

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PRIVIND EXERCITIUL FINANCIAR 2010

I. Considerații generale

SC ARTA CULINARĂ SA, societate cu capital integral privat, si-a desfasurat activitatea in conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale L31/1990 republicată și modificată, Legii pieței de capital 297/2004 și a altor acte normative care reglementează funcționarea persoanelor juridice române .

Obiectul principal de activitate al societății înregistrat la ORC este "Restaurante"- Cod CAEN 5610.

SC ARTA CULINARĂ SA este societate de tip deschis, acțiunile societății sunt listate la categoria III-R a Bursei de Valori București – PIAȚA RASDAQ și se tranzacționează sub simbolul ARCU. Registrul acționarilor este ținut de SC Depozitarul Central SA, București.

Au fost facute raportările către piața de capital în termenele prevăzute în legislația specifică.

S.C. ARTA CULINARA SA, în anul 2010, a fost administrată de un consiliu de administrație format din:

- | | |
|-----------------------------|---------------------------------|
| - Cadiș Mihai | - președinte – director general |
| - Sferdian Teodora | - membru |
| - Costinaș Mariana-Cornelia | - membru |

Consiliul de Administrație și-a desfășurat activitatea în conformitate cu Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, cu completările și modificările ulterioare, cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și cu prerogativele stabilite prin actul constitutiv, contractul de administrare si contractul de mandat.

La convocarea Președintelui Consiliului de Administrație, Consiliul s-a întrunit pe parcursul anului 2010 în 12 ședințe, ținute la sediul societății în cadrul cărora, conducerea executivă a prezentat rapoarte și informații scrise despre operațiunile executate. Pentru fiecare ședință s-au întocmit procese verbale care cuprind ordinea deliberărilor și deciziile luate.

La începutul anului 2010 SC ARTA CULINARĂ SA avea un capital social de 982.827,20 lei, subscris și vărsat, repartizat în 9.828.272 acțiuni a câte 0,10 lei fiecare, iar structura acționariatului se prezenta astfel :

- S.I.F. Banat-Crișana : 8.754.621 acțiuni a 0,10 lei reprezentând 89,076 %.
- Acționari persoane fizice și juridice: 1.073.651 acțiuni a 0,10 lei reprezentând 10,924%

Urmare a AGEA din data de 09.04.2010 care a aprobat majorarea capitalului social al societății, la data de 31.12.2010 acesta este de 2.936.256,3 lei, divizat în 29.362.563 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Structura acționariatului societății la data de 31.12.2010 este următoarea:

- Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A., persoană juridică română, cu sediul în municipiul Arad, Calea Victoriei, nr.35A, jud.Arad, înregistrată la ORC sub nr. J02/1892/1992, având CUI 2761040, deține un număr de 26.263.863 acțiuni reprezentând 89,4468 % din capitalul social;
- Alți acționari, persoane fizice și juridice, dețin un număr de 3.098.700 acțiuni reprezentând 10,5532 % din capitalul social al societății."

În ceea ce privește controlul intern, acesta a fost asigurat de către SC CAZACUS EXPERT SRL în baza Contractului de prestari servicii .

Evidențele financiar - contabile au fost întocmite în conformitate cu prevederile legale și reflectă activitatea economică a societății.

II. Prezentarea activității desfășurate în anul 2010

În anul 2010 societatea a desfășurat următoarele activități: alimentație publică (4 unități), comerț cu amănuntul cu produse alimentare și nealimentare (1 unitate), producție de cofetărie și patiserie (1 unitate) și închirieri de spații (95 contracte de închiriere).

Structura veniturilor din principalele activități se prezintă astfel:

Nr. crt.	Activitate	Vânzări (lei)	Pondere (%)
1	Comerț și alimentație publică	3.816.951	50,55
2	Închirieri spații comerciale	3.189.620	42,24
3	Producție cofetărie-patiserie	418.690	5,55
4	Producție preparate culinare	125.087	1,66
5	Total	7.550.348	100

În anul 2010 societatea a avut încheiate contracte de închiriere pentru spații ce au totalizat o suprafață de 13.473,15 mp. Tariful perceput a fost lei sau euro. Valoarea medie de închiriere pe societate a fost de aproximativ 4,5 euro/mp/luna și se situează la nivelul pieței specifice. Suma veniturilor anuale din închirieri de spații a fost de 3.189.620 lei în anul 2010, față de 3.154.544 lei în anul 2009, înregistrându-se o creștere a acestor venituri cu 35.076 lei.

În numărul și structura personalului au fost modificări în cursul anului 2010. Numărul mediu de salariați în anul 2010 a fost de 74, față de 81 în 2009. Au fost făcute reduceri de personal datorită restrângerii de activitate și pe cale naturală, prin pensionări.

În ceea ce privește activitatea de investiții, la nivelul anului 2010 s-au finalizat investiții în valoare totală de 1.347.585 lei. Fondurile alocate pentru investiții au fost din surse proprii ale societății și credite angajate .

Pe parcursul anului 2010, societatea a fost implicată într-un număr total – acțiuni directe, falimente - de 11 (unsprezece) dosare , aflate pe rolul instanțelor judecătorești, respectiv Judecătoria Cluj-Napoca , Tribunal Comercial Cluj, Tribunalul Cluj, Curtea de Apel Cluj și Tribunalul Bihor. Complet soluționate în cuprinsul exercițiului financiar 2010 au fost 4 dosare, prin închiderea procedurii falimentului și radierea debitorilor din Registrul Comerțului sau soluționare amiabilă și plată integrală a debitului . Celelalte dosare sunt încă în derulare.

Un aspect important al litigiilor îl constituie litigiul promovat de doi dintre acționarii SC ARTA CULINARĂ SA, litigiu având ca obiect constatare drept de retragere acționar conform art.134 din Legea nr.31/1990. Procesul a fost inițiat la data de 23.12.2009, societatea având calitatea de pârâtă; În primă instanță, Tribunalul Comercial Cluj a respins acțiunea reclamanților (11.05.2010), dar aceștia au formulat apel. În data de 25.11.2010 Curtea de Apel Cluj a admis acțiunea reclamanților. SC ARTA CULINARĂ SA a promovat recurs în termenul legal împotriva deciziei Curții de Apel, recurs care urmează a se judeca la Înalta Curte de Casație și Justiție .

III. Prezentarea situațiilor financiare la 31.12.2010

Situațiile financiare ale societății la 31.12.2010 sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin OMFP nr.

3055/2009. Situațiile financiare anuale și notele explicative la acestea sunt anexate prezentului raport.

A. Situația patrimoniului

1) Active immobilizate

Menționăm că la 31.12.2010 s-a procedat la evaluarea unor immobilizări corporale aflate în patrimoniu, în scopul raportării financiare, valoarea immobilizărilor corporale la 31.12.2010 scăzând cu 5.926.194 lei față de valoarea la 31.12.2009.

Elemente de activ	Sold val. netă la 01.01.2010	Sold val.netă la 31.12.2010
Imobilizări necorporale	587.110	557.755
Imobilizări corporale	37.037.754	31.141.984
Imobilizări financiare	202.034	200.965
Total active immobilizate	37.826.898	31.900.704

La immobilizările necorporale creșterea se datorează achiziționării unui program IT de gestiune, iar reducerea se datorează înregistrării amortizării acestora aferentă anului 2010.

Imobilizările corporale înregistrează creșteri ca urmare a investițiilor noi realizate, a investițiilor puse în funcțiune și a diferențelor pozitive rezultate ca urmare a reevaluării terenurilor și construcțiilor în anul 2010. De asemenea, immobilizările corporale înregistrează scăderi datorită diferențelor negative de valoare rezultate după efectuarea reevaluărilor terenurilor și construcțiilor, a amortizării anuale a immobilizărilor corporale, punerii în funcțiune a investițiilor aflate în curs de execuție.

Înregistrarea reevaluării construcțiilor s-a făcut la valoarea justă, renunțându-se la amortizarea acestora înregistrată până la sfârșitul anului 2010, urmând să se amortizeze pe perioada rămasă din durata normală de funcționare.

Imobilizările financiare au scăzut ca urmare a reducerii garanțiilor pentru ambalajele primite de la furnizori (vezi Nota 1 din notele explicative la situațiile financiare).

2) Creanțe

Creanțele au scăzut față de anul anterior cu 264.503 lei și provin preponderent din chirii și utilități refacturate chiriașilor.

La data de 31.12.2010 s-au constituit ajustări pentru deprecierea creanțelor-clienți în sumă de 176.339 lei, în cursul anului fiind anulate ajustări pentru deprecierea creanțelor debitori diverși în valoare de 70.920 lei din cele constituite în anii precedenți.

3) Datorii

Datoriile cu termen de plată până la un an au crescut față de anul anterior cu 292.745 lei în principal datorită TVA -ului de plată la 31.12.2010 în sumă de 77.326 lei față de 1.138 lei la 31.12.2009 și dividendelor de plată în sumă de 231.294 lei la 31.12.2010 față de 51.952 lei la 31.12.2009.

Datoriile pe termen lung, cu termen de plată mai mare de un an, au scăzut față de anul precedent cu 290.962 lei ca urmare a rambursărilor din credite în cursul anului 2010. La 31.12.2010 societatea mai are de rambursat din creditele angajate de la Raiffeisen Bank și Eximbank Banca de Export Import a României SA suma de 742.171 lei.

4) Capitaluri proprii și rezerve

Capitalul social al SC ARTA CULINARĂ SA s-a modificat în anul 2010 în conformitate cu hotărârea AGEA din data de 09.04.2010, după cum urmează:

- s-a diminuat cu 4.075,10 lei reprezentând contravaloarea acțiunilor proprii deținute de societate, de la valoarea de 982.827,20 lei la 978.752,10 lei . Reducerea capitalului social s-a realizat prin anularea unui număr de 40.751 acțiuni proprii deținute de societate cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare.
- a crescut cu 1.957.504 lei prin capitalizarea primelor de capital (de fuziune) în sumă de 937.928 lei , a rezervelor capitalizabile (altele decât rezervele legale) în valoare de 778.696 lei și a profitului reportat (parțial) în sumă de 240.880 lei

În anul 2010, rezervele legale au crescut cu 40.284 lei prin repartizarea din profitul curent.

B. Contul de profit și pierderi la 31.12.2010

Redăm mai jos o analiză comparativă a realizărilor financiare din anul 2010, cu prevederile din BVC pe anul 2010 și cu realizările anului 2009:

Indicatori	Realiz 2009	BVC 2010	Realiz 2010	2010/ 2009 (%)	2010/ BVC2010 (%)
0. Coloana	1	2	3	4= 3/1 (%)	5=3/2 (%)
1. Venituri totale din activ. de exploatare, din care :	8.501.167	9.790.000	8.539.066	100,45	87,22
- venituri	4.268.194	4.840.000	3.816.951	89,43	78,86
- vânzări de mărfuri	3.154.543	3.650.000	3.189.620	101,11	87,39
- venituri din chirii	416.62	500.000	418.690	100,50	83,74
- venituri din producție laborator de cofetărie-patis.	4	-	125.087	-	-
- venituri din producție restaurant	661.806	800.000	988.718	149,40	123,59
- alte venituri din exploatare					
2. Cheltuieli totale aferente activității de exploatare, din care :	7.667.131	8.264.000	7.643.274	99,69	92,49
- cheltuieli cu	3.259.314	3.600.000	2.782.470	85,37	77,29
- costul mărfurilor	553.539	535.000	629.957	113,81	117,75
- cheltuieli					
- materii prime ,	466.588	600.000	586.716	125,75	97,79
- materiale, consumabile și alte materiale	1.809.523	1.939.000	1.734.932	95,88	89,48
- chelt. cu energia și apa	646.514	800.000	872.448	134,95	109,06
- chelt.	204.337	-	181.240	88,70	-
- personalul și colab.					
- amortizări	727.316	790.000	855.511	117,63	108,29
- corporale și necorp					
- ajustări privind activele circulante (provizioane)					
- alte cheltuieli din exploatare					
3. Profit brut din activitate de exploatare	834.036	1.526.000	895.792	107,40	58,70
4. Venituri financiare	9.037	6.000	6.171	68,28	102,85
5. Cheltuieli financiare	84.069	150.000	96.291	114,53	64,19
6. Pierdere din activitate financiară	75.032	144.000	90.120	120,10	62,58
7. Impozit pe profit	154.567	255.000	218.643	141,45	85,74
8. Profit net	604.437	1.127.000	587.029	97,12	52,08

Din datele prezentate în tabel se constată că:

- la veniturile din exploatare se înregistrează depășiri față de realizările anului 2009 și nerealizări față de BVC 2010

- la cheltuielile din exploatare, în general se înregistrează scădere față de anul 2009 și nerealizări față de BVC 2010, datorită nerealizării veniturilor din vânzări de mărfuri (închidere cofetărie), creșterea tarifelor la utilități, efectuarea cheltuielilor pentru dotari și amenajări suplimentare la spațiile din administrarea directă.

IV. Politici contabile și dispoziții legale în vigoare

Rezultatele înregistrate și evidențiate în bilanța de verificare, transpuse în Bilanț, Contul de profit și pierdere și anexele la Situațiile financiare întocmite la 31.12.2010, au fost făcute cu respectarea prevederilor Legii 82/1991 și OMFP 3055/ 2009.

Evaluarea posturilor cuprinse în bilanțul încheiat pentru exercițiul financiar 2010 s-a făcut în conformitate cu principiile consemnate în nota 6 din Notele explicative la situațiile financiare .

Sumele înscrise în bilanțul anual corespund cu datele înregistrate în contabilitate, puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale pe baza bilanței de verificare a conturilor și respectarea normelor metodologice cu privire la întocmirea acestuia și a anexelor sale. Contul de profit și pierdere reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale anului 2010.

Activitatea societății a fost expusă la următoarele tipuri de riscuri:

- *Riscul valutar* reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Societatea a efectuat în 2010 tranzacții (incasare chirii) în lei la cursul euro la data plății. Influența acestui tip de risc asupra exercițiului 2010 a fost minimă.

- *Riscul ratei dobânzii* reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață .

Societatea are contractate credite ale caror dobânzi sunt variabile, legate de indicele ROBOR pentru împrumuturile în lei. Față de anul precedent influența fluctuației dobânzii, în anul 2010 a fost pozitivă, dobânzile au scăzut procentual de la 17,8 % la 10,5% , Cheltuiala cu dobânda a fost mai mare în anul 2010 față de anul precedent datorită împrumuturilor noi angajate .

- *Riscul de preț*, care reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, s-a reflectat în anul 2010 preponderent în activitatea producției de laborator prin creșterea prețurilor la materii prime față de anul 2009 .

- *Riscul de creditare* este riscul ca una din părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară.

În anul 2010 au existat depășiri ale scadenței plăților atât din partea clienților cât și din partea societății către furnizori. În cazul clienților, în 2010 s-au efectuat ajustări negative în valoare de 176.339 lei

- *Riscul de lichiditate* reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele aferente instrumentelor financiare. În anul 2010 SC ARTA CULINARĂ SA nu a avut dificultăți cu instrumentele de plată și lichiditățile, iar din partea clienților nu au existat probleme semnificative .

V. Modul de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de performanță prevăzute în contractul de administrare pe anul 2010

OBIECTIVE

Nr. crt.	Obiectiv	Planificat %	Realizat %	Grad de realizare %
1.	Rata medie anuală a profitului din exploatare	17	11,87	70,47
2	Renunțarea la administrarea în regim propriu a spațiilor în care activitatea proprie nu generează profitul așteptat și închirierea acestor spații .		În anul 2010 s-a închis Unitatea nr. 108 Cofetăria Zorilor , spațiul fiind compartimentat și închiriat	

CRITERII DE PERFORMANȚĂ

Nr. crt.	Denumire criteriu	Planificat	Realizat	Grad de realizare (%)
1.	Profit din exploatare (exclusiv vânzare de active)	1.500.000 lei	689.965 lei	45,99
2.	Profit net corectat	1.127.000 lei	437.063 lei	38,78
3.	Durata de recuperare a debitorilor-clienti	20 zile	20 zile	100

Durata de recuperare a creanțelor s-a redus de la 32 zile la 20 zile conform cerințelor din contractul de administrare .

VI . Propuneri de repartizare a profitului net realizat în anul 2010

Propunem ca din profitul net în sumă de 587.028,96 lei să se repartizeze astfel:

- 40.283,60 lei pentru constituirea rezervelor legale (5% din profitul brut) .
- 528.526,13 lei pentru dividende (rezulta un dividend brut/acțiune de 0,018 lei)
- 18.219,23 lei pentru alte rezerve

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

al SC ARTA CULINARA SA prin

Presedinte-Director General

MIHAI CADIȘ