



## PROSPECT PROPORZIONAT



## SC CALIPSO SA

APROBAT DE C.N.V.M. PRIN DECIZIA NR. *269/26.03.2013*

**Intermediar:**



**FINWEST**

**PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU**

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

## CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI .....	3
DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE .....	4
REZUMATUL PROSPECTULUI .....	5
CAP I. FACTORII DE RISC .....	12
CAP II. INFORMATII DESPRE EMITENT .....	17
2.1. Informatii generale .....	17
2.2. Capitalul social .....	17
2.3. Actionari semnificativi .....	18
2.4. Tendintele organizatiei .....	18
2.5. Tranzactii cu parti afiliate .....	19
CAP III. ORGANELE DE CONDUCERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMATII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL .....	21
3.1 Structura organizatorica a emitentului .....	21
3.2 Experienta profesionala a membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere .....	21
3.3. Conflicte de interese in cadrul organelor de conducere, administrative si de supraveghere .....	24
3.4. Remuneratii si beneficii .....	24
3.5. Comitetul de audit al emitentului .....	25
3.6. Detineri ale salariatilor sau optiuni acordate acestora .....	26
CAP IV. DESCRIEREA ACTIVITATII EMITENTULUI .....	28
4.1. Descrierea operatiunilor si a activitatilor desfasurate de emitent .....	28
4.2. Produse realizate si servicii prestate .....	28
4.3. Politica comerciala .....	36
4.4. Politica de investitii .....	38
CAP V. PRIVIRE GENERALA ASUPRA SITUATIEI FINANCIARE SI A ACTIVITATII DE EXPLOATARE A EMITENTULUI .....	40
5.1. Situatii financiare individuale ale emitentului .....	40
5.2. Evolutia elementelor patrimoniale .....	42
5.3. Evolutia activitatii de exploatare si a celei financiare .....	45
5.4. Tabloul fluxurilor de numerar .....	46
5.5. Analiza indicatorilor financiari .....	47
5.6. Lichiditate si resursele de capital .....	48
5.7. Politica de dividende .....	48
5.8. Proceduri judiciare si de arbitraj .....	49
5.9. Modificari semnificative ale situatiei financiare si comerciale .....	50
CAP VI. CONTRACTE IMPORTANTE .....	51
CAP VII. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR ACTIUNILOR EMITENTULUI .....	53
7.1. Persoane responsabile .....	53
7.2 Factori de risc .....	53
7.3 Informatii de baza .....	54
7.4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite .....	55
CAP VIII. TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI .....	64
8.1. Conditii, statistici privind oferta .....	64
8.2. Alocare .....	70
8.3. Stabilirea pretului .....	70
8.4. Plasarea si subscrierea .....	71
8.5. Admiterea la tranzactionare si modalitati de tranzactionare .....	72
8.6. Contracte de restrictionare .....	73
8.7. Cheltuieli aferente emisiunii/ofertei .....	73
8.8. Diluare .....	73
8.9. Informatii suplimentare .....	73
8.10. Documente accesibile publicului .....	73



## NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul prospect proportionat a fost intocmit de catre intermediar (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (SC CALIPSO SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in prospectul de admitere la tranzactionare.

Informatiile cuprinse in acest prospect sunt prezentate de intermediar fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Prospectul proportionat va fi pus la dispozitia investitorilor la sediile emitentului si ale intermediarului. Prospectul va fi comunicat pietei reglementate pe suport hartie si suport electronic. Prospectul va fi publicat pe site-ul emitentului si a intermediarului.

Intermediarul nu acorda nici o garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui prospect.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditii de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar

ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Intermediarul si emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitiile efectuate in conformitate cu acest prospect proportionat in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui prospect proportionat ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest prospect a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii prospectului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica in prospect.

Informatiile din prospect contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Intermediarul nu are nicio



responsabilitate cu privire actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la prospect, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Verificand continutul acestui prospect, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (SC CALIPSO SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest prospect.

Acest prospect de admitere la tranzactionare a fost aprobat de CNVM prin Decizia nr.

269/26.03.2013

### DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest prospect contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii prospectului proportional declaratiile de perspectiva incluse in prospect pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.



## REZUMATUL PROSPECTULUI

Rezumatul care urmeaza este destinat a fi folosit exclusiv ca introducere la prezentul prospect, fiind bazat numai pe informatia continuta de acesta, si nu isi propune sa prezinte informatii complete cu privire la emitent si la activitatile sale. Mai mult, acest rezumat a fost elaborat in baza, si trebuie coroborat cu, informatiile mai detaliate si situatiile financiare din cuprinsul acestui prospect.

Orice decizie de investire trebuie sa se fundamenteze pe informatiile cuprinse in prospect, considerat in integralitatea lui. Raspunderea civila, in situatia in care rezumatul induce in eroare, este inconsistent sau inexact, sau este contradictoriu fata de alte parti ale prospectului revine persoanelor care au intocmit rezumatul, incluzand si pe cele care au efectuat traducerea.

In cazul in care este formulata o pretentie in legatura cu o informatie continuta in prospect in fata unei instante de judecata, reclamantul investitor, in baza legislatiei nationale a Statelor Membre ale Uniunii Europene, este nevoit sa suporte costurile de traducere a prospectului inainte de demararea actiunii in instanta.

### Prezentarea emitentului

Calipso a fost infiintata in conformitate cu prevederile Legii 15/1990, prin Decizia Prefecturii Bihor nr.212/06.11.1990, fiind succesoarea fostei ICSAP Oradea (respectiv TAPL Oradea).



<b>Denumirea</b>	<b>SC CALIPSO SA</b>
<b>Sediul</b>	RO – Jud. Bihor, Oradea, Piata Independentei nr. 53, bl. A10
<b>Numarul de ordine in Registrul Comertului</b>	IS/126/1991
<b>Cod de identificare fiscala</b>	RO 56150
<b>Telefon</b>	+40-259-475.271
<b>Fax</b>	+40-259-413.939
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:calipsojecu@rdsor.ro">calipsojecu@rdsor.ro</a>
<b>Web</b>	<a href="http://www.calipso-oradea.ro">www.calipso-oradea.ro</a>
<b>Sistemul de Management al Calitatii</b>	Sistem de Management al calitatii SR EN ISO 9001 : 2001, DS 3027E:7 Sistem al sigurantei alimentare in conformitate cu cerintele Codex Alimentarius Ed. 1 -1969 Rev. 4-2003

### Activitatea principala a companiei

Societatea are ca obiect principal de activitate alimentatia publica – restaurante, baruri, cofetarii cu baza proprie de productie (cod CAEN 5630) precum si inchirierea de spatii comerciale (cod CAEN 6820).

Pe langa activitatea principala, emitentul desfasoara si urmatoarele activitati:

- Fabricarea produselor de brutarie si a produselor fainoase;
- Fabricarea painii; fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie;
- Fabricarea biscuitilor si piscoturilor; fabricarea prajiturilor si a produselor conservate de patiserie;
- Fabricarea de mancaruri preparate;
- Fabricarea altor produse alimentare;
- Dezvoltare (promovare) imobiliara;
- Activitati de intermediere in comerțul cu ridicata;
- Comerț cu ridicata al produselor alimentare, al bauturilor si al tutunului;
- Comerț cu amanuntul in magazine nespecializate;
- Comerț cu amanuntul al produselor alimentare, bauturilor si al produselor din tutun, in magazine specializate;
- Comerț cu amanuntul al altor bunuri, in magazine specializate;
- Hoteluri si alte facilitati de cazare similare;
- Activitati de alimentatie (catering) pentru evenimente;
- Cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii;
- Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate;
- Administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract;
- Activitati ale agentilor turistice;
- Activitati sportive, recreative si distractive;
- Alte activitati de servicii.

Componenta actuala a Consiliului de Administratie al Calipso, precum si durata mandatului fiecarui membru sunt prezentate mai jos:

Nume	Calitate	Data numirii	Data expirarii mandatului
Jecu Ioan	Presedinte Consiliu de Administratie	31.03.2008	31.03.2012
Clodnitchi Maria Rodica	Membru Consiliu de Administratie	31.03.2008	31.03.2012
Lipoveanu Adriana Aurora	Membru Consiliu de Administratie	31.03.2008	31.03.2012

*Raportari companie*

Conducerea executiva a SC Calipso SA este asigurata de urmatoarele persoane:

Nume	Calitate
Jecu Ioan	Director general
Birlea Vasile Radu	Director economic

*Raportari companie*

Auditorul financiar al emitentului

Situatiile financiare ale SC Calipso SA pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 si prezentate in prospect au fost auditate de SC New Audit SRL Arad.

SC Calipso SA nu este la curent cu nici un interes semnificativ al auditorului cu privire la societate.

**Informatii financiare selectate***Situatii financiare pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2009, 2010, 2011*

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale S.C. CALIPSO S.A. Oradea intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 (republicata), cu prevederile OMFP 1752/2005 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2009 au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 1752/2005. Situatiile financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011 au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009.

Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului - a se vedea anexele la Prospect.

Datele operationale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2009, 2010 si 2011. Totodata sunt prezentate si datele continute in raportarile semestriale la data de 30.06.2011 si 30.06.2012.

**Bilant contabil**

<b>Situatia patrimoniului</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Indicator</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(neauditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Active</b>					
Imobilizari necorporale	3,115	5,416	3,207	4,724	2,949
Imobilizari corporale	42,808,291	57,079,163	78,947,206	65,806,762	100,549,173
Imobilizari financiare	3,733	3,733	7,644	3,733	9,239
<b>Total active imobilizate</b>	<b>42,815,139</b>	<b>57,088,312</b>	<b>78,958,057</b>	<b>65,815,219</b>	<b>100,561,361</b>
Stocuri	150,786	150,869	131,627	152,481	122,363
Creante	13,824,990	261,152	1,771,935	415,060	1,515,824
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
Casa si conturi la banci	8,525,009	10,016,962	9,606,415	15,167,076	2,637,076
<b>Total active circulante</b>	<b>22,500,785</b>	<b>10,428,983</b>	<b>11,509,977</b>	<b>15,734,617</b>	<b>4,275,263</b>
Cheltuieli in avans	205,606	212,366	273,197	295,187	367,289
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>65,521,530</b>	<b>67,729,661</b>	<b>90,741,231</b>	<b>81,845,024</b>	<b>105,203,913</b>
<b>Pasive</b>					
Datorii pe termen scurt	2,305,261	2,592,042	8,619,700	11,817,652	9,616,591
Datorii pe termen lung	0	0	11,402,695	0	24,936,795
<b>Total Datorii</b>	<b>2,305,261</b>	<b>2,592,042</b>	<b>20,022,395</b>	<b>11,817,652</b>	<b>34,553,386</b>
Provizioane	1,867,517	2,226,145	2,276,145	2,226,145	2,226,145
Capital social subscris	42,745,960	40,644,248	44,946,173	44,946,173	44,946,173
Rezerve din reevaluare	9,410,643	11,687,192	11,687,192	11,687,192	11,687,192
Rezerve	7,172,994	9,037,688	10,435,787	10,359,936	11,611,369
Rezultatul reportat	20,557	20,557	20,557	20,557	20,557
<b>Rezultatul exercitiului financiar</b>	<b>1,891,703</b>	<b>1,400,453</b>	<b>1,251,432</b>	<b>545,138</b>	<b>-80,299</b>
Repartizarea profitului	105,213	78,205	75,850	0	0
<b>Total Capitaluri Proprii</b>	<b>59,244,940</b>	<b>62,711,933</b>	<b>68,265,291</b>	<b>67,558,996</b>	<b>68,184,992</b>

<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Indicator</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(neauditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>7,172,523</b>	<b>6,205,046</b>	<b>6,056,335</b>	<b>2,927,918</b>	<b>2,710,402</b>
Alte venituri, din care	1,562,231	1,411,954	2,005,234	788,413	1,809,519
- venituri aferente costului productiei in curs de executie	1,386,030	1,213,234	1,161,502	559,198	484,101
<b>Venituri exploatare</b>	<b>8,734,754</b>	<b>7,617,000</b>	<b>8,061,569</b>	<b>3,716,331</b>	<b>4,519,921</b>
Cheltuieli cu marfuri si materii prime	3,771,306	3,307,099	3,613,272	1,591,121	1,543,123
Cheltuieli cu personalul	2,239,269	2,157,250	2,612,252	1,167,517	1,811,559
Cheltuieli cu deprecierea activelor imobilizate	545,010	604,246	453,432	225,685	225,561
Alte cheltuieli de exploatare	628,531	517,833	548,488	245,661	191,224
<b>Cheltuieli exploatare</b>	<b>7,531,575</b>	<b>6,941,451</b>	<b>7,227,444</b>	<b>3,394,982</b>	<b>3,771,467</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>1,203,179</b>	<b>675,549</b>	<b>834,125</b>	<b>321,349</b>	<b>748,454</b>
Venituri financiare	1,013,696	982,175	851,042	389,769	273,616
Cheltuieli financiare	779	18,640	168,154	52,404	1,086,060
Rezultat financiar	1,012,917	963,535	682,888	337,365	-812,444
<b>Rezultat brut</b>	<b>2,216,096</b>	<b>1,639,084</b>	<b>1,517,013</b>	<b>658,714</b>	<b>-63,990</b>
<b>Rezultatul net aferent perioadei</b>	<b>1,891,703</b>	<b>1,400,453</b>	<b>1,251,432</b>	<b>545,138</b>	<b>-80,299</b>

## Fluxurile de numerar

<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare – metoda directa</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Indicator</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(neauditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Flux de numerar din activitati de exploatare</b>					
Incasari de la clienti	8,716,013	7,795,462	7,564,661	3,741,312	3,406,945
TVA incasat	1,712,146	1,067,907	0	10,113	1,403,386
Plati catre furnizori de bunuri si servicii	28,246	14,518	3,606,767	1,782,946	1,621,014
Plati sub forma salariilor si a altor cheltuieli de exploatare	1,139,926	1,104,628	2,266,627	926,589	872,014
Plati privind impozite, taxe apartinand exploatarii	212,490	197,986	128,889	767,245	130,302
Dobanzi platite	0	0	-	0	429,872
Impozit pe profit platit	101,837	0	113,191	113,191	0
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0	0	0	0
<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>4,464,431</b>	<b>3,738,262</b>	<b>1,449,188</b>	<b>161,454</b>	<b>1,757,130</b>
<b>Flux de numerar din activitati de investitii</b>					
Plati pentru achizitionarea de actiuni	0	0	0	0	0
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale	26,347,043	13,907,300	18,098,748	-430,149	23,866,439
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	0	0	0	0
Dobanzi incasate	1,022,526	992,527	516,745	256,584	272,254
Dividende incasate	0	0	0	0	0
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>-25,324,517</b>	<b>-12,914,772</b>	<b>-17,582,003</b>	<b>686,734</b>	<b>-23,594,185</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>					
Incasari din emisiunea de actiuni	15,003,160	10,668,464	4,301,925	4,301,925	0
Incasari nete din emisiunea de obligatiuni, imprumuturi pe termen lung	0	0	11,420,343	0	14,867,716
Dividende platite	0	0	0	0	0
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>15,003,160</b>	<b>10,668,464</b>	<b>15,722,268</b>	<b>4,301,925</b>	<b>14,867,716</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei</b>	<b>14,381,935</b>	<b>8,525,009</b>	<b>10,016,962</b>	<b>10,016,962</b>	<b>9,606,415</b>
<b>Flux de numerar net</b>	<b>-5,856,926</b>	<b>1,491,953</b>	<b>-410,547</b>	<b>5,150,113</b>	<b>-6,969,339</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei</b>	<b>8,525,009</b>	<b>10,016,962</b>	<b>9,606,415</b>	<b>15,167,075</b>	<b>2,637,076</b>



## Alte date financiare

Indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011	30.06.2012
<b>Profitabilitate - %</b>					
EBITDA în total vânzări	EBITDA/Cifra de afaceri	24,4%	20,6%	21,3%	29,4%
Rata profitului operațional	Profit operațional/Cifra de afaceri	16,8%	10,9%	13,8%	21,6%
Marja netă din vânzări	Profit net/Cifra de afaceri	26,4%	22,6%	20,7%	10,7%
Rata rentabilității capitalului propriu	Profit net/Capitaluri proprii	3,1%	2,2%	1,8%	0,9%
EBITDA în capitaluri proprii	EBITDA/Capitaluri proprii	2,9%	2,0%	1,9%	2,5%
<b>În lichiditate</b>					
Rata lichidității curente	Active circulante/Datorii pe termen scurt	9,76	4,02	1,34	0,44
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri)/Datorii pe termen scurt	9,70	3,97	1,32	0,43
<b>Îndatorare - %</b>					
Gradul de îndatorare	Datorii totale/Pasive totale	3,5%	3,8%	22,1%	32,8%
<b>În zile rotative de activitate</b>					
Durata de rotație a stocurilor	Stoc mediu*365/ Cifra de afaceri - zile	8	9	8	8
Durata de încasare a clienților	Sold mediu clienți*365/Cifra de afaceri - zile	704	15	107	195
Durata de plată a datoriilor pe termen scurt	Sold datorii pe termen scurt*365/Cifra de afaceri - zile	117	152	519	601
Durata de plată a datoriilor pe termen lung	Sold datorii pe termen lung*365/Cifra de afaceri - zile	0	0	687	1559
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate - %	16,8%	10,9%	7,7%	2,7%

Creditele angajate de societate la data de 30.06.2012 sunt:

Banca	Destinatia	Moneda	Valoarea contractata in valuta creditului	Sold cumulat 30.06.2012 (in lei)
CR FIRENZE SA ROMANIA - suc. ARAD	Finalizare hotel	EUR	4.700.000	Credite pe termen lung: 26.873.122
INTESA SAN PAOLO SA - suc. ORADEA	Finalizare hotel	EUR	500.000 + 1.200.000	Dobanzi aferente: 32.766

Sursa: Raportari companie

## Date statistice privind oferta publica si perioada de derulare a acesteia

<b>Caracteristicile ofertei</b>	Oferta publica primara presupune vanzarea unui numar de actiuni, nominative, indivizibile, emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont si liber negociabile. Toate actiunile acorda posesorilor drepturi egale.
<b>Numarul de actiuni oferite</b>	Un numar de 2.696.771 actiuni rezultate din majorarea capitalului social oferite in cadrul ofertei.
<b>Valoarea nominala a actiunilor oferite</b>	2,50 lei / actiune
<b>Pretul de oferta</b>	2,50 lei / actiune
<b>Valoarea ofertei</b>	6.741.927,50 lei
<b>Perioada de derulare a ofertei</b>	Oferta se deruleaza pe o perioada de 31 zile calendaristice, din data de 29.03.2013 pana in data de 28.04.2013 Orice modificare a termenilor ofertei se va face la cererea emitentului, cu acordul prealabil al CNVM si va fi facuta publica printr-un anunt publicitar. Subscrierile sunt irevocabile pe intreaga perioada de derulare a acesteia.
<b>Conditii pentru subscriere in cadrul ofertei</b>	Pot subscrie in cadrul ofertei orice persoane fizice sau juridice rezidente sau nerezidente care sunt actionarii societatii proportional cu numarul de actiuni detinute in Depozitarul Central la data de inregistrare stabilita de AGEA. Fiecare actionar va putea subscrie 3 actiuni noi pentru 20 de actiuni detinute. Actionarii se pot informa la sediul emitentului si/sau intermediarului referitor la numarul de actiuni pe care au dreptul sa il subscrie. Subscrierea se va realiza prin completarea Formularului de Subscriere care va fi disponibil pe site-ul si la sediul intermediarului, cu conditia prezentarii documentelor justificative necesare.
<b>Efectuarea subscrierilor</b>	Pe toata durata perioadei de valabilitate a ofertei, subscrierile actiunilor se vor realiza zilnic, in zilele lucratoare la sediul intermediarului. Subscrierea actiunilor se poate face numai prin virament bancar, in contul emitentului (SC CALIPSO SA) nr. <b>RO37 WBAN 2511 3000 B312 2661 deschis la Intesa SanPaolo Suc Arad.</b> Data limita pentru acceptarea subscrierilor este 28.04.2013 Dupa expirarea termenului limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.  In momentul subscrierii actionarii vor depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe, diferenta de numerar varsandu-se pana cel tarziu la 31.12.2015.

<b>Modalitatea de plata a actiunilor subscribe</b>	In momentul subscrierii actionarii vor depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe diferenta de numerar varsandu-se pana cel tarziu la 31.12.2015. Contul emitentului in care se poate varsa contravaloarea subscrierilor aferente ofertei este RO37 WBAN 2511 3000 B312 2661 deschis la Intesa SanPaolo Suc Arad..
<b>Criteriile de alocare in caz de suprasubscriere</b>	Nu este cazul.
<b>Revocabilitatea ordinelor de subscriere</b>	In decursul perioadei de derulare a ofertei, ordinele de subscriere sunt irevocabile. In cazul in care prezentul prospect de oferta face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi revocate in termen de maxim 2 zile lucratoare de la data publicarii respectivului amendament. Retragerea subscrierii de catre un investitor se va face prin completarea unui Formular de revocare. Formularul de revocare a subscrierii se va depune la sediul intermediarului.
<b>Inchiderea cu succes a ofertei</b>	Oferta va fi considerata incheiata cu succes indiferent de numarul actiunilor subscribe pana la data inchiderii acesteia.
<b>Notificarea investitorilor</b>	Subscriitorii pot afla de la sediul emitentului care este volumul alocat.
<b>Metoda de intermediere</b>	Metoda celei mai bune executii. Prin aceasta metoda intermediarul distribuie catre public maximul posibil din valorile mobiliare emise, dar nu se obliga in nici un fel sa le preia in nume propriu.
<b>Garantarea subscrierii</b>	Oferta se face in intregime pe o baza negarantata. Nu exista nici un angajament din partea intermediarului ofertei si nici al vreunei alte entitati de a subscrie vreo portiune din oferta in situatia in care aceasta ar ramane nesubscrisa.
<b>Registrul Actionarilor</b>	Registrul actionarilor este tinut de catre Depozitarul Central.

## CAP I. FACTORII DE RISC

*O investitie in actiuni implica un anumit nivel de risc. Pentru o evaluare corecta a investitiei in actiunile emise de Calipso SA trebuie analizati cu atentie urmatoorii factori de risc, precum si informatiile cu privire la emitent cuprinse in acest prospect. Riscurile si incertitudinile mentionate in paragrafele urmatoare pot afecta emitentul, precum si orice investitie in actiunile sale. Oricare dintre acesti factori de risc ar putea avea efecte negative asupra activitatii, situatiei financiare sau a rezultatelor Emitentului sau asupra pretului de tranzactionare a actiunilor, ceea ce ar putea determina pierderea partiala sau totala a investitiei de catre potentialii investitori.*

*De asemenea, investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare unei evaluari proprii a oportunitatii investitiei.*

*Elementele cuprinse in prezenta sectiune nu sunt exhaustive si este posibil ca si alte elemente sa nu fie cunoscute emitentului in prezent sau sa fie considerate irelevante la momentul actual, insa ele pot avea consecinte asupra investitiei in actiuni.*

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitarii lor de catre agentul economic sau de catre investitori:

**Riscurile sistematice** sunt cele inerente intregii pietei sau intregului segment al pietei pe care actioneaza Emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

***Riscul de piata*** consta in posibilitatea ca portofoliul investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor. Actiunile sunt oprite de la tranzactionare in cazul in care emitentii raporteaza evenimente deosebite sau apar situatii litigioase intre actionari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si induce riscul unei pierderi de valoare dupa reluarea tranzactionarii.

***Riscul politic*** consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si **riscul de tara**, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe.

Datorita tranzitiei sale relativ recente catre o economie de piata, Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se alina la legislatia europeana diminueaza acest risc.

***Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ.*** Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atat de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

**Riscul de inflatie si riscul dobanzii** afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

**Globalizare.** Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului sau cursul actiunilor.

**Criza financiara de pe pietele internationale** a afectat si Romania si ar putea limita posibilitatile de finantare a proiectelor si activitatilor din Romania. Bancile au devenit mai precaute in decizia de a finanta sau nu o anumita investitie.

**Riscurile nesistematice** afecteaza numai anumite companii sau active (**riscuri specifice**).

**Riscul de pret** este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Exista riscul sa nu se formeze o piata pentru actiunile Emitentului, sau in cazul in care se formeaza, sa nu se mentina.

Pretul de piata al actiunilor poate fi volatil si poate inregistra scaderi semnificative si bruste, in consecinta, investitiile actionarilor Emitentului pot fi afectate in mod negativ. Scaderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferenta dintre rezultatele anuntate de emitent si estimarile analistilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum si, ca urmare a volatilitatii generale care poate caracteriza Bursa de Valori Bucuresti la un moment dat.

Chiar daca legislatia pietei de capital este aliniata legislatiei Uniunii Europene privind pietele de instrumente financiare, BVB are caracteristici specifice in ceea ce priveste lichiditatea si volatilitatea pietei si a valorii titlurilor cotate. Acesti factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzactionare al actiunilor.

**Riscurile industriei** vizeaza sectorul de activitate al emitentului.

#### **Identificarea riscurilor**

Factorii ce trebuiesc luati in considerare la analiza riscurilor sunt:

- proprietatile intrinseci ale produsului in timpul fabricatie si dupa fabricatie;
- procesele tehnologice;
- continutul microbian in timpul si dupa fabricare;
- proiectarea si amplasarea utilajelor;
- procedee de ambalare;
- tehnici de curatenie si dezinfectie;
- sanatatea, igiena si instruirea lucratorilor;
- livrarea si pastrarea produsului;
- modul de preparare si consum;
- practicile consumatorilor.

Pentru analiza riscurilor la preparatele din carne sunt foarte utile informatiile cu privire la produsele returnate, precum si analiza datelor epidemiologice.

**Riscuri fizice.** Principalele riscuri fizice sunt reprezentate de: sticla, metal, oase, lemn, plastic, cauciuc, pietricele, alice, ace de seringi si alte corpuri straine, care pot dauna consumatorilor. Aceste

riscuri pot fi cel mai bine prevenite prin selectarea furnizorilor pe baza existentei unor programe HACCP eficiente, prin verificarea materiilor prime receptionate și prin controlarea condițiilor de fabricație.

Prevenirea contaminării cu sticlă începe prin utilizarea exclusivă a geamurilor și a corpurilor de iluminat protejate în secțiile de fabricație.

Fragmentele de os reprezintă o preocupare permanentă la produsele din carne. Pentru anumite produse, prezența lor poate fi minimizată, dar nu prevenită (la produsele tocate grosier). Un program de control eficient trebuie să includă urmărirea tendinței de apariție a defectelor de această natură și răspunderea lucrătorilor pentru creșterea procentului de defecte.

Recent a fost aprobată utilizarea unei instalații care detectează particulele străine ce au dimensiuni minime de 0,8 mm și cu ajutorul căreia pot fi testate produsele suspectate de riscuri fizice. Se consideră că particulele cu dimensiuni sub 0,8 mm nu prezintă pericol pentru sănătatea consumatorilor.

**Riscuri chimice.** Un risc chimic posibil este excesul de azotit de sodiu, care provine din utilizarea necorespunzătoare a amestecurilor de sare. Acest risc a fost recunoscut cu decenii în urmă de către USDA, care a stabilit necesitatea controlului pentru minimizarea lui. Alte riscuri posibile sunt reziduurile de pesticide, antibiotice, medicamente cu sulf, agenți de spălare și dezinfectare, lubrifianti.

Amestecarea carnii de la diferite specii de animale poate constitui un risc. Unul din motive este acela că un număr redus de consumatori sunt alergici la carnea provenită de la anumite specii de animale. De asemenea, un produs din carne de vită în care a fost introdusă în mod nepermis carne de porc risca să nu fi fost tratat corespunzător pentru distrugerea unor paraziti. De aceea, trebuie folosite procedee eficiente de prevenire a erorilor în rețetele și tehnologiile de fabricație sau a contaminării cu carne rămasă în instalație la trecerea de la fabricația unui produs la altul.

**Riscuri biologice.** Clasificarea riscurilor biologice s-a făcut în funcție de severitate. Această clasificare stă la baza stabilirii planurilor de esanționare, a căror severitate crește în funcție de severitatea riscurilor identificate.

**Bacterii patogene în forma vegetativă**, care pot fi prezente în materiile prime și ingrediente și care sunt distruse în timpul fabricației. Deoarece bacteriile patogene nesporulate nu supraviețuiesc procesului tehnologic, nu este necesară testarea materiilor prime și a ingredientelor sub acest aspect;

**Bacterii sporulate** care pot supraviețui proceselor tehnologice ce nu prevăd o etapă de sterilizare. Refrigerarea sub 10°C previne dezvoltarea acestor bacterii. Întotdeauna se va porni de la presupunerea că produsul conține bacterii patogene, indiferent cât de mică ar fi probabilitatea existenței lor și, deci, refrigerarea este esențială pentru siguranța produselor nesterilizate;

**Bacterii patogene care pot recontamina** produsele după fabricare, înainte de consum. Aceste bacterii vor fi controlate prin proiectarea igienică a întreprinderii pentru minimizarea riscului de contaminare încrucișată de la materiile prime la produsele prelucrate, prin aplicarea unui program eficient de igienizare sau prin pregătirea și informarea corespunzătoare a personalului implicat în manipularea, depozitarea și distribuirea produsului.

**Concurența** cu alte societăți active pe plan național sau local. Concurența este mare și este în continuă creștere, emitentul fiind în competiție cu alte societăți de profil active pe plan internațional și local. Unele societăți concurente cu activități internaționale pot fi mai mari și pot avea resurse financiare, tehnice sau operaționale mai avansate.

**Calamitatile naturale** (cutremur, inundatii, incendii) sunt, in general, imprevizibile si se manifesta prin fenomene naturale sau cauzate de o forta majora care pot pune societatea in imposibilitatea de a-si onora obligatiile.

**Cresterea preturilor materiilor prime.** Ascensiunea preturilor materiilor prime este o problema care afecteaza deopotriwa intreaga bransa. Fiind o tendinta globala, concurenta este afectata in aceeasi masura de cresterea preturilor materiilor prime, aceasta crestere regasindu-se, de regula, in pretul produsului final.

**Riscul ratei dobanzii** se defineste ca fiind impactul defavorabil privind fluctuatiile in rata dobanzii asupra venitului net al dobanzii si asupra valorii economice a capitalului. Orice crestere in rata dobanzii poate afecta profitabilitatea si solvabilitatea companiei.

**Riscul cursului de schimb** prin care fluctuatiile cursului de schimb valutar pot avea un efect asupra puterii financiare a unei societati. Volatilitatea pietei de schimb valutare este determinata de fluctuatiile continue ale cursurilor de schimb valutar.

Din cauza blocajului financiar generalizat la nivel de economie, multe firme sunt in imposibilitatea de a-si achita obligatiile, crescand **riscul de neplata a facturilor** din partea firmelor.

**Riscul financiar** afecteaza companiile care au un cash-flow neadecvat indeplinirii obligatiilor financiare, afectand mai puternic companiile cu grad de indatorare mare.

**Riscul de contrapartida** afecteaza societatile ale caror parteneri nu-si pot onora obligatiile (numit si **risc implicit**). Emitentul isi asuma risc de contrapartida in relatie cu tertii. In cazul in care orice tert cu care se intra in relatii contractuale nu isi indeplineste obligatiile, conditia financiara a emitentului, rezultatele operatiunilor sale sau fluxurile sale de numerar pot fi afectate. Evident, in permanenta, sunt luate masuri pentru informarea corespunzatoare asupra partenerilor importanti, cat si pentru includerea in conditiile contractuale a unor conditii asiguratorii sau penalizatoare.

**Pierderea unui client strategic** este tot un risc de contrapartida, emitentul luand toate masurile pentru a-si pastra relatii bune cu toti clientii.

**Riscurile operationale** insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas dupa eliminarea celui financiar si a celor sistematice; el tine cont de posibilitatea esecului privind procedurile interne, staff-ul si sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratarii afacerilor datorita erorilor umane.

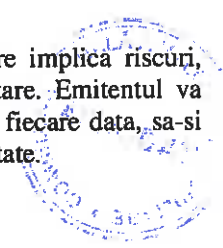
**Atragerea si pastrarea angajatilor calificati.** Nereusita in a atrage un numar suficient de mare de personal calificat corespunzator, migrarea, neadaptarea sau scaderea pietei de personal, dar si cresterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfasurata de emitent. Concurenta in privinta atragerii de personal calificat este ridicata.

Unul dintre riscurile legate de personalul si conducerea emitentului il reprezinta posibilitatea pierderii angajatilor catre alte tari ale Uniunii Europene care ar putea oferi pachete salariale si compensatii peste nivelul actual oferit de catre emitent.

O serie de riscuri specifice activitatii, cum ar fi *riscuri operationale si disfunctionalitati ale sistemelor informatice* sau *riscul unor avarii in sistemul energetic*, desi pot aparea aleator in fluxul productiv, au influente minore, de moment. Emitentul are pregatite masuri tehnice specifice pentru asemenea cazuri.

**Risc punctual**, specific unei anumite activitati sau proiect.

**Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului.** Orice dezvoltare implica riscuri, legate atat de eficienta proiectelor cat si de obtinerea surselor de finantare. Emitentul va analiza in detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare si va incerca, de fiecare data, sa-si stabileasca un raport optim intre sursele proprii, cele atrase si cele imprumutate.





## **CAP II. INFORMATII DESPRE EMITENT**

### **2.1. Informatii generale**

Calipso a fost infiintata in conformitate cu prevederile Legii 15/1990, prin Decizia Prefecturii Bihor nr.212/06.11.1990, fiind succesoarea fostei ICSAP Oradea (respectiv TAPL Oradea).

<b>Denumirea</b>	<b>SC CALIPSO SA</b>
<b>Sediul</b>	RO – Jud. Bihor, Oradea, Piata Independentei nr. 53, bl. A10
<b>Numarul de ordine in Registrul Comertului</b>	J5/126/1991
<b>Cod de identificare fiscala</b>	RO 56150
<b>Telefon</b>	+40-259-475.271
<b>Fax</b>	+40-259-413.939
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:calipsoiecu@rdsor.ro">calipsoiecu@rdsor.ro</a>
<b>Web</b>	<a href="http://www.calipso-oradea.ro">www.calipso-oradea.ro</a>
<b>Sistemul de Management al Calitatii</b>	Sistem de Management al calitatii SR EN ISO 9001 : 2001, DS 3027E:7 Sistem al sigurantei alimentare in conformitate cu cerintele Codex Alimentarius Ed. 1 -1969 Rev. 4-2003

### **2.2. Capitalul social**

Potrivit inregistrarii Depozitarului Central, la data de 10 ianuarie 2013, capitalul social subscris si varsat al emitentului era de 44.946.172,50 lei, varsat integral de actionari, divizat in 17.978.469 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,50 lei fiecare.

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

**Structura actionariatului la data de 10.01.2013 este urmatoarea:**

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
SIF Banat Crisana	17.376.420	43.441.050	96,651%
Alti actionari	602.049	1.505.122,5	3,349%
<b>TOTAL</b>	<b>17.978.469</b>	<b>44.946.172,50</b>	<b>100,00%</b>

Sursa: Depozitarul Central

### 2.3. Actionari semnificativi

Actionarul majoritar al Calipso este **Societatea de Investitii Financiare Banat-Crisana S.A.**, persoana juridica romana cu sediul in localitatea Arad, Calea Victoriei 35 A, jud. Arad, inmatriculata la ORC Arad sub nr J02/1898/1992, avand cod unic de inregistrare RO 2761040. SIF Banat Crisana este autorizata de CNVM prin Decizia CNVM nr. D 1841/20.08.1999 si este inregistrata in registru CNVM sub nr. PJR09SIR/020002/02.02.2006.

Aportul SIF Banat Crisana la capitalul social al emitentului este de 43.441.050 lei impartit in 17.376.420 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare, cota de participare la capitalul social fiind de 96,6513%.

Capitalul social al SIF Banat Crisana este de 54.884.926,80 lei impartit in 548.849.268 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune. Actiunile SIF Banat Crisana se tranzactioneaza la categoria I a Bursei de Valori Bucuresti sub simbolul SIF1.

Actionarii Calipso nu au drepturi de vot diferite.

### 2.4. Tendintele organizatiei

Evolutia pietei pe segmentul de activitate al societatii este strict conditionata de evolutia pe ansamblul economiei. Tendintele actuale ale pietei sunt incurajatoare, societatii revenindu-i obligatia de adaptare permanenta, printr-o flexibilitate sporita si efort sustinut pentru a face fata concurentei.

Calipso are o traditie de aproape 20 de ani in domeniul alimentar iar investitiile din ultima perioada au permis societatii sa dezvolte o capacitate mare de productie prin cele 2 laboratoare proprii. In viitorul apropiat, compania intentioneaza sa extinda aria de distributie a produselor proprii si in judetele invecinate.

Pentru perioada urmatoare se preconizeaza o mentinere a volumului de vanzari ale societatii si chiar o crestere in conditiile in care sunt prevazute deschiderea de noi unitati in viitorul apropiat.

Calipso a considerat oportun sa investesca intr-un nou domeniu: turismul. In acest moment in Oradea s-a deschis cel mai ambitios proiect local in domeniu, un complex hotelier de 5 stele, in parteneriat cu un prestigios lant hotelier mondial. Deschiderea hotelului de 5 stele din Oradea va aduce si el venituri suplimentare in perioada care urmeaza.

## 2.5. Tranzactii cu parti afiliate

Situatia centralizatoare a imprumurilor de la societati afiliate la 31.12.2012 este prezentata mai jos:

<b>Societatea</b>	<b>SC Trans Euro Hotel SA Baia Mare</b>
<b>Nr. / data contract</b>	144/10.07.2012
<b>Valoare imprumut (lei)</b>	1.800.000
<b>Durata imprumut</b>	3 ani
<b>Dobanda imprumut</b>	Dobanda de referinta a BNR
<b>% la 31.12.2012</b>	5,25
<b>Perioada gratie</b>	1 an
<b>Garantie</b>	Spatiu comercial – U 169

Sursa: CALIPSO

<b>Societatea</b>	<b>SC Comcereal SA Cluj Napoca</b>
<b>Nr. / data contract</b>	951/03.09.2012
<b>Valoare imprumut (lei)</b>	1.000.000
<b>Durata imprumut</b>	3 ani
<b>Dobanda imprumut</b>	Dobanda de referinta a BNR
<b>% la 31.12.2012</b>	5,25
<b>Perioada gratie</b>	1 an
<b>Garantie</b>	Spatiu comercial – U 121

Sursa: CALIPSO

<b>Societatea</b>	<b>SC CORA SA Hunedoara</b>
<b>Nr. / data contract</b>	229/14.08.2012
<b>Valoare imprumut (lei)</b>	450.000
<b>Durata imprumut</b>	3 ani
<b>Dobanda imprumut</b>	Dobanda de referinta a BNR
<b>% la 31.12.2012</b>	5,25
<b>Perioada gratie</b>	1 an
<b>Garantie</b>	Spatiu comercial – U 012

Sursa: CALIPSO

<b>Societatea</b>	<b>SC Beta Transport SA Cluj Napoca</b>
<b>Nr. / data contract</b>	219/30.08.2012
<b>Valoare imprumut (lei)</b>	500.000
<b>Durata imprumut</b>	3 ani
<b>Dobanda imprumut</b>	Dobanda de referinta a BNR
<b>% la 31.12.2012</b>	5,25
<b>Perioada gratie</b>	1 an
<b>Garantie</b>	Spatiu comercial – U 014

Sursa: CALIPSO

<b>Societatea</b>	<b>SC Urban SA Lugoj</b>
<b>Nr. / data contract</b>	210/23.08.2012
<b>Valoare imprumut (lei)</b>	400.000
<b>Durata imprumut</b>	3 ani
<b>Dobanda imprumut</b>	Dobanda de referinta a BNR
<b>% la 31.12.2012</b>	5,25
<b>Perioada gratie</b>	1 an
<b>Garantie</b>	Spatiu comercial – U 159

Sursa: CALIPSO

---

<b>Societatea</b>	<b>SC Comalim SA Arad</b>
<b>Nr. / data contract</b>	<b>825/17.08.2012</b>
<b>Valoare imprumut (lei)</b>	<b>400.000</b>
<b>Durata imprumut</b>	<b>10 luni</b>
<b>Dobanda imprumut</b>	
<b>% la 31.12.2012</b>	<b>5,60</b>
<b>Perioada gratie</b>	<b>10 luni</b>
<b>Garantie</b>	<b>Spatiu comercial – U 010</b>

Sursa: CALIPSO

Valoarea totala a imprumuturilor se ridica la 4.550.000 lei.



### **CAP III. ORGANELE DE CONDUCERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMATII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL**

#### **3.1 Structura organizatorica a emitentului**

Structura organizatorica a emitentului este prezentata in organigrama anexata.

Componenta actuala a Consiliului de Administratie al Calipso, precum si durata mandatului fiecarui membru sunt prezentate mai jos:

<b>Nume</b>	<b>Calitate</b>	<b>Data numirii</b>	<b>Data expirarii mandatului</b>
Jecu Ioan	Presedinte Consiliu de Administratie	31.03.2012	31.03.2016
Clodnitchi Maria Rodica	Membru Consiliu de Administratie	31.03.2012	31.03.2016
Lipoveanu Adriana Aurora	Membru Consiliu de Administratie	31.03.2012	31.03.2016

Sursa: Raportari companie

Conducerea executiva a SC Calipso SA este asigurata de urmatoarele persoane:

<b>Nume</b>	<b>Calitate</b>
Jecu Ioan	Director general
Birlea Vasile Radu	Director economic

Sursa: Raportari companie

#### **3.2 Experienta profesionala a membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere**

##### **Consiliul de Administratie si Conducere executiva**

<b>JECU IOAN</b>	
<b>Presedinte Consiliu de Administratie si Director general</b>	
2007 – prezent	Presedinte Consiliu de Administratie SC Calipso SA
1991 – 2007	Director SC Calipso SA
1990 – 1991	Director ICSAP Oradea
1984 – 1990	Sef birou comercial ICSAP Oradea
1978 – 1984	Economist ICSAP Oradea

Sursa: CALIPSO

Domnul Jecu este absolvent al ASE Facultatea de Comert cu diploma de licenta si a programului de master in Turism – Alimentatie Publica.

Din anul 1978, de cand si-a inceput activitatea profesionala, domnul Jecu a lucrat in echipa, avand colaboratori de alte specialitati si profesii, astfel incat abilitatea de a comunica si munca in echipa a fost si este o trasatura indispensabila. Din 1984 detine functie de conducere avand pana in prezent o experienta de 27 ani.

**RODICA CLODNITCHI****Membru Consiliul de Administratie**

1994 – prezent	Administrator SC Calipso SA Oradea Administrare si gestiune societati , manager de proiect pentru executia hotelului Hilton Oradea.
1992 – prezent	Manager portofoliu SIF Banat Crisana Administrarea portofoliului de participatii SIF in societati cotate si necotate, analize diagnostic si analize financiare, propuneri investire si dezinvestire
1982 – 1992	Inginer tehnolog, responsabil calitate SC PLASTOR SA Oradea Preluare si controlul in laborator al materiilor prime si al produselor finite

Sursa: CALIPSO

In perioada 1977 – 1982 doamna Clodnitchi a urmat cursurile Facultatii de tehnologie chimica in cadrul Institutului Politehnic Timisoara iar in perioada 1996 – 2001 si-a completat studiile in cadrul Facultatii de Stiinte Juridice din cadrul Universitatii Oradea.

Dna. Rodica Clodnitchi a urmat urmatoarele cursuri postuniversitare:

- 1993 – Metode de evaluare a intreprinderilor – ANEVAR – IROVAL Romania
- 2004 – Consultant de investitii – Milenium Romania
- 2005 – Metode de evlauare imobiliare – ANEVAR – IROVAL Romania
- 2005-2006- Management in turism – SC THR CG SRL Bucuresti (Turism, Hotel and Restaurant Consulting Group) Training & Management Center
- 2006 – Fundamentul managementului riscului – Bursa Romana de Marfuri – Business Consulting
- Manager in activitatea de turism – Ministerul Transporturilor, constructiilor si turismului. Autoritatea Nationala pentru turism.

**ADRIANA AURORA LIPOVEANU****Membru Consiliul de Administratie**

Prezent	Administrator SC Calipso SA Oradea
2011	Director executiv adjunct Institia Arhitectului Sef – Primaria municipiului Oradea
2009 – prezent	Presedinte al Consiliului de Conducere al Fundatiei pentru protectia monumentelor istorice Bihor
2003 – 2011	Inspector sef judetean Inspectoratul Teritorial in Constructii Oradea – Inspectoratul Judetean in Constructii Bihor Verificarea si coordonarea exercitarii controlului statului de catre inspectorii din cadrul IJC Bihor privind calitatea constructiilor si lucrarilor publice, disciplina in urbanism
2008 – 2011	Consilier Consiliul Local Oradea Presedinte al Comisiei de Urbanism
2001 – 2003	Inspector de specialitate Inspectoratul judetean in Constructii bihor

	Exercitarea controlului statului privind calitatea constructiilor si lucrarilor publice, disciplina in urbanism
1994 – 2001	Expert Fondul Proprietatii de Stat Bucuresti Privatizarea participatiilor statului si vanzarea activelor nerentabile
1992 – 1994	Referent de specialitate Agentia Nationala de Privatizare Bucuresti – Filiala Bihor Informare, implementare si coordonare programe privatizare
1986 – 1992	Inginer proiectant structuri cladiri civile si industriale Institutul judetean de proiectare Bihor – Atelierul de Rezistenta
1985 – 1986	Inginer stagiar Cooperativa Constructorul Oradea – Brigada Constructii

Sursa: CALIPSO

Dna Adriana Aurora Lipoveanu a absolvit cursurile facultatii de Constructii – sectia CCIA – din cadrul Institutului Politehnic Traian Vuia Timisoara si a urmat urmatoarele cursuri postuniversitare:

- 1995 – Evaluarea societatilor comerciale – SC Coopers & Lyebands
- 2001 – Evaluarea activelor imobiliare – ANEVAR
- 2006 – Auditul termoeenergetic al cladirilor – Universitatea politehnica Timisoara
- 2008 – atestat profesional de auditor termoeenergetic gradul I Cladiri

#### **BIRLEA VASILE RADU**

##### **Director economic**

2009 - prezent	Director economic SC CALIPSO SA
2007 - 2009	Sef birou financiar contabilitate SC Transgex SA Oradea
2002 - 2007	Economist SC Transgex SA Oradea
2001 - 2002	Contabil SC Dafora SA Medias

Sursa: CALIPSO

Domnul Birlea Vasile Radu a urmat Facultatea de Stiinte Economice Dimitrie Cantemir Cluj Napoca cu licenta la Facultatea de Stiinte Economice Babes Bolyai Cluj Napoca – specializare in Management Turistic si Comercial.

Potrivit informatiilor furnizate de membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului, mentionati anterior:

- a) intre membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere nu exista relatii de familie;
- b) nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a fost condamnat in relatie cu eventuale fraude comise in ultimii cinci ani;

- c) nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a actionat in calitati similare in cadrul vreunei societati care sa fi intrat in procedura de faliment sau lichidare in ultimii cinci ani;
- d) in ultimii cinci ani nici un membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere nu a fost incriminat oficial si/sau nu a fost sanctionat de autoritatile de reglementare sau organismele profesionale si nu a fost descalificat de vreo instanta de a mai actiona ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent;
- e) intre interesele private sau alte obligatii ale membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului si obligatiile acestora fata de emitent nu exista nici un potential conflict de interese;
- f) intre membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului si actionarul, furnizorii emitentului, precum si orice alte persoane nu exista vreun acord, in baza carora au fost alese ca membru al organelor administrative, de conducere si supraveghere;
- g) nici unul dintre membrii organelor administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului nu a acceptat nici un fel de restrictii, pentru o anumita perioada de timp, cu privire la o eventuala instrainare a detinerilor viitoare de valori mobiliare emise de emitent.



### 3.3. Conflicte de interese in cadrul organelor de conducere, administrative si de supraveghere

Emitentul declara ca nu detine informatii privind vreun potential conflict de interese intre obligatiile fata de emitent si interesele private sau alte obligatii ale membrilor organelor de conducere, administrare si supraveghere, a persoanelor din conducerea Emitentului ale caror nume pot fi mentionate pentru a dovedi ca Emitentul dispune de pregatirea si experienta necesara pentru conducerea activitatilor sale sau a fondatorului Emitentului.

Emitentul declara ca nu detine informatii privind orice intelegere, acord cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane in temeiul carora membri ale organelor de conducere, administrare si supraveghere, a persoanelor din conducerea Emitentului au fost alese.

Nu exista restrictii acceptate de catre membrii organelor de conducere, administrare si supraveghere, a persoanelor din conducerea Emitentului privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp a participarilor lor la capitalul social al emitentului.

### 3.4. Remuneratii si beneficii

In cursul anului 2012, valoarea remuneratiilor/salariilor, precum si a beneficiilor in natura acordate de emitent membrilor organelor de conducere, administrative si supraveghere ale emitentului pentru serviciile prestate de acestia este prezentata in tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Nume	Funcția	Valoarea remuneratiei (lei)	Perioada
1	Jecu Ioan	Presedinte CA	22.100	2012
2	Clodnitchi Rodica	Membru CA	22.100	2012
3	Lipoveanu Adriana	Membru CA	22.100	2012
4	Jecu Ioan	Director general	255.538	2012
5	Birlea Vasile Radu	Director economic	105.583	2012

Sursa: CALIPSO



Emitentul declara ca nu exista nici un contract incheiat intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si emitent prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului.

Emitentul face plati catre bugetul de stat si bugetele de asigurari sociale in numele angajatilor sai cu privire la contributiile retinute la sursa. Toti angajatii fac parte din planul public de pensii. Aceste plati sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in cadrul cheltuielilor cu salariile. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare si, deci nu are nici un fel de alte obligatii referitoare la pensii. Mai mult, societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajatilor după pensionare. Cheltuielile societatii cu pensile pentru anul 2012 sunt în valoare de 712.261 lei.

### 3.5. *Comitetul de audit al emitentului*

#### **Auditul extern**

Situatiile financiare sunt supuse obligatiei legale de auditare. Operatiunile de audit se vor efectua de catre auditori financiari, persoane fizice sau juridice, numiti de adunarea generala ordinara a actionarilor. Activitatea acestora se desfasoara in conformitate cu prevederile legale .

In prezent, **SC NEW AUDIT SRL**, isi desfasoara activitatea in calitate de auditor extern al societatii in baza numirii facute prin Hotararea AGEA din data de 31.01.2006 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SC Calipso SA. **SC NEW AUDIT SRL** cu sediul in Arad, Piata Arenei, nr. 4, bl. C, ap. 15, cod unic de inregistrare 14490620, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 382/2003 este auditorul extern al **SC Calipso SA** din anul 2006. New Audit este reprezentata de ec. Mariana Dumitrescu – auditor financiar cu Autorizatia nr. 548/2001.

Situatiile financiare ale SC Calipso SA pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 si prezentate in prospect au fost auditate de SC New Audit SRL Arad.

In exercitarea atributiilor sale specifice, auditorul financiar are urmatoarele obligatii:

- intocmeste un raport de audit financiar, in conformitate cu standardele de audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania;
- intocmeste, in termen de 30 de zile, pe baza informatiilor prezentate de administratori, rapoarte suplimentare – in conformitate cu standardele de audit financiar si cu cadrul de raportare definit prin reglementarile C.N.V.M. referitoare la operatiunile reclamate de actionarii reprezentand cel putin 5% din totalul drepturilor de vot;
- furnizeaza servicii suplimentare, in conditiile respectarii principiului independentei.

SC Calipso SA nu este la curent cu nici un interes semnificativ al auditorului cu privire la societate.

## Auditul intern

Auditul intern al societatii se realizeaza de catre SC ACF Confident SRL cu sediul in Oradea, str Dimitrie Cantemir nr 24, cod unic de inregistrare RO 22518829, nr de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului J05/2524/2007.

Pentru examinarea obiectiva a ansamblului activitatilor desfasurate, in scopul furnizarii unei evaluari independente a managementului riscului, controlului si proceselor de conducere a acestuia, societatea va organiza "auditul intern" si va asigura exercitarea activitatii profesionale de audit intern, potrivit normelor elaborate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, in acest scop.

Auditul intern are drept principale obiective:

- a) verificarea conformitatii activitatilor din societate cu politicile, programele si managementul acesteia, in conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare si aplicare a controalelor financiare si nefinanciare dispuse si efectuate de catre conducerea unitatii in scopul cresterii eficientei activitatii entitatii economice;
- c) evaluarea gradului de adecvare a datelor/informatiilor financiare si nefinanciare destinate conducerii pentru cunoasterea realitatii din societate;
- d) protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel in societate.

Auditorii interni au obligatia sa supravegheze gestiunea societatii, sa verifice daca situatiile financiare sunt legal intocmite si in concordanta cu registrele, daca acestea din urma sunt tinute regulat si daca evaluarea elementelor patrimoniale s-a facut conform regulilor stabilite pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare.

Auditorii interni vor aduce la cunostinta membrilor consiliului de administratie neregulile in administratie si incalcarile dispozitiilor legale si ale prevederilor actului constitutiv pe care le constata, in modalitatile si procedura prevazute de reglementarile profesiei. Auditorii interni au obligatia sa verifice faptele reclamate de actionari si le vor avea in vedere la intocmirea raportului catre consiliul de administratie. In cazul in care reclamatia facuta de actionarii reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social se confirma, auditorii interni au obligatia sa consemneze faptele reclamate intr-un raport ce va fi comunicat consiliului de administratie si pus la dispozitie pentru adunarea generala. In acest caz, consiliul de administratie este obligat sa convoace adunarea generala.

### **3.6. Detineri ale salariatilor sau optiuni acordate acestora**

Salariatii detin sub 1% din totalul actiunilor.

La data de 10.01.2013 existau urmatoarele detineri ale salariatilor in capitalul social al emitentului.

Nr. crt.	Nume prenume salariat	Numar actiuni detinute
1	Jecu Ioan	28.064
2	Clodnitchi Rodica	13.325
3	Cheresi Maria	144
4	Crisan Elena Olimpia	144
5	Cuc Flore Cornel	144
6	Farkas Zoltan Gheorhe	780
7	Filimon Aurel	144
8	Isai Mihai	140
9	Kozak Sandor	24
10	Macskasi Iudit	140
11	Parcalab Maria	144
12	Sarbu Gheorghe Aron	144
13	Sarca Teodor Dan	1416
14	Susman Aron	140
15	Ujvari iosif	144

Sursa: CALIPSO

Emitentul declara ca nu exista acorduri care prevad participarea salariatilor la capitalul emitentului.

## **CAP IV. DESCRIEREA ACTIVITATII EMITENTULUI**

### **4.1. Descrierea operatiunilor si a activitatilor desfasurate de emitent**

Societatea are ca obiect principal de activitate alimentatia publica – restaurante, baruri, cofetarii cu baza proprie de productie (cod CAEN 5630) precum si inchirierea de spatii comerciale (cod CAEN 6820).

Pe langa activitatea principala, emitentul desfasoara si urmatoarele activitati:

- Fabricarea produselor de brutarie si a produselor fainoase;
- Fabricarea painii; fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie;
- Fabricarea biscuitilor si piscoturilor; fabricarea prajiturilor si a produselor conservate de patiserie;
- Fabricarea de mancaruri preparate;
- Fabricarea altor produse alimentare;
- Dezvoltare (promovare) imobiliara;
- Activitati de intermediere in comertul cu ridicata;
- Comert cu ridicata al produselor alimentare, al bauturilor si al tutunului;
- Comert cu amanuntul in magazine nespecializate;
- Comert cu amanuntul al produselor alimentare, bauturilor si al produselor din tutun, in magazine specializate;
- Comert cu amanuntul al altor bunuri, in magazine specializate;
- Hoteluri si alte facilitati de cazare similare;
- Activitati de alimentatie (catering) pentru evenimente;
- Cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii;
- Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate;
- Administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract;
- Activitati ale agentilor turistice;
- Activitati sportive, recreative si distractive;
- Alte activitati de servicii.

### **4.2. Produse realizate si servicii prestate**

Succesoare a fostei Intreprinderi Comerciale de Stat pentru alimentatia Publica Oradea, SC Calipso SA Oradea si-a pastrat domeniul de activitate in 4 din locatiile sale, restul fiind inchiriate clientilor. Activitatile prestate variaza de la produse de cofetarie – laboratorul fiind situat in incinta Compexului Pigalle – pana la activitati de restaurant. Prin marea diversitate a domeniilor de activitate in alimentatia publica, Calipso se dovedeste a fi capabila sa inteleaga si sa satisfaca cerintele clientilor sai.

Activitatea de productie a unitatii, consta in producerea de prajituri, patiserie si inghetata in laboratoarele de cofetarie proprii. Acestea sunt valorificate prin distributie catre populatie prin unitatile proprii de alimentatie publica sau vandute catre ale 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.

O alta activitate desfasurata de societate este inchirierea de spatii.

Principalele produse realizate de catre emitent sunt prezentate in continuare :

### *PRODUSE DE COFETARIE SI PATISERIE*

Produsele de cofetarie reprezinta forma cea mai complexa de asociere a intregii game de semipreparate de cofetarie in sisteme bine determinate, sau dupa fantezia lucratorului, pentru a se obtine valorile de intrebuintare si afectele psihosenzoriale dorite de consumatorul contemporan.

Prajiturile, ca si alte produse de cofetarie, se prezinta sub forma de bucati mici (diferite bucati geometrice) cu gramaje de 100g - 120 g, individualizate prin forma, aspect, culoare, aroma. Baza produselor de cofetarie o constituie semipreparatul fainos (blat, foi, coji), iar componenta ce-i determina rolul predominant de furnizor de energie este crema.

Gama cea mai larga a prajiturilor au ca baza blatul. Aceste prajituri au o structura stratificata a celor doua componente - blat, crema - iar ca forma geometrica, predomina forma paralelipipeda si cea de cub.

La prepararea lor se folosesc: siropuri, baroturi, fondant, fructe confiate, etc.

Rolul produselor de cofetarie

- furnizarea de factori nutritivi intr-o forma mai usor asimilabila decat in alimentul natural (materia prima);
- generatoare de senzatii placute gustative, olfactive si vizuale;
- acoperirea celor mai mari parti din energia pe care organismul o pierde prin efortul muscular.

Valoarea alimentara a produselor de cofetarie cu blat este determinata de proteinele complete (furnizate de ouale din blat si laptele din componenta unor creme), asociate de proteinele vegetale din faina, lipidele usor asimilabile din unt, bogate in vitamine liposolubile (A si D), cat si de glucidele simple furnizate de cele trei semipreparate - blat, sirop, creme.

### *Procesul tehnologic general*

Procesul tehnologic general incepe cu pregatirea locului de munca, a vaselor, ustensilelor si a utilajelor: castroane, vas pentru sirop, chipcea, paleta, tel (mixer), cutit de cofetarie, pensula, pos cu dui si sprit, hartie pergament, chese, platouri (capse), cana gradata, aragaz si frigider. Dozarea semipreparatelor se realizeaza prin cantarire sau masurare volumetrica.

Operatiile pregatitoare sunt urmatoarele:

- Omogenizarea cremelor si aducerea la temperatura si consistenta optima a fondantului si a ciocolatei;
- Taierea fructelor confiate in cuburi mici (ca ingredient al cremei) sau in forme geometrice, florale (pentru decorare);
- Pregatirea blatului: nivelarea, raderea sau hasurarea fetei lucioase, indreptarea marginilor si taierea pe plan orizontal in doua sau trei foi (in functie de produs) egale ca grosime (numite si "capace"). In acest scop blatul se aseaza pe masa de lucru cu fata in jos, cu diagonala spre lucrator si se taie cu cutitul de cofetarie bine ascutit (sau riglat).

Asamblarea semipreparatelor cuprinde urmatoarele faze:

Tramparea consta in stropirea foilor de blat cu sirop si se realizeaza alternativ cu umplerea. Pentru aceasta operatie foaia de blat, ce a constituit baza, se aseaza pe planseta cu sectiunea in sus si cu pensula inmuata in sirop, se stropeste uniform de la o margine la alta, atat cat sa se asigure: inmuiera usoara a blatului, accentuarea gustului dulce si a aromatizarii, usurarea intinderii cremei si favorizarea aderenței acesteia la blat.

Umplerea blatului consta in asezarea cremei cu paleta pe mijlocul foi trampate, intinderea cu cutitul de cofetarie de la centru spre margini, in strat uniform si de aceeasi grosime cu foaia de blat, asezarea peste crema a celei de-a doua foi de blat. Se trampeaza apoi, continuand cu intinderea cremei si acoperirea cu a treia foaie (suprafata blatului cu sectiunea in sus), care se trampeaza.

Umplerea este componenta de baza in structura produselor de cofetarie care are rolul de a stabili foile de blat si participa in cea mai mare parte la formarea valorii alimentare indeosebi cu factori energizanti si la formarea insusirilor senzoriale (gust, miros, culoare). Totodata asigura inaltimea produsului de cofetarie.

Presarea se executa concomitent cu umplerea. Presarea foi a doua se face cu mana iar ultima foaie cu ajutorul unei plansete, pentru a asigura o inaltime uniforma a blatului umplut, adararea foilor la crema si eliminarea golurilor de aer.

Racirea presupune introducerea blatului umplut, cu planseta, in camere frigorifice la temperatura de 0. +4C, pentru a se intari crema si pentru a se putea taia usor si frumos.

Portionarea. Blatul bine racit se intoarce cu ajutorul unei plansete metalice, astfel incat baza sa devina suprafata prajiturii. Se taie in bucati de forma paralelipipedica, cubica, cilindrica, cu dimensiuni si masa apropiata gramajului unui anumit produs de cofetarie, completata apoi cu componentele de finisare.

Finisarea directioneaza aspectul produsului de cofetarie prin doua operatii: acoperirea si decorarea.

Acoperirea urmareste crearea fondului general al produsului de cofetarie, care se asigura prin: imbracarea totala sau partiala in crema folosind pos cu spiritul sau cu cutitul; barotarea numai a suprafetei laterale, ce se realizeaza prin ungerea cu un strat subtire de crema si aplicarea barotului; glasarea in fondant sau ciocolata prelucrate prin fluidizare, in care se introduc pe rand produsele de cofetarie cu ajutorul unei crosete, acoperindu-le numai  $\frac{3}{4}$  din inaltime. Dupa glasare produsul se aseaza pe un gratar prevazut cu o tava colectoare, pentru a se scurge excesul de glazura.

Decorarea definitiveaza aspectul produselor de cofetarie, le individualizeaza, le imprima insusirile estetice, atractive si gustative. Decorarea se realizeaza numai pe fata superioara a produsului de cofetarie, cu crema turnata, in general cu spirit mic (sub forma de tepi), cu frisca (sub forma de frunzulite, rozete, aveline) sau cu dui mic (sub forma de tepi), cu frisca (sub forma de aveline sau spirale). Decorarea se poate face si prin aplicarea pe suprafata produselor unse cu crema, sau in completarea ornarii cu crema ori frisca a unor motive florale sau geometrice.

Pentru ca decorarea sa corespunda scopului de infrumusetare si de stimulare apetitului, componentele de decorare trebuie sa se incadreze in urmatoarele cerinte: sa aiba dimensiuni mici si sa nu ocupe toata suprafata produsului de cofetarie; sa fie alese respectand armonia de culori; sa fie simple si originale (daca reteta nu defineste forma); sa se realizeze in timp scurt (pentru a evita contactul prelungit al mainii cu posul cu crema sau frisca) in scopul mentinerii

consistenței optime (la crema și frisca) pentru decorare; să se evite culorile vii (în deosebi la creme), care prin stridentă lor devin dezagreabile.

Asamblarea produselor de cofetărie se face prin așezare în chese de hartie pergaminată și apoi în capace, cu care se pot păstra în camere frigorifice curate, fără mirosuri straine, la temperatura de +4C și umiditatea de 75%.

Termenul de garanție este de 12- 72 ore din momentul preparării, în funcție de caracteristicile produsului.

Societatea realizează produse de cofetărie și patiserie prin laboratoarele proprii, marca PIGALLE. Din produsele proprii le menționăm pe cele mai apreciate de clienți:

### ***Patiserie***

Beigli mac, Beigli nuca, Chec marmorat, Cornulete cu nuca, Cozonac cu mac, Cozonac cu nuca, Cozonac cu rahat și stafide, Cremvusti în foietaj, Croissant cu ciocolată, Fursecuri asortate, Linzert cu brânză, Linzert cu mac, Linzert cu mere, Mar în foietaj, Melci cu mac, Melci cu nuca, Melci cu vanilie și stafide, Melciori cu brânză, Melciori cu sunca, Merdenele cu brânză, Merdenele cu carne, Ochelari cu visine, Pateu cu carne, Pateu cu ciuperci, Piscot sampanie, Placinta cu brânză, Placinta cu ciuperci, Placinta dobrogeana, Placinta picantă, Pateuri cu brânză, Pogaci cu jumeri, Pogaci, Rulou cu cascaval, Rulou cu sunca și brânză, Placinta cu carne, Rulou cu carne, Rulou cu brânză, Strudel cu visine, Specialități cu scortisoara, Saleuri cu susan, Strudel cu ananas, Strudel cu prune, Strudel cu mere, Strudel cu brânză, Tarta cu brânză și caise, Tarta cu nuca și gem, Trigon cu visine.

### ***Prajituri***

Albina, Afine iaurt, Ciocolatina, Desert capsuni, Desert zmeura, Desert portocale, Tarta fructe, Felie cafea, Crant, Felie tort ciocolată, Diplomat exotic, Delice, Caramela, Savarina, Aluneta, Marechal, Dobos, Castanela, Cremsnit vanilie, Express, Rol ciocolată, Rafaello, Floare de colt, Amandina, Isler, Ecler, Bezea, Bile cocos, Bile cocos, Prajitura de casa - Crunch, Prajitura de casa - Nucsoare, Prajitura de casa - rulada ciocolată cu rom, Prajitura de casa - Snickers, Exotica, Diplomat frisca, Foret Noir, Lacrima de elefant, Mignon cu cafea, Nicolle, Ofelia, Pigalle, Prajitura asortată, Prajitura cafea și nuca, Coctail de fructe, Cremes dietetic, Cremfil, Desert banane, Rigo Iancsi, Rigo Iancsi dietetic, Rulada castane, Rulada frisca, Suhaida, Tarta uriasa, Tiramisu, Trufe migdale

### ***Torturi***

Calitatea ingredientelor folosite face ca torturile realizate să fie foarte apreciate de către clienți. Firma realizează torturi de cele mai variate forme și modele pentru a veni în întâmpinarea celor mai exigenți clienți.

### ***Torturi pentru copii***

Anagajatii firmei au experienta necesara pentru a crea torturi intr-o varietate nelimitata de forme dupa dorinta clientilor.

### ***Torturi pentru nunta***

Decorarea torturilor ocupa un loc foarte important folosindu-se multa imaginatie pe langa materiile prime folosite de cea mai inalta calitate, si anume ciocolata, frisca naturala, martipan, pasta icing, cele mai variate arome din fructe naturale, carameluri, alune, nuci.

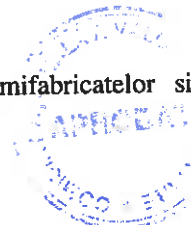
### ***Inghetata***

Gama variata de sortimente, decorarea cu mult stil si rafinement face ca inghetata sa fie unul din produsele Calipso solicitata de catre clienti indiferent de sezon.

### ***PRODUSE CU SPECIFIC DE BUCATARIE***

Operatiile tehnologice de prelucrare a materiilor prime si auxiliare in produse finite. Operatiile tehnologice care se desfasoara in restaurant:

- Receptia materiilor prime, a materialelor auxiliare si a ambalajelor
- Depozitarea materiilor prime, a materialelor auxiliare, a semifabricatelor si a produselor finite
- Prelucrarea tehnologica
- Servirea clientilor



La **receptia** materiilor prime, a materialelor auxiliare si a ambalajelor se verifica:

- materiile prime si auxiliare sa fie aprovizionate de la furnizori verificati;
- documentele de insotire a marfii (factura / aviz de expeditie, declaratie de conformitate, buletine de analiza);
- cantitatea livrata corelata cu comanda de aprovizionare;
- caracteristicile organoleptice sa fie corespunzatoare produsului aprovizionat (culoare, miros, consistenta);
- ambalajul de protectie sa nu fie deteriorat;
- pentru produsele perisabile se verifica temperatura la receptie;
- starea etichetelor: integritate, lizibilitate;
- termenul de valabilitate;
- starea de igiena a mijlocului de transport;

Informatiile relevante pentru siguranta alimentului se completeaza in fisa de receptie.

In cazul in care materiile prime, materialele auxiliare sau ambalajele nu corespund uneia din cerintele mentionate, acestea nu sunt receptionate si se noteaza in fisa de receptie motivul refuzului.

In spatiile de **depozitare** a materiilor prime si auxiliare, a semipreparatelor si a produselor finite trebuie sa se verifice:



- starea de igiena a spatiilor de depozitare: spatiile de depozitare si incintele frigiderelor si congelatoarelor se mentin curate in permanenta;
- temperaturile de depozitare - valori care se noteaza in fiecare din fisele de inregistrare a temperaturilor de 2 ori / zi;
- durata de depozitare - incadrarea produselor in termenul de valabilitate si verificarea lor astfel incat sa-si mentina pe toata durata depozitarii caracteristicile de calitate corespunzatoare ale materiilor prime, semipreparatelor, produselor finite;
- Identificarea produselor alimentare prin etichetele furnizorilor si/sau prin etichetele interne (produsul, data receptiei, data si ora prepararii, termen de valabilitate/data expirarii);
- Respectarea principiului FI-FO (primul intrat - primul iesit).

Trebuie asigurate conditiile specifice pentru depozitarea corespunzatoare a diferitelor grupe de materii prime, materiale auxiliare si produse finite.

### **Prelucrarea tehnologica**

*Pregatirea preliminara* reprezinta operatiile pe care le sufera materiile prime si auxiliare pana la obtinerea semipreparatelor curate, salubre din care se prepara mancarea: eliminare ambalaje de transport, eliminare ambalaje individuale, sortare, spalare, curatire, fasonare, transare, maruntire, taiere, condimentare, depozitare semipreparate in conditii de refrigerare in vederea utilizarii ulterioare.

Trebuie luate masuri de prevenire a contaminarii alimentelor in timpul operatiilor de pregatire preliminara (specifice fiecarui tip de materie prima): spalare carne, peste, oua, legume; starea de igiena a suprafetelor de lucru (mese delucru, tocatoare), a ustensilelor de lucru (cutite, site, mixer, etc) va fi verificata inainte de efectuarea operatiilor; alimentele usor perisabile vor fi prelucrate rapid (transare carne, eviscerare peste, feliere salamuri, etc), in sarje mici, evitand mentinerea lor la temperaturi mai mari de 15°C mai mult de 30 minute; personalul care manipuleaza alimentele va fi instruit periodic si va avea bune practici igienice.

*Decongelarea* carnilor se poate face prin mai multe metode:

- Scoaterea carnilor congelate din congelator cu 24 ore inaintea folosirii si decongelarea in frigider, la temperaturi de maxim 4°C;
- Decongelarea carnilor in apa rece curgatoare in timp maxim de 4 ore;
- Decongelarea carnilor in cuptorul cu microunde cu conditia ca intreaga cantitate dezghetata astfel sa fie imediat preparata termic.

Pe etichetele interne se va preciza data si ora inceperii operatiei de decongelare precum si termenul secundar de valabilitate al produselor dupa decongelare.

*Prepararea produselor finite.* Produsele preparate in restaurant se incadreaza in mai multe grupe: produse la gratar, mancare gatita, produse prajite, salate, produse de cofetarie / inghetata, produse de bar. Pentru prepararea produselor finite se respecta indicatiile din retetele de preparare aprobate pentru fiecare produs in parte.

*Tratamentul termic* al produselor preparate in bucatarie asigura pe langa obtinerea gustului si a aspectului specific si o distrugere a microflorei existente in materiile prime.

*Racirea si pastrarea semifabricatelor si a produselor finite tratate termic.* Preparatele care urmeaza sa se serveasca calde, se mentin la cald la temperatura de minimum 63 °C. Produsele finite tratate termic care nu se servesc imediat se racec si se pastreaza in frigiderul de mancaruri gatite din spatiul bucatariei la temperatura de 0... +4°C, urmand a fi incalzite la comanda sau inainte de alimentarea cuvei bain-marie la o temperatura de aproximativ 75°C.

*Calitatea uleiurilor de prajire* trebuie sa se verifice zilnic pentru fiecare din friteze. Uleiul uzat este inlocuit cu ulei proaspat. Uleiul uzat este colectat in recipiente depozitate separat de

uleiul proaspat si este ridicat de o firma specializata, pentru reciclare.

*Identificarea materiilor prime, a semifabricatelor si a produselor finite.* Identificarea materiilor prime, a semifabricatelor si a produselor finite pe tot parcursul fluxului tehnologic are drept scop asigurarea trasabilitatii produselor si verificarea respectarii principiului FI-FO de depozitare. Identificarea se face prin etichetarea cuvelor cu materii prime, semifabricate si produse finite cu etichete (interne sau de la producator).

*Controlul contaminarii produselor alimentare.* La manipularea igienica a materiilor prime, semipreparatelor si produselor finite trebuie sa se respecte normele de igiena pentru protectia alimentelor, pentru a evita contaminarea produselor.

*Controlul produselor finite.* Periodic din restaurant trebuie sa se preleveze probe din materii prime, semifabricate si din produsele finite care sunt analizate din punct de vedere fizico-chimic si microbiologic la un laborator acreditat.

*Controlul produsului finit neconform.* Produsele finite neconforme nu sunt servite clientilor si sunt inregistrate in documentele interne ale restaurantului, mentionandu-se motivul eliminarii produselor din consum.

Prepararea, prelucrarea, fabricarea, ambalarea, depozitarea, transportul, manipularea, comercializarea si punerea la dispozitia consumatorilor a produselor alimentare se desfasoara in conditii igienice.

Compania garanteza ca procedurile de securitate corespunzatoare pentru asigurarea sigurantei alimentare sunt stabilite, implementate, mentinute si revizuite pe baza principiilor utilizate in sistemul de analiza a riscurilor si a punctelor critice de control HACCP (Hazard Analysis. Critical Control Points).

#### ORGANIZARE DE EVENIMENTE

Calipso ofera pe langa produse de calitate si servicii de calitate. Firma organizeaza evenimente pentru persoane fizice (nunti, botezuri) sau pentru companii (evenimente corporate: organizarea de cocktail-uri, conferinte, targuri, aniversari, petreceri de firma, lansari de firme sau de produse).

Organizarea evenimentelor festive necesita experienta, o gama variata de produse specifice si servicii prompte. Detaliile sunt importante in organizarea evenimentelor, de aceea satisfacerea doleantelor clientilor insemna recunoasterea firmei pe plan local si regional.

Calipso pune la dispozitie in acest sens locatia restaurantului Colors care impreuna cu personalul calificat si meniul foarte gustos, garanteaza reusita evenimentului.

Restaurantul Colors este situat in inima cartierului Rogerius, pe Bulevardul Dacia si reprezinta o alegere inspirata pentru evenimente speciale - nunti, botezuri, petreceri private. Resto-barul Colors este o atractie datorita produselor comercializate, mancarurilor diversificate pregatite special de maistri bucatari in arta culinara.

Pentru sezonul estival exista o noua sala de evenimente intr-o locatie cu totul aparte: Baile 1 Mai in incinta strandului cu valuri. Sala are o capacitate de 100 locuri in interior, alte 100 de persoane putand sta pe terasa special amenajata. Unitatea are caracter sezonier cu posibilitatea organizarii petrecerilor de Revelion.

**INCHIRIERE DE SPATII COMERCIALE**

Activitatea de inchiriere are ca scop utilizarea eficienta a spatiilor disponibile, desfasurandu-se in baza unor contracte de inchiriere semnate de Calipso si diverse persoane fizice si juridice.

**TURISM**

Prin deschiderea Hotelului Doubletree by Hilton compania si-a diversificat activitatile desfasurate prin includerea activitatii de turism.

Amplasat in zona verde a orasului Oradea acest hotel modern este perfect pentru vizitatorii care doresc sa exploreze atractiile unuia dintre cele mai frumoase orase din Romania. Toate camerele hotelului sunt decorate modern, cu finisaje de cea mai buna calitate, televizoare mari si birouri spatioase pentru a putea oferi o sedere confortabila si relaxanta. Toate camerele dispun de halate de baie, televizor cu canale premium, mini-bar, acces la Internet de mare viteza si un pat Sweet Dreams® by DoubleTree. Hotelul dispune de un centru spa Eforea cu mai multe sali de tratament si relaxare, de o piscina interioara si jacuzzi, o sala de fitness cu o gama completa de aparate cardio si greutati. Hotelul este dotat cu un centru de business cu servicii de tiparire si telefonie incluse, o sala de receptii pentru pana la 280 de oaspeti. Restaurantul-emblema al hotelului, Laurus, ofera un meniu mediteranean delicios.

Din punct de vedere valoric, cifra de afaceri din ultimii 3 ani a avut urmatoarea structura:

	2010	%	2011	%	2012	%
Vanzare produse finite	464.742	7,49	480.330	7,93	482.967	7,16
Vanzare marfuri	3.278.936	52,84	3.097.578	51,15	3.077.661	45,60
Venituri din chirii	2.460.033	39,65	2.477.639	40,91	2.494.033	39,95
Alte venituri	1.335	0,02	788	0,01	695.250	10,30
<b>TOTAL</b>	<b>6.205.046</b>	<b>100,00</b>	<b>6.056.335</b>	<b>100,00</b>	<b>6.749.911</b>	<b>100,00</b>

Sursa: CALIPSO

Calipso ofera clientilor sai produse si servicii de cea mai buna calitate prin intermediul unei echipe devotate, profesioniste, pe principiul respectului fata de client si calitate.

Emitentul declara ca de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate nu au existat schimbari semnificative care sa influenteze operatiunile si activitatile desfasurate de societate. Totusi cel mai important eveniment a anului 2012 a fost finalizarea si deschiderea in luna septembrie a Hotelului Doubletree By Hilton.

### **4.3. Politica comerciala**

#### **4.3.1. Piata**

Evolutia pietei pe segmentul de activitate al societatii este strict conditionata de evolutia pe ansamblul economiei, respectiv de evolutia industriei alimentare. Tendintele actuale ale pietei sunt incurajatoare, societatii revenindu-i obligatia de adaptare permanenta, printr-o flexibilitate sporita si efort sustinut pentru a face fata concurentei.

Piata de desfacere a produselor Calipso este municipiul Oradea si Baile Felix. Vanzarile se realizeaza atat prin reseaua proprie de vanzare a societatii cat si prin vanzarile realizate catre clientii - persoane juridice.

#### **4.3.2. Clientii**

Pe langa reseaua proprie de vanzare a companiei a caror tinta sunt consumatorii in calitatea lor de persoane fizice, Calipso are in vedere si piata clientilor persoane juridice, compusa din micii comercianti.

In ceea ce priveste clientii persoane fizice societatea a creat produse se adreseaza tuturor categoriilor de clienti. Clientela societatii este diferentiata in functie de specificul fiecarei locatii:

- restaurantul Colors se adreseaza in special consumatorilor tineri,
- iar cofetariile Pigalle se adreseaza tuturor categoriilor de consumatori.

Clientela societatii este eterogena ca venituri, varsta, ocupatie.

In ceea ce priveste clientii persoane juridice societatea livreaza produse de cofetarie si patiserie catre agentii economici interesati. Cel mai important client este SC Turism-Felix SA.

Clientela societatii este eterogena iar contributia acesteia la realizarea cifrei de afaceri este diferentiata.

Indiferent de categoria din care fac parte si pentru ca firmele in sine au prea putina valoare fara existenta clientilor, Calipso incearca sa raspunda cerintelor ridicate de partenerii sai, prin imbunatatirea calitatii produselor si mentinerea nivelului lor, prin politica de preturi si prin serviciile oferite.

#### **4.3.3. Distributia produselor si canalele de distributie**

Politica de distributie a Calipso se refera la activitatea generatoare de canale de distributie catre client si de modele de comunicare cu clientii.

**Obiectivele politicii de distributie pot fi definite astfel:**

- Acoperirea cat mai larga a pietei
- Maximizarea vanzarilor din punct de vedere al volumului
- Asigurarea disponibilitatii produselor Calipso pentru un numar cat mai mare de consumatori
- Recunoasterea marcii de un numar cat mai mare de consumatori

In ceea ce priveste strategia de distributie utilizata de catre Calipso, compania a optat pentru utilizarea **canalelor directe (producator - consumator)**.

Din punct de vedere al prezentei pe piata, Calipso a ales **strategia distributiei selective** prin deschiderea de magazine proprii in orasul unde detine unitati de productie.

Calipso dispune de o **structura de distributie locala** a produselor si de un **lant de magazine proprii**, unitati amplasate in orasele unde se afla unitatile de productie.

#### 4.3.4. Competitia

Concurenta directa pentru Calipso este reprezentata de micii producatori de produse de patiserie, cofetarie sau restaurant. Concurenta mai este data de magazinele generale de retail: hipermarketurile si magazinele cash & carry care in ultimii ani au dezvoltat mici patiserii si cofetarii pentru a oferi produse de patiserie si cofetarie proaspete.

Compania are un loc bine definit in piata datorita calitatii produselor si serviciilor oferite si prin specificul sau este mai putin supusa concurentei de acelasi profil.

#### 4.3.5. Furnizori

Toate achiziitiile de produse si servicii se fac doar de la furnizori acceptati. Pentru aceasta firma evalueaza periodic furnizorii de produse sau de servicii. Verificarea produselor aprovizionate se face prin control vizual de catre persoanele responsabile si prin verificarea documentelor de calitate insoitoare, in raport cu cerintele din comanda si si cu etichetele produselor, confirmarea verificarii facandu-se prin semnarea NIR-ului.

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).

#### 4.3.6. Politica de marketing

Ultimii ani au adus modificari majore pe piata produselor alimentare. Aceste modificari nu s-au inregistrat doar la nivelul comportamentului si preferintelor consumatorilor. Astfel, diversificarea gamei, branduirea produsului si expunerea acestuia in ambalaje atragatoare au atras dupa sine necesitatea adoptarii de catre companiile de profil a unor strategii de promovare mai complexe.

Obiectivele strategiilor de promovare / comunicare ale companiei Calipso se pot concretiza in:

- Cresterea gradului de recunoastere al companiei si al produselor sale
- Diferentierea fata de concurenta.
- Unicitate

In ceea ce priveste instrumentele de marketing folosite pentru promovarea companiei, a produselor si serviciilor remarcam ca activitatea se desfasoara prin:

- publicitatea la posturi de televiziune locale (care genereaza o recunoastere si constientizare mult mai facila a produselor in randul publicului)
- publicitatea prin reclama tiparita in diferite ziare si reviste
- publicitatea in Paginii auri

Calipso acorda o importanta deosebita paginii de web proprii pentru promovarea imaginii si a produselor sale si pentru a da consumatorilor posibilitatea de a accesa intr-un mod rapid informatii despre companie. Din aceasta perspectiva, situl [www.calipso-oradea.ro](http://www.calipso-oradea.ro) este unul complex, complet, util din punct de vedere al informatiilor despre companie, produse, locatii.

#### **4.4. Politica de investitii**

##### **Investitiile realizate in 2009**

1. Realizarea Complexului hotelier de 5 stele – extindere la 147 camere. Se preconizeaza a fi deschis la finalul lunii mai 2012
2. Realizarea unui laborator de cofetarie-patiserie-bombonerie si a unui spatiu comercial aferent in cartierul D. Cantemir din Oradea, Unitatea 053. Valoarea investitiei la 1.500.000 lei (inclusiv dotarea cu echipamente si inventar). Laboratorul a fost deschis la 1 octombrie 2009.
3. Amenajarea terasei pentru castigarea a 150 mp suprafata comerciala utila (pretul mediu de piata din zona respectiva este de 1500 E/mp).
4. S-au achizitionat 5 vitrine frigorifice pentru prezentarea si desfacerea produselor de cofetarie-patiserie proprii prin intermediul unor unitati din Oradea si din judet. S-a urmarit crearea unui lant de desfacere folosind vitrinele proprii. Valoare - 10.000 Euro.
5. Modernizarea sistemului informatic si de transmisie de date si dotarea noilor puncte de lucru cu sisteme informatice si de transmisie de date si voce. Valoare - 15.000 lei.

##### **Investitiile realizate in 2010**

1. Finalizarea in proportie de 94% a Complexului hotelier de 5 stele. Se preconizeaza deschiderea Hotelului Doubletree By Hilton pana la sfarsitul lunii mai 2012.
2. Achizitionarea unui nou sistem de ventilatie pentru laboratorul de cofetarie-patiserie Pigalle, din cartierul Rogerius, refacerea retelei electrice din laborator si alte lucrari de igienizare. Valoare 16.000 euro + TVA.
3. Construire acoperis pe terasa unitatii 69 si imprejmuirea acesteia pe o suprafata de 70 mp, in vederea obtinerii unui spatiu comercial. Acest spatiu rezultat din imprejmuirea si acoperirea terasei se adauga la cel existent in suprafata de 40 mp. Valoarea investitiei 5000 euro + TVA.

Valoarea totala a investitiilor mentionate mai sus, mai putin complexul hotelier, este de 128.000 euro + TVA.

**Investitiile realizate in 2011**

1. Continuarea investitiei Complex Hotelier de 5 stele.
2. Achizitionarea unui auto-speciale izoterma pentru noul laborator de cofetarie-patiserie.
3. Achizitionarea unor echipamente de birotica si pentru reclama si publicitate. Achizitionare echipamente tehnica de calcul necesare realizarii interfetei intre softul hotelului si cel existent la societatea mama.

Valoarea investitiilor aferente anului 2011 a fost de 22.263.262 lei.

Surse finantare investitii 2011:

- Majorare capital social 2011 = 4.301.925 lei
- Credite bancare = 11.420.343 lei
- Surse proprii = 6.540.994 lei

**Investitiile realizate in 2012**

1. Finalizarea Complexului hotelier de 5 stele. Deschiderea Hotelului Doubletree By Hilton la 25.09.2012.
2. Achizitionarea unor echipamente de birotica si pentru reclama si publicitate.

Valoare investitiilor aferente anului 2012 au fost in valoare de 29.332.329 lei Sursele de finantare a investitiilor 2012:

- Credite bancare = 20.257.672 lei
- Alte imprumuturi = 4.550.000 lei
- Investitii neachitate = 4.524.656 lei

**Plan de investitii 2013**

1. Deschiderea unor noi puncte de lucru (modernizare si dotare cu echipamente si instalatii specifice activitatii de alimentatie publica) in orase mai mic din judetul Bihor (Alesd, Beius).
2. Modernizarea unui spatiu existent in vederea construirii unei spalatorii de haine (pentru activitatea hotelului)
3. Extinderea terasei unitatii 86 Cofetarie Patiserie Pigalle pe o suprafata 350 mp inchiriat de la Primaria Oradea.
4. Achizitionarea unor echipamente de birotica si pentru reclama si publicitate.

Investitiile pentru anul 2013 vor fi acoperite din majorarea de capital social.

## CAP. V. PRIVIRE GENERALA ASUPRA SITUATIEI FINANCIARE SI A ACTIVITATII DE EXPLOATARE A EMITENTULUI

### 5.1. Situatiile financiare individuale ale emitentului

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale S.C. CALIPSO S.A. Oradea intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 (republicata), cu prevederile OMFP 1752/2005 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2009 au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 1752/2005. Situatiile financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011 au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009.

Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului - a se vedea anexele la Prospect.

Datele operationale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2009, 2010 si 2011. Totodata sunt prezentate si datele continute in raportarile semestriale la data de 30.06.2011 si 30.06.2012.

<b>Situatia patrimoniului</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Indicator</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(neauditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
<b>Active</b>	<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>lei</b>
Imobilizari necorporale	3,115	5,416	3,207	4,724	2,949
Imobilizari corporale	42,808,291	57,079,163	78,947,206	65,806,762	100,549,173
Imobilizari financiare	3,733	3,733	7,644	3,733	9,239
<b>Total active imobilizate</b>	<b>42,815,139</b>	<b>57,088,312</b>	<b>78,958,057</b>	<b>65,815,219</b>	<b>100,561,361</b>
Stocuri	150,786	150,869	131,627	152,481	122,363
Creante	13,824,990	261,152	1,771,935	415,060	1,515,824
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
Casa si conturi la banci	8,525,009	10,016,962	9,606,415	15,167,076	2,637,076
<b>Total active circulante</b>	<b>22,500,785</b>	<b>10,428,983</b>	<b>11,509,977</b>	<b>15,734,617</b>	<b>4,275,263</b>
Cheltuieli in avans	205,606	212,366	273,197	295,187	367,289
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>65,521,530</b>	<b>67,729,661</b>	<b>90,741,231</b>	<b>81,845,024</b>	<b>105,203,913</b>
<b>Pasive</b>					
Datorii pe termen scurt	2,305,261	2,592,042	8,619,700	11,817,652	9,616,591
Datorii pe termen lung	0	0	11,402,695	0	24,936,795
<b>Total Datorii</b>	<b>2,305,261</b>	<b>2,592,042</b>	<b>20,022,395</b>	<b>11,817,652</b>	<b>34,553,386</b>
Provizioane	1,867,517	2,226,145	2,276,145	2,226,145	2,226,145
Capital social subscris	42,745,960	40,644,248	44,946,173	44,946,173	44,946,173
Rezerve din reevaluare	9,410,643	11,687,192	11,687,192	11,687,192	11,687,192
Rezerve	7,172,994	9,037,688	10,435,787	10,359,936	11,611,369
Rezultatul reportat	20,557	20,557	20,557	20,557	20,557
<b>Rezultatul exercitiului financiar</b>	<b>1,891,703</b>	<b>1,400,453</b>	<b>1,251,432</b>	<b>545,138</b>	<b>-80,299</b>
Repartizarea profitului	105,213	78,205	75,850	0	0
<b>Total Capitaluri Proprii</b>	<b>59,244,940</b>	<b>62,711,933</b>	<b>68,265,291</b>	<b>67,558,996</b>	<b>68,184,992</b>



<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Indicator</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(neauditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>7,172,523</b>	<b>6,205,046</b>	<b>6,056,335</b>	<b>2,927,918</b>	<b>2,710,402</b>
Alte venituri, din care	1,562,231	1,411,954	2,005,234	788,413	1,809,519
- venituri aferente costului productiei in curs de executie	1,386,030	1,213,234	1,161,502	559,198	484,101
<b>Venituri exploatare</b>	<b>8,734,754</b>	<b>7,617,000</b>	<b>8,061,569</b>	<b>3,716,331</b>	<b>4,519,921</b>
Cheltuieli cu marfuri si materii prime	3,771,306	3,307,099	3,613,272	1,591,121	1,543,123
Cheltuieli cu personalul	2,239,269	2,157,250	2,612,252	1,167,517	1,811,559
Cheltuieli cu deprecierea activelor imobilizate	545,010	604,246	453,432	225,685	225,561
Alte cheltuieli de exploatare	628,531	517,833	548,488	245,661	191,224
<b>Cheltuieli exploatare</b>	<b>7,531,575</b>	<b>6,941,451</b>	<b>7,227,444</b>	<b>3,394,982</b>	<b>3,771,467</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>1,203,179</b>	<b>675,549</b>	<b>834,125</b>	<b>321,349</b>	<b>748,454</b>
Venituri financiare	1,013,696	982,175	851,042	389,769	273,616
Cheltuieli financiare	779	18,640	168,154	52,404	1,086,060
Rezultat financiar	1,012,917	963,535	682,888	337,365	-812,444
<b>Rezultat brut</b>	<b>2,216,096</b>	<b>1,639,084</b>	<b>1,517,013</b>	<b>658,714</b>	<b>-63,990</b>
<b>Rezultatul net aferent perioadei</b>	<b>1,891,703</b>	<b>1,400,453</b>	<b>1,251,432</b>	<b>545,138</b>	<b>-80,299</b>

<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare – metoda directa</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>Indicator</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(neauditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
<b>Flux de numerar din activitati de exploatare</b>					
Incasari de la clienti	8,716,013	7,795,462	7,564,661	3,741,312	3,406,945
TVA incasat	1,712,146	1,067,907	0	10,113	1,403,386
Plati catre furnizori de bunuri si servicii	28,246	14,518	3,606,767	1,782,946	1,621,014
Plati sub forma salariilor si a altor cheltuieli de exploatare	1,139,926	1,104,628	2,266,627	926,589	872,014
Plati privind impozite, taxe apartinand exploatarii	212,490	197,986	128,889	767,245	130,302
Dobanzi platite	0	0	-	0	429,872
Impozit pe profit platit	101,837	0	113,191	113,191	0
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0	0	0	0
<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>4,464,431</b>	<b>3,738,262</b>	<b>1,449,188</b>	<b>161,454</b>	<b>1,757,130</b>
<b>Flux de numerar din activitati de investitie</b>					
Plati pentru achizitionarea de actiuni	0	0	0	0	0
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale	26,347,043	13,907,300	18,098,748	-430,149	23,866,439
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	0	0	0	0
Dobanzi incasate	1,022,526	992,527	516,745	256,584	272,254
Dividende incasate	0	0	0	0	0
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>-25,324,517</b>	<b>-12,914,772</b>	<b>-17,582,003</b>	<b>686,734</b>	<b>-23,594,185</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>					
Incasari din emisiunea de actiuni	15,003,160	10,668,464	4,301,925	4,301,925	0
Incasari nete din emisiunea de obligatiuni, imprumuturi pe termen lung	0	0	11,420,343	0	14,867,716
Dividende platite	0	0	0	0	0
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>15,003,160</b>	<b>10,668,464</b>	<b>15,722,268</b>	<b>4,301,925</b>	<b>14,867,716</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei</b>	<b>14,381,935</b>	<b>8,525,009</b>	<b>10,016,962</b>	<b>10,016,962</b>	<b>9,606,415</b>
<b>Flux de numerar net</b>	<b>-5,856,926</b>	<b>1,491,953</b>	<b>-410,547</b>	<b>5,150,113</b>	<b>-6,969,339</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei</b>	<b>8,525,009</b>	<b>10,016,962</b>	<b>9,606,415</b>	<b>15,167,075</b>	<b>2,637,076</b>

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 au fost auditate de societatea comerciala NEW AUDIT SRL Arad, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 382/2003.

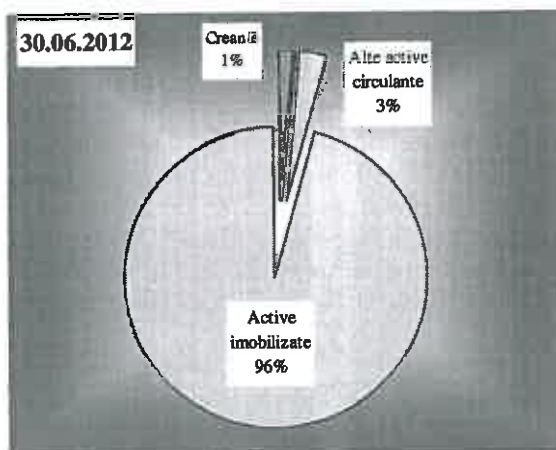
Auditul a fost desfasurat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel incat sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative. In cadrul rapoartelor de audit elaborate in intervalul 2009-2011, opiniile exprimate fac referire in mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii SC Calipso SA Oradea, precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din Romania.

Informatiile financiare anuale ofera o imagine corecta, in concordanta cu standardele de audit aplicabile intr-un stat membru sau cu un standard echivalent.

## 5.2. Evolutia elementelor patrimoniale

### ACTIV

La data de 30 iunie 2012, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 96% si a activelor circulante de 4% in totalul activelor administrate de societate.



#### Activele imobilizate

La data de 30 iunie 2012 activul total s-a apreciat cu 15,9% fata de sfarsitul anului 2011 si cu 28,5% fata de aceeași perioada a anului precedent, 30 iunie 2011. Avansul valoric al activelor s-a consemnat in special pe seama cresterii in valoare neta a imobiliarilor corporale, respective a pozitiei "terenuri și construcții" (inregistrarea investitiei hoteliere: *Complex Hotelier Calipso*).

La aceeași data activele imobilizate reprezentau 95,6% din activul total. O pondere de 99,9% in cadrul activelor

imobilizate o detin imobiliarile corporale, restul de 0,1% fiind atribuite imobiliarilor necorporale si financiare. O contributie semnificativa la cresterea imobiliarilor corporale, așa cum s-a aratat anterior, se datoreaza inregistrarii complexului hotelier. Un impact in cresterea valorii nete a imobiliarilor este dat si de faptul ca valoarea amortizarii contabile s-a diminuat ca urmare a modificarii duratei de viata a cladirilor (efect al reevaluării cladirilor operata in situatiile financiare la data de 31.12.2010).

Evolutia activelor corporale ale emitentului este prezentata in tabelul de mai jos:

Valori (lei)	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
Valoare bruta la 31.12.2009	2,263,551	16,383,426	1,597,279	544,754	28,090,943	48,879,853
Amortizare cumulata	0	4,826,465	910,161	334,936	0	6,071,562
<b>Valoare neta la 31.12.2009</b>	<b>2,263,551</b>	<b>11,556,961</b>	<b>687,118</b>	<b>209,818</b>	<b>28,090,943</b>	<b>42,808,291</b>

Valori (lei)	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
Valoare bruta la 31.12.2010	4,645,608	11,610,894	1,610,909	534,000	40,094,913	58,496,324
Amortizare cumulata	0	13,342	1,034,969	368,850	0	1,417,161
<b>Valoare neta la 31.12.2010</b>	<b>4,645,608</b>	<b>11,597,552</b>	<b>575,940</b>	<b>165,150</b>	<b>40,094,913</b>	<b>57,079,163</b>

Valori (lei)	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
Valoare bruta la 31.12.2011	4,645,608	11,734,334	1,741,957	541,782	62,149,205	80,836,872
Amortizare cumulata	0	274,164	1,175,672	415,844	0	1,865,680
<b>Valoare neta la 31.12.2011</b>	<b>4,645,608</b>	<b>11,460,170</b>	<b>566,285</b>	<b>125,938</b>	<b>62,149,205</b>	<b>78,947,206</b>

Valori (lei)	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
Valoare bruta la 30.06.2012	4,645,608	67,679,539	1,741,957	554,559	28,017,279	102,638,942
Amortizare cumulata	0	403,432	1,247,042	439,295	0	2,089,769
<b>Valoare neta la 30.06.2012</b>	<b>4,645,608</b>	<b>67,276,107</b>	<b>494,915</b>	<b>115,264</b>	<b>28,017,279</b>	<b>100,549,173</b>

**Imobilizarile necorporale** detin o pondere nesemnificativa in totalul activelor imobilizate (2.949 lei la 30.06.2012), reprezentate de licentele software aferente parcului de calculatoare al societatii. Societatea detine si **imobilizari financiare** (9.239) lei, care constau in garantii acordate furnizorilor .

#### Activele curente

La sfarsitul semestrului I 2012, **stocurile**, cu o pondere de cca. 2,9% in activele curente, au scazut cu 7,0% fata de inceputul anului si 19,8% fata de aceeaasi perioada a anului precedent. Evolutia elementelor de natura stocurilor este prezentata alaturat :

Stocuri (lei)	2009	2010	2011	sem.I 2012
Materii prime si materiale consumabile	43,951	55,938	58,453	33,855
Produce finite si marfuri	106,835	94,931	73,174	88,508
<b>Total</b>	<b>150,786</b>	<b>150,869</b>	<b>131,627</b>	<b>122,363</b>

**Creantele** au urmat un trend major de crestere in perioada 2011-sem.I 2012, de la 0,26 mil.lei in 2010 la 1,77 mil. lei la 31.12.2011, respectiv, 1,52 mil. lei la 30 iunie 2012. O pondere de cca. 80% in totalul creanțelor este dat de TVA-ul de recuperat, aferent achizițiilor majore realizate pentru finalizarea complexului hotelier.

Creante (lei)	2009	2010	2011	sem.I 2012
Creante comerciale	228,219	194,993	223,040	265,357
Alte creante, din care:	13,596,771	66,159	1,548,895	1,250,467
- TVA de recuperat:	773,835	51,989	1,507,635	1,202,017
<b>Total</b>	<b>13,824,990</b>	<b>261,152</b>	<b>1,771,935</b>	<b>1,515,824</b>

Ponderea creanțelor totale in activele societății este de sub 2%, indicatorul reflectand un nivel satisfactor din punct de vedere al gestiunii de incasari și plăți. Situatia creanțelor la 30 iunie 2012 este redată in tabelul urmator :

Creante ( valoare neta)	30.06.2012
Creante comerciale	265,357
TVA și impozit pe profit de recuperat	1,202,016
Alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat creantele in legatura cu institutiile statului	48,451
<b>Total Creante</b>	<b>1,515,824</b>

Evolutia disponibilitatilor societatii pune in evidenta gradul ridicat de lichiditate in perioadele precedente, contributia semnificativa fiind data de numerarul aportat de actionarii societatii in cadrul operatiunilor de majorare a capitalului social al SC Calipso SA Oradea in perioada 2010-2011, respectiv de contractarea unui finantari pe termen lung, in prima jumatate a anului 2012. Societatea probeaza aptitudinea de onorare a obligatiilor pe termen scurt.

Indicator	2009	2010	2011	sem.I 2012
Casa si conturi la banci (lei)	8,525,009	10,016,962	9,606,415	2,637,076
Ponderea disponibilitatilor in total active (%)	13,01	14,79	10,59	2,51

Cheltuielile inregistrate in avans detin o pondere nesemnificativa (<1%) in totalul activelor administrate.

## PASIV

In perioada supusa analizei ponderea capitalurilor proprii in total pasive s-a inregistrat pe un trend usor descendent, de la 92,6% (2010) la 64,8% (iunie 2012). Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii se menține constant in intervalul 2011-2012, la 30 iunie 2012 fiind de 68,18 mil.lei.

Evolutia capitalurilor proprii este prezentata in continuare, pe natura celorva elemente constitutive relevante:



Capitaluri proprii (lei), din care:	2009	2010	2011	sem.I 2012
Capital social	42,745,960	40,644,248	44,946,173	44,946,173
Rezultatul exercitiului	1,891,703	1,400,453	1,251,432	-80,299
Diferente din reevaluare	9,410,643	11,687,192	11,687,192	11,687,192
<b>Total</b>	<b>61,136,644</b>	<b>62,711,933</b>		

**Datoriile totale** ale companiei, inscrise in situatiile financiare la data de 30 iunie 2012 se ridica la nivelul de 34.553.386 lei, a caror structura pe elemente a fost prezentata anterior, in cadrul pozitiei financiare a emitentului. Semnificativa valoric este pozitia Credite bancare pe termen lung, soldul fiind de 26,873,122 lei.

Datoriile societatii au crescut cu 72,6% fața de decembrie 2011 si reprezinta, pe langa evidentierea creditului pe termen lung, datorii pe termen scurt catre furnizorii de imobilizari (pentru punerea in functiune a complexului hotelier), reținerea de garanții pentru buna executie, dar si fata de bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale.

### 5.3. Evolutia activitatii de exploatare si a celei financiare

#### Activitatea de exploatare

In cursul semestrului I 2012 activitatea operationala a emitentului a constat in vanzari de marfuri prin unitatile de alimentatie publica (cofetarii, restaurante, baruri), dar si din inchirierea de spatii comerciale. Conform raportului de gestiune al administratorilor elaborat la aceeasi data, structura comparata (fata de sem.I 2011) a veniturilor operationale este urmatoarea:

Indicator	Sem. I 2012	% in CA	Sem. I 2011	% in CA	Iunie 2012 / iunie 2011
Vanzari de marfuri	1,262,493	46.56%	1,529,579	52.24%	-17,46%
Vanzari de produse finite	192,573	7.10%	181,458	6.20%	6,13%
Venituri din servicii	192	0.01%	391	0.01%	-50,90%
Venituri din chirii	1,255,144	45.31%	1,216,490	41.55%	3,18%
<b>Total</b>	<b>2,710,402</b>	<b>100%</b>	<b>2,927,918</b>	<b>100%</b>	<b>-7,43%</b>

Datele din tabel indica modificari usoare in structura veniturilor si a volumelor inregistrate.

**Cheltuielile din exploatare** la nivelul sem.I 2012 cresc cu 11,1% fața de nivelul atins in aceeași perioada a anului precedent, insumand 3,771,467 lei. La nivel global, cheltuielile cu personalul angajat detin o pondere de 35,32% din totalul cheltuielilor angajate, iar cheltuielile cu marfurile detin o pondere de 28,69%.

Analiza comparativa a rezultatului din exploatare conform situatiilor prezentate de emitent la se prezinta astfel:

<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	<b>7.531.575</b>	<b>6.941.451</b>	<b>7.227.444</b>	<b>3.771.467</b>	<b>3.394.982</b>
--marfuri	2.621.323	2.238.341	2.121.935	867.255	1.043.801
--mat.prima si materiale	1.149.983	1.068.758	1.164.353	506.900	547.320
--utilitati	347.459	355.023	326.984	100.519	164.998
--salarii	2.239.269	2.157.250	2.612.252	1.811.539	1.167.517
--amortizari	545.010	604.246	453.432	225.561	225.685
--alte cheltuieli	628.531	517.833	548.488	191.224	245.661

### Activitatea financiara

In ceea ce priveste desfasurarea operatiunilor cu caracter financiar, dobanzile pentru disponibilul in conturi precum si diferentele de curs valutar rezultate din relatiile contractuale cu clientii si furnizorii emitentului, au determinat un rezultat financiar negativ de 812,444 lei la 30.06.2012. Emitentul nu a inregistrat venituri din participatii. Evolutia rezultatului financiar in intervalul de analiza este prezentata in continuare:

Venituri financiare	1.013.696	982.175	851.042	273.616	389.769
Cheltuieli financiare	779	18.640	168.154	1.085.060	52.404

Creșterea puternică a cheltuielilor financiare în cursul anului 2012 se explică prin înregistrarea dobanzilor aferente creditelor pe termen lung contractate de societate pentru finalizarea investiției hoteliere, factor determinant la înregistrarea de pierdere la finalul primului semestru al anului 2012.

In sinteza, din punct de vedere a structurii, atat veniturile cat si cheltuielile, sunt reprezentate aproape in totalitate de veniturile respectiv cheltuielile de exploatare. Ponderile elementelor de venit si cheltuiala nu sufera mutatii importante in perioada analizata, semnaland adecvarea cheltuielilor operationale la fluctuatiile survenite in volumul veniturilor. Societatea a desfasurat activitati profitabile pana la nivelul anului 2011, nivelul veniturilor realizate fiind superior cheltuielilor angajate. Pierderea survenita in semestrul I 2012 este cauzata in principal de operatiunile financiare (dobanzi si diferente nefavorabile de curs valutar).

La 30.06.2012, compania a obtinut un nivel al veniturilor totale de 4,79 mil.lei, cheltuielile totale fiind de 4,86 mil.lei. In aceste conditii, s-a inregistrat o pierdere bruta de 0,06 milioane lei, in timp ce rezultatul net a fost pierdere in suma de 0,08 mil. lei.

### 5.4. Tabloul fluxurilor de numerar

Fluxurile de numerar sunt structurate in cele trei mari functiuni ale unei companii, exploatare, finantare si investitii, fiind prezentate sintetic la inceputul prezentului capitol. Analiza incasarilor si platilor pentru anii incheiati la 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2011, respectiv iunie 2012 evidentiaza urmatoarele aspecte semnificative:

#### Flux de numerar din activitati de exploatare

In perioada decembrie 2009 – iunie 2012 emitentul realizeaza anual un excedent monetar din activitatile de exploatare, incasarile din veniturile facturate clientilor societatii acoperind integral platile curente ocazionate de operatiunile curente. La nivelul primelor 6 luni din 2012 se consemneaza un excedent mai ridicat ca urmare a rambursarii TVA-ului, in suma de 1,403,386 lei.

**Flux de numerar din activitati de investitii**

Din activitatea de investitii se consemneaza, in toata perioada analizata (exceptie sem.I 2011) deficite monetare. Cauza se regaseste in activitatea investitionala derulata de emitent cu privire la punerea in functiune a complexului hotelier, fapt care a insemnat mobilizarea de sume pentru plata achizitiilor de materiale, marfuri si servicii specifice.

**Flux de numerar din activitati de finantare**

Activitatile de finantare se refera in principal la incasarile si platile ocazionate de emisiunea de actiuni, contractarea de credite si obtinerea de finantari prin leasing financiar. In situatia de fata, societatea consemneaza anual excedente monetare ca urmare a intrarilor de numerar de la actionari din operatiunile de majorare a capitalului social, pana la nivelul anului 2011, finanțare substituita integral prin credite pe termen lung in cursul anului 2012.

*Fluxurile nete globale de numerar au fost pozitive doar la sfarsitul anului 2010 și 30.06.2011, in restul perioadelor de raportare activitatea de baza a emitentului nefiind suficienta pentru sustinerea activității investitionale.*

**5.5. Analiza indicatorilor financiari**

Analiza valorilor indicatorilor de lichiditate si de indatorare pentru perioada 31.12.2009 - 31.12.2011 (vezi tabel **Analiza indicatorilor financiari**) pune in evidenta aptitudinea emitentului de a-si onora obligatiile pe termen scurt si lung. Emitentul este echilibrat financiar (pe termen lung și scurt), iar activitatea economica s-a desfasurat in conditii de profitabilitate.

Indicator	Formula de calcul	2009	2010	2011	30.06.2012
<b>Profitabilitate - %</b>					
EBITDA în total vânzări	EBITDA/Cifra de afaceri	24,4%	20,6%	21,3%	29,4%
Rata profitului operațional	Profit operațional/Cifra de afaceri	16,8%	10,9%	13,8%	21,6%
Marja netă din vânzări	Profit net/Cifra de afaceri	26,4%	22,6%	20,7%	10,7%
Rata rentabilității capitalului propriu	Profit net/Capitaluri proprii	3,1%	2,2%	1,8%	0,9%
EBITDA în capitaluri proprii	EBITDA/Capitaluri proprii	2,9%	2,0%	1,9%	2,5%
<b>Lichiditate</b>					
Rata lichidității curente	Active circulante/Datorii pe termen scurt	9,76	4,02	1,34	0,44
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri)/Datorii pe termen scurt	9,70	3,97	1,32	0,43
<b>Indatorare - %</b>					
Gradul de indatorare	Datorii totale/Pasive totale	3,5%	3,8%	22,1%	32,8%
<b>Indicatori de activitate</b>					
Durata de rotație a stocurilor	Stoc mediu*365/ Cifra de afaceri - zile	8	9	8	8
Durata de încasare a clienților	Sold mediu clienți*365/Cifra de afaceri - zile	704	15	107	95
Durata de plată a datoriilor pe termen scurt	Sold datorii pe termen scurt*365/Cifra de afaceri - zile	117	152	519	601
Durata de plată a datoriilor pe termen lung	Sold datorii pe termen lung*365/Cifra de afaceri - zile	0	0	687	1559
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate - %	16,8%	10,9%	7,7%	2,7%

La nivelul semestrului I 2012, situația financiară, implicit valorile indicatorilor (rentabilitate financiară, lichiditate, grad de indatorare, durata medie de plata a datoriilor pe termen lung) consemneaza o depreciere in raport cu perioadele anterioare, cauzata de modificarea politicii de finanțare, in favoarea creditelor bancare pe termen lung.

### 5.6. Lichiditate si resursele de capital

Din punct de vedere al surselor de finantare ale emitentului precizam faptul ca la 30.06.2012, datoriile pe termen scurt reprezinta 9,1%, capitalurile proprii au o pondere de 64,8%, in timp ce datoriile pe termen lung reprezinta 23,7%. Gradul de indatorare, calculat ca raport intre datoriile totale si pasivul total, a crescut la finele semestrului I 2012 la 32,8%. Creditele angajate de societate la data de 30.06.2012 sunt :

Banca	Destinatia	Moneda	Valoarea contractata in valuta creditului	Sold cumulat 30.06.2012 (in lei)
CR FIRENZE SA ROMANIA - suc. ARAD	Finalizare hotel	EUR	4.700.000	Credite pe termen lung: 26.873.122
INTESA SAN PAOLO SA - suc. ORADEA	Finalizare hotel	EUR	500.000 + 1.200.000	Dobanzi aferente: 32.766

### 5.7. Politica de dividende

Potrivit art. 16 din Actul constitutiv, profitul societatii se stabileste pe baza situatiilor financiare anuale aprobate de adunarea generala a actionarilor. Profitul impozabil se stabileste in conditiile legii. Repartizarea profitului se face cu aprobarea adunarii generale a actionarilor. Societatea isi constituie fond de rezerva si alte fonduri in conditiile legii. Plata dividendelor cuvenite actionarilor se face de societate in conditiile legii.

In cazul inregistrarii de pierderi, adunarea generala a actionarilor va analiza cauzele si va hotari in consecinta. Suportarea pierderilor de catre actionari se va face proportional cu aportul la capital si in limita capitalului subscris .

Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar. Potrivit Legii Societatilor Comerciale, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

Potrivit Legii Pietei de Capital, care va deveni aplicabila Emitentului ulterior admiterii actiunilor la tranzactionare pe o piata reglementata, in cazul in care Adunarea Generala nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 60 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 8 aprilie 2009, s-a decis neacordarea de dividende pentru anul 2008 si repartizarea profitului obtinut pentru constituirea fondului de rezerva si pentru surse proprii de finantare.

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 20 aprilie 2010, s-a decis neacordarea de dividende pentru anul 2009 si repartizarea profitului obtinut pentru constituirea fondului de rezerva legala, rezerve pentru profit reinvestit si pentru surse proprii de finantare.

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 28 martie 2011, s-a decis neacordarea de dividende pentru anul 2010 si repartizarea profitului obtinut pentru constituirea fondului de rezerva si pentru surse proprii de finantare.



### 5.8. Proceduri judiciare si de arbitraj

In cadrul societatii comerciale procedurile judiciare se refera mai ales la domeniul comercial. Societatea in prezent nu are intelegeri arbitrare, astfel procesele si procedurile se deruleaza in baza dreptului comun. Cele mai multe litigii ale societatii au natura comerciala. In cadrul litigiilor comerciale preponderenta au litigiile de recuperare a creantelor de la terte persoane. In cazul unor creante certe, lichide si exigibile, procedura aplicata este cea speciala prevazuta de OG 5/2001 a somatiei de plata si OUG 117/2009 privind ordonanta de plata. Aceste proceduri sunt mai scurte si mai putin costisitoare decat calea unei actiuni comune in justitie pentru recuperarea creantelor, care presupune si faza unei concilieri prealabile si taxarea la valoare a cererii inaintate in justitie.

Alte categorii de litigii si proceduri il reprezinta cele societare, referitoare la activitatea adunarii generale, modificari aduse actului constitutiv a societatii. Procedurile judiciare aplicate in aceste cazuri sunt cele reglementate de legea 31/1990 a societatilor comerciale, legea 26/1990, codul civil. Alte proceduri in domeniul raporturilor juridice civile sunt reglementate de codul civil, codul de procedura civila. In afara acestor proceduri judiciare aplicabile, suntem nevoiti sa uzitam si de procedurile speciale prevazute de legea 85/2006 privind insolventa si falimentul societatilor comerciale, in cazul unor societati cu care suntem in raporturi juridice si carora li se aplica aceste proceduri legale.

In cazul unor fapte de natura penala, se aplica procedurile din materie penala, in cazul unor furturi sau spargerii procedura de urmat este cea a constituirii ca parte civila a societatii.

*Situatia litigiilor aflate pe rolul instantelor de judecata SC CALIPSO SA:*

Denumirea societatii	Obiectul litigiului	Stadiul	Numarul si data doasar, instanta, calitatea Calipso
Marin Ion si Marcomlex SRL	Anularea efectelor hot. hotararilor AGOA si AGEA 2010	Respins	3761/111/17.05.2010 Tribunal Bihor - parata
Mudura Gheorghe	Anularea efectelor hot. AGOA si AGEA 2010	Respins	3763/111/11.05.2010 Tribunal Bihor - parata
Marin Ion si Marcomlex SRL	Anularea efectelor hot. AGOA 2011	Respins	6539/111/17.05.2011 Tribunal Bihor - parata
Master Construct SRL	Anularea efectelor hot. AGOA 2011	Renuntare	9512/271/17.05.2011 Tribunalul Bihor Oradea-parata
Master Construct SRL	Anularea efectelor hot. AGEA 2011	Renuntare	9511/271/17.05.2011 Tribunalul Bihor Oradea parata
Agentia Imobiliara Still	Rectificare de carte funciara -sediu	In curs de solutionare termen: 08.01.2013	2291/271/24.03.2003 Curtea de Apel Oradea parata
Cepleu Iudita	Revendicare L.10/2011	Respins fata de Calipso	2541/111/05.06.2007 Tribunal Bihor - parata
Fundatia Maica Teresa	Revendicare depozit Bdul Dacia	Respins lipsa calitate procesuala reclamant	4435/111/07.02.2007 Tribunal Bihor
Uniconf SA	Evacuare - U 159	Respins	1667/271/09.02.2010 Tribunal Bihor - parata
Somlea Viorica	Evacuare Sanmartin	In curs de solutionare	2570/271/09.02.2010 Judecatoria Oradea -parata
Vicmar SRL	Insolventa Suma:3512,88 lei	In curs de solutionare	726/111/25.06.2010 Tribunal Bihor Creditoare chirografara

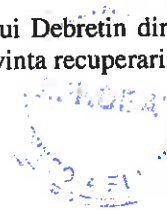
Plangerile impotriva incheierilor de carte funciara (notarea litigiilor legate de anulara efectelor hot. AGOA si AGEA 2010 in contradictoriu cu Marin Ion, Marcomlex si Mudura Gheorghe)	Litigii de natura cartilor funciare	Admise toate plangerilor lui Calipso in curs de investire si depunere la cartea funciara	Judecatoria Oradea – petenta
Hajdu Bau KFT	Obligare de a face	In curs 24.01.2013	12343/111/2011 Tribunalul Bihor
Hajdu Bau KFT	Faliment – cauza in Ungaria Tribunalul Debretin	In curs	09-11-000504/12 Tribunalul Debretin Ungaria

Nota: cauzele privind anulara hotararilor AGA si AGEA, precum si plangerile impotriva incheierilor de carte funciara s-au solutionat in mod favorabil.

In litigiile cu fostul executant al investitiei hoteliere Hajdu Bau kft:

- in litigiul de la Tribunalul Bihor se solicita obligarea la predarea documentelor, proiectului,
- in litigiul de faliment a Hajdu Bau kft societatea Calipso SA si-a depus declaratia de creanta de 135.502.646,9 forinti, adica 2.022.106,32 lei.

Hajdu Bau kft este in procedura de faliment, competenta fiind a Tribunalului Debretin din Ungaria. Societatea noastra poate fi incadrata in clasa creantelor F si G. In privinta recuperarii efective a creantei Hajdu Bau kft sansele sunt minimale.



#### **5.9. Modificari semnificative ale situatiei financiare si comerciale**

Emitentul declara ca nu au fost modificari semnificative a pozitiei financiare sau comerciale de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situatii financiare auditate sau situatii financiare intermediare.

**CAP VI. CONTRACTE IMPORTANTE**

Valoarea totală a creditelor la bănci la data de 31.12.2012 este de 6.400.000 lei.

Situația centralizatoare a creditelor la bănci la data de 31.12.2012 :

**Contract de împrumut Nr:13/015/16.09.2011**

<b>Parti:</b>	BANCA SAN PAOLO ARAD
	SC CALIPSO SA ORADEA
<b>Data semnării:</b>	16.09.2011
<b>Durata:</b>	10 ANI
<b>Dobanda împrumut:</b>	Euribor 3M + 3%
<b>Valoarea împrumutului:</b>	4.700.000 EUR
<b>Perioada de grație:</b>	1,6 ani
<b>Garantie:</b>	Hotel

Sursa: CALIPSO

**Contract de împrumut Nr: 18/30.03.2012**

<b>Parti:</b>	BANCA SAN PAOLO ORADEA
	SC CALIPSO SA ORADEA
<b>Data semnării:</b>	30.03.2012
<b>Durata:</b>	10 ANI
<b>Dobanda împrumut:</b>	Euribor 3M + 3,25%
<b>Valoarea împrumutului:</b>	500.000 EUR
<b>Perioada de grație:</b>	1 an
<b>Garantie:</b>	Hotel

Sursa: CALIPSO

**Contract de imprumut Nr: 27/23.05.2012**

<b>Parti:</b>	BANCA SAN PAOLO ORADEA
	SC CALIPSO SA ORADEA
<b>Data semnarii:</b>	23.05.2012
<b>Durata:</b>	10 ANI
<b>Dobanda imprumut:</b>	Euribor 3M + 3,25%
<b>Valoarea imprumutului:</b>	1.200.000 EUR
<b>Perioada de gratie:</b>	1 an
<b>Garantie:</b>	Hotel

Sursa: CALIPSO

Emitentul declara ca la data de 31.12.2012 nu mai are in derulare alte contracte importante in afara celor incheiate in cadrul normal al activitatii.

## **CAP VII. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR ACTIUNILOR EMITENTULUI**

### **7.1. Persoane responsabile**

#### ***Emitentul***

SC CALIPSO SA, cu sediul in Romania, Oradea, Piata Independentei nr. 53, bl. A10, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul de ordine J5/126/1991 si avand codul de identificare fiscala RO 56150, reprezentata legal prin Jecu Ioan in calitate de Director General.

#### ***Intermediarul***

**IFB Finwest S.A.**, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. PJR01SSIF/020065 ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Prospect. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in prospect sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Intermediarul declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in prospect sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

#### ***Auditorii financiari ai emitentului***

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 au fost auditate de SC New Audit SRL auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 382/2003.

Auditul a fost desfasurat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel incat sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

### **7.2 Factori de risc**

A se vedea Capitolul I. Factorii de risc

### 7.3 Informatii de baza

#### 7.3.1. Capitalul circulant

Emitentul declara ca prin majorarea capitalului social aprobat prin Hotararea AGEA nr. 1/21.01.2013 se acopera capitalul circulant necesar pentru obligatiile actuale.

#### 7.3.2 Capitalizare si grad de indatorare

Din punct de vedere al surselor de finantare ale emitentului precizam faptul ca la 30.09.2012, datoriile pe termen scurt reprezinta 6,76%, capitalurile proprii au o pondere de 63,40%, in timp ce datoriile pe termen lung reprezinta 29,83%. Gradul de indatorare, calculat ca raport intre datoriile totale si pasivul total, a crescut de la finele semestrului I 2012 la 36,60%.

#### 7.3.3. Interesele persoanelor fizice si juridice implicate in emisiune/oferta

Intermediarul declara ca nu are nici un alt interes important cu exceptia intereselor care deriva din buna derulare a contractului de prestare de servicii de investitii financiare incheiat cu emitentul.

Emitentul declara ca nu are nici un alt interes important cu exceptia intereselor care deriva din majorarea de capital.

#### 7.3.4 Motivele initierii ofertei si utilizarea fondurilor obtinute in urma ofertei

In data de 25.09.2012 s-a deschis oficial Hotelul Doubletree by Hilton Oradea. Intrucat valoarea investitiei a crescut cu mai mult de 10% fata de bugetul prevazut, societatea a ramas cu un deficit de 1.500.000 euro.

In prezent, pe piata imobiliara locala asistam la un trend descrescator al valorii spatiilor comerciale (raportat ca pret/mp), prin urmare consideram ca in perioada imediat urmatoare nu este oportuna scoaterea la vanzare a unor active de natura spatiilor comerciale.

Astfel pentru acoperirea riscului de decapitalizare a societatii, Consiliul de administratie al SC Calipso SA Oradea a hotarat in Adunarea generala extraordinara a actionarilor din data de 21.01.2013 majorarea capitalului social al societatii de la 44.946.172.50 lei la 51.688.100 lei cu suma de 6.741.927.50 lei reprezentand un numar de 2.696.771 actiuni la valoarea nominala de 2,50 lei.

Utilizarea sumelor rezultate din majorarea capitalului social este detaliata in tabelul de mai jos:

Creditor	Total necesar
Autenrieb GmbH Germania (dotari, obiecte inventar)	179.723
SISCO GUEST SUPPLY Ltd Anglia (obiecte inventar)	643.629
Hilton International CO USA (soft)	195.915
Bitsoft SRL Bucuresti (soft)	119.090
Delpro SRL Oradea (instalatii electrice, BMS)	759.698
Epker SRL Oradea (constructii si finisaje)	139.529
Fhaus SRL Satu Mare (instalatii)	421.512
Romtelecom SA Bucuresti (instalatii curenti slabi)	225.945
Inspectoratul de stat in constructii	350.000
Alti furnizori servicii constructii	1.004.197
Rambursare credite banci 2013	2.302.689
Rambursare imprumuturi la firmele afiliate 2013	400.000
Total obligatii de plata	6.741.927

Conform celor prezentate societatea mai are de achitat facturi restante catre constructorii si furnizorii de servicii pentru investitia Hotel Double Tree by Hilton in suma totala de 4.039.238 lei, restul fondurilor fiind utilizate pentru rambursarea ratelor creditelor de investitii si a imprumuturilor pana la sustinerea acestora din rezultatele financiare ale hotelului.

#### **7.4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite**

##### **7.4.1. Descrierea valorilor mobiliare oferite**

Actiunile emitentului sunt actiuni nominative, dematerializate, ordinare, emise in lei, care confera detinatorilor drepturi si obligatii egale in conformitate cu dispozitiile legii societatilor comerciale, ale reglementarilor aplicabile pietei de capital si ale Actului Constitutiv. Emitentul recunoaste un singur proprietar pentru o singura actiune. Fiecare actiune subscrisa si platita confera dreptul de a participa la adunarile generale ale actionarilor, dreptul la un singur vot, egal, in adunarea generala a actionarilor, dreptul de a participa la distribuirea profitului sub forma dividendelor, dreptul de informare si verificarea administrarii societatii, dreptul preferential de subscriptie a actiunilor nou emise de societate, dreptul de a instraina actiunile, dreptul asupra bunurilor rezultate din lichidarea societatii.

Emitentul declara ca actiunilor sale le-a fost atribuit urmatorul cod ISIN: ROCAORACNOR9.

Actiunile oferite sunt guvernate de Legea Societatilor Comerciale si de prevederile Legii Pietei de Capital.

##### **7.4.2. Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare**

Legislatia aplicabila valorilor mobiliare este:

- Legea nr. 31/1990 republicata privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare;
- Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare;

- Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările ulterioare;
- Regulamentul CE 809/2004 cu privire la formatul și conținutul prospectului, prospectului de bază, al rezumatului și a condițiilor finale în ceea ce privește cerințele de publicitate cu modificările ulterioare

#### *7.4.3. Forma sub care au fost emise, entitatea însărcinată cu efectuarea înregistrărilor necesare*

Acțiunile emitentului sunt acțiuni nominative, dematerializate, ordinare, emise în lei care conferă detinatorilor drepturi și obligații egale în conformitate cu dispozițiile legii societăților comerciale, ale reglementărilor aplicabile pieței de capital și ale Actului Constitutiv. Acțiunile sunt înscrise în registrul acționarilor care este ținut de către SC DEPOZITARUL CENTRAL SA.

#### *7.4.4. Moneda în care se face emisiunea*

Acțiunile vor fi emise în lei.

#### *7.4.5. Drepturi conexe valorilor mobiliare, inclusiv orice restricții care le sunt aplicabile și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză*

Secțiunea de mai jos referitoare la drepturile conferite de acțiuni însumează principalele prevederi legale incidente acțiunilor emitentului:

În temeiul principiului egalității de tratament al acționarilor, fiecare dintre acțiunile emitentului conferă detinatorului, ulterior admiterii la tranzacționare a acțiunilor, următoarele drepturi:

- dreptul de a participa la Adunările Generale direct sau prin reprezentare pe baza de procură specială;
- dreptul de a vota în cadrul Adunărilor Generale;
- dreptul de a alege și a fi ales în structurile de conducere ale emitentului;
- dreptul la dividende;
- dreptul de preferință, drept aferent operațiunii de majorare a capitalului social și care conferă acționarului posibilitatea de a subscrie cu întâietate acțiunile nou emise, protejându-l față de riscul diluării cotei din capitalul social detinute anterior majorării;
- dreptul la alocarea de acțiuni cu titlu gratuit, în cazul majorărilor de capital social din resurse interne;
- dreptul la informare, drept cu un conținut complex în temeiul căruia acționarii pot solicita consultarea registrelor deliberărilor și sedintelor adunărilor generale și ale consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de adunarea generală, a situațiilor financiare anuale într-o perioadă de timp strict determinată, materialele și documentele aferente punctelor înscrise pe ordinea de zi a adunărilor generale ale acționarilor;
- dreptul la repartizarea unei părți din activul net al emitentului;
- dreptul de a ataca în justiție hotărârile adunărilor generale ale acționarilor sau deciziile consiliului de administrație adoptate în cadrul delegării de competență;
- dreptul de a se retrage din societate, în circumstanțe strict determinate;



- dreptul de a decide incheierea actelor juridice angrenand o parte semnificativa a resurselor societatii;
- dreptul supra partii convenite din lichidarea emitentului;
- dreptul de a reclama auditorilor interni faptele despre care cred ca trebuie verificate.

De asemenea, anumite drepturi pot fi exercitate numai de actionari care detin o anumita cota din capitalul social: dreptul de a solicita convocarea Adunarii Generale, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social;

Conform Legii Societatilor comerciale, actionarii trebuie sa-si exercite drepturile cu buna credinta, cu respectarea drepturilor si a intereselor legitime ale emitentului si ale celorlalti actionari.

### **Dreptul la dividende**

Anual, in cel mult patru luni de la incheierea exercitiului financiar, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor emitentului trebuie sa se intruneasca in vederea aprobarii situatiilor financiare. In situatia in care se inregistreaza profit, adunarea va decide asupra posibilitatii repartizarii acestuia cu destinatia de dividende.

In cazul in care se constata o pierdere a activului net, capitalul social va trebui reintregit sau redus mai inainte de a se face vreo repartitie sau distribuire de profit.

In situatia in care Adunarea Generala Ordinara decide repartizarea profitului net cu destinatia de dividende, in cadrul aceleiasi adunari se va stabili si cuantumul acestora. Dividendele vor fi platite actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social varsat al emitentului. Pot sa beneficieze de dividende numai persoanele care au calitatea de actionar la data de inregistrare stabilita de Adunarea Generala Ordinara. Data de inregistrare astfel stabilita va fi ulterioara datei de intrunire a adunarii cu cel putin 10 zile lucratoare. Data la care se vor plati dividendele este data stabilita de Adunarea Generala Ordinara care fixeaza dividendul cu conditia ca termenul in care dividendele fixate urmeaza a se plati actionarilor sa nu depaseasca 6 luni de la data intrunirii respectivei adunari. In ipoteza in care, in cadrul Adunarii nu se stabileste un termen de plata, dividendele se vor achita in maximum 60 de zile de la data publicarii hotararii.

### **Dreptul la vot**

Actionarii exercita dreptul lor de vot in adunarea generala, proportional cu numarul actiunilor pe care le poseda cu exceptia ca actul constitutiv poate limita numarul voturilor apartinand actionarilor care poseda mai mult de o actiune.

### **Dreptul de preferinta**

Legea Societatilor Comerciale prevede ca majorarea capitalului social al unei societati comerciale se poate face prin emisiunea de actiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a actiunilor existente, fie in schimbul unor noi aporturi in numerar si/sau in natura ale actionarilor, fie prin incorporarea rezervelor, cu exceptia rezervelor legale, precum si a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creante lichide si exigibile asupra societatii cu actiuni ale acesteia.

Diferentele favorabile din reevaluarea patrimoniului vor fi incluse in rezerve, fara a majora capitalul social.

Marirea capitalului social prin majorarea valorii nominale a actiunilor poate fi hotarata numai cu votul tuturor actionarilor, in afara de cazul cand este realizata prin incorporarea rezervelor, beneficiilor sau primelor de emisiune.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere, in primul rand actionarilor existenti, proportional cu numarul actiunilor pe care le posedea.

Exercitarea dreptului de preferinta se va putea realiza numai in interiorul termenului hotarat de adunarea generala sau de consiliul de administratie, daca actul constitutiv nu prevede alt termen. In toate situatiile, termenul acordat pentru exercitarea drepturilor de preferinta nu poate fi mai mic de o luna de la data publicarii hotararii adunarii generale, respectiv a deciziei consiliului de administratie, in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a. Dupa expirarea acestui termen, actiunile vor putea fi oferite spre subscriere publicului sau anulate dupa cum hotaraste Adunarea Generala.

In cazul majorarilor de capital prin aport in numerar, ridicarea dreptului de preferinta a actionarilor de a subscrie noile actiuni trebuie sa fie hotarata in adunarea generala extraordinara a actionarilor, la care participa cel putin  $\frac{3}{4}$  din numarul titularilor capitalului social, si cu votul unui numar de actionari care sa reprezinte cel putin 75% din drepturile de vot.

#### **Dreptul de a participa la majorarile de capital social din resurse interne**

Adunarea Generala Ordinara a emitentului poate decide asupra repartizarii profitului net cu destinatia de alocare de actiuni cu titlu gratuit. Distribuirea actiunilor cu titlu gratuit se va face proportional cu numarul de actiuni detinute la data de inregistrare. Pot sa beneficieze de actiuni cu titlu gratuit numai persoanele care au calitatea de actionar la data de inregistrare. Acest drept la alocarea de actiuni cu titlu gratuit se naste numai in ipoteza majorarilor de capital social din surse interne.

#### **Dreptul de a beneficia de orice surplus rezultat din lichidarea emitentului**

Procesul de lichidare a unei societati comerciale determina incetarea existentei sale si totodata lichidarea patrimoniului social prin transformarea tuturor elementelor de activ in lichiditati si folosirea acestora in scopul stingerii tuturor datoriilor.

In ipoteza in care lichidatatile obtinute in urma lichidarii activului depasesc valoarea cumulata a datoriilor, actionarii emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proportional cu cota de participare a fiecaruia la capitalul social varsat.

Sumele convenite actionarilor sunt stabilite de catre lichidatori si sunt mentionate in situatia financiara finala.

Situatia financiara se va depune, in vederea mentionarii, la registrul comertului si se va publica in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a. Orice actionar poate face opozitie in termen de 30 de zile de la data publicarii situatiei financiare. Opozitia se depune la oficiul registrului comertului care, in termen de 30 zile de la data depunerii, o va mentiona in registru si o va inainta instantei judecatoresti competente.

In cazul in care, in 30 zile nu se face opozitie, situatia financiara se considera aprobata de toti actionarii, iar lichidatorii sunt liberati, sub rezerva repartizarii activului social net al emitentului. Sumele convenite actionarilor, neincasate in termen de doua luni de la publicarea situatiei financiare, vor fi depuse la o banca sau la una dintre unitatile acesteia, cu aratarea numelui si prenumelui actionarului.

## Rascumpararea actiunilor

Conform Legii Societatilor Comerciale, o societate comerciala nu poate subscrie propriile actiuni, insa i se ofera posibilitatea dobandirii actiunilor proprii in anumite conditii.

Daca actiunile unei societati sunt subscribe de o persoana actionand in nume propriu, dar in contul societatii in cauza, se considera ca subscriitorul a scris actiunile pentru sine, fiind obligat sa achite contravaloarea acestora.

Membrii consiliului de administratie, respectiv ai directoratului, in cazul unei majorari a capitalului scris, sunt obligati sa achite contravaloarea actiunilor subscribe cu incalcarea prevederilor de mai sus.

Unei societati i se permite sa dobandeasca propriile actiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane actionand in nume propriu, dar pe seama societatii in cauza, cu respectarea urmatoarelor conditii:

- autorizarea dobandirii propriilor actiuni este acordata de catre adunarea generala extraordinara a actionarilor, care va stabili conditiile acestei dobandiri, in special numarul maxim de actiuni ce urmeaza a fi dobandite, durata pentru care este acordata autorizatia si care nu poate depasi 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, si, in cazul unei dobandiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minima si maxima;
- valoarea nominala a actiunilor proprii dobandite de societate, inclusiv a celor aflate deja in portofoliul sau, nu poate depasi 10% din capitalul social scris;
- tranzactia poate avea ca obiect doar actiuni integral liberate;
- plata actiunilor astfel dobandite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societatii, inscrise in ultima situatie financiara anuala aprobata, cu exceptia rezervelor legale.

Daca actiunile proprii sunt dobandite pentru a fi distribuite angajatilor societatii, actiunile astfel dobandite trebuie distribuite in termen de 12 luni de la data dobandirii.

Restrictiile prevazute mai sus nu se aplica:

- a) actiunilor dobandite si apoi anulate, ca urmare a unei decizii a adunarii generale de reducere a capitalului social;
- b) actiunilor dobandite ca urmare a unui transfer cu titlu universal;
- c) actiunilor integral liberate, dobandite prin efectul unei hotarari judecatoresti, intr-o procedura de executare silita impotriva unui actionar, debitor al societatii;
- d) actiunilor integral liberate, dobandite cu titlu gratuit.

Actiunile proprii dobandite cu incalcarea conditiilor legale sau a cazurilor in care restrictiile legale nu se aplica trebuie instrainate in termen de 1 an de la dobandire.

In cazul in care valoarea nominala a propriilor actiuni dobandite de catre emitent in cazurile mentionate la literele b), c), d), fie direct, fie prin intermediul unei persoane persoane actionand in nume propriu, dar in contul acestuia, inclusive valoarea nominala a actiunilor proprii existente deja in portofoliul sau, depaseste 10% din capitalul social scris, Actiunile depasind acest procent vor fi instrainate in termen de 3 ani de la dobandire.

In cazul in care actiunile nu sunt instrainate in termenele mai sus mentionate, aceste actiuni trebuie anulate, societatea fiind obligata sa isi reduca in mod corespunzator capitalul social scris.

Actiunile proprii dobandite de catre emitent nu dau dreptul la dividende pe perioada detinerii lor de catre emitent. Dreptul de vot conferit de aceste actiuni va fi suspendat pe perioada

detinerii lor de catre emitent. In cazul in care actiunile sunt incluse in activul bilantului, in pasivul bilantului se prevede o rezerva de valoare egala, care nu poate fi distribuita.

Consiliul de administratie va include in raportul ce insoteste situatiile financiare anuale si urmatoarele informatii cu privire la dobandirea sau instrainarea de catre societate a propriilor actiuni:

- motivele dobandirilor efectuate pe durata exercitiului financiar;
- numarul si valoarea nominala a actiunilor dobandite si a celor instrainate pe durata exercitiului financiar si procentul din capitalul social subscris pe care acestea il reprezinta;
- in cazul dobandirii sau instrainarii cu titlu oneros, contravaloarea actiunilor;
- numarul si valoarea nominala a tuturor actiunilor dobandite si detinute de catre emitent si procentul din capitalul social subscris pe care acestea il reprezinta.

O societate comerciala nu poate sa acorde avansuri sau imprumuturi si nici sa constituie garantii in vederea subscrierii sau dobandirii propriilor sale actiuni de catre un tert.

Legea Societatilor Comerciale asimileaza cu dobandirea de actiuni proprii constituirea de catre emitent a unei garantii reale mobiliare asupra propriilor actiuni, in mod direct sau indirect, prin persoane care actioneaza in nume propriu, dar in contul acestuia.

In prezent, Calipso detine 72 de actiuni proprii care reprezinta 0,0004% din capitalul social.

Procedura de rascumparare a actiunilor va trebui sa respecte prevederile Regulamentului (CE) nr. 2273/2003 al Comisiei din 22 decembrie 2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind derogarile prevazute pentru programele de rascumparare si stabilizare a instrumentelor financiare.

Conform acestui regulament comunitar, pentru a beneficia de derogarea prevazuta in art. 8 din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European si a Consiliului, un program de rascumparare trebuie sa respecte prevederile regulamentului, intre care si acelea de a avea drept unic obiectiv reducerea capitalului (ca valoare sau numar de actiuni) sau onorarea obligatiilor privind:

- titlurile de creanta convertibile in titluri de proprietate;
- programele de optiuni pe actiuni sau alte alocari de actiuni salariatilor emitentului sau unei societati asociate.

In cazul in care emitentul realizeaza operatiuni in cadrul unui program de rascumparare, emitentul nu poate cumpara actiuni la un pret mai mare decat cea mai mare valoare dintre pretul aferent ultimei tranzactii independente si cea mai mare cotaie independenta de cumparare de pe piata reglementata pe care se efectueaza respectiva cumparare.

In ceea ce priveste volumul, emitentul nu poate cumpara mai mult de 25% din cantitatea medie zilnica de actiuni care sunt tranzactionate pe piata reglementata pe care se efectueaza achizitia.

Cantitatea medie zilnica se calculeaza pe baza cantitatii medii zilnice de operatiuni realizate in cursul lunii anterioare celei in care programul este facut public si stabilit pe aceasta baza pe durata autorizata pentru programul respectiv.

In cazul in care programul nu se refera la aceasta cantitate, cantitatea medie zilnica se calculeaza pe baza cantitatii medii zilnice de actiuni tranzactionate pe durata a douazeci de zile de tranzactionare anterioare zilei in care se efectueaza achizitia.

In cazul in care lichiditatea pietei este extrem de slaba, emitentul poate depasi plafonul de 25%, mentionat anterior, cu conditia:

- sa informeze in prealabil autoritatea competenta a pietei respective in legatura cu intentia de depasire a plafonului;
- sa anunte corespunzator publicului aceasta posibilitate de depasire a plafonului;
- sa nu depaseasca 50% din volumul mediu zilnic.

Pentru a putea beneficia de derogarea prevazuta la articolul 8 din Directiva 2003/6/CE, pe durata participarii sale la un program de rascumparare, emitentul nu poate efectua urmatoarele operatiuni:

- vanzarea de actiuni proprii pe durata programului;
- operatiuni pe durata perioadei care, in conformitate cu legislatia statului membru in care au loc operatiunile respective, reprezinta o „perioada inchisa”;
- operatiuni cu valori mobiliare pentru care emitentul decide sa amane publicarea unei informatii confidentiale in conformitate cu articolul 6 alineatul (2) din Directiva 2003/6/CE.

Interdictia mentionata mai sus nu se aplica:

- in cazul in care emitentul a initiat un program de rascumparare pe baza unui calendar precis;
- in cazul in care coordonatorul sindicatului de subscriere este o societate de investitii sau o institutie de credit care ia deciziile privind datele de achizitionare a actiunilor emitentului independent de acesta si fara a fi influentat de acesta.

### **Dreptul de a alege si a fi ales in cadrul structurilor de conducere**

Legea Societatilor Comerciale prevede in mod expres dreptul actionarilor de a alege membrii Consiliului de Administratie. In privinta alegerii unui actionar in Consiliul de Administratie, prevederile legale nu prevad nimic in mod expres, dar recunosc dreptul unui actionar care este titular a cel putin o patrime din capitalul social, sau este administrator al unei societati ce detine patrimonia aratata, de a functiona in mai mult de trei consilii de administratie concomitent. Totodata, calitatea de actionar a unui administrator ii confera acestuia dreptul de a-si constitui garantia prin depunerea a 10 actiuni care, pe perioada mandatului vor fi inalienabile.

Odata cu admiterea actiunilor emitentului la tranzactionare administratorii acestuia vor putea fi alesi prin metoda votului cumulativ, metoda a carei aplicare devine obligatorie in ipoteza in care este solicitata de un actionar semnificativ.

### **Dreptul la informare**

La cerere, fiecare actionar va fi informat cu privire la rezultatele votului, pentru hotararile luate in cadrul adunarii generale. Daca societatea detine o pagina de internet proprie, rezultatele se vor publica si pe aceasta pagina, in termen de cel mult 15 zile de la data adunarii generale.

### **Dreptul de a se retrage din societate, in circumstante strict determinate**

Actionarii care nu au votat in favoarea unei hotarari a adunarii generale au dreptul de a se retrage din societate si de a solicita cumpararea actiunilor lor de catre societate, numai daca respectiva hotarare a adunarii generale are ca obiect:

- schimbarea obiectului principal de activitate;
- mutarea sediului societatii in strainatate;
- schimbarea formei societatii;
- fuziunea sau divizarea societatii.

Prețul platit de societate pentru actiunile celui ce exercita dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare medie ce rezulta din aplicarea a cel puțin doua metode de evaluare recunoscute de legislatia in vigoare la data evaluarii. Costurile de evaluare vor fi suportate de societate.

Legea privind piata de capital prevede dreptul actionarilor de a se retrage din societate in urmatoarele cazuri:

- cand nu sunt de acord cu hotararile luate de adunarea generala cu privire la fuziuni sau divizari si care implica alocarea de actiuni care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata;

- urmare a unei oferte publice de cumparare adresata tuturor detinatorilor si pentru toate detinerile acestora, un actionar minoritar are dreptul sa solicite ofertantului care detine mai mult de 95% din capitalul social sa-i cumpere actiunile la un pret echitabil,

- urmare a unei hotarari a adunarii generale a actionarilor privind delistarea societatii.

Totodata, Legea privind piata de capital, completata prin prevederile Regulamentului CNVM privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, confera actionarului majoritar dreptul de a solicita celorlalti actionari sa ii vanda actiunile detinute. Acest drept conferit actionarului majoritar se naste numai daca, ulterior derularii unei oferte de cumparare adresata tuturor actionarilor emitentului si avand ca obiect toate detinerile acestora, actionarul majoritar fie detine mai mult de 95% din capitalul social, fie a achizitionat in cadrul respectivei oferte un numar de actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate prin oferta.

#### *7.4.6. Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost sau vor fi create si emise valorile mobiliare*

Emisiunea de actiuni are la baza hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr.1/21.01.2013 care a fost publicata la Monitorul Oficial partea a - IV- a nr. 844/12.02.2013,

#### *7.4.7. Data preconizata pentru emisiunea de valori mobiliare*

Prin Hotararea AGEA nr. 1/21.01.2013 se prevede majorarea capitalului social cu 63741.927,50 lei respectiv de la valoarea actuala a capitalului social de 44.946.172,50 lei la valoarea de 51.688.100 lei prin aport in numerar, cu acordarea drepturilor de preferinta. Pentru majorarea capitalului social, societatea va emite un numar de 2.696.771 actiuni noi cu valoare nominala de 2,50 lei fiecare la un pret de emisiune de 2,50 lei/actiune.

Dupa inchierea perioadei de subscriere si eliberarea de catre CNVM a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare emitentul va depune toate documentele necesare la Depozitarul Central in vederea inregistrarii majorarii capitalului social.

#### *7.4.8. O descriere a tuturor restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare*

Hotararea AGEA nr. 1/21.01.2013 stipuleaza ca la subscriere se va depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe diferenta varsandu-se pana cel tarziu la 31.12.2015. Astfel actiunile subscribe si neachitate integral vor fi restrictionate la tranzactionare de catre Depozitarul Central pana la plata lor integrala, in conformitate cu prevederile art. 100 alin (4) din Regulamentul nr. 1/2006.

*7.4.9. Cu privire la tara unde isi are sediul emitentul sau tara unde are loc oferta sau este intentionata admiterea:*

*a) informatii privind orice retinere la sursa aplicabila veniturilor generate de valorile mobiliare*

Potrivit Codului Fiscal, veniturile din dobanzile generate de titlurile de valoare si castigurile din transferul titlurilor de valoare, reprezinta venituri din investitii, fiind supuse, ca regula generala, impozitului pe venit. Cota de generala de impozit pe venit, in vigoare la data prezentului prospect, este de 16%.

*b) indicatii privind asumarea sau neasumarea responsabilitatii retinerii la sursa de catre emitent*

Emitentul va aplica normele legislatiei in vigoare privind impozitarea, si isi asuma responsabilitatea pentru retinerea la sursa si varsarea impozitului aferent obligatiunilor emise.

## CAP. VIII. TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI

### 8.1. Conditii, statistici privind oferta

#### 8.1.1. Prezentarea conditiilor care reglementeaza oferta

<b>Numele ofertantului</b>	SC CALIPSO SA, cu sediul in Oradea, Piata Independentei nr. 53, jud. Bihor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J5/126/1991, Cod de identificare fiscala RO 56150.
<b>Tipul ofertei</b>	Oferta publica primara de vanzare de actiuni ale emitentului cu numar fix de valori mobiliare oferite.
<b>Valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei</b>	Actiuni nominative, ordinare, emise in forma dematerializata, indivizibile, evidentiate prin inscriere in cont, emise de catre SC CALIPSO SA
<b>Investitori</b>	Pot subscrie in cadrul ofertei persoanele fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente care au calitatea de actionari la data de inregistrare stabilita de AGEA (08.02.2013)
<b>Inchiderea cu succes a ofertei</b>	Oferta va fi considerata incheiata cu succes indiferent de numarul actiunilor subscribe pana la data inchiderii acesteia.
<b>Metoda de Intermediere</b>	Metoda celei mai bune executii

#### 8.1.2. Valoarea totala a emisiunii

In Adunarea Generala a Actionarilor din data de 21.01.2013, actionarii Calipso au hotarat majorarea capitalului social cu 6.741.927,50 lei respectiv de la valoarea actuala a capitalului social de 44.946.172,50 lei la valoarea de 51.688.100 lei prin aport in numerar, cu acordarea drepturilor de preferinta pentru pastrarea ponderii detinute in capitalul social, fiecare actionar avand posibilitatea sa subscrie pentru 20 (douazeci) actiuni detinute un numar de 3 (trei) actiuni noi. Pentru majorarea capitalului social, societatea va emite un numar de 2.696.771 actiuni noi cu valoare nominala de 2,50 lei fiecare la un pret de emisiune de 2,50 lei/actiune. La subscriere se va depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe diferenta varsandu-se pana cel tarziu la 31.12.2015. Actiunile ramase nesubscrise de catre persoanele indreptatite si cele subscribe si nevarsate (neachitate) se anuleaza la expirarea termenelor.

- **Numarul total de actiuni oferite: 2.696.771 actiuni**
- **Valoarea nominala: 2,50 lei/actiune**
- **Pretul de emisiune: 2,50 lei/actiune**
- **Pretul de oferta: 2,50 lei/actiune**



### 8.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere

Regulamentul CNVM nr. 10/2012 de modificare a Regulamentului CNVM nr. 1/2006 prevede:

Perioada în care se pot subscrie acțiuni în cadrul exercitării dreptului de preferință nu este mai mică de o lună de la data stabilită în anunțul și prospectul/prospectul proporțional de ofertă, data ulterioară datei de publicare a hotărârii AGEA sau a CA/directoratului în Monitorul Oficial al României.

Perioada în care se pot subscrie acțiuni în cadrul dreptului de preferință are o durată de 31 zile calendaristice și se derulează între data de 29.03.2013 și 28.04.2013 cu posibilitatea prelungirii acestei perioade. Orice modificare a acestor termeni se va face la cererea emitentului, cu acordul prealabil al CNVM și va fi făcută publică printr-un anunț publicitar. Subscrierile sunt irevocabile pe întreaga perioadă de ofertă.

#### Procedura de subscriere

Pe toată durata perioadei de valabilitate a ofertei, subscrierile se vor realiza zilnic, în zilele lucrătoare, la sediul intermediarului (Arad, jud. Arad, str.D. Bolintineanu, nr. 5, telefon: 0257-281611; 0257-281612). După expirarea termenului limită nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Subscrierea se va realiza prin completarea Formularului de subscriere care va fi disponibil pe site-ul și la sediul intermediarului cu condiția prezentării documentelor justificative necesare. Acționarii se pot informa la sediul emitentului/intermediarului referitor la numărul de acțiuni pe care le pot subscrie.

Subscrierea acțiunilor se poate face numai prin virament bancar, în contul emitentului (SC CALIPSO SA) nr. **RO37 WBAN 2511 3000 B312 2661 deschis la Intesa SanPaolo Suc Arad**. Comisiunile bancare de transfer al banilor aferente plăților efectuate pentru subscrierea acțiunilor vor fi suportate de către subscriitor.

Conform hotărârii AGEA nr. 1/21.01.2013 în momentul subscrierii acționarii vor depune cel puțin 70% din valoarea acțiunilor subscribe diferența de numerar varsându-se până cel târziu la 31.12.2015.

Pentru a putea fi acceptate, formularele de subscriere trebuie însoțite de următoarele documente, în funcție de fiecare tip de investitor:

#### 1. Persoane fizice care subscriu în nume propriu:

- Buletin sau carte de identitate (original și copie);
- Pasaport (original și copie) și/sau legitimație de sedere (original și copie) – pentru investitorii cetățeni străini;
- Copie după dovada efectuării plății.

#### 2. Persoane fizice care subscriu în numele altei persoane fizice:

- Buletin sau carte de identitate (original și copie) al reprezentantului și buletin sau carte de identitate (copie) al persoanei reprezentate;
- Pasaport (original și copie) și/sau legitimație de sedere (original și copie) ale reprezentantului și copie pentru persoana reprezentată – pentru investitorii cetățeni străini;

- Procura (copie si original);
- Copie dupa dovada efectuării platii.

*3. Persoane fizice rezidente care subscriu in numele copiilor minori:*

- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele minorului;
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) ale persoanei care subscrie in numele minorului – pentru investitorii cetateni straini;
- Certificatul de nastere si buletin sau carte de identitate (pentru minorii cu varsta intre 14 si 18 ani) (copie si original);
- Actul prin care s-a instituit tutela (copie si original), daca este cazul;
- Copie dupa dovada efectuării platii.

*4. Persoane fizice rezidente incapabile (fara discernamant):*

- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei incapabile;
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei incapabile – pentru investitorii cetateni straini;
- Buletin sau carte de identitate a persoanei incapabile (original si copie);
- Actul juridic care instituie curatela;
- Copie dupa dovada efectuării platii.

*5. Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:*

- Copie dupa Certificatul de inmatriculare eliberat de Registrul Comertului ;
- Actul constitutiv actualizat;
- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului (cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii);
- Imputernicire/Mandat (original si copie) pentru persoana care semneaza Formularul de subscriere, eliberata in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuala (in cazul in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original si copie)
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice;
- Copie dupa dovada efectuării platii.

*6. Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:*

- Copie dupa documentul de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) – tradus si legalizat;
- Actul constitutiv actualizat – tradus si legalizat;
- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii – tradus si legalizat;
- Imputernicire/Mandat (original si copie) pentru persoana care semneaza Formularul de subscriere, eliberata in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuala (in cazul in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original si copie) – tradus si legalizat;

- Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectueaza subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente : pasaport, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru cetateni din UE - – tradus si legalizat;
- Copie dupa dovada efectuării plății.

*7. Persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:*

- Copie dupa documentul de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat si Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii pentru persoana juridica nerezidenta tradus si legalizat;
- Copie dupa documentul de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat si Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii pentru persoana juridica rezidenta;
- Mandat/ordin din partea societatii nerezidente pentru efectuarea subscrierii – tradus si legalizat
- Imputernicire/mandat pentru persoana care semneaza Formularul de subscriere eliberat de conditiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentantul legal al societatii, cu drept de reprezentare individuala (in cazul in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) in original si copie – tradus si legalizat
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul/imputernicitiile persoanei juridice rezidente (original si copie)
- Copie dupa dovada efectuării plății.

*8. Persoane fizice autorizate sa desfasoare activitati economice sau asociatii familiale:*

- Decizia de autorizare emisa de Primaria locala (copie);
- Copie dupa codul unic de inregistrare;
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei fizice care semneaza formularul de subscriere;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere (in cazul in care subscrie alta persoana);
- Copie dupa dovada efectuării plății.

*9. Persoane fizice autorizate care desfasoara activitati independente:*

- Decizia sau autorizatia de libera practica (copie);
- Certificatul de inregistrare fiscala (copie);
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei fizice care semneaza formularul de subscriere;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere (in cazul in care subscrie alta persoana);
- Copie dupa dovada efectuării plății.

Investitorii rezidenti si nerezidenti care utilizeaza o banca custode din Romania pot subscrie si trebuie sa furnizeze documentele mentionate mai sus, dupa caz. Acesti investitori vor furniza ca dovada de plata o declaratie de la banca custode din Romania cu privire la asumarea obligatiei de a plati pretul de vanzare pentru actiunile subscribe.

Pentru subscrierile efectuate, subscrierea este validata numai daca la subscriere se va face dovada viramentului care poate fi cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe.

In cazul in care subscriitorul subscrie intreg numarul de actiuni la care avea dreptul iar suma trimisa depaseste valoarea subscrierii, Formularul de subscriere este validat pentru numarul de actiuni subscribe. In cazul in care suma trimisa este inferioara sumei subscribe sau in cazul in care nu au fost indeplinite procedurile de subscriere, formularul de subscriere este invalidat pentru intreaga suma subscrisa.

Investitorii ale caror formulare de subscriere nu au fost luate in calcul conform paragrafului de mai sus vor fi notificati in acest sens, iar sumele platite li se vor restitui in contul indicat in cadrul formularului de subscriere in termen de cel mult 5 zile lucratoare de la ultima zi de subscriere.

Actiunile vor fi oferite spre subscriere integral actionarilor societatii proportional cu cota de capital social detinuta de acestia la data de inregistrare respectiv 08.02.2013.

In cazul in care subscrierea depaseste numarul de actiuni pe care un subscriitor este indreptatit sa il achizitioneze, formularul de subscriere va fi validat doar pentru numarul de actiuni pe care actionarul are dreptul sa il subscrie. Investitorii care se afla in aceasta situatie vor fi notificati iar sumele platite in plus li se vor restitui in contul indicat in cadrul formularului de subscriere in termen de cel mult 5 zile lucratoare de la ultima zi de subscriere.

Actiunile nesubscrise de catre persoanele indreptatite si cele subscribe si nevarsate (neachitate) se anuleaza la expirarea termenelor.

La completarea formularului de subscriere, investitorii persoane fizice si juridice straine vor face dovada rezidentei fiscale.

Prin semnarea formularului de subscriere, investitorii confirma citirea prezentului prospect de oferta si efectuarea subscrierii in conditiile prevazute in prezentul prospect de oferta. Formularul de subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a conditiilor ofertei.

#### *8.1.4. Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii*

Dupa aprobarea prospectului proportional de catre CNVM oferta nu mai poate fi revocata sau suspendata.

#### *8.1.5. O descriere a tuturor posibilitatilor de reducere a subscrierii si a modului de rambursare a sumelor excedentare platite de subscriitori*

Nici o subscriere realizata in cadrul ofertei nu poate fi retrasa sau redusa.

In cazul in care prezentul prospect proportional face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase in termen de maximum 2 (doua) zile lucratoare de la data publicarii respectivului amendament la prospectul proportional. Retragerea subscrierii de catre un investitor se va face prin completarea unui formular de revocare la sediul intermediarului.

#### *8.1.6. Detalii privind volumul minim si/sau maxim al unei subscrieri*

Investitorii vor putea subscrie actiunile oferite proportional cu cota de capital social detinuta de acestia la data de inregistrare conform inregistrarilor de la Depozitarul Central.

#### *8.1.7. Termenul in care poate fi retrasa o solicitare de subscriere, daca investitorii sunt autorizati sa isi retraga subscrierea*

Subscrierile realizate in cadrul acestei oferte sunt irevocabile.

In cazul in care prezentul prospect proportionat face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase in termen de maximum 2 (doua) zile lucratoare de la data publicarii respectivului amendament la prospectul proportionat. Retragerea subscrierii de catre un investitor se va face prin completarea unui formular de revocare la sediul intermediarului.

#### *8.1.8. O descriere a metodei si indicarea termenelor limita pentru plata respectiv livrarea valorilor mobiliare*

Subscrierea actiunilor se poate face numai prin virament bancar, in contul emitentului (SC CALIPSO SA) nr. **RO37 WBAN 2511 3000 B312 2661 deschis la Intesa SanPaolo Suc Arad.**

La subscriere fiecare investitor va depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe, diferenta de numerar varsandu-se pana cel tarziu la data de 31.12.2015.

Pentru subscrierile efectuate, subscrierea este validata numai daca in momentul subscrierii subscriitorul face dovada varsamintelor.

Pentru investitorii care utilizeaza banci custode, validarea subscrierii se va face in baza garantiei bancii custode privind asumarea decontarii pentru suma subscrisa.

#### *Modalitatea de plata a actiunilor subscribe*

Plata actiunilor subscribe poate fi efectuata prin una din urmatoarele metode:

- in cazul in care subscriitorul are contract cu un custode: declaratia scrisa a agentului custode privind asumarea de catre acesta a platii pentru actiunile subscribe.
- in cazul in care subscriitorul nu foloseste serviciile unui custode: virament bancar in contul emitentului, cont specificat anterior.

Persoanele fizice si juridice care nu folosesc serviciile unui custode trebuie sa prezinte la subscriere ordinul de plata pentru suma subscrisa.

Contravaloarea actiunilor subscribe trebuie platita cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe diferenta varsandu-se pana cel tarziu la 31.12.2015.

Subscriitorii trebuie sa tina cont de comisioanele care se percep la realizarea viramentului, astfel incat sumele platite pentru plata actiunilor sa fie nete.

#### *8.1.9. O descriere integrala a modalitatilor de publicare a rezultatelor ofertei si data publicarii*

Oferta publica se considera inchisa la data expirarii perioadei de subscriere prevazuta in anuntul si prospectul proportionat.

Intermediarul, ofertantul (emitentul) notifica CNVM si Bursa de Valori Bucuresti cu privire la rezultatele ofertei publice in termen de maximum 5 (cinci) zile lucratoare de la data inchiderii

acesteia. CNVM urmeaza sa confirme primirea notificarii in termen de maximum 10 zile lucratoare si sa elibereze Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare.

*8.1.10. O descriere a procedurii de exercitare a oricarui drept preferential de subscriere, a negociabilitatii drepturilor de subscriere si a regimului aplicat drepturilor de subscriere neexercitate*

Nu exista drepturi preferentiale de subscriere. Fiecare actionar va putea subscrie actiuni in cadrul ofertei proportional cu cota de capital detinuta de acestia la data de inregistrare. Emitentul nu intentioneaza admiterea la tranzactionare a drepturilor de subscriere.

## **8.2. Alocare**

*8.2.1. In masura in care aceste informatii sunt cunoscute emitentului, se indica daca principalii sai actionari sau membri ai organelor sale de administrare, conducere si supraveghere intentioneaza sa subscrie la oferta sau daca orice persoana intentioneaza sa subscrie peste 5%*

Conform Hotararii AGEA nr. 1/21.01.2013 majorarea de capital social hotarata se va realiza 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.

*8.2.2. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul care le-a fost alocat si informatii privind posibilitatea inceperii negocierilor inainte de aceasta notificare*

Subscriitorii pot afla de la emitent care este volumul de actiuni alocat. Nu pot fi demarate tranzactii inaintea inregistrarii la Depozitarul Central a majorarii capitalului social. Mentionam ca, dupa confirmarea de catre CNVM a notificarii privind rezultatele ofertei publice emitentul va depune toate demersurile necesare in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului si eliberarea Certificatului de Inscrisi de Mentii cu noul capital. In baza acestui certificat CNVM va elibera Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare iar actionarii vor intra in posesia actiunilor subscribe la data inregistrarii acestora la Depozitarul Central.

## **8.3. Stabilirea pretului**

### *8.3.1. Indicarea pretului*

Pretul la care vor fi oferite spre subscriere actiunile subscribe in cadrul majorarii de capital este fix, respectiv 2,50 lei/actiune.

### *8.3.2. O descriere a procedurii de publicare a pretului de oferta*

Pretul de oferta este adus la cunostinta publicului prin publicarea Hotararii AGEA, a Deciziei CNVM, a Anuntului si a Prospectului proporționat.

*8.3.3. Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subscriere si daca acest drept este restrans sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.*

Nu este cazul.

#### **8.4. Plasarea si subscrierea**

*8.4.1. Numele si adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei in general si a diverselor parti ale acesteia si, in masura in care aceste informatii sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele si adresa intermediarilor din diversele tari in care se desfasoara oferta*

##### *Intermediarul*

Intermediarul ofertei este **IFB Finwest S.A.**, cu sediul social in Mun. Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare RO 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. PIR01SSIF/020065 ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

##### *Emitentul*

SC CALIPSO SA, cu sediul in Romania, Oradea, Piata Independentei nr. 53, bl. A10, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul de ordine J5/126/1991 si avand codul de identificare fiscala RO 56150, reprezentata legal prin Jecu Ioan in calitate de Director General.

Subscrierea se va realiza la sediul intermediarului cu respectarea prevederilor prospectului.

##### *8.4.2. Numele si adresa agentilor de plata si a depozitarilor din fiecare tara implicata*

Depozitar este SC Depozitarul Central SA, cu sediul in Bucuresti, sector 2, cod postal 020922, B-dul Carol I nr. 34 – 36, etajele 3,8 si 9. Alte informatii cu privire la Depozitarul Central se gasesc la adresa <http://www.roclear.eu/>.

Agentul de plata este SC CALIPSO SA, cu sediul in Romania, Oradea, Piata Independentei nr. 53, bl. A10, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul de ordine J5/126/1991 si avand codul de identificare fiscala RO 56150

**8.4.3. Denumirea și adresa entităților care s-au angajat să subscrie emisiunea și a celor care s-au angajat să plaseze valorile mobiliare fără o subscriere fermă sau în temeiul unui acord de investiție la cel mai bun preț**

Nu este cazul.

**8.4.4. Momentul în care acordul de subscriere fermă a fost sau va fi onorat**

Nu este cazul.

### **8.5. Admiterea la tranzacționare și modalități de tranzacționare**

**8.5.1. Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză. Aceste informații trebuie precizate față de se lasă impresia că admiterea la tranzacționare va fi cu siguranță aprobată. Se indică, dacă sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare.**

După confirmarea de către CNVM a notificării privind rezultatele ofertei și eliberarea Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare emitentul și intermediarul vor întreprinde toate demersurile în vederea tranzacționării acțiunilor emitentului pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

**8.5.2. Piețele reglementate sau sistemele alternative de tranzacționare pe care, după cunoștințele Emitentului, sunt deja tranzacționate valori mobiliare aparținând categoriei din care fac parte și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare**

În prezent acțiunile societății se tranzacționează pe piața reglementată administrată de BVB la categoria a II-a sub simbolul CAOR.

**8.5.3. Dacă simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicită admiterea la tranzacționare, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeași categorie sau dacă sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investiții publice sau private, se indică natura acestor operațiuni, precum și numărul și caracteristicile valorilor mobiliare care fac obiectul acestor operațiuni**

Nu este cazul.

**8.5.4. Informații detaliate privind entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor.**

Nu este cazul.



### 8.6. Contracte de restrictionare

*Contracte de restrictionare, identificarea partilor implicate, o descriere a continutului contractului si a exceptiilor prevazute*

Nu este cazul.

Actiunile subscrise in cadrul dreptului de preferinta si neachitate integral in momentul subscrierii vor fi restrictionate de catre Depozitarul Central pana la achitarea lor integrala.

### 8.7. Cheltuieli aferente emisiunii/ofertei

Costurile vor include cheltuielile aferente publicitatii si comisioanele si taxele catre intermediarul ofertei precum si catre celelalte institutii ale pietei de capital.

In cazul in care toti actionarii existenti vor subscrie in cadrul dreptului de preferinta, emitentul estimeaza ca fondurile nete ce vor fi incasate se ridica la 6.741.927,50 lei.

### 8.8. Diluare

In cazul subscrierii 100% a ofertei in cadrul dreptului de preferinta, capitalul social al emitentului se va majora de la 44.946.172,50 lei la suma de 51.688.100 lei prin emiterea unui numar de 2.696.771 actiuni cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune.

In cazul in care fiecare actionar va subscrie actiuni proportional cu cota detinuta in capitalul social al societatii la data de inregistrare, cota lor de participare la capitalul societatii va ramane neschimbata.

In cazul in care in cadrul majorarii de capital social va subscrie doar actionarul majoritar intregul numar de actiuni pe care il poate subscrie, cota de participare la capitalul social a celorlalti actionari va fi diluata/diminuata astfel:

- SIF Banat Crisana isi va majora detinerea in cota de participare de la 96,65128% la 97,07529%;
- Persoane juridice isi vor diminua cota de participare de la 1,791754% la 1,564882%;
- Persoane fizice isi vor diminua cota de participare de la 1,556968% la 1,359825%.

### 8.9. Informatii suplimentare

Emitentul declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile preluate din rapoartele auditorilor financiari au fost reproduse cu acuratete si ca nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informatia sa fie incorecta sau sa induca in eroare. De asemenea, emitentul declara ca informatiile din rapoartele auditorilor financiari au fost preluate cu acordul acestora.

### 8.10. Documente accesibile publicului

Pe perioada valabilitatii documentului de inregistrare, copii ale urmatoarelor documente sunt disponibile pentru investitori la sediul emitentului (Oradea, Piata Independentei nr. 53, bl. A10; +40-259-475.271):

a) actele constitutive ale emitentului;



b) Toate rapoartele, corespondenta si alte documente, informatiile financiare istorice, evaluarile si declaratiile intocmite de experti la cererea emitentului, din care anumite parti sunt incluse sau mentionate in documentul de inregistrare.

Emitentul si intermediarul declara ca, dupa cunostintele lor, informatiile cuprinse in prospectul proportionat sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

**EMITENTUL**

SC CALIPSO SA  
DIRECTOR GENERAL  
JECU IOAN

**INTERMEDIAR**

IFB FINWEST SA  
DIRECTOR GENERAL  
OCTAVIAN MOLNAR

**ANUNT PUBLICITAR  
PROSPECT PROPORTIONAT PENTRU  
MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL AL SC CALIPSO SA**

**1. Identificarea emitentului și intermediarului**

Emitentul este SC CALIPSO SA, cu sediul in Oradea, Piata Independentei nr. 53, jud. Bihor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J5/126/1991, Cod de identificare fiscala RO 56150.

Intermediarul ofertei publice este SC IFB FINWEST SA cu sediul in Romania, Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, cod unic de inregistrare RO 8099938, inregistrata la ORC Arad sub nr. J02/48/1996.

**2. Date referitoare la oferta publica si la valorile mobiliare oferite**

In Adunarea Generala a Actionarilor din data de 21.01.2013, actionarii Calipso au hotarat majorarea capitalului social cu 6.741.927,50 lei respectiv de la valoarea actuala a capitalului social de 44.946.172,50 lei la valoarea de 51.688.100 lei prin aport in numerar, cu acordarea drepturilor de preferinta pentru pastrarea ponderii detinute in capitalul social. Fiecare actionar are posibilitatea sa subscrie pentru 20 (douazeci) actiuni detinute un numar de 3 (trei) actiuni noi.

Pentru majorarea capitalului social, societatea va emite un numar de 2.696.771 actiuni noi cu valoare nominala de 2,50 lei fiecare la un pret de emisiune de 2,50 lei/actiune.

La subscriere se va depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe diferenta varsandu-se pana cel tarziu la 31.12.2015. Actiunile ramase nesubscrise de catre persoanele indreptatite si cele subscribe si nevarsate (neachitate) se anuleaza la expirarea termenelor.

Oferta publica primara presupune vanzarea unui numar de actiuni, nominative, indivizibile, emise in forma dematerializata, evidentiate prin inscriere in cont si liber negociabile.



Prezenta oferta are ca obiect vanzarea unui numar de 2.696.771 actiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei la un pret de 2,50 lei/actiune cu o valoare totala de 6.741.927,50 lei.

Oferta se deruleaza pe o perioada de 31 zile adica din data de 29.03.2013 pana in data de 28.04.2013

Pot subscrie in cadrul ofertei orice persoane fizice sau juridice rezidente sau nerezidente, care la data de inregistrare (21.12.2012) erau actionari ai societatii. Actionarii societatii vor putea subscrie actiuni proportional cu cota detinuta la data de inregistrare.

Subscrierea se va realiza prin completarea Formularului de Subscriere care va fi disponibil la sediul intermediarului, cu conditia prezentarii documentelor justificative necesare.

Subscrierea actiunilor se poate face numai prin virament bancar, in contul emitentului (SC CALIPSO SA) nr. RO37 WBAN 2511 3000 B312 2661 deschis la Intesa SanPaolo Suc Arad. Comisioanele bancare de transfer al banilor aferente platilor efectuate pentru subscrierea actiunilor vor fi suportate de catre subscriitor.



Pe toata durata perioadei de valabilitate a ofertei, subscrierile actiunilor se vor realiza zilnic, in zilele lucratoare, la sediul intermediarului.

Data limita pentru acceptarea subscrierilor este 28.04.2013

Dupa expirarea termenului limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Prospectul de oferta publica poate fi obtinut de un potential investitor, in mod gratuit, cel putin la sediile emitentului sau intermediarului ofertei si va fi publicat in format electronic pe website-ul emitentului si al intermediarului.

Oferta publica a fost avizata de catre CNVM prin Decizia 269/26.03.2013

CITITI PROSPECTUL INAINTE DE A SUBSCRIE.

VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECTUL DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A CNVM CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI DE OFERTĂ ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.



EMITENTUL

SC CALIPSO SA  
DIRECTOR GENERAL  
JECU IOAN



INTERMEDIAR

IFB FINWEST SA  
DIRECTOR GENERAL  
OCTAVIAN MOLNAR



# COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

DECIZIA NR. 269/26 MAR 2013

În conformitate cu prevederile art. 2, art. 7 și art. 9 alin. (1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin O.U.G. nr.25/2002 aprobată prin Legea nr. 514/2002 cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 173 alin. (1) și art. 183 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 15 alin. (10) și (11) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 2/14.01.2010, nr. 18/27.09.2011 și nr. 10/27.03.2012,

urmare adresei SSIF IFB FINWEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 6981/19.03.2013,

având în vedere hotărârea AGEA S.C. CALIPSO S.A. ORADEA din data de 21.01.2013 de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 844/12.02.2013,

în baza analizei efectuată de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.03.2013 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual

## DECIZIE

Art.1. Se aprobă prospectul proporționat pentru acordarea către acționarii existenți, în cadrul dreptului de preferință, a unor acțiuni emise în vederea majorării capitalului social prin aport în numerar al S.C. CALIPSO S.A. ORADEA, conform Hotărârii AGEA, adoptată în data de 21.01.2013, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr. 844/12.02.2013, cu următoarele caracteristici:

- Obiectul ofertei: 2.696.771 acțiuni
- Valoarea ofertei: 6.741.927,50 lei
- Valoare nominală: 2,50 lei/acțiune
- Prețul de subscriere: 2,50 lei
- Perioada de derulare: 29.03.2013 – 28.04.2013
- Intermediarul ofertei: SSIF IFB FINWEST S.A.
- Locul de subscriere: la sediul SSIF IFB FINWEST S.A.

Art.2. Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospectul de ofertă.

Art.3. Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă și ale reglementărilor incidente revine intermediarului ofertei, ofertantului și operatorului de piață, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

Art.4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la C.N.V.M. însoțită de dovada virării cotei de 0,5% din valoarea ofertei în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006R privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

Art.5 Prezenta decizie se publică în buletinul CNVM.

**PREȘEDINTE,**

**Eugenia Carmen NEGOTA**

