

RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR LA DATA DE 1 IANUARIE 2011

Data raportului: 25.05.2011

1. Auditarea situatiilor financiare

Acest raport se bazeaza pe/si prezinta date si informatii de natura contabila si/sau financiara referitoare la activitatile Grupului aferente exercitiului financiar incheiat la 1 ianuarie 2011.

2. Declaratie privind Raportul Consolidat

Raportul consolidat al Administratorilor prezinta elemente de noutate fata de raportul Administratorilor individual, elemente ce rezulta din consolidarea situatiilor financiare ale S.C. Prospectiuni S.A. – Societatea mama, cu situatiile financiare ale CODECS S.A. - filiala.

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este Piata RASDAQ, categoria III R, piața principală RGBS. La 1 ianuarie 2011, capitalul social statutar subscris si varsat integral al Grupului este impartit in 718.048.725 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 LEI/actiune.

3. Informatii Generale privind activitatea Grupului

Activitatea de baza a Prospectiuni SA se desfasoara pe trei module:

- prospectiuni seismice pentru hidrocarburi;
- prospectiuni geologice si geofizice pentru substante minerale utile si ape subterane;
- analize chimice de laborator (ape, roci).

In timpul exercitiului financiar incheiat la 1 ianuarie 2011 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari semnificative.

In luna aprilie a anului 2010, Prospectiuni SA a achizitionat, de la diversi actionari persoane fizice, un numar de 50.990 actiuni care insumeaza 51% din capitalul social al CODECS SA, in valoare totala de 1.478.587, ceea ce ii confera controlul asupra acestei societati.

SC CODECS SA (Centre for Open Distance Education for a Civil Society) este o societate romaneasca infiintata in anul 1993. Sediul social este in Bucuresti, str. Agricultori, nr. 37-39, sector 2. Societatea este inregistrata in Registrul Comertului sub numarul J40/25535/1993.

Principalele domenii de activitate ale societatii CODECS SA, inclusa in consolidare, le reprezinta :

- instruirea in domeniul managementului si marketingului prin sistemul de educatie la distanta, SC CODECS SA fiind unica detinatoare, in Romania, a licentei The Open University Business

School din Marea Britanie. Activitatea de baza legata de organizarea cursurilor The Open University Business School in Romania pana la nivelul de MBA (Master in Business Administration).

- organizarea de sesiuni de scurta durata de training in domeniul afacerilor la cererea firmelor interesate sau de programe de perfectionare continua in sistem deschis adresate managerilor;
- consultanta in domeniul managementului resurselor umane, asistenta financiara, managementul productiei;
- editarea si aparitia unor carti din domeniul managementului si marketingului, cele mai importante din literatura mondiala de specialitate.

Membrii Consiliului de Administratie ai SC CODECS SA (27.05.2010 – 16.07.2013):

1. Radu Dan Mihaescu, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Gehrig Stannard Schultz, in calitate de membru
3. Adrian Dan Babutan, in calitate de membru

Membrii conducerii executive ai SC Codecs SA:

Adrian Dan Babutan – Director General in perioada 01.01.2010 – 31.05.2011

Radu Dan Mihaescu – Director General in perioada 1.06.2011 – 17.07.2013

Situatiile financiare consolidate se refera atat la activitatea SC Prospectiuni SA, cat si a SC CODECS SA denumite impreuna „Grupul”.

Situatia preliminara consolidata de deschidere a pozitiei financiare a Grupului este intocmita in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

4. **Rezultatele economico – financiare ale Grupului**, conform situatiei preliminare consolidata de deschidere a pozitiei financiare, se prezinta astfel:

	<u>Nota</u>	<u>1 ianuarie 2011</u>
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	5	218.238.812
Imobilizari necorporale	6	1.282.446
Active financiare disponibile pentru vanzare	7	61.125.194
Total active imobilizate		280.646.452
Active circulante		
Stocuri	8	7.747.509
Creante comerciale si alte creante	9	87.283.558
Impozit pe profit curent		505.804
Numerar si echivalente de numerar	10	7.055.881
Total active circulante		102.592.752
Total active		383.239.204
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social		81.861.336
Rezerve legale		8.816.568
Rezerve din reevaluare		90.685.759

Rezultat reportat		117.790.029
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății		299.153.692
Interese fara control		2.532.189
Total capitaluri proprii	11	301.685.881
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	17	4.822.845
Datorii pe termen lung catre furnizori	14	1.233.408
Datorii privind impozitul amanat	13	2.232.118
Provizioane	16	525.616
Total datorii pe termen lung		8.813.987
Datorii curente		
Datorii comerciale si alte datorii	14	43.559.741
Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale	15	6.286.178
Imprumuturi pe termen scurt	18	21.424.000
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	17	901.950
Venituri inregistrate in avans	12	567.467
Total datorii curente		72.739.336
Total capitaluri proprii si datorii		383.239.204

Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale cuprind in principal licente si software-uri pentru productie.

Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale au inregistrat o crestere datorata atat investitiilor facute in cursul exercitiului financiar incheiat la 1 ianuarie 2011, cat si a surplusului din reevaluarea imobilizarilor efectuata la 1 ianuarie 2011.

Creante comerciale

La 1 ianuarie 2011, clientii si conturile asimilate la nivelul "Grupului" se prezinta dupa cum urmeaza:

	1 ianuarie 2011
Clienti	71.397.729
Alte creante	14.117.983
Avansuri pentru clienti	2.840.901
Provizioane pentru creante incerte	(1.073.055)
Total	87.283.558

Dupa activitatea prestata, clientii pot fi structurati astfel:

	<u>1 ianuarie 2011</u>
Clienti – din activitati de prospectare, net	69.558.371
Clienti – din activitati de instruire, net	766.303
Total	70.324.674

Avand in vedere soldul contului de clienti si conturi asimilate, la 1 ianuarie 2011, Grupul a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. De asemenea se urmareste reducerea perioadei de incasare a creantelor si de plata a datoriilor precum si tendinta de apropiere a perioadei de plata a datoriilor comerciale de perioada de incasare a creantelor.

Numerar si echivalente de numerar

La 1 ianuarie 2011, numerarul si echivalentele de numerar au inregistrat o diminuare determinata in principal de neincasarea facturilor emise la termenele scadente.

Datorii comerciale si alte datorii

La 1 ianuarie 2011, datoriile Grupului fata de furnizori sunt dupa cum urmeaza:

	<u>1 ianuarie 2011</u>
Furnizori	8.822.804
Furnizori de imobilizari	10.476.475
Avansuri primite de la client	3.339.881
Sume datorate angajatilor	4.237.442
Alte datorii	17.916.547
Total	44.793.149

Furnizorii de imobilizari sunt reprezentati, in principal, de catre furnizorul de echipamente "seismice" de ultima generatie, Sercel – Franta, cu un sold la 1 ianuarie 2011 de 8.769.350 lei. Furnizorii sunt reprezentati, in principal, de catre furnizorul de materii prime – dinamita, UEE Romania (Maxam), cu un sold la 1 ianuarie 2011 de 1.846.747.

Leasing financiar

Alte datorii in suma de 17.916.547 includ, in principal, datoria derivata din contractul de leasing financiar in derulare cu furnizorul extern, Mitcham, furnizor de echipamente de specialitate, cu un sold de 11.581.896 la 1 ianuarie 2011, din care 10.607.324 reprezinta portiunea curenta.

Datoria catre societatile de leasing:

	1 ianuarie 2011
Portiunea curenta	12.433.776
Portiunea pe termen lung	1.233.408
Total	13.667.184

Valoarea neta a obligatiei cu leasingul aproximeaza valoarea justa a acesteia.

Cresterea datoriilor pe termen scurt fata de anul precedent a fost determinata, in principal, de contractarea unei linii de creditare pe termen scurt precum si de cresterea costului de schimb valutar aferenta datoriilor angajate de companie.

5. Politica privind protectia mediului

Grupul are implementat si mentine un sistem de management integrat de calitate, mediu, sanatate si securitate ocupationala conform cerintelor standardelor SR EN ISO 9001: 2008, SR EN ISO 14001: 2005 si OHSAS 18001:2008.

Activitatile suport care sustin lucrarile de prospectiuni geologice, geofizice ale Grupului si care genereaza impact semnificati asupra factorilor de mediu nu au suferit modificari importante care sa reduca impactul asupra mediului.

Prevenirea accidentelor/incidentelor de mediu se face si prin monitorizarea periodica/continua a factorilor de mediu pe toate amplasamentele companiei in vederea mentinerii calitatii lor in limitele admisibile. Prin aplicarea unor bune practici de monitorizare (inregistrari continue, prelevări de probe, analize, masuratori) la activitatile cu impact semnificativ asupra mediului s-a controlat evolutia emisiilor de poluanti in aer, apa, sol astfel incat ratele de eliminare a acestora in mediu sunt mentinute sub limita valorilor admisibile. Acestea sunt raportate anual/semestrial catre autoritatile competente de mediu.

Verificarea conformarii activitatilor Grupului cu autorizatiile de mediu emise se face de catre Garda Nationala de Mediu prin Comisariatele judetene. Masurile stabilite prin controlale si inspectii au fost realizate in termen, fapt pentru care Grupul nu a fost sanctionat contravențional.

Grupul isi respecta obligatiile de plata catre Bugetul Fondului pentru Mediu, iar pentru anul financiar incheiat la 1 ianuarie 2011, nu au existat reclamatii de mediu sau penalizari in acest sens.

6. Capital social

Structura actionariatului la 1 ianuarie 2011 este dupa cum urmeaza:

Actionar	1 ianuarie 2011	
	%	Numar de actiuni
SC Tender SA	58.78%	422.082.105
SIF 4 Muntenia	11.87%	85.208.400
Alti actionari (persoane fizice)	8.59%	61.707.217
Alti actionari (persoane juridice)	20.76%	149.051.003
Total	100%	718.048.725

La 1 ianuarie 2011, capitalul social in valoare de 81.861.336, include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste".

Reconcilierea capitalului social se prezinta astfel:

Capital social (valoare nominala)	71.804.872
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	10.056.464
Soldul capitalului social (retratat)	<u>81.861.336</u>

Grupul nu a efectuat modificari ale capitalului social in timpul exercitiului financiar incheiat la 1 ianuarie 2011.

Actiunile sunt ordinare, nominative si se emit in forma dematerializata. Actiunile sunt indivizibile. Cand o actiune nominativa devine proprietatea mai multor persoane, Grupul nu va inscrie transmiterea atata timp cat acele persoane nu vor desemna un reprezentat unic pentru exercitarea drepturilor rezultand din actiune.

Grupul tine evidenta actiunilor si actionarilor prin SC Depozitarul Central SA. Fiecare actiune confera actionarilor dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor conform prevederilor Actului Constitutiv si dispozitiilor legale.

In trimestrul al IV-lea al anului 2010 s-a inregistrat de catre S.C. Depozitarul Central S.A., cu avizul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, transferul de proprietate a unui numar de 2.093.060 de actiuni, rascumparate in anul 2009, catre administratorii si salariatii eligibili ai Grupului. Programul a avut drept scop recompensarea, stimularea si fidelizarea angajatilor si administratorilor. Actiunile au fost oferite administratorilor si salariatilor in mod gratuit.

7. Rezerve si rezultat reportat

Rezerve legale

Rezervele legale includ efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste". Reconcilierea rezervelor legale la 1 ianuarie 2011 se prezinta astfel:

Rezerve legale (valoare statutară)	6.894.102
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	1.922.466
Soldul rezervelor legale (retratat)	<u>8.816.568</u>

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare este in suma de 90.685.759 la 1 ianuarie 2011 si cuprinde rezervele din reevaluare obtinute in urma reevaluarilor efectuate de catre evaluatori independenti, ajustate cu efectul impozitului amanat si cu efectul ajustarilor de consolidare a filialei calculate la 1 ianuarie 2011.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat reprezinta rezultatul cumulat al Grupului. Rezultatul reportat se repartizeaza pe baza situatiilor financiare statutare neconsolidate.

8. Managementul riscului la nivelul Grupului

În prezent, piețele financiare internaționale resimt efectele crizei financiare mondiale declansată în anul 2008. Aceste efecte s-au resimțit și pe piața financiară românească sub forma caderii preturilor și lichidității pietelor de capital, precum și printr-o creștere a ratelor de dobândă de finanțare pe termen mediu datorită crizei globale de lichiditate. Pierderile semnificative suferite de piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Grupului de a obține împrumuturi noi în condiții similare celor aplicabile tranzacțiilor anterioare.

Grupul este expus pietelor internaționale pentru achizițiile de materiale și echipamente necesare pentru efectuarea serviciilor de prospectare. Grupul are creanțe denominate în EUR, USD și GBP. Ca urmare, activitățile Grupului pot fi afectate de modificările preturilor materiilor prime, precum și de modificările cursurilor de schimb și ale ratelor dobânzii. De asemenea, Grupul este expus riscului de contrapartidă. În cursul anului 2010, Grupul nu a utilizat instrumente financiare derivate pentru a se proteja împotriva acestor riscuri.

9. Auditul intern și extern

Auditul Grupului pentru exercitiul financiar încheiat la 1 ianuarie 2011 a fost asigurat de către firma KPMG Audit SRL iar onorariile au fost stabilite pe baza contractului încheiat între cele două părți.

Dacă la Prospectiuni SA auditul a fost realizat până la nivelul situațiilor financiare anuale, în cazul CODECS SA, firma KPMG a auditat elementele patrimoniale necesare consolidării.

În ceea ce privește auditul intern, acesta a fost efectuat de firma RBC Consulting Audit SRL în cazul Prospectiuni SA și de către cenzori în cazul CODECS SA.

10. Informații privind evoluția probabilă a Grupului

Raportul se bazează pe realizările din trimestrul I 2011 și pe estimările viitoare care vor modifica rezultatele efective, condițiile financiare precum și performanțele și realizările Grupului.

Comparativ cu anul 2009, în anul 2010 efectele crizei financiare manifestate atât la nivel macroeconomic cât și în industria serviciilor de petrol și gaze/explorări geologice și geofizice s-au făcut simțite, acest lucru reflectându-se în scăderea cifrei de afaceri. La acestea mai trebuie adăugate și condițiile meteorologice nefavorabile și faptul că principalii clienți ai Grupului, respectiv PETROM - OMV S.A. și S.N.G.N. ROMGAZ S.A. au scos la licitație foarte târziu profilele de prospecțiune seismică pentru anul 2010.

Pentru contracararea acestor efecte negative și pentru acoperirea reducerii cererii de servicii de pe piața internă, Grupul și-a intensificat activitatea desfășurată în afara granițelor țării. În acest scop, în anul 2010 s-au înființat reprezentanțe în Maroc, Senegal și Iran. De asemenea, menționăm că în trimestrul IV al anului 2010 s-a început deja lucrul la un proiect de prospecțiuni seismice în Portugalia.

În 2011, piața pentru servicii seismice din România este în creștere față de nivelurile scăzute din 2010. SNGN Romgaz SA are deja în vedere pentru acest an două mari proiecte, față de anul trecut în care a avut o activitate foarte scăzută. Previziunile pentru anul 2011, în ceea ce privește piața din România, nu includ licitațiile pentru concesiuni din runda a VIII-a, a IX-a și a X-a. Dacă aceste concesiuni sunt acordate de ANRM, nivelul activității pe piața va crește considerabil. Pentru primele trei trimestre ale anului 2011, Grupul are deja contracte semnate ce-i vor acoperi în totalitate capacitatea de producție pe această perioadă.

În ceea ce privește politica viitoare de personal, se va continua activitatea de perfecționare profesională pentru a mari performanța și abilitatea în afaceri. Au fost stabiliți noi indicatori de performanță (K.P.I.) pentru toate departamentele împreună cu un sistem de măsurare și evaluare. În acest sens, conducerea își propune aplicarea unui sistem de bonusuri anual acordat în funcție de acești indicatorii cheie de performanță.

Conducerea Grupului consideră că aplicarea principiului continuității activității în pregătirea acestei situații preliminare consolidate de deschidere a poziției financiare este corectă, bazându-se pe poziția detinută de Grup în piața pe care operează.

11. Evenimente survenite de la închiderea exercitiului financiar

Nu s-au înregistrat evenimente după închiderea exercitiului financiar care să aibă impact asupra situației preliminare consolidate de deschidere a poziției financiare întocmită în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară la 1 ianuarie 2011.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
DIRECTOR GENERAL,**

GEHRIG STANNARD SCHULTZ

