



SC CALIPSO SA

ORADEA

**RAPORTUL CONSILIULUI DE  
ADMINISTRATIE**

**Pentru exercitiul financiar 2012**

## PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

### PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE (lei)

|                               | 2010       | 2011       | 2012               |
|-------------------------------|------------|------------|--------------------|
| <b>Total active, din care</b> | 67.755.391 | 90.763.925 | <b>108.436.999</b> |
| Active imobilizate            | 57.547.078 | 79.699.717 | <b>105.533.936</b> |
| Active circulante             | 10.421.135 | 11.509.977 | <b>1.707.057</b>   |
| Cheltuieli in avans           | 212.366    | 273.197    | <b>128.393</b>     |
| <b>Capitaluri proprii</b>     | 62.798.670 | 68.388.712 | <b>64.831.648</b>  |
| <b>Total datorii</b>          | 5.381.909  | 23.094.179 | <b>42.537.738</b>  |

### PERFORMANȚA FINANCIARĂ (lei)

|                         | 2010      | 2011      | 2012              |
|-------------------------|-----------|-----------|-------------------|
| <b>Cifra de afaceri</b> | 6.205.046 | 6.056.335 | <b>6.749.912</b>  |
| <b>Total venituri</b>   | 7.385.941 | 7.668.907 | <b>8.716.006</b>  |
| <b>Total cheltuieli</b> | 5.746.857 | 6.151.894 | <b>13.364.437</b> |
| <b>Profit brut</b>      | 1.639.084 | 1.517.013 | <b>-4.648.431</b> |
| <b>Profit net</b>       | 1.400.453 | 1.251.432 | <b>-3.766.326</b> |

### INDICATORI (%)

|   | 2010  | 2011 | 2012         |
|---|-------|------|--------------|
| <b>ROE (profit net / capital propriu)</b> | 0,02  | 0,02 | <b>-0,05</b> |
| <b>ROA (profit net / active totale)</b>   | 0,02  | 0,01 | <b>-0,03</b> |
| <b>Lichiditate curenta</b>                | 12,75 | 2,25 | <b>0,19</b>  |

### PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

|                                     | 2010       | 2011       | 2012              |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------------|
| <b>Rezultatul pe acțiune</b>        | 0,081      | 0,065      | -                 |
| <b>Valoare capital social</b>       | 40.644.248 | 44.946.173 | <b>44.946.173</b> |
| <b>Valoare nominală a acțiunii</b>  | 2,50       | 2,50       | <b>2,50</b>       |
| <b>Activ net contabil / acțiune</b> | 3,86       | 3,80       | <b>3,60</b>       |
| <b>Număr acțiuni</b>                | 16.257.699 | 17.978.469 | 17.978.469        |

\* preț de închidere la finalul anului

### DATE OPERAȚIONALE

|                                | 2010 | 2011 | 2012       |
|--------------------------------|------|------|------------|
| <b>Număr mediu de angajați</b> | 76   | 72   | <b>149</b> |
| <b>Număr puncte de lucru</b>   | 6    | 5    | <b>4</b>   |

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI LA 31.12.2012 (%)

|                          | Număr acțiuni     | Dețineri        |
|--------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>SIF Banat-Crișana</b> | 17.376.420        | <b>96,6513</b>  |
| <b>Persoane fizice</b>   | 279.919           | <b>1,5570</b>   |
| <b>Persoane juridice</b> | 322.130           | <b>1,7917</b>   |
| <b>TOTAL</b>             | <b>17.978.469</b> | <b>100,0000</b> |

## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „CALIPSO”

### Informații generale

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

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

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

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

- renuntarii la unitatile aflate doar in administrare/exploatare (aproape 50%) acestea fiind cedate proprietarilor.,
- divizarea si cedarea a 27 unitati in baza unor acte normative,
- vanzarea integrala a 11 unitati.

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

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

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

### **Prezentare generală**

|   |                                    |
|---|------------------------------------|
| <b>Denumire</b>   | „CALIPSO”                          |
| <b>Tip</b>  | Societate comercială pe acțiuni    |
| <b>Adresa</b>   | Piata Independentei nr 53 bloc A10 |
| <b>Telefon / Fax</b>  | 0259 413 939                       |
| <b>Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului</b> | J05/126/1991                       |
| <b>Cod Unic de Înregistrare</b>                             | 56150                              |
| <b>Cod de Identificare Fiscală</b>                          | RO 56150                           |
| <b>Capital social</b>                                       | 44.946.173 lei                     |
| <b>Valoarea nominală a acțiunilor</b>                       | 2,50 lei/acțiune                   |
| <b>Număr de acțiuni</b>                                     | 17.978.469                         |

La 31.12.2012 SC Calipso SA este proprietara de drept a 42 de unitati. Dintre acestea societatea are în administrare directă 4 unități, respectiv: Resto bar “COLORS”, Complexul “PIGALLE” din Rogerius (cofetărie, bar de zi, terasă, laborator propriu), Cofetăria “PIGALLE” din Cantemir (cofetărie, laborator propriu). O situatie aparte este Hotelul DoubleTree by Hilton dat in management Grupului Hilton.

Celelalte active deținute în proprietate au fost divizate in mai multe spatii comerciale (peste 70) si sunt închiriate unor agenți economici care desfășoară activități proprii în ele, obținându-se venituri din chiriile încasate. Astazi societatea este parte in 63 de contracte de inchiriere.

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

Spațiile comerciale administrate direct sunt dotate cu instalații și echipamente specifice activității de alimentație publică, valoarea lor ridicându-se la suma de 1.027.000 lei.

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

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

Societatea nu desfășoară activități de cercetare-dezvoltare.

Activitatea de producție a unității, constă în producerea de prăjituri, patiserie și înghețată în laboratoarele de cofetărie proprii. Acestea sunt valorificate prin distribuție către populație prin

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

**Cofetăriile Pigalle:** Avem o tradiție de aproape 20 de ani în domeniul alimentar, iar investițiile din ultima perioadă ne-au permis să dezvoltăm o capacitate mare de producție prin cele 2 laboratoare proprii (730 mp). Capacitatea anuală de producție a celor două laboratoare la personalul existent este de 250.000 kg de produse de patiserie și cofetărie. Laboratoarele sunt dotate cu echipamente de ultimă oră (dulapuri frigorifice, malaxoare, mașini de dospire, mașini de turat foietaj, mixere, mașini de gătit, cuptoare convecție, camere frigorifice), acest lucru oferind garanția prospețimii produselor vândute. Pe lângă produsele de cofetărie – patiserie, în cadrul celor două cofetării se pot servi un sortiment variat de băuturi slab alcoolizate, cocktailuri și băuturi răcoritoare, într-o ambianță plăcută. Spațiul destinat cofetăriilor dispune de aer condiționat. Cofetăriile Pigalle pot prepara prăjituri și torturi pentru evenimente speciale, dispunând de capacitatea de a produce cantități mari în laboratorul propriu.

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

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

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

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

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

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

### **Activități de vânzare**

Vanzarile societatii au inregistrat o tendinta descendenta in ultimii trei ani, fapt datorat crizei economice resimtita si de societatea noastra, precum si de numarul mare de unitati comerciale cu acelasi profil care s-au deschis in acest interval de timp. Comercializarea produselor si marfurilor societatii se face exclusiv in Municipiul Oradea si Baile Felix. Pentru anul 2013 se preconizeaza

menținerea volumului de vânzări ale societății, și chiar o creștere în condițiile în care sunt prevăzute a se deschide noi unități în viitorul.

În municipiul Oradea există o rețea mare de unități care produc și desfac marfuri specifice celor care se realizează prin unitățile societății, fapt care determină o concurență foarte mare și uneori neloială.

Societatea nu prezintă dependență semnificativă față de nici un client sau furnizor și nici față de vreun grup de clienți sau furnizori.

### **Aspecte legate de angajații/personalul societății**

Numărul mediu de personal înregistrat în anul 2012 a fost de 149 persoane, din care aproximativ 88% erau încadrate la unități ca personal de producție sau vânzări (barmani, ospatari, bucatari, etc.).

Salariații unității nu sunt organizați în sindicat.

Relațiile dintre manager și salariați sunt relații de colaborare și înțelegere reciprocă. Nu s-a înregistrat nici un incident major între conducerea executivă și salariați în cursul exercitiului financiar încheiat.

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

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

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

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

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

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

### Activitatea investițională

În data de 25 septembrie 2012 a fost inaugurat un complex hotelier de 5 stele. Valoarea investitiei s-a ridicat la peste 88 milioane lei (cca 21 milioane euro, la un curs mediu de 4.2 lei/euro).

In urma investitiei au rezultat urmatoarele:

|  |  |
|--|--|
| 1. Cladire hotel                               | = 62.309.000 lei                       |
| 2. Racorduri si bransamente                    | = 1.438.000 lei                        |
| 3. Echipamente tehnologice                     | = 5.495.000 lei (974 echipamente)      |
| 4. Aparate de masura si control                | = 463.000 lei (136 aparate)            |
| 5. Mijloace de transport persoane si marfuri   | = 850.000 lei (7 mijloace)             |
| 6. Mobilier, birotica si alte active corporale | = 16.876.000 lei (8.493 bucati)        |
| 7. Programe informatice                        | = 950.000 lei (39 programe si licente) |
| 8. Obiecte de inventar                         | = 2.702.000 lei (70.858 bucati)        |

Pentru asigurarea numarului de locuri de parcare societatea a incheiat un contract de concesiune cu Administratia Imobiliara Oradea pentru o suprafata de teren de 2.110 mp, avand o redeventa anuala de 47 lei / mp. Concesiunea s-a inregistrat la terenuri in valoare de 718.967 lei.

In afara de investitia Complex Hotelier, au mai fost achizitionate mijloace fixe, reprezentand utilaje specifice activitatii de alimentatie publica si dotari spatii comerciale, in valoare totala de 15.478 lei, un contor de energie termica la sediul societatii in suma de 3.710 lei, echipamente informatice in valoare de 2.000 lei

Pentru protejarea informatiilor s-au achizitionat sisteme antivirus la calculatoarele societatii in valoare totala de 1.214 lei.

Au fost efectuate modernizări ale spațiilor comerciale existente (unitatea 149 Resto Bar Colors si unitatea 37 Restaurant Express) în valoare totală de 59.092 lei.

In exercitiul financiar 2012 nu au fost vandute mijloace fixe. Totusi pe parcursul anului au fost aprobate casari de mijloace fixe in valoare totala de 157.918 lei (toate mijloacele fixe casate au fost complet amortizate si nu genereaza alte costuri suplimentare)



## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

### *2.1 Amplasarea si caracteristicile principalelor capacități de producție*

Societatea a avut in anul 2012 in exploatare directa un numar de 6 unitati de alimentatie publica (cofetarii, baruri si restaurante): Cofetaria PIGALLE, Resto-bar COLORS, Restaurant EXPRESS, Cofetaria PIGALLE 2 si Braseria Baile 1 Mai. Ca urmare a rezultatelor negative obtinute, pe parcursul anului a fost inchiriat Restaurantul Express. Datorita diminuării cererii de produse de cofetarie si patiserie, incepand cu data de 1 noiembrie 2012 Laboratorul Cofetariei Pigalle 2 a fost pus in conservare, ramanand in functiune doar cofetaria. Totodata am deschis pentru perioada sezonului estival in incinta Strandului cu Valuri din Baile 1 Mai un restaurant. La finalul anului Braseria din Baile 1 Mai a fost transformata in depozit.

Spatiile comerciale inchiriate ale unitatii, in numar de 62 la finele anului, sunt amplasate pe raza Municipiului Oradea si pe raza comunei Sanmartin judetul Bihor.

Imobilizarile corporale ale unitatii la finele anului 2012 la valoarea reevaluată, se cifreaza la 104.268.259 lei in crestere cu 24.579.394 lei fata de inceputul anului. Aceasta crestere se datoreaza in principal finalizarii investitiei Complex Hotelier. Cladirile si terenurile sunt prezentate la valori reevaluate, ultima reevaluare fiind facuta la data de 31.12.2012. La sfarsitul anului 2012, societatea a procedat la reevaluarea activelor imobilizate de natura terenurilor si cladirilor de catre un evaluator independent, membru ANEVAR. Celelalte imobilizari corporale sunt evaluate la cost istoric, mai putin amortizarea cumulata. Raportul de reevaluare a fost intocmit in vederea stabilirii tuturor proprietatilor imobiliare ale SC Calipso SA, pentru inregistrarea valorii juste in contabilitate. Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ ar putea fi schimbat sau o datorie decontata, de buna voie, intre doua parti interesate, aflate in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective, cu pretul determinat obiectiv (IAS16, paragraful 6). Valoarea reevaluată reprezinta valoarea justa a unui activ la data reevaluării, minus orice amortizare acumulata anterior si orice pierderi acumulate din depreciere (IAS 16, paragraful 31).

Terenurile detinute de societate sunt prezentate la valoare reevaluată la data de 31.12.2012. Cladirile aflate in patrimoniul societatii sunt prezentate la valoare reevaluată, mai putin amortizarea cumulata, in concordanta cu tratamentul contabil alternativ acceptat de Ordinul 881/2012.

Data fiind trecerea la intocmirtea situatiilor financiare conform Ordin 881/2012 imobilizarile corporale au fost impartite in doua grupe majore: imobilizari corporale administrate direct si investitii imobiliare. Investitiile imobiliare sunt compuse din mijloacele fixe (cladiri, terenuri, echipamente , mobilier... ) date spre inchiriere.

Astfel dupa retratarea situatiilor financiare conform Ordin 881/2012, situatia imobilizarilor corporale se prezinta astfel:

| Imobilizari corporale                                      | Valoare contabila neta |                       |                    | Pondere        |
|--|------------------------|-----------------------|--------------------|----------------|
|  | Activitate proprie     | Investitii imobiliare | Total              | %              |
| <b>Terenuri</b>  | 2.275.136              | 3.090.535             | 5.365.671          | 5,15%          |
| <b>Constructii</b>   | 66.688.533             | 8.454.150             | 75.142.683         | 72,07%         |
| <b>Instalatii tehnice si mijloace de transport</b>         | 7.010.277              | 27.426                | 7.037.703          | 6,75%          |
| <b>Mobilier, aparatura birotica, alte active corporale</b> | 16.691.342             | 21.213                | 16.712.555         | 16,03%         |
| <b>Avansuri si imobilizari corporale in curs</b>           | 9.647                  |                       | 9.647              | 0,01%          |
| <b>Imobilizari corporale - total</b>                       | <b>92.674.935</b>      | <b>11.593.324</b>     | <b>104.268.259</b> | <b>100,00%</b> |
|  | <b>104.268.259</b>     |                       |                    |                |

Din totalul imobilizarilor corporale ponderea cea mai mare (72,07%) o au cladirile.

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

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

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

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

## 3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE

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

Incepand cu luna mai 2012 actiunile S.C. Calipso S.A. Oradea, se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti. In anul 2008 unitatea a emis un numar de 16.935.464 actiuni ordinare, ca urmare a majorarii capitalului social prin subscriere de actiuni noi de catre actionarii existenti, din care au fost subscrise un numar de 15.888.708 actiuni. Astfel, capitalul social al societatii a crescut de la valoarea de 3.024.190 lei la 42.745.960 lei. 30% din valoarea capitalului social nou subscris a fost varsat la data subscrierii, urmand ca restul de 70% sa fie varsat pana la 31 martie 2010. S-au emis doua somatii colective prin care, actionarii nu au varsat valoarea integrala a actiunilor subscrise, au fost invitati sa

achite capitalul subscris si nevarsat. Termenul celei de a doua somatii a fost 19.04.2010. In data de 20.04.2010, data la care a avut loc Adunarea Generala a Actionarilor SC Calipso SA, a mai ramas capital subscris si nevarsat in suma de 2.101.712,50 lei. Prin Hotararea nr 7 / 20.04.2010 a AGEA s-a hotarat anulara unui numar de 840.685 actiuni subscrise si neachitatele cate 2,5 lei pe actiune, si reducerea capitalului social cu suma de 2.101.712,50 lei (840.685 actiuni x 2,5 lei/ actiune). Noua valoare a capitalului social subscris si varsat este de 40.644.247,50 lei.

Conform hotararii Hotararii Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor din data de 01.04.2011, in cursul anului 2011 s-a procedat la majorarea capitalului social al societatii cu suma de 4.516.027,50 lei, reprezentând 1.806.411 acțiuni cu valoarea nominala de 2,50 lei, prin aportul în numerar al acționarilor, cu emisiune de noi acțiuni oferite spre subscriere acționarilor existenți la data de înregistrare, în baza dreptului de preferință; conform hotararii AGEA, la subscriere s-a depus 100% din valoarea acțiunilor subscrise. In data de 30.05.2011, Consiliul de Administratie al societatii a hotarat anulara unui numar de 85.641 actiuni nesubscrise . Noua valoare a capitalului social subscris si varsat este de 44.946.172,50 lei.

Pe parcursul exercitiului financiar 2012 societatea nu a rascumparat sau anulat actiuni.

|  |   |
|--|---|
| Număr total de acțiuni emise (31 decembrie 2012) | 17.978.469  |
| Valoare nominală                                 | 0,2500 lei/acțiune  |
| Tipul acțiunilor                                 | comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile                                     |
| Piața de tranzacționare                          | Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria II - din 11 mai 2012 |
| Simbol BVB                                       | CAOR  |

### 3.2 Politica societății cu privire la dividende

Dividendele aprobate în ultimii trei ani se prezinta dupa cum urmeaza:

| Anul | Dividendul total (lei ) | Dividendul pe actiune (lei) |
|------|-------------------------|-----------------------------|
| 2010 | -                       | -                           |
| 2011 | -                       | -                           |
| 2012 | -                       | -                           |

Ca urmare a deschiderii hotelului (care include darea in folosinta a obiectelor de inventar in valoare de 2,7 milioane lei), in anul 2012 societatea a obtinut o pierdere neta de 3.962.966 lei. Consiliul de Administratie prevede recuperarea acestei pierderi in urmatoorii ani.

### *3.3 Activitatea de achiziționare a propriilor acțiuni*

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în cursul exercitiului financiar 2012.

### *3.4 Filiale ale societății*

Societatea nu are filiale deschise.

### *3.5. Obligatiuni și alte tipuri de creanță*

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

## **4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Conducerea societății**

#### *Consiliul de Administrație*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ADMINISTRATORI ÎN FUNCȚIE la data de 31 decembrie 2012

| <b>Nume și prenume</b>   | <b>Funcția</b>               | <b>Anul expirării mandatului actual</b> |
|--------------------------|------------------------------|---|
| Jecu Ioan                | Președinte, Director general | 2016                                    |
| Clodnitchi Maria Rodica  | Membru consiliu              | 2016                                    |
| Lipoveanu Adriana Aurora | Administrator neexecutiv     | 2016                                    |

#### *Activitatea Consiliului de Administrație în 2012*

În cursul anului 2012 Consiliul de Administrație al S.C. „CALIPSO” S.A. Oradea s-a întrunit de mai multe ori conform prevederilor statutare, prezenta administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2012.

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

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

### *Participarea administratorilor la capitalul social al „CALIPSO”*

| <b>Nume și prenume</b>   | <b>Număr acțiuni</b> | <b>Procent din capitalul social</b> |
|--------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Jecu Ioan                | 28.064               | 0,1561%                             |
| Clodnitchi Maria Rodica  | 13.325               | 0,0741%                             |
| Lipoveanu Adriana Aurora | 0                    | 0,0000%                             |

### *Conducerea societatii:*

JECU IOAN – Director General – durata nedeterminata

BIRLEA VASILE RADU – Director Economic – durata nedeterminata

### *Respectarea drepturilor acționarilor*

„CALIPSO” respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfășurată în anul 2012, respectiv 28.03.2012, s-au publicat, într-o secțiune dedicată a website-ului societății [www.Calipso-Oradea.ro](http://www.Calipso-Oradea.ro), detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale a Acționarilor și care conferă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și informații privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2012 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale.

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

### *Transparența în comunicare*

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

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

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

#### *Raportarea financiară*

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

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

#### *Controlul intern și administrarea riscului*

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

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

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



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

Lunar directorul economic prezinta directorului general, care la randul lui analizeaza rezultatele lunii incheiate cu membrii consiliului de administratie. Rezultatele prezentate de directorul economic pentru luna incheiata sunt: indicatori de management, bilant, cont de profit si pierdere, indicatori pe unitati, cash-flow, stadiul investitiilor aprobate de AG, situatia creantelor si datoriilor pe vechimi.

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

#### *Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate*

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

Reglementările interne impun interdicția salariaților de a se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele C.N.V.M .

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

#### *Regimul informației corporative*

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

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

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

#### *Responsabilitatea socială a emitentului*

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

### **5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ**

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

Pentru a asigura comparabilitatea datelor, atât deschiderea anului 2012 (închiderea anului 2011) cât și închiderea anului 2012 (deschiderea anului 2013), trebuiesc realizate în concordanță cu reglementările sus menționate.

Situațiile financiare ale „CALIPSO” pentru exercițiul financiar 2012 sunt întocmite în conformitate noile reglementări.

Evoluția elementelor de bilanț a societății pe ultimii 3 ani (2010-2012):

| Explicatii   | Sold an curent la: |                   |                   |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2012         | 31.12.2011        | 01.01.2011        |
| <b>ACTIVE - TOTAL, din care:</b>   | <b>107.369.386</b> | <b>91.482.891</b> | <b>68.180.579</b> |
| <b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL, din care:</b>   | 105.533.936        | 79.699.717        | 57.547.078        |
| Imobilizari necorporale  | 948.801            | 3.207             | 5.416             |
| Imobilizari corporale, din care:   | 104.268.259        | 79.688.865        | 57.537.929        |
| <i>Imobilizari corporale administrate in regie proprie</i>   | <i>92.674.935</i>  | <i>68.659.575</i> | <i>46.752.297</i> |
| <i>Investitii imobiliare</i>   | <i>11.593.324</i>  | <i>11.029.290</i> | <i>10.785.632</i> |
| Alte active imobilizate  | 316.876            | 7.645             | 3.733             |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care:</b>  | 1.707.057          | 11.509.977        | 10.421.135        |
| Stocuri  | 457.565            | 131.627           | 150.869           |
| Creante  | 512.278            | 1.771.935         | 253.304           |
| Investitii pe termen scurt   | 23.416             | 0                 | 0                 |
| Numerar si echivalente in numerar  | 713.798            | 9.606.415         | 10.016.962        |
| <b>CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>   | 128.393            | 273.197           | 212.366           |
|  |                    |                   |                   |
| <b>DATORII - TOTAL, din care:</b>  | <b>42.537.738</b>  | <b>23.094.179</b> | <b>5.381.909</b>  |
| <b>DATORII CURENTE - TOTAL, din care:</b>  | 8.698.482          | 5.124.858         | 817.503           |
| Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor sub 1 an)  | 2.380.572          | 21.278            | 0                 |
| Datorii comerciale pe termen scurt   | 3.101.175          | 4.390.655         | 218.120           |
| Sume datorate entitatilor asociate si societatilor controlate in comun                                   | 1.018.768          | 0                 | 0                 |
| Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale                        | 1.924.337          | 485.525           | 399.842           |
| Provizioane  | 50.000             | 50.000            | 0                 |
| Venituri înregistrate în avans   | 223.630            | 177.400           | 199.541           |
| <b>DATORII PE TERMEN LUNG - TOTAL, din care:</b>   | 33.839.256         | 17.969.321        | 4.564.406         |
| Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor peste 1 an)  | 25.993.418         | 11.402.695        | 0                 |
| Sume datorate entitatilor asociate si societatilor controlate in comun                                   | 3.550.000          | 0                 | 0                 |
| Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale                        | 4.295.838          | 6.566.626         | 4.564.406         |
|  |                    |                   |                   |
| <b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL, din care:</b>   | <b>64.831.648</b>  | <b>68.388.712</b> | <b>62.798.670</b> |
| Capital social subscris vărsat   | 44.946.173         | 44.946.173        | 40.644.248        |
| Ajustări ale capitalului social  | 19.286.785         | 19.286.785        | 19.286.785        |
| Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale   | 2.902.801          | 2.566.362         | 2.566.362         |
| Rezerve legale   | 987.122            | 987.122           | 911.272           |
| Alte rezerve   | 9.431.879          | 8.256.297         | 6.934.048         |
| Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | 10.519.249         | 10.650.057        | 10.604.229        |
| Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29                                    | -19.476.035        | -19.479.666       | -19.470.522       |
| Profitul sau pierderea la sfarsitul perioadei de raportare   | -3.766.326         | 1.251.432         | 1.400.453         |
| Repartizarea profitului  | 0                  | -75.850           | -78.205           |
|  |                    |                   |                   |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>   | <b>107.369.386</b> | <b>91.482.891</b> | <b>68.180.579</b> |

Activele imobilizate înregistrează o creștere cu 38% între anii 2010 și 2011, respectiv 32% între anii 2011 și 2012, ca urmare a investițiilor efectuate. În cadrul activelor imobilizate ponderea de 98% o au imobilizările corporale.

Activele circulante au crescut cu 10% între anii 2010 și 2011, ca urmare a creșterii TVA-ului de recuperat în urma activității investitoriale. O dată cu finalizarea investiției au scăzut și activele circulante ale societății (cu 85%), în special trezoreria și echivalentele de trezorerie (de la 9.606.415 lei la 713.798 lei)

#### Analiza stocurilor

| Elemente de stocuri                               | An 2010        | An 2011        | An 2012        |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Materii prime</b>                              | 39.642         | 39.070         | 26.059         |
| <b>Combustibili</b>                               | 305            | 1.057          | 326            |
| <b>Materiale pentru ambalat</b>                   | 4.469          | 3.590          | 1.656          |
| <b>Alte materiale consumabile</b>                 | 1.809          | 3.399          | 269.262        |
| Total materiale auxiliare (rd.2 la 5)             | <b>6.583</b>   | <b>8.046</b>   | <b>271.244</b> |
| <b>Materiale de natura obiectelor de inventar</b> | -              | -              | 30.765         |
| <b>Mărfuri și ambalaje</b>                        | 104.644        | 84.511         | 129.497        |
| Total stocuri                                     | <b>150.869</b> | <b>131.627</b> | <b>457.565</b> |

O creștere importantă a nivelului stocurilor de materiale a avut loc în anul 2012, ca urmare a achiziției stocului inițial de materiale necesare activității hoteliere.

#### Analiza creanțelor

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

| CREANTE COMERCIALE  | Rand     | 01.01.2011     | 31.12.2011     | 31/12/2012     |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Clienți</b>  | 1        | 194.893        | 201.584        | 376.697        |
| <b>Clienți incerți sau în litigiu</b>                                       | 2        | 13.182         | 21.457         | 21.457         |
| <b>Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor</b> | 3        | 100            | -              | 400            |
| <b>Clienți - facturi de întocmit</b>  | 5        | -              | -              | 31.715         |
| <b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți</b>                     | 6        | (13.182)       | (21.457)       | (21.457)       |
| Total creante   | <b>7</b> | <b>194.993</b> | <b>201.584</b> | <b>408.812</b> |

| ALTE CREANTE                            | Rand     | 01.01.2011    | 31.12.2011       | 31/12/2012     |
|---|----------|---------------|------------------|----------------|
| <b>Impozit pe profit</b>                | 2        | -             | -                | 16.309         |
| <b>TVA de recuperat</b>                 | 4        | 51.989        | 1.507.635        | 44.735         |
| <b>Debitori diversi</b>                 | 5        | 2.977         | 9.104            | 38.486         |
| <b>Dobanzi de incasat</b>               | 6        | 3.345         | 53.612           | -              |
| <b>Diferente in curs de clarificare</b> | 7        |               | -                | 3.936          |
| <b>Total alte creante</b>               | <b>8</b> | <b>58.311</b> | <b>1.570.351</b> | <b>103.466</b> |

Valoarea altor creante a scazut in anul 2012 la suma de 103.466 ca urmare a reducerii valorii TVA-ului de recuperat aferent investitiei. TVA-ul de recuperat si impozitul pe profit achitat in plus se vor recupera in primul trimestru al anului 2013.

#### Analiza pasivului societății

- capitaluri și fonduri;
- datorii.

Capitalul propriu a crescut cu 8,90% în 2011 față de 2010 și a scazut cu 5,21% în 2012 față de 2011. În cadrul capitalului propriu o pondere importantă (peste 99%) o are capitalul social. In urma aplicarii ordinului 881/2012, capitalul social a fost reconciliat cu valoarea hiperinflatiei. Efectul hiperinflatiei reprezinta o crestere de 19.286.785 lei.

Ca urmare a diferitelor reevaluări din istoria Calipso, s-au inregistrat rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, care la data de 31.12.2012 sunt in suma de 2.902.801 lei.

Fondul de rezervă legala s-a constituit în conformitate cu reglementările legale în vigoare (5% din profitul contabil până la concurența a 20% din capitalul social). Fiind pe pierdere in anul 2012, societatea nu a calculat si constituit rezervă legala. Valoarea rezervei legale la data de 31.12.2012 este de 987.122 lei.

Societatea mai are inregistrate alte rezerve in suma de 9.431.879 lei.

În anul 2012 au fost constituite provizioane de 50.000 lei.

#### Analiza datoriilor

| DATORII COMERCIALE                | 31.12.2012       | 31.12.2011       | 01.01.2011     |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Furnizori</b>                  | 586.926          | 215.629          | 148.591        |
| <b>Furnizori de imobilizari</b>   | 2.323.123        | 4.175.026        | 52.554         |
| <b>Furnizori facturi nesosite</b> | 191.126          | -                | 16.975         |
| <b>Total datorii</b>              | <b>3.101.175</b> | <b>4.390.655</b> | <b>218.120</b> |

| <b>ALTE DATORII fara imprumuturi</b>   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>01.01.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Datorii catre salariatii   | 402.069           | 136.606           | 107.161           |
| Datorii catre bugetul de stat si al asigurarilor sociale de stat                     | 209.599           | 129.879           | 83.072            |
| Impozit pe profit  | -                 | 72.701            | 53.348            |
| Impozit pe profit amanat   | 1.298.118         | 2.125.417         | 2.172.986         |
| TVA de plata   | 76.827            | -                 | -                 |
| Creditori diversi  | 191.781           | 1.028             | 30.372            |
| Garantii retinute de la constructori   | 3.361.489         | 3.722.243         | 1.966.232         |
| Garantii retinute de la chiriasi   | 182.524           | 145.173           | 125.890           |
| Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel | 497.769           | 718.967           | 425.187           |
| Alte datorii   | -                 | 137               | -                 |
| <b>Total datorii</b>   | <b>6.220.176</b>  | <b>7.052.151</b>  | <b>4.964.248</b>  |

| <b>Societatea</b>                   | <b>Nr / data contract</b> | <b>Valoare imprumut (ron)</b> | <b>Durata imprumut</b> |
|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------------|
| SC Trans Euro Hotel SA Baia Mare    | 144/10.07.12              | 1.800.000                     | 3 ani                  |
| SC Comcereal SA Cluj-Napoca         | 951/03.09.12              | 1.000.000                     | 3 ani                  |
| SC Cora SA Hunedoara                | 229/14.08.12              | 450.000                       | 3 ani                  |
| SC Beta Transport SA Cluj-Napoca    | 219/30.08.12              | 500.000                       | 3 ani                  |
| SC Urban SA Lugoj                   | 210/23.08.12              | 400.000                       | 3 ani                  |
| SC Comalim SA Arad                  | 825/17.08.12              | 400.000                       | 10 luni                |
| <b>Total imprumuturi (cont 167)</b> |                           | <b>4.550.000</b>              |                        |

| <b>Instrumente cu rata variabila</b>       | <b>An 2010</b> | <b>An 2011 (ron)</b> | <b>An 2012 (ron)</b> |
|--|----------------|----------------------|----------------------|
| Credite bancare                            | -              | 11.402.695           | 28.343.680           |
| <b>Total Instrumente cu rata variabila</b> | <b>-</b>       | <b>11.402.695</b>    | <b>28.343.680</b>    |

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

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

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

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

## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Evoluția elementelor contului de profit și pierdere în intervalul 2011 - 2012 este prezentată mai jos:

| Denumirea indicatorilor                                       | Perioada de raportare |                  |
|---|-----------------------|------------------|
|   | 2012                  | 2011             |
| A   | 2                     | 1                |
| <b>Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05)</b>          | 6.749.912             | 6.056.335        |
| Venituri din producția vandută                                | 1.803.130             | 1.971.979        |
| Venituri din vânzarea mărfurilor                              | 1.757.498             | 1.605.929        |
| Venituri din chirii   | 2.494.033             | 2.477.639        |
| Venituri din activitatea hoteliera                            | 669.557               | 0                |
| Alte venituri care intra in cifra de afaceri                  | 25.694                | 788              |
| Venituri aferente costurilor stocurilor de produse            | 0                     | 0                |
| Venituri din producția de imobilizări                         | 1.462.779             | 570.580          |
| Venituri din investiții imobiliare                            | 0                     | 0                |
| Alte venituri din exploatare                                  | 196.749               | 190.950          |
| <b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>                        | <b>8.409.440</b>      | <b>6.817.865</b> |
| Materii prime si consumabile utilizate                        | 4.567.623             | 1.491.337        |
| Cheltuieli privind marfurile                                  | 934.664               | 960.433          |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terti                    | 907.787               | 305.692          |
| Cheltuieli cu personalul                                      | 4.652.844             | 2.612.252        |
| Cheltuieli cu impozite si taxe                                | 274.704               | 158.412          |
| Cheltuieli privind amortizarea                                | 1.190.415             | 453.432          |
| Cheltuieli privind investițiile imobiliare                    | 4.280                 | 0                |
| Alte cheltuieli de exploatare                                 | 32.412                | 34.384           |
| Ajustări privind provizioanele                                | 0                     | 50.000           |
| <b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>                       | <b>12.564.729</b>     | <b>6.065.942</b> |
| <b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>                 |                       |                  |
| > Profit  | 0                     | 751.923          |
| > Pierdere  | 4.155.289             | 0                |
| Venituri din dobânzi  | 254.463               | 567.061          |
| Alte venituri financiare                                      | 52.103                | 283.981          |
| <b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>                            | <b>306.566</b>        | <b>851.042</b>   |
| Cheltuieli privind dobânzile                                  | 297.519               | 0                |
| Alte cheltuieli financiare                                    | 502.189               | 85.952           |
| <b>CHELT FINANCIARE - TOTAL</b>                               | <b>799.708</b>        | <b>85.952</b>    |
| <b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>                   |                       |                  |
| > Profit  | 0                     | 765.090          |
| > Pierdere  | 493.142               | 0                |
| <b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A) (inainte de impozitare)</b> |                       |                  |
| > Profit  | 0                     | 1.517.013        |
| > Pierdere  | 4.648.431             | 0                |



|  |                       |                  |
|--|-----------------------|------------------|
| Impozitul pe profit curent (ct. 691)   | 0                     | 265.581          |
| Impozitul pe profit amânat (ct. 692)   | 0                     | 0                |
| Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)  | 882.105               | 0                |
| Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)                                     | 0                     | 0                |
| <b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>                                       |                       |                  |
| > Profit   | 0                     | 1.251.432        |
| > Pierdere   | 3.766.326             | 0                |
|  |                       |                  |
|  |                       |                  |
| <b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL</b>   |                       |                  |
|  | Perioada de raportare |                  |
|  | 2012                  | 2011             |
| Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat               | 337.849               | 0                |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale | -1.410                | 0                |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>   | <b>336.439</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Rezultatul global al exercitiului financiar</b>   | <b>-3.429.887</b>     | <b>1.251.432</b> |
|  |                       |                  |
| <b>Rezultatul pe acțiune</b>   |                       |                  |
| De bază  | -0.194                | 0.070            |
| Diluat   | -0.194                | 0.070            |

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

| Nr crt                        | Denumire venit                          | Valoare (lei)    |                |                  |                |                  |                |
|-------------------------------|---|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                               |   | 2010             |                | 2011             |                | 2012             |                |
|                               |   | Valoare          | %              | Valoare          | %              | Valoare          | %              |
| 1                             | Venituri din vanzarea produselor finite | 1.677.976        | 27,04%         | 1.971.979        | 32,56%         | 1.803.130        | 26,71%         |
| 2                             | Venituri din chirii                     | 2.460.033        | 39,65%         | 2.477.639        | 40,91%         | 2.494.033        | 36,95%         |
| 3                             | Venituri din vanzarea marfurilor        | 2.065.702        | 33,29%         | 1.605.929        | 26,52%         | 1.757.497        | 26,04%         |
| 4                             | Venituri din activitati hoteliere       | 0                | 0,00%          | 0                | 0,00%          | 694.250          | 10,29%         |
| 5                             | Alte venituri                           | 1.335            | 0,02%          | 788              | 0,01%          | 1.001            | 0,01%          |
| <b>Total cifra de afaceri</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> |

În structura veniturilor ponderea hotărâtoare o au veniturile din vânzarea produselor de cofetarie si patiserie, precum si veniturile din chirii.

În structura cheltuielilor totale o pondere foarte mare (peste 87%) o au cheltuielile de exploatare. În cadrul acestora, materiile prime și materialele reprezintă 36%, energia și apa 3,94%, cheltuielile cu personalul 33,77%, cheltuielile cu serviciile efectuate de terți 8,58%, cheltuielile cu amortizarea aproximativ 9,36%.

Cheltuielile financiare au avut o creștere semnificativă în perioada analizată determinate de:

- creșterea nivelului de credite necesare investițiilor realizate;
- fluctuațiile leu-euro, care au determinat cheltuieli ridicate cu diferențele negative de curs.

Profitul net de repartizat în ultimele trei exerciții financiare este prezentat în tabelul următor:

| Anul | Profit net | Rezervă legală | Profit net trecut la alte rezerve | Destinație             |
|------|------------|----------------|-----------------------------------|------------------------|
| 2010 | 1.400.453  | 78.205         | 1.322.249                         | Trecut la alte rezerve |
| 2011 | 1.251.432  | 75.850         | 1.175.582                         | Trecut la alte rezerve |
| 2012 | -          | -              | -                                 | -                      |

**Flux de numerar pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012**

| <b>Lei</b>   | <b>31 decembrie<br/>2012</b> | <b>31 decembrie<br/>2011 (neauditat)</b> |
|--|------------------------------|--|
| <b>Flux de numerar din activitatea de exploatare</b>                             |                              |  |
| <b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>                                 | <b>(3.766.326)</b>           | <b>1.251.432</b>                         |
| <b>Ajustari privind veniturile si cheltuielile calculate (nemonetare)</b>        |                              |  |
| Amortizare   | 1.190.415                    | 453.432                                  |
| Venituri din dobanzi   | (254.463)                    | (567.061)                                |
| Cheltuieli cu dobanzi  | 297.520                      | -  |
| Pierderea/(Castigul) din vanzarea de mijloace fixe                               | -                            | -  |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli   | -                            | 50.000                                   |
| Diferente de curs aferente imprumuturilor  | 440.754                      | -  |
| Provizioane pentru active circulante Clienti                                     | -                            | 8.275                                    |
| Impozit pe profit  | (882.105)                    | -  |
| Ajustari pentru ale investitiilor imobiliare prezentate la valoare justa         | 4.280                        | -  |
| <b>Modificari in fondul de rulment</b>   |                              |  |
| Diminuare / (crestere) - clienti si alte conturi asimilate                       | 1.263.491                    | (1.525.848)                              |
| Diminuare / (crestere) a stocurilor  | (325.938)                    | 19.242                                   |
| Majorare/ (diminuare) - furnizori si conturi asimilate                           | (760.979)                    | 6.544.371                                |
| <b>Numerar generat/(utilizat) din exploatare</b>                                 |                              |  |
| Dobanzi platite  | (1.004.945)                  | (59.876)                                 |
| Impozit pe profit platit   | (56.392)                     | -  |
| Dobanzi incasate   | 308.075                      | 516.795                                  |
| <b>Total flux de numerar net generat/(utilizat) din activitati de exploatare</b> | <b>(3.546.614)</b>           | <b>6.690.761</b>                         |
| <b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>                           |                              |  |
| Achizitii de imobilizari corporale si necorporale                                | (23.775.505)                 | (22.522.609)                             |
| Achizitii de imobilizari financiare  | (236.714)                    | (3.912)                                  |
| <b>Numerar net generat/ (utilizat) in activitatile de investitii</b>             | <b>(24.012.218)</b>          | <b>(22.526.521)</b>                      |
| <b>Flux de numerar din activitatile de finantare</b>                             |                              |  |
| Imprumuturi angajate   | 18.689.631                   | 11.123.288                               |
| Majorari de capital social   | -                            | 4.301.925                                |
| <b>Numerar net generat/ (utilizat) din activitatile de finantare</b>             | <b>18.689.631</b>            | <b>15.425.213</b>                        |
| <b>(Scadere)/ crestere neta de numerar in cursul exercitiului</b>                | <b>(8.869.201)</b>           | <b>(410.547)</b>                         |
| <b>Numerar la inceputul perioadei</b>  | <b>9.606.415</b>             | <b>10.016.962</b>                        |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>                  | <b>737.214</b>               | <b>9.606.415</b>                         |

**Situația modificărilor capitalurilor proprii**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (neauditat)*

| <i>în lei</i>   | Capital social    | Ajustări ale capitalului social | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Alte rezerve     | Rezultatul reportat | Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 | Total capitaluri proprii |
|---|-------------------|---------------------------------|--|------------------|---------------------|---|--------------------------|
| <b>Soldul la 1 ianuarie 2011</b>  | <b>40.644.248</b> | <b>19.286.785</b>               | <b>2.566.362</b>                                 | <b>7.845.320</b> | <b>11.926.477</b>   | <b>(19.470.522)</b>   | <b>62.798.670</b>        |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                              |                   |                                 |  |                  |                     |   |                          |
| Rezultatul net al perioadei   | -                 | -                               | -  | -                | 1.251.432           | -   | <b>1.251.432</b>         |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                | <b>-</b>          | <b>-</b>                        | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>1.251.432</b>    | <b>-</b>  | <b>1.251.432</b>         |
| Repartizare la rezerva legala   | -                 | -                               | -  | 75.850           | (75.850)            | -   | -                        |
| Repartizare la alte rezerve   | -                 | -                               | -  | 1.322.249        | (1.276.420)         | (9.144)   | 36.685                   |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>                          | <b>-</b>          | <b>-</b>                        | <b>-</b>   | <b>1.398.099</b> | <b>(1.352.270)</b>  | <b>(9.144)</b>  | <b>36.685</b>            |
| <b>Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii</b> |                   |                                 |  |                  |                     |   |                          |
| Majorare capital social   | 4.301.925         | -                               | -  | -                | -                   | -   | <b>4.301.925</b>         |
| <b>Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii</b> | <b>4.301.925</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>  | <b>4.301.925</b>         |
| <b>Soldul la 31 decembrie 2011</b>  | <b>44.946.173</b> | <b>19.286.785</b>               | <b>2.566.362</b>                                 | <b>9.243.419</b> | <b>11.825.639</b>   | <b>(19.479.666)</b>   | <b>68.388.712</b>        |

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

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

## 6. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR

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

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

Avand in vedere Regulamentul CNVM nr 10/2012 cu aplicare din 15.01.2013, majorarea capitalului social se poate realiza doar printr-o firma de intermediere, care va trebui sa prezinta un Prospect proportionat pentru majorarea capitalului social.

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

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

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

Perioada de subscriere a actiunilor si varsare a cel putin 70% din actiunile subscrise se finalizeaza in data de 28.04.2013.

B. Dat fiind faptul ca la data emiterii convocatorului nu era aparut Regulamentul nr 10/2012, cu aplicabilitate din 15.01.2013, conducerea SC Calipso SA a prognozat ca sumele din majorarea de capital social se vor incasa la sfarsitul lunii februarie 2013.

Avand in vedere facturile neachitate ramase in urma finalizarii investitiei Complex Hotelier, iar previziunile privind aprobarea Prospectului de Oferta pentru majorarea capitalului social erau pentru sfarsitul lunii martie 2013, conducerea SC Calipso SA a decis ca, pana la incasarea sumelor din majorarea de capital social, sa contracteze imprumuturi de la societati legate (SIF Banat Crisana fiind actionar majoritar si la aceste societati). Astfel s-au contractat urmatoarele imprumuturi:

| Societatea                       | Nr / data contract | Valoare imprumut (lei) | Durata imprumut | Dobanda imprumut         |      |
|----------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|--------------------------|------|
|                                  |                    |                        |                 |                          | %    |
| SC Agrorent SA Arad              | 310/21.02.13       | 210.000                | 3 luni          | Dobanda de referinta BNR | 5,25 |
| SC Arta Culinara SA Cluj Napoca  | 312/21.02.13       | 600.000                | 3 luni          | Dobanda de referinta BNR | 5,25 |
| SC Vest Metal SA Oradea          | 313/21.03.13       | 350.000                | 3 luni          | Dobanda de referinta BNR | 5,25 |
| SC Beta Transport SA Cluj-Napoca | AD /21.02.13       | 150.000                | 3 luni          | Dobanda de referinta BNR | 5,25 |
| MCB Baia Mare                    | 322/25.02.13       | 330.000                | 3 luni          | Dobanda de referinta BNR | 5,25 |
| <b>Total imprumuturi</b>         |                    | <b>1.640.000</b>       |                 |                          |      |

## 7. Semnături:

PRESEDINTE C.A.

Jecu Ioan

MEMBRU C.A.

Clodnitchi Rodica

MEMBRU C.A.

Lipoveanu Adriana