

**S.C. TURISM FELIX S.A.**

417500, Băile Felix, Com. Sânmartin, Jud. Bihor

Reg. Com.: J05/132/1991

Cod unic: RO 108526

Capital social subscris și vărsat: 49.614.945,60 RON

Tel: +40-259-318338

Fax: +40-259-318297

E-mail: sctfelix@rdslink.ro

Web: www.felixspa.com

**Bilanț consolidat al SC TURISM FELIX SA
la 31.12.2010**

- lei

Nr.	ELEMENTE DE BILANT	31.12.2009	31.12.2010
A.	ACTIVE IMOBILIZATE	207.365.137	214.343.583
<i>I.</i>	<i>IMOBILIZARI NECORPORALE</i>	<i>61.110</i>	<i>34.969</i>
1.	Cheltuieli de constituire	0	0
2.	Cheltuieli de dezvoltare	0	0
3.	Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	61.110	34.969
4.	Fond comercial pozitiv	0	0
5.	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	0	0
<i>II.</i>	<i>IMOBILIZARI CORPORALE</i>	<i>207.213.427</i>	<i>214.065.414</i>
1.	Terenuri si constructii	159.551.190	158.423.705
2.	Instalatii tehnice si masini	12.611.967	11.604.002
3.	Alte instalatii, utilaje si mobilier	2.762.119	2.651.620
4.	Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	32.288.151	41.386.087
<i>III.</i>	<i>IMOBILIZARI FINANCIARE</i>	<i>90.600</i>	<i>243.200</i>
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate neincluse in consolidare	90.600	90.600
2.	Imprumuturi acordate entitatilor afiliate neincluse in consolidare	0	0
3.	Interese de participare detinute la entitati neincluse in consolidare	0	0
4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0	0
5.	Investitii detinute ca imobilizari	0	152.600
6.	Alte imprumuturi	0	0
<i>IV.</i>	<i>TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
B.	ACTIVE CIRCULANTE	16.009.809	18.703.014
<i>I.</i>	<i>STOCURI</i>	<i>718.646</i>	<i>756.062</i>
1.	Materii prime si materiale consumabile	351.754	410.548
2.	Productia in curs de executie	0	0
3.	Produse finite si marfuri	319.837	298.458
4.	Avansuri pentru cumparari de stocuri	47.055	47.055
<i>II.</i>	<i>CREANTE (Sumele care urmeaza a fi incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)</i>	<i>5.877.087</i>	<i>6.692.816</i>
1.	Creante comerciale	2.100.410	1.175.209
2.	Sume de incasat de la entitatile afiliate neincluse in consolidare	0	0
3.	Sume de incasat de la entitatile de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0	0
4.	Alte creante	1.776.677	1.041.001
5.	Capital subscris si nevarsat	2.000.000	4.476.606
<i>III.</i>	<i>INVESTITII PE TERMEN SCURT</i>	<i>152.600</i>	<i>274</i>
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate neincluse in consolidare	0	0

**S.C. TURISM FELIX S.A.**

417500, Băile Felix, Com. Sânmartin, Jud. Bihor

Reg. Com.: J05/132/1991

Cod unic: RO 108526

Capital social subscris și vărsat: 49.614.945,60 RON

Tel: +40-259-318338

Fax: +40-259-318297

E-mail: sctfelix@rdslink.ro

Web: www.felixspa.com

Contul de profit și pierdere consolidat
al SC TURISM FELIX SA la 31.12.2010

- lei

Nr.	DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2009	31.12.2010
1.	Cifra de afaceri neta	52.022.060	48.509.960
2.	Variatia stocurilor de prod. fin. si a prod. in curs de executie	71.842	59.992
3.	Productia realizata pentru scopuri proprii si capitalizata	11.977	16.198
4.	Alte venituri din exploatare	204.357	273.780
5)a	Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	15.878.740	15.572.844
5)b	Alte cheltuieli externe	4.266.894	3.899.148
6.	Cheltuieli cu personalul:	17.050.291	16.242.341
a)	Salarii si indemnizatii	13.767.854	13.405.979
b)	Cheltuieli cu asigurarile sociale	3.282.437	2.836.361
7.a)	Ajustari de valoare privind imob. corp. si imob. necorporale	5.235.266	4.779.790
b)	Ajustari de valoare privind activele circulante	-5.742	-5.096
8.	Alte cheltuieli de exploatare	211.847	168.155
	Profitul sau pierderea din exploatare	9.672.939	8.202.749
9.	Venituri din interese de participare	1.841.551	3.512
10.	Venituri din alte inv. si impr. care fac parte din act. imob.		
11.	Alte dobanzi de incasat si venituri similare	266.365	391.471
12.	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	-5.595.963	0
13.	Dobanzi de platit si cheltuieli similare	7.498.518	2.554.497
14.	Profitul sau pierderea din activitatea curenta	9.878.301	6.043.235
15.	Venituri extraordinare	0	0
16.	Cheltuieli extraordinare	0	0
17.	Profitul sau pierderea din activitatea extraordinara	0	0
18.	Impozitul pe profit	2.042.128	1.050.034
19.	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	0	0
20.	Profitul sau pierderea ex. fin. aferent(a) entitatilor integrate	7.836.173	4.993.201
21.	Profitul sau pierderea ex. fin. aferent(a) intrep. asociate	15.337	-22.911
22.	Profitul sau pierderea ex. fin. aferent(a) societatii-mama	7.814.850	5.032.298
23.	Profitul sau pierderea ex. fin. aferent(a) intereselor minoritare	5.986	-16.186

DIRECTOR GENERAL
ec. Serac Florian



CONTABIL ȘEF
ec. Popa Marcel

2.	Alte investitii pe termen scurt	152.600	274
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCII	9.261.476	11.253.863
C.	CHELTUIELI IN AVANS	120.950	146.610
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	4.825.632	4.320.347
1.	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	0	0
2.	Sume datorate institutiilor de credit	0	6.977
3.	Avansuri incasate in contul comenzilor	7.046	67.400
4.	Datorii comerciale - furnizori	2.273.852	2.309.893
5.	Efecte de comert de platit	0	0
6.	Sume datorate entitatilor afiliate neincluse in consolidare	0	0
7.	Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0	0
8.	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	2.544.734	1.936.077
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	10.971.524	14.359.069
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	218.336.661	228.702.652
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	27.422.237	21.494.711
1.	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	0	0
2.	Sume datorate institutiilor de credit	25.511.000	19.610.000
3.	Avansuri incasate in contul comenzilor	0	0
4.	Datorii comerciale - furnizori	0	0
5.	Efecte de comert de platit	0	0
6.	Sume datorate entitatilor afiliate neincluse in consolidare	0	0
7.	Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0	0
8.	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	1.911.237	1.884.711
H.	PROVIZIOANE	61.569	56.473
1.	Provizioane pentru pensii si obligatii similare	0	0
2.	Provizioane pentru impozite	22.506	17.410
3.	Alte provizioane	39.063	39.063
I.	VENITURI IN AVANS	333.603	170.208
1.	Subventii pentru investitii	0	0
2.	Venituri inregistrate in avans	333.603	170.208
3.	Fond comercial negativ	0	0
J.	CAPITAL SI REZERVE		
I.	CAPITAL SUBSCRIS	49.614.946	49.614.946
1.	Capital subscris varsat	49.614.946	49.614.946
2.	Capital subscris nevarsat	0	0
II.	PRIME DE CAPITAL	0	0
III.	REZERVE DIN REEVALUARE	88.352.479	87.983.083
IV.	REZERVE	40.904.550	43.590.034
1.	Rezerve legale	2.374.201	2.678.972
2.	Rezerve statutare sau contractuale	0	0
3.	Rezerve de valoare justa	0	0
4.	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare *	3.850.928	3.850.928

5.	Alte rezerve	34.679.421	37.060.134
	Actiuni proprii	0	0
V.	REZERVE DIN CONVERSIE	0	0
VI.	PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	-5.322.634	0
VII.	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR aferent(a) societatii-mama	7.836.173	4.993.201
	Repartizarea profitului	15.337	-22.911
VIII.	INTERESE MINORITARE	7.814.850	5.032.298
1.	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor minoritare	5.986	-16.186
2.	Alte capitaluri proprii	7.836.173	4.993.201
CAPITALURI PROPRII TOTAL		190.852.856	207.151.468

DIRECTOR GENERAL
ec. Serac Florian



CONTABIL ȘEF
ec. Popa Marcel

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii ale SC TURISM FELIX SA
31.12.2010

Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar	Cresteri		reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	49.614.946	0	0	0	0	49.614.946
Patrimoniul regiei	0	0	0	0	0	0
Prime de capital	0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	88.352.479	0	0	369.397	369.397	87.983.083
Rezerve legale	2.374.201	304.771	304.771	0	0	2.678.972
Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0	0	0
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	3.850.928	0	0	0	0	3.850.928
Alte rezerve	34.679.421	2.400.779	2.400.779	20.065	20.065	37.060.134
Interese care nu controlează	9.965.986	11.308.253	11.308.253	16.186	16.186	21.258.053
Actiuni proprii	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	0	7.343.515	7.343.515	7.343.515	0
	Sold D	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29,32	Sold C	0	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din corectare erorilor contabile	Sold C	0	0	0	0	0
	Sold D	-5.322.634	5.322.634	0	0	0
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	7.830.186	49.287.405	52.108.205	52.108.205	5.009.387
	Sold D	0	0	0	0	0
Repartizarea profitului	492.658	304.034	304.034	492.658	492.658	304.034
Total capitaluri proprii	190.852.856	75.663.323	75.663.323	59.364.710	59.364.710	207.151.468

DIRECTOR GENERAL
ec. Serac Florian




CONTABIL ȘEF
ec. Popa Marcel



**S.C. TURISM FELIX S.A.**

417500, Băile Felix, Com. Sânmartin, Jud. Bihor

Reg. Com.: J05/132/1991

Cod unic: RO 108526

Capital social subscris și vărsat: 49.614.945,60 RON

Tel: +40-259-318338

Fax: +40-259-318297

E-mail: sctfelix@rdslink.ro

Web: www.felixspa.com

**Situația fluxurilor de numerar consolidate
la 31.12.2010**

		2010
A	Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	
1	Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	6.043.235
	<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>	0
1	(+) - Ajustari cu deprecierea imobilizarilor (ne)corporale (amortizari si provizioane)	4.777.599
2	(+) - Ajustari cu deprecierea riscurilor si cheltuielilor (provizioane)	-5.096
3	- Alte venituri nemonetare(ct.711 + 758.2+758.8-partial)	-136.834
4	- Alte cheltuieli nemonetare(ct.654+664)	4.069
5	(+) - Cheltuieli privind impozitele amanate	0
6	(+) - Cheltuieli si venituri din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
	<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile nelegate de exploatare, pentru:</i>	0
7	(-) - Venituri financiare (dobanzi , dif curs si dividende)	-403.772
8	- Cheltuieli financiare (dobanzi si dif curs)	2.554.497
9	- Alte cheltuieli financiare	0
10	(-) - Cheltuieli (calculate) si venituri din vanzarea imobilizarilor	-16.800
11	(-) - Venituri (calculate) din subventii pentru investitii	0
12	(-) - Cheltuieli si venituri extraordinare nelegate de exploatare	0
	Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	12.816.896
13	(-) - Scadere / (Crestere) variatia stocurilor	-37.415
14	(-) - Scadere / (Crestere) variatia creantelor comerciale ,chelt in avans+infl ct 418	1.637.692
15	(+) - Crestere / Scadere (variata) datorii catre furnizori și venituri in avans	2.395.716
16	(+) - Crestere / Scadere (variata) investitii financiare pe termen scurt	152.600
	Numerar generat din exploatare	16.965.488
17	(-) - Dobanzi platite	-2.541.903
18	(-) - Dividende platite	-15
19	(+) - Dobanzi incasate	379.132
20	(+) - Dividende incasate	3.512
21	- Cheltuieli financiare (dif. curs)	-12.594
22	- Venituri financiare (dif curs)	12.040
23	(-) - Profit repartizat la rezerve	0
24	(-) - Impozitul pe profit platit	-1.462.453
	Fluxuri de numerar inaintea elementelor extraordinare	13.343.206
25	(+) - Incasari din operatiuni extraordinare	0
26	(-) - Plati privind operatiuni extraordinare	0
	Numerarul net provenit din activitati de exploatare	13.343.206
B	Fluxuri de numerar din activitati de investitii	0
27	(-) - Plati privind achizitii de filiale	0
28	(-) - Plati privind achizitii de imobilizari	-14.268.899
29	(+) - Incasari din vanzarea de imobilizari	16.800
30	(+) - Dobanzi incasate	0
31	(+) - Dividende incasate	0
	Fluxuri net de numerar din activitati de investitii	-14.252.099

C	Fluxuri de numerar din activitati de finantare	0
32	(+) - Incasari din imprumuturi	0
33	(-) - Plati privind rambursarea imprumuturilor	-5.901.000
34	(+) - Incasari pentru majorarea capitalului social	8.828.806
35	(+) - Aporturi din rezerve la majorarea capitalului social	0
36	(+) - Venituri in numerar din emisiunea de actiuni	0
37	(-) - Plati privind reducerea capitalului social	0
38	(-) - Plati privind reducerea obligatiilor legate de operatiuni de leasing financiar	0
39	(-) - Dobanzi platite	0
40	(-) - Dividende platite	0
41	(-) - Crestere / Scadere (variata) creante legate de operatii de finantare	0
42	(+) - Scadere / Crestere (variata) datorii legate de operatii de finantare	-26.526
	Fluxuri de numerar din activitati de finantare	2.901.280
	Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului și echivalentului de numerar	1.992.388
43	(+) - Cheltuieli din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
44	(-) - Venituri din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
	Numerar și echivalent de numerar la inceputul perioadei	9.261.476
	Numerar și echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	11.253.863
	CHECK	0

DIRECTOR GENERAL
ec. Serac Florian




CONTABIL ȘEF
ec. Popa Marcel



POLITICI ȘI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE LA 31.12.2010 ALE GRUPULUI SC TURISM FELIX SA

NOTA 1. PREZENTARE GENERALĂ

Entitatea care raportează

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate de SC TURISM FELIX SA, cu sediul în Băile Felix, com.Sânmartin, județul Bihor.

S.C. Turism Felix S.A. este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J05/132/1991, având cod unic de înregistrare nr. RO 108526.

Funcționează ca o societate pe acțiuni conform Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, având drept activitate de bază tratament balnear, alimentație publică și agrement, turism intern și internațional, exploatarea surselor de apă termominerală și distribuirea acestora. Obiectul de activitate este prevăzut la art.5 din Actul Constitutiv al societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI ȘI ALTE FACILITĂȚI DE CAZARE SIMILARE – cod CAEN 5510.

S.C. TURISM FELIX S.A. a fost înființată inițial 15.10.1990 pe structura fostului Complex de Hoteluri și Restaurante (CHR), funcționând ca și societate pe acțiuni conform Legii 31/1990 republicată și Hotărârii de Guvern 1041/1990, cu durata de funcționare nelimitată.

Este o societate deținută public, conform terminologiei prevăzută în Legea 297/2004 privind piața de capital, fiind înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare conform certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare nr. 3191/04.12.2006.

Din anul 1997 și pe parcursul anului 2006, acțiunile societății au fost înscrise și s-au tranzacționat pe piața bursieră RASDAQ, având simbolul „TUFE”. Evidența acționarilor a fost ținută în anul 2009 de către Depozitarul Central (fost REGISCO) conform contractului nr. 7778/01.03.2007. În 19.02.2007, societatea a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A.

Din punct de vedere al întocmirii situațiilor financiare societatea aplică Reglementările Contabile armonizate cu Directiva a VII-a a Uniunii Europene și Standardele Internaționale de Contabilitate (IAS). În timpul exercițiului financiar 2010 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

SC TURISM FELIX SA deține controlul asupra SC TURISM LOTUS FELIX SA aceasta fiind cuprinsă în consolidare.

S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. cu sediul în Băile Felix, Comuna Sânmartin, jud. Bihor este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J05/1497/25.11.2009, cod unic de înregistrare nr. RO 26261034.

Funcționează ca o societate pe acțiuni de tip închis conform Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Societatea nu este cotate la o piață de valori mobiliare reglementată. Obiectul de activitate este prevăzut la art.6 din Actul Constitutiv al societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI ȘI ALTE FACILITĂȚI DE CAZARE SIMILARE – cod CAEN 5510.

Descrierea activității

Obiectul de activitate al SC TURISM FELIX SA este prevăzut la art. 5 din Actul Constitutiv al societății. Potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI SI ALTE FACILITATI DE CAZARE SIMILARE– cod CAEN 5510, constând în tratament balnear, cazare, alimentație publică și agrement, turism intern și internațional, exploatarea surselor de apă termominerală și distribuirea acestora pe baza licenței de concesiune a dreptului de exploatare a apelor termale pe o perioadă de 20 de ani, cu posibilitatea de prelungire pe perioade succesive de 5 ani. Perimetrul de exploatare a resurselor și rezervelor de apă termominerală cuprinde întreaga zonă Felix și Băile 1 Mai. SC TURISM FELIX SA este singurul responsabil cu activitățile de exploatare a rezervelor de apă termominerală, putând cesa dreptul de exploatare altor entități pe baza contractelor de livrare încheiate cu acestea, atâta timp cât activitățile acestora nu influențează activitățile proprii de exploatare.

Servicii

În desfășurarea activității sale de bază, turismul balnear, SC TURISM FELIX SA oferă pachete de servicii, formate în general din tratament balnear, cazare și masă. Pachetele de servicii oferite sunt diferite, funcție de specificul publicului-țintă căruia i se adresează .

Tratamentul de bază rămâne cel balnear clasic, balneofizic și de recuperare medicală, dar în același timp programele de profilaxie și wellness/agrement au o pondere tot mai mare. Pentru asigurarea serviciilor medicale, SC TURISM FELIX SA dispune de cinci baze de tratament (Internațional, Termal, Poienița, Mureș și Unirea), Baza de Tratament Internațional a fost modernizată în perioada noiembrie 2005 – martie 2007.

Serviciile de tratament sunt personalizate, fiind adaptate funcție de afecțiunile/problemele de sănătate ale fiecărui turist. Pachetul de tratament balneofizic și de recuperare medicală include consultații medicale (una pe săptămână) asigurate de medici specialiști și prescrierea unui număr de 2-4 proceduri terapeutice pe zi. Procedurile de tratament cuprind hidroterapia, kinetoterapia, elongațiile, electroterapia, inhalările cu aerosoli, termoterapia, aromoterapia, masoterapia, conform recomandării medicului. Similar, în cadrul

pachetelor de profilaxie și wellness este inclusă minimum o consultație medicală, iar procedurile cum ar fi hidroterapia și kinetoterapia se derulează sub supraveghere medicală.

În completarea pachetului de servicii medicale există cabinetele de investigații clinice (Laborator, ecografie, radiografie).

La granița dintre serviciile medicale și cele de agrement se situează **serviciile din centrele de wellness** din complexe turistice Internațional, Termal și Apollo, unde se pot efectua băi aromatice de relaxare, jacuzzi, masaj, saună, solar și care dispun și de săli de fitness/de forță. Centrul de wellness Internațional are în plus un bazin interior cu apă termală, dotat cu paturi de apă și mai multe instalații de hidromasaj.

Serviciile de cazare sunt asigurate în cele 7 structuri hoteliere, în camere single, duble, triple sau apartamente – total cca. 2.394 de locuri.

Serviciile de masă sunt oferite în șapte restaurante categoria I (Termal, Nufărul, Internațional, Poienița, Mureș, Someș, Unirea), fiecare dispunând de 1-3 saloane și de terase amenajate în acest scop. La acestea se adaugă complexul de Poiana unde a fost amenajat un club cu o capacitate de 300 de locuri, astfel încât în total sunt disponibile circa 2.892 de locuri pentru servirea mesei.

Tot în sectorul de alimentație publică trebuie amintite barurile de zi din cadrul complexelor hoteliere, Clubul Dark, Grădina de vară, cofetăriile, gelateria, precum și spațiile cu destinația de bufet și bufet-restaurant din Complexul Apollo.

Între **serviciile de agrement**, cele mai solicitate, pe tot parcursul anului, sunt serviciile oferite de Complex Apollo, cu piscinele cu apă termală acoperite sau în aer liber, spații pentru jocuri și centrul de wellness. În intervalul mai-septembrie, acestora li se adaugă serviciile din cadrul Ștrandului Felix – piscine cu apă termală și pentru înot (cu apă rece), piscină pentru copii, mini aqua-parc (tobogan acvatic cu cinci piste), terenuri de Beach volley și de mini-fotbal, iar în anul 2010 a fost pus în funcțiune Ștrandul Venus din Băile 1 Mai.

Alte servicii turistice oferite sunt:

- valorificarea, pe bază de comision, a serviciilor turistice proprii, prin SC Transilvania Travel SA, care asigură de asemenea asistență și informare turistică, organizarea de seri festive, excursii, etc.
- transportul cu mijloacele auto proprii – transferuri la/de la aerogări, gări, autogări, excursii;
- închirierea de săli pentru organizarea de conferințe ș.a. evenimente similare, punerea la dispoziție a echipamentelor necesare
- pachetele de servicii turistice ocazionate de marcarea unor sărbători, cum ar fi: Revelion, Paște, 1 Mai, etc.

Complementar activității sale de bază, SC TURISM FELIX SA mai derulează activități cum sunt:

- închirierea de terenuri și spații pentru derularea diverselor activități comerciale sau de prestări servicii, pe bază de contracte încheiate cu terți;
- distribuirea de apă termominerală către persoane fizice și juridice din Băile Felix, pe bază de contract;

- redistribuirea de utilități (apă rece, apă caldă, agent termic) către persoane fizice și juridice din Băile Felix, pe bază de contract, conform tarifelor aprobate de Autoritatea Națională de Reglementare a Serviciilor de Gospodărire Comunală.

S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A deține în patrimoniu COMPLEXUL LOTUS, obiectiv în curs de modernizare a structurilor existente la nivel de 5 stele, se întinde pe o suprafață de 17.045mp și are în structura sa hotel cu spații de cazare, săli de conferințe, restaurant, bază de tratament, iar zona de agrement (Felixarium) cu bazine pentru copii, înot, relaxare și wellness este activ nou în construcție.

Structura acționariatului societăților intrate în consolidare

SC TURISM FELIX SA

Capitalul subscris și vărsat la data de 31.12.2010 este de 49.614.945,60 lei reprezentând 496.149.456 acțiuni la valoare nominală 0,1 lei/acțiune. Structura sintetică consolidată a acționariatului la data de 31.12.2010, comparativ cu cea din 31.12.2009 se prezintă astfel:

	Acționari	număr acțiuni	procente
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2009, din care:		496.149.456	100,00
	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,2
	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,8
	Persoane juridice	66.527.766	13,4
	Persoane fizice	32.370.788	6,52
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2010, din care:		496.149.456	100,00
	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,2
	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,8
	Alte persoane juridice	65.370.992	13,1
	Persoane fizice	33.527.562	6,76

La sfârșitul anului 2010, administratorii, directorul general și echipa managerială dețineau împreună un număr de 7.223.424 acțiuni (1,46 % din capitalul social).

Toate acțiunile societății sunt nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile.

Acțiunile S.C. Turism Felix S.A. s-au tranzacționat începând cu data de 21 martie 2007 pe piața Bursei de Valori București. În ultima perioadă, politica societății a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea realizării obiectivelor de investiții, nedistribuindu-se astfel dividende. Conform Hotărârilor A.G.A., pentru anii: 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 nu s-au distribuit dividende, profitul net fiind repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea programului investițional al societății.

SC TURISM LOTUS FELIX SA

Structura acționariatului la data de 31.12.2010 era următoarea:

Fondatori	Valoare subscrisă (lei)	Valoare acțiune (lei)	Nr. acțiuni	Procent din capitalul social
SC TURISM FELIX SA	30.100.000,00	0.1	301.000.000	58,60%
SIF TRANSILVANIA SA	8.423.100,00	0.1	84.231.000	16,40%
SIF OLTENIA SA	7.104.811,80	0.1	71.048.118	13,83%
SIF MUNTENIA SA	5.000.000,00	0.1	50.000.000	9,73%
SIF MOLDOVA SA	737.500,00	0.1	7.375.000	1,44%
TOTAL	51.365.411,80		513.654.118	100%

Toate acțiunile societății sunt nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile.

Structura conducerii

SC TURISM FELIX SA

În cursul anului 2010 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri pe baza unui contract de administrare, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Bihor sub nr. 148/31.03.2008, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, după cum urmează:

- dr. ec. Mihai Fercală – Președinte
- dr. ec. Floriean Firu – Membru
- prof. univ. dr. ec. Gheorghe Băileșteanu – Membru

Consiliul de Administrație s-a întrunit lunar în ședințe, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicată și în conformitate cu prevederile Actului constitutiv, urmărind realizarea obiectivelor strategice aprobate de AGA privind dezvoltarea și modernizarea activității societății.

Consiliul de Administrație a monitorizat performanțele operaționale și financiare ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor și criteriilor de performanță stabiliți în Bugetul de venituri și cheltuieli și a altor programe aprobate.

Și în anul 2010, o preocupare constantă a Consiliului de Administrație a fost optimizarea procesului decizional la nivelul conducerii executive și îmbunătățirea comunicării în vederea aplicării măsurilor și hotărârilor Consiliului de Administrație cu operativitate și eficiență sporită în vederea maximizării rezultatelor obținute în activitatea desfășurată și minimizarea efectelor crizei economice.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2010 avea următoarea componență:

- ec. Florian Serac – Director General,
- ec. Popa Marcel – Contabil Șef,
- ec. Hepeș Rodica Melania – Director Comercial,
- ing. Lazăr Florian – Director Tehnic,
- dr. Tărău Ion Mircea – Director Medical.

Consiliul de Administrație a urmărit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2010, execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și trimestrial și a programului de investiții și reparații aprobate.

În anul 2010, Consiliul de Administrație s-a întrunit lunar în ședințe de consiliu și a emis 9 Decizii care conțin 50 măsuri privind administrarea societății. Măsurile și deciziile luate au vizat toate activitățile desfășurate în societate, respectiv activitatea de cazare, alimentație publică și tratament, activitatea de producție și comercială, investițională și de reparații, resurse umane, activitatea economico-financiară și audit intern și control. Toate eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător.

Efortul previzional și de organizare al Consiliului de Administrație s-a concretizat în programe de dezvoltare viitoare a societății, programe de marketing, programe de informatizare, programe de promovare și recrutare a personalului și creștere a calității produsului turistic, sisteme de proceduri pentru principalele activități ale societății și reconsiderarea structurii organizatorice a acesteia.

SC TURISM LOTUS FELIX SA

În cursul anului 2010 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri, după cum urmează:

- Mihai Fercală – Președinte
- Serac Florian – Membru
- Filimon Gabriel – Membru

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2010 avea următoarea componență:

- ec. Florian Serac – Director General,
- ec. Popa Marcel – Contabil Șef.

În anul 2010, Consiliul de Administrație a emis 3 decizii privind administrarea societății. Măsurile luate au vizat activitatea investițională și economico-financiară a societății.

NOTA 2. PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE

A. Principii contabile

Pentru a da o imagine reală a patrimoniului, a situației financiare și a rezultatelor obținute, conducerea societății respectă regulile privind evaluarea patrimoniului și toate celelalte reguli, norme și principii contabile.

Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 au fost întocmite în conformitate cu legislația și normele contabile din România aplicabile societăților care se încadrează în OMF 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile armonizate cu directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene și cu toate Standardele Internaționale de Contabilitate, cu toate standardele și interpretările aprobate de Internațional Accounting Standard Board (IASB), numite Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Situațiile financiare sunt întocmite în lei (ron). Tranzacțiile și soldurile care nu sunt

evaluate în lei, au fost translatate în lei, conform pct. 56 din O.M.F.P 3055/2009, la următoarele cursuri de schimb BNR din data de 31.12.2010: 4,2848 lei/euro, respectiv 3,2045 lei/USD.

Situațiile financiare elaborate la 31.12.2010 cuprind:

- Bilanț consolidat
- Cont de profit și pierdere consolidat
- Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de numerar consolidate
- Date suplimentare cu privire la situațiile financiare consolidate redate în Notele explicative numerotate de la 1 la 14.

Principalele principii contabile utilizate sunt următoarele:

a) principiul prudenței

La 31 decembrie 2010 societatea are înregistrate ajustări pentru clienți incerți și provizioane pentru riscuri și cheltuieli

b) principiul permanenței metodei

Pentru a asigura comparabilitatea în timp a informațiilor contabile, în cadrul societății s-au menținut an de an aceleași reguli, norme de evaluare și înregistrare în contabilitate, în prezentarea elementelor patrimoniale, a rezultatelor.

c) principiul continuității activității

Întreaga activitate a fost reflectată în situațiile financiare conform reglementărilor în vigoare. În perioada următoare nu există elemente care să afecteze capacitatea firmei de a-și continua activitatea.

d) principiul independenței exercițiului

Anual societatea întocmește situații financiare, unde sunt înregistrate cheltuielile și veniturile aferente exercițiului financiar, iar cele care aparțin altor ani de activitate sunt reflectate în conturi distincte și anume 471 “Cheltuieli înregistrate în avans”, 472 “Venituri înregistrate în avans”

e) principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii

Conform acestui principiu, componentele elementelor de activ sau de datorii sunt evaluate separat.

f) principiul intangibilității bilanțului de deschidere

La începutul exercițiului financiar soldurile inițiale sunt egale cu soldurile finale de la închiderea exercițiului financiar anterior.

g) principiul necompensării

Bilanțul este întocmit evaluând și înregistrând în contabilitate separat elementele de activ și cele de pasiv, fără a le compensa, același tratament aplicându-se și elementelor de venituri și cheltuieli din contul de rezultate.

h) principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Prezentarea valorilor din cadrul elementelor din bilanț și contul de profit și pierdere sa realizat ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al operațiunii raportate și nu numai de forma juridică a acestora.

B. Politici contabile semnificative

A. CONVERSIA ÎN MONEDĂ STRĂINĂ

1) Moneda de referință

Elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei entități din cadrul grupului sunt evaluate în moneda națională, leul românesc (RON), monedă care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și condițiilor aferente relevante pentru fiecare dintre societățile care intră în perimetrul de consolidare al grupului.

Situațiile financiare consolidate se prezintă în lei românești (RON), aceasta fiind moneda de referință a SC TURISM FELIX SA ca societate-mamă.

2) Tranzacții și solduri

Operațiunile în devize se înregistrează în contabilitate, atât în devize, cât și în lei (RON).

Conversia tranzacțiilor dintr-o monedă străină în lei românești (RON) se efectuează pe baza cursului de schimb valutar, în vigoare la data la care au loc tranzacțiile.

Disponibilitățile, creanțele și datoriile înregistrate într-o altă valută decât leul românesc, existente în sold la finele unui exercițiu financiar, se evaluează la cursul de schimb valutar comunicat de B.N.R. pentru ultima zi bancară din an.

Câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar rezultate din decontarea unor tranzacții efectuate în alte valute și din conversia unor active și pasive monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul rezultatului financiar, cu excepția cazurilor în care acestea sunt înregistrate, potrivit legislației specifice, în capitalurile proprii ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie.

Diferențele de conversie aferente titlurilor de creanță și a altor active financiare monetare evaluate la valoarea justă, sunt incluse în câștigurile sau pierderile din diferențe de curs valutar. Diferențele de conversie aferente elementelor nemonetare, precum titlurile de participare, sunt raportate astfel:

a) Ca parte a câștigului sau pierderii din ajustarea la valoarea justă, în cazul titlurilor de participare deținute în scopul tranzacționării;

b) Incluse în rezerva de reevaluare din cadrul capitalurilor proprii în cazul titlurilor de participare disponibile pentru vânzare.

B. IMOBILIZARI CORPORALE

1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la costul de achiziție, pentru cele procurate cu titlu oneros, la valoarea de aport, pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social, respectiv la valoarea justă de la data dobândirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.

Periodic, de regulă la trei ani, imobilizările corporale în sold la finele exercițiului financiar, se reevaluează la valoarea justă de la acea dată, valoare care, în acest caz, se substituie costului de achiziție, diferențele din reevaluare rezultate reflectându-se în contabilitate, respectiv în situațiile financiare anuale ale exercițiului financiar în care a avut loc reevaluarea, fie pe seama rezervelor din reevaluare din cadrul capitalurilor proprii, fie pe seama rezultatului financiar al respectivului exercițiu financiar, potrivit I.F.R.S. și a legislației specifice aplicabile.

În situațiile financiare, imobilizările corporale sunt prezentate la cost, minus amortizarea acumulată și eventualele deprecieri constatate cu ocazia inventarierilor anuale.

Dacă valoarea contabilă a unei imobilizări corporale este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată a acesteia, atunci valoarea contabilă este redusă la valoarea recuperabilă a respectivei imobilizări corporale înregistrate la data ieșirii acesteia.

Cîștigurile și pierderile la data ieșirilor de imobilizări corporale se calculează prin compararea valorii obținute cu ocazia ieșirii cu valoarea contabilă rămasă (netă de amortizare și deprecieri) și sunt incluse în contul de profit și pierdere al perioadei, ca venit sau cheltuială, după caz.

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile imobilizărilor corporale deținute sunt înregistrate pe cheltuielile societății deținătoare, potrivit contabilității de angajament, influențând în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.

Sumele plătite sau de plătit, generate de operațiunile care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, respectiv acele operațiuni care conduc la o îmbunătățire semnificativă a parametrilor tehnici, la o creștere a potențialului de generare a unor beneficii economice de către acestea, se capitalizează (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

La nivelul grupului, limita valorii de la care un activ este încadrat în categoria imobilizărilor corporale este fixată la 1.800 lei. Activele ale căror valori se situează sub această limită se înregistrează ca materiale de natura obiectelor de inventar, valoarea de achiziție a acestora incluzându-se pe cheltuielile societății la data la care acestea se dau în exploatare. Urmărirea acestor bunuri pe perioada de exploatare se face extracontabil printr-un cont din afara bilanțului, până la scoaterea din uz a acestora.

Conducerea societății ținând cont de principiile contabile generale și regulile de evaluare în vederea prezentării situației financiare are în vedere oportunitatea efectuării reevaluărilor în cursul anului 2011.

2) Amortizare

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizării corporale. Se calculează la valoarea contabilă (cost de achiziție, valoarea de aport sau valoarea reevaluată) pe

perioada duratei utile de viață estimate și se include lunar pe cheltuielile societății. Clasificarea și duratele normale de funcționare a imobilizărilor corporale deținute, se realizează de comisii tehnice, ținându-se seama de condițiile concrete de utilizare din cadrul fiecărei societăți din cadrul grupului, la nivelul societății-mamă, acestea fiind:

- Construcții 10-50 ani
- Instalații tehnice și mașini 3-10 ani
- Alte instalații, utilaje, mobilier 3-10 ani

Terenurile nu se amortizează.

C. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Alte imobilizări necorporale

Cheltuiala aferentă achizițiilor de patente, mărci înregistrate și licențe este capitalizată și amortizată pe baza metodei liniare pe parcursul duratei de viață a acestora, care însă nu poate depăși 20 de ani.

Durata de amortizare medie a imobilizărilor necorporale este de 3 ani.

D.DEPRECIEREA IMOBILIZĂRILOR CORPORALE/ACTIVELORE CU DURATĂ MARE DE VIAȚĂ

Imobilizările corporale și alte active imobilizate, inclusiv fondul comercial și imobilizările necorporale, sunt analizate din perspectiva pierderilor din deprecieri ori de câte ori au loc evenimente sau modificări de condiții care indică faptul că este posibil ca valoarea contabilă să nu fie recuperată. Se înregistrează o pierdere din deprecieri corespunzătoare sumei cu care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă, respectiv valoarea cea mai mare dintre prețul de vânzare net al activului și valoarea de utilizare a acestuia. În scopul evaluării deprecierii, activele sunt grupate la nivelul cel mai mic pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat.

E. PARTICIPAȚII

Grupul a clasificat participațiile pe care le deține în titlurile de creanță și de participare în următoarele categorii: titluri deținute în scopul tranzacționării, titluri păstrate până la scadență și titluri disponibile pentru vânzare. Clasificarea acestora depinde de scopul pentru care au fost achiziționate respectivele participații. Conducerea stabilește modul de clasificare a titlurilor de participare în momentul achiziționării acestora și reevaluează această clasificare pe o bază regulată. Titlurile de participare achiziționate în principal în scopul de a genera un profit ca rezultat al fluctuațiilor de preț pe termen scurt (cel mult 3 luni) sunt clasificate ca titluri deținute în scopul tranzacționării și sunt incluse în activele curente. Titlurile cu scadență fixă pe care conducerea are intenția și posibilitatea de a le păstra până la scadență sunt clasificate ca titluri de participare păstrate până la scadență și sunt incluse în active imobilizate, cu excepția acelor cu scadență de până la 12 luni de la

data bilanțului contabil care sunt clasificate ca active curente. Titlurile de participare pe care conducerea intenționează să le păstreze pe o perioadă nedefinită de timp și care pot fi vândute pentru a obține lichidități sau ca urmare a modificării ratelor dobânzii sau a prețurilor acțiunilor sunt clasificate ca titluri disponibile pentru vânzare; acestea sunt incluse în activele imobilizate, cu excepția cazurilor în care conducerea are intenția fermă să păstreze titlul de participare pe o perioadă mai mică de 12 luni de la data bilanțului contabil sau dacă acestea vor trebui vândute pentru a acumula capital de exploatare, caz în care sunt incluse în active curente.

Achizițiile și vânzările de participații sunt recunoscute la data decontării acestora, care este data la care investiția este livrată efectiv către sau de către societate. Costul achiziției include și cheltuielile de tranzacționare. Titlurile deținute în scopul tranzacționării și cele disponibile pentru vânzare sunt evaluate la data întocmirii situațiilor financiare la valoarea justă, iar cele păstrate până la scadență la costul amortizat utilizând metoda rentabilității efective. Câștigurile și pierderile realizate și nerealizate ca urmare a modificării valorii juste a titlurilor deținute în scopul tranzacționării sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

Pierderile nerealizate ca urmare a modificării valorii juste a titlurilor clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare se înregistrează ca cheltuieli cu ajustări pentru pierderi de valoare aferente acestor titluri.

Participațiile deținute în portofoliu la data bilanțului consolidat de către societatea-mamă, altele decât cele deținute la societățile comerciale care intră în perimetrul de consolidare, se cuprind în situațiile financiare consolidate, la valorile cu care acestea sunt înregistrate în situațiile financiare individuale întocmite pe baza politicilor contabile aplicabile la întocmirea acestora.

F. CONTRACTE DE LEASING

1) O societate a Grupului este locatarul

Contractele de leasing pentru mijloace fixe în cadrul cărora Grupul își asumă în mod substanțial toate beneficiile și riscurile care provin din dreptul de proprietate sunt clasificate ca fiind contracte de leasing financiar. Contractele de leasing financiar sunt capitalizate la data de începere a contractului la minimul dintre valoarea justă a proprietăților aflate în leasing și valoarea actualizată a plăților minime. Fiecare plată aferentă contractului de leasing financiar este împărțită între suma datorată și costurile financiare, pentru a menține o rată constantă a soldului rămas. Obligațiile privind chiriile, nete de cheltuielile financiare, sunt evidențiate în cadrul altor datorii pe termen lung. Dobânzile incluse în costurile leasingului financiar sunt înregistrate în contul de profit și pierdere pe durata leasingului astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii aferente soldului rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.

Mijloacele fixe achiziționate prin leasing financiar sunt amortizate pe durata cea mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului respectiv și termenul de leasing.

Contractele de leasing în cazul cărora o parte semnificativă din riscurile și beneficiile asociate dreptului de proprietate sunt asumate de locator sunt clasificate ca fiind contracte de leasing operațional. Plățile aferente contractelor de leasing operațional (nete de discounturile primite de la locator) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe parcursul perioadei de leasing.

2) O societate a Grupului este locatorul

În cazul în care activele sunt închiriate printr-un contract de leasing financiar, valoarea actualizată a plăților de leasing este recunoscută în cadrul creanțelor. Diferența dintre valoarea brută a creanței și valoarea actualizată a creanței este recunoscută ca venit financiar înregistrat în avans. Venitul din contractul de leasing este recunoscut pe durata acestuia pe baza metodei investiției nete, care reflectă o rată periodică constantă a rentabilității.

Activele închiriate pe baza unor contracte de leasing operațional sunt incluse în cadrul imobilizărilor corporale în bilanțul contabil. Acestea se amortizează pe durata de viață estimată a acestora pe o bază conformă cu cea utilizată pentru alte mijloace fixe similare. Veniturile din plățile de leasing (nete de discounturile acordate utilizatorilor) sunt recunoscute pe baza metodei liniare pe perioada leasingului.

G. STOCURI

Stocurile sunt evaluate la valoarea minimă dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor este determinat în general pe baza metodei primul intrat, primul ieșit (FIFO).

Costul produselor finite și în curs de execuție include materiile prime, cheltuielile directe cu forța de muncă, alte cheltuieli directe și cheltuielile de regie corespunzătoare (în funcție de capacitatea operațională normală), mai puțin cheltuielile cu împrumuturile. Valoarea netă realizabilă reprezintă prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității, mai puțin cheltuielile de finalizare și cheltuielile de vânzare. Costul stocurilor include transferurile din capitalurile proprii ale câștigurilor / pierderilor rezultate din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de numerar aferente achizițiilor de stocuri.

H. CREANȚE COMERCIALE

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturii inițiale minus provizionul (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creanțe incerte. Se creează un provizion pentru creanțele comerciale incerte dacă există dovezi obiective că Grupul nu va putea recupera toate creanțele conform termenilor inițiali ai acestora. Valoarea provizionului (ajustării pentru depreciere) se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă, respectiv valoarea actualizată a

fluxurilor de numerar estimate, actualizate pe baza ratei dobânzii disponibilă pe piață pentru clienți similari.

I. NUMERARUL ȘI ECHIVALENTELE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentele de numerar sunt prezentate în bilanț la cost. În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele cu scadența la 3 luni sau mai puțin, numerar în tranzit, alte investiții financiare pe termen scurt cu nivel ridicat de lichiditate cu scadența la trei luni sau mai puțin și facilitățile de descoperit de cont. În bilanțul contabil, facilitățile de descoperit de cont sunt recunoscute ca datorii curente în cadrul împrumuturilor.

J. CAPITAL SOCIAL

Acțiunile ordinare, acțiunile preferențiale cu dividend prioritar și partea dintr-o obligațiune convertibilă în acțiuni care reprezintă valoarea opțiunii de conversie la data emiterii, sunt clasificate ca fiind capitaluri proprii.

Celelalte acțiuni, inclusiv acțiunile preferențiale răscumpărabile în mod obligatoriu sunt clasificate ca datorii.

În cazul în care societatea-mamă și filialele sale achiziționează acțiuni emise de societatea-mamă, suma plătită inclusiv costurile externe aferente, este dedusă din capitalurile proprii totale, ca acțiuni proprii răscumpărate, până când acestea sunt vândute sau sunt anulate.

În cazul vânzării acestor acțiuni proprii, sumele încasate sunt incluse în capitalurile proprii.

K. ÎMPRUMUTURI

Împrumuturile sunt înregistrate inițial la suma primită, netă de cheltuielile pentru contractarea împrumuturilor respective. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda randamentului efectiv; diferența dintre valoarea tragerilor (netă de cheltuielile pentru contractarea împrumutului) și costul amortizat sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe durata contractului de împrumut.

Acțiunile preferențiale, care urmează să fie răscumpărate la o anumită dată sau în funcție de opțiunea acționarului sau căroră le corespund obligații nediscreționare privind dividendele sunt clasificate ca datorii pe termen lung. Dividendele aferente acestor acțiuni preferențiale sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca o cheltuială cu dobândă.

În cazul în care se emit obligațiuni convertibile, valoarea justă a elementului corespunzător de pasiv se calculează utilizând rata dobânzii disponibilă pe piață pentru o obligațiune neconvertibilă echivalentă; această sumă este înregistrată ca fiind o datorie pe termen lung pe baza costului amortizat până în momentul în care respectiva datorie este stinsă în momentul conversiei sau la scadența obligațiunilor. Restul sumei este alocat opțiunii de conversie care este

recunoscută și inclusă în capitalurile proprii; valoarea opțiunii de conversie nu se schimbă în perioadele ulterioare.

L. IMPOZITUL AMÂNAT

Impozitul amânat se calculează folosind metoda obligațiilor pentru toate diferențele temporare care rezultă între baza de impozitare a activelor și pasivelor și valorile lor contabile în scopul raportării financiare. Pentru calcularea impozitului amânat se utilizează ratele de impozitare în vigoare la data bilanțului.

Impozitul amânat de recuperat este înregistrat doar în măsura în care este probabil ca pe viitor să se obțină un profit impozabil din care să poată fi deduse diferențele temporare.

Impozitul amânat pe profit se calculează pentru diferențele temporare rezultate ca urmare a participațiilor în filiale, întreprinderi asociate și asocieri în participație, cu excepția situației în care perioada de reversare a diferențelor temporare poate fi controlată și este probabil ca diferența temporară să nu fie stornată în viitorul previzibil.

M. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

În cursul normal al activității societățile din Grup fac plăți către fondurile de sănătate, risc și accidente, indemnizații și concedii, acoperire creanțe salariale, pensii și șomaj de stat, în contul angajaților săi și, după caz, colaboratorilor, în cotele prevăzute de lege, toți angajații fiind membri ai planului de pensii al statului român. Aceste sume sunt trecute pe cheltuieli, fiind recunoscute în contul de profit și pierdere, odată cu cheltuielile cu salariile și asimilatele acestora.

Politica grupului nu include o alta schema de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare după pensionare, în consecință nu are alte obligații în legătură cu sistemul de pensii. În plus, societatea nu este obligată să ofere alte beneficii angajaților săi la data pensionării.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului colectiv de muncă, salariații au dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit. Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit și pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru riscuri și cheltuieli, urmând ca în anul în care adunarea generală a acționarilor aprobă situațiile financiare anuale (care au incluse și aceste provizioane) să se constituie efectiv fondul de participare la profit și să se acorde stimulentele.

Stimulentele din fondul de participare la profit se acordă în termen de cel mult 12 luni de la data aprobării, potrivit criteriilor prevăzute în contractul colectiv de muncă sau, după caz, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor, care a aprobat situațiile financiare anuale.

La data acordării, stimulentele și obligațiile legale aferente se includ pe cheltuielile societății, provizionul aferent fiind reluat la venituri.

N. PROVIZIOANE

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație prezentă legală sau implicită ca urmare a unor evenimente trecute și când este probabil ca un consum de resurse să fie necesar pentru stingerea obligației. De asemenea, o estimare fiabilă a cuantumului acestei obligații trebuie să fie posibilă. În cazul în care Grupul estimează că un anumit provizion va fi rambursat, de exemplu în cadrul unui contract de asigurări, respectiva rambursare este recunoscută ca un activ separat, cu condiția ca rambursarea să fie sigură.

Grupul recunoaște un provizion pentru contractele oneroase în cazul în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

Provizioanele pentru restructurare cuprind penalitățile în caz de întrerupere a contractului de leasing și plățile pentru încetarea contractului de muncă. Acestea sunt recunoscute în perioada în care Grupul se angajează legal sau implicit să efectueze plata. Cheltuielile aferente activităților curente ale Grupului nu sunt înregistrate în avans.

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. În aceste condiții, societatea va înregistra ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" sumele necesare constituirii fondului de participare la profitul realizat în anul curent, pentru acordarea de stimulente salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor societății, după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

Provizioanele pentru impozite reprezintă impozit amânat, calculat din punct de vedere contabil (nu reprezintă o obligație fiscală efectiv datorată).

Având în vedere specificul său privind modul de constituire, societatea-mamă calculează și înregistrează pe seama capitalurilor proprii impozitul pe profit amânat, prin aplicarea cotei de impozit valabilă în fiecare exercițiu financiar, asupra rezervelor acumulate și înregistrate în capitalurile proprii, respectiv asupra rezervelor aferente portofoliului inițial, rezervelor constituite din valoarea nominală a acțiunilor primite fără plată, rezervelor constituite din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți și rezervelor din surplusul din reevaluare efectiv realizat.

O. RECUNOAȘTEREA VENITURILOR

Veniturile înregistrate de societate sunt contabilizate după natura lor, fiind recunoscute potrivit cu definițiile redată în I.F.R.S./I.A.S., aplicabile.

Veniturile cuprind valoarea facturată pentru vânzarea de bunuri și servicii, netă de taxa pe valoarea adăugată, rabaturi comerciale și discounturi, după eliminarea vânzărilor între societățile din cadrul Grupului. Veniturile din vânzarea

de bunuri sunt recunoscute în momentul în care riscurile și beneficiile semnificative asociate deținerii bunurilor sunt transferate către cumpărător. Veniturile din furnizarea de servicii se bazează pe stadiul de execuție stabilit în funcție de serviciile furnizate până în prezent, ca procent din totalul serviciilor care urmează să fie furnizate.

Veniturile rezultate din redevențe sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în conformitate cu prevederile contractelor relevante. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporțional cu perioada de timp relevantă, pe baza principalului și a ratei efective pe perioada până la scadență, când se stabilește că Grupul va obține astfel de venituri. Veniturile din participații, respectiv dividendele sunt recunoscute în exercițiul financiar în care se hotărăște distribuirea, la data care dă dreptul la primirea acestora.

Valoarea nominală (de emisiune) a acțiunilor primite fără plată, ca efect al unei majorări de capital social efectuate de către emitenți la care se dețin participații, utilizându-se ca sursă de finanțare (majorare) rezerve interne constituite din profit și/sau din alte rezerve permise de lege, se înregistrează în contabilitate la data intrării efective a acestora în portofoliu, dată confirmată prin extrasul de cont eliberat de emitent, în cazul societăților ale căror acțiuni nu sunt cotate pe o piață de capital sau de către societatea de registru/depozitar central, în cazul societăților ale căror acțiuni sunt cotate pe o piață de capital.

Înregistrarea acestor acțiuni se va face pe seama unui cont de rezerve din cadrul capitalurilor proprii și nu pe seama contului de profit și pierdere.

La data vânzării/cedării acestor acțiuni, venitul obținut se înregistrează în contul de profit și pierdere curent concomitent cu lichidarea sau diminuarea corespunzătoare a rezervei constituite la dobândire, direct prin capitalurile proprii, fără a se afecta costurile, respectiv contul de profit și pierdere, cu respectiva valoare.

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.

P. DIVIDENDE

Dividendele sunt recunoscute în situațiile financiare ale Grupului în exercițiul financiar din anul în care sunt aprobate de acționarii fiecărei societăți din cadrul Grupului.

R. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segmentele de afaceri sunt determinate de produse și servicii care sunt expuse unor riscuri și beneficii diferite de cele ale altor segmente de afaceri. Segmentele geografice sunt determinate de produse și servicii într-un anumit mediu economic expus unor riscuri și beneficii diferite de cele ale componentelor care își desfășoară activitatea în alte medii economice.

S. MANAGEMENTUL RISCURILOR FINANCIARE

1) Factori de risc financiar

Natura activităților pe care le desfășoară Grupul determină o expunere la diverse riscuri financiare, inclusiv la efectele variației prețurilor de piață pentru titlurile de participare și titlurile de creanță, a ratelor de schimb și a ratelor dobânzii. Programul global stabilit de Grup pentru managementul riscurilor pune accentul pe caracterul imprevizibil al piețelor financiare și are ca obiectiv minimizarea efectelor adverse potențiale asupra performanței financiare a Grupului. Grupul poate utiliza instrumente financiare derivate, precum contractele de schimb valutar și contractele de swap ale ratei dobânzii pentru a se proteja împotriva anumitor expuneri la risc.

Managementul riscurilor este asigurat de către fiecare societate din cadrul Grupului, pe baza unor politici aprobate de Consiliul de administrație al fiecărei societăți.

La nivelul Grupului, Consiliul de administrație al societății-mamă identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare în strânsă colaborare cu unitățile operaționale ale Grupului. Consiliul emite principii scrise pentru managementul global al riscurilor, precum și alte politici scrise referitoare la aspecte specifice, precum riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, utilizarea instrumentelor financiare derivate și investiția surplusului de lichidități.

Grupul își desfășoară activitatea atât în România, cât și pe piețe externe și este expus riscului valutar rezultat din diverse expuneri valutare, în principal la euro și dolarul american. Societățile din cadrul Grupului pot utiliza contracte forward pentru a acoperi expunerea la riscul valutar asociat monedei de referință, fiecare societate din cadrul Grupului fiind responsabilă de acoperirea poziției nete în fiecare monedă, prin utilizarea împrumuturilor în devize și a contractelor valutare forward externe.

Prin natura activităților efectuate, ca societate de investiții financiare de tip închis, societatea-mamă este expusă unor riscuri variate, care includ: riscul de plasament, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea societății urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței societății.

a) Riscul de plasament

Societatea-mamă este supusă unui risc de plasament, datorat plasamentelor efectuate în acțiuni și obligațiuni emise de societăți din România sau din afară.

Conducerea societății monitorizează permanent situația plasamentelor realizate și de realizat, în vederea minimizării acestui risc.

b) Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar pentru acțiunile achiziționate de pe piețe externe, pentru disponibilitățile deținute în valută

și pentru creanțele și obligațiile consolidate în raport cu unele valute, în principal EURO și USD.

Societatea-mamă nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb, dar Consiliul său de administrație poate hotărî, dacă va aprecia necesar, să utilizeze și astfel de instrumente.

c) Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale societății-mamă sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare și în alte instrumente de pe piața monetară.

Pentru minimizarea acestui risc, societatea realizează plasamente în depozite bancare și în alte instrumente de pe piața monetară la dobânzi ferme și fixe pe întreaga perioadă a plasamentului, care de regulă nu depășește trei luni de la constituire.

d) Riscul de lichiditate

Societatea-mamă asigură un management prudent al riscului de lichiditate, care implică menținerea de numerar suficient, plasamente pe termen scurt și o pondere destul de ridicată în acțiuni foarte lichide.

NOTA 3. IMOBILIZARI

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la cost in conformitate IAS 38 (revizuit 2004). In aceasta grupa sunt incluse licente pentru programe informatice si marca societății OSIM înregistrate la cost istoric supuse amortizării prin metoda liniara pe o durata de 3 ani. Activele necorporale nu sunt reevaluate, valoarea fiecarui activ necorporal fiind analizata an de an pentru eventualitatea constatarii unor deprecieri.

Cheltuielile de constituire au fost efectuate în anul 2009 o dată cu înființarea SC TURISM LOTUS FELIX SA și au fost în valoare de 1.010,71 lei acestea fiind amortizate integral în anul 2010 conform HCA nr.1 din 16.03.2010.

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu IAS 16 (revizuit 2003) folosindu-se tratamentul alternativ permis de acest standard.

Grupa **Terenuri** este reflectata la valoarea justă conform evaluării efectuate la 31.12.2006. Raportul de evaluare a imobilizărilor corporale de natura terenurilor întocmit de SC DARIAN SUISSE SRL în anul 2006 a avut ca scop estimarea valorii de piață a terenurilor și s-au avut în vedere recomandările Standardului Internațional de Aplicație în Evaluare 1 – EVA 1 „Evaluarea pentru raportarea financiară”. Valoarea evaluată a terenurilor la data de 31.12.2006 a fost de 80 euro/mp. În perioada ulterioară Raportului de evaluare prețurile terenurilor au cunoscut o creștere accelerată depășind cu mult 100 Euro/mp. Criza economică a avut un impact puternic asupra pieței terenurilor, acestea au fost de la bun început cel mai afectat segment al pieței imobiliare. Ca urmare a analizei și evoluției

prețurilor pe piața imobiliară locală actuală în anul 2010 considerăm că valoarea reflectată în situațiile financiare la 31.12.2010 este apropiată de valoarea de piață.

Ținând cont că ultima reevaluare la valoare justă s-a făcut în scopuri economice (nu la valoare de tranzacționare) și având în vedere rezultatele economice realizate, conducerea societății consideră că eventualele diferențe care ar rezulta dintr-o eventuală reevaluare ar fi nesemnificative, drept pentru care își propune să efectueze reevaluarea terenurilor în cursul anului 2011 în funcție de evoluția prețurilor până la finele anului.

Pentru terenuri nu se calculează amortizare și nici nu s-au constituit deprecieri.

Grupa **Construcții** a fost evaluată la data de 01.04.2008 prin metoda actualizării fluxurilor financiare (abordarea pe baza de venit) de către SC ROM SERV PREST SRL -membru ANEVAR, iar în contabilitate valoarea justă a mijloacelor fixe a fost înregistrată prin eliminarea amortizării cumulate. Costurile îndatorării (dobanda și comisioanele aferente acestor împrumuturi contractate) care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ sunt incluse în costul acelui activ. În cursul anului 2010 societatea nu a capitalizat dobanzi deoarece investițiile pentru care au fost accesate creditele au fost finalizate în cursul anului 2009. Amortizarea este liniară, duratele de amortizare sunt stabilite în conformitate cu HG 2139/2004 fiind cuprinse între 5- 60 ani. Imobilizările corporale iesite din patrimoniu prin vânzare, casare sau alte moduri de ieșire, se reflectă în contul de profit și pierdere la valoarea contabilă netă.

Diferența de reevaluare aferentă acestora se consideră realizată doar la vânzarea sau casarea imobilizărilor și se transferă în contul de rezerve. Ca urmare a modificării Legii 571/2003 - Codul Fiscal privind impozitarea surplusului din reevaluare dedus prin intermediul amortizării și a aporturilor în natură a fost transferată suma de 369.396,70 lei din rezerve din reevaluare în alte rezerve reprezentând surplusul realizat din reevaluare, suma fiind impozitată.

Locurile de gestionare sunt aceleași cu cele ale obiectelor de inventar, diferențierea acestora față de mijloacele fixe efectuându-se potrivit legislației în vigoare de cele mai multe ori funcție de valoarea lor de intrare stabilită prin hotărâre a guvernului.

Grupele "Instalații tehnice, mijloace de transport" și "Mobilier aparatură birotică" sunt înregistrate la cost istoric, Amortizarea este liniară, duratele de amortizare sunt stabilite în conformitate cu HG 2139/2004.

Din valoare de 2.505.507,57 lei care reprezintă valoarea intrărilor de mijloace fixe în cursul anului menționăm că s-au obținut imobilizări în regie proprie în valoare de 16.198 lei.

Nu au fost constituite ajustări pentru deprecierea mijloacelor fixe.

Imobilizările financiare reprezintă investițiile financiare pe termen lung care au fost înregistrate la costul istoric (valoarea de achiziție) Imobilizările financiare se prezintă în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare. Societatea deține următoarele participatii:

1	S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A.	
	sediul	Bucuresti, sector 2, str. Maria Rosetti nr. 35
	valoare capital social	22.944.052
	valoare detinere SC TURISM FELIX SA	90.600
	procent detinut la 31.12.2010 (nesemnificativ)	0,39
	rezultat an 2010	
	Natura tranzactiilor incheiate cu entitatile legate : tour operator servicii turistice	
	valoare tranzactii :	13.977.526
2	S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A.	
	sediul	COM.SANMARTIN BAILE FELIX
	valoare capital social	51.365.412
	valoare detinere SC TURISM FELIX SA	30.100.000
	procent detinut la 31.12.2010	58,60
	rezultat an 2010	(39.097)
	Natura tranzactiilor incheiate cu entitatile legate : furnizare utilitati conform contract 757/30.12.2010	
	valoare tranzactii :	1341

Alte titluri imobilizate , acțiunile au fost dobândite prin Contractul de cesiune nr. 42 din 15.01.2009 și reprezintă un număr de 3815 acțiuni la un preț de 40 lei la SC BVB SA. Datorită faptului că acestea în cursul lunii ianuarie 2010 au depășit perioada de un an de la achiziționare acestea au fost reclasificate la alte titluri imobilizate conform deciziei consiliului de administrație.

In cursul anului 2010, valorile brute ale imobilizărilor corporale au evoluat astfel:

Elemente de activ	Valoare bruta			
	sold la 01.01.2010	cresteri	reduceri	sold la 31.12.2010 04=01+02+03
A	01	02	03	04
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	1.011	0	0	1.011
Alte imobilizari	261.259	0	0	261.259
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE	262.270	0	0	262.270
Terenuri	78.589.199	0	0	78.589.199
Constructii	85.280.632	1.514.7541	0	86.795.386
Instalatii tehnice si masini	24.170.626	809.981	348.340	24.632.267
Alte instalatii, utilaje si mobilier	3.773.468	180.773	21.566	3.932.675
Total mijloace fixe	191.813.925	2.505.508	369.907	193.949.526
Avansuri si imobilizari corporale in curs	32.288.151	10,771.224	1.673.287	41.386.087
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	224.102.076	13.276.731	2.043.194	235.597.883
Imobilizari financiare-titluri de participare	90.600	152.600		243.200
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	90.600	152.600		243.200
TOTAL IMOBILIZARI	224.454.946	13.429.331	2.043.194	235.841.083

Amortizări :

Elemente de activ	Deprecieri (amortizări si provizioane)			
	sold la 01.01.2010	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2010 04=01+02+03
A	05	06	07	08
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	0	1.011	0	1.011
Alte imobilizari	201.160	25.130	0,00	226.290
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE	201.160	26.141	0,00	227.301
Terenuri	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructii	4.318.641	2.642.239	0,00	6.960.880
Instalatii tehnice si masini	11.558.659	1.817.946	348.341	13.028.265
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.011.349	291.272	21.566	1.281.055
Total mijloace fixe	16.888.649	4.751.458	369.907	21.270.200
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	16.888.649	4.751.458	369.907	21.270.200
Imobilizari financiare-titluri de participare	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZARI	17.089.809	4.777.599	369.907	21.497.501

NOTA 4. ACȚIUNILE ȘI TITLURI DE VALOARE

Titlurile de valoare sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu IAS 27 (revizuit 2007), IAS 36 , IAS 39 (revizuit in 2003) si IFRS 7 (emis in 2005). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde societatea a adoptat următoarea politică de recunoștere și evaluare a acțiunilor și titlurilor de valoare:

- investițiile in filiale, entitati controlate in comun si entitati asociate sunt recunoscute la valoarea de cost, pentru eventualele deprecieri de valoare urmand a se efectua ajustari (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de catre IAS 36 paragrafele 4 si 58-63);
- actiunile detinute pentru vanzare necotate la bursa sunt inregistrate la cost, pentru eventualele deprecieri de valoare urmand a se efectua ajustari (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de catre IAS 39 paragraful 66);
- actiunile detinute pentru vanzare cotate la bursa sunt inregistrate la valoarea justa (valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului), eventualele castiguri sau pierderi urmand a fi recunoscute in situatia capitalurilor. Daca exista dovezi obiective a deprecierei (asa cum sunt prezentate in paragraful 59 al IAS 39), precum si in cazul pierderilor si castigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscuta in contul de profit si pierdere.

In baza acestor principii, societatea a incadrat in prima categorie titlurile de valoare detinute la SC TURISM LOTUS FELIX SA si SC TRANSILVANIA

TRAVEL (care sunt recunoscute ca imobilizari financiare), în cea de a doua actiunile detinute la BURSA DE VALORI BUCURESTI recunoscute in situatiile financiare la "Alte titluri imobilizate". Actiunile necotate pe o piata de capital sunt recunoscute la cost mai putin ajustarile aferente pierderilor de valoare. Actiunile detinute la societatile necotate la bursa nu pot fi evaluate in mod fiabil deoarece nu exista o piata activa pentru aceste titluri, iar aceste societati nu au prezentat situatiile financiare .

Conform IFRS 7 Instrumente financiare, pct. 33-42 , instrumentele financiare detinute de SC TURISM FELIX SA sunt afectate de mai multe tipuri de riscuri, dintre care:

- riscul de credit: societatea detine actiuni la societati necotate la bursa
- riscul de lichiditate: actiunile detinute sunt necotate la bursa, fiind actiuni mai putin tranzactionate, riscul de lichiditate fiind destul de ridicat;

NOTA 5. STOCURI

Stocurile sunt recunoscute în situatiile financiare în conformitate cu IAS 2 (revizuit în 2003) aplicabil pentru perioadele anuale care încep la 01 ianuarie 2005. Acestea se compun din:

a) Materii prime si materiale consumabile –intrările de materii prime si materiale consumabile se fac la cost de achiziție, fiind evidentierte cantitativ-valoric, iar la darea în consum se folosește metoda FIFO.

Criteriile care au stat la baza determinării stocurilor cu mișcare lentă și fără mișcare, sunt cele legate de data ultimei ieșiri din depozitul societății și de posibilitățile de valorificare ale acestora. Organizarea contabilității stocurilor se efectuează prin metoda inventarului permanent. Nu au fost constituite ajustări pentru depreciere, având în vedere că nu există stocuri la valori supraevaluate .

b) Obiecte de inventar -sunt evidențiate la cost de achiziție, iar ieșirea din gestiunile pentru obiectele de inventar în folosință se efectuează la valoarea contabilă istorică.

Sunt aplicate prevederile legale cu privire la perisabilități.

-în depozit : perioada de stocare este mică, aprovizionare se face pe măsura necesității consumului. Obiectele de inventar date în folosință se recunosc în întregime pe cheltuieli.

-în folosință : pe locurile de gestionare distincte funcție de utilitatea acestora. Evidența gestionării acestora este ținută extracontabil.

c) Produsele finite – reprezintă valoarea stocului fabricat în cadrul societății dar care de regulă este utilizat în scopuri proprii.

d) Mărfuri --sunt evidențiate la preț de achiziție în unitățile de alimentație publică prin practicarea adaosurilor comerciale stabilite prin decizia conducerii executive a societății în funcție de: factorii ce influențează prețul pieței, fiscalitatea impusă pentru o anumită perioadă, de posibilitățile de desfășurare și de eficiența unităților. Sunt aplicate prevederile legale cu privire la **perisabilități**. Organizarea contabilității stocurilor se efectuează prin metoda inventarului permanent. Metoda de ieșire din gestiune folosită este **metoda FIFO**.

Locuri de gestionare :

-unitățile de alimentație publică: gestionate potrivit prevederilor legale specifice după gruparea lor funcție de modul de desfacere în: bucătărie, bufet, bar restaurant, bar de zi. Există următoarele unități de alimentație publică :

-restaurante de categoria I : *Internațional, Termal, Nufărul, Poienița, Mureș, Unirea, Someș*

-restaurante de categoria II : *Club Dark, Grădina de vara, Alimentație publică strand.*

-unități de desfacere cu amănuntul:

-pentru produse nealimentare : unități de tip magazin în cadrul complexelor hoteliere impuse de legislația privind clasificarea hotelurilor, astfel : *magazin Termal, magazin Nufărul, magazin Mureș, magazin Internațional*

d) Avansuri pentru cumparari stocuri - acestea reprezinta sume plătite de societate în avans pentru achiziții de materii prime și materiale auxiliare de pe piața internă .

La data de 31.12.2010 stocurile grupului se prezentau astfel :

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 01.01.2010	Sold la 31.12.2010	Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2010	Valoare recunoscuta la 31.12.2010	Indice 2010/2009
MATERII PRIME	7.428	5.794	0	5.794	77,99%
MATERIALE CONSUMABILE	291.154	301.107	0	301.107	103,42%
MAT.DE NATURA OB.INV. IN DEPOZIT	53.149	102.829	0	102.829	203,80%
PRODUSE FINITE	0	0	0	0	
MATERIALE AFLATE LA TERTI	23	819	0	819	361,86%
MARFURI	319.837	298.458	0	298.458	93,32%
AVANS FURNIZORI PT CUMPARARI STOCURI	47.055	47.055	0	47.055	
TOTAL	718.646	756.062	0	756.062	105,21%

NOTA 6. SITUATIA CREANTELOR

Creanțele grupului se compun din :

-soldul clienților prin care societatea își valorifică serviciile pe piață internă si piață externă. Valoarea creanțelor de pe piața internă este reflectată la preț istoric. Sunt înregistrate în funcție de vechimea lor și de tipul acestora. O particularitate specifică privind creanțele o reprezintă existența creanțelor de tipul gestiunii clienților hotelieri.

- capitalul social subscris și nevărsat la 31.12.2010 în valoare de 4.776.606 lei sa fie vărsată până la 18.01.2011 conform actului constitutiv.

- creanțe față de bugetul de stat în valoare de 929.843 lei reprezentând taxa pe valoare adăugată de recuperat.

Creanțele sunt prezentate în situațiile financiare în funcție de natura lor (creanțe comerciale și alte creanțe), la valoarea probabilă a se încasa. În funcție de termenul de lichiditate, valoarea contabilă a creanțelor se prezintă astfel:

nr. crt.	CREANTE	31.12.2010	TERMEN DE LICHIDITATE	
		(col.02 + col.03)	sub 1 an	peste 1 an
0	A	01	02	03
A	CREANTE COMERCIALE	1.272.164	1.122.491	149.673
1	CLIENTI, din care:	1.184.512	1.034.839	149.673
	- Clienti	1.113.376	1.113.376	0,00
	- Clienti incerti sau în litigiu	149.673	0	149.673
	- Clienti facturi de întocmit	-78.537	-78.537	0,00
2	FURNIZORI DEBITORI PENTRU SERVICII	87.652	87.652	0,00
B	ALTE CREANTE	5.527.977	5.527.977	0,00
1	ALTE CREANTE CU PERSONALUL	0	0	0,00
2	IMPOZIT PE PROFIT CURENT	0	0	0,00
3	TAXA PE VALOARE ADAUGATA DE RECUPERAT	929.843	929.842	0,00
4	ALTE IMPOZITE SI TAXE (TVA NEEXIGIBIL)	34.368	34.368	0,00
5	DECONTARI PRIVIND CAPITALUL	4.476.606	4.476.606	0,00
6	DEBITORI DIVERSI	63.728	63.728	0,00
7	ALTE CREANTE - DECONTARI IN CURS LAMURIRE	380	380	0,00
8	DOBANZI DE INCASAT	23.052	23.052	0,00
	TOTAL	6.800.141	6.650.468	149.673

Pentru creanțele care au depășit 270 de zile au fost constituite ajustări pentru depreciere în valoare de 96.955 lei, iar pentru debitorii diverși reprezentând sume în litigiu s-au constituit ajustări pentru depreciere în valoare de 10.370 lei.

NOTA 7. SITUATIA DATORIILOR

Datoriile pe termen scurt ale grupului sunt în valoare de 4.320.347 lei structurate în funcție de termenul de exigibilitate prezentându-se astfel:

nr. crt.	DATORII	31.12.2010	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		(01=02+03+04)	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	A	1	2	3	4
I.	TOTAL - FURNIZORI SI CLIENTI CREDITORI	2.377.294	2.377.294	0	0
1	FURNIZORI	1.948.417	1.948.417	0	0
2	FURNIZORI DE IMOBILIZARI	250.368	250.368	0	0
3	FURNIZORI FACTURI NESOSITE	111.109	111.109	0	0
4	CLIENTI - CREDITORI	67.400	67.400	0	0
5	CLIENTI - CREDITORI COMENZI	0,00	0,00	0	0
II.	TOTAL - DATORII CU PERSONALUL SI ASIGURARI SOCIALE	1.404.764	1.404.764	0	0
1	REMUNERATII DATORATE	274.030	274.030	0	0
2	DREPTURI DE PERSONAL NERIDICATE	11.888	11.888	0	0
3	RETINERI DIN SALARII DATORATE TERTILOR	6.102	6.102	0	0
4	ALTE DATORII IN LEGATURA CU PERSONALUL	854.740	854.740	0	0
5	ASIGURARI SOCIALE,	256.815	256.815	0	0
III.	TOTAL - DATORII FATA DE BUGETUL STATULUI	375.353	375.353	0	0

1	IMPOZIT PE PROFIT CURENT	124.306	124.306	0	0
	TAXA PE VALOAREA ADAUGATA	176.549	176.549	0	0
2	IMPOZIT PE SALARII	74.498	74.498	0	0
IV.	TOTAL - ALTE DATORII FATA DE STAT SI INSTITUTII PUBLICE	22.209,08	22.209,08	0	0
	- taxa de sedere statiune	20.555	20.555	0	0
	- impozite retinute la sursa 10%	1.659	1.659	0	0
V.	TOTAL - DECONTARI CU ASOCIATII	45.264	45.264	0	0
1	DIVIDENDE DE PLATA	45.264	45.264	0	0
VI.	TOTAL - CREDITORI DIVERSI	88.311	88.311	0	0
1	CREDITORI DIVERSI	88.311	88.311	0	0
VII.	TOTAL - CREDITE CONTRACTATE	19.616.977	6.976,86	21.494.711	0
1	-de la institutii financiare pe termen scurt	6.976,86	6.977	0	0
2	-de la institutii financiare pe termen lung	19.610.000	0	19.610.000	0
VIII.	TOTAL - Garantii de buna executie	1.884.711	0	1.884.711	0
	TOTAL DATORII (I la VIII)	25.815.058	4.320.347	21.494.711	0

Datoriile pe termen lung in valoare de 21.494.710,70 sunt compuse din :

➤ Credite pentru investiții contractate astfel:

La 31.12.2010 situația creditelor bancare obținute de S.C. Turism Felix S.A. se prezintă astfel :

• **Credit pentru investiții la Banca Transilvania**

Prin Contractul de credit nr.293 din 13.03.2008, societatea beneficiază de un credit în următoarele condiții :

- suma creditului : 12.000.000 lei
- perioada de creditare : 13.03.2008-12.03.2012
- rata dobânzii negociate la 31.12.2010 este de 9,50%

• **Credit pentru investiții la Banca Transilvania**

Prin Contractul de credit nr.663 din 04.11.2009, societatea beneficiază de un credit în următoarele condiții :

- suma creditului : 11.700.000 lei
- perioada de creditare : 04.11.2009-31.10.2016
- rata dobânzii negociate la 31.12.2010 este de 9,50%

• Cele două credite au fost garantate prin ipotecă imobiliară asupra Complexului Internațional si Complex Termal în valoare de 33.734.263 lei.

Creditele pentru investitii sunt recunoscute la nivelul sumelor obtinute. Costurile îndatorării(dobânda și comisioanele aferente acestor împrumuturi contractate) care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ sunt incluse în costul acelui activ. Capitalizarea costurilor îndatorării înceteaza la momentul punerii in functiune a activului. In cursul anului 2010 societatea nu a capitalizat dobânzi deoarece investițiile pentru care au fost accesate creditele au fost finalizate în cursul anului 2009.

➤ Garanțiile de bună execuție se încadrează în categoria imobilizărilor financiare si reprezintă sume reținute de către societate din contravaloarea lucrărilor prestate de către furnizorii de imobilizări conform înțelegerilor contractuale.

NOTA 8. PROVIZOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Pe parcursul anului 2010 nu au fost constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli. Provizioanele aflate în sold au fost constituite pentru :

- **litigii** - Conform HCA 87/02.06.2006 privind soluția greșită de proiect oferita de SC VOLUM PROIECT SRL privind climatizarea Complexului Internațional pentru demontarea coloanelor s-au executat cheltuieli suplimentare în valoare de 39.063 lei, conform adresei nr.8019 din 10.07.2006. La data întocmirii bilanțului societatea are o obligație curentă legată de un eveniment anterior cu riscul de ieșire de resurse în funcție de soluționarea litigiului cu SC VOLUM PROIECT SRL, societatea având drept câștig în litigiu intentat ca parte reclamată, fiind în recurs.

- **impozite** reprezintă impozitul pe profit amânat aferent diferentelor provenite din calculul amortizării contabile și amortizarea fiscală. Această diferență este efectul aplicării unor facilități fiscale de care societatea a beneficiat în anul 2003. Pe parcursul anului suma s-a diminuat cu valoarea de 5.096 lei reprezentând diferența temporară de impozit pe profit .

Societatea nu are obligații pentru care s-ar impune constituirea de provizioane.

NOTA 9. STRUCTURA ACTIONARIATULUI SOCIETATII-MAMA SI MODIFICARI ALE CAPITALULUI SOCIAL

Capitalul subscris și vărsat al societății -mama la data de 31.12.2010 este de 49.614.945,60 lei reprezentând 496.149.456 acțiuni la valoare nominală 0,1 lei/acțiune

Structura sintetică consolidată a acționariatului la data de 31.12.2010, comparativ cu cea din 31.12.2009 se prezintă astfel:

	Acționari	număr acțiuni	procent e
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2009, din care:		496.149.456	100,00
	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20
	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,86
	Persoane juridice	66.527.766	13,40
	Persoane fizice	32.370.788	6,52
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2010, din care:		496.149.456	100,00
	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20
	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,87
	Alte persoane juridice	65.370.992	13,17
	Persoane fizice	33.527.562	6,76

La sfârșitul anului 2010, administratorii, directorul general și echipa managerială dețineau împreună un număr de 7.223.424 acțiuni (1,46 % din capitalul social).

Toate acțiunile societății sunt nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile.

Acțiunile S.C. Turism Felix S.A. s-au tranzacționat începând cu data de 21 martie 2007 pe piața Bursei de Valori București. În ultima perioadă, politica societății a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse

de capital în vederea realizării obiectivelor de investiții, nedistribuindu-se astfel dividende. Conform Hotărârilor A.G.A., pentru anii: 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 nu s-au distribuit dividende, profitul net fiind repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea programului investițional al societății.

Se precizează faptul că fiind listată la categoria a II-a, societatea nu are obligația – potrivit normelor legale – de a aplica practicile de guvernanță corporativă înscrise în Codul de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București.

Valorile mobiliare ale societății nu se tranzacționează pe alte piețe din țară sau din alte țări.

Deoarece asigurarea resurselor de capital pe termen mediu și lung reprezintă o coordonată majoră a strategiei de dezvoltare, societatea își va menține politica de reinvestire a profitului și pe viitor, neintenționând astfel acordarea de dividende cel puțin pentru anul 2010.

De la înființare și până în prezent, nu a existat o hotărâre privind achiziționarea propriilor acțiuni.

Alte informații în legătură cu imobilizările financiare se găsesc în Notele la situațiile financiare (Nota 10), anexate prezentului raport.

Compania nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță în anul 2010, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are nici-un fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Potrivit Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. **TURISM LOTUS FELIX S.A.** din data de 05.08.2010 s-a aprobat majorarea capitalului social al societății de la 40.060.000 lei la 59.060.000 lei, cu suma de 19.000.000 lei, prin aporturi în numerar ale acționarilor societății în vederea finanțării programului de investiții.

Majorarea s-a realizat prin emisiunea unui număr de 190.000.000 acțiuni noi cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune, la un preț de subscriere de 0,1 lei/acțiune, în următoarele etape:

Etapa I:

- a) acționarii puteau participa la subscrierea noilor acțiuni emise proporțional cu cota de capital deținută;
- b) termenul de exercitare a dreptului de preferință al acționarilor pentru acțiunile nou emise a fost de 30 de zile de la data publicării hotărârii de majorare a capitalului social în Monitorul Oficial;
- c) în etapa I au fost subscrise în total 23.522.000 acțiuni din 190.000.000 acțiuni emise, după cum urmează:

Denumirea societății	acțiuni subscrise	preț/acțiune	valoare subscrisă
SIF TRANSILVANIA	14.231.000	0,10	1.423.100,00
SIF OLTENIA	6.916.000	0,10	691.600,00
SIF MOLDOVA	2.375.000	0,10	237.500,00
TOTAL SUBSCRIS	23.522.000		2.352.200,00

- d) plata contravalorii acțiunilor s-a făcut astfel:

- SIF TRANSILVANIA a virat în contul de capital social al societății suma de 1.423.100 lei în data de 28.09.2010.
- SIF OLTENIA a virat în contul de capital social al societății suma de 691.600 lei în data de 27.09.2010.
- SIF MOLDOVA a virat în contul de capital social al societății suma de 237.500 lei în data de 01.10.2010.

Etapă II:

- a) Acțiunile rămase nesubscrise la expirarea termenului de exercitare a dreptului de preferință al acționarilor prevăzut în etapa I, puteau fi subscrise de acționarii societății, indiferent de cota de participare deținută și dacă au subscris în prima etapă, până la subscrierea integrală a acțiunilor rămase nesubscrise în etapa I;
- b) termenul de subscriere pentru acțiunile din etapa a II-a a fost 2 luni de la data încheierii primei etape;
- c) în etapa a II-a au fost subscrise în total 89.532.118 acțiuni după cum urmează:

Denumirea societății	acțiuni subscrise	preț/acțiune	valoare subscrisă
SIF TRANSILVANIA	40.000.000	0,10	4.000.000,00
SIF OLTENIA	49.532.118	0,10	4.953.211,80
TOTAL SUBSCRIS	89.532.118		8.953.211,80

- d) plata contravalorii acțiunilor subscrise în etapa a II-a s-a făcut astfel:
 - 50% la subscriere, până la data de 18.11.2010, după cum urmează:
 - SIF TRANSILVANIA a virat în contul de capital social al societății suma de 2.000.000 lei în data de 16.11.2010.
 - SIF OLTENIA a virat în contul de capital social al societății suma de 2.476.606 lei în data de 18.11.2010.
 - 50% în 60 de zile de la data subscrierii, până la 18.01.2011, adică:
 - SIF TRANSILVANIA a virat în contul de capital social al societății suma de 2.000.000 lei în data de 12.01.2011.
 - SIF OLTENIA a virat în contul de capital social al societății suma de 2.476.606 lei în data de 17.01.2011.

Conform celor prezentate mai sus, situația acțiunilor subscrise se prezintă astfel:

Denumirea societății	acțiuni subscrise	preț/acțiune	valoare subscrisă
SIF TRANSILVANIA	54.231.000	0,10	5.423.100,00
SIF OLTENIA	56.448.118	0,10	5.644.811,80
SIF MOLDOVA	2.375.000	0,10	237.500,00
TOTAL SUBSCRIS	113.054.118		11.305.411,80

Din cele 190.000.000 acțiuni emise au fost subscrise un număr de 113.054.118 acțiuni, diferența de 76.945.882 acțiuni rămase nesubscrise s-a anulat.

Contravaloarea acțiunilor subscrise s-a virat integral în contul de capital social al societății.

Capitalul subscris la data de 31.12.2010 este de 51.365.412 lei reprezentând 513.654.118 acțiuni la valoare nominală 0,1 lei/acțiune. Capitalul social subscris și vărsat la 31.12.2010 este de 46.888.806 lei, urmând ca diferența în valoare de 4.476.606 lei să fie vărsată până la 18.01.2011.

La data întocmirii prezentului raport capitalul social subscris a fost vărsat integral și este înregistrat la ORC Bihor.

Structura consolidată a acționariatului la data de 31.12.2010 se prezintă astfel:

<i>Fondatori</i>	<i>Valoare subscrisă (lei)</i>	<i>Valoare acțiune (lei)</i>	<i>Nr. acțiuni</i>	<i>Procent din capitalul social</i>
SC TURISM FELIX SA	30.100.000,00	0.1	301.000.000	58,60%
SIF TRANSILVANIA SA	8.423.100,00	0.1	84.231.000	16,40%
SIF OLTENIA SA	7.104.811,80	0.1	71.048.118	13,83%
SIF MUNTENIA SA	5.000.000,00	0.1	50.000.000	9,73%
SIF MOLDOVA SA	737.500,00	0.1	7.375.000	1,44%
TOTAL	51.365.411,80		513.654.118	100%

Toate acțiunile societății sunt nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile.

NOTA 10. ANALIZA REZULTATULUI

La finele anului 2010, rezultatele financiare ale grupului se prezentau astfel:

ELEMENTE	Perioada de analiza		% din total venituri		variatia
	31.12.2009	31.12.2010	2009	2010	2010/2009
Venituri din vanzarea marfurilor	19.293.597	16.197.613	35,45	32,88	-16,05
Productia vanduta	32.728.462	32.312.347	60,14	65,60	-1,27
CIFRA DE AFACERI	52.022.060	48.509.960	95,59	98,48	-6,75
Venituri din productia stocata	71.842	59.992	0,13	0,12	-16,49
Venituri din productia imobilizata	11.977	16.198	0,02	0,03	35,24
PRODUCTIA EXERCITIULUI	32.812.282	32.388.537	60,29	65,75	-1,29
Alte venituri din exploatare	204.357	273.780	0,38	0,56	33,97
Venituri din provizioane privind exploatarea	5.742	5.097	0,01	0,01	-11,23
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	52.315.978	48.865.026	96,13	99,20	-6,60
Cheltuieli privind marfurile	6.780.808	5.827.315	12,46	11,83	-14,06
Total cheltuieli materiale	8.609.641	8.893.637	15,82	18,05	3,30
Cheltuieli cu lucrari si servicii exec. terti	3.061.239	2.822.954	5,62	5,73	-7,78
Impozite, taxe si varsaminte asimilate	1.693.947	1.928.085	3,11	3,91	13,82
Total cheltuieli cu personalul	17.050.291	16.242.341	31,33	32,97	-4,74
Alte cheltuieli de exploatare	211.847	168.155	0,39	0,34	-20,62
Cheltuieli cu amortizari si provizioane	5.235.266	4.779.790	9,62	9,70	-8,70
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	42.643.039	40.662.277	78,35	82,55	-4,64
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	9.672.939	8.202.749	17,77	16,65	-15,20
Participatii, imobilizari financiare si creante	77.686	0	0,14	0,00	-100,00
Venituri din titluri de plasament	1.763.866	3.512	3,24	0,01	-99,80
Venituri din diferente de curs valutar	26.679	12.040	0,05	0,02	54,87

Venituri din dobanzi	239.686	379.131	0,44	0,77	58,18
Alte venituri financiare	0	300	0	0,00	0,00
Venituri din prov, privind activ. financiara	0	0	0	0,00	0,00
TOTAL VENITURI FINANCIARE	2.107.916	394.983	3,87	0,80	-81,26
Pierderi din creante legate de participatii	0	0	0	0,00	0,00
Cheltuieli din titluri de plasament cedate	6.681.838	0	12,28	0,00	-100,00
Cheltuieli din diferente de curs valutar	14.940	12.594	0,03	0,03	-15,70
Cheltuieli privind dobanzile	801.740	2.541.903	1,47	5,16	217,05
Alte cheltuieli financiare	0	0	0	0,00	0,00
Cheltuieli cu amortizari si provizioane	-5.595.963	0	-10,28	0,00	-100,00
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	1.902.555	2.554.497	3,5	5,19	34,27
REZULTATUL FINANCIAR	205.361	-2.159.514	0,38	4,38	-1.151,57
REZULTATUL CURENT	9.878.301	6.043.235	18,15	12,27	-38,82
TOTAL VENITURI EXTRAORDINARE	0	0	0	0,00	0,00
TOTAL CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0	0	0,00	0,00
REZULTATUL EXTRAORDINAR	0	0	0	0,00	0,00
VENITURI TOTALE	54.423.894	49.260.009	100	100,00	-9,49
CHELTUIELI TOTALE	44.545.594	43.216.774	81,85	87,73	-2,98
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	9.878.301	6.043.235	18,15	12,27	-38,82
IMPOZIT PE PROFIT	2.042.128	1.050.034	3,75	2,13	-48,58
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	7.836.173	4.993.201	14,39	10,14	-36,23

NOTA 11. INFORMATII PRIVIND SALARIATII

La finele anului 2010, comparativ cu anul 2009, *structura salariatilor pe tipuri de activitate*, este următoarea:

Nr. crt.	Categorii de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal	
		2009	2010	2009	2010
1.	Total personal din complexe hoteliere și de agrement, din care:	673	533	78,80	76,47
	- structuri cazare	197	150	23,07	21,52
	- alimentație publică	310	235	36,30	33,72
	- agrement	40	26	4,68	3,73
	- baze de tratament	126	122	14,75	17,50
2.	Personal întreținere, reparații, transport, auxiliar, producție	111	97	13,00	13,92
3.	Personal TESA	70	67	8,20	9,61
4.	<i>Total personal</i>	854	697	100,00	100,00

Din datele prezentate rezultă o scădere a numărului de salariați în anul 2010 față de anul 2009 cu 18,38%. La nivelul complexelor hoteliere și agrement, situația este următoarea :

- structuri cazare → numărul de salariați a scăzut cu 23,86%

- alimentație publică → numărul de salariați a scăzut cu 24,19%
- baze de tratament → numărul de salariați a scăzut cu 3,17 %

Având în vedere *Planul privind formarea și perfecționarea personalului*, aprobat de către Consiliul de Administrație, s-au calificat, perfecționat sau și-au completat studiile un număr de 51 salariați după cum urmează :

o Au prezentat certificate de absolvire :

- 2 salariați – au obținut brevetul pentru funcția de *Director de restaurant*, respectiv *Manager în activitatea de turism*
- 5 salariați au urmat cursuri de perfecționare profesională pentru meseria de director de restaurant, director de hotel, respectiv manager în activitatea de turism
- 9 salariați pentru meseria de ospătar(vânzător) în unități de alimentație publică
- 3 salariați pentru meseria de bucătar
- 3 salariați pentru meseria de agent pază
- 1 salariat pentru meseria de cameristă
- 1 salariat pentru meseria de maseur
- 1 salariat pentru meseria de lucrător în comerț

o Și-au completat studiile :

- doctorat – un salariat în domeniul medicină
- master, un număr de 7 salariați
- studii superioare, un număr de 9 salariați, din care 3 în domeniul turismului
- studii postliceale, un număr de 8 salariați, din care 4 în domeniul balneofiziokinetoterapie și recuperare medicală
- medii (liceu), un număr de 3 salariați din care 2 cu specializarea în turism

o Alte studii :

- un salariat în domeniul calității : « auditori interni pentru sisteme de managementul calității », « specialist pentru sisteme de management al siguranței alimentelor »
- un salariat în domeniul tehnic : « diriginte de șantier »
- un salariat curs de *Formator*

La fel ca în fiecare an, la nivelul complexelor hoteliere, se efectuează cursuri de perfecționare profesională, atât în spațiul de servire, producție cât și în spațiul de cazare de către personalul societății, respectiv conducătorii locurilor de muncă și salariații de la Biroul Calitate, respectându-se temele din Planul de perfecționare pe anul 2010, respectiv 2011.

La nivel de societate, în raporturile de muncă ce privesc elemente de natură sindicală, interesele personalului sunt reprezentate de către reprezentanții salariaților.

Nu există și nu sunt semnalate elemente conflictuale ce pot afecta negativ raporturile de muncă la nivel de societate.

NOTA 12. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

În cursul anului 2010 S.C. Turism Felix S.A. și-a desfășurat activitatea financiară și de investiții prin utilizarea în principal a surselor proprii de finanțare. În cursul anului 2010 a fost angajată o linie de credit (descoperire de cont) în valoare de 3.500.000 lei în vederea optimizării temporare a fluxurilor de numerar, la data prezentei linia de credit este neutilizată.

De asemenea, la data prezentei, creditul de investiții angajat de 4.500.000 lei cu termen scadent în luna martie a anului 2014 a fost rambursat integral. Valoarea sumelor de rambursat este de 19.616.977 lei, respectiv aproximativ 4.575.175 € la cursul de 4,2877 lei/€ comunicat de BNR valabil la 31.12.2010.

La finele anului 2010 capacitatea de autofinanțare este de 9.786.986 lei, cu 3.284.452 lei mai mică decât în anul 2009.

Rata imobilizărilor corporale este de 99,87% din imobilizările în sold la 31.12.2010, aceasta a fost influențată de continuarea lucrărilor de finalizare și punere în funcțiune a noilor investiții, precum și de continuarea lucrărilor de modernizare. Ponderea ridicată a activelor corporale în totalul imobilizărilor este normală având în vedere specificul activității.

- lei

Nr. Crt.	Indicatorul	U.M.	Perioada de analiza		Simbol
			2009	2010	
1	Rata de lichiditate curentă	-	2,90	4,33	AC / Dts
2	Rata de lichiditate rapidă	-	2,75	4,16	(Cr + Db)/ Dts
3	Rata de lichiditate imediată	-	1,95	2,61	Db / Dts
4	Solvabilitatea patrimonială	-	6,87	9,04	AT / Dt

Așa cum rezultă din indicatorii prezentați, se poate concluziona că amplul program de dezvoltare și modernizare a capacităților de care dispune societatea și care a fost susținut atât din surse proprii cât și împrumutate, au condus la reducerea valorii indicatorilor de lichiditate și solvabilitate, dar ele sunt peste nivelul asiguratoriu.

Deși rentabilitatea financiară (profit net/capital propriu) este de 2,42% și prezintă o tendință descrescătoare față de nivelul indicatorului din 2009 (4,32%), datorată în principal creșterii capitalurilor proprii într-o măsură mai mare decât variația rezultatului, în condițiile crizei economice actuale.

Numerarul net folosit pentru activități de investiții a fost de 14.268.899 lei utilizat în vederea continuării lucrărilor de renovare și modernizare a unităților hoteliere. Un nivel ridicat al numerarului folosit pentru investiții oferă perspective de creștere a numerarului generat de activitățile de exploatare în condițiile în care proiectele de renovare întreprinse conduc la grade de ocupare și tarife superioare.

În consecință, în 2010 s-a înregistrat creștere netă a numerarului disponibil la sfârșitul anului în valoare de 1.992.388 lei.

Rata stabilității financiare este de 88,33%, ceea ce reflectă măsura în care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent față de total resurse. conferind un grad ridicat de siguranță și stabilitate în finanțare.

Rata de lichiditate curentă este de 4,33 depășind nivelul asiguratoriu de 1,00.

Solvabilitatea patrimonială este de 9,04 depășind cu mult nivelul asiguratoriu.

Rotația datoriilor și creanțelor curente sunt decalate corespunzător între ele și înregistrează valori reduse, respectiv durata de încasare a clienților de 9 zile și durata de plată a furnizorilor de 17 zile.

În ceea ce privește onorarea obligațiilor de plată, societatea nu înregistrează debite restante, sumele datorate încadrându-se în scadențele prevăzute în contractele derulate.

Societatea nu înregistrează la data de 31.12.2010 datorii restante față de bugetul consolidat.

NOTA 13. PĂRTI AFILIATE

SC TURISM FELIX SA este implicata intr-un număr semnificativ de tranzacții cu societățile afiliate (companii controlate de SIF Transilvania SA). Managementul revizuieste termenii comerciali si condițiile de efectuare a tranzacțiilor in mod regulat si se asigura ca aceste tranzacții se realizează in baza unor termeni si in condiții similare termenilor si condițiilor care s-ar fi acceptat de către terțe părți.

La 31.12.2010, soldurile in relația cu părțile afiliate sunt următoarele:

Parți afiliate	Creanțe	Datorii
SC TRANSILVANIA TRAVEL SA	39.2932	19.157
SC ARO PALACE SA	0	0
TOTAL	39.292	19.157

In anul 2010 SC TURISM FELIX SA a efectuat următoarele tranzacții cu entitățile afiliate:

Părți afiliate	Cumpărări	Vânzări
SC TRANSILVANIA TRAVEL SA	75.732	13.901.794
SC ARO PALACE SA	1.674	0
TOTAL	77.406	13.901.794

Vânzările si cumpărările către parti afiliate nu includ si taxele aferente tranzacțiilor(TVA).

NOTA 14. RECONCILIAREA ÎNTRE REZULTATUL FISCAL ȘI CEL CONTABIL

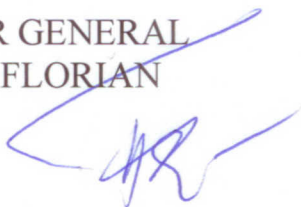
Societățile din cadrul grupului SC TURISM FELIX SA au calculat impozitul pe profit conform legislației fiscale românești. SC TURISM FELIX SA a calculat impozitul pe profit în sumă de 1.048.384 lei. În anul 2010 s-au înregistrat venituri din impozitul pe profit amânat în sumă de 5.096 lei. SC TURISM LOTUS FELIX SA a calculat impozit pe profit forfetar în sumă de 1.650 lei.

În calculul profitului aferent exercițiului financiar 2010 societatea a respectat principiile contabile generale și regulile de evaluare, ce trebuiesc avute în vedere la obținerea de facilități fiscale, societatea nu a beneficiat de facilități fiscale. De asemenea nu sunt derogări de la principiile contabile și regulile de evaluare asupra cheltuielilor viitoare cu impozitul pe profit.

Reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și rezultatul fiscal, așa cum este prezentată în declarația de impozit pe profit la societatea-mamă se prezintă astfel:

	Perioada	01.01-30.09	30.09-31.12
I.	VENITURI TOTALE, din care:	38.984.445	9.983.937
1	- venituri neimpozabile (ct. 781 RC)	7.591	1.017
2	- variația stocurilor (ct. 711)	0,00	0,00
3	- elemente asimilate veniturilor	276.703	92.684
A.	TOTAL VENITURI IMPOZABILE (1 - 2 - 3)	39.253.557	10.075.604
II.	CHELTUIELI TOTALE, din care:	33.361.207	9.208.172
1	Cheltuieli nedeductibile, din care: (a+b+c+d+e+f+g+h+l)	3.889.662	1.123.273
a)	- impozit pe profit (ct. 691RD)	11.000	0,00
b)	- sponsorizari (ct. 6582RD)	7.348	83.000
c)	- cheltuieli aferent combustibil	24.674	10.689
d)	- lipsa în gestiune, neimputabile (ct. 658865RD)	3.131	1.583
e)	-alte cheltuieli nedeductibile (ct. 658804RD)	34	100
f)	- depasiri diurna (din ct. 625RD)	3.394	2.070
g)	- depasiri protocol (din ct. 62301RD)	0	19.452
h)	- amenzi, penalitati (ct. 658102RD, 658108RD, 658804RD)	65.757	46
i)	- amortizare contabila (ct. 6811RD)	3.770.255	1.006.333
j)	- cheltuieli privind pierderi din creante	4.069	0
2	Amortizare fiscală ct. 6811-((ct. 6912 *16/116)-ct. 6912))	3.744.759	999.976
B.	TOTAL CHELTUIELI DEDUCTIBILE II - (1 - 2)	33.216.304	9.084.874
III.	REZERVA LEGALA	268.886	35.148
IV.	PROFIT BRUT CONTABIL	5.623.238	775.766
V.	PROFIT IMPOZABIL	5.768.367	955.581
VI.	IMPOZIT PE PROFIT (V *16%)	922.939	152.893
VII.	IMPOZIT PE PROFIT (5% din venituri activitate club)	8.487	601
VIII.	SPONSORIZARI	7.348	29.188
IX.	IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL (VI - VII)	924.078	124.306
X.	IMPOZIT PE PROFIT DECLARAT ÎN CURSUL ANULUI	11.000	0
XI.	DIFERENTA IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL (VIII - IX)	913.078	124.306

DIRECTOR GENERAL
Ec.SERAC FLORIAN




CONTABIL SEF
Ec.POPA MARCEL

