

**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 CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
a S.C. TURISM FELIX S.A. la data de 31.12.2011**

	nota	2011	2010
Active necurente			
Imobilizări corporale	3	147.946.407	208.806.148
Alte imobilizări necorporale	4	16.922	34.969
Investiții în părți asociate	5	251.589	291.361
Titluri puse în echivalență	5	30.137.341	0
Total active necurente		178.352.259	209.132.478
Active curente			
Stocuri	6	906.943	675.639
Creanțe comerciale	7	1.101.757	1.097.122
Alte creanțe	7	386.166	5.517.607
Cheltuieli în avans	7	68.575	146.610
Active financiare evaluate la valoarea justă		100	274
Numerar și echivalent în numerar	8	13.222.585	11.253.863
Total active curente		15.686.126	18.691.115
Total active		194.038.385	227.823.593
Capitaluri proprii și datorii			
<i>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor</i>			
Capitalul social	9	49.614.946	49.614.946
Rezultatul reportat	16	6.548.686	4.881.383
Rezerve consolidate	10	116.766.709	126.009.816
		172.930.341	180.506.145
Interese minoritare	11	0	21.258.053
Total capitaluri proprii		172.930.341	201.764.198
Datorii necurente			
Împrumuturi pe termen lung	12	15.610.000	19.610.000
Impozit amânat	17	18.508	17.656
Venituri în avans		191.090	170.208
Provizioane pe termen lung	13	39.063	56.473
Alte datorii pe termen mediu și termen lung	12	1.509.011	1.884.711
Total datorii necurente		17.367.672	21.739.048
Datorii curente			
Datorii comerciale	14	1.944.287	2.377.293
Împrumuturi pe termen scurt		0	6.977
Taxe curente	14	1.796.085	1.936.077
Provizioane pe termen scurt		0	0
Total datorii curente		3.740.372	4.320.347
Total datorii		21.108.044	26.059.395
Total capitaluri proprii și datorii		194.038.385	227.823.593

Sumele sunt exprimate în lei

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 CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
al S.C. TURISM FELIX S.A. la data de 31.12.2011**

	nota	2011	2010
Venituri din prestări servicii	15	31.973.610	32.398.729
Venituri din vânzarea de mărfuri	15	16.464.387	16.197.613
Alte venituri	15	326.735	268.684
		48.764.732	48.865.026
Cheltuieli de exploatare	15	33.430.677	34.664.615
Costul mărfurilor vândute	15	6.059.804	5.827.315
Alte cheltuieli	15	352.108	170.347
		39.842.589	40.662.277
Rezultat operațional		8.922.143	8.202.749
Venituri financiare	15	532.486	394.983
Cheltuieli financiare	15	1.642.215	2.554.497
Profitul înainte de impozitare		7.812.414	6.043.235
Impozit pe profit		1.262.875	1.050.034
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	17	7.233	17.656
Venitul din impozit pe profit amânat	17	6.380	0
Profit/pierdere netă din care:		6.548.686	4.975.545
- aferent societății mamă	17	6.503.951	5.014.642
- aferent entităților asociate	17	44.735	-22.911
- aferent intereselor minoritare	17		-16.186
Rezultatul pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de baza (atribuibil acționarilor societății mamă)	16	0,0131	0,0101
Rezultatul pe acțiune diluat (atribuibil acționarilor societății mamă)	16	-	-

*Sumele sunt exprimate in lei***DIRECTOR GENERAL**
ec. Serac Florian**CONTABIL ȘEF**
ec. Popa Marcel

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii ale SC TURISM FELIX SA
31.12.2011

Denumirea elementului	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Interese care nu controlează	Rezultat	Total
Sold la începutul exercițiului financiar	49.614.946	82.723.818	43.285.998	21.258.053	4.881.383	201.764.198
- rezerve din reevaluare	0	-14.689.132				-14.689.132
- transfer rezultat reportat			4.881.383		-4.881.383	0
- schimbare politici contabile IAS 27	0		564.642	-21.258.053		-20.693.411
- rezultatul exercitiului curent	0				6.548.686	6.548.686
- dividende acordate						0
Sold la sfârșitul exercițiului financiar	49.614.946	68.034.686	48.732.023	0	6.548.686	172.930.341

Sumele sunt exprimate în lei

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 data de 31.12.2011**

	2011	2010
A Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
1 Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	7.812.414	6.043.235
<i>Ajustări privind veniturile și cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>		
(+) - Ajustări cu deprecierea imobilizărilor (ne)corporale (amortizări și provizioane)	4.633.645	4.777.599
(+) - Ajustări cu deprecierea riscurilor și cheltuielilor (provizioane)	-70.551	-5.096
- Alte venituri nemonetare	-159.789	-136.834
- Alte cheltuieli nemonetare	69.023	4.069
(+) - Cheltuieli privind impozitele amânate	7.233	0
<i>Ajustări privind veniturile și cheltuielile nelegate de exploatare, pentru:</i>		
(-) - Venituri financiare (dobânzi, dif. curs și dividende)	-532.486	-394.983
- Cheltuieli financiare (dobânzi și dif. curs)	1.642.215	2.554.497
(-) - Cheltuieli (calculate) și venituri din vânzarea imobilizărilor	-550	-16.800
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	13.401.154	12.816.896
(-) - Scădere / (Creștere) variația stocurilor	-231.304	-37.415
(-) - Scădere / (Creștere) variația creanțelor comerciale, chelt. în avans	-1.568.773	1.637.692
(+) - Creștere / Scădere (variația) datorii către furnizori și venituri în avans	559.093	2.395.716
(+) - Creștere / Scădere (variația) investiții financiare pe termen scurt	174	152.600
Numerar generat din exploatare	12.160.344	16.965.488
(-) - Dobânzi plătite	-1.628.421	-2.541.903
(-) - Dividende plătite	-10	-15
(+) - Dobânzi încasate	501.859	379.132
(+) - Dividende încasate	0	3.512
- Cheltuieli financiare (dif. curs)	-13.794	-12.594
- Venituri financiare (dif. curs)	28.379	12.040
(-) - Impozitul pe profit plătit	-1.588.424	-1.462.453
Fluxuri de numerar înaintea elementelor extraordinare	9.459.933	13.343.206
(+) - Încasări din operațiuni extraordinare	0	0
(-) - Plăți privind operațiuni extraordinare	0	0
Numerarul net provenit din activități de exploatare	9.459.933	13.343.206
B Fluxuri de numerar din activități de investiții		
(-) - Plăți privind achiziții de imobilizări	-3.136.309	14.268.899
(+) - Încasări din vânzarea de imobilizări	550	16.800
(+) - Dividende încasate	2.248	0
Fluxuri net de numerar din activități de investiții	-3.133.511	14.252.099
C Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
(-) - Plăți privind rambursarea împrumuturilor	-4.000.000	-5.901.000
(+) - Încasări pentru majorarea capitalului social	0	8.828.806
(+) - Scădere / Creștere (variația) datorii legate de operații de finanțare	-357.700	-26.526

Fluxuri de numerar din activități de finanțare	-4.357.700	2.901.280
Creșterea / (Descreșterea) netă a numerarului și echivalentului de numerar	1.968.722	1.992.388
(+) - Cheltuieli din conversia și evaluarea diferențelor de curs valutar	0	0
(-) - Venituri din conversia și evaluarea diferențelor de curs valutar	0	0
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	11.253.863	9.261.476
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	13.222.585	11.253.863

Sumele sunt exprimate în lei

DIRECTOR GENERAL

ec. Serac Florian



CONTABIL ȘEF

ec. Popa Marcel

**POLITICI ȘI NOTE DE PREZENTARE
AFERENTE SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE
LA DATA DE 31.12.2011
ALE GRUPULUI S.C. TURISM FELIX S.A.**

NOTA 1. PREZENTARE GENERALĂ

Entitatea care raportează

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate de S.C. TURISM FELIX S.A., 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 „TUFÉ”. 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 2011 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

SC TURISM FELIX SA deține o influență semnificativă asupra politicii operationale și financiare a S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. – entitate asociată, aceasta fiind cuprinsă în consolidare.

S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. cu sediul în Băile Felix, comuna Sânmartin, județul 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 S.C. TURISM FELIX S.A. este prevăzut la art. 5 din Actul Constitutiv al societății. Potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI ȘI 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. S.C. TURISM FELIX S.A. este singurul responsabil cu activitățile de exploatare a rezervelor de apă termominerală, putând cesiona 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, S.C. TURISM FELIX S.A. 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, inhalatiile 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 complexele 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, S.C. TURISM FELIX S.A. 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

S.C. TURISM FELIX S.A.

Capitalul subscris și vărsat la data de 31.12.2011 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 31.12.2011, comparativ cu cea din 31.12.2010 se prezintă astfel:

Acționari	număr acțiuni	procente
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
Persoane juridice	65.370.992	13,1
Persoane fizice	33.527.562	6,76
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2011, 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	65.048.192	13,1
Persoane fizice	33.850.362	6,8

La sfârșitul anului 2011, 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: 2004-2010 nu s-au distribuit dividende, profitul net fiind repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea programului investițional al societății.

S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A.

Structura acționariatului la data de 31.12.2011 era următoarea:

Acționari	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	41,60%
SIF TRANSILVANIA SA	19.549.647,20	0,1	195.496.472	27,02%
SIF OLTENIA SA	16.487.747,60	0,1	164.877.476	22,78%
SIF MUNTENIA SA	5.000.000,00	0,1	50.000.000	6,91%
SIF MOLDOVA SA	1.225.982,60	0,1	12.259.826	1,69%
TOTAL	72.363.377,40		723.633.774	100,00%

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

Structura conducerii

S.C. TURISM FELIX S.A.

În cursul anului 2011 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din cinci membri numiți în baza unui contract de administrare pentru mandatul 2011-2015, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.1 din 19.04.2011, după cum urmează:

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

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 2011, 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 2011 avea următoarea componență:

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

Consiliul de Administrație a urmărit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2011, execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și trimestrial și a programului de investiții și reparații aprobate.

În anul 2011, Consiliul de Administrație s-a întrunit lunar în ședințe de consiliu și a emis 47 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.

Precizăm că societatea nu are cunoștință ca persoanele prezentate să fi fost implicate în litigii sau proceduri administrative în ultimii 5 ani sau să fi avut restricții privind ocuparea de funcții de conducere în cadrul societății. Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între membrii consiliului de administrație și membrii conducerii executive.

În cadrul societății există implementat un sistem de control intern, pentru principalele activități fiind stabilite proceduri de lucru. Atribuțiile pe care controlul intern le exercită în societate, fără să se limiteze însă la acestea, sunt:

- examinarea legalității, regularității și conformității operațiunilor, identificarea erorilor, risipei, gestiunii defectuoase și frauduloase și pe aceste baze, propunerea de măsuri și soluții pentru recuperarea pagubelor și sancționarea celor vinovați, după caz;
- supravegherea funcționării sistemelor de fundamentare a deciziei, planificare, programare, organizare, coordonare, urmărire și control al îndeplinirii deciziilor;
- evaluarea eficienței și eficacității cu care sistemele de conducere și de execuție existente la nivelul companiei utilizează resursele financiare, umane și materiale pentru îndeplinirea obiectivelor și obținerea rezultatelor stabilite;
- identificarea punctelor slabe ale sistemelor de conducere și de control, precum și a riscurilor asociate unor astfel de sisteme, a unor programe/proiecte sau a unor operațiuni și propunerea de măsuri pentru corectarea acestora și pentru diminuarea riscurilor. Controlul intern se asigură la toate nivelele, în cadrul societății fiind organizat un birou de control financiar intern.

S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A.

În cursul anului 2011 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri, după cum urmează:

- Mihai Fercală – Președinte
- Serac Florian – Membru
- Hepeș Rodica Melania – 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.

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 2011 au fost întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare contabilă (IFRS). Societatea a aplicat prevederile O.M.F.P. 1121/2006. Situațiile financiare sunt întocmite în lei (RON).

Tranzacțiile și soldurile care nu sunt evaluate în lei, au fost translatate în lei, la cursurile de schimb BNR din data de 31.12.2011: 4,3197 lei/euro, respectiv 3,3393 lei/USD.

Situațiile financiare elaborate la 31.12.2011 cuprind:

- Situația consolidată a poziției financiare
- Situația consolidată a rezultatului global
- Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de numerar consolidate
- Date suplimentare cu privire la situațiile financiare consolidate redactate în Notele explicative

Principalele principii contabile utilizate sunt următoarele:

a) principiul prudenței

La 31 decembrie 2011 societatea are înregistrate ajustări pentru clienți incerti 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

Societatea S.C. Turism Felix S.A. la rândul ei, este inclusă în aria de consolidare a societății mamă S.I.F. TRANSILVANIA S.A. (acționar majoritar), fapt ce implică armonizarea politicilor contabile ale societății cu entitățile afiliate și cu politicile contabile ale grupului S.I.F. TRANSILVANIA S.A..

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, lei (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 (RON), aceasta fiind moneda de referință a S.C. TURISM FELIX S.A. 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 (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. IMOBILIZĂRI 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 conform 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.

Câștigurile 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.

Pentru imobilizările corporale (clădiri) achiziționate înainte de 30.04.2008 grupul a ales să utilizeze valorile reevaluate la data de 30.04.2008 (reevaluare efectuată pentru situațiile individuale statutare) drept cost prezumat la întocmirea situațiilor conform I.F.R.S..

Conducerea societății ținând cont de principiile contabile generale și regulile de evaluare în vederea prezentării situației financiare a efectuat evaluarea construcțiilor și terenurilor la data de 31.12.2011.

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 depreciere 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 deprecierei, 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
- 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 minimum dintre valoarea justă a proprietăților aflate în leasing și valoarea actualizată a plăților minimale. 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 cărora 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 altă schemă 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 are obligația de a oferi 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 eventualele 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 normele 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

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 tip 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 de tip 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 CORPORALE

Imobilizările corporale sunt recunoscute în conformitate cu IAS 16 (revizuit 2003) folosindu-se tratamentul alternativ permis de acest standard. Valorile utilizate în bilanțul de deschidere IFRS pentru imobilizările corporale reprezintă valori juste la data trecerii la IFRS "drept cost presupus al acestora la aceea data" IFRS1 BC41.

Grupa **Terenuri** este reflectată la valoarea justă conform evaluării efectuate la 31.12.2011. Raportul de evaluare a imobilizărilor corporale de natura terenurilor în anul 2011, întocmit de S.C. DARIAN DRS S.A. – membru ANEVAR, 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 31.12.2011 a fost de 45 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.

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

Grupa **Construcții** a fost evaluată la data de 31.12.2011 prin metoda actualizării fluxurilor financiare (abordarea pe baza de venit), de către SC DARIAN DRS SA – membru ANEVAR, iar în contabilitate valoarea justă a mijloacelor fixe a fost înregistrată prin eliminarea amortizării cumulate. Costurile îndatorării (dobânda precum 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 2011 societatea nu a capitalizat dobânzi 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 H.G. 2.139/2004 și sunt cuprinse între 5- 60 ani. Imobilizările corporale ieșite din patrimoniu prin vânzare, casare sau alte moduri de ieșire, sunt reflectate 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 sunt transferate în contul de rezerve.

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 H.G. 2.139/2004.

Din valoare de 2.403.590 lei care reprezintă valoarea intrărilor de mijloace fixe în cursul anului menționăm că s-au obținut imobilizări în regie proprie în valoare de 53.915 lei. Nu au fost constituite ajustări pentru deprecierea mijloacelor fixe.

În contextul economic actual, Grupul a analizat sursele interne și externe de informații în vederea aplicării prevederilor IAS 36 „Deprecierea activelor” și ca urmare a considerat că nu este necesară înregistrarea unui provizion privind deprecierea activelor de natura instalațiilor tehnice și mijloacelor de transport.

Cost / valoare justă	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold initial	74.397.934	86.795.386	24.632.267	3.932.675	41.386.087	231.144.349
Intrari	0	73.495.279	211.075	24.445	1.886.245	75.617.044
Iesiri	0	-80.986.685	-32.927	-5.720	-1.874.862	-82.900.194
Transferuri rezerve din reevaluare	-18.232.448	2.833.690	0	0	0	-15.398.758
Derecunoastere conform IAS 27	-4.304.464	-9.093.099	-184.544	0	-30.742.491	-44.324.598
Sold final	51.861.022	73.044.571	24.625.871	3.951.399	10.654.979	164.137.843

Ajustari de valoare	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold initial	0	6.960.880	13.028.265	1.281.055	0	21.270.200
Ajustari de valoare reprezentand amortizare și deprecieri	0	-6.960.880	1.629.879	290.884	0	-5.040.117
Ajustari de valoare aferente mijloacelor fixe iesite.	0		-32.927	-5.720	0	-38.647
Sold final	0	0	14.625.217	1.566.219	0	16.191.436

	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	TOTAL
Valoarea netă a mijloacelor fixe	51.861.022	73.044.571	10.000.654	2.385.180	10.654.979	147.946.407

Ieșirile de imobilizări corporale au fost influențate de operațiunile de derecunoastere a activelor ca urmare a schimbării metodei de consolidare și de efectele înregistrării în contabilitatea S.C. Turism Felix S.A. a Raportului de evaluare la grupele Terenuri și Construcții.

NOTA 4. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

La 31 decembrie 2011 imobilizările necorporale nete se prezintă astfel:

Cost	Mărci	Programe informatice	TOTAL
Sold initial 01.01.2011	36.831	224.428	261.259
Intrari	0	0	0
Iesiri	0	0	0
Derecunoastere conform IAS 27	0	0	0
Sold final 31.12.2011	36.831	224.428	261.259

Ajustari de valoare	Mărci	Programe informatice	TOTAL
Sold initial 01.01.2011	25.351	200.939	226.290
Ajustari de valoare reprezentand amortizare si deprecieri	6.009	12.038	18.047
Ajustari de valoare aferente imob.necorporale iesite	0	0	0
Sold final 31.12.2011	31.360	212.977	244.337

	Mărci	Programe informatice	TOTAL
Valoarea netă a imobilizărilor necorporale	5.471	11.451	16.922

Imobilizările necorporale sunt recunoscute inițial la cost în conformitate IAS 38 (revizuit 2004). În această grupă sunt incluse licențe pentru programe informatice și marca societății înregistrate la OSIM și evidențiate la cost istoric, sunt supuse amortizării prin metoda liniară, pe o durată de la 3 la 5 ani. Activele necorporale nu sunt reevaluate, valoarea fiecărui activ necorporal fiind analizată an de an pentru eventualitatea constatării unor deprecieri.

NOTA 5. ACȚIUNILE ȘI TITLURI DE VALOARE

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 27 (revizuit 2007), IAS 36, IAS 39 (revizuit în 2003) și IFRS 7 (emis în 2005). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde, societatea a adoptat următoarele politici de recunoaștere și evaluare a acțiunilor și titlurilor de valoare:

- investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate sunt recunoscute la valoarea de cost, pentru eventualele deprecieri de valoare urmând a se efectua ajustări (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de către IAS 36 paragrafele 4 și 58-63);
- acțiunile deținute pentru vânzare necotate la bursă sunt înregistrate la valoarea de cost, pentru eventualele deprecieri de valoare urmând a se efectua ajustări (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de către IAS 39 paragraful 66);
- acțiunile deținute pentru vânzare cotate la bursă sunt înregistrate la valoarea justă (valoarea din ultima zi de tranzacționare a anului), eventualele câștiguri sau pierderi urmând a fi recunoscute în situația capitalurilor. Dacă exista dovezi obiective a deprecierei (așa cum sunt prezentate în paragraful 59 al IAS 39), precum și în cazul

Situații financiare consolidate conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară la 31 decembrie 2011
pierderilor și câștigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscută în contul de profit și pierdere.

În baza acestor principii, societatea a încadrat în prima categorie titlurile de valoare deținute la S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. și S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. (care sunt recunoscute ca imobilizări financiare), în cea de a doua categorie acțiunile deținute la BURSA DE VALORI BUCUREȘTI recunoscute în situațiile financiare la "Alte titluri imobilizate". Acțiunile necotate pe o piață de capital sunt recunoscute la valoare de cost, mai puțin ajustările aferente pierderilor de valoare. Acțiunile deținute la societățile necotate la bursă nu pot fi evaluate în mod fiabil deoarece nu există o piață activă pentru aceste titluri, iar aceste societăți nu au prezentat situațiile financiare.

Titluri puse în echivalență sunt prezentate în bilanțul consolidat la valoarea corespunzătoare proporției de capital și rezerve a entității asociate. Diferența rezultată majorează valoarea investiției S.C. TURISM FELIX S.A. cu 37.341 lei. Menționăm că în cursul anului 2011 nu au fost distribuite dividende.

Conform IFRS 7 – Instrumente financiare, pct. 33-42, instrumentele financiare deținute de S.C. TURISM FELIX S.A. pot fi afectate de mai multe tipuri de riscuri, dintre care:

- riscul de credit: societatea deține acțiuni la societăți necotate la bursă
- riscul de lichiditate: acțiunile deținute sunt necotate la bursă, sunt mai puțin tranzacționate, fapt ce determină ca riscul de lichiditate să fie mai ridicat;

NOTA 6. STOCURI

Stocurile sunt recunoscute în situațiile 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 și materiale consumabile – intrările de materii prime și materiale consumabile se fac la cost de achiziție, fiind evidențiate 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. Au fost constituite ajustări pentru depreciere, având în vedere că există stocuri cu mișcare lentă.

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, la momentul dării în folosință sunt recunoscut în întregime pe cheltuieli.

- în folosință: pe locurile de gestionare distincte în funcție de utilitatea acestora, evidența gestionară acestora este ținută extracontabil.

c) Produsele finite – reprezintă valoarea stocului fabricat în cadrul societății, în cea mai mare parte 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 desfacere și de eficiența unităților, etc. 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 :

* pentru produse alimentare:

- 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 a I-a: *Internațional, Termal, Nufărul, Poienița, Mureș, Unirea, Someș*

- restaurante de categoria a II-a: *Club Dark, Grădina de vară, 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*

e) **Avansuri pentru cumpărări stocuri** – acestea reprezintă sume plătite de societate în avans pentru achiziții de materii prime și materiale auxiliare de pe piața internă.

	31.dec.2011	31.dec.2010
Materii prime	13.517	5.794
Materiale consumabile	473.989	301.107
Obiecte de inventar	47.012	102.829
Materiale aflate la terți	23	819
Mărfuri	327.617	298.458
Avansuri furnizori stocuri	47.055	47.055
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	-2.269	-80.423
	906.943	675.639

NOTA 7. SITUAȚIA CREANȚELOR

Creanțele grupului se compun din :

o Soldul clienților prin care societatea își valorifică serviciile pe piață internă și piață externă. Valoarea creanțelor de pe piață 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.

o Creanțe față de bugetul de stat în valoare de 273.274 lei reprezentând taxa pe valoarea 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:

CREANȚE	31.dec.11	31.dec.10
Clienți	1.253.010	1.194.077
Provizioane pentru deprecierea creanțelor	-151.253	-96.955
Alte creanțe în legătură cu personalul	172	0
Creanța privind impozitul pe profit	201.243	0
TVA de recuperat	29.334	929.843
Alte impozite și taxe	42.697	34.368
Debitori diverși	76.320	63.728
Provizioane pentru deprecierea debitorilor	-10.370	-10.370
Alte creanțe	4.034	4.476.986
Dobânzi de încasat	42.738	23.052
TOTAL	1.487.924	6.614.729

Provizioane pentru deprecierea creanțelor:

Situația provizioanelor pentru deprecierea creanțelor, în structură se prezintă astfel:

	Creanțe	Debitori
Sold la 1 ianuarie 2011	96.955	10.370
Provizion constituit în an	147.314	0
Provizion utilizat	-53.141	0
Provizion reversat	-39.875	0
Sold la 31 decembrie 2011	151.253	10.370

Cheltuielile în avans reprezintă plăți în avans pentru asigurări, up-grade programe informatice și abonamente telefonie.

NOTA 8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE ÎN NUMERAR

Situația numerarului și echivalentelor în numerar, în sinteză, se prezintă astfel:

	31.dec.11	31.dec.10
Conturi la bănci în lei	12.750.570	10.919.565
Conturi la bănci în valută	321.763	207.770
Numerar în casa	2.885	2.553
Alte echivalente de numerar	147.367	123.975
Total	13.222.585	11.253.863

Conturile în lei și în valută sunt evidențiate cu o rată a dobânzii stabilită de fiecare bancă în parte. Depozitele constituite pe termen scurt sunt create pe perioade ce variază de la o luna la 3 luni în funcție de disponibilitățile la momentul respectiv dar și de nevoile de finanțare imediate. Acestea sunt remunerate la o dobândă negociată mai mare decât dobânda obținută pentru cele aflate în contul curent.

NOTA 9. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI SOCIETĂȚII-MAMĂ ȘI MODIFICĂRI ALE CAPITALULUI SOCIAL

Capitalul subscris și vărsat al societății – mamă la data de 31.12.2011 este în valoare de 49.614.945,60 le, reprezentând 496.149.456 acțiuni la valoare nominală 0,1 lei/acțiune, neindexat cu indicele de inflație până la 31 decembrie 2003.

Structura sintetică consolidată a acționariatului la data de 31.12.2011, comparativ cu cea din 31.12.2010 se prezintă astfel:

	Acționari	număr acțiuni	procente
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2010, din care:		496.149.456	100,00
1.	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20
2.	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,87
3.	Persoane juridice	65.370.992	13,17
4.	Persoane fizice	33.527.562	6,76
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2011, din care:		496.149.456	100,00
1.	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20
2.	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,87
3.	Alte persoane juridice	65.048.192	13,11
4.	Persoane fizice	33.850.362	6,82

La sfârșitul anului 2011, 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, nedistribuiindu-se astfel dividende. Conform Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor., pentru anii 2004 - 2011 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 guvernanta corporativă înscrise în Codul de guvernanta corporativă al Bursei de Valori București.

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

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

Compania nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță în anul 2011 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 al S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. din data de 01.08.2011 s-a aprobat majorarea capitalului social al societății cu suma de 33.922.400 lei prin emisiunea unui număr de 339.224.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

Majorarea capitalului social s-a realizat în două etape astfel:

➤ etapa a I-a de subscriere

În etapa a I-a de subscriere, acționarii au participat la subscrierea noilor acțiuni proporțional cu cota de capital deținută.

Potrivit dispozițiilor Hotărârii AGEA din 01.08.2011, dreptul de preferință al acționarilor societății pentru acțiunile nou emise a fost de 30 zile de la data publicării Hotărârii în Monitorul Oficial respectiv de la data de 24.08.2011.

În etapa a I-a acționarii au avut drept de participare la subscrierea noilor acțiuni proporțional cu cota de capital deținută astfel:

Acționari	Valoarea de subscris (lei)	Valoare acțiune (lei)	Număr. acțiuni
SC TURISM FELIX SA	19.878.526,40	0,10	198.785.264
SIF TRANSILVANIA SA	5.563.273,60	0,10	55.632.736
SIF OLTENIA SA	4.691.467,90	0,10	46.914.679
SIF MUNTENIA SA	3.300.649,50	0,10	33.006.495
SIF MOLDOVA SA	488.482,60	0,10	4.884.826
TOTAL	33.922.400,00		339.224.000

Subscrierea dreptului de preferință până la data de 24.09.2011 (etapa a I-a de subscriere):

Acționari	Valoarea subscrisă (lei)	Valoare acțiune (lei)	Număr. acțiuni
SIF TRANSILVANIA SA	5.563.273,60	0,10	55.632.736
SIF OLTENIA SA	4.691.467,90	0,10	46.914.679
TOTAL	10.254.741,50		102.547.415

În etapa a I-a de subscriere au fost subscrise conform drepturilor de preferință un număr de 102.547.415 acțiuni din 339.224.000 acțiuni emise.

Acționari	Valoare subscrisă (LEI)	Valoare acțiune (LEI)	Număr acțiuni	Procent din capitalul social
SC TURISM FELIX SA	30.100.000,00	0.10	301.000.000	48,85%
SIF TRANSILVANIA SA	13.986.373,60	0.10	139.863.736	22,70%
SIF OLTENIA SA	11.796.279,70	0.10	117.962.797	19,14%
SIF MUNTENIA SA	5.000.000,00	0.10	50.000.000	8,11%
SIF MOLDOVA SA	737.500,00	0.10	7.375.000	1,20%
TOTAL	61.620.153,30		616.201.533	100,00%

Ca urmare a subscrierii în etapa a I-a a unui număr de 102.547.415 acțiuni din 339.224.000 acțiuni emise, capitalul social este de 61.62.153,30 lei.

➤ *etapa a II-a de subscriere*

În etapa a II-a de subscriere au rămas de subscris un număr de 236.676.585 acțiuni emise. Acțiunile rămase nesubscrise la expirarea termenului de exercitare a dreptului de preferință al acționarilor societății prevăzuți în etapa a I-a, 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.

Termenul de subscriere pentru acțiunile din etapa a II-a a fost de 15 zile de la data de 24.09.2011 (data închiderii primei etape), adică acțiunile puteau fi subscrise până la data de 10.10.2011.

Subscrierea acțiunilor până la data de 10.10.2011 (etapa a II-a de subscriere):

Acționari	Valoarea subscrisă (lei)	Valoare acțiune (lei)	Număr. acțiuni
SIF TRANSILVANIA SA	5.563.273,60	0,1	55.632.736
SIF OLTENIA SA	4.691.467,90	0,1	46.914.679
SIF MOLDOVA SA	488.482,60	0,1	4.884.826
TOTAL	10.743.224,10		107.432.241

În etapa a II-a au fost subscrise un număr de 107.432.241 acțiuni din 236.676.585 acțiuni emise rămase de subscris.

Subscrierea acțiunilor potrivit Hotărârii A.G.E.A. din 01.08.2011

Acționari	Valoarea subscrisă (lei)	Valoare acțiune (lei)	Număr. acțiuni
SIF TRANSILVANIA SA	11.126.547,20	0,1	111.265.472
SIF OLTENIA SA	9.382.935,80	0,1	93.829.358
SIF MOLDOVA SA	488.482,60	0,1	4.884.826
TOTAL	20.997.965,60		209.979.656

Ca urmare a majorării capitalului social conform Hotărârii A.G.E.A. din data de 01.08.2011 s-au subscris un număr de 209.979.656 acțiuni din 339.224.000 acțiuni emise.

Din etapa a II-a au rămas nesubscrise un număr de 129.244.344 acțiuni, care la expirarea termenului de subscriere (10.10.2011) s-au anulat.

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 31.12.2011 se prezintă astfel:

Acționari	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	41,60%
SIF TRANSILVANIA SA	19.549.647,20	0,1	195.496.472	27,02%
SIF OLTENIA SA	16.487.747,60	0,1	164.877.476	22,78%
SIF MUNTENIA SA	5.000.000,00	0,1	50.000.000	6,91%
SIF MOLDOVA SA	1.225.982,60	0,1	12.259.826	1,69%
TOTAL	72.363.377,40		723.633.774	100,00%

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

NOTA 10. REZERVE CONSOLIDATE

La 31 decembrie 2011 Grupul înregistrează în situațiile financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile naționale alte rezerve în valoare de 45.661.095 lei pentru care nu există intenția de distribuire formate din profitul capitalizat în vederea susținerii programului de investiții și rezerve din reevaluare amortizate.

REZERVE	31.dec.11	31.dec.10
Rezerve din reevaluare	68.034.685	87.983.083
Rezerva legală	3.078.323	2.678.972
Alte rezerve	45.661.095	35.360.256
Rezerve din consolidare(IAS 27)	-7.394	-12.495
	116.766.709	126.009.816

NOTA 11. INTERESE MINORITARE

Ca urmare a evoluției capitalului social al S.C TURISM LOTUS FELIX S.A., societatea mamă S.C. TURISM FELIX S.A. a pierdut controlul în cursul anului 2011, procentul deținut la sfârșitul anului fiind de 41,60%. Pierderea controlului a determinat și schimbarea metodei de consolidare, fiind utilizată metoda de punere în echivalență, ceea ce a determinat derecunoașterea intereselor minoritare.

INTERESE MINORITARE	31.dec.11	31.dec.10
Interese minoritare la începutul anului	21.258.053	21.274.239
Partea din rezultatul net al anului aferenta intereselor minoritare	0	-16.186
Derecunoaștere interese minoritare conform IAS 27 (pierderea controlului)	-21.258.053	0
Interese minoritare la sfârșitul anului	0	21.258.053

NOTA 12. ÎMPRUMUTURI ȘI ALTE DATORII PE TERMEN LUNG

La 31.12.2011 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 – 12.03.2013
- rata dobânzii: 8,75%

- **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: 8,75%

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

Creditele pentru investiții sunt recunoscute la nivelul sumelor obținute. 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 încetează la momentul punerii în funcțiune a activului. În cursul anului 2011 societatea nu a capitalizat dobânzi deoarece investițiile pentru care au fost accesate credite au fost finalizate în cursul anului 2009.

La 31 decembrie 2011 societatea mai avea de rambursat din împrumuturile pe termen lung suma de 15.610.000 lei.

Garanțiile de bună execuție sunt reflectate în categoria datoriilor financiare pe termen lung și reprezintă sume reținute de către beneficiar din contravaloarea lucrărilor prestate de către furnizor, valoarea acestora la 31.12.2011 fiind de 1.509.011 lei.

NOTA 13. PROVIZOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

Pe parcursul anului 2011 nu au fost constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli. Provizioanele aflate în sold au fost constituite pentru:

- **litigii** – Conform HCA 87/02.06.2006 privind soluția greșită de proiect oferită 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 situațiilor financiare societatea are o obligație curentă legată de un eveniment anterior cu risc 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.

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

NOTA 14. SITUAȚIA DATORIILOR

Datoriile pe termen scurt ale S.C. Turism Felix S.A. sunt în valoare de 3.740.372 lei, structurate în funcție de termenul de exigibilitate prezentându-se astfel:

nr. crt.	DATORII	sold la 31.12.2011	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	1.944.286,63	1.944.286,63	0,00	0,00
1	FURNIZORI	1.707.280,57	1.707.280,57	0,00	0,00
2	FURNIZORI DE IMOBILIZARI	92.025,09	92.025,09	0,00	0,00
3	FURNIZORI FACTURI NESOSITE	133.603,18	*133.603,18	0,00	0,00
4	CLIENTI - CREDITORI	11.377,79	11.377,79	0,00	0,00
5	CLIENTI - CREDITORI COMENZI	0,00	0,00	0,00	
II.	TOTAL - DATORII CU PERSONALUL SI ASIGURARI SOCIALE	1.507.912,24	1.507.912,24	0,00	0,00
1	REMUNERATII DATORATE	299.698,00	299.698,00	0,00	0,00
2	AJUTOARE MATERIALE DATORATE	0,00	0,00	0,00	0,00
3	DREPTURI DE PERSONAL NERIDICATE	11.987,78	11.987,78	0,00	0,00
4	RETINERI DIN SALARII DATORATE TERTILOR	4.512,21	4.512,21	0,00	0,00
5	ALTE DATORII IN LEGATURA CU PERSONALUL-GARANTII PERSONAL	893.626,88	893.626,88	0,00	0,00
6	ASIGURARI SOCIALE, din care:	296.665,37	296.665,37	0,00	0,00
	- contributia unitatii la asigurari sociale	116.406,37	116.406,37	0,00	0,00
	- contributia angajatilor la asigurari sociale	83.459,00	83.459,00	0,00	0,00
	- contributia unitatii la asigurari sociale de sanatate	42.224,00	42.224,00	0,00	0,00
	- contributia angajatilor la asigurari sociale de sanatate	44.464,00	44.464,00	0,00	0,00
	- contributia unitatii la fondul asigurarilor de somaj	6.067,00	6.067,00	0,00	0,00
	- contributia angajatilor la fondul asigurarilor de somaj	4.045,00	4.045,00	0,00	0,00
	- alte datorii si creante sociale	1.422,00	1.422,00		
III.	TOTAL - DATORII FATA DE BUGETUL STATULUI	111.615,00	111.615,00	0,00	0,00
1	IMPOZIT PE PROFIT CURENT	0,00	0,00	0,00	0,00
	TAXA PE VALOAREA ADAUGATA	0,00	0,00	0,00	0,00
2	IMPOZIT PE SALARII	111.615,00	111.615,00	0,00	0,00
IV.	TOTAL - ALTE DATORII FATA DE STAT SI INSTITUTII PUBLICE	21.013,40	21.013,40	0,00	0,00
1	DATORII FATA DE BUGETE LOCALE, din care:	0,00	18.075,40	0,00	0,00
	- taxa de sedere statiune	0,00	0,00	0,00	0,00
2	DATORII FATA DE BUG.STAT SI INST PUBLICE, din care:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- impozite retinute la sursa 10%	0,00	0,00	0,00	0,00
	- redeventa miniera	0,00	0,00	0,00	0,00
	- contributie A.N.R.S.C.	0,00	0,00	0,00	0,00
3	FOND SPECIAL DE SANATATE OG 22/1992	2.938,00	2.938,00	0,00	0,00
4	TVA NEEXIGIBIL AFERENT	0,00	0,00	0,00	0,00
5	ALTE DATORII	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	TOTAL - DECONTARI CU ASOCIATII	45.254,49	45.254,49	0,00	0,00
1	DIVIDENDE DE PLATA	45.254,49	45.254,49	0,00	0,00
VI.	TOTAL - CREDITORI DIVERSI	110.289,62	110.289,62	0,00	0,00
1	CREDITORI DIVERSI	110.289,62	110.289,62	0,00	0,00
	TOTAL DATORII (I la VI)	3.740.371,38	3.740.371,38	0,00	0,00

NOTA 15. ANALIZA REZULTATULUI

La finele anului 2011, rezultatele financiare ale grupului se prezentau astfel:

Nr.	DENUMIREA INDICATORILOR	31.12.2010	31.12.2011
1.	Cifra de afaceri neta	48.509.960	48.437.996
2.	Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie	59.992	76.261
3.	Productia realizata pentru scopuri proprii si capitalizata	16.198	53.915
4.	Alte venituri din exploatare	278.876	196.560
5)a	Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	15.572.844	15.771.082
5)b	Alte cheltuieli externe	3.899.148	3.762.247
6.	Cheltuieli cu personalul:	16.242.341	15.323.506
a)	Salarii si indemnizatii	13.405.979	12.277.762
b)	Cheltuieli cu asigurarile sociale, cu indicarea distincta a celor referitoare la pensii	2.836.361	3.045.745
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si imobilizarile necorporale	4.779.790	4.633.645
8.	Alte cheltuieli de exploatare	168.154	352.108
	Profitul sau pierderea din exploatare	8.202.749	8.922.143
9.	Venituri din interese de participare	3.512	2.248
10.	Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate		
11.	Alte dobanzi de incasat si venituri similare	391.471	530.238
12.	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	0	0
13.	Dobanzi de platit si cheltuieli similare	2.554.497	1.642.215
14.	Profitul sau pierderea din activitatea curenta	6.043.235	7.812.414
15.	Venituri extraordinare	0	0
16.	Cheltuieli extraordinare	0	0
17.	Profitul sau pierderea din activitatea extraordinara	0	0
18.	Impozitul pe profit	1.050.034	1.262.875
19.	Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	17.656	7.233
20.	Venitul din impozitul pe profit amanat		6.380
21.	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) entitatilor integrate	4.975.545	6.548.686
22.	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intreprinderilor asociate	-22.911	44.735
23.	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) societatii-mama	5.014.642	6.503.951
24.	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor minoritare	-16.186	0

Veniturile din prestări servicii includ veniturile obținute din activitatea hotelieră (cazare și tratament), din alimentația publică, agrement și revânzare utilități.

Indicatori	Realizat 2010	Pond. (%)	Realizat 2011	Pond. (%)
Cifra de afaceri, din care:	48.854.165	100%	48.437.996	100%
Venituri din cazare	16.364.934	33%	16.229.191	34%
Venituri din alimentație publică	16.214.728	33%	16.486.969	34%
Venituri din tratament	6.128.454	13%	6.124.336	13%
Venituri din agrement	6.526.625	13%	6.567.233	14%
Alte venituri din exploatare	3.619.424	7%	3.030.267	6%

NOTA 16. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Profitul de bază pe acțiune este calculat împărțind profitul atribuibil proprietarilor societății la media ponderată a numărului de acțiuni ordinare în circulație în timpul perioadei (IAS 33). Nu există instrumente pentru activele nete sau opțiuni pe acțiuni care ar putea dilua profitul de bază pe acțiune.

	31.dec.11	31.dec.10
Profitul net atribuibil proprietarilor societății	6.503.951	5.014.642
Număr mediu ponderat de acțiuni ordinare	496.149.456	496.149.456
Profit pe baza de acțiune	0,0131	0,0101
Dividende plătite pe acțiune	0,0110	0,0085

NOTA 17. IMPOZITUL PE PROFIT

Societățile din cadrul grupului S.C. TURISM FELIX S.A. au calculat impozitul pe profit conform legislației fiscale românești. S.C. TURISM FELIX S.A. a calculat impozitul pe profit în sumă de 1.262.875 lei. S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. a calculat impozit pe profit în sumă de 18.053 lei.

În calculul profitului aferent exercițiului financiar 2011 societatea a respectat principiile contabile generale și regulile de evaluare, ce trebuiesc avute în vedere obținerii 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 se prezintă astfel:

	Perioada 01.01.2011-31.12.2011	SC TURISM FELIX SA	SC TURISM LOTUS FELIX SA
I.	VENITURI TOTALE, din care:	49.252.485	302.314
A.	TOTAL VENITURI IMPOZABILE	49.601.402	302.314
II.	CHELTUIELI TOTALE, din care:	42.425.337	194.768
1	Cheltuieli nedeductibile,	6.229.391	1.000
B.	TOTAL CHELTUIELI DEDUCTIBILE	40.817.498	194.768
III.	REZERVA LEGALA	400.088	6.280
IV.	PROFIT BRUT CONTABIL	6.827.148	125.600
V.	PROFIT IMPOZABIL	8.383.816	112.831
VI.	IMPOZIT PE PROFIT	1.341.410	18.053
VII.	IMPOZIT PE PROFIT (5% din venituri activitate club)	1.965	0
VIII.	SPONSORIZARI	80.500	0
IX.	IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL (VI - VII)	1.262.875	18.053

Impozitul pe profit amânat

Componentele semnificative ale impozitului pe profit amânat activ inclus în situațiile financiare la 31 decembrie 2011, la o cota de 16% sunt următoarele:

IMPOZIT AMANAT	31.dec.11	31.dec.10
Impozit amânat - datorie		
Imobilizări	473	7.706
Impozit amânat - activ		
Stocuri	363	12.868
Creanțe	18.619	12.494
Impozit amânat activ	18.509	17.656

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere consolidat:

	31.dec.11	31.dec.10
Impozit curent		
Cheluiala cu impozitul curent aferenta anului	1.262.875	1.050.034
Impozit amanat		
Cheluiala cu impozitul amanat recunoscuta în cursul anului	7.233	17.656
Venitul din impozitul amanat recunoscut în cursul anului	-6.380	
Total cheluiala cu impozitul pe profit recunoscuta în cursul perioadei	1.263.728	1.067.690

NOTA 18. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII

La finele anului 2011, comparativ cu anul 2010, *structura salariatilor pe tipuri de activitate*, este următoarea:

Nr.	Cheltuieli de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal	
		2010	2011	2010	2011
1.	Total personal din complexe hoteliere și de agrement, din care:	533	537	76,47	76,71
	- structuri cazare	150	160	21,52	22,86
	- alimentație publică	235	236	33,72	33,71
	- agrement	26	31	3,73	4,43
	- baze de tratament	122	110	17,50	15,71
2.	Personal întreținere, reparații, transport, auxiliar, producție	97	98	13,92	14,00
3.	Personal TESA	67	65	9,61	9,29
4.	Total personal	697	700	100,00	100,00

Din datele prezentate mai sus rezultă că numărul de salariați în anul 2011 s-a menținut aproximativ la același nivel ca și în anul precedent. La nivelul complexelor hoteliere și agrement numărul de personal a înregistrat ușoare creșteri, iar situația este următoarea :

- structuri cazare → numărul de salariați a crescut cu 6,67%
- alimentație publică → numărul de salariați a crescut cu 0,43%

- agrement → numărul de salariați a crescut cu 19,23%

Numărul de personal din bazele de tratament a înregistrat o scădere cu 9,84% față de anul 2010.

În ceea ce privește *calificarea, formarea și perfecționarea personalului*, s-au calificat, perfecționat sau și-au completat studiile un număr de 560 salariați.

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

NOTA 19. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Așa cum rezultă din indicatorii prezentați, se poate concluziona că programul 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 creșterea valorii indicatorilor de lichiditate și solvabilitate, depășind nivelul asiguratoriu.

Nr. Crt.	Indicatorul	U.M.	Perioada de analiză			
			2008	2009	2010	2011
1	Rata de lichiditate curentă	-	1,08	1,71	2,61	4,40
2	Rata de lichiditate rapidă	-	1,02	2,24	2,44	4,14
3	Rata de lichiditate imediată	-	0,81	1,53	2,14	3,74
4	Solvabilitatea patrimonială	-	8,18	6,74	8,32	9,39
5	Prelevarea cheltuielilor financiare	%	10,34	12,76	19,64	11,98
6	Rata capacității de rambursare la termen	-	11,01	3,12	2,29	3,21

Rata de lichiditate curentă este supraunitară și reflectă posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități, pentru a achita datoriile curente. Rata de lichiditate curentă este de 4,40 depășind nivelul asiguratoriu de 1,00.

Rata de lichiditate imediată sau testul acid este de 3,74 reflectând o mare capacitate de a transforma ușor activele în lichidități pentru acoperirea datoriilor curente.

Solvabilitatea patrimonială este de 9,39 depășind cu mult nivelul asiguratoriu exprimând gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată, indicând raportul surselor proprii în activele totale.

Rata capacității de rambursare la termen este de 3,21 (ani) și reflectă perioada în care societatea are capacitatea de a rambursa datoriile angajate pe termen lung.

Rentabilitatea financiară (profit net/capital propriu) este de 3,81% și măsoară aptitudinea capitalurilor proprii de a degaja, după finanțarea cheltuielilor financiare, a impozitului pe profit și a altor obligații față de acționari și salariați, un venit distribuibil. Prezintă o tendință crescătoare față de nivelul indicatorului din 2010 (2,71%), ca urmare a diminuării capitalurilor proprii într-o măsură mai mare decât variația rezultatului. Aceasta explică efectul de levier pozitiv care potențează rentabilitatea financiară în raport cu rentabilitatea economică în condițiile crizei economice actuale.

Numerarul net folosit pentru activități de investiții a fost de 3.133.511 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 2011 s-a înregistrat o creștere netă a numerarului disponibil la sfârșitul anului cu 3.978.116 lei.

Rata stabilității financiare este de 98,06 %, 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.

Necesarul de fond de rulment este expresia unui echilibru financiar pe termen scurt între necesarul și resursele curente. Valoarea înregistrată este negativă, respectiv de -1.195.822 lei, ceea ce înseamnă că resursele curente au acoperit integral activele curente asigurând o disponibilitate temporară de numerar.

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 14 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 31.12.2011 datorii restante față de bugetul consolidat.

NOTA 20. PĂRȚI AFILIATE

SC TURISM FELIX SA este implicata într-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 31.12.2011, vânzările si cumpărările către părți afiliate nu includ si taxele aferente tranzacțiilor(TVA).Soldurile in relația cu părțile afiliate sunt următoarele:

Parți afiliate	Creanțe	Datorii
SC TRANSILVANIA TRAVEL SA	404.798	61.218
SC ARO PALACE SA	0	0
TOTAL	404.798	61.218

În anul 2011 SC TURISM FELIX SA a efectuat următoarele tranzacții cu entitățile afiliate:

Părți afiliate	Cumpărări	Vânzări
SC TRANSILVANIA TRAVEL SA	44.077	16.192.655
SC ARO PALACE SA	6.395	0
TOTAL	50.472	16.192.655

DIRECTOR GENERAL
ec. SERAC FLORIAN



CONTABIL ȘEF
ec. POPA MARCEL