



Pța Independenței, nr.53, Bl. A10, Oradea, România
 Nr. Reg. Com. J05/126/1991; CUI RO56150
 Tel. 0259-475271; Fax 0259-413939
 E-mail: calipsojecu@rdsor.ro

Nr. 14231/10.08.2011

Raportul semestrial conform Regulamentului 1/2006
 Data raportului 30.06.2011
 Denumirea societății comerciale S.C. CALIPSO S.A.
 Sediul social Pta Independentei, nr.53, Bl.A10, Oradea
 Numărul de telefon/fax 0259/475271
 Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului RO 56150
 Număr de ordine în Registrul Comerțului J05/126/1991
 Capitalul social subscris vărsat 44.946.172,50 Lei
 Capitalul social subscris nevărsat 0 Lei
 Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise RASDAQ (XBMS)

1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

	Nr. Rd.	Sold la sfârșitul anului 2010	Junie 2011
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
IMOBILIZARI NECORPORALE	1	5.416	4.724
IMOBILIZARI CORPORALE	2	57.079.163	65.806.762
IMOBILIZARI FINANCIARE	3	3.733	3.733
ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL (rd.1+2+3)	4	57.088.312	65.815.219
B. ACTIVE CIRCULANTE			
STOCURI	5	150.869	152.481
CREANTE	6	261.152	415.060
INVESTITII PE TERMEN SCURT	7	0	0
CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531+532+541+542)	8	10.016.962	15.167.076
ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL (rd.5+6+7+8)	9	10.428.983	15.734.617
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct.471)	10	212.366	295.187
DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE UN AN	11	2.592.042	11.817.651
ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV			
E. DATORII CURENTE NETE (rd.9+10-11-16)	12	7.849.766	3.969.922
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE			
F. (rd.4+12)	13	64.938.078	69.785.141
DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	14	0	0

PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI				
H.	CHELTUIELI	15	2.226.145	2.226.145
I.	VENITURI IN AVANS	16	199.541	242.231
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I.	CAPITAL din care:	17		
	- capital subscris vărsat (ct. 1012)	18	40.644.248	44.946.173
	- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	19	0	0
II.	PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	20	0	0
III.	REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	21	11.687.192	11.687.192
IV.	REZERVE	22	9.037.688	10.359.936
V.	REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) Sold C	23	20.557	20.557
VI.	REZULTATUL EXERCITIULUI (ct. 121) Sold C	24	1.400.453	545.138
	- Repartizarea profitului	25	78.205	0
	TOTAL CAPITALURI (ct.17+18+19+20+21- 22+23-24)	25	62.711.933	67.558.996

Valoarea contabilă a activelor imobilizate a crescut față de începutul anului ca urmare a înregistrării investițiilor în curs (Complex Hotelier Calipso).

Valoarea amortizării contabile înregistrate în semestrul I al anului 2011 a fost de 225.685 lei, fiind cu 79.936 lei mai mică decât cea înregistrată în sem. I 2010 datorită modificării duratei de viață a clădirilor, înregistrată în urma reevaluării clădirilor din decembrie 2010.

Valoarea contabilă netă (valoarea rămasă după scaderea amortismentului) a imobilizărilor corporale, la data de 30.06.2011, este de 65.806.762 lei, în creștere față de anul precedent.

Imobilizările financiare, care constau în garanții constituite acordate furnizorilor de imobilizări, se cifrează la suma de 3.733 lei.

Valoarea *activelor circulante* este de 15.734.617 lei, din care ponderea cea mai mare o au disponibilitățile bănești și depozitele bancare la termen, constituite din lichiditățile obținute din emiterea de noi acțiuni (15.167.076 lei).

Datoriile totale la finele semestrului I 2011 sunt de 11.817.651 lei, constând în cea mai mare parte din datoriile curente (cu scadență în luna următoare) către furnizorii de imobilizări (pentru hotel, inclusive facturile de la Sign Design, a cărui contract a fost reziliat și urmează a fi aduse facturi storno în valoare de 8.651.996 lei) și bugetul statului și asigurărilor sociale. Impozitul pe profit de plată aferent trimestrului II este de 53.733 lei.

Valoarea datoriilor pe termen scurt este inferioară valorii activelor circulante și chiar a celei a disponibilităților bănești, ceea ce determină obținerea unor indicatori de lichiditate financiară foarte buni.

Potrivit bilanțului contabil întocmit, totalul activelor minus datoriile curente este de 69.785.141 lei.

Obligațiile de plată la *bugetul general consolidat* și la *bugetul local* au fost corect calculate, raportate prin declarații și deconturi de TVA, înregistrate în evidența contabilă și virate la scadență.

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

Activitatea de exploatare a unității în semestrul I 2011, a constat din vânzări de mărfuri prin unități de alimentație publică (cofetării, restaurante, baruri) și închirierea de spații comerciale.

1) *Veniturile* obținute în anul 2010 din aceste activități, în comparație cu anul precedent sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Sem.I 2010	Sem. I 2011	Diferente	2011/2010
Vanzari de marfuri	1.654.966	1.529.579	-125.387	92,42%
Vanzari de produse finite	187.771	181.458	-6.313	96,64%
Venituri din servicii	2	391	389	19550,00%
Venituri din chirii	1.244.845	1.216.490	-28.355	97,72%
TOTAL CIFRA DE AFACERI	3.087.584	2.927.918	-159.666	94,83%

Dupa cum rezulta din datele prezentate, activitatile principale care compun cifra de afaceri prezinta devieri nefavorabile fata de aceeași perioada a anului anterior. Toate scaderile de venituri in primul semestru al anului 2011 in comparatie cu aceeași perioada a anului precedent se datoreaza creizei economic-financiare resimțita pe piata din Oradea, dar si cresterii cotei de TVA din iulie 2010 de la 19% la 24%, preturile necrescand in aceeași masura cu valoarea TVA-ului, ci scazandu-se din cota de adaos a diferentei de TVA.

Pe langa veniturile care compun cifra de afaceri, in Semestrul I 2010 s-au mai realizat venituri din exploatare in suma de 788.413 care constau din :

	Sem. I 2010	Sem. I 2011	Diferente	2011/2010
Variatia stocurilor de produse finite	612.585	559.198	-53.387	91,28%
Vanzari de mijloace fixe	0	0	0	0,00%
Venituri din penalizari	36.691	25.046	-11.645	68,26%
Alte venituri	41.299	50.704	9.405	122,77%
Ven din prod imob corp	12.416	153.465	141.049	100,00%
TOTAL VENITURI EXPLOATARE	702.991	788.413	85.422	112,15%

Comparativ cu anul precedent veniturile din exploatare au fost mai mari cu 85.422 lei (12,15 % fata de sem I 2010).

2) Volumul *cheltuielilor pentru exploatare* inregistrate in semestrul I 2011, este de 3.394.982 lei.

Valoarea cheltuielilor de exploatare este mai mica cu 70.775 lei (97,96 %) fata de anul precedent, cand s-au inregistrat cheltuieli de 3.465.757 lei.

	2010	2010	Diferente	2011/2010
Materii prime	387.441	423.107	35.666	109,21%
Energie, apa	169.623	164.998	-4.625	97,27%
Salarii	907.793	929.191	21.398	102,36%
Asigurari si protectie sociala	217.538	238.326	20.788	109,56%
Amortizari si provizioane	230.703	225.685	-5.018	97,82%
Marfuri	1.119.267	1.043.801	-75.466	93,26%
Alte materiale	127.693	124.213	-3.480	97,27%
Servicii terti	178.201	156.813	-21.388	88,00%
Impozite, taxe	109.531	78.120	-31.411	71,32%
Alte cheltuieli exploatare	17.967	10.728	-7.239	59,71%
TOTAL CHELTUIELI EXLOATARE	3.465.757	3.394.982	-70.775	97,96%

Scaderea in volum a cheltuielilor de exploatare totale in anul 2011 fata de 2010 se datoreaza, in principal, scaderii volumului vanzarilor de marfuri. Celelalte cheltuieli de exploatare sunt prezentate detaliat mai jos:

Cheltuielile cu materiile prime au fost mai mari datorita cresterii pretului acestora;

Cheltuielile cu energia au scazut cu 2.73% fata de aceeași perioada a anului trecut;

Cheltuielile cu salariile si cu asigurarile si protectia sociala au ramas constante in comparatie cu cele de anul trecut, salariile neindexandu-se din anul 2009; cresterea fata de anul precedent reprezinta salariile noilor salariati ai hotelului, cheltuieli care au fost reluate la venituri prin contul 722 "Venituri din productia de imobilizari corporale"

Cheltuielile cu marfurile s-au diminuat cu 6,74 % fata de anul precedent;

Cheltuielile cu alte impozite si taxe au cunoscut descresteri ca urmare scaderii cotei de impunere la cladiri de la 1.2% la 1.1%, dar in principal datorita reevaluării cladirilor din decembrie 2010. Prin aceasta reevaluare s-a diminuat valoarea cladirilor.

Datele prezentate mai sus au determinat ca volumul profitului de exploatare inregistrat in semestrul I 2011 sa fie mai mic decat profitul de exploatare inregistrat in aceeași perioada a anului precedent cu 3.469 lei.

3) In primele 6 luni ale anului 2011 au fost inregistrate venituri financiare in valoare de 389.769 lei, constand in principal din venituri din dobanzi la depozitele bancare constituite de societate, venituri din diferente de curs valutar si venituri din sconturi primite. Cheltuielile financiare in primul semestru din 2011 sunt in suma de 52.404 lei reprezentand diferente curs valutar la plata furnizorilor externi, profitul financiar fiind de 337.365 lei, scazand cu 211.667 lei fata de cel din perioada similara a anului 2010.

4) Profitul brut al perioadei raportate este de 658.714 lei fata de 873.850 lei pe sem. I 2010. Profitul net al perioadei raportate este de 545.138 lei fata de 751.978 lei pe sem. I 2010.

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

DENUMIREA ELEMENTULUI	iun.10	iun.11
Trezorerie si echivalente de trz. la inceputul perioadei	8.525.009	10.016.962
Fluxuri de trezorerie din act. de exploatare:		
Incasari de la clienti	3.773.170	3.741.312
TVA + CCI recuperat	740.278	10.113
Plati catre furnizori de bunuri si servicii	1.743.117	1.782.946
Plati sub forma salariilor si a altor chelt de exploatare	531.342	926.589
Plati privind impozite,taxe apartinand exploatarii	191.695	767.245
Dobanzi platite	0	0
Impozit pe profit platit	0	113.191
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
Trezorerie neta din activitati de exploatare	2.047.294	161.454
Fluxuri de trezorerie din activit de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	0	0
Plati pentru achizit de imobilizari corporale	9.952.167	-430.149
Incasari din vinzarea de imobilizari corporale	0	0
Dobanzi incasate	579.667	256.584
Dividende incasate	0	0
Trezoreria neta din activitati de investitie	-9.372.499	686.734
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	10.668.464	4.301.925
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende platite	0	0
Trezoreria neta din activitati de finantare	10.668.464	4.301.925
Cresterea neta a trezoreiei si echival.de trezorerie	3.343.258	5.150.113
Trezorerie si echivalente de trez. la sfarsitul perioadei	11.868.267	15.167.075

2. Analiza activității societății comerciale

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

În semestrul I 2008 au fost demarate lucrările de execuție a complexului hotelier de cinci stele, finalizarea investiției fiind prevăzută pentru finalul anului 2011. Finanțarea investiției urmează a fi făcută atât din surse proprii (disponibilități banesti) cât și din surse atrase (majorarea capitalului social prin emisiune de acțiuni noi) și surse împrumutate (credite bancare). Date fiind fluxurile negative de numerar din activitatea de investiții prognozate pentru perioada următoare, fluxuri care urmează a fi acoperite de numerar obținut din activitatea de finanțare cât și din utilizarea disponibilităților banesti existente în sold la finele perioadei, indicatorii de lichiditate și solvabilitate ai societății vor înregistra modificări substanțiale, în sensul înrăutățirii lor, pe măsura derulării contractului de lucrări de construcții.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

În semestrul I 2008 a fost semnat și demarat contractul de construcție a complexului hotelier, în perioada ianuarie – iunie 2011 au fost înregistrate cheltuieli aferente acestei investiții de aprox 8.862.000 lei, rezultând la data de 30.06.2011 o valoare totală a investiției de 48.801.518 lei.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Nu au existat astfel de cazuri.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

AGEA din 27 iunie 2008 a hotărât majorarea capitalului social al societății de la 3.024.190 lei la 45.362.850 lei, cu suma de 42.338.660 lei, reprezentând 16.935.464 acțiuni cu valoarea nominală de 2,50 lei, prin aportul în numerar al acționarilor, cu emisiune de noi acțiuni oferite spre subscriere acționarilor existenți la data de înregistrare, în baza dreptului de preferință. Fiecare acționar existent la data de înregistrare va putea subscrie pentru fiecare acțiune deținută un număr de 14 acțiuni noi.

Prețul de subscriere al acțiunilor este de 2,50 lei, respectiv la valoarea nominală a acțiunii. Dreptul de subscriere se poate manifesta pe o perioadă de 31 zile calendaristice de la data publicării Hotărârii în Monitorul Oficial al României. La subscriere se va depune minim 30% din valoarea acțiunilor subscribe, diferența de numerar varsându-se cel târziu până la data de 30.09.2009. Acțiunile nesubscrise de către persoanele îndreptățite și cele subscribe și nevarsate se anulează la expirarea termenelor.

AGEA a hotărât ca data de 16.07.2008 să fie data de înregistrare în conformitate cu dispozițiile art.238 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Prin Hotărârea AGEA nr 1/28.07.2009 s-a hotărât prelungirea termenului de varsare a capitalului social subscris de la data de 30.09.2009 la 31.03.2010.

Societatea a transmis acționarilor Somație colectivă pentru a le da posibilitatea să-și achite acțiunile subscribe până la data de 19.04.2010 când a fost convocată AGEA pentru finalizarea procesului de majorare a capitalului social.

În anul 2008 s-au subscris 15.888.708 acțiuni la un pret nominal de 2.5 lei în valoare totală de 39.721.770 lei, din care s-a varsat în anul 2008 suma de 11.948.434 lei, în anul 2009 suma de 15.003.160 lei, iar până la data de 19.04.2010 s-a mai varsat suma de 10.668.463,50 lei. Capitalul subscris și neplatit la data de 19.04.2010 este de 2.101.712,50 lei.

Conform Hotărârii AGEA nr 7/20.04.2010 un număr de 840.685 acțiuni a câte 2,50 lei/acțiune, reprezentând suma de 2.101.712,50 lei urmează a fi anulate. S-au făcut demersurile necesare anularii acțiunilor subscribe și nevarsate la Oficiul Registrului Comerțului și ulterior la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, urmând a se obține un certificat de înregistrare a valorilor mobiliare corespunzător capitalului social diminuat, pentru a putea înregistra această modificare (anulare) și la Depozitarul Central SA.

Prin hotărârea nr. 1/01.04.2011, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SC CALIPSO SA Oradea a aprobat următoarele:

1) Majorarea capitalului social cu 4.516.027,50 lei prin emiterea unui număr de 1.806.411 acțiuni

noi cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune.

2) Perioada de subscriere a acțiunilor să fie de 31 zile calendaristice de la data publicării Hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României partea a IV a.

3) Acțiunile vor putea fi subscribe de acționarii înregistrați la Depozitarul Central SA la data de înregistrare, respectiv 18.04.2011, proporțional cu cota deținută: 1 acțiune nouă la 9 acțiuni deținute.

La sfârșitul zilei de 29.05.2011, ultima zi de exercitare a dreptului de preferință, au fost subscribe 1.720.770 acțiuni din cele 1.806.411 acțiuni disponibile.

Sintetic acțiunile au fost subscribe astfel:

- SIF Banat Crisana – 1.720.000 acțiuni, la o valoare nominală de 2,5 lei, respectiv 4.300.000 lei

- alți acționari persoane fizice – 770 acțiuni, la o valoare nominală de 2,5 lei, respectiv 1.925 lei.

În ședința din 30.05.2010 Consiliu de Administrație a verificat modul în care s-a respectat Hotărârea nr.1/01.04.2011 a AGEA privind majorarea capitalului social și a emis Decizia nr. 1034/30.05.2011 prin care stabilește:

- anularea celor 85.641 acțiuni în valoare de 214.102,50 lei rămase nesubscrise la încheierea termenului de subscriere

- aprobarea majorării capitalului social cu suma de 4.301.925 lei, rezultată din subscrierea unui număr de 1.720.770 acțiuni

- valoarea finală a capitalului social subscris și vărsat este de 44.946.172,50 lei, împărțit în 17.978.469 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei.

După finalizarea procesului de majorare a capitalului social, capitalul social subscris și vărsat este de 44.946.172,50 lei și reprezintă contravaloarea a 17.978.469 acțiuni, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune și cu următoarea structură a acționariatului:

Acționar	Nr acțiuni	% deținere
SIF Banat Crisana Arad	17.376.420	96,6513%
Persoane juridice	328.999	1,8300%
Persoane fizice	273.050	1,5187%
TOTAL	17.978.469	100%

4. Tranzacții semnificative

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Nu este cazul.

5. Anexe:

1. Copie Raportari contabile la 30 iunie 2011 (Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, Contul de profit si pierdere, Date informative);
 2. Copie Raportul de gestiune al administratorilor la 30 iunie 2011.
- Precizam ca nu s-a intocmit raport al auditorilor pentru perioada raportata.

5. Semnături

DIRECTOR GENERAL,
Ec. Jecu Ioan



DIRECTOR ECONOMIC
Ec. Bîrlea Vasile Radu