

**RAPORTUL CONSOLIDAT
AL ADMINISTRATORILOR S.C. TURISM FELIX S.A.
ÎNTOCMIT ÎN SCOP INFORMATIV
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA DATA DE 31.12.2011**

Raportul anual conform: **Regulamentului CNVM nr. 1/2006**

Pentru exercițiul financiar: **2011**

Denumirea societății: **S.C. TURISM FELIX S.A.**

Sediul social: Băile Felix, com. Sânmartin, jud. Bihor

Numărul de telefon/fax: 0259/318.338

Cod de înregistrare fiscală: RO 108526.

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J05/132/30.01.1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile imobiliare emise: B.V.B.

Capitalul social subscris și vărsat: 49.614.945,60 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

- acțiuni ordinare dematerializate dintr-o singură clasă cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune într-un număr total de 496.149.456 acțiuni.

INFORMAȚII GENERALE

Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate și a raportului consolidat, în perimetrul de consolidare al grupului S.C. TURISM FELIX S.A. la 31.12.2011 s-au inclus :

- Societatea S.C. TURISM FELIX S.A. care exercită o influență semnificativă prin deținerea unui procentaj de 41,60% în societatea asociată
- **Societatea asociată S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A.**

Date privind societatea asociată:

Denumirea societății: **S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A.**

Sediul social: Băile Felix, com. Sânmartin, jud. Bihor

Numărul de telefon/fax: 0259/318.338

Cod de înregistrare fiscală: RO 26261034.

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J05/1497/25.11.2009.

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și vărsat: 72.363.377,40 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

- acțiuni ordinare dematerializate dintr-o singură clasă cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune într-un număr total de 723.633.774 acțiuni.

Conform prevederilor OMFP 1121/2006 societatea a întocmit situațiile financiare consolidate pentru exercitiul 2011 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Contabila aplicabile la data raportării.

Pentru participațiile deținute la filiale și entitățile asociate la care participațiile sunt cuprinse între 20-50 % din capitalul social, evaluările s-au efectuat la valoarea justă conform standardelor IFRS referitoare la aceste instrumente fiind utilizată **metoda punerii în echivalență**.

Conform prevederilor IAS 27 privind pierderea controlului asupra unei filiale, societatea mamă a procedat la derecunoașterea activelor și datoriilor filialei, derecunoașterea valorii contabile a intereselor care nu controlează și recunoașterea participației la valoarea justă.

S.C. TURISM FELIX S.A. prezintă Situațiile financiare consolidate la 31.12.2011, ca situații finale, obligativitatea întocmirii acestora revenind societății mamă S.I.F. TRANSILVANIA S.A. care deține controlul direct la S.C. TURISM FELIX S.A. fiind actionar

majoritar și indirect la S.C. TURISM LOTUS FELIX SA.

Având în vedere că:

- societatea, la rândul ei, este inclusă în aria de consolidare a societății mamă S.I.F. TRANSILVANIA S.A. (acționar majoritar), fapt ce implică un impediment major ce constă în armonizarea politicilor contabile ale societății cu entitățile afiliate și cu politicile contabile ale grupului S.I.F. TRANSILVANIA S.A.;
- lipsurile din domeniul legislativ privind implementarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară în activitatea de întocmire a situațiilor financiare consolidate.

Față de cele prezentate mai sus, pentru anul 2011, Consiliul de Administrație a dispus întocmirea Situațiilor financiare consolidate (în condițiile de mai sus) în dorința de a furniza posibilibilor utilizatori, un minim de informații. Consiliul de Administrație este nevoit să își exprime rezerva totală asupra utilizării datelor prezentate de situațiile financiare consolidate, în luarea unor decizii de către potențialii utilizatori, dacă aceste date nu sunt completate prin consultarea situațiilor individuale ale societăților incluse în perimetrul de consolidare. De asemenea, utilizatorii trebuie să țină cont de existența unor posibile evenimente ulterioare datei de raportare și de condițiile concrete ale pieței la acel moment.

Situațiile financiare consolidate întocmite conform IFRS pentru exercițiul financiar 2011 sunt auditate de către S.C. LEOCONT EXPERT S.R.L. membru CAFR conform autorizației nr.164/2000.

Situațiile financiare elaborate la 31.12.2011 cuprind:

- Bilanț consolidat
- Cont de profit și pierdere consolidat
- Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de numerar consolidate
- Date suplimentare cu privire la situațiile financiare consolidate redactate în Notele explicative numerotate de la 1 la 20.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1 a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

S.C. TURISM FELIX S.A. are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentație publică și agrement, servicii de tratament balnear și de recuperare, vânzarea de pachete turistice prin Tour-operatorul S. C. Transilvania Travel S.A, vânzarea de produse cu amănuntul în unitățile proprii, servicii de redistribuire a energiei termice, electrice, apa și canal, exploatarea surselor de apă termominerală și distribuirea acestora pe baza licenței de concesiune etc.

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 LOTUS FELIX S.A. are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentație publică și agrement, servicii de tratament balnear și de recuperare.

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.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

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.

S.C. TURISM FELIX S.A., persoană juridică română, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J05/13211991, având codul înregistrare fiscală RO 108526 și este înregistrată la Ministerul Finanțelor Publice - Direcția Generală a Finanțelor Publice și

Controlului Financiar de Stat în baza Certificatului nr. 16706/05.12.1991.

S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. cu sediul în Băile Felix, Comuna Sânmartin, jud. Bihor este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J05/1497/25.11.2009, cod unic de înregistrare nr. RO 26261034. Funcționează ca o societate pe acțiuni de tip închis conform Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Societatea nu este cotate la o piață de valori mobiliare reglementată.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;

În timpul exercițiului financiar 2011 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

În anul 2011 a fost realizat un volum de investiții de 2.403.590,35 lei, concretizat în următoarele lucrări:

Lucrare	Valoare (lei)
Complex Internațional (lucrări de modernizare)	1.028.478,08
Complex Termal (lucrări de modernizare)	194.707,25
Complex Nufărul (lucrări de modernizare)	19.298,03
Complex Poienița (lucrări de modernizare)	460.367,67
Complex Mureș (lucrări de modernizare)	303.543,66
Complex Unirea (lucrări de modernizare)	3.935,00
Complex Someș (lucrări de modernizare)	21.369,80
Complex Apollo (lucrări de modernizare)	19.686,43
Ștrand Felix (lucrări de modernizare)	56.099,95
Diverse dotări	18.853,91
Foraje, CT, PT uri	4.279,70
Grup Gospodăresc	272.970,87

În anul 2011 au fost realizate lucrări de modernizare la Complex Internațional în valoare de 1,03 milioane lei, constând în executarea acoperișului șarpantă, zugrăveli interioare și exterioare la braserie, înlocuire pardoseala și tapet, zugrăveli și hidroizolații la restaurant, zugrăveli la bloc alimentar, hidroizolații peste bloc alimentar, baza de tratament zona pedichiură și intrare hotel, zugrăveli în baza de tratament, contorizare apă caldă și apă rece pentru baza de tratament, paravane despărțitoare la camerele care au balcon comun, placaje la dușuri exterioare, finisaje gard, finisaje bazin copii. S-au început lucrările de modernizare la vestiare piscine. S-au executat lucrări de reabilitare în hol intrare bazin femei în baza de tratament. S-a reabilitat hidroizolația la cabinetul medical și etaj XI. S-au executat lucrări în baza de tratament subsol (alei din șapă, reabilitare gospodăria de nămol, modernizare clorinare +PH). S-a trecut la reabilitarea bazinului de înot și copii.

La Complex Termal s-au executat lucrări în valoare de 0,19 milioane lei. Aceste lucrări sunt: contorizare apă caldă și apă rece la baza de tratament, bucle de măsură instalație de încălzire, reabilitare hidroizolație la camera troliu, alimentarea cu apă rece și caldă din subsol până în nivelul tehnic al hotelului, recondiționat căzi de baie în hotel, instalare aer condiționat la braserie etaj X, modernizare la încăperea gerovital, precum și lucrări de cablare la geriatrie, procurare și montare schimbătoare de căldură.

În cadrul Complexului Nufărul s-au izolat țevile care alimentează hotelul în zonele hol recepție și restaurant la instalația de aer condiționat din hol recepție și restaurant, s-a reabilitat hidroizolația la intrarea principală, lucrări în valoare de 0,019 milioane lei

La Complex Poienița s-au executat lucrări în valoare de 0,46 milioane lei, constând în lucrări de modernizare a bazei de tratament la secțiile de parafină, electroterapie, bazin bărbați, chinetoterapie și vestiare, săli de masaj, hidroizolația la acoperiș sala mică de conferințe, s-a reabilitat rampa de handicapați. S-au executat lucrări de modernizare a rețelei intranet. S-au modernizat rețele de instalații sanitare în baza de tratament.

La Complex Mureș s-au executat lucrări în valoare de 0,30 milioane lei, constând din modernizarea bazei de tratament la secțiile de hidroterapie, electroterapie, bazin bărbați, femei și vestiare, s-a reabilitat hidroizolația peste bazine bărbați, femei și peste coridoarele de acces la parafină și hidroterapie, s-au recondiționat căzi de baie în hotel și baza de tratament.

La Complex Unirea s-au executat lucrări de instalații în baza de tratament, în valoare de 3.935,00 lei.

La Complex Someș s-au executat lucrări de reabilirare în holul de la parter recepție, bar, în valoare de 0,02 milioane lei.

La Complex Apollo s-a reabilitat hidroizolația peste terasele laterale de la Apollo 2, lucrări în valoare de 0,020 milioane lei.

La Ștrand Felix s-au executat lucrări în valoare de 0,06 milioane lei, constând în înlocuirea învelitoarei din țiglă a acoperișului de la Braserie, la vestiare s-au executat lucrări de compartimentare din panouri pentru desfășurarea activității de masaj.

La Diverse dotări s-au executat lucrări de reabilitare instalație de telefonie și procurări de echipamente și utilaje de bucătărie, în valoare de 0,02 milioane lei.

La Foraje, C.T., P.T. s-au executat lucrări de instalații la FP1, în valoare de 0,004 milioane lei

La Grup Gospodăresc s-au executat lucrări în valoare de 0,27 milioane lei, constând în lucrări de construcții și hidroizolații la spălătorie, în curs de execuție fiind procurarea și montarea unui cazan pe CLU.

Valoarea lucrărilor de modernizare a complexului Lotus până la 31.12.2011 este de 44.401.997,22 lei, din care la predarea - primirea de la SC TURISM FELIX SA la SC TURISM LOTUS FELIX SA a fost de 16.867.486,39 lei, iar după preluare a fost realizat un volum de investiții de 27.534.510,83 lei, din care în anul 2011 s-au executat lucrări în valoare de 13.658.710,52 lei.

Au continuat lucrările de modernizare a Complexului Lotus, care are în structura sa hotel cu spații de cazare, săli de conferințe, restaurant, baza de tratament și zona de agrement cu 14 bazine pentru copii, înot, relaxare, wellness.

În cursul anului 2011 au continuat lucrările privind modernizarea Complexului Lotus, la 31.12.2011 atingându-se următorul stadiu fizic:

a.) spații de cazare

Din valoarea contractată sau estimată de 35.928.581,79 lei până la data de 31.12.2011 s-au executat lucrări în sumă de 10.534.996,92 lei, rămânând un rest de executat de 25.393.584,73 lei.

b.) zona de agrement

Din valoarea contractată sau estimată de 48.625.178,74 lei până la data de 31.12.2011 s-au executat lucrări în sumă de 28.101.957,43 lei.

De la data de 31.12.2011 până la finalizarea lucrării va rămâne un rest de executat în valoare de 20.523.221,31 lei.

De menționat că datorită procesului tehnologic nu s-au realizat lucrări de arhitectură, instalații electrice, instalații tehnologice piscine, instalații în construcții, exceptând categoria de lucrări de instalații înglobate în structura de rezistență.

c.) baza de tratament

Din valoarea contractată sau estimată de 16.659.190,87 lei, până la data de 31.12.2011 s-au executat lucrări în sumă de 5.764.246,84 lei, rămânând un rest de executat față de valoarea contractată de 10.894.944,03 lei, din care în anul 2011 s-au planificat a se executa lucrări în valoare de 2.850.000,00 lei. Până la 31.12.2011 s-au executat lucrări în sumă de 1.310.794,18 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit net

An	2010	2011
Valori -lei	4.975.545	6.548.686

b) cifra de afaceri

An	2010	2011
Valori -lei	48.596.342	46.437.997

c) export

An	2010	2011
Valori -lei	0	0

d) costuri

Denumire indicatori	2010	2011
Cheltuieli de exploatare - din care:	40.662.277	39.842.589
- Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	2.943.196	3.340.812
- Cheltuieli cu energia și apa	5.950.441	5.769.129
- Cheltuieli privind mărfurile	5.827.315	6.059.804
- Cheltuieli cu personalul	16.242.341	15.323.506
- Cheltuieli cu amortizarea	4.779.790	4.633.645
- Cheltuieli cu prestări servicii	4.751.039	4.363.584
- Alte cheltuieli din exploatare	168.155	352.109
Cheltuieli financiare	2.554.497	1.642.215
Cheltuieli extraordinare	0	0

e) % din piață deținut

Cota de piață a S.C. Turism Felix S.A. în activitatea turistică balneară din România este de 7,7 % (ca număr de turiști) societatea fiind un jucător important pe această piață. În ceea ce privește înnoptrările (zilele-turist), societatea deținea în anul 2010 o cotă de 7,95% pe piața turismului balnear autohton. Cotele de piață sunt calculate pe baza datelor statistice disponibile, furnizate de Institutul Național de Statistică pentru anul 2010. Mentionam ca pentru anul 2011, până la data întocmirii raportului nu au fost publicate informări statistice.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc).

La 31.12.2011 S.C. Turism Felix S.A. are disponibil în cont valoare de 13.222.584 lei, iar S.C. Turism Lotus Felix SA un disponibil în cont de 13.551.732 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție

Principalele piețe de desfacere ale produselor turistice de bază au fost: piața românească: Casa Națională de Pensii Publice, SC Transilvania Travel SA București ca tour operator principal,

iar pe piața externă către țări precum Germania, Austria, Israel etc., tratament balnear adresat asiguraților Casei de Asigurări de Sănătate a județului Bihor.

Trebuie menționat faptul că, începând cu data de 1 iulie 2008, desfacerea produselor turistice (altele decât contractările cu Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi Sociale și cele cu firme de nonturism) se realizează exclusiv prin SC Transilvania Travel SA București, agenția de turism tour operatoare care gestionează locurile de cazare din unitățile hoteliere și de alimentație publică din portofoliul de turism al SIF Transilvania, din care face parte și SC Turism Felix SA.

Piața de desfacere pentru redistribuirea energiei termice și a apei menajere și termominerale sunt persoane juridice și fizice din Băile Felix, datorită faptului că rețelele de instalații de încălzire și apa existente sunt proprii, fiind astfel un distribuitor captiv. Dintre beneficiarii acestor livrări, principalii sunt: SC CSDR Sind Turism SRL, SC SIND Tour Trading SRL, SC Transilvania Tour SA, Spitalul de Recuperare Băile Felix.

b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii doi ani;

Nr. Crt	Indicatori	Realizat 2009	Pond. (%)	Realizat 2010	Pond. (%)	Realizat 2011	Pond. (%)
1	Venituri din exploatare:	52.310.236	100%	48.865.026	100%	48.437.996	100%
2	Venituri din cazare	17.392.438	33%	16.364.934	33%	16.229.191	34%
3	Venituri din alimentație publică	19.416.563	37%	16.214.728	33%	16.486.969	34%
4	Venituri din tratament	5.439.448	10%	6.128.454	13%	6.124.336	13%
5	Venituri din agrement	6.598.320	13%	6.526.625	13%	6.567.233	14%
6	Alte venituri din exploatare*	3.463.467	7%	3.630.285	8%	3.030.267	6%

*Veniturile nu sunt ajustate cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli precum sunt prezentate în Contul de profit și pierdere

c) produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Nu este cazul

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Toți furnizorii sunt certificați ISO/HCCP sau sunt în curs de certificare. Furnizorii acceptați au fost evaluați în baza ISO9001. Toate mărfurile alimentare și materialele aprovizionate sunt însoțite de certificate de calitate, declarație de conformitate, fișă de securitate, certificat sanitar veterinar în funcție de specificul fiecărui produs.

Aprovizionarea cu materii prime se face direct de la furnizori sau distribuitori direcți, reușindu-se astfel negocierea unor prețuri avantajoase pentru societate. Prețurile sunt bine corelate în raport cu calitatea.

Stocurile de materii prime și materiale sunt la nivelul minimului necesar. Datorită aprovizionării sistematice nu se creează goluri în stocul de materii prime și materiale. Acest lucru determină o bună viteză de rotație a stocurilor (19,73 zile).

Furnizorii de materii prime și materiale manifestă încredere în soliditatea financiară a societății, existând puține cazuri în care se efectuează operațiuni de decontare prin instrumente ca CEC-uri sau bilete la ordin. S-au negociat condiții de plată în conformitate cu prevederile Codului comercial cu termene între 11 și 60 de zile.

Principalii furnizori sunt:

- mărfuri alimentare – SC Ferma Zootehnică SRL Baia Mare, SC Romconex SRL Oradea, SC Avimar SA Baia Mare, SC Moisi SRL Borșa, SC West Fruta SRL Oradea, SC Intertrade SRL București, SC Pelops SRL Oradea, SC Unimar SRL Oradea, SC Coca Cola SA București, SC Quadrant SRL București, SC Matros SRL Oradea, SC Edrinks SRL București, SC Forelit SRL Sălard, SC Agrirom SRL Arad

- materiale – SC Farmec SA Cluj Napoca, SC Johnson Diversey SRL București, SC Ecolab SRL Iași, SC Pehart Tec SA Petrești, SC Textila Oltul SA Sfântu Gheorghe, SC Frottierex SA București, SC Apullum SA Alba Iulia, SC Rogvaiv SRL Timișoara

- lucrări construcții montaj, reparații și echipamente –SC Ștar Decor SRL Oradea, SC Medical Expert SRL, SC Prosystem SRL, SC Ferestre Contermon SRL

- servicii – SC Repower SRL, SC Electrocentrale SA Oradea, SC RDS&RCS Romania SRL, SC Eco Bihor SA.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

Cifra de afaceri obținută de 48.437.996 lei este compusă în principal din venituri obținute de la doi clienți și anume Transilvania Travel SA (cu pondere de 31,21% în cifra de afaceri), respectiv Casa Națională de Pensii Publice (cu o pondere de 23,27% în cifra de afaceri).

În analiza rezultatelor principalilor indicatori ai activității turistice pentru anul 2011, primul indicator analizat este gradul de ocupare al locurilor (indicele mediu de utilizare a capacității în funcțiune), care la nivelul anului 2011 a fost de 55,94%, fiind cu 7,22 puncte procentuale mai mare decât cel din anul 2010 (când a fost 48,73%). Aceste cifre plasează S.C. Turism Felix S.A. pe o poziție importantă în cadrul turismului pentru sănătate din România.

Gradul de ocupare al locurilor indică eficiența utilizării capacităților de cazare în funcțiune, în acest sens este de menționat faptul că în 2011 capacitățile de cazare în funcțiune au fost mai reduse decât în 2010 cu 3.180 de locuri, o parte din capacitățile de cazare au fost închise în perioadele de cerere redusă (în extrasezon, trimestrele I și IV). Aceste motive, împreună cu creșterea duratei sejurului turiștilor, au permis pentru anul 2011 realizarea unui grad mediu de ocupare al locurilor în funcțiune la un nivel mult mai bun decât cel înregistrat în anul 2010.

Cât privește totalul zilelor-turist realizate, anul 2011 a înregistrat o creștere de 5,1% (15.966 turiști) față de anul 2010; astfel, zilele-turist totale realizate în 2011 au atins cifra de 326.413, în timp ce zilele-turist realizate de cetățenii români s-au cifrat la 304.975 și cele realizate de străini la 21.438.

Ca structură, în anul 2011 față de 2010 s-au înregistrat modificări la următoarele categorii de zile-turist:

- a crescut numărul de zile turist la beneficiarii biletelor emise de CNPP pentru tratament de la 123.349 în 2010 la 131.544 în 2011 (+6,7%, 8.205 zile-turist);

- am avut un numar de 1.068 turisti veniti la odihna cu bilete emise CNPP rezultand un numar de 6.406 zile turist;

- a crescut numărul de zile turist la turiștii români care au optat pentru ofertele normale si ofertele timpurii cu +6,3%, adică +5.534 zile-turist;

- a scăzut numărul de zile turist străini cu 8,2%, adică cu 1.918 zile-turist ;

- a crescut sejurul mediu de la 7,17 zile în 2010 la 7,37 zile în 2011, iar la turiștii străini creșterea este mult mai accentuata de la 8,16 zile în 2010 la 8,79 zile turist în 2011;

- un lucru pozitiv este creșterea gradului de ocupare și a numărului de turiști la hotelurile de trei și patru stele în ultimii trei ani ;

- creșterea numărului de zile turist la Hotel Internațional **** de la 64338 zile realizate în 2009 la 68.411 zile turist în 2010, la 73.625 zile turist în anul 2011 creștere datorată turiștilor români;

- un alt lucru pozitiv este creșterea numărului de zile a turiștilor români veniți prin convenții cu 7,7% (de la 41.551 zile turist în 2010 la 44.753 zile turist în 2011) ca urmare a politicilor privind atragerea turismului de afaceri promovate de societate;

Astfel, politica societății de contracarare a reducerii numărului de zile turist la clienții veniți prin CNPP, crescând pe alte segmente de piață, s-a concretizat în 2011 prin creșterea segmentului de turism intern organizat.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori

În România există un număr semnificativ de stațiuni turistice orientate cu precădere spre segmentul balnear cele mai cunoscute fiind Băile Herculane, Sovata, Băile Olănești, Covasna, Vatra Dornei, Băile Tușnad, Ocna Șugatag, Năvodari, Sângeorz Băi, Slănic Moldova, Mangalia, Soveja. Baza turistică a acestor stațiuni este formată în principal din complexe hoteliere construite înainte de 1989 unele dintre ele fiind supuse investițiilor destinate modernizării odată cu preluarea lor de diverși investitori.

Un concurent important al societății îl reprezintă societatea SIND România reorganizată în participațiune, din care SC CSDR Sind Turism SRL și SC SIND Tour Trading SRL, care dețin active în stațiune. SIND România este considerată drept una dintre cele mai importante companii de turism din România. Aceasta deține aproximativ 20.000 locuri de cazare (hoteluri, vile) cu precădere în categoria de două stele din care 10% în stațiunea Băile Felix.

Important de precizat este faptul că fiecare din stațiunile amintite mai sus sunt specializate în tratamentul unor afecțiuni specifice neputând fi vorba astfel despre o concurență directă între ele.

Un alt aspect important în demersul analizei concurenței este și categoria de servicii turistice oferită de societăți, existând de regulă un segment de clienți bine delimitat în cazul fiecărei societăți care nu corespunde de regulă celorlalte societăți. Prin urmare putem vorbi despre o concurență directă doar la nivel local, în cadrul stațiunii Băile Felix, aici fiind vorba în principal despre același segment de clienți care vizează proprietățile curative specifice apei termale din stațiune.

De menționat faptul că sursele de apă termală în stațiunea Băile Felix se află în proprietatea societății ca urmare a concesiunii acestora de către stat pe o perioadă de 20 ani.

Situația concurențială pentru produsul turistic tratament balnear :

- în localitatea Băile Felix – SC CSDR Sind Turism SRL , SC SIND Tour Trading SRL, SC Transilvania Tour SA
- în Comuna Sânmartin – UTB 1 Mai
- în țară: SC Sovata SA, SC Băile Herculane SA

c) descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Nu e cazul

1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă

La finele anului 2011, comparativ cu anul 2010, *structura salariaților 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 complexele 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 .

Structura personalului	Număr mediu
număr mediu aferent exercițiului 2011	674
personal de conducere - total, <i>din care</i> :	25
- directori executivi	4
- personal de conducere T.E.S.A. - șefi birouri	9
- personal de conducere directori de hotel	9
- personal de conducere sectoare auxiliare	3
personal de execuție - total, <i>din care</i> :	649
- personal de execuție T.E.S.A.	51
- personal de execuție complexe hoteliere și agrement - total, <i>din care</i> :	367
a) asistenți directori hotel	15
b) recepționeri hotel	25
c) cameriste	52
d) gestionari : barmani, bucătari gestionari, bufetieri, lucrători gestionari	40
e) bucătari	61
f) ospătari	72
g)ajutori bucătari (necalificați)	22
h)ajutori ospătari (necalificați)	12
i) portari	23
k) alt personal necalificat	45
- personal de execuție sectoarele auxiliare	133
a) muncitori necalificați întreținere	43

b) alt personal auxiliar execuție	90
- personal de execuție din bazele de tratament	98

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

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

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

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

Societatea își desfășoară atât activitatea curentă, cât și cea de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător, obținându-se autorizațiile de mediu necesare pentru fiecare tip de activitate.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

Prin specificul activității sale, respectiv hoteluri și alte servicii asimilate, nici în anul 2011 societate nu a înregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare și dezvoltare, iar pentru anul 2012 nu își propune efectuarea de astfel de cheltuieli.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului. Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Societățile asociate sunt expuse mai multor tipuri de riscuri financiare care sunt descrise și comentate mai jos.

1. Riscul valutar – este riscul pe care societățile și l-au asumat în momentul în care au contractat creanțe în valută, deoarece specificul activității nu are datorii în valută care ar putea acoperi acest risc.

2. Riscul ratei dobânzii la valoarea justă – este riscul pe care societățile și-l asumă din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii (atât pentru creditele în lei dar și a creditelor în valută) prin valorile care sunt stabilite de către organismele financiare (BNR, Banca Mondială de Dezvoltare în cazul EURI-bor și BUBOR.)

3. Riscul de preț – este riscul ca valoarea unui (instrument) credit angajat să fluctueze ca rezultat al schimbărilor cauzate de factori specifici instrumentelor financiare, sau alți factori care afectează toate instrumentele tranzacționale pe piață.

4. Riscul de credit – Activele financiare supuse riscului de credit sunt reprezentate în principal de creanțele comerciale. Societățile au elaborat politici potrivit cărora încheierea contractelor și subcontractelor să se facă primordial cu clienții care nu au ridicat probleme la plată. Societățile nu se confruntă cu riscuri semnificative care să depășească provizioanele constituite pentru creanțe incerte. Valoarea contabilă a creanțelor comerciale, ajustată cu valoarea provizioanelor constituite pentru clienți incerti, reprezintă suma maximă expusă riscului.

5. Riscul de lichiditate (riscul de finanțare) – rezultă din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă, dar mai ales din capacitatea de a încasa într-un timp cât mai scurt sumele facturate. Politica societăților în ceea ce privește lichiditățile este să mențină un nivel suficient de lichidități pentru a-și putea achita obligațiile pe măsura în care acestea ajung la scadență.

6. Riscul de rata a dobânzii la fluxul de trezorerie – veniturile societăților și fluxurile de numerar din activitatea de exploatare sunt în mod substanțial independente de modificările de piață ale ratelor dobânzii, societățile deținând la sfârșitul anului active semnificative purtătoare de dobânzi.

În condițiile crizei economice, a creșterii numărului de zile turist ale anului 2011 rezultatele sunt totuși notabile datorită măsurilor luate prin politicile de vânzare privind formarea tarifelor și a managementului costurilor, din care enumerăm:

- optimizarea sosirilor în structurile de primire turistică în vederea asigurării unui grad de ocupare care permite exploatarea în condiții de eficiență
- dezvoltarea și promovarea continuă a pachetelor de servicii care au condus la creșterea satisfacției clientului în condiții de rentabilitate economică
- implementarea unor politici de vânzare a serviciilor de agrement în vederea atragerii de noi turiști din zonele limitrofe interne și externe
- reducerea și optimizarea consumurilor de utilități
- gestionarea eficientă a resursei umane în corelare cu capacitățile în funcțiune la cel mai mic cost realizabil
- aprovizionarea ritmică și stocaj minim al mărfurilor, materiilor prime și materialelor consumabile
- eficientizarea fluxurilor de numerar prin măsuri de urmărire a scadenței creanțelor și datoriilor
- angajarea cheltuielilor în corelare cu momentul realizării venitului în strânsă concordanță cu asigurarea disponibilităților
- angajarea de lucrări de întreținere, reparații și modernizare minime, în condiții de criză asigurându-se confortul necesar

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) *Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Perspectivă anul 2012:

1) Considerăm ca în anul 2012 avem posibilitatea realizării de venituri comparabile cu cele din anul 2011 dar cu costuri mai mari, deci estimăm un profit mai redus decât cel realizat în anul 2011, respectiv 4.500.000 lei, din următoarele considerente:

- creșterea prețurilor la materii prime, utilități, și alte servicii prestate de terți, a cheltuielilor cu personalul
- menținerea la nivelul actual sau creșterea mică a prețurilor serviciilor prestate de societate (într-un ritm mai scăzut decât ritmul de creștere al costurilor)

2) Ca urmare a prioritizării investițiilor se vor concentra sursele de finanțare cuprinse în strategia de dezvoltare.

b) *Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

Volumul achizițiilor de mijloace fixe în anul 2011 a fost în creștere, la fiecare societate, comparativ cu anul 2010. Societățile au depus eforturi financiare pentru achitarea ratelor de credit pentru investiții au contribuit la îmbunătățirea condițiilor de muncă ale salariaților și creșterea

productivității muncii. În anul 2012 programul de investiții este mai amplu față de anul 2011, cuprinzând modernizări la construcții și achiziții de utilaje și echipamente performante pentru activitatea specifică.

- c) *Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de baza.*

Nu este cazul

2. Activele corporale ale societății comerciale

- 2.1. *Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale*

Principalele capacități de cazare, alimentație publică și tratament ale societății constă în: un complex de patru stele (Internațional) cu o capacitate totală de 340 locuri de cazare, 535 locuri alimentație publică, 600 locuri piscină, 400 locuri de tratament balnear și alte facilități, două complexe hoteliere de trei stele (Termal și Nufărul) cu o capacitate totală de 448 locuri de cazare, 784 locuri alimentație publică, 400 locuri tratament balnear și alte facilități, patru complexe hoteliere de două stele (Poienița, Mureș, Someș și Unirea) cu o capacitate totală de 1.588 locuri de cazare, 1.385 locuri alimentație publică, 1.400 locuri de tratament balnear și alte facilități. În afară de aceste complexe societatea are în exploatare trei ștranduri (Apollo, Felix și Venus), complexul de alimentație publică Poiana, care include Clubul Dark cu o capacitate de 300 de locuri. În total societatea dispune de 2.394 locuri de cazare, 2.892 locuri alimentație publică și cinci baze de tratament care pot efectua până la 8.300 proceduri pe zi, săli de conferință cu o capacitate de 1.100 locuri, baze de agrement: piscine și ștranduri în aer liber, mini aqua parc, cluburi, terenuri de sport, săli de fitness, centre de wellness etc.

Hotelul Internațional**** este primul hotel din România care primește sigla EUROPESPA-med, care atestă îndeplinirea standardelor Asociației Europene a Stațiunilor Balneare (ESPA) referitoare la infrastructura generală a terapiilor, igienei și securității turiștilor.

Prin licența de concesiune pentru exploatare nr. 646/04.08.2000 Agenția Națională pentru Resurse Minerale a concesiionat S.C. Turism Felix S.A. pentru o perioadă de 20 de ani, cu posibilitatea de prelungire pentru perioade succesive de câte 5 ani, toate resursele de apă termominerală ale stațiunii rezultate din captările forate, ceilalți agenți economici utilizând apa termominerală în baza contractelor de livrare încheiate cu societatea.

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

- 1.3 *Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale*

Nu este cazul

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

- 3.1. *Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.*

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.

Începând cu data de 14 martie 2007 societatea este listată la B.V.B. București.

Este o societate deținută public, conform terminologiei prevăzută în Legea 297/2004 privind piața de capital, fiind înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare - Oficiul pentru evidența valorilor mobiliare conform certificatului de înregistrare sub nr. 2029 / 02.12.2002.

S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. 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.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Societatea înregistrează la finele anului 2011 dividende nete cuvenite și neachitate în suma de 45.254,49 lei aferente anilor 2001, 2002 și 2003.

În ultima perioadă, politica emitentului a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea derulării 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.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

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

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

În luna noiembrie 2009 s-a înființat S.C. Turism Lotus Felix S.A. cu sediul în Băile Felix, Comuna Sânmartin, jud. Bihor, societate înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J05/1497/25.11.2009, cod unic de înregistrare nr. RO 26261034, capital social 51.365.411,80 lei.

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 Constituțional societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI ȘI ALTE FACILITATI DE CAZARE SIMILARE - cod CAEN 5510.

S.C. TURISM FELIX S.A. deținea la 31.12.2010, 58,60% din capitalul social reprezentând 301.000.000 acțiuni la o valoare nominală de 0,10 lei. Ca urmare a majorării capitalului social a filialei în cursul anului 2011 la valoarea de 72.363.377,40 lei, S.C. TURISM FELIX S.A. a pierdut controlul asupra acesteia, procentul din capitalul social deținut fiind de 41,60%, reprezentând 301.000.000 acțiuni la o valoare nominală de 0,10 lei.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul

4. Conducerea societății comerciale

Conducerea societății: potrivit prevederilor statutare, este asigurată de Adunarea Generală a Acționarilor care decide strategia activității acesteia și asigură politica ei economică și comercială și este administrată de un Consiliu de Administrație, desemnat de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Conducerea executivă: este asigurată de un director general care își exercită atribuțiile în baza Contractului de mandat încheiat cu Consiliul de Administrație și o echipa de 4 directori executivi.

4.1. *Prezentarea listei administratorilor societății:*

În cursul anului 2011 S.C. TURISM FELIX S.A. 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

La S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. conform Actului Constitutiv, componența Consiliului de Administrație este:

- dr. ec. Mihai Fercală – Președinte
- ec. Serac Florian: membru
- ec. Hepeș Rodica Melania: membru

4.2. *Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.*

La S.C. TURISM FELIX S.A. organizarea, conducerea și gestionarea activității curente a societății se realizează de către echipa de directori executivi sub conducerea și responsabilitatea Directorului General ducând la îndeplinire hotărârile Consiliului de Administrație pentru realizarea obiectivelor stabilite prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. 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. Lazar Florian - Director Tehnic,
- dr. Tărău Ion Mircea - Director Medical.

La S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. organizarea, conducerea și gestionarea activității curente a societății se realizează de către echipa de directori executivi sub conducerea și responsabilitatea Directorului General. 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,

4.3. *Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizări privind eventuale litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului:*

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico - financiare actuale comparativ cu ultimii 2 ani, cu referire cel puțin la:

- a) *elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;*
-lei

	2011	2010
Active necurente		
Imobilizări corporale	147.946.407	208.806.148
Alte imobilizări necorporale	16.922	34.969
Investiții în părți asociate	251.589	291.361
Titluri puse în echivalență	30.137.341	0
Total active necurente	178.352.259	209.132.478
Active curente		
Stocuri	906.943	675.639
Creanțe comerciale	1.101.757	1.097.122
Alte creanțe	386.166	5.517.607
Cheltuieli în avans	68.575	146.610
Active financiare evaluate la valoarea justă	100	274
Numerar și echivalent în numerar	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	49.614.946	49.614.946
Rezultatul reportat	6.548.686	4.881.383
Rezerve consolidate	116.766.709	126.009.816
	172.930.341	180.506.145
Interese minoritare	0	21.258.053
Total capitaluri proprii	172.930.341	201.764.198
Datorii necurente		
Împrumuturi pe termen lung	15.610.000	19.610.000
Impozit amânat	18.508	17.656
Venituri în avans	191.090	170.208
Provizioane pe termen lung	39.063	56.473
Alte datorii pe TM și TL	1.509.011	1.884.711
Total datorii necurente	17.367.672	21.739.048
Datorii curente		
Datorii comerciale	1.944.287	2.377.293
Împrumuturi pe termen scurt	0	6.977
Taxe curente	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

Elementele de bilanț prezentate pentru anul 2011 nu sunt comparabile cu datele prezentate pentru anii precedenți când a fost utilizată metoda integrării globale. Datorită schimbării procentajului de control deținut de S.C. Turism Felix S.A., metoda de consolidare utilizată în anul 2011 a fost cea a punerii în echivalență. Conform prevederilor IAS 27 dacă o societate mamă pierde controlul asupra filialei va proceda la derecunoașterea activelor, datoriilor și capitalurilor proprii aferente filialei la valorile lor contabile de la data pierderii controlului și recunoașterea la valoarea justă a investiției în filială.

b) *contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;*

	-lei	
	2011	2010
Venituri din prestări servicii	31.973.610	32.398.729
Venituri din vânzarea de mărfuri	16.464.387	16.197.613
Alte venituri	326.735	268.684
	48.764.732	48.865.026
Cheltuieli de exploatare	33.430.677	34.664.615
Costul mărfurilor vândute	6.059.804	5.827.315
Alte cheltuieli	352.108	170.347
	39.842.589	40.662.277
Rezultat operațional	8.922.143	8.202.749
Venituri financiare	532.486	394.983
Cheltuieli financiare	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	7.233	17.656
Venitul din impozit pe profit amânat	6.380	0
Profit/pierdere neta din care:	6.548.686	4.975.545
- aferent societății – mamă	6.503.951	5.014.642
- aferent entităților asociate	44.735	-22.911
- aferent intereselor minoritare	0	-16.186
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de baza (atribuibil acționarilor societății – mamă)	0,0131	0,0101
Rezultatul pe acțiune diluat (atribuibil acționarilor societății – mamă)	-	-

c) *cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.*

În cursul anului 2011 S.C. Turism Felix S.A. și-a desfășurat activitatea financiară și de investiții prin utilizarea în principal a surselor proprii de finanțare. În cursul anului 2011 a fost angajată o linie de credit (descoperire de cont) în valoare de 3.500.000 lei în vederea optimizării temporare a fluxurilor de numerar, la data prezentei linia de credit este neutilizată.

Valoarea creditelor pentru investiții contractate în anii 2008 – 2009 a fost de 23.700.000 lei, iar suma de rambursat la 31.12.2011 este de 15.610.000 lei, respectiv aproximativ 3.630.232 € la cursul de 4,3 lei/€ comunicat de BNR valabil la 31.12.2011.

La finele anului 2011 capacitatea de autofinanțare este de 11.355.130 lei, cu 1.470.769 lei mai mare decât în anul 2010.

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.

Societățile asociate au întocmit fiecare situații financiare individuale în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, respectiv OMF Publice Nr.3055/2009 și Legea Contabilității Nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Situațiile financiare la nivel individual au fost auditate, acolo unde normele legale au impus auditarea, iar la S.C. Turism Lotus Felix S.A. revizuirea lor a fost efectuată de cenzori.

În perioada care urmează, din 2012 societățile își propun mărirea cifrei de afaceri și intrarea pe noi piețe de desfacere a serviciilor, finalizarea investițiilor, precum și lărgirea gamei de servicii în condițiile în care efectele crizei nu vor afecta semnificativ afacerile din turism.

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

dr.ec. FERCALĂ MIHAI

DIRECTOR GENERAL

ec. SERAC FLORIAN



CONTABIL ȘEF

ec. POPA MARCEL