărul Acțiunilor Oferite care au fost subscribe în Perioada de Drept de Preferință și, de asemenea, dacă este cazul, numărul Acțiunilor Oferite rămase nesubscrise la sfârșitul Perioadei de Drept de Preferință ("Acțiuni Nesubscrise").

Acțiunile Nesubscrise vor fi oferite spre subscriere pentru o perioadă de 10 zile lucrătoare de la data publicării Raportului mai sus menționat (**Perioada de Subscriere**) exclusiv Acționarilor Îndreptățiți (care au fost înregistrați ca acționari ai societății la Data de Înregistrare – fără a ține seama de dreptul acestora de preferință din cadrul Perioadei de Drept de Preferință). Acțiunile Nesubscrise vor fi alocate Acționarilor Îndreptățiți care vor subscrie în timpul Perioadei de Subscriere după metoda primul-venit-primul-servit, în ordinea înregistrării formularelor de subscriere ținând cont de data, ora și minutul înregistrate pe formularul de subscriere.

Pretul de subscriere al unei Acțiuni Nesubscrise în cadrul Perioadei de Subscriere este de 0,41 lei/acțiune (respectiv valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune plus o primă de emisiune de 0,31 lei/acțiune) (**Pret Subscriere**).

Toate Acțiunile Nesubscrise care nu vor fi subscribe în timpul Perioadei de Subscriere vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație.

Pretul de subscriere în cadrul Dreptului de Preferință și Pretul de Subscriere (oricare dintre Pretul de subscriere în cadrul Dreptului de Preferință și Pretul de Subscriere vor fi denumite în mod general "Pret de Ofertă") vor fi plătite de Acționarii Îndreptățiți subscriitori conform termenelor și condițiilor stabilite prin prezentul Prospect.

Acționarii Îndreptățiți pot subscrie Acțiunile Oferite prin contribuții în numerar. Acționarii Îndreptățiți care sunt în același timp creditori ai societății deținând anumite creanțe certe, lichide și exigibile față de Companie pot subscrie Acțiunile Oferite (atât în timpul Perioadei de Drept de Preferință cât și în timpul Perioadei de Subscriere, conform termenelor și condițiilor din prezenta secțiune) prin contribuții în numerar și/sau prin conversia creanțelor deținute față de Companie în Acțiuni Oferite subscribe în baza Pretului de Subscriere în cadrul Dreptului de Preferință și a Pretului de Subscriere, după caz. Subscrierile în contul creanțelor se realizează în baza documentelor asumate de emitent prin semnatura, care să ateste că respectivele creanțe sunt certe, lichide și exigibile.

In cazul in care valoarea creantelor Companiei fata de un Actionar Indreptatit este mai mare decat valoarea Actiunilor Oferite in Perioada de Drept de Preferinta, acest Actionar poate subscrie Actiuni Ofere in timpul Perioadei de Subscriere prin aport in numerar si / sau prin compensarea creantelor ramase (respectiv creantele totale minus creantele utilizate pentru subscrierea de Actiuni Oferite in Perioada de Drept de Preferinta) conform Pretului de Subscriere.

In cazul in care un Actionar Indreptatit intentioneaza sa subscrie Actiuni Oferite in timpul Perioadei de Drept de Preferinta sau a Perioadei de Subscriere prin compensarea creantelor pe care le are fata de Companie denumite in euro, va fi luat in considerare un curs de schimb valutar de 4,45 lei/EUR. Subscrierile in contul creantelor se realizeaza in baza documentelor asumate de emitent prin semnatura, care sa ateste ca respectivele creante sunt certe, lichide si exigibile.

15.3. Perioada Ofertei

- **Perioada de Drept de Preferinta:**

Perioada de Drept de Preferinta este de o luna (31 zile calendaristice) incepand cu data de __-__-____ pana la data de __-__-____ (inclusiv sfarsitul perioadei).

- **Perioada de Subscriere:**

Perioada de Subscriere este de 10 zile lucratoare de la data publicarii Raportului referitor la Perioada de Drept de Preferinta, incepand cu data de __-__-____ pana la data de __-__-____ (inclusiv sfarsitul perioadei).

15.4. Pretul la care sunt oferite actiunile si valoarea totala a ofertei

Pret de subscriere Drept de Preferinta	0,40 RON /actiune
Valoare totala Oferta (daca toate Actiunile Oferite sunt subscribe in timpul Perioadei de Drept de Preferinta)	4.895.000 RON
Pret Subscriere	0,41 RON /actiune
Valoare totala Oferta (daca toate Actiunile Oferite sunt subscribe in timpul Perioadei de Subscriere)	5.017.375 RON

Actionarii vor subscrie in mod direct Actiunile Oferite, prin urmare drepturile de preferinta nu vor fi tranzactionabile.

15.5. Locul Subscrierii si orarul de lucru

Actionarii Indreptatiti care doresc sa subscrie Actiunile Oferite o pot face la sediul social al Intermediarului Ofertei, SSIF IEBA Trust S.A. din Romania, Bucuresti, Bvd. Dimitrie Pompeiu nr. 5-7, etaj 5, corp C, Sector 2, 020335, in orice zi lucratoare din Perioada Ofertei, intre orele 09:00 – 17:00.

15.6. Conditii in care investitorii isi pot retrage subscrierea:

In conformitate cu legislatia in vigoare, o subscriere facuta in cadrul prezentei Oferte poate fi revocata de catre actionarul care realizeaza subscrierea. Investitorii vor avea dreptul de a-si retrage subscrierile efectuate, pe toata perioada de derulare a ofertei. Retragera subscrierii de catre actionari se face prin completarea, semnarea si transmiterea catre Intermediar a formularului de revocare. In situatia retragerii subscrierilor, Intermediarul va returna investitorilor sumele achitate la momentul subscrierii, in termen de maximum 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii.

15.7. Oferta se desfasoara concomitant pe doua sau mai multe piete:

Nu este cazul

15.8. Numele si adresa intermediarului, agenti de plata si depozitari

	Intermediar	Agenti plata	Depozitari
Nume	SSIF IEBA TRUST S.A.	Nu este cazul	Nu este cazul
Adresa	Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 5-7, etaj 5, corp C, Sector 2		

- **Metoda intermediere:** Cea mai buna executie

15.9. Revocarea Ofertei/Limite Subscriere.

Oferta va fi considerata valida si nu va putea fi revocata sau suspendata daca o actiune este subscrisa in Perioada Ofertei. Nu sunt impuse limite minime sau maxime de subscriere (in ceea ce priveste numarul de actiuni sau suma totala) cu exceptia celor prevazute de lege si de Prospectul de Oferta.

In conformitate cu legislatia in vigoare, o subscriere facuta in cadrul prezentei Oferte poate fi revocata de catre actionarul care realizeaza subscrierea. Investitorii vor avea dreptul de a-si retrage subscrierile efectuate, pe toata perioada de derulare a ofertei. Retragerea subscrierii de catre actionari se face prin completarea, semnarea si transmiterea catre Intermediar a formularului de revocare. In situatia retragerii subscrierilor, Intermediarul va returna investitorilor sumele achitate la momentul subscrierii, in termen de maximum 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii.

15.10. Legislatia in temeiul careia au fost create actiunile

Emisiunea de actiuni aferenta majorarii capitalului social este reglementata de Legea Societatilor nr. 31/1990 republicata cu toate completarile si modificarile ulterioare, de Legea Pieței de Capital nr. 297/2004 si de Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare.

15.11. Drepturi aferente Actiunilor

Actiunile au urmatoarele drepturi conexe:

- Dreptul la dividend, daca societatea obtine profit, indiferent de natura actionarului. Nivelul dividendelor va fi stabilit in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor care aproba situatiile financiare aferente. Daca dividendele nu sunt revendicate intr-o perioada de trei ani, acestea vor fi considerate expirate.
- Dreptul de preferinta in cadrul viitoarelor majorari de capital social cu subscrierea de actiuni de aceeasi clasa.
- Dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii, dispozitiilor de rascumparare sau conversie.

Nu sunt impuse restrictii referitoare la libera transferare a valorilor mobiliare.

15.12. Procedura de subscriere. Transmiterea subscrierilor

Documentele necesare trebuie sa fie depuse sau transmise prin posta sau curier la sediul Intermediarului din Bucuresti, B-dul Dimitrie Pompei nr. 5-7, etaj 5, corp C, Sector 2, in zilele lucratoare intre orele 09:30 – 17:00, cu mentiunea pe plic „pentru majorarea capitalului social al **NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS S.A.**”.

Daca opteaza pentru transmiterea documentelor prin posta sau curier, actionarii trebuie sa aiba in vedere faptul ca documentele trebuie sa ajunga la sediul Intermediarului pana cel tarziu in ultima zi a Perioadei de Subscriere, ora 17.00.

Actionarii Indreptatiti pot subscrie Actiunile Oferite in baza formularului de subscriere completat in mod adecvat de Actionarul respectiv in doua exemplare originale, insotit de urmatoarele documente:

Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Carte de Identitate (original si copie)
- Dovada platii actiunilor subscribe.

Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altor persoane fizice:

- Carte de Identitate (original si copie) a reprezentantului si Carte de Identitate (copie) a persoanei fizice reprezentate;
- Procura in forma autentica (original si copie).
- Dovada platii actiunilor subscribe.

Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Certificat de inregistrare emis de Oficiul Registrului Comertului (copie);
- Act Constitutiv Actualizat (copie certificata conform cu originalul de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Oficiul Registrului Comertului (in original, emis cu cel mult 30 zile inainte de data subscrierii);
- Procura/mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, acordata conform prevederilor actului constitutiv sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (Procura in original si orice alte documente certificate conform cu originalul de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Carte de Identitate (original si copie) a persoanei care subscrie in numele persoanei juridice.
- Dovada platii actiunilor subscribe.

Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu:

- Carte de Identitate (original si copie)
- Dovada platii actiunilor subscribe.

Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanti autorizati rezidenti:

- Carte de Identitate (copie)
- Act de identitate al reprezentantului autorizat (in original si copie);

- Procura in forma autentica care stipuleaza ca reprezentantul este autorizat sa actioneze pe seama persoanei fizice nerezidente (in original si copie)
- Dovada platii actiunilor subscribe.

Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:

- Certificat de inregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comertului sau de orice institutie echivalenta, daca acesta exista (copie);
- Act Constitutiv Actualizat (copie certificata conform cu originalul de catre reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator privind situatia actuala, in original, pentru persoana juridica nerezidenta care mentioneaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comertului sau de o institutie echivalenta (emis cu cel mult 30 zile inainte de data subscrierii). in cazul in care nu exista nicio autoritate sau institutie autorizata sa emita un astfel de certificat, orice document corporativ care evidentiaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 zile inainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza in mod clar daca reprezentantii legali au dreptul sa actioneze separat sau impreuna sau orice act doveditor al calitatii reprezentantului legal al societatii care face subscrierea
- in cazul in care subscrierile se fac printr-o alta persoana decat reprezentantul (reprezentantii) legal(i) al(ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandat semnat de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente imputernicind persoana respectiva sa subscrie Actiunile in contul persoanei juridice nerezidente (copie si original);
- Carte de identitate a persoanei care subscrie in calitate de reprezentant legal sau imputernicit al persoanei juridice nerezidente: pasaport, carte de identitate (copie).
- Dovada platii actiunilor subscribe.

Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoana juridica rezidenta:

- Certificat de inregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comertului sau de orice institutie echivalenta, daca acesta exista (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala, in original, pentru persoana juridica nerezidenta care mentioneaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comertului sau de o institutie echivalenta (emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii). In cazul in care nu exista nicio autoritate sau institutie autorizata sa emita un astfel de certificat, orice document corporativ care evidentiaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza in mod clar daca reprezentantii legali au dreptul sa actioneze separat sau impreuna;

- Certificat de inregistrare al reprezentantului persoana juridica rezidenta emis de Registrul Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala al reprezentantului persoana juridica rezidenta emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 zile inainte de data subscrierii);
- Act de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie in calitate de reprezentant in contul persoanei juridice nerezidente (copie certificata conform cu originalul);
- Dovada platii actiunilor subscribe.

15.13. Plata Actiunilor Oferite subscribe

Subscrierile facute de catre Actionarii Indreptatiti care subscriu actiuni cu plata acestora in numerar vor fi validate, cu conditia ca subscrierea sa se desfasoare in deplina conformitate cu termenii si conditiile prezentului Prospect si formularele de subscriere sa fie insotite de dovada platii prin virament bancar (ordin de plata) a Pretului Ofertei pentru numarul de actiuni subscribe, in urmatorul cont bancar:

- IBAN RO82PIRB4212716488009000 deschis la PIRAEUS BANK, Sucursala Aviatiei, in numele SSIF IEBA TRUST SA pentru Oferta, pentru plata Pretului Ofertei in RON;

In cazul in care fondurile platite pentru o subscriere prin transfer bancar la o au o valoare mai mare decat Pretul de Oferta inmultit cu numarul de Actiuni Oferite subscribe astfel cum este prevazut in Formularul de Subscriere, subscrierea este validata pentru numarul de Actiuni subscribe specificate in Formularul de Subscriere, diferenta fiind rambursata catre subscriitor in termen de cinci zile lucratoare de la inchiderea Ofertei.

Pretul de Oferta pentru Actiunile Oferite subscribe va fi platit net de orice comisioane bancare. Subscriitorii ar trebui sa ia in considerare comisionale bancare aplicabile transferului bancar si durata transferului bancar.

Plata Pretului de Oferta pentru numarul de Actiuni Oferite subscribe trebuie sa fie creditat in contul bancar mentionat mai sus cel mai tarziu in ultima zi lucratoare a Perioadei de Drept de Preferinta sau a Perioadei de Subscriere, dupa caz, in mod contrar subscrierea nefiind validata.

Subscrierile Actionarilor Indreptatiti care sunt in acelasi timp si creditorii ai societatii si care subscriu Actiuni Oferite prin compensarea creantelor pe care le au catre societate vor fi validate cu conditia ca subscrierea sa fie efectuata in conformitate cu termenii si conditiile Prospectului iar formularele de subscriere sa fie insotite de copii ale contractelor de imprumut semnate intre Emitent si Actionarul Indreptatit datorate si, de asemenea, numarul actiunilor subscribe in baza prezentului prospect. Subscrierile in contul creantelor se realizeaza in baza documentelor asumate de emitent prin semnatura, care sa ateste ca respectivele creante sunt certe, lichide si exigibile.

15.14. Metoda de alocare

Metoda de alocare a Actiunilor Oferite Actionarilor Indreptatiti care au subscris in perioada de subscriere va fi "primul venit, primul servit", în ordinea înregistrării formularelor de subscriere ținând cont de data, ora și minutul înregistrate pe formularul de subscriere, iar Actiunile Nesubscrise vor fi alocate Actionarilor Indreptatiti in conformitate cu subscrierile lor, incepand cu Actionarul Indreptatit care a subscris primul Actiunile Nesubscrise pana Actiunile nesubscrise sunt epuizate.

Toate Actiunile Nesubscrise care nu vor fi subscrise in timpul Perioadei de Subscriere vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administratie.

Operatiunile legate de Actiunile alocate in cadrul Ofertei se efectueaza in afara sistemului de tranzactionare al BVB.

In conditiile in care suma platita este mai mica decat contravaloarea numarului de actiuni convenite a fi subscrise, Intermediarul va recalcula numarul de actiuni care pot fi subscrise in quantumul sumei platite sub conditia ca acest numar de actiuni si fie inferior numarului maxim de actiuni pe care un actionar este indreptatit sa le subscrie in cadrul exercitarii dreptului de preferinta.

Emitentul nu are cunostinta despre faptul ca principalii sai actionari sau membri ai organelor sale de administrare, conducere si supraveghere intentioneaza sa subscrie la oferta sau daca orice persoana intentioneaza sa subscrie peste 5 %.

15.15. Metoda de restituire a posibilelor sume platite in plus de catre actionari:

Actionarilor li se va restitui in termen de maximum 5 zile lucratoare de la data ivirii motivului de restituire:

- Suma reprezentand Pretul de Oferta platit pentru Actiunile Oferite subscrise in cazul in care respectiva subscriere nu este validata conform prevederilor prezentului Prospect;
- Suma reprezentand Pretul de Oferta platit pentru Actiunile Oferite subscrise in cazul in care respectiva subscriere este revocata conform prevederilor prezentului Prospect;
- Sumele platite in plus fata de Pretul de Oferta platit pentru Actiunile Oferite subscrise.
- De asemenea, in cazul in care un actionar subscrie o cantitate mai mare de actiuni decat i se cuvin, diferenta dintre valoarea subscrisa si valoarea actiunilor pe care era indreptatit sa le subscrie ii va fi returnata.

Toate aceste plati se efectueaza de catre Intermediar prin transfer bancar in contul bancar indicat de subscriitor in formularul de subscriere.

Comisioanele bancare aferente tuturor restituirilor facute subscriitorilor in oricare dintre situatiile descrise aici sunt suportate de subscriitor.

15.16. Transferul valorilor mobiliare

Actiunile Oferite alocate Actionarilor Indreptatiti in cadrul Ofertei vor fi inregistrate in contul Actionarului Indreptatit respectiv in urma inregistrarii Majorarii de Capital Social la Depozitarul Central.

Sucesiunea procedurilor de finalizare a operatiunii de majorare a capitalului social este urmatoarea:

- ulterior incheierii perioadei de subscriere, consiliul de administratie va decide, in baza competentelor acordate prin hotararea a cea, cu privire la subscrierile inregistrate si la majorarea capitalului social;
- inregistrarea majorarii de capital social la Oficiul Registrul Comertului;
- inregistrarea la ASF a majorarii capitalului social in baza inregistrarii acesteia la Oficiul Registrul Comertului;
- inregistrarea la Depozitarul Central si BVB a noilor caracteristici ale societatii;

15.17. Pietele reglementate pe care sunt tranzactionate valorile mobiliare:

Categoria Standard a Pietei Reglementate operata de Bursa de Valori Bucuresti.

15.18. Cheltuieli ale Ofertei

Comisioanele bancare percepute pentru plata unei subscrieri efectuate de catre un actionar vor fi suportate in totalitate de catre acesta.

Conform Regulamentului ASF, nr.16/2014, comisionul ASF este o cota de 0,1% din valoarea ofertei determinata pe baza subscrierilor realizate in cadrul ofertei si nu poate fi mai mare de 1.000.000 lei, aceasta urmind a fi achitata de emitent.

Comisionul Intermediarului este in valoare de 45.000 lei si va fi achitat de Emitent din fondurile proprii.

Alte cheltuieli ocazionate de oferta (ex. pentru inregistrarea valorilor mobiliare la ASF si la Depozitarul Central) sunt estimate a nu depasi 10.000 lei, vor fi achitate din fondurile proprii ale Emitentului.

15.19 Diluare

15.19.1. Cuantumul si procentajul diluării determinate direct de emisiune/oferta

Daca toti actionarii isi vor exercita dreptul de preferinta, structura actionariatului si detinerile procentuale ale fiecarui actionar vor ramane neschimbate, modificandu-se doar numarul de actiuni detinute.

15.19.2. Cuantumul si procentajul diluării imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la noua oferta.

Cuantumul si procentajul diluării imediate care vor fi inregistrate de un actionar care opteaza pentru a nu exercita dreptul de preferinta depinde de numarul de actiuni care va fi subscris de actionarii care isi exercita dreptul de preferinta si ca atare nu poate fi determinat inainte de finalizarea Perioadei de Subscriere.

Conform prevederilor art. 205 din Legea nr. 297/2004, in situatia in care, ca urmare a exercitarii dreptului de preferinta, un subscriitor va obtine, in urma operatiunii de majorare a capitalului social, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra Emitentului, acest subscriitor va trebui sa se conformeze prevederilor art. 205 din Legea 297/2004, respectiv sa lanseze o oferta publica de preluare obligatorie, la pretul si in conditiile prevazute la art. 203 si 204 din aceeași lege, sau sa instraineze un numar de actiuni corespunzator pierderii pozitiei dobandite

fara intentie. Executarea uneia dintre obligatiile prevazute mai sus se va face in termen de 3 luni de la dobandirea respective pozitii.

15.19 Contracte de restrictionare

Nu exista contracte de restrictionare.

16. INFORMATII REFERITOARE LA VALORILE MOBILIARE OFERITE SAU PROPUSE A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA

16.1. Decizii in baza carora este efectuata emisiunea de valori mobiliare

Oferta Actiunilor Oferite a fost aprobata de adunarea generala extraordinara a actionarilor Emitentului prin hotararea nr. 3 din data de 28 August 2014 (denumita in continuare "**Hotararea AGEA Oferta**"). Prin Hotararea AGEA Oferta s-a aprobat majorarea capitalului social al Emitentului cu o suma maxima de 1.223.750 RON, prin contributia in numerar sau prin conversia imprumuturilor, de la suma de 2.917.691,5 RON la suma maxima de 4.131.441,5 RON prin emiterea unui numar de 12.237.500 actiuni noi cu o valoare nominala de 0,1 RON/actiune. Actiunile Oferite sunt oferite spre subscriere tuturor actionarilor Emitentului inregistrati in registrul actionarilor la data de 19 Septembrie 2014.

16.2. Descrierea drepturilor aferente valorilor mobiliare, inclusiv orice limitari ale acestora

Conform Legii Societatilor Comerciale in general, actiunile emise de catre o societate pe actiuni confera drepturi egale tuturor actionarilor. Aceste drepturi sunt, in esenta, legate de implicarea actionarilor in existenta companiei prin participarea la adunarile generale ale actionarilor, de dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere ale societatii si dreptul la distributia profitului.

Dreptul la vot si dreptul de a participa la adunarea generala a actionarilor

Drepturile fundamentale ale actionarilor includ dreptul de a participa la adunarea generala a actionarilor si dreptul la vot. De asemenea, actionarii reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social al unei societati poate cere, in termen de 15 zile calendaristice de la publicarea convocarii unei adunari generale a actionarilor completarea ordinii de zi inclusa in convocatorul publicat.

In plus fata de prevederile Actului Constitutiv si Legii Societatilor Comerciale, Legislatia pietei de capital prevede urmatoarele drepturi ale actionarilor care pot fi exercitate in legatura cu adunarea generala a actionarilor:

- dreptul unuia sau mai multor actionari reprezentand individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social: (i) de a adauga puncte pe ordinea de zi a adunarii generale, cu conditia ca fiecare punct sa fie insotit de o justificare sau de un proiect de hotarare propus spre adoptare de catre adunarea generala si (ii) de a prezenta proiecte de decizii pentru punctele incluse sau propuse a fi incluse pe ordinea de zi a adunarii generale. Drepturile respective pot fi exercitate numai in scris si in termen de cel mult 15 zile de la publicarea convocatorului pentru AGA respectiv. In cazul in care exercitarea dreptului mentionat la punctul (i) de mai sus duce la schimbarea ordinii de zi comunicate deja actionarilor, societatea trebuie sa puna la dispozitie o agenda actualizata, folosind aceeasi procedura ca si cea utilizata pentru ordinea de zi anterioara, inainte de data de referinta si nu mai tarziu de 10 zile inainte de data AGA;

- dreptul tuturor actionarilor care au aceeași poziție de a primi un tratament egal în ceea ce privește participarea și exercitarea drepturilor de vot în cadrul adunării generale;
- dreptul tuturor actionarilor de a participa la adunarea generală a actionarilor și de a avea acces la suficiente informații privind punctele care urmează să fie discutate în cadrul adunării;
- dreptul tuturor actionarilor să aibă acces rapid și nediscriminatoriu la convocatorul adunării generale;
- dreptul tuturor actionarilor de a primi informațiile și documentele necesare în ceea ce privește exercitarea drepturilor la adunarea generală;
- dreptul fiecărui actionar de a pune întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale și de a primi răspunsuri din partea companiei;
- dreptul de a participa la adunarea generală prin mijloace electronice, în conformitate cu deciziile consiliului de administrație.

Dreptul la dividende

Exercițiul financiar al companiei începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie. Potrivit Legii Societăților Comerciale, dividendele pot fi distribuite numai în cazul în care societatea înregistrează profit, așa cum a rezultat din situațiile financiare anuale. Nu se pot acorda dividende interimare. Profitul companiei este stabilit pe baza situațiilor financiare aprobate de adunarea generală, în timp ce profitul net va fi distribuit în conformitate cu prevederile legale în vigoare și decizia actionarilor.

Actionarii au dreptul de a primi dividende proporțional cu participarea lor la capitalul social. Conform legislației în vigoare, termenul limită pentru plata dividendelor nu poate depăși 6 luni de la data adunării generale a actionarilor privind aprobarea distribuirii de dividende. În cazul în care adunarea generală nu decide data plății dividendelor, acestea vor fi plătite în termen de maximum 60 de zile de la publicarea hotărârii actionarilor cu privire la distribuirea de dividende în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, data după care societatea este de drept în întârziere de plată¹.

Potrivit legii române², distribuirea de dividende din profiturile fictive sau care nu puteau fi distribuite, în absența situațiilor financiare sau cu încălcarea celor prevăzute în situațiile financiare, duce la atragerea răspunderii civile și penale a directorului, managerului sau reprezentantului legal al companiei. Mai mult decât atât, în cazul în care există o pierdere în activul net, capitalul social trebuie să fie completat sau redus înainte de orice distribuire de dividende².

Drepturi derivate din lichidarea Companiei

În caz de lichidare, toate activele companiei rămase după plata tuturor datoriilor vor fi distribuite între actionari, proporțional cu contribuția lor la capitalul social.

Dreptul la informare

Dreptul actionarilor de a fi informați cu privire la activitatea societății poate, în general, să fie exercitat în orice moment. Actionarii pot solicita copii ale situațiilor financiare, a rapoartelor anuale ale Consiliului de Administrație, a propunerii cu privire la distribuirea de dividende. În plus, actionarii au dreptul de a primi informații cu privire la structura

¹ Art. 238 of Capital Market Law;

² Art. 69 of Companies Law.

actionariatului Companiei si verifica registrele pastrate de Societate, cum ar fi cel pentru adunarile generale ale actionarilor.

Drepturi de preferinta

In general, in cazul in care capitalul social este majorat prin emisiunea de noi actiuni, in conformitate cu legile din Romania, actionarii existenti au un drept de preferinta la subscrierea de noi actiuni, proportional cu contributia lor la capitalul social. In plus, legislatia pietelor de capital aplicabila impune ca pretul actiunilor oferite publicului care nu au fost subscribe in cursul perioadei stabilite pentru exercitarea dreptului de preferinta trebuie sa fie mai mare decat pretul de subscriere a actiunilor platite de catre detinatorii drepturilor de preferinta. Dreptul de preferinta poate fi anulat numai de adunarea generala a actionarilor din motive intemeiate; aceasta adunare generala a actionarilor trebuie sa includa pe ordinea de zi anularea dreptului de preferinta si poate avea loc in mod valabil in cazul in care 75% din numarul total de actionari sunt prezenti la adunare si decizia in aceasta privinta este valida daca a fost probata cu o majoritate de cel putin 75 % din capitalul social. Perioada de exercitare a dreptului de preferinta pentru subscrierea de noi actiuni trebuie sa fie de cel putin 1 luna de la publicarea in Monitorul Oficial a deciziei adunarii generale a actionarilor privind aprobarea majorarii capitalului social. In acelasi timp, actionarii pot aproba tranzactionarea dreptului de preferinta pe piata reglementata.

Dreptul de retragere din societate

Actionarii care nu au votat in favoarea unei anumite decizii au dreptul de a se retrage din societate si de a solicita companiei sa achizitioneze actiunile lor. Acest drept poate fi exercitat doar in cazul in care deciziile mentionate mai sus se refera la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate al Societatii astfel cum este prevazut in actul constitutiv; (ii) mutarea sediului social al Societatii intr-o alta tara, (iii) schimbarea formei juridice a Societatii si (iv) fuziunea sau divizarea Companiei.

Alte drepturi

Mai mult decat atat, actiunile emise de Societate acorda titularului lor urmatoarele drepturi:

- dreptul de a solicita anularea / nulitatea deciziei a actionarilor carea fost luata cu incalcarea dispozitiilor Actului Constitutiv sau ale reglementarilor legale aplicabile;
- dreptul de a primi actiuni gratuite, in cazul unei majorari de capital social prin incorporarea rezervelor sau transformarea altor surse interne in capital social;
- dreptul actionarilor reprezentand cel putin 5% din totalul drepturilor de vot in cadrul adunarii generale a actionarilor de a solicita auditorilor Companiei elaborarea de rapoarte suplimentare;

16.3. Riscuri asociate cu investirea in Actiunile Oferite

Actiunile emise de Societate sunt admise la tranzactionare la categoria Standard a Piatei Reglementate operata de Bursa de Valori Bucuresti, unde se aplica cerinte de transparenta semnificative. Ca atare, riscurile asociate cu investirea sunt asociate in principal cu planul de investitii care urmeaza sa fie pus in aplicare de catre Emitent.

17. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI

Dupa aprobare, prezentul Prospect este pus la dispozitia actionarilor si a publicului, in mod gratuit, pe suport hartie la sediul Emitentului si al Intermediarului precum si pe site-ul web al Intermediarului: www.iebatrust.ro, respectiv al Emitentului: www.nqeholdings.com, impreuna cu urmatoarele documente:

- Actul constitutiv al Emitentului;
- Informatiile financiare istorice anuale ale Emitentului pentru perioada acoperita de Prospect si rapoartele auditorului financiar cu privire la acestea;
- formularul de subscriere;
- formularul de revocare a subscrierii.

18. EMITENTUL

18.1. Sediul social al persoanei care ofera actiunile

	Ofertant
Nume	Natura Quattuor Energia Holdings S.A.
Adresa	Bvd. Dimitrie Pompeiu nr. 5-7., Corp A, Etaj 5, Sector 2, 020335, Bucuresti

18.2. Numarul si clasa valorilor mobiliare oferite

Emitentul ofera numai Actionarilor societatii un numar de 12.237.500 actiuni ordinare nominative emise in forma dematerializata.

18.3. Contracte referitoare la restrictii de re-vanzare a actiunilor oferte

- Partile implicate
- Continut si exceptii prevazute in contract
- Perioada in care se aplica restrictiile de re-vanzare a actiunilor

Nu este cazul

EMITENT

NQE
HOLDINGS

NATURA QUATTUOR ENERGIA HOLDINGS S.A.

ARGYRIOS VOLIS – Director General



INTERMEDIAR



SSIF IEBA TRUST SA

GEORGE NISTOR – Director General

