



Pța Independenței, nr.53, Bl. A10, Oradea, România  
Nr. Reg. Com. J05/126/1991; CUI R56150  
Tel. 0259-475271; Fax 0259-413939  
E-mail: [calipsojecu@rdsor.ro](mailto:calipsojecu@rdsor.ro)

## RAPORT ANUAL

Raport anual conform: Regulamentului CNVM 1/2006, OMFP 1752/2005  
Pentru exercitiul financiar: 2007  
Data raportului: 31.12.2007  
Denumirea societatii comerciale: S.C. CALIPSO S.A.  
Sediul social: Pta Independentei, nr.53, Bl.A10, Oradea  
Numar de telefon / fax: 0259-475271 / 0259-413939  
Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: RO56150  
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: RASDAQ(XMBS)  
Capitalul social subscris si varsat: 3.024.190 lei  
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: actiuni nominative, emise in forma dematerializata.

### I. Analiza activității societății comerciale

#### I.1 a) (Descrierea activității de bază a societății comerciale)

Societatea are ca obiect principal de activitate alimentația publică - restaurante, baruri, cofetării cu bază proprie de producție (cod.CAEN activitate principala: 5540) precum și închirierea de spații comerciale ( cod.CAEN 7020).

#### b) (Precizarea datei de înființare a societății comerciale)

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.

#### c) (Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar)

Nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale în timpul exercițiului financiar încheiat. In cursul anului au fost vandute un numar de 7 spatii comerciale (impreuna cu terenul aferent), spatii comerciale care erau valorificate prin inchiriere pana la data vanzarii.

#### d) (Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active)

Valoarea de inventar a activelor vandute a fost de 936.153 lei, reprezentand aproximativ 6% din valoarea total a cladirilor si terenurilor aflate in patrimoniul societatii la inceputul exercitiului financiar 2007.

NR.C RT.	Nr. inv.	DENUMIRE	FACTURA	VALOARE Inventar	VALOARE RAMASA	VALOARE VANZARE	PROFIT/ PIERDERE	Unit atea
1	10141	CLADIRE COF CRIZANTEMA CF 7953	109/16,04,2007	109.399,60	79.921,37			117
2	10172	CLADIRE GOSPODINA CF9558	109/16,04,2007	59.818,30	43.947,02			26
3	10199	CALDIRE CAFÉ BAR CF 806	109/16,04,2007	13.886,40	10.321,12			39
4	10218	CLADIRE PESCARIE 8929	109/16,04,2007	472.089,46	370.579,21			154
5	10225	CLADIRE GOSPODINA CF 5593	109/16,04,2007	19.077,01	16.218,12			162
6	10327	CLADIRE GOSPODINA CF 64305	109/16,04,2007	121.442,10	86.447,23			43
7	70014	TEREN U.26	109/16,04,2007	2.538,40	2.538,40			26
8	70047	TEREN U.117	109/16,04,2007	1.745,20	1.745,20			117
9	70069	TEREN U.154	109/16,04,2007	1.983,20	1.983,20			154
10	70075	TEREN U.162	109/16,04,2007	45.533,10	45.533,10			162
11	70089	TEREN U.43	109/16,04,2007	19.018,40	19.018,40			43
12	70103	TEREN U.39	109/16,04,2007	3.569,70	3.569,70	3.300.000,00	2.618.177,93	39
13	10299	CLADIRE EXTINDERE CF 63965	103/16,03,2007	37.199,00	23.660,30			42
14	70086	TEREN U.42	103/16,03,2007	18.443,30	18.443,30	236.054,00	214.041,00	42
15	60234	AUTOTURISM DACIA 1304	125/23,11,2007	10.409,80	0,00	4.202,00		
TOTAL				936.152,97	723.925,67	3.540.256,00	2.832.218,93	

Au fost efectuate modernizări ale spațiilor comerciale existente, precum și investiții constând în dotarea acestora cu echipamente și utilaje specifice în valoare totală de 141.797 lei. De asemenea, a crescut valoarea investițiilor în curs cu suma de 494.700 lei, reprezentând în cea mai mare parte cheltuieli efectuate pentru construcția Complexului Hotelier.

e) (Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății)

Societatea a înregistrat un profit brut total de 3.809.658 lei, la o cifră de afaceri de 6.739.611 lei.

1.1.1 (Elemente de evaluare generală)

- a) Profit brut : 3.809.658 lei
- b) Cifra de afaceri: 6.739.611 lei
- c) Export: 0
- d) Cheltuieli de exploatare: 8.131.699 lei
- e) % din piață deținut: necunoscut
- f) lichiditate la finele anului (casa și conturi la bănci):  
5.411.211 lei

1.1.2 (Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale)

- a) Activitatea de producție a unității, constă din producerea de prăjituri, patiserie și înghețată în laboratorul de cofetărie propriu. Acestea sunt valorificate prin vânzare către populație prin unitățile proprii de alimentație publică sau vândute către alte societăți de alimentație publică sau comerț. De asemenea, societatea comercializează marfuri în regim de alimentație publică (restaurant, bar, cofetării) prin unitățile proprii, toate situate în municipiul Oradea.
- b) Unitățile de alimentație publică administrate direct de către societatea au un grad de dotare tehnică ridicată, cu aparatură și mobilier specifice de calitate superioară, amenajările fiind făcute la nivel de finisaj superior, pe baza de studii de design făcute de firme specializate. De asemenea, pentru toate unitățile de vânzare și pentru laboratorul de cofetărie-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.

- c) Structura cifrei de afaceri pe ultimii trei ani, pe tipurile de venituri este prezentata in tabelul de mai jos:

	2005	%	2006	%	2007	%
Vanzare produse finite	197.882	3,54%	242.769	4,34%	433.510	6,43%
Vanzare marfuri	3.446.965	61,64%	3.765.409	67,33%	4.395.801	65,22%
Venituri din chirii	1.377.693	24,64%	1.581.705	28,28%	1.906.857	28,29%
Alte venituri	3.713	0,07%	2.210	0,04%	3.442	0,05%
<b>TOTAL CIFRA AFACERI</b>	<b>5.026.253</b>	<b>89,88%</b>	<b>5.592.093</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.739.611</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.1.3 (Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import))

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).

#### 1.1.4 (Evaluarea activității de vânzare)

- a) Vanzarile societatii au inregistrat o tendinta ascendenta in ultimii trei ani, fapt datorat atat deschiderii de noi unitati (puncte de lucru) de alimentatie publica cat si cresterii vanzarilor unitatilor deja existente. Comercializarea produselor si marfurilor societatii se face exclusiv in Municipiul Oradea. Se preconizeaza cresterea in continuare a volumului de vanzari ale societatii, in conditiile in care sunt prevazute a se deschide noi unitati in viitorul apropiat ( un nou laborator de productie cofetarie si patiserie). De asemenea, societatea are in plan constructia unui hotel de 5 stele in Oradea, insa aceasta investitie se va realiza pe parcursul a aprox 2 ani, urmand a produce venituri abia din anul 2010.
- b) 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.
- c) Societatea nu prezinta dependenta semnificativa fata de nici un client sau furnizor si nici fata de vre-un grup de clienti sau furnizori.

#### 1.1.5 (Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale)

a) Numarul mediu de personal inregistrat in anul 2007 a fost de 89 persoane, din care aprox 75% erau incadrate la unitati ca personal de productie sau vanzari (barmani, ospatari, bucatari, etc.).

Salariatii unitatii nu sunt organizati in sindicat.

b) 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.

1.1.6 (Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător)

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.

1.1.7 (Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare)

Societatea nu desfășoară activități de cercetare-dezvoltare.

1.1.8 (Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului).

Societatea nu are credite angajate sau alte datorii cu valoare semnificativă. Riscul de credit este astfel nul, în același timp, ratele de lichiditate înregistrând valori bune. Astfel rata lichidității curente este de 7,03 la finele anului 2007, în timp ce lichiditatea imediată înregistrează valoare de 6,87, mult peste limitele optime recomandate de literatura de specialitate (0,5-1).

<b>Indicatorii de lichiditate:</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Indicatorul lichidității curente	2,83	2,44	7,30
Indicatorul lichidității imediate	2,65	2,25	7,14

În cursul anului 2007 societatea a înregistrat fluxuri de numerar pentru activitatea de investiții pozitive (+3.448.918 lei), urmare a vânzării celor 7 spații comerciale. Atât în anul precedent cât și în cel curent, fluxurile de numerar generate de activitatea de exploatare au cunoscut valori pozitive (+1.080.065 lei în 2006 și +634.780 lei în 2007). Atât angajamentele de încasări și plăți, cât și operațiunile de decontare a acestora sunt strict supravegheate de către conducerea executivă a societății. Valorile semnificative, în general legate de investiții, sunt controlate și supuse aprobării CA. Astfel, putem aprecia că riscul de cash-flow este scăzut, o amenințare legată de riscul de cash-flow putând apărea în condițiile în care societatea va demara investiția în construcția hotelului.

1.1.9 (Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale)

- a) În condițiile menținerii sau chiar a creșterii (așa cum este prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli) a volumului de activitate a unităților societății, activitatea de exploatare a societății nu prezintă riscuri în ceea ce privește cash-flow-ul sau afectarea lichidității, însă în condițiile în care volumul investițiilor prevăzute să se realizeze începând cu anul 2008 (aprox. 10 mil. Euro) prezintă o amenințare la adresa lichidității și managementului cash-flow-ului în perioada următoare. Finanțarea investițiilor este prevăzută să se realizeze atât din fondurile proprii obținute din valorificarea de active din proprietatea societății (spații comerciale) cât și din resurse atrase, în special de la acționarul majoritar al societății.
- b) S.C. Calipso S.A. a avut cheltuieli de capital de aproximativ 642.000 lei în anul 2007, constând în principal din cheltuieli pentru extinderea unităților 146 Resto-bar "Colors" (extindere local cu aprox 40 locuri) și 086 Cofetaria "Pigalle" (extindere spațiu laborator), precum și din cheltuieli aferente lucrărilor de proiectare și obținere de avize pentru hotel.

## 2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1 (Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale).

Societatea a avut în anul 2007 în exploatare directă un număr de 7 unități de alimentație publică (cofetării, băruri și restaurante), toate situate în Municipiul Oradea: Cofetaria PIGALLE, Resto-bar COLORS, Restaurant EXPRESS, Pati-bar COLIBRI, Grill-bar HERALD, Rotiseria GRILL-HOUSE și Bar BEST.

Spatiile comerciale închiriate ale unității, în număr de 66 la finele anului, sunt amplasate pe raza Municipiului Oradea și în Baile 1 Mai de pe raza comunei Sanmartin județul Bihor.

Imobilizarile corporale ale unității la finele anului 2007 la valoarea reevaluată, se cifrează la 14.728.271 lei în creștere cu 1.471.728 lei față de începutul anului. Cladirile și terenurile sunt prezentate la valori reevaluate, ultima reevaluare fiind făcută la data de 31.12.2007.

Din totalul imobilizarilor corporale ponderea cea mai mare (89,59%), o au cladirile și terenurile.

2.2 (Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale)

Gradul de uzură scriptică generală a imobilizarilor corporale la finele anului este de 28,80%. Masinile, utilajele și aparatele au un grad de uzură scriptică înregistrată de 58,50%, construcțiile de 27,19%, iar mobilierul și celelalte mijloace fixe de 55,63%.

2.3 (Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale)

Unitatea nu are probleme importante legate de dreptul de proprietate asupra terenurilor și construcțiilor. Există totuși un dosar privind o cerere de retrocedare în baza Legii nr.10/2001 pentru un spațiu comercial dat în chirie de către societate. Societatea în baza prevederilor art. 27 al. 2 din Legea nr.10/2001 a transmis cererea pentru competență de soluționare către APAPS București. Conducerea societății apreciază că nu există motive întemeiate pentru a putea considera că va pierde acest litigiu.

## 3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1 (Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială).

Actiunile S.C. Calipso S.A. Oradea, se tranzacționează pe piața RASDAQ. În anul 2007 unitatea a emis un număr de 201.613 acțiuni ordinare, ca urmare a majorării capitalului social prin incorporarea de rezerve constituite ca surse proprii de finanțare din profiturile nete aferente exercitiului 2006 și ale exercitiilor anterioare. Astfel, pentru fiecare cinci acțiuni deținute de către acționarii societății conform registrului acționarilor la data de 15.05.2007 au fost emise câte două noi acțiuni de aceeași valoare nominală. Capitalul social al societății a crescut astfel de la valoarea de 2.520.157,5 lei la 3.024.190 lei.

Pe parcursul exercitiului financiar 2007 societatea nu a rascumparat sau anulat acțiuni.

3.2 (Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.)

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

Anul	Dividendul total (lei)	Dividendul pe acțiune (lei)
2 0 0 5	-	-
2 0 0 6	-	-
2 0 0 7	-	-

Pentru anul 2007, Consiliul de Administratie propune repartizarea profitului net astfel: 188.321 lei (5%) ca rezerva legala, conform reglementarilor legale in vigoare si suma de 3.053.014 lei la alte rezerve, ca sursa proprie de finantare, in vederea majorarii capitalului social.

3.3 (Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.)

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în cursul exercitiului financiar 2007.

3.4 (În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.)

Societatea nu are filiale deschise.

3.5. (În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.)

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

#### 4. Conducerea societății comerciale

4.1. (Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator):

a. CV (nume, prenume, vârsta, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție)

JECU IOAN – 55 ani, economist – ASE, experiența profesională de 32 ani, director general la S.C. CALIPSO S.A. din 1990;

LIPOVEANU ADRIANA – 45 ani, inginer, experiența profesională de 22 ani, funcția inspector șef adjunct la ISC Bihor;

CLODNIȚCHI MARIA-RODICA – 49 ani, inginer chimist, 10 ani Plator S.A., perioada 1992-2007 referent+șef birou+manager portofoliu la SIF BANAT CRISANA .

b. Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.

c. (participarea administratorilor la capitalul social al societății)

Administrator	Numar actiuni	% din capital
Jecu Ioan	15.964	1,32%
Clodnitchi Maria-Rodica	1170	0,10%

d. (lista persoanelor afiliate societatii comerciale)

Dintre actionarii societatii, cu o participare mai mare de 20% sau care au o influenta semnificativa in deciziile societatii doar SIF BANAT CRISANA, cu sediul in Arad, Calea Victoriei, nr.23/35 poate fi considerat ca fiind persoana afiliata.

4.2. (Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale):

a) JECU IOAN – Director General – durata nedeterminata

MĂDUȚA GHEORGHE TRAIAN - Contabil Șef - durata nedeterminata

b) Nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie intre membrii conducerii executive si o alta persoana datorita careia persoana a fost numita ca membru al conducerii executive.

c) (participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al societatii)

Administrator	Numar actiuni	% din capital
Jecu Ioan	15.964	1,32%
Măduța Gheorghe Traian	0	0

4.3. (Prezentarea litigiilor sau procedurile administrative din ultimii 5 ani pentru membrii CA si ai conducerii executive):

Nu au existat litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate persoanele de mai sus, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, sau referitoare la capacitatea respectivelor persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul S.C. CALIPSO S.A.

5. Situația financiar-contabilă

a) (Elemente de bilant):

Bilantul contabil in forma scurta pe ultimii trei ani se prezinta ca in tabelul de mai jos:

	Nr. Rd.	Sold la sfârșitul anului 2005	Sold la sfârșitul anului 2006	Sold la sfârșitul anului 2007
A	1	3	4	4
IMOBILIZARI NECORPORALE	1	2.344	2.604	4.537
IMOBILIZARI CORPORALE	2	12.671.174	13.256.543	14.728.271
IMOBILIZARI FINANCIARE	3	14.525	27.374	26.622
<b>ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL (rd.1 la 3)</b>	<b>4</b>	<b>12.688.043</b>	<b>13.286.521</b>	<b>14.759.430</b>
STOCURI	5	91.550	110.389	128.866
CREANTE	6	78.582	114.126	117.843
INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	7	0		
CASA SI CONTURI LA BANCII	8	1.247.392	1.150.135	5.411.211
<b>ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL ( rd.5 la 8)</b>	<b>9</b>	<b>1.417.524</b>	<b>1.374.650</b>	<b>5.657.920</b>
<b>CHELTUIELI IN AVANS ( ct.471)</b>	<b>10</b>	<b>203.508</b>	<b>145.655</b>	<b>112.459</b>
<b>DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA DE UN AN</b>	<b>11</b>	<b>500.677</b>	<b>562.621</b>	<b>774.827</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.9+10-11-16)</b>	<b>12</b>	<b>1.030.935</b>	<b>839.956</b>	<b>4.715.951</b>
<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.4+12)</b>	<b>13</b>	<b>13.718.979</b>	<b>14.126.477</b>	<b>19.475.381</b>
<b>DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>14</b>	<b>1.580.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVIZOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>1.618.793</b>	<b>1.862.517</b>
<b>VENITURI IN AVANS</b>	<b>16</b>	<b>89.420</b>	<b>117.728</b>	<b>279.601</b>
- subventii pentru investitii	17	0		
- venituri inregistrate in avans	18	89.420	117.728	279.601
<b>CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>CAPITAL din care:</b>	<b>19</b>	<b>840.053</b>	<b>2.520.158</b>	<b>3.024.190</b>
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	20	0		
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	21	840.053	2.520.158	3.024.190
- patrimoniul regiei (ct. 1015)	22	0		
<b>PRIME DE CAPITAL (ct. 1041+1042+1043+1044)</b>	<b>23</b>	<b>0</b>		
<b>REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) Sold C</b>	<b>24</b>	<b>8.295.976</b>	<b>8.284.156</b>	<b>9.410.643</b>
Sold D	25	0		
<b>REZERVE (ct.106)</b>	<b>26</b>	<b>1.841.330</b>	<b>1.339.664</b>	<b>2.104.461</b>
<b>REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) Sold C</b>	<b>27</b>	<b>1.160.929</b>	<b>363.706</b>	<b>20.557</b>
Sold D	28	0		
<b>REZULTATUL EXERCITIULUI (ct. 121) Sold C</b>	<b>29</b>	<b>460.854</b>	<b>367.145</b>	<b>3.241.335</b>
Sold D	30	0		
Repartizarea profitului (ct.129)	31	460.854	367.145	188.321
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)</b>	<b>32</b>	<b>12.138.287</b>	<b>12.507.684</b>	<b>17.612.865</b>
Patrimoniul public (ct. 1016)	33	0		
<b>TOTAL CAPITALURI (rd.32+33)</b>	<b>34</b>	<b>12.138.287</b>	<b>12.507.684</b>	<b>17.612.865</b>

Incepand cu anul 2006 societatea aplica Reglementările Contabile Românești armonizate cu Directiva a IV-a Comunității Economice Europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1752/2005 și Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată), astfel încât începând cu anul 2006 au fost aplicate principii și politici contabile noi, care au condus la modificarea structurii bilanțului. Referențialul contabil aplicat anterior, pentru anul 2005 a fost conform OMFP 94/2001 de aprobare a normelor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE și cu Standardele Internaționale de Contabilitate. Conform noului referențial contabil dispărea noțiunea de provizion pentru deprecierea activelor, aceasta fiind înlocuită cu ajustări. Retratarea bilanțului conform noului referențial nu a avut alte implicații majore asupra situațiilor financiare ale societății.

Cladirile și terenurile sunt prezentate în Situațiile Financiare la valorii reevaluate, ultima reevaluare înregistrată fiind la 31.12.2007.

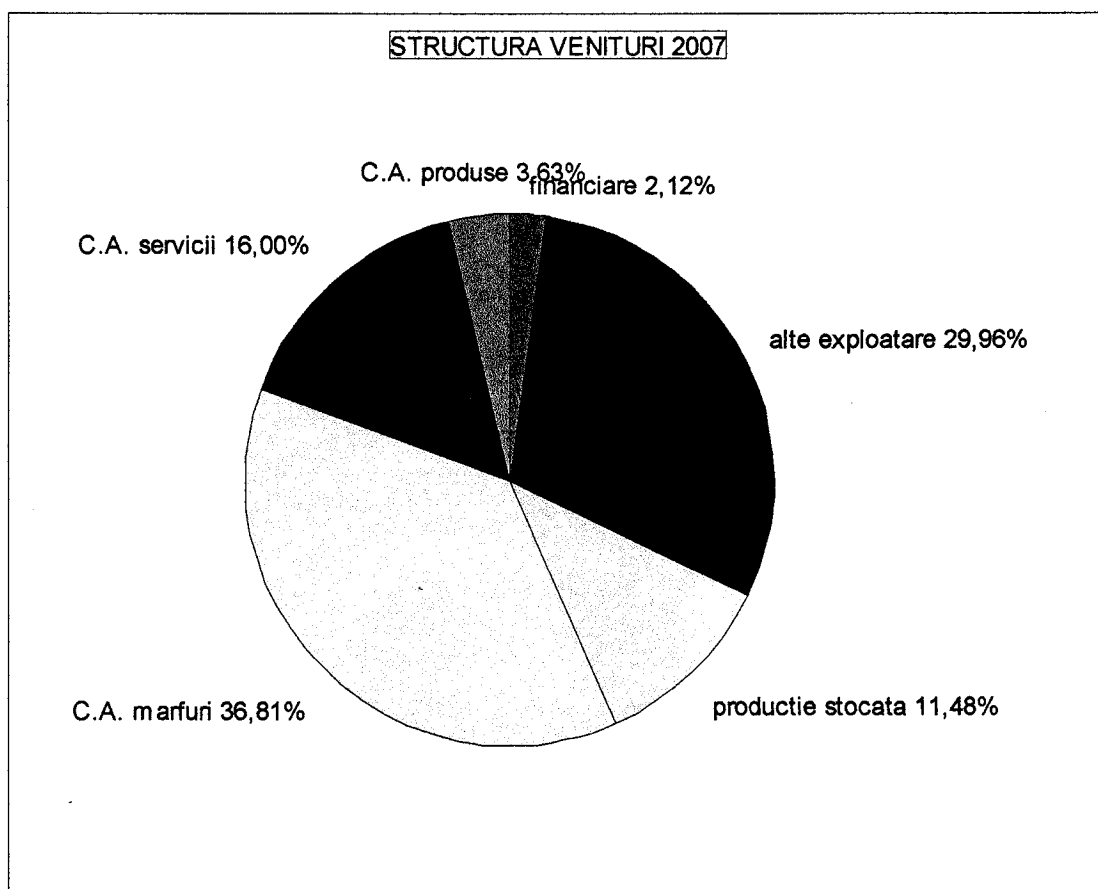


b) (Contul de profit si pierdere)

Denumirea Indicatorului	Exercitiul financiar 2005	Exercitiul financiar 2006	Exercitiul financiar	
			2007	2007/2006
A	0	1	2	3
Cifra de afaceri neta	5.026.253	5.592.093	6.739.610	120,52%
Productia vanduta	1.579.288	1.826.684	2.343.809	128,31%
Venituri din vanzarea marfurilor	3.446.965	3.765.409	4.395.801	116,74%
Variatia stocurilor Sold C	919.406	1.137.829	1.371.242	120,51%
Alte venituri din exploatare	1.056.513	43.746	3.577.612	8178,07%
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>7.002.172</b>	<b>6.773.668</b>	<b>11.688.465</b>	<b>172,56%</b>
c) Cheltuieli privind marfurile	2.192.623	2.448.363	2.909.811	118,85%
Cheltuieli cu personalul	1.271.445	1.462.668	1.871.202	127,93%
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	509.737	525.359	519.612	98,91%
b) Ajustarea valorii activelor circulante	-58	0	-271	
Alte cheltuieli de exploatare	1.220.774	590.901	1.320.287	223,44%
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	-949	40.353	29.155	72,25%
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>6.314.191</b>	<b>6.344.743</b>	<b>8.131.699</b>	<b>128,16%</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE :</b>				
- Profit	687.981	428.925	3.556.766	829,23%
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>32.056</b>	<b>53.470</b>	<b>252.892</b>	<b>472,96%</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>REZULTATUL FINANCIAR :</b>				
- Profit	32.056	53.470	252.892	472,96%
<b>REZULTATUL CURENT :</b>				
- Profit	720.036	482.395	3.809.658	789,74%
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>7.034.228</b>	<b>6.827.138</b>	<b>11.941.357</b>	<b>174,91%</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>6.314.191</b>	<b>6.344.743</b>	<b>8.131.699</b>	<b>128,16%</b>
<b>REZULTATUL BRUT:</b>				
- Profit	720.036	482.395	3.809.658	789,74%
IMPOZITUL PE PROFIT	259.182	115.250	568.323	493,12%
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>				
- Profit	460.854	367.145	3.241.335	882,85%
Rezultatul pe actiune				
- de baza	1,37	0,36	2,68	735,71%

Dupa cum rezulta din datele prezentate mai sus, activitatile principale care compun cifra de afaceri prezinta devieri favorabile fata de anul anterior. Depasirea cea mai substantiala (+630.392 lei ), s-a obtinut din vanzarile de marfuri. Cresterea vanzarilor de marfuri se datoreste cresterii vanzarilor la toate unitatile, dintre care exceleaza cofetaria Pigalle cu vanzari de marfuri si produse finite in anul 2007 de 2.639.081 lei.

Comparativ cu anul precedent veniturile din exploatare au crescut in 2007 cu 4.914.797 lei (cu 72,56%). Aceasta crestere se datoreste inregistrarii de venituri din vanzarea de active in anul 2007 (3.540.256 lei) precum si cresterii cifrei de afaceri a societatii.



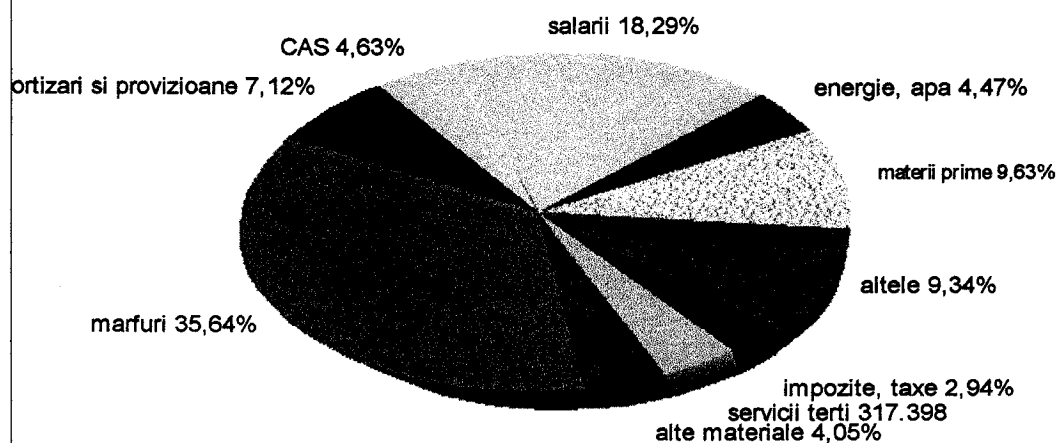
Volumul *cheltuielilor pentru exploatare* inregistrate in anul 2007, este de 8.131.699 lei, in crestere cu 1.786.956 lei ( 128%) fata de anul precedent, cand s-au inregistrat cheltuieli de 6.344.743 lei.

Societatea inregistreaza un profit net de 3.241.335 lei, superior anului 2006 in primul rand datorita faptului ca au fost inregistrate venituri din vanzarea de active, profitul net aferent vanzarii de active fiind de 2.379.224 lei. Capitolele de cheltuieli care au inregistrat cele mai mare crestere sunt, asa cum se poate observa din tabelul de mai sus:

- cheltuielile cu activele cedate au fost de 762.867 lei, reprezentand valoarea neamortizata a activelor vandute in cursul anului 2007;
- cheltuieli cu personalul, acestea crescand cu 336.473 lei (129%) fata de anul precedent, urmare a indexarii salariale din luna ianuarie;
- Cheltuielile cu alte impozite si taxe au cunoscut crestere ca urmare a modificarii nivelului de impozitare a cladirilor si terenurilor;
- cheltuielile cu materiile si marfurile au crescut fata anul precedent urmare a cresterii volumului de activitate al societatii;
- de asemenea au fost inregistrate cheltuieli cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 70.000 lei, constand din provizionul constituit pentru participarea salariatilor la profit.

Structura cheltuielilor se prezinta ca in graficul de mai jos:

### Structura cheltuieli 2007



c) (Cash-flow):

In cursul anului 2007 a fost ajustata valoarea provizioanelor pentru deprecierea debitorilor.

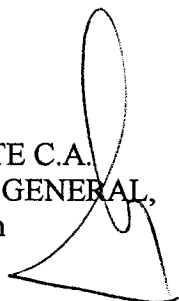
Nu au fost vandute sau oprite segmente de activitate care sa afecteze volumul de activitate al societatii.

Situatia fluxurilor de numerar realizate de societate in perioada 2006-2007 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumirea indicatorului	Nr. rand	AN PRECEDENT	AN CURENT
		2006	2007
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		1.080.065	634.780
- rezultat net	1	367.145	3.251.415
- modificarile pe parcursul perioadei ale capitalului circulant	2	146.716	(3.196.247)
- ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare	3	566.204	579.612
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii:</b>		(1.273.703)	3.448.918
- platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	4	1.285.404	763.987
- incasarile de numerar din vanzarea de terenuri si cladiri, instalatii si echipamente, active necorporale si alte active pe termen lung	5	11.701	4.212.905
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>		96.381	177.378
- veniturile in numerar din emisiunea de obligatiuni, credite, ipoteci si alte imprumuturi	12	101.401	177.563
- variatie dividende de plata	14	(5.020)	(185)
<b>Fluxuri de numerar - total</b>	16	(97.257)	4.261.076
<b>Numerar la inceputul perioadei</b>	17	1.247.392	1.150.135
<b>Numerar la finele perioadei</b>	18	1.150.135	5.411.211

6. Semnături:

PRESEDINTE C.A.  
DIRECTOR GENERAL,  
Ec. Jecu Ioan




CONTABIL SEF,  
Ec. Măduța Traian

