

1430 1602012

S.C. „TURISM FELIX” S.A. Băile Felix

**RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT**

**31.12.2011
SC “LEOCONT EXPERT” SRL Oradea**

SC "LEOCONT EXPERT" SRL Oradea, Bihor,
 Str. P-ta 1 Decembrie, nr.15, ap.3,
 CUI RO 12767350; J05/185/2000
 Capital social: 200 lei;
 Cod IBAN: RO66BACX0000003007304000; Banca: UnicreditTiriac Bank Oradea
 Tel: 0788 / 300557; Tel/Fax: 0259/478415
 E-mail:BOCHISLEONICA@YAHOO.COM
 Nr. 17 /16.02.2012

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către,

Consiliul de administrație și acționariat al S.C. „TURISM FELIX ” S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare încheiate la 31 decembrie 2011

1. Am auditat situațiilor financiare anexate ale S.C.„TURISM FELIX” S.A. la data de 31 decembrie 2011 care cuprind: bilanțul – F 10, contul de profit și pierdere – F 20, date informative – F 30, situația activelor imobilizate – F40, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la aceasta dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

Indicatori	2011	2010	2011/ 2010
	lei	lei	%
Total capitaluri proprii	173.052.703	185.903.831	93,09
Flux numerar la 31 decembrie	13.222.585	9.244.469	143,03
Rezultatul net al exercițiului	6.738.894	5.032.298	133,91
Cifra de afaceri	48.437.997	48.499.100	99.87

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea adecvată a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare și Legea contabilității nr.82/1991R cu modificările și completările ulterioare .

Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului financiar

3. Responsabilitatea noastră constă în exprimarea unei opinii asupra situațiilor financiare anuale ale S.C. „TURISM FELIX” S.A. pe baza auditului efectuat. Noi am efectuat audit conform Standardelor de Audit emise de Camera Auditorilor Financiar din România și Standardelor Internaționale de Audit.

Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințe etice ,să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare anuale.

Procedurile selectate de auditor, includ și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii.În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității, pentru a elabora procedurile de audit corespunzătoare circumstanțelor date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al societății.

5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia auditorului

6. În opinia noastră, situațiile financiare anuale ale S.C. „TURISM FELIX” S.A. la data de 31 decembrie 2011 prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative: poziția financiară a societății, performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie ale acesteia pentru anul încheiat la aceasta dată , în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România respectiv, Legea Contabilității nr.82/1991, republicată , Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Alte aspecte

7. Acest raport este destinat acționarilor societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de societate și acționarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru acest raport și opinia formată.

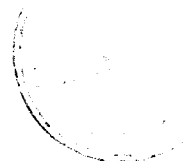
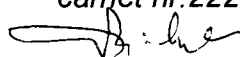
8. Situațiile financiare anexate prezintă poziția financiară, rezultatul operațiunilor desfășurate de societate și un set de note explicative la situațiile financiare în conformitate cu reglementările și principiile contabile din România și nu din alte țări. Ca urmare, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu prevederile secțiunii 10, pct. 318(2), din Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare, noi am analizat raportul administratorilor, atașat situațiilor financiare anuale și nu am identificat informații financiare în acesta, care să nu fie conforme cu cele din situațiile financiare anuale întocmite pentru anul 2011.

Oradea, 16.02.2012

S.C.LEOCONT EXPERT S.R.L.
Autorizația CAFR nr.164/2000
AUDITOR FINANCIAR,
ec. Liviu Parcalab
carnet nr.2221



**RAPORT DE AUDIT PRIVIND
SITUATIILE FINANCIARE PE ANUL 2011**

la

S.C. TURISM FELIX S.A. Băile Felix

In executarea misiunii încredințate și a contractului de prestări servicii încheiat între parti, am auditat situațiile financiare întocmite la S.C. " **TURISM FELIX** " S.A. pe anul 2011, așa cum sunt prezentate în anexele la prezentul raport (I-VI).

Situațiile financiare la 31.12.2011 ale S.C. **TURISM FELIX** S.A. se caracterizează prin următoarele date:

- Capitaluri ,cu un total de	173.052.703 lei
- Contul de profit și pierdere, cu o cifră de afaceri netă de	48.437.997 lei
- Rezultatul net al exercitiului, cu un profit de	6.738.894 lei

Aceste situații financiare sunt întocmite sub responsabilitatea conducerii societății. Responsabilitatea noastră este să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare pe baza auditului efectuat.

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor Financieri din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit. Standardele cer ca auditul să fie planificat și efectuat astfel încât să se obțină o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin erori semnificative. Auditul include examinarea pe baza de sondaje, atât a sumelor, cât și a celorlalte informații cuprinse în situațiile financiare. Un audit cuprinde de asemenea, evaluarea principiilor contabile folosite și a estimărilor semnificative făcute de conducerea societății, precum și evaluarea prezentării în ansamblu a situațiilor financiare.

In sinteză pentru anul 2011 se prezintă următoarele concluzii:

- ✓ Societatea respectă legislația și normele contabile din România, aplicabile societăților care se încadrează în O.M.F. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și cu Standardele Internaționale de

*SC Leocont Expert SRL
Societate de audit și expertiză,
Membră a Camerei Auditorilor Financieri – Autorizația nr.164*

Contabilitate. Exista o organizare corespunzatoare a contabilitatii financiare si de gestiune, procedurile interne stabilite permitand furnizarea informatiilor necesare pentru asigurarea unui management de calitate prin decizii corespunzatoare functiilor societatii.

- ✓ Controlul financiar preventiv si controlul intern sunt organizate potrivit reglementarilor legale, dandu-se posibilitatea mentinerii disciplinei in activitatea economica si financiara si o protectie asiguratorie a patrimoniului, iar conducerea societatii este preocupata de organizarea si perfectionarea sistemului de audit intern.
- ✓ Administratia a realizat inventarierea generala a patrimoniului, rezultatele acestuia fiind inregistrate in contabilitate.
- ✓ Managementul financiar contabil este preocupat de perfectionarea calitatii rapoartelor financiare si ale auditului intern, urmărind armonizarea cu cerințele profesionale în materie;
- ✓ Analiza financiară realizată printr-un complex de indicatori de lichiditate, echilibru financiar, gestiune, rentabilitate, a fondului de rulment, de risc, evidentiaza o pozitie financiara apreciabila.
- ✓ Societatea a respectat principiile si practicile contabile cerute de legislatia in vigoare din România, respectiv: O.M.F. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare și alte acte normative în materie;
- ✓ Se face lunar punerea de acord intre evidenta contabila sintetica si cea analitica;
- ✓ Societatea are organizat auditul intern conform reglementarilor legale;
- ✓ Fata de inceputul anului activul net de bilant a cunoscut o scadere cu 8,13%;
- ✓ In structura, fata de anul precedent, se inregistreaza o scadere a activelor imobilizate cu 10,90 %, respectiv de la 200,12 milioane la inceputul anului la 178,31 milioane lei la sfarsitul anului si o crestere a activelor circulante cu 39,82 %, respectiv de la 11,28 milioane lei la 15,77 milioane lei;
- ✓ In pasiv, se inregistreaza o diminuare a capitalurilor proprii cu 6,91 % la sfarsitul anului, dar si o scadere a datoriilor societatii cu 4,55 mil. lei, respectiv 17,92 % fata de aceeaasi perioada a anului precedent;
- ✓ Contul de profit si pierdere inregistreaza o scadere usoara a cifrei de afaceri nete cu 0,13% la 31.12.2011 fata de anul precedent, scadere care se localizeaza integral la productia vanduta, ponderea in realizarea cifrei de afaceri detinand-o veniturile din productie vanduta, in suma de 31.973.610 lei, respectiv 66,01%.

- ✓ Fata de veniturile din exploatare care au înregistrat o scadere cu 0,33 % fata de anul precedent, cheltuielile de exploatare aferente au înregistrat o scadere cu 2,30%. Astfel, din activitatea de exploatare, a rezultat la 31.12.2011 un profit de 9.111.498 lei respectiv cu 772.306 lei mai mare ca în anul 2010. Profitul înregistrat din activitatea de exploatare a fost diminuat cu pierderea din operatiuni financiare, în suma de 1.109.729 lei (în scadere cu 1.148.781 lei fata de anul 2010), rezultand per total un profit brut de 8.001.769 lei.
- ✓ Conducerea societatii a furnizat explicatiile si informatiile cerute de auditor:
- ✓ Nu suntem instiintati de nici-o tranzactie sau decizie a conducerii executive pe care sa o consideram ca încalca legile statului roman sau statutul societatii privind operatiunile de capital sau alte operatiuni;
- ✓ Avand în vedere pozitia pe piata a societatii si politica prudentiala adoptata de managementul societatii, apreciem ca pentru perioada imediat urmatoare nu exista un risc major de încetare a exploatarii;
- ✓ Situatiile financiare la 31.12.2011 au fost întocmite de o maniera adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMF 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare si alte acte normative cu privire la închiderea exercițiului financiar.

Estimand ca auditul furnizeaza o baza rezonabila exprimarii opiniei noastre, auditorul concluzioneaza ca bilantul, contul de profit si pierdere si anexele la bilant, dau o imagine corespunzatoare a activelor si datoriilor societatii, a pozitiei si rezultatelor financiare, tinand cont de legislatia în vigoare si de informatiile prezentate în raportul de gestiune al Consiliului de Administratie.

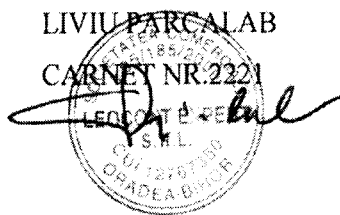
Data raportului: 16.02.2012

S.C. Leocont Expert S.R.L. Oradea

AUDITOR FINANCIAR:

LIVIU PARCALAB

CARNET NR. 2221



SC Leocont Expert SRL
Societate de audit și expertiză,
Membră a Camerei Auditorilor Financiar – Autorizația nr.164

ANEXE:

- I. Bilantul contabil încheiat la 31.12.2011**
- II. Contul de profit și pierdere la 31.12.2011**
- III. Situația modificărilor capitalului propriu la 31.12.2011**
- IV. Situația fluxurilor de disponibilități la 31.12.2011**
- V. Reguli și metode contabile**
- VI. Informații complementare:**
 - a). Note asupra bilanțului contabil.**
 - b). Note asupra contului de profit și pierdere.**
 - c). Diverse.**

Anexa nr. I

BILANT INCHEIAT LA DATA DE 31.12.2011

Lei

Nr. Crt.	Denumirea indicatorului	Sold				% 2011/ 2010
		01.01.2011		31.12.2011		
		sume	% din total bilant	sume	% din total bilant	
1	Active					
1.1	Active imobilizate					
-	Imobilizări necorporale	34.969	0,02%	16.922	0,01%	48,39%
-	Imobilizări corporale	169.740.816	80,24%	147.946.407	76,21%	87,16%
-	Imobilizari financiare	30.343.200	14,34%	30.343.200	15,62%	100,00%
	Active imobilizate total	200.118.985	94,60%	178.306.529	91,84%	89,10%
1.2	Active circulante					
-	Stocuri	753.115	0,36%	909.212	0,47%	120,73%
-	Creanțe	1.279.224	0,60%	1.635.238	0,84%	127,83%
-	Disponibilități bănești	9.244.743	4,37%	13.322.685	6,86%	144,11%
-	Investiții financiare pe termen scurt	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
	Active circulante total	11.277.082	4,88%	15.767.135	8,12%	139,82%
1.3	Cheltuieli în avans	146.610	0,07%	68.575	0,04%	46,77%
	Active Total	211.542.677	100,00%	194.142.239	100,00%	91,77%
2	Pasive					
2.1	Capitaluri proprii					
-	Capital social	49.614.946	23,31%	49.614.946	25,56%	100,00%
-	Rezerve din reevaluare	87.983.083	41,59%	68.034.686	35,04%	77,33%
-	Rezerve	43.577.538	20,60%	49.064.265	25,27%	112,59%
-	Rezultatul reportat	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
-	Rezultatul Exercițiului	5.032.298	2,38%	6.738.894	3,47%	133,91%
-	Repartizarea profitului	304.034	0,14%	400.088	0,21%	131,59%
	Capitaluri Proprii Total	185.903.831	87,88%	173.052.703	89,01%	93,09%
2.2	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	4.317.833	2,04%	3.740.372	1,93%	86,63%
2.3	Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de 1 an	21.094.332	9,97%	17.119.011	8,82%	81,15%
2.4	Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	56.473	0,03%	39.063	0,02%	69,17%
2.5	Venituri în avans	170.208	0,08%	191.090	0,10%	51,02%
	Pasive Total	211.542.677	100,00%	194.142.239	100,00%	91,77%

Anexa nr. II

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31 Decembrie 2011

lei

Nr. Crt.	Denumirea indicatorului	Realizari in perioada de raportare				% 2011 / 2010
		31.12.2010		31.12.2011		
		Sume	%	Sume	%	
0	1	2	3	4	5	6
1	Cifra de afaceri					
1.1	Productia vândută					
-	Venituri din vânzarea produselor finite	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
-	Venituri din vânzarea produselor reziduale	17.332	0,04%	23.044	0,04%	132,96%
-	Venituri din lucrări executate și servicii prestate	31.639.412	64,77%	31.297.108	64,28%	98,92%
-	Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	644.662	1,32%	653.429	1,34%	101,36%
-	Venituri din activități diverse	80	0,00%	29	0,00%	39,25%
	Productia Vândută Total	32.301487	66,13%	31.973.610	65,67%	98,98%
1.2	Venituri din vânzarea mărfurilor	16.197.613	33,16%	16.464.387	33,82%	101,65%
1.3	Venituri din subvenții de exploatare	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
	CIFRA DE AFACERI TOTAL	48.499.100	99,28%	48.437.997	99,61%	93,23%
2	Venituri din exploatare					
2.1	Cifra de afaceri	48.499.100	99,28%	48.437.997	99,49%	99,87%
2.2	Variația stocurilor	59.992	0,12%	76.261	0,16%	130,45%
2.3	Venituri din producția de imobilizări	16.198	0,03%	53.915	0,11%	332,85%
2.4	Alte venituri din exploatare	273.780	0,56%	120.572	0,25%	44,04%
	Venituri din exploatare Total	48.849.069	100,00%	48.688.745	100,00%	95,95%
3	Cheltuieli de exploatare					
3.1	Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	2.026.456	5,00%	2.551.667	5,00%	118,97%
3.2	Alte cheltuieli materiale	916.682	2,26%	789.145	2,26%	136,58%
3.3	Alte cheltuieli din afară	5.938.745	14,66%	5.769.129	14,66%	95,29%
3.4	Cheltuieli cu mărfurile	5.827.315	14,38%	6.059.804	14,38%	85,94%
3.5	Cheltuieli cu personalul	16.228.049	40,06%	15.323.506	40,06%	95,18%
3.6	Cheltuieli cu amortizări și provizioane	4.777.753	11,79%	4.633.646	11,79%	91,36%
3.7	Alte cheltuieli de exploatare	4.794.879	11,84%	4.451.879	11,84%	96,53%
	Cheltuieli de Exploatare Total	40.509.877	100,00%	39.577.247	100,00%	95,02%
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	8.339.192	137,14%	9.111.498	113,87%	109,26%
5	REZULTATUL FINANCIAR	-2.258.509	-37,14%	-1.109.729	-13,87%	-49,14%
6	REZULTATUL EXTRAORDINAR	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
7	REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	6.080.682	100,00%	8.001.769	100,00%	131,59%
8	IMPOZITUL PE PROFIT	1.048.384	20,83%	1.262.875	18,74%	120,46%
9	REZULTATUL NET AL EXERC.	5.032.298	100,00%	6.738.894	100,00%	133,91%

Anexa III

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31.12.2011

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		49,614,945.60	0.00	0.00	0.00	0.00	49,614,945.60
Patrimoniul regiei		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Prime de capital		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rezerve din reevaluare		87,983,082.65	80,986,685.27	80,986,685.27	100,935,082.34	100,935,082.34	68,034,685.58
Rezerve legale		2,678,234.95	400,088.44	400,088.44	0.00	0.00	3,078,323.39
Rezerve statutare sau contractuale		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		3,850,928.02	0.00	0.00	0.00	0.00	3,850,928.02
Alte rezerve		37,048,375.90	5,086,638.36	5,086,638.36	0.00	0.00	42,135,014.26
Actiuni proprii		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	0.00	4,728,264.21	4,728,264.21	4,728,264.21	4,728,264.21	0.00
	Sold D	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29,32	Sold C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Sold D	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Rezultatul reportat provenit din corectare erorilor contabile	Sold C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Sold D	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	5,032,298.33	49,291,780.99	49,291,780.99	47,585,185.43	47,585,185.43	6,738,893.89
	Sold D	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Repartizarea profitului		304,034.12	400,088.44	400,088.44	304,034.12	304,034.12	400,088.44
Total capitaluri proprii		185,903,831.33	140,093,368.83	140,093,368.83	152,944,497.86	152,944,497.86	173,052,702.30

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

	2011
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	
Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	8.001.769
<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>	
(+) - Ajustari cu deprecierea imobilizarilor (ne)corporale (amortizari si provizioane)	4.633.645
(+) - Ajustari cu deprecierea riscurilor si cheltuielilor (provizioane)	-70.551
- Alte venituri nemonetare(ct.711 + 758.2+758.8-partial)	-159.789
- Alte cheltuieli nemonetare(ct.654+664)	69.023
(-) - Venituri financiare (dobanzi , dif curs si dividende)	-532.486
- Cheltuieli financiare (dobanzi si dif curs)	1.642.215
(-) - Cheltuieli (calculate) si venituri din vanzarea imobilizarilor	-550
Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	13.583.276
(-) - Scadere / (Crestere) variatia stocurilor	-156.097
(-) - Scadere / (Crestere) variatia creantelor comerciale ,chelt in avans+infl ct 418	-479.222
(+) - Crestere / Scadere (variata) datorii catre furnizori și venituri in avans	839.228
(+) - Crestere / Scadere (variata) investitii financiare pe termen scurt	174
Numerar generat din exploatare	13.787.359
(-) - Dobanzi platite	-1.628.421
(-) - Dividende platite	-10
(+) - Dobanzi incasate	501.859
- Cheltuieli financiare (dif. curs)	-13.794
- Venituri financiare (dif curs)	28.379
(-) - Impozitul pe profit platit	-1.588.424
Fluxuri de numerar inaintea elementelor extraordinare	11.086.948
(+) - Incasari din operatiuni extraordinare	0
(-) - Plati privind operatiuni extraordinare	0
Numerarul net provenit din activitati de exploatare	11.086.948
Fluxuri de numerar din activitati de investitii	
(-) - Plati privind achizitii de filiale	0
(-) - Plati privind achizitii de imobilizari	-3.136.309
(+) - Incasari din vanzarea de imobilizari	550
(+) - Dobanzi incasate	0
(+) - Dividende incasate	2.248
Fluxuri net de numerar din activitati de investitii	-3.133.511
Fluxuri de numerar din activitati de finantare	
(+) - Incasari din imprumuturi	0
(-) - Plati privind rambursarea imprumuturilor	-4.000.000
(+) - Scadere / Crestere (variata) datorii legate de operatii de finantare	24.680
Fluxuri de numerar din activitati de finantare	-3.975.320
Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului și echivalentului de numerar	3.978.116
(+) - Cheltuieli din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
(-) - Venituri din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
Numerar și echivalent de numerar la inceputul perioadei	9.244.468
Numerar și echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	13.222.585

REGULI SI METODE CONTABILE

ANEXA V

1. GENERALITATI

Societatea comerciala "TURISM FELIX" S.A. cu sediul in Baile Felix, Comuna Sinmartin, jud. Bihor, are ca activitate de baza tratamentul balnear, cazare hoteliera, alimentatie publica si agrement, turism intern si international, exploatarea surselor de apa termominerala si distribuirea acestora.

Potrivit clasificarii C.A.E.N., activitatea principala a societatii este activitatea de "cazare hoteliera" cod 5510.

Este o societate detinuta public, conform terminologiei prevazuta in Legea nr.297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare conform certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare nr.3191/04.12.2006.

In exercitiul financiar 2011, cifra de afaceri realizata este de 48.437.997 lei, capitalul propriu de 173.052.703 lei, iar profitul net realizat este de 6.738.894 lei

Situatiile financiare întocmite sub responsabilitatea conducerii societatii au fost analizate si aprobate de catre Consiliul de Administratie intrunit in sedinta din luna februarie 2012.

2. BAZELE PREZENTARII

Situatiile financiare ale exercitiului 2011 (anexele I-IV) sunt prezentate in lei, moneda nationala. Societatea isi are organizata contabilitatea, in concordanta cu principiile contabile cerute de legislatia in vigoare in Romania la data raportarii, respectiv:

- ❖ Legea contabilitatii nr.82/1991 republicata;
- ❖ OMF nr.3055/2009, pentru aprobarea reglementarilor contabile armonizate cu directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene cu modificarile si completările ulterioare precum si alte reglementari legale.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile pe care societatea le-a adoptat la întocmirea situatiilor financiare sunt prezentate in nota 6 "Principii, politici si metode contabile", si sunt structurate pe urmatoarele obiective menite sa asigure:

-inregistrarea cronologica si sistematica in contabilitate a tuturor operatiunilor patrimoniale in functie de natura lor, in mod simultan in debitul unor conturi si creditul altor conturi,

-cunoasterea totalului sumelor debitoare si creditoare si de asemenea soldul final al fiecarui cont,

-intocmirea lunara a balantei de verificare care furnizeaza o imagine clara a activitatii desfasurate de societate,

-prezentarea situatiei patrimoniului si a rezultatelor obtinute, respectiv a activelor si pasivelor conform cu structura bilantului, precum si a veniturilor, cheltuielilor si a beneficiilor sau pierderilor prin contul de profit si pierdere.

In vederea prezentarii reale a patrimoniului, a situatiei financiare si a rezultatelor obtinute, in derularea permanenta a activitatii se aplica si respecta regulile cu privire la evaluarea patrimoniului si toate celelalte reguli, norme si principii contabile, precum: principiul prudentei (ajustari si provizioane), principiul permanentei metodelor, principiul continuitatii activitatii, independenta exercitiului, evaluarea separata a elementelor de activ si pasiv, precum si celelalte principii prevazute de normele in vigoare.

Prezentarea valorilor din cadrul elementelor din bilant este structurata astfel:

A . ACTIVE IMOBILIZATE

1.Imobilizari necorporale

2.Imobilizari corporale

-terenuri

- mijloace fixe

3.Imobilizari financiare.

B. ACTIVE CIRCULANTE

1. Stocurile de:

- materii prime

- materiale

- marfuri

- ambalaje

- obiecte de inventar

- in depozit

- in folosinta

2. Creantele

3. Active circulante banesti

Situatiile financiare ale exercitiului 2011 au fost intocmite in conformitate cu prevederile OMF nr.3055/2009, pentru aprobarea reglementarilor contabile armonizate cu directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene.

3.1 Moneda straina

Tranzacțiile în valută sunt contabilizate la cursul de schimb la data tranzacției, iar activele și pasivele de la sfârșitul fiecărei luni și sfârșitul exercitiului sunt evaluate la cursul B.N.R. din ultima zi a perioadei și exercitiului, diferențele de curs aferente acestora au fost înregistrate la venituri sau cheltuieli ale perioadei, după caz.

3.2 Imobilizari

Activele necorporale sunt prezentate la cost istoric diminuat cu amortizarea cumulată.

Terenurile sunt prezentate la valoarea reevaluată.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea cumulată.

Cresterea în valoare a activelor corporale reevaluate este creditată în capitaluri, respectiv în rezerve din reevaluare.

Amortizarea este calculată prin metoda liniară.

3.3 Investitii

Investitiile sunt evidențiate la cost istoric. Costurile îndatorării se recunosc ca și cheltuieli în perioada în care apar.

3.4 Stocuri

Stocurile sunt prezentate în situațiile financiare la costul de achiziție, iar pentru ieșirea din gestiune se folosește metoda FIFO. Se aplică normele legale cu privire la perisabilități. Nu au fost constituite provizioane, având în vedere că nu există stocuri la valori supraevaluate.

3.5 Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute în situațiile financiare la momentul efectuării tranzacțiilor, excluzând reducerile comerciale și impozitul, și în conformitate cu aplicarea principiilor prevalenței economiei asupra juridicului și independenței exercitiului financiar.

3.6 Recunoasterea cheltuielilor

Cheltuielile aferente veniturilor se recunosc în momentul producerii tranzacțiilor sau evenimentelor, cu aplicarea principiului de separare a exercitiilor.

INFORMATII COMPLEMENTARE**ANEXA VI****A. NOTE PRIVIND BILANTUL CONTABIL****1. IMOBILIZARI NECORPORALE**

Imobilizarile necorporale sunt prezentate in Nota nr.1 la situatiile financiare la 31.12.2011 in suma neta de 16.922 lei si reprezinta programe informatice, marca societatii.

Imobilizarile necorporale au fost amortizate la 31.12.2011 in proportie de 93,52% utilizand metoda de amortizare liniara. La sfarsitul exercitiului curent amortizarea cumulata a acestora este in suma de 244.337 lei, din care, in anul 2011 suma de 18.047 lei.

	2010	2011
Sold la inceputul perioadei	261.259	261.259
Achizitii in timpul exercitiului	0	0
Reduceri	0	0
Sold la finele perioadei	261.259	261.259
Amortizarea calculata	226.290	244.337
Valoarea contabila neta	34.969	16.922

Evaluarea imobilizarilor necorporale s-a facut la costul de achizitie, iar in situatiile financiare sunt prezentate la valori nete.

2. IMOBILIZARI CORPORALE

Evolutia imobilizarilor corporale in exercitiul analizat are urmatoarea structura:

	SOLD la 31.12.2010	INTRARI	IESIRI	SOLD la 31.12.2011
Terenuri	74.284.735	-	22.423.713	51.861.022
Constructii	77.702.287	73.495.279	78.152.995	73.044.571
Instalatii tehnice si masini	24.447.723	211.075	32.927	24.625.871
Alte instalatii, utilaje si mobilier	3.932.675	24.444	5.720	3.951.399
TOTAL	180.367.420	73.730.798	100.615.355	153.482.863
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10.643.597	1.886.245	1.874.862	10.654.979
Total imobilizari corporale	191.011.017	75.617.043	102.490.217	164.137.842

Fata de 2010 valoarea bruta a mijloacelor fixe a scazut cu 26.873.174 lei. Intrarile de mijloace fixe in suma de 75.617.043 lei se compun din:

- inregistrarea diferentei din intrari de imobilizari la:
 - constructii 73.495.279 lei
 - instalatii tehnice si masini 211.075 lei
 - alte instalatii, utilaje, mobilier 24.444 lei
 - avansuri si imobilizari in curs 1.886.245 lei

S-au inregistrat iesiri de imobilizari in suma totala de 102.490.217 lei.pe urmatoarele categorii:

- terenuri 22.423.713 lei
- constructii 78.152.995 lei
- instalatii tehnice si masini 32.927 lei
- alte instalatii,utilaje si mobilier 5.720 lei
- avansuri si imobilizari in curs 1.874.862 lei

Ponderea iesirilor de mijloace fixe se localizeaza la cladiri si terenuri ca urmare operatiunilor de revaluare.

Politica contabila a societatii pentru activele corporale a fost tratamentul contabil alternativ, respectiv prezentarea in situatiile financiare a mijloacelor fixe la valoarea reevaluata, mai putin amortizarea cumulata.

La imobilizarile corporale in curs la inceputul anului a existat un sold de 10.643.597 lei, s-au inregistrat cresteri de 1.886.245 lei si reduceri de 1.874.862 lei, ramanand un sold la sfarsitul perioadei de 10.654.979 lei.

Soldul imobilizarilor corporale in curs de 10.654.979 lei reprezinta proiecte si lucrari ce urmeaza a fi realizate in perioada urmatoare.

Amortizarea cumulata la 31 decembrie 2011 pe categorii de imobilizari se prezinta astfel:

	AMORTIZARE 31.12.2010	CRESTERI	DIMINUARI	AMORTIZARE 31.12.2011	Grad de uzura Scriptic %
Imobilizari necorporale	226.290	18.047	0	244.337	93,52%
Constructii	6.960.881	2.694.835	9.655.715	0	0
Instalatii tehnice si masini	13.028.264	1.629.879	32.927	14.625.216	59,39%
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.281.055	290.884	5.720	1.566.219	39,64%
Total imobilizari corporale	21.270.200	4.615.598	9.694.362	16.191.435	10,55%
TOTAL	21.496.490	4.633.645	9.694.362	16.435.772	10,64%

Gradul de amortizare scriptica a mijloacelor fixe din patrimoniul societatii este de 10,64%, valoare explicabila prin faptul ca in tabloul activelor imobilizate supuse amortizarii, ponderea o detin cladirile si terenurile. Terenurile nu se amortizeaza, iar cladirile au o durata mare de amortizare. In plus, se mai arata faptul ca in cursul anului 2011 s-au inregistrat intrari si iesiri de mijloace fixe ca urmare reevaluarii efectuate.

Calculul amortizarii mijloacelor fixe s-a facut dupa metoda liniara, duratele de utilizare ale acestora stabilite la darea in folosinta fiind cele prevazute prin reglementarile legale, actualizate.

Imobilizari corporale restrictionate (ipotecate)

Unitatea la finele anului 2011 a avut contractata o linie de credit in suma de 3.500.000 lei de la Banca Transilvania pentru nevoi curente, dar neutilizata datorita disponibilitatilor existente. Creditele pentru investitii au fost garantate cu imobilizarile corporale proprii. La 31.12.2010 societatea avea angajate credite pe termen mediu si lung in suma de 19.610.000 lei credite utilizate pentru lucrari de investitii si pentru achizitia Strandului Venus din statiunea 1 Mai. In cursul anului 2011 a fost restituita din aceste credite suma de 4.000.000 lei astfel ca la 31.12.2011 sunt angajate credite totale de 15.610.000 lei.

In cadrul imobilizarilor corporale, societatea nu detine bunuri care sa faca obiectul leasing-ului financiar sau operational.

3. IMOBILIZARI FINANCIARE

In Nota la situatiile financiare ale exercitiului 2011 sunt prezentate imobilizarile financiare, iar valoarea acestora este de 30.343.200 lei la inceputul anului.

Evolutia imobilizarilor financiare, pe total si in structura, se prezinta astfel:

Denumirea	Sold la 01.01.2011	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
Interese de participare, din care:	30.343.200	-	-	30.343.200
- in cadrul grupului	30.100.000	-	-	30.100.000
- in afara grupului	90.600	-	-	90.600
-alte titluri imobilizate (actiuni)	152.600	-	-	152.600
Total	30.343.200	-	-	30.343.200

Interesele de participare deținute de societate sunt la:

1. SC Turism Lotus Felix SA, societate constituită în cursul anului 2009, prin aport în natură în suma de 30.100.000 lei, în principal pe seama hotelului Lotus și a investițiilor efectuate până la un moment dat la acest obiectiv.
2. SC Transilvania Travel SA în valoare de 90.600 lei.
3. Alte titluri imobilizate (acțiuni necotate) în suma de 152.600 lei au intrat în cursul anului 2010.

4. STOCURI

În totalul activelor societății, la 31.12.2011, stocurile dețin o pondere relativ mică, de 0,47%, fiind cuprinse în situațiile financiare la valoarea de înregistrare. Valoarea acestor stocuri este de 909.212 lei, respectiv cu 156.097 lei mai mari față de cele de la începutul anului.

Stocurile sunt prezentate în situațiile financiare la costul de achiziție, iar costul se determină prin metoda FIFO.

Intrucât normele profesionale impun asistarea auditorilor la inventariere, arătăm faptul că membrii comisiei de auditare în cursul lunilor noiembrie și decembrie 2011 au participat la un număr de 4 unități la care s-a efectuat inventare. În 4 cazuri am participat la inventarierea mijloacelor fixe și obiectelor de inventar în folosință, respectiv la Baza de tratament International, baza de tratament Termal, restaurant Termal și Hotel Unirea. Auditorii delegați la inventariere au asistat efectiv la inventarul parțial efectuat de comisiile de inventariere desemnate prin decizia conducerii societății. Se menționează faptul că derularea acestor inventare s-a făcut în conformitate cu OMF 2861/2009.

La 31.12.2011, stocurile erau în valoare de 909.212 lei, din care: 327.617 lei reprezintă stocuri nete de marfuri existente în gestiunea societății și suma de 534.540 lei reprezintă materiale consumabile și ambalaje la care se adaugă și avansuri pentru cumpărături de stocuri în suma de 47.055 lei.

Evaluarea stocurilor s-a făcut conform tratamentului de bază, respectiv costul istoric. În cursul anului 2011 s-a efectuat inventarierea patrimoniului societății.

Din situația statistică privind inventarele efectuate rezultă că s-au efectuat un număr de 218 inventare constatându-se un plus de 52.909,77 lei și un minus de 2.053,58 lei, diferențe care sunt reflectate integral în situațiile financiare neconstatându-se situații deosebite.

Nu s-au constituit provizioane pentru deprecierea stocurilor, având în vedere faptul că nu există stocuri la valori supraevaluate.

5.SITUATIA CREANTELOR

În nota nr.5 la situațiile financiare sunt prezentate creanțele pe care societatea le are în urma operațiunilor patrimoniale efectuate.

Structura și evoluția creanțelor se prezintă astfel :

	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011	Crestere/ Descrestere
Creante comerciale	1.167.970	1.249.071	+81.101
Alte creante	111.254	386.167	+274.913
TOTAL	1.279.224	1.635.238	+356.014

Fata de anul precedent creanțele au înregistrat o creștere semnificativă cu 356.014 lei atât la creanțele comerciale cât și la alte creante.

Societatea are constituite provizioane pentru deprecierea creanțelor conform datelor din Nota nr.5 respectiv 43.814,26 pentru clienți incerti și 10.370,45 pentru debitori diverși.

Principalii clienți în sold la 31.12.2011 erau:

Nr. crt	Denumire client	Suma
1.	SC CSDR SIND TURISM SRL	168.786,25
2.	SC Electrocentrale Oradea	105.449,01
3.	Spitalul de recuperare Baile Felix	75.374,23
4.	SC Transilvania Tour Felix	234.793,79
5.	SC GCLPS SA Sinmartin	164.247,61
6.	SC TRANSILVANIA TRAVEL SA Bucuresti	404.797,61

6.MIJLOACE BANESTI

Numerarul și echivalentul de numerar al societății la 31.12.2011 față de 31.12.2010 se prezintă astfel:

	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2010
- disponibil la bănci	13.219.701	9.243.307
- casa în lei	2.884	1.162
- avans trezorerie	-	-
- Alte valori	100	274
TOTAL	13.222.685	9.244.743

Fata de anul precedent disponibilitățile societății au crescut cu 3.977.942 lei datorită reducerii creanțelor comerciale și a altor creante.

7.SITUATIA DATORIILOR

În Nota nr.5 la situațiile financiare auditate sunt prezentate datoriile pe care S.C. "TURISM FELIX" S.A. le are în urma operațiilor patrimoniale efectuate.

Evoluția datoriilor la 31.12.2011 față de 31.12.2010 pe total și în structură, este:

	31.12.2011	31.12.2010	Evoluție
Datorii comerciale	1.932.909	2.308.313	-375.404
Avansuri încasate pt.comenzi	11.378	67.400	-56.022
Alte datorii	1.796.085	1.935.143	-139.058
Sume datorate inst.de credit	0	6.977	-6.977
Total	3.740.372	4.317.833	-577.461

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an, în suma de 3.740.372 lei din care :

- datorii comerciale 1.932.909 lei
- alte datorii 1.807.463 lei

- Datoriile comerciale, în suma de 1.932.909 lei reprezintă 51,68%, din total datorii, principalii furnizori neachitați fiind:

Nr. Crt	Denumire furnizor	Suma
1.	S.C. Electrocentrale Oradea	487.138
2.	Repower(Elcomex)	452.140
3.	Vandana	35.873
4.	Avimar Baia Mare	19.567
5.	Compania de apă Oradea	41.312
6.	Romconex SRL Oradea	42.829

- Alte datorii, în suma de 1.796.085 lei reprezintă 48,02% din total datorii curente.

Datoriile cu termen peste un an sunt în suma de 17.119.011 lei și reprezintă sume datorate instituțiilor de credit în cuantum de 15.610.000 lei iar diferența de 1.509.011 lei reprezintă garanții de bună executie.

8. DATORII CONTINGENTE - LITIGII

Societatea a avut la sfârșitul anului 2011 un număr de 43 litigii aflate pe rol.

Din aceste litigii un numar de 15 litigii sunt legate persoane fizice si juridice care au avut legatura cu strandul Venus din statiunea 1 MAI care a fost achizitionat in 2009,si care sunt in diferite stadii la instantele de judecata..De asemenea sunt litigii privind rectificare CF,anulare act administrativ,anulare contract,faliment societati,pretentii etc.

De asemenea se afla pe rolul instantei de judecata litigiul cu SC VOLUM PROIECT Timisoara in care tribunalul a admis actiunea dar paratii au declarat apel.

Sunt de asemenea pe rolul instantelor de judecata cererile de interventie in interes propriu in dosarele Primariei Sanmartin privind evacuarea societatilor comerciale si persoanelor fizice autorizate(P.F.A.) care desfasoara acte de comert in incinta strandului Venus din Baile 1 Mai,strand pe care societatea l-a cumparat in cursul anului 2009.

Conducerea societatii considera ca va rezolva favorabil aceste litigii si ca nici acestea si nici celelalte nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice si a pozitiei financiare a societatii.

Societatea a constituit provizioane pentru riscuri si cheltuieli generate de litigii.

B. NOTA ASUPRA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

9. Societatea prezinta contul de profit si pierdere prin formularul cod 20 in conformitate cu cerintele reglementarilor legale nationale.

In anul 2011 sub aspectul rezultatelor financiare societatea a obtinut un profit net de 6.738.894 lei,respectiv cu 1.706.596 lei mai mult ca in anul 2010.

Pe activitati, rezultatele financiare sunt prezentate in Nota nr. 10 la situatiile financiare.

VENITURI

Nr crt	Explicatii	Suma la 31.12.2011	Pondere %	Suma la 31.12.2010	Pondere %
1.	Venituri din productia vanduta	31.973.610	64,96	32.301.487	65,73
2.	Venituri din alimentatie publica	16.464.387	33,45	16.197.613	32,96
3	Variatia stocurilor	76.261	0,15	59.992	0,12
4	Productia imobilizata	53.915	0,11	16.197	0,03
6	Alte venituri din exploatare	120.572	0,25	273.780	0,56
	Total venituri din exploatare	48.688.745	98,92	48.849.069	99,40
	Venituri financiare	532.486	1,08	295.974	0,60
	TOTAL VENITURI	49.221.231	100	49.145.043	100

La finele anului 2011 pe total societatea a inregistrat cu 76.188 lei venituri mai mari decat in anul 2010,cresterea localizandu-se la veniturile financiare(cu 236.512 lei) intrucat la veniturile din exploatare se inregistreaza o mica scadere de 160.324 lei explicatia fiind data pe seama mentinerii efectelor crizei,ponderea scaderii localizandu-se la veniturile din productia vanduta intrucat la alimentatia publica se constata o crestere de 266.744 lei..

Din activitatea de cazare, agrement, tratament si alte activitati specifice s-au obtinut peste 64% din veniturile realizate.

CHELTUIELI

Nr crt	Explicatii	Suma la 31.12.2011	Pondere %	Suma la 31.12.2010	Pondere %
1	Chelt cu mat prime, mat	2.551.687	6,19	2.026.456	4.70
2	Alte cheltuieli materiale	789.145	1,91	916.682	2.13
3	Cheltuieli cu energia si apa	5.769.129	14,00	5.938.745	13.79
4	Cheltuieli cu marfurile	6.059.804	14,70	5.827.314	13.53
5	Cheltuieli cu personalul	15.323.506	37,18	16.228.049	37.68
6	Cheltuieli cu amortizarea si ajustarea	4.633.645	10,98	4.776.588	11.09
7	Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.866.340	4,53	1.814.661	4.21
8	Cheltuieli cu prestatii externe	2.497.244	6,06	2.816.133	6.54
9	Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	88.295	0,21	164.085	0.38
10	Ajustari privind provizioane	-17.410	-0,04	-5.096	-0.01
	Total cheltuieli de exploatare	39.577.247	96,02	40.509.878	94.07
11	Cheltuieli financiare	1.642.215	3,98	2.554.483	5.93
	TOTAL CHELTUIELI	41.219.462	100	43.064.361	100

Analizand evolutia cheltuielilor comparativ cu realizarile din anul 2010 se constata o reducere semnificativa atat la cheltuielile de exploatare(932.531 lei) cat si la cheltuielile financiare (902.268 lei).

10. REPARTIZAREA PROFITULUI

Din situatia repartizarii profitului prezentata in Nota nr.3 la situatiile financiare ale anului 2011 rezulta ca profitul net la finele anului 2011 a fost repartizat astfel:

- rezerva legala	400.088
- profit de repartizat de AGA	6.338.806
TOTAL	6.738.894

11. CAPITALUL PROPRIU

Componenta distinctă a situațiilor financiare anuale, capitalurile proprii, au următoarea structură:

	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2010	Evoluție
- capital social subscris și varsat	49.614.946.	49.614.946	-
- rezerve din surplus din rev.	3.850.928	3.850.928	
- rezerve din reevaluare	68.034.686	87.983.083	- 19.948.397
- rezerve legale	3.078.323	2.678.235	+ 400.088
- alte rezerve	42.135.014	37.048.376	+ 5.086.638
- rezultatul reportat corectare erori			
- profitul exercitiului nerepartizat	6.738.894	5.032.298	+ 1.706.596
TOTAL	173.052.703	185.903.831	-12.851.128

Fata de anul precedent capitalurile proprii au scăzut semnificativ cu 12.851.128 lei în special pe seama reducerii rezervelor din reevaluare ca urmare acțiunii de reevaluare a imobilizărilor corporale, la restul elementelor înregistrându-se creșteri față de 2010.

12. STRUCTURA ACTIONARIATULUI

La 31.12.2011 capitalul social este în sumă de 49.614.946 împărțit în 496.149.460 acțiuni la valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune având următorii acționari majoritari:

Nr crt	Actionar	Nr acțiuni la 31.12.2011	Procent %	Nr. acțiuni la 31.12.2010	Procent %
1	S.I.F. TRANSILVANIA	313.579.000	63,20250	313.579.000	63,20250
2	S.I.F. OLTENIA	83.671.902	16,86430	83.671.902	16,86430
3	Persoane fizice	33.850.362	6,82260	32.370.788	6,52440
4	Alte persoane juridice	65.048.192	13,11060	66.527.766	13,40880
	Total	496.149.456	100	496.149.456	100

Se constata ca in cursul anului 2011 s-au inregistrat modificari in structura actionariatului in sensul ca a crescut ponderea persoanelor fizice in detrimentul altor persoane juridice,actionarii majoritari avand aceeași pondere.

13. CONTURILE DE TREZORERIE

Soldurile conturilor de casa si banca sunt conforme cu documentele justificative, (extrase de cont, registru de casa) care atesta existenta acestora la sfarsitul anului 2011 si sunt in suma de 13.222.585 lei, respectiv in crestere fata de cele existente la inceputul anului cand acestea au fost in suma de 9.244.469 lei ca urmare reducerii creditelor bancare.

Metoda folosita pentru stabilirea situatiei fluxurilor de numerar este metoda indirecta, stabilindu-se miscarile de numerar si de echivalente de numerar astfel ca disponibilitatile banesti totale care la 01.01.2011 au fost de 9.244.468 lei si au fost stabilite la 31.12.2010 la suma de:13.222.585 lei, rezultand o crestere de flux de numerar de 3.978.117 lei care se datoreaza intrarilor de numerar in special pe seama reducerii creditelor bancare.

14. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI

Sunt prezentati in Nota nr.9 la situatiile financiare incheiate la 31.12.2011.

Apreciata prin prisma indicatorilor de lichiditate, solvabilitate si eficienta, activitatea desfasurata poate fi caracterizata astfel:

Nr. crt	INDICATORUL	La data de 31.12.2011	La data de 31.12.2010	Evolutie
1.	Lichiditatea curenta	4,22	2,61	+1,61
2	Lichiditatea imediata	3,97	2,44	+1,53
3	Grad de indatorare	0,09	0,13	-0,04
4	Rotatia stocurilor	18,50	19,52	-1,02
5	Viteza de rotatie a debitelor – clienti	9,56 zile	8,86zile	+0,70
6	Viteza de rotatie a creditelor – furnizori	14,02zile	16,36 zile	-2,34
7	Marja bruta din vanzari	21,48	21,38zile	+0,10
8	Rezultat pe actiune sociala	0,0136	0,010	+ 0,0036
9	Raportul dintre pretul de piata si rezultatul pe o actiune	11,78	17,55	-5,77

Din datele prezentate mai sus se desprind următoarele concluzii:

- Societatea își poate acoperi datoriile pe termen scurt, iar activele circulante pot fi transformate rapid în lichidități, acest indicator înregistrează o creștere față de anul precedent.
- Gradul de îndatorare al societății este 0,09 în scădere ușoară față de anul 2010 deși societatea are contractate credite bancare necesare finanțării lucrărilor de investiții și pentru achiziționarea strandului VENUS din Baile 1 Mai. În anul 2011 au fost rambursate credite pe termen mediu și lung în suma de 4.000.000 lei.
- Viteza de rotație a stocurilor la 31.12.2010 a fost de 19,52 zile iar la 31.12.2011 de 18,50 zile. Stocurile în unitate sunt reînnoite la 18,50 zile. Se înregistrează, astfel, o scădere a numărului de zile de stocare față de anul 2010, situație care se datorează parțial și creșterii vânzărilor de marfuri.
- Viteza de rotație a debitelor – clienți a fost de 8,86 zile la finele anului precedent iar la 31.12.2010 este de 9,56 zile constatându-se o scădere a ritmului de încasare a creanțelor cauzată și de influența negativă a crizei financiare. Acest indicator arată numărul de zile pentru care societatea acordă creditare clienților.
- Viteza de rotație a creditelor – furnizor a fost de 16,36 zile la 31.12.2010 iar la 31.12. 2011 este de 14,02 zile, fapt care aproximează numărul de zile de creditare pe care societatea le-a obținut de la furnizori, constatându-se o diminuare a numărului de zile de creditare din partea furnizorilor.

Din cele prezentate se poate observa că numărul de zile de creditare pe care le acordă societatea clienților săi este de 9,56 de zile față de 14,02 de zile de creditare de care beneficiază aceasta de la furnizori. Se observă astfel, o accelerare a duratei de plată a creditelor furnizori iar durata medie de încasare a creanțelor comerciale încetinit ușor.

- Raportul dintre prețul de piață și rezultatul pe acțiune înregistrează o scădere de la 17,56 în anul 2010 la 11,78 în anul 2011, situație explicată de fluctuațiile înregistrate pe piața bursieră.
- Marja brută din vânzări este de 21,48 zile și înregistrează o mică creștere față de anul 2010.

Eficiența activității caracterizată prin – rentabilitatea capitalului angajat, marja brută și rezultatul pe acțiune – scot în evidență capacitatea societății de realizare de profituri, urmare a exploatarei resurselor de care dispune și nu creează dificultăți în desfășurarea

corespunzătoare a activității cu toate efectele crizei, constatându-se chiar o îmbunătățire prin măsurile luate de creștere a eficienței economice¹

15. CONTINUITATEA EXPLOATĂRII

Asa cum se arata in Nota nr. 6, Situațiile financiare întocmite la 31.12.2011 au la baza principiile, politicile și metodele contabile proprii ale societății iar întocmirea acestora s-a făcut sub responsabilitatea conducerii societății precum și având în vedere principiul continuității activității justificat și de amplele modernizări a bazei materiale și creșterea continuă a numărului de turiști ce beneficiază de serviciile Stațiunii Felix. De asemenea în cursul anului 2009 a fost achiziționat strandul VENUS – 1 Mai care va contribui semnificativ la îmbunătățirea sectorului de agrement și implicit la creșterea veniturilor.

Însuși evoluția activității în anul 2011 în condiții de criză, precum și contractele încheiate pentru 2012 și de asemenea lucrările de investiții ce se realizează constituie argumente pentru continuitatea activității fără dificultăți majore.

16. CONTROLUL INTERN, GESTIUNI

Controlul intern se realizează prin controlul de gestiune, audit intern și prin controlul financiar preventiv.

Auditul intern a fost organizat prin externalizarea acestuia și contractarea serviciilor de audit cu o firmă de specialitate .

Pentru elementele întregului patrimoniu sunt stabilite responsabilități gestionare.

Gestiunile de valori materiale sunt organizate funcție de natura acestora pe categorii și locuri de depozitare.

17 . EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu avem cunoștința despre evenimente ulterioare datei bilanțului care să influențeze situațiile financiare ale anului 2011

C. ALTE ASPECTE

Auditorii s-au asigurat că informațiile din raportul administratorilor corespund cu cele din situațiile financiare întocmite pentru anul 2011, pe baza procedurilor de audit prevăzute de Standardele Internaționale de Audit.

Situațiile financiare alăturate reflectă cerințele Standardelor Internaționale de Contabilitate, având la baza ordinul MFP nr.3055/2009 prin care au fost actualizate reglementările contabile conforme cu directivele europene, precum și modificările aduse ulterior.

Auditorii consideră că situațiile financiare anuale la 31.12.2011 oferă sub toate aspectele semnificative o imagine fidelă a activelor, datoriilor, poziției financiare și a rezultatului

financiar al societății comerciale TURISM FELIX S.A. Baile Felix, în conformitate cu Ordinul MFP nr.3055/2009 cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate sunt întocmite pentru uzul persoanelor care cunosc reglementările contabile și legale din România.

Data,
16.02.2012

Auditor,
S.C. "LEOCONT EXPERT" S.R.L.
ec. Parcalab Liviu

