



SC CALIPSO SA

ORADEA

**RAPORTUL CONSILIULUI DE
ADMINISTRATIE**

Pentru exercitiul financiar 2013

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE (lei)

	2012	2013
Total active, din care	107.369.386	102.758.691
Active imobilizate	105.533.936	100.468.771
Active circulante	1.707.057	2.208.118
Cheltuieli în avans	128.393	81.802
Capitaluri proprii	64.831.648	64.442.041
Total datorii	42.537.738	38.316.650

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (lei)

	2012	2013
Cifra de afaceri	6.749.912	12.485.770
Total venituri	8.716.006	12.675.114
Total cheltuieli	13.364.437	18.881.289
Profit brut	-4.648.431	-6.206.175
Profit net	-3.766.326	-6.905.762

INDICATORI (%)

	2012	2013
ROE (profit net / capital propriu)	-0,06	-0,11
ROA (profit net / active totale)	-0,04	-0,07
Lichiditate curentă	0,21	0,31

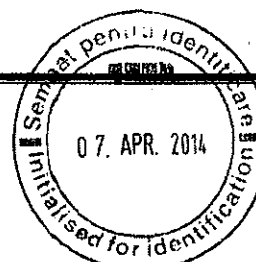
PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	2012	2013
Rezultatul pe acțiune	0	0
Valoare capital social	44.946.173	51.462.328
Valoare nominală a acțiunii	2,5	2,5
Activ net contabil / acțiune	3,61	3,13
Număr acțiuni	17.978.469	20.584.931

* preț de închidere la finalul anului

DATE OPERAȚIONALE

	2012	2013
Număr mediu de angajați	151	121
Număr puncte de lucru	4	3



STRUCTURA ACȚIONARIATULUI LA 31.12.2013 (%)

	Număr acțiuni	Dețineri %
SIF Banat-Crișana	19.982.882	97,07529
Persoane fizice	272.919	1,32582
Persoane juridice	329.130	1,59889
TOTAL	20.584.931	100

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „CALIPSO”**Informații generale**

SC CALIPSO SA a luat ființă sub denumirea de “TRUSTUL ALIMENTAȚIEI PUBLICE LOCALE ORADEA”(T.AP.L.) în anul 1952, cu personalitate juridică, funcționand pe principiul gestiunii economice, fiind înzestrată cu fonduri fixe și mijloace circulante proprii, încheind bilanț contabil propriu, cu cont la Banca Națională Sucursala Bihor și la Banca de Investiții Oradea.

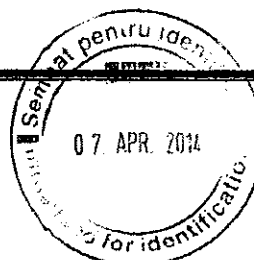
Pana în Decembrie 1989, I.C.S.A.P. Oradea a avut în subordonare, administrare și exploatare directă peste 150 de unitati :

- unități operative de desfacere (restaurante clasice, restaurante cu autoservire, bufete tip “express”, patiserii, cofetării, bufete, baruri de zi, unități tip “Gospodina”, bufete de incintă, chioșcuri, puncte stradale),
- secții de producție (laborator de cofetărie, laborator de înghețată, laborator de răcoritoare, secție bucătărie caldă și rece, carmangerie),
- depozite (pentru băuturi, produse agro-alimentare, magazii de materiale),
- parc auto (cu garaj de întreținere), secția de întreținere și reparatii unitati

Din cele 150 unitati preluate în administrare de Calipso la constituire, ca urmare a :

- renunțării la unitatile aflate doar în administrare/exploatare (aproape 50%) acestea fiind cedate proprietarilor.,
- divizarea și cedarea a 27 unitati în baza unor acte normative,
- vânzarea integrala a 11 unitati.

Societatea are ca obiect principal de activitate alimentația publică - restaurante, baruri, cofetării cu bază proprie de producție (cod.CAEN activitate principala: 5630) precum și închirierea de spații comerciale (cod.CAEN 6820). Incepand cu luna septembrie 2012 societatea a deschis Hotelul Doubletree by Hilton Oradea.



S.C. CALIPSO S.A. Oradea, a fost înființată în baza Deciziei Prefecturii Bihor nr. 212 din 6 noiembrie 1990 și a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. 126 din 28 ianuarie 1991.

În timpul exercițiului financiar încheiat nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale.

Prezentare generală

Denumire	„CALIPSO”
Tip	Societate comercială pe acțiuni
Adresa	Piata Independentei nr 53 bloc A10
Telefon / Fax	0259 413 939
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J05/126/1991
Cod Unic de Înregistrare	56150
Cod de identificare Fiscală	RO 56150
Capital social (lei)	51.462.328 lei
Valoarea nominală a acțiunilor (lei/actiune)	2,50
Număr de acțiuni	20.584.931

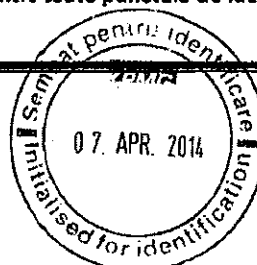
La 31.12.2013 SC Calipso SA este proprietara de drept a 42 de unitati. Dintre acestea societatea are în administrare directă 3 unități, respectiv: Resto bar “COLORS”, Complexul “PIGALLE” din Rogerius (cofetărie, bar de zi, terasă, laborator propriu), O situație aparte este Hotelul DoubleTree by Hilton dat în management Grupului Hilton.

Celelalte active deținute în proprietate au fost divizate în mai multe spații comerciale (peste 70) și sunt închiriate unor agenți economici care desfășoară activități proprii în ele, obținându-se venituri din chirii încasate. Astăzi societatea este parte în 63 de contracte de închiriere.

Societatea are în proprietate terenuri în suprafața totală de 9710 mp. Majoritatea terenurilor reprezintă cote indivize situate sub clădiri. Construcțiile și terenurile sunt situate în Oradea, precum și în comuna Sânmartin.

Pentru activitatea de achiziție a materiilor prime, dar și pentru cea de distribuție a mărfurilor realizate în laboratoarele proprii, societatea deține 6 autovehicule, iar pentru activitatea hotelieră au fost achiziționate 3 autoturisme.

Societatea nu desfășoară activități care să presupună un impact semnificativ asupra mediului înconjurător. Nu există și nu se preconizează litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător, societatea având autorizații de mediu pentru toate punctele de lucru.

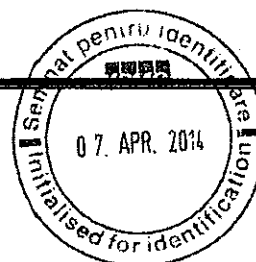


Societatea nu desfasoara activitati de cercetare-dezvoltare.

Activitatea de productie a unitatii, consta in producerea de prajituri, patiserie si inghetata in laboratorule de cofetarie propriu. Acestea sunt valorificate prin distributie catre populatie prin unitatile proprii de alimentatie publica sau vandute catre alte societati de alimentatie publica sau comert. De asemenea, societatea presteaza servicii de alimentatie publica (restaurant, bar, cofetarie) prin unitatile proprii, toate situate in municipiul Oradea. Unitatile de alimentatie publica administrate direct de catre societatea au un grad de dotare tehnica ridicata, cu aparatura si mobiller specifice de calitate superioara, amenajarile fiind facute la nivel de finisaj superior, pe baza de studii de design facute de firme specializate. De asemenea, pentru toate unitatile de vanzare si pentru laboratorul de cofetarie-patiserie, societatea are efectuat auditul de specialitate referitor la respectarea normelor specifice privind igiena alimentara (HACCP), aceste norme fiind implementate si respectate de catre societate. Principalii nostri furnizori de marfuri si materii prime sunt unitatile de vanzari cu ridicata din municipiul Oradea, in special magazinele de tip cash&carry, a caror retea este destul de dezvoltata oferind o sortimentatie acceptabila. Prin natura lor marfurile si materiile prime nu pot fi stocate pe perioade mari de timp, fiind in marea lor majoritate usor perisabile, stocurile societatii prezentand un nivel relativ mic (specific tipului de activitate).

Cofetăria Pigalle: Avem o tradiție de aproape 20 de ani în domeniul alimentar, iar investițiile din ultima perioadă ne-au permis să dezvoltăm o capacitate mare de producție prin laboratorul propriu. Capacitatea anuală de producție a laboratorului la personalul existent este de 250.000 kg de produse de patiserie și cofetărie. Laboratoarul este dotat cu echipamente de ultimă oră (dulapuri frigorifice, malaxoare, mașini de dospire, mașini de turat foietaj, mixere, mașini de gătit, cuptoare convecție, camere frigorifice), acest lucru oferind garanția prospețimii produselor vândute. Pe lângă produsele de cofetărie – patiserie, în cadrul cofetariei se pot servi un sortiment variat de băuturi slab alcoolizate, cocktailuri și băuturi răcoritoare, într-o ambianță plăcută. Spațiul destinat cofetăriei dispune de aer condiționat. Cofetăria Pigalle poate prepara prăjituri și torturi pentru evenimente speciale, dispunând de capacitatea de a produce cantități mari în laboratorul propriu.

Resto - Bar Colors este situat în inima cartierului Rogerius, pe Bulevardul Dacia din Oradea; restaurantul reprezintă o atracție pentru tineri, prin produsele comercializate și generoasa terasă exterioară acoperită. Restaurantul Colors reprezintă o alegere inspirată pentru evenimente speciale – nunți, botezuri, petreceri private, etc. Tot aici se poate servi din mâncărurile diversificate pregătite special pentru dumneavoastră de maștri bucătari în arta culinară. Resto-barul Colors este prevăzut cu 2 saloane, pentru a putea servi prânzul sau cina într-o discreție totală. De asemenea restaurantul pune la dispoziție și un separeu de 8 locuri.



Turismul – o nouă “provocare”: Hotel Doubletree by Hilton Oradea

Dincolo de acest aspect, am considerat oportun să investim într-un domeniu nou: turismul. În data de 25 septembrie 2012 a fost inaugurat un complex hotelier de 5 stele, un proiect finalizat în baza unui contract de management cu un prestigios lanț hotelier de renume mondial, Hilton. Localizat în zona verde a orașului, Hotelul DoubleTree by Hilton Oradea este o construcție modernă și atractivă – hotelul perfect pentru cei care doresc să viziteze unul dintre cele mai frumoase orașe din România. Hotelul este ușor accesibil, fiind situat aproape de centrele de afaceri și atracțiile turistice ale orașului. DoubleTree by Hilton Oradea oferă 147 de camere și apartamente:

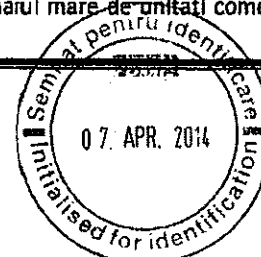
- 44 Camere Standard cu pat dublu “King Size”
- 42 Camere Standard cu 2 paturi (Twin)
- 51 Camere “Deluxe” cu balcon sau terasă
- 3 camere pentru persoane cu dizabilități
- 7 Apartamente “One Bedroom Suite”

DoubleTree by Hilton oferă șansa de a savura delicioasa bucătărie mediteraneană și de a vă bucura de priveliștea minunată către Crișul Repede, din primitorul nostru restaurant Laurus. De asemenea, deosebita cafea din incinta hotelului vă oferă oportunitatea de a vă bucura împreună cu prietenii de o ceașcă de cafea aromată și o prăjitură delicioasă. Seara vă puteți delecta cu o selecție de băuturi rafinate. DoubleTree by Hilton Oradea are un centru de conferințe de 300 mp, compus din 5 săli de diverse capacități, ideale pentru întâlniri de afaceri, conferințe, ședințe, seminarii și cursuri, dar și pentru toate evenimentele speciale din viața dumneavoastră: aniversări, nunți sau petreceri. Eforea spa at Hilton este un concept global Hilton Worldwide, creat de brandul reprezentativ al companiei, Hilton Hotels & Resorts. Soluția spa include un meniu exclusivist de tratamente și elemente de design inovator, oferind o variantă de spa “la cheie”, ușor de implementat și customizat.

Folosindu-se de acoperirea și experiența sa globală, Hilton a apelat la cele mai bune elemente și practici din lume, pentru a crea un concept unic, destinat cunoscătorilor în domeniu și nu numai.

Activități de vânzare

Vanzările societății au înregistrat o tendință descendentă în ultimii trei ani, fapt datorat crizei economice resimțită și de societatea noastră, precum și de numărul mare de unități comerciale cu



acelasi profil care s-au deschis in acest interval de timp. Comercializarea produselor si marfurilor societatii se face exclusiv in Municipiul Oradea si Baile Felix. Pentru anul 2014 se preconizeaza mentinerea volumului de vanzari ale societatii, si chiar o crestere in conditiile in care sunt prevazute a se deschide noi unitati in viitor.

In municipiul Oradea exista o retea mare de unitati care produc si desfac marfuri specifice celor care se realizeaza prin unitatile societatii, fapt care determina o concurenta foarte mare si uneori neloiala.

Societatea nu prezinta dependenta semnificativa fata de nici un client sau furnizor si nici fata de vreun grup de clienti sau furnizori.

Aspecte legate de angajații/personalul societății

Numarul mediu de personal inregistrat in anul 2013 a fost de 121 persoane, din care aprox 88% erau incadrate la unitati ca personal de productie sau vanzari (barmani, ospatari, bucatari, etc.).

Salariatii unitatii nu sunt organizati in sindicat.

Relatiile dintre manager si salariatii sunt relatii de colaborare si intelegere reciproca. Nu s-a inregistrat nici un incident major intre conducerea executiva si salariatii in cursul exercitiului financiar incheiat.

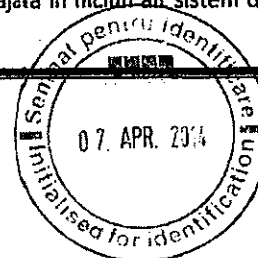
Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuielă atunci când serviciile sunt prestate.

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii



post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

Activitatea investițională

În anul 2013 au fost achiziționate mijloace fixe în valoare de 25.436 lei, reprezentând utilaje specifice activității de alimentație publică și dotări spații comerciale și echipamente informatice în valoare.

Pentru activitatea hotelieră s-au cumpărat mijloace fixe în valoare de 18.236 lei

Au fost efectuate modernizări ale spațiilor comerciale existente în valoare totală de 18.002 lei.

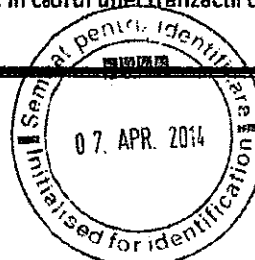
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1 Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție

Societatea a avut în anul 2013 în exploatare directă un număr de 4 unități de alimentație publică (cofetării, baruri și restaurante): Cofetăria PIGALLE, Resto-bar COLORS, Cofetăria PIGALLE 2 și Braseria Baile 1 Mai. Ca urmare a rezultatelor negative obținute, pe parcursul anului a fost închiriată unitatea 130 Braserie Baile 1 Mai, iar unitatea 53 Cofetărie Pigalle 2 a fost dată spre închiriere, amândouă unitățile fiind trecute în categoria investiții imobiliare.

Spațiile comerciale închiriate ale unității, în număr de 62 la finele anului, sunt amplasate pe raza Municipiului Oradea și pe raza comunei Sanmartin Județul Bihor.

Imobilizarile corporale ale unității la finele anului 2013 la valoarea reevaluată (conform ultimei reevaluări efectuate la 31.12.2012), se cifrează la 86.441.970 lei în scădere cu 6.232.965 lei față de începutul anului. Această scădere se datorează transferării unor active imobilizate la categoria investiții imobiliare. Clădirile și terenurile sunt prezentate la valori reevaluate, ultima reevaluare fiind făcută la data de 31.12.2012. La sfârșitul anului 2012, societatea a procedat la reevaluarea activelor imobilizate de natura terenurilor și clădirilor de către un evaluator independent, membru ANEVAR. Celelalte imobilizări corporale sunt evaluate la cost istoric, mai puțin amortizarea cumulată. Raportul de reevaluare a fost întocmit în vederea stabilirii tuturor proprietăților imobiliare ale SC Calipso SA, pentru înregistrarea valorii juste în contabilitate. Valoarea justă reprezintă suma pentru care un activ ar putea fi schimbat sau o datorie decontată, de bună voie, între două părți interesate, aflate în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în



condiții obiective, cu prețul determinat obiectiv (IAS16, paragraful 6). Valoarea reevaluată reprezintă valoarea justă a unui activ la data reevaluării, minus orice amortizare acumulată anterior și orice pierderi acumulate din depreciere (IAS 16, paragraful 31).

Terenurile deținute de societate sunt prezentate la valoare reevaluată la data de 31.12.2012. Clădirile aflate în patrimoniul societății sunt prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată, în concordanță cu tratamentul contabil alternativ acceptat de Ordinul 881/2012.

Data fiind trecerea la întocmirtea situațiilor financiare conform Ordin 881/2012 imobilizările corporale au fost împărțite în două grupe majore: imobilizări corporale administrate direct și investiții imobiliare. Investițiile imobiliare sunt compuse din mijloacele fixe (clădiri, terenuri, echipamente, mobilier...) date spre închiriere.

Astfel, conform Ordin 881/2012, situația imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare se prezintă astfel:

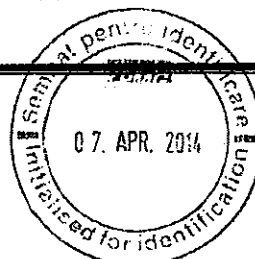
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	Valoare contabilă netă (lei)			Pondere
	Activitate proprie	Investiții imobiliare	Total	%
Terenuri	1.970.880	3.394.791	5.365.671	5,39%
Construcții	64.318.989	9.462.982	73.781.971	74,12%
Instalații tehnice și mijloace de transport	5.824.049	190.751	6.014.800	6,04%
Mobilier, aparatură birotică, alte active corporale	14.321.583	27.688	14.349.271	14,42%
Avansuri și imobilizări corporale în curs	6.469	25.242	31.711	0,03%
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - total	86.441.970	13.101.454	99.543.424	100,00%
		99.543.424		

Din totalul imobilizărilor corporale și investițiilor imobiliare ponderea cea mai mare (74,12%) o au construcțiile.

2.2 Potențialele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

Societatea fiind succesoarea ICSAP, prin efectul legii a dobândit dreptul de proprietate asupra activelor (legea 15/1990 și HG 834/1994). Construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare. Investiția hotelieră realizată și finalizată în 2012 este de asemenea întăbulată în cartea funciară.

Litigiile societății de natură patrimonială s-au derulat în anii anteriori:



- Cerere de retrocedare în cazul unității 85;
- Cerere de evacuare in cazul Depozitului Sanmartin;
- Cerere de revendicare a unei părți din suprafața Depozitului Colors

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE

3.1 Piața din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Incepand cu luna mai 2012 actiunile S.C. Calipso S.A. Oradea, se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti.

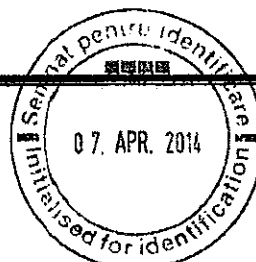
In data de 21.01.2013 a avut loc Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SC Calipso SA. Prin Hotararea AGEA nr 1 din 21.01.2013, pentru acoperirea riscului de decapitalizare a societatii ca urmare a cresterii valorii investitiei hoteliere, s-a aprobat majorarea capitalului social al societatii cu 6.741.927,50 lei, noua valoare a capitalului social urmand a fi 51.688.100 lei. Majorarea de capital social se va face prin aport in numerar cu emisiune de actiuni noi oferite spre subscriere actionarilor existenti la data de inregistrare, in baza dreptului de preferinta pentru pastrarea ponderii detinute in capitalul social, fiecare actionar avand posibilitatea sa subscrie pentru 20 actiuni detinute un numar de 3 actiuni noi. La subscriere se va depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe, diferenta varsandu-se cel tarziu la 31.12.2015.

Hotararile din data de 21.01.2013 au fost publicate in Monitorul oficial nr 844 din 12.02.2013.

SC Calipso SA Oradea a incheiat un contract cu SSIF IFB Finwest SA pentru intermedierea majorarii capitalului social. SSIF IFB Finwest SA a depus prospectul catre CNVM prin adresa nr 3932 / 15.02.2013.

In temeiul statutului CNVM, al Legii nr 297/2004 privind plata de capital, al regulamentului CNVM nr 1 / 2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, CNVM a emis decizia nr 269/26.03.2013 prin care se aproba prospectul proportionat depus de SSIF IFB Finwest SA pentru majorarea capitalului social al SC Calipso SA. Perioada de subscriere aprobata este 29.03.2013 – 28.04.2013.

In data de 29.03.2013 actionarul majoritar al SC Calipso SA Oradea, SIF Banat Crisana a scris un numar de 2.606.462 actiuni la o valoare nominala de 2.50 lei / actiune. Din cele 2.606.462 actiuni, SIF Banat Crisana a varsat contravaloarea a 1.824.524 actiuni, adica 4.561.310 lei.



Perioada de subscriere a acțiunilor și varsare a cel puțin 70% din acțiunile subscrise s-a finalizat în data de 28.04.2013.

La data de 28.04.2013, ultima zi de exercitare a dreptului de subscriere, din cele 2.696.771 acțiuni oferite pentru vânzare au fost subscrise 2.606.462 acțiuni care reprezintă 96,65% din acțiunile oferite spre subscriere în cadrul dreptului de preferință.

Conform Hotărârii nr.1 a AGEA din 21.01.2013, un număr de 90.309 acțiuni a 2,50 lei/acțiune reprezentând suma de 225.772,50 lei au fost anulate de Consiliu de Administrație al SC CALIPSO SA Oradea prin Decizia nr. 626/29.04.2013.

Noua valoare la 31.12.2013 a capitalului social subscris era de 51.462.327,50 lei, din care varsat este de 51.107.482,50 lei.

Pe parcursul exercitiului financiar 2013 societatea nu a rascumparat acțiuni.

Număr total de acțiuni emise (31.12.2013)	20.584.931
Valoare nominală	2,50 lei/acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Plata reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria II - din 11 mai 2012
Simbol BVB	CAOR

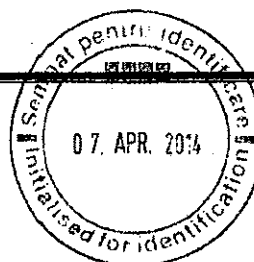
Suma de 354.845 lei reprezentând capital social subscris și nevarsat la 31.12.2013, a fost varsata până la data de 29.01.2014, varsându-se integral capitalul social subscris.

În urma varsării integrale a capitalului social subscris, s-a obținut în data de 20.02.2014 Certificatul de Înregistrare a Valorilor Mobiliare nr AC-2177-8.

3.2 Politica societății cu privire la dividende

Dividendele aprobate în ultimii trei ani se prezintă după cum urmează:

Anul	Dividendul total (lei)	Dividendul pe acțiune (lei)
2011	-	-
2012	-	-
2013	-	-



3.3 Activitatea de achiziționare a propriilor acțiuni

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în cursul exercitiului financiar 2013.

3.4 Filiale ale societății

Societatea nu are filiale deschise.

3.5. Obligațiuni și alte tipuri de creanță

S.C. CALIPSO SA, nu are emise obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Conformarea la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC), decizie luată de Consiliul de Administrație, ocazie cu care a fost aprobat și Regulamentul de Guvernanță Corporativă a S.C. „CALIPSO” S.A. Oradea.

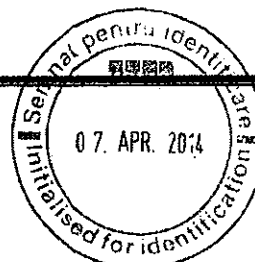
„CALIPSO” în calitate de emitent cotate la categoria II a BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernanță corporativă din Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București. Acțiunile „CALIPSO” sunt înscrise și se tranzacționează, din 11 mai 2012, la cota Bursei de Valori București, categoria a II-a, având simbolul CAOR.

Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de S.C. „Depozitarul Central” S.A.

La nivelul societății există documente și reguli specifice guvernanței corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv” al societății, în Regulamentul de Organizare și Funcționare (R.O.F.), în regulamente și decizii interne, unde sunt enumerate funcțiile și descrise competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive.

Pe website-ul societății, respectiv www.calipso-oradea.ro, sunt diseminate informații cu privire la politica de guvernanță corporativă a „CALIPSO”:

- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive;
- Actul constitutiv actualizat;
- Declarația „Aplici sau Explici”.



Conform Declarației „Aplici sau Explici”, „CALIPSO” atestă ca s-a conformat cu principiile instituite. Situațiile de neconformare se referă la:

(1) Sistemul de administrare, care în cazul „CALIPSO” este un sistem unitar și nu dualist așa cum este recomandat de CGC și care este în conformitate cu statutul societății, specific societăților din România.

(2) În ceea ce privește comitetele și comisiile consultative prevăzute la principiul 8 din CGC, Consiliul de Administrație a considerat că nu este necesară înființarea acestor comitete și comisii având în vedere structura actuală a CA.

(3) Referitor la Comitetul de nominalizare, Consiliul de Administrație a considerat că nu este necesară înființarea acestuia având în vedere structura actuală a CA.

(4) În privința Comitetului de remunerare, Consiliul de Administrație a considerat că nu este necesară înființarea acestuia având în vedere structura actuală a CA, politica de remunerare fiind aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Conducerea societății

Consiliul de Administrație

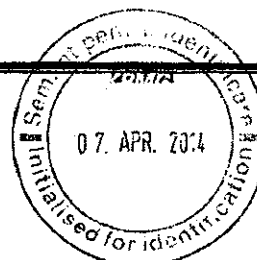
„CALIPSO” este administrată de un consiliu de administrație (CA) format din 3 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea sau Actul Constitutiv al societății le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte. Președintele îndeplinește și funcția de Director General și conducător efectiv al societății.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 28.03.2012, structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi, raportul fiind 1/3.

Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 28.03.2012, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștința publică a conținutului dosarului de candidatură și a criteriilor pentru îndeplinirea calității de



administrator la o societate comercială. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.

Conform prevederilor Legii 31/1990, anual, Adunarea Generală a Acționarilor aprobă politica de remunerare pentru administratori și membrii conducerii executive.

Conform prevederilor statutare, Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității societății.

„CALIPSO” respectă regulile referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de către cel în cauză, în conformitate cu regulamentele C.N.V.M. Regulile specifice propriu-zise se regăsesc în Regulamentul de Guvernanță Corporativă al „CALIPSO” care a intrat în vigoare în cursul anului 2013.

Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către C.N.V.M. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori București.

ADMINISTRATORI ÎN FUNCȚIE la data de 31 decembrie 2013

Nume și prenume	Funcția	Anul expirării mandatului actual
Jecu Ioan	Președinte, Director general	2016
Clodnitchi Maria Rodica	Membru consiliu	2016
Ion Alexandru Sorin	Membru consiliu	29.04.2014

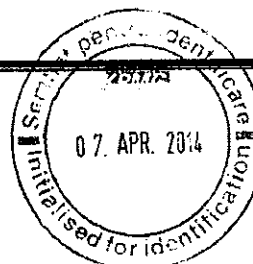
Activitatea Consiliului de Administrație în 2013

În cursul anului 2013 Consiliul de Administrație al S.C. „CALIPSO” S.A. Oradea s-a întrunit de mai multe ori conform prevederilor statutare, prezenta administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2013.

Toate hotărârile s-au luat cu votul „pentru” al tuturor celor prezenți.

Toate hotărârile au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire.



Participarea administratorilor la capitalul social al „CALIPSO”

Nume și prenume	Număr acțiuni	Procent din capitalul social
Jecu Ioan	28.064	0,15610
Clodnitchi Maria Rodica	13.325	0,07410
Ion Alexandru Sorin	0	0,00000

Conducerea societatii:

JECU IOAN – Director General – durata nedeterminata
BIRLEA VASILE RADU – Director Economic – durata nedeterminata

Respectarea drepturilor acționarilor

„CALIPSO” respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfășurată în anul 2013, respectiv 29.04.2013, s-au publicat, într-o secțiune dedicată a website-ului societății www.Calipso-Oradea.ro, detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale a Acționarilor și care conferă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și informații privind rezultatul votului.

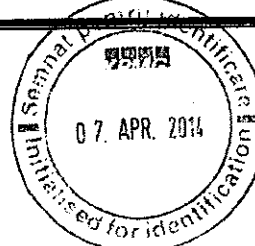
Pentru exercițiul financiar 2013 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale.

În cadrul „CALIPSO” există trei persoane instruite în domeniul relației cu investitorii, această activitate neimpunând deocamdată existența unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societății.

Transparența în comunicare

„CALIPSO” acordă o importanță deosebită transparenței în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității societății, performanțele înregistrate etc.

De asemenea, prin site-ul societății, este prezentată firma atât în ceea ce privește activitățile desfășurate, cât și în ceea ce privește relația cu acționarii și investitorii. În secțiunea „Comunicate”



sunt diseminate informații de interes pentru acționarii și investitorii și sunt prezentate rapoartele curente și periodice referitoare la activitatea societății, în limbile română.

Raportarea financiară

Situațiile financiare aferente anului 2013 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) (Ordinul nr. 881/2012 cu completările și modificările ulterioare) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere al „CALIPSO”.

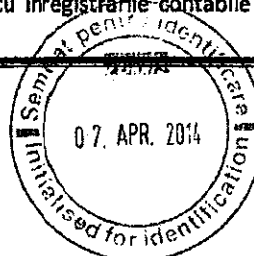
În conformitate cu prevederile legale, situațiile financiar contabile au fost auditate de SC KPMG Romania SA – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acționarilor.

Controlul intern și administrarea riscului

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității societății, verifică respectarea reglementărilor interne ale societății care au fost stabilite prin decizii și regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activității societății, stabilirea sau îmbunătățirea procedurilor interne ale societății.

„CALIPSO” are încheiat un contract de Audit Intern cu Cabinet Dumitrescu Mariana, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea activităților, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului de audit anual al societății.

În cadrul societății există persoane împuternicite pentru realizarea controlului intern. Astfel toate documentele care intra în societate sunt înregistrate la secretariat și date spre viza directorului general, care le repartizează pe compartimente. Facturile de prestări servicii și investiții sunt vizate de biroul administrativ și mai apoi de directorul economic, care le verifică din punct de vedere contractual (cantitate, valoare...). Achizițiile de marfuri și materii prime necesare activității de alimentație publică sunt făcute de personalul de la departamentul aprovizionare, doar pe baza de comenzi aprobate în prealabil de directorul general. Recepția cantitativă și valorică a marfurilor și a materiilor prime se realizează la fiecare punct de lucru în parte. Toate documentele de la punctele de lucru sunt înregistrate în sistemul informatic local, care prin rețeaua de internet se transmit la serverul societății. Facturile de achiziții marfuri și materiale sunt trimise zilnic la sediul societății, unde șefa biroului contabilitate verifică documentele fizice cu înregistrările contabile efectuate la



punctul de lucru. La sfarsitul lunii, sefa biroului contabilitate compara facturile inregistrate cu registrele de vanzari si cumparari.

Lunar directorul economic prezinta directorului general, care la randul lui analizeaza rezultatele lunii incheiate cu membrii consiliului de administratie. Rezultatele prezentate de directorul economic pentru luna incheiata sunt: situatia realizarii pe activitati, situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, cash-flow, stadiul investitiilor aprobate de AG, situatia creantelor si datoriilor pe vechimi.

Punctele de lucru vor incheia acorduri privind bugete de venituri si cheltuieli pentru perioadele urmatoare, urmarindu-se lunar incadrarea in bugetul stabilit intial.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevăd că toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive, Consiliul de Administrație a adoptat în cadrul Regulamentului de Governanță Corporativă o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații. În cazul unui conflict de interese între interesul companiei și interesul personal al unui decident (membru CA) sau angajat decident (conducerea executivă) soluția este retragerea celui în cauză din acel proces de decizie.

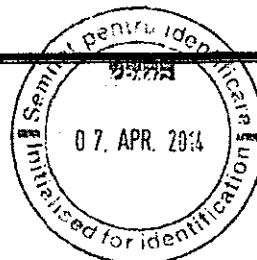
Reglementările interne impun interdicția salariaților de a se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele A.S.F.

Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestuia și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunii respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de sedință al Consiliului de Administrație.

Regimul informației corporative

Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Governanță Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic Informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (definite în art.



244 din Legea 297/2004) în cadrul „CALIPSO”, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobării Consiliului de Administrație.

Responsabilitatea socială a emitentului

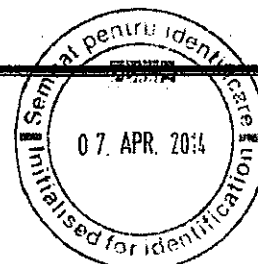
„CALIPSO” desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

În conformitate cu O.M.F. 881/2012 și a Normelor Metodologice emise de Ministerul de Finanțe nr. 1286/2012, toate societățile cotate la bursă începând cu 1 ianuarie 2013 trebuie să întocmească raportările financiare în concordanță cu IFRS.

Situațiile financiare ale „CALIPSO” pentru exercițiul financiar 2013 sunt întocmite în conformitate noile reglementări.

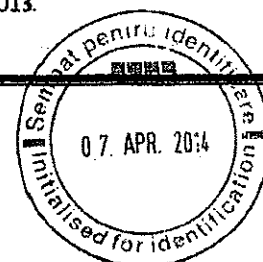
Evoluția elementelor de bilanț a societății pe ultimii 2 ani (2012-2013):



<i>în lei</i>	31.12.2012	31.12.2013
ACTIVE		
Imobilizări corporale	92.674.935	86.441.970
Investiții imobiliare	11.593.324	13.101.454
Imobilizări necorporale	948.801	620.123
Alte active imobilizate	316.876	305.224
Total active imobilizate	105.533.936	100.468.771
Stocuri	457.565	352.118
Creanțe comerciale	408.812	264.697
Alte creanțe	103.466	426.141
Numerar și echivalente de numerar	737.214	1.165.162
Cheltuieli în avans	128.393	81.802
Total active curente	1.835.450	2.289.920
TOTAL ACTIVE	107.369.386	102.758.691
CAPITALURI PROPRII		
Capital social subscris	44.946.173	51.462.328
Ajustări ale capitalului social	19.286.785	19.286.785
		2.902.801
Alte rezerve	10.419.001	10.419.001
Rezultatul reportat	-12.723.112	-19.628.874
Total capitaluri proprii	64.831.648	64.442.041
DATORII		
Împrumuturi pe termen lung	29.543.418	25.919.690
Alte datorii	2.997.720	2.904.134
Datorii privind impozitul pe profit amânat	1.298.118	2.003.705
Total datorii pe termen lung	33.839.256	30.827.529
Datorii comerciale	3.101.175	967.537
Împrumuturi pe termen scurt	3.399.340	5.300.033
Provizioane	50.000	-
Venituri în avans	223.630	246.067
Alte datorii	1.924.337	975.484
Total datorii curente	8.698.482	7.489.121
TOTAL DATORII	42.537.738	38.316.650
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	107.369.386	102.758.691

Activele imobilizate înregistrează o scădere cu 4,80 % între anii 2012 și 2013, ca urmare a înregistrării amortizării. În cadrul activelor imobilizate ponderea de 86% o au imobilizările corporale.

Activele circulante au crescut cu 25% între anii 2012 și 2013.



Analiza stocurilor

Elemente de stocuri	An 2012	An 2013
Materii prime	26.059	22.281
Combustibili	326	310
Materiale pentru ambalat	1.656	2.137
Alte materiale consumabile	269.262	196.341
Total materiale auxiliare (rd.2 la 5)	271.244	198.788
Materiale de natura obiectelor de inventar	30.765	20.356
Mărfuri și ambalaje	129.497	110.693
Total stocuri	457.565	352.118

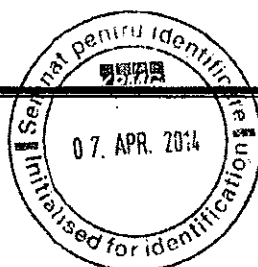
Analiza creanțelor

Creanțele comerciale au înregistrat în 2012 creșteri cu 109% față de 2010 și cu 103% față de 2011. Creșterea acestora s-a datorat exclusiv apariției de noi clienți aferenți Hotelului Doubletree by Hilton Oradea.

18. Creanțe comerciale (lei)	31.12.2012	31.12.2013
Clienți	376.697	232.855
Clienți incerți sau în litigiu	21.457	20.562
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	400	-
Clienți - facturi de întocmit	31.715	31.842
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(21.457)	(20.562)
Total creanțe comerciale	408.812	264.697

19. Alte creanțe (lei)	31.12.2012	31.12.2013
Impozit pe profit	16.309	-
TVA de recuperat	44.735	-
Debitori diversi	38.486	59.776
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori	-	(7.318)
Diferențe în curs de clarificare	3.936	-
Capital social subscris și nevarsat	-	354.845
TVA la încasare	-	18.838
Total alte creanțe	103.466	426.141

Valoarea altor creanțe a crescut în anul 2013 la suma de 426.141 lei ca urmare a înregistrării capitalului social subscris și nevarsat la 31.12.2013 în suma de 354.845 lei



Analiza pasivului societății

- capitaluri și fonduri;
- datorii.

Capitalul propriu a scăzut cu 0.60% în 2013 față de 2012. În cadrul capitalului propriu o pondere importantă (cca 80%) o are capitalul social. În urma aplicării ordinului 881/2012, capitalul social a fost reconciliat cu valoarea hiperinflatiei. Efectul hiperinflatiei reprezintă o creștere de 19.286.785 lei.

Ca urmare a diferitelor reevaluări din istoria Calipso, s-au înregistrat rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, care la data de 31.12.2013 sunt în suma de 2.902.801 lei.

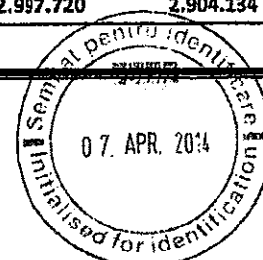
Fondul de rezervă legală s-a constituit în conformitate cu reglementările legale în vigoare (5% din profitul contabil până la concurența a 20% din capitalul social). Fiind pe pierdere în anul 2013, societatea nu a calculat și constituit rezervă legală. Valoarea rezervei legale la data de 31.12.2013 este de 987.122 lei.

Societatea mai are înregistrate alte rezerve în suma de 9.431.879 lei.

În anul 2013 nu au fost constituite provizioane.

Analiza datoriilor

a) Datorii comerciale	31.12.2012	31.12.2013
Furnizori	586.926	714.213
Furnizori de imobilizări	2.323.123	43.746
Furnizori facturi nesosite	191.126	209.578
Total datorii comerciale	3.101.175	967.537
b) Alte datorii pe termen scurt	31.12.2012	31.12.2013
Datorii către salariați	402.069	344.346
Datorii către bugetul de stat și al asigurărilor sociale de stat	209.598	200.830
Impozit pe profit	-	-
TVA de plată	76.827	71.363
Creditori diversi	191.781	16.750
Garantii reținute de la constructori	861.538	38.453
Garantii reținute de la chiriași	182.524	256.098
Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel (sub 1 an)	-	47.644
Total alte datorii pe termen scurt	1.924.337	975.484
c) Alte datorii pe termen lung	31.12.2012	31.12.2013
Garantii reținute de la constructori	2.499.951	2.501.653
Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel	497.769	402.481
Total alte datorii pe termen lung	2.997.720	2.904.134

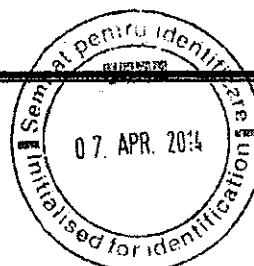


Denumire societate	Contract nr/data	Suma imprumutata (lei)			Suma rambursata (lei)	Sold (lei) la		Dobanda
		2012	2013	Total	2013	31.12.2012	31.12.2013	% la 31.12.13
SC Trans Euro Hotel SA Baia Mare	144/10.07.12	1.800.000	0	1.800.000	0	1.800.000	1.800.000	4,00
SC Cora SA Hunedoara	229/14.08.12	450.000	0	450.000	0	450.000	450.000	4,00
SC Comalim SA Arad	825/17.08.12	400.000	0	400.000	0	400.000	400.000	5,60
SC Beta Transport SA Cluj-Napoca	219/30.08.12	500.000	150.000	650.000	0	500.000	650.000	4,00
SC Comcereal SA Cluj-Napoca	951/03.09.12	1.000.000	0	1.000.000	0	1.000.000	1.000.000	4,00
SC Urban SA Lugoj	210/23.08.12	400.000	0	400.000	40.000	400.000	360.000	4,00
SC Agrorent SA Arad	310/21.02.13	0	210.000	210.000	0	0	210.000	4,00
SC Arta Culinara SA Cluj Napoca	312/21.02.13	0	600.000	600.000	600.000	0	0	4,00
SC Vest Metal SA Oradea	313/21.03.13	0	350.000	350.000	350.000	0	0	4,00
MCB Baia Mare	322/25.02.13	0	330.000	330.000	330.000	0	0	4,00
Total		4.550.000	1.640.000	6.190.000	1.320.000	4.550.000	4.870.000	

Instrumente cu rata variabila	An 2012 (ron)	An 2013 (ron)
Credite bancare	28.343.680	26.306.576
Total instrumente cu rata variabila	28.343.680	26.306.576

Nr crt	Societatea	Nr / data contract	Valoare credit (euro)	Durata credit	Dobanda credit
1	Intesa San Paolo Arad	13/015/16.09.2011	4.700.000	10 ani	Euribor 3 M + 3%
2	Intesa San Paolo Oradea	18/30.03.2012	500.000	10 ani	Euribor 3 M + 3,25%
3	Intesa San Paolo Oradea	27/23.05.2012	1.200.000	10 ani	Euribor 3 M + 3,25%
Total Credite bancare			6.400.000		

Creșterea semnificativă a gradului de îndatorare la finele anului 2012 a fost datorată creditelor pentru investiții contractate în vederea finalizării investiției Hotel Doubletree by Hilton Oradea.

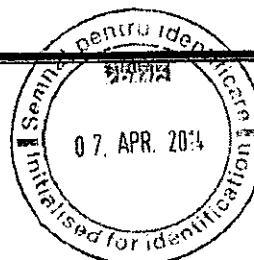


Societatea a contractat in luna septembrie 2011 un credit de 5.200.000 euro de la Banca Firenze Romania SA Suc Arad, banca care intre timp a fuzionat cu Banca Intesa Sanpaolo Romania SA. SC Calipso SA Oradea a mai contractat doua credite de investitii in anul 2012 de la Banca Intesa Sanpaolo Romania SA, credite in valoare totala de 1.700.000 euro, din care 500.000 euro pentru refinantarea unei parti a creditului de la Banca Firenze. La sfarsitul anului 2012 societatea avea contractate credite bancare pe termen lung in valoare totala de 6.400.000 euro. Toate creditele bancare sunt garantate cu hotelul, sunt luate pe o perioada de 10 ani. Creditul de la Firenze are o perioada de gratie de 18 luni, celelalte doua credite avand doar 12 luni perioada de gratie.

Pentru finalizarea investitiei Hotel Doubletree by Hilton Oradea, societatea a mai luat imprumuturi in suma totala de 4.550.000 lei (la 31.12.2012) de la societati afiliate (SIF Banat Crisana fiind actionar si la a ceste societati). Imprumuturile sunt luate pe o perioada de trei ani din care un an perioada de gratie, dobanda aplicata fiind cea de referinta a BNR.

Datorita majorarii capitalului social conform Hotararii nr 1 din 29.01.2013, o parte din datoriile societatii aferente invenstitie Complex Hotelier Calipso au fost achitate.

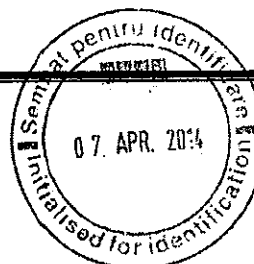
Astfel la sfarsitul anului 2013 datoriile totale ale societatii au scazut cu 4.221.000 lei.



CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Evoluția elementelor contului de profit și pierdere în intervalul 2012 - 2013 este prezentată mai jos:

<i>în lei</i>	2012	2013
Venituri aferente cifrei de afaceri	6.749.912	12.485.770
Alte venituri	196.749	152.602
Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	1.462.779	-
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	-4.567.623	-2.337.953
Cheltuieli privind mărfurile	-934.664	-1.230.024
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	-907.787	-2.728.681
Cheltuieli cu personalul	-4.652.844	-5.528.919
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	-1.190.415	-5.123.545
Alte cheltuieli	-311.396	-434.500
Pierdere operațională	-4.155.289	-4.745.250
Venituri financiare	306.566	36.742
Cheltuieli financiare	-799.708	-1.497.667
(Pierdere) înainte de impozitare	-4.648.431	-6.206.175
(Cheltuiala)/venitul cu impozitul pe profit	882.105	-699.587
(Pierdere) aferenta anului	-3.766.326	-6.905.762
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	337.849	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale	-1.410	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	-3.429.887	-6.905.762
Numar actiuni	17.978.469	20.584.931
Rezultatul pe acțiune		
De bază	-0,191	-0,335
Diluat	-0,191	-0,335



Structura cifrei de afaceri pe ultimii doi ani, pe tipurile de venituri este prezentata in tabelul de mai jos:

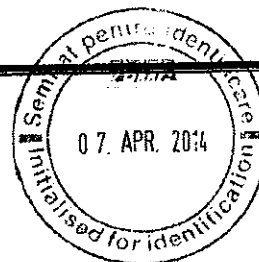
Denumire venit	Valoare (lei)			
	2012		2013	
	Valoare	%	Valoare	%
Venituri din vanzarea produselor finite	1.803.130	26,71%	1.563.728	12,52%
Venituri din chirii	2.494.033	36,95%	2.550.558	20,43%
Venituri din vanzarea marfurilor	1.757.497	26,04%	3.262.503	26,13%
Venituri din activitati hoteliere	694.250	10,29%	5.106.539	40,90%
Alte venituri	1.001	0,01%	2.442	0,02%
Total cifra de afaceri	6.749.911	100,00%	12.485.770	100,00%

În structura veniturilor ponderea hotărâtoare o au veniturile din vânzarea produselor de cofetarie si patiserie, precum si veniturile din chirii. Incepând cu anul 2013 ponderea cea mai mare o au veniturile din activitatea hoteliera (cca 41%).

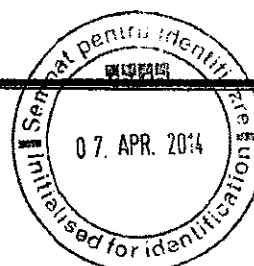
În structura cheltuielilor totale o pondere foarte mare (92%) o au cheltuielile de exploatare. În cadrul acestora, materiile prime și materialele reprezintă 20%, cheltuielile cu personalul 32%, cheltuielile cu serviciile efectuate de terți 16%, cheltuielile cu amortizarea aproximativ 29%.

Cheltuielile financiare au avut o creștere semnificativă în perioada analizată determinate de fluctuațiile leu-euro, care au determinat cheltuieli ridicate cu diferențele negative de curs.

In ultimii doi ani (2012 si 2013) societatea a obtinut pierdere, urmand ca aceasta sa fie recuperata din rezultatele exercitiilor viitoare.

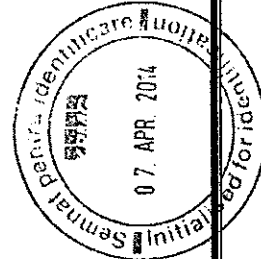


Flux de numerar pentru anul incheiat la 31.12.2013		
Lei	31.12.2012	31.12.2013
Flux de numerar din activitatea de exploatare		
Pierdere inainte de impozitare	(3.766.326)	(6.905.762)
Amortizare	1.190.415	5.123.545
Venituri din dobanzi	(254.463)	(36.742)
Cheltuieli cu dobanzi	297.520	1.215.821
Pierdere/(Castigul) din vanzarea de mijloace fixe	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	(50.000)
Diferente de curs valutar aferente imprumuturilor	440.754	331.600
Impozit pe profit	(882.105)	699.587
Ajustari ale investitiilor imobiliare prezentate la valoare justa	4.280	-
	(2.969.925)	378.049
Modificari in fondul de rulment		
Diminuare / (crestere) - clienti si alte conturi asimilate	1.213.864	222.872
Diminuare / (crestere) a stocurilor	(325.938)	105.447
Majorare / (diminuare) - furnizori si conturi asimilate	1.273.650	(3.086.286)
Numerar generat / (utilizat) din exploatare	(808.349)	(2.379.918)
Dobanzi platite	(1.051.713)	(1.221.751)
Impozit pe profit platit	(56.392)	-
Dobanzi incasate	308.074	36.742
Total flux de numerar net generat / (utilizat) din activitati de exploatare	(1.608.380)	(3.564.927)
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(25.661.337)	(38.710)
Achizitii de imobilizari investitii imobiliare	-	(45.028)
Achizitii de imobilizari financiare	(236.713)	11.652
Numerar net utilizat in activitatile de investitii	(25.898.050)	(72.086)
Flux de numerar din activitatile de finantare		
Credite bancare angajate	14.139.631	-
Imprumuturi de la societati legate angajate	4.550.000	1.640.000
Rambursari credite bancare	-	(2.368.705)
Rambursari imprumuturi de la societati legate	-	(1.320.000)
Majorari de capital social	-	6.161.310
Plati in cadrul contractelor de leasing	(52.402)	(47.644)
Numerar net generat / (utilizat) din activitatile de finantare	18.637.229	4.064.961
(Scadere) / Crestere neta de numerar in cursul exercitiului	(8.869.201)	427.948
Numerar la inceputul perioadei	9.606.415	737.214
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	737.214	1.165.162



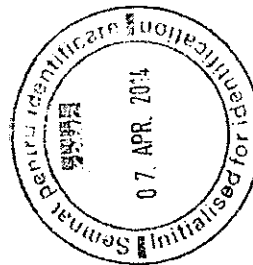
Situația modificărilor capitalurilor proprii
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
 în lei

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2012	44.946.173	19.286.785	2.566.362	9.243.419	11.825.639	(19.479.666)	68.388.712
Total rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	(3.766.326)	-	(3.766.326)
Alte elemente ale rezultatului global							
Repartizare la alte rezerve	-	-	-	1.175.582	(1.307.800)	3.631	(128.587)
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	337.849	-	-	-	337.849
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării	-	-	(1.410)	-	1.410	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	336.439	1.175.582	(1.306.390)	3.631	209.262
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	336.439	1.175.582	(5.072.716)	3.631	(3.557.064)
Soldul la 31 decembrie 2012	44.946.173	19.286.785	2.902.801	10.419.001	6.752.923	(19.476.035)	64.831.648



Situația modificărilor capitalurilor proprii
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

în lei	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevalnarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2013	44.946.173	19.286.785	2.902.801	10.419.001	6.752.923	(19.476.035)	64.831.648
Total rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	(6.905.762)	-	(6.905.762)
Transacții cu acționarii societății							
Creșteri ale capitalului social	6.516.155	-	-	-	-	-	6.516.155
Total alte elemente ale rezultatului global	6.516.155	-	-	-	-	-	6.516.155
Total rezultat global aferent perioadei	6.516.155	-	-	-	(6.905.762)	-	(389.607)
Soldul la 31 decembrie 2013	51.462.328	19.286.785	2.902.801	10.419.001	(152.839)	(19.476.035)	64.442.041



6. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

În data de 21.01.2013 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SC Calipso SA. Prin Hotărârea AGEA nr 1 din 21.01.2013, pentru acoperirea riscului de decapitalizare a societății ca urmare a creșterii valorii investiției hoteliere, s-a aprobat majorarea capitalului social al societății cu 6.741.927,50 lei, noua valoare a capitalului social urmând a fi 51.688.100 lei. Majorarea de capital social se va face prin aport în numerar cu emisiune de acțiuni noi oferite spre subscriere acționarilor existenți la data de înregistrare, în baza dreptului de preferință pentru păstrarea ponderii deținute în capitalul social, fiecare acționar având posibilitatea să subscrie pentru 20 acțiuni deținute un număr de 3 acțiuni noi. La subscriere se va depune cel puțin 70% din valoarea acțiunilor subscrise, diferența vărsându-se cel târziu la 31.12.2015.

Hotărârile din data de 21.01.2013 au fost publicate în Monitorul oficial nr 844 din 12.02.2013.

SC Calipso SA Oradea a încheiat un contract cu SSIF IFB Finwest SA pentru intermedierea majorării capitalului social. SSIF IFB Finwest SA a depus prospectul către CNVM prin adresa nr 3932 / 15.02.2013.

În temeiul statutului CNVM, al Legii nr 297/2004 privind piața de capital, al regulamentului CNVM nr 1 / 2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, CNVM a emis decizia nr 269/26.03.2013 prin care se aproba prospectul proporționat depus de SSIF IFB Finwest SA pentru majorarea capitalului social al SC Calipso SA. Perioada de subscriere aprobată este 29.03.2013 – 28.04.2013.

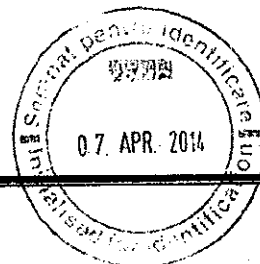
În data de 29.03.2013 acționarul majoritar al SC Calipso SA Oradea, SIF Banat Crisana a subscris un număr de 2.606.462 acțiuni la o valoare nominală de 2.50 lei / acțiune. Din cele 2.606.462 acțiuni, SIF Banat Crisana a vărsat contravaloarea a 1.824.524 acțiuni, adică 4.561.310 lei.

Perioada de subscriere a acțiunilor și vărsare a cel puțin 70% din acțiunile subscrise s-a finalizat în data de 28.04.2013.

La data de 28.04.2013, ultima zi de exercitare a dreptului de subscriere, din cele 2.696.771 acțiuni oferite pentru vânzare au fost subscrise 2.606.462 acțiuni care reprezintă 96,65% din acțiunile oferite spre subscriere în cadrul dreptului de preferință.

Conform Hotărârii nr.1 a AGEA din 21.01.2013, un număr de 90.309 acțiuni a 2,50 lei/acțiune reprezentând suma de 225.772,50 lei au fost anulate de Consiliu de Administrație al SC CALIPSO SA Oradea prin Decizia nr. 626/29.04.2013.

SIF Banat Crisana a efectuat următoarele plăți :



Nr crt	Explicatie	Nr/data document	Valoare varsare capital social (lei)
1	Varsare 1.000.000 actiuni	OP 652/29.03.13	2.500.000
2	Varsare 824.524 actiuni	OP 1770/02.04.13	2.061.310
3	Varsare 200.000 actiuni	OP 3631/01.08.13	500.000
4	Varsare 180.000 actiuni	OP 4184/25.09.13	450.000
5	Varsare 160.000 actiuni	OP 4856/11.11.13	400.000
6	Varsare 100.000 actiuni	OP 5247/10.12.13	250.000
7	Varsare 12.740 actiuni	OP 95/15.01.14	31.850
8	Varsare 40.000 actiuni	OP 121/23.01.14	100.000
9	Varsare 89.198 actiuni	OP 203/29.01.14	222.995
Total			6.516.155

Suma de 354.845 lei reprezentand capital social subscris si nevarsat la 31.12.2013, a fost varsata pana la data de 29.01.2014, varsandu-se integral capitalul social subscris.

In urma varsarii integrale a capitalului social subscris, s-a obtinut in data de 20.02.2014 Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr AC-2177-8.

7. Semnături:

PRESEDINTE C.A.

Jecu Ioan

