

RAPORT ANUAL exercițiul financiar 2011

Raport anual conform: Regulamentul nr. 1/2006

Pentru exercitiul financiar: 2011

Data raportului: 20.03.2012

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

Numărul de telefon/fax: 0259/318.338

Cod de înregistrare fiscală: RO 108526

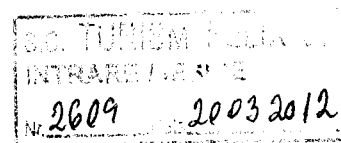
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J05/132/30.01.1991

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

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.



1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

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. 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, apă și canal, exploatarea surselor de apă termominerală și distribuirea acestora pe baza licenței de concesiune a dreptului de exploatare etc.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

S.C. TURISM FELIX S.A. a fost înființată inițial la 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 nr.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.

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 instrăinărilor 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 trolu, 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.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit net;

An	2009	2010	2011
Valori -lei	7.814.850	5.032.298	6.738.894

b) cifra de afaceri;

An	2009	2010	2011
Valori -lei	52.019.303	48.499.100	48.437.996

c) export;

An	2009	2010	2011
Valori -lei	0	0	0

d) costuri;

Denumire indicatori	2009	2010	2011
Cheltuieli de exploatare - total, din care:	42.633.807	40.509.877	39.577.247
- Materii prime și materiale consumabile	2.374.560	2.943.138	3.340.812
- Cheltuieli cu energia și apa	6.232.324	5.938.745	5.769.129
- Cheltuieli privind mărfurile	6.780.808	5.827.314	6.059.804
- Cheltuieli cu personalul	17.049.597	16.228.049	15.323.506
- Cheltuieli cu amortizarea	5.235.266	4.776.588	4.633.645
- Ajustare active circulante	-231	6.261	15.882
- Alte cheltuieli din exploatare	7.262.826	4.966.994	4.451.879
- Ajustare privind provizioanele pt. riscuri și cheltuieli	-985.582	-5.096	-17.410
Cheltuieli financiare	1.902.555	2.554.483	1.642.215
Cheltuieli extraordinare	0	0	0

e) % din piața detinut;

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 înnoptările (zilele-turist), societatea deține 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. Menționăm ca pentru anul 2011, până la data întocmirii raportului nu au fost publicate informări statistice.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc).

Disponibilul în conturile societății la 31.12.2011 era de 13.222.584 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 operator 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 trei ani;*

Nr. Crt	Indicatori	Realizat 2008	Pond. (%)	Realizat 2009	Pond. (%)	Realizat 2010	Pond. (%)	Realizat 2011	Pond. (%)
1	Venituri din exploatare:	58.057.121	100%	52.313.221	100%	48.854.165	100%	48.437.996	100%
2	Venituri din cazare	19.749.476	34%	17.392.438	33%	16.364.934	33%	16.229.191	34%
3	Venituri din alimentație publică	18.177.074	31%	19.416.563	37%	16.214.728	33%	16.486.969	34%
4	Venituri din tratament	6.394.781	11%	5.439.448	10%	6.128.454	13%	6.124.336	13%
5	Venituri din agrement	7.678.381	13%	6.598.320	13%	6.526.625	13%	6.567.233	14%
6	Alte venituri din exploatare*	6.057.409	10%	3.466.452	7%	3.619.424	7%	3.030.267	6%

c) produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercitiu 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)

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale:

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 Frotterex SA București, SC Apullum SA Alba Iulia, SC Rogvaiv SRL Timișoara

- lucrări construcții montaj, reparații și echipamente –SC Star 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 2011 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 număr de 1.068 turiști veniți la odihnă cu bilete emise CNPP rezultând un număr de 6.406 zile turist;

- a crescut numărul de zile turist la turiștii români care au optat pentru ofertele normale și 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 accentuată 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

1.1.5. 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 după cum urmează :

▪ *Au prezentat certificate de absolvire (20):*

- 4 salariați – au obținut brevetul pentru funcția de *Director de restaurant(1)*, respectiv *Director de hotel(3)*
- 2 salariați au urmat cursuri de perfecționare profesională pentru meseria de director de restaurant, director de hotel, respectiv manager în activitatea de turism
- 4 salariați pentru meseria de ospătar(vânzător) în unități de alimentație publică
- 2 salariați pentru meseria de bucătar

- 3 salariați pentru meseria de tehnician în turism
- 1 salariat pentru meseria de tehnician maseur
- 2 salariați pentru meseria de instalator
- 2 salariați pentru meseria de agent pază
- *Și-au completat studiile (20):*
 - **master**, un număr de 4 salariați din care 2 în domeniul turismului
 - **studii superioare**, un număr de 8 salariați, din care 1 în domeniul turismului
 - **studii postliceale**, un număr de 6 salariați, din care 4 în domeniul balneofiziokinetoterapie și recuperare medicală
 - **medii(liceu)**, un număr de 2 salariați din care 1 cu specializarea în turism
 - *Alte studii (8):*
 - 4 salariați au urmat cursul de formare profesională în ocupația de **inspector în domeniul securității și sănătății în muncă**
 - un salariat curs de **evaluator de competențe profesionale**
 - un salariat curs de perfecționare de **contabil**
 - un salariat program de perfecționare de **formator**
 - un salariat în domeniul tehnic-**manager energetic**
- **416** salariați au absolvit cursul de instruire profesională privind **insușirea noțiunilor fundamentale de igienă** – organizat de Camera de Comerț și Industrie – Oradea și avizat de Ministerul Sănătății Publice.
 - În anul 2011 s-au finalizat cursurile de perfecționare din cadrul proiectului « **Resursa umană, investiție valoroasă în turismul rural românesc** » - Proiect cofinanțat din Fondul Social European prin Programul Operațional Sectorial Dezvoltarea Resurselor Umane 2007-2013 și susținut de « **Asociația de Turism Apuseni** ». În urma acestui proiect au fost perfecționați un număr de **96** salariați, din care : 25 ospătari, 44 bucătari, respectiv 27 cameriste.
 - Deasemenea, în 2011 s-au făcut demersurile pentru derularea în anul 2012 a Proiectului « **Calificarea în turismul balnear- o șansă pentru viitor** », proiect la care au fost înscriși un număr de 93 salariați, pentru **calificarea** în diferite meserii, precum : tehnician nutriționist(15), tehnician gastronomie(16), tehnician hotelărie(3), ospătar(7), bucătar(10), cameristă hotel(14), băieș(21), organizator conferințe(1), tehnician maseur(1), agent turism(1), administrator pensiune(4).
 - Personalul medical, respectiv medicii au participat la simpozioane, conferințe și congrese naționale și internaționale astfel :
 - **Congresul European de Osteoporoză** - Valencia, martie 2011, la care a participat dr.Farcaș Dorina - Maria;
 - **Conferința Națională de Balneofizioterapie** –Neptun, mai 2011, la care a participat dr. Tăraș Ion - Mircea;
 - **Congresul European de Cardiologie - Paris**, august 2011, la care a participat dr.Farcaș Dorina - Maria;
 - **Congresul Național de Diabetologie - Oradea**, iunie 2011, la care au participat dr.Popa Marilena și dr. Vicaș Florica - Lucia;
 - Deasemenea asistenții medicali(51) au participat la cursurile susținute de **Ordinul Asistenților Medicali din România**,
 - La fel ca în fiecare an, la nivelul complexelor hoteliere, se efectuează cursuri de perfecționare profesională, atât în spațiul de servire, producție cât și în spațiul de cazare de către personalul societății, respectiv conducătorii locurilor de muncă și salariații de la Biroul Calitate, respectându-se temele din Planul de perfecționare pe anul 2011, respectiv 2012.

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 oricaror 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 oricaror 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 politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

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
- flexibilizarea programului de funcționare a structurilor de primire turistică în strânsă corelare cu segmentele de piață și caracterul sezonier al acestora
- 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 minimale, în condiții de criză asigurându-se confortul necesar

Din analiza riscului de faliment calculat prin cele două metode se poate conchide că riscul de faliment este aproape inexistent.

Analiza riscului de faliment

a) Modelul Altman

Se bazează pe următoarea funcție:

$$Z = 3,3T1 + 1,0 T2 + 0,6 T3 + 1,4 T4 + 1,2 T5$$

Nr. crt.	Indicatorul	U.M.	Valori			Simbol
			31.dec.09	31.dec.10	31.dec.11	
1	Activ total	lei	212.861.007	211.542.677	194.142.238	AT
2	Venituri totale	lei	54.395.260	49.150.140	49.291.781	Vt
3	Profit reinvestit	lei	7.814.850	5.032.298	6.738.894	Prein
4	Capital propriu	lei	180.871.533	185.903.831	173.052.702	Cpr
5	Datorii totale	lei	31.594.302	25.412.165	20.859.383	DT = Itml+Its+Fz+Ob

6	Profit brut	lei	9.853.156	6.080.682	8.001.769	Pb
7	Active circulante	lei	10.392.490	11.277.082	15.767.134	Ac
8	T1	-	0,0463	0,0287	0,0412	Pb / AT
9	T2	-	0,2555	0,2323	0,2539	Vt / AT
10	T3	-	5,7248	7,3155	8,2962	Cpr / DT
11	T4	-	0,0367	0,0238	0,0347	Prein / AT
12	T5	-	0,0488	0,0533	0,0812	AC / AT
13	$Z = 3,3T_1 + 1,0 T_2 + 0,6 T_3 + 1,4 T_4 + 1,2 T_5$	-	3,9531	4,8136	5,5136	Z

$Z < 1,81$ = situație critică spre faliment

$1,81 < Z < 2,90$ = riscul de faliment este într-o marjă normală

$Z > 2,90$ = riscul de faliment este aproape inexistent

b) Modelul Canon Holder

Se bazează pe următoarea funcție:

$$Z = 16 \cdot R1 + 22 \cdot R2 - 87 \cdot R3 - 10 \cdot R4 + 24 \cdot R5$$

Nr. Crt.	Indicatorul	U.M.	Valori			Simbol
			31.dec.09	31.dec.10	31.dec.11	
1	Creanțe	lei	2.910.602	1.279.224	1.635.237	Cr
2	Disponibilități bănești	lei	6.763.242	9.244.742	13.222.685	Db
3	Datorii pe termen scurt	lei	4.327.185	4.317.833	3.740.371	Dts
4	Capital permanent	lei	208.138.650	206.998.163	190.171.714	Cpm
5	Pasiv Total	lei	212.861.007	211.542.677	194.142.238	PT
6	Cheltuieli financiare	lei	1.902.555	2.554.483	1.642.215	Chf
7	Venituri totale	lei	54.395.260	49.150.140	49.291.781	Vt
8	Cheltuieli cu personalul	lei	17.049.597	16.228.049	15.323.506	Chp
9	Valoarea adăugată	lei	33.654.229	31.049.960	30.901.184	VA
10	Excedentul brut ală exploatareii	lei	14.910.686	13.007.250	13.711.338	EBE
11	R1	-	2,2356	2,4373	3,9723	(Cr + Db) / Dts
12	R2	-	0,9778	0,9785	0,9795	Cpm / PT
13	R3	-	0,0350	0,0520	0,0333	Chf / Vt
14	R4	-	0,5066	0,5226	0,4959	Chp / VA
15	R5	-	0,4431	0,4189	0,4437	EBE / VA
16	$Z = 16 \cdot R1 + 22 \cdot R2 - 87 \cdot R3 - 10 \cdot R4 + 24 \cdot R5$	-	59,8046	60,8274	87,8985	Z

Starea întreprinderii	Scor Z	Probabilitatea de faliment
Situație nefavorabilă $Z < 4$	negativ	80%
	0 - 1,5	75 - 80 %
	1,5 - 4	70 - 75 %
Situație incertă $4 < Z < 9$	4,0 - 8,5	50 - 70 %
	8,5 - 9,0	35%
	9,0 - 10,0	30%
Situație favorabilă $9 < Z < 16$	10,0 - 13,0	25%
	13,0 - 16,0	15%
Situație foarte bună $16 < Z < 20$	16 - 20	sub 15 %

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.

Perspectivile anului 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.

Situația modificărilor capitalului propriu în an 2011 se prezintă astfel:

Denumirea elementului		Sold la începutul exercitiului financiar	Creșteri		reduceri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
			Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
A		1	2	3	4	5	6
Capital subscris		49.614.945,60	0,00	0,00	0,00	0,00	49.614.945,60
Patrimoniul regiei		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prime de capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare		87.983.082,65	80.986.685,27	80.986.685,27	100.935.082,34	100.935.082,34	68.034.685,58
Rezerve legale		2.678.234,95	400.088,44	400.088,44	0,00	0,00	3.078.323,39
Rezerve statutare sau contractuale		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare		3.850.928,02	0,00	0,00	0,00	0,00	3.850.928,02
Alte rezerve		37.048.375,90	5.086.638,36	5.086.638,36	0,00	0,00	42.135.014,26
Actiuni proprii		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	0,00	4.728.264,21	4.728.264,21	4.728.264,21	4.728.264,21	0,00
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29,32	Sold C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat provenit din corectare erorilor contabile	Sold C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	5.032.298,33	49.291.780,99	49.291.780,99	47.585.185,43	47.585.185,43	6.738.893,89
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repartizarea profitului		304.034,12	400.088,44	400.088,44	304.034,12	304.034,12	400.088,44
Total capitaluri proprii		185.903.831,33	140.093.368,83	140.093.368,83	152.944.497,86	152.944.497,86	173.052.702,30

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 EUROESPA – med, care atestă îndeplinirea standardelor Asociației Europene a Stațiunilor Balneare (ESPA) referitoare la infrastructura generală a terapierilor, igienei și securității turiștilor.

Prin licența de concesiune pentru exploatare nr. 646/04.08.2000 Agenția Națională pentru Resurse Minerale a concesionat către 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.

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

2.2 Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societăților comerciale

Nivelul gradului mediu de uzură:

Nr.	SPECIFICAȚIE	UM	Perioada de analiză			Simbol
			2009	2010	2011	
1	Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale	lei	16.888.649	21.270.200	9.694.362	Amz
2	Imobilizări corporale	lei	188.985.517	191.011.016	164.137.842	Mf
3	Gradul mediu de uzură	%	8,94%	11,14%	5,90%	Gu=Amf/Mf

Gradul mediu de uzură scăzut se datorează reevaluărilor efectuate pe parcursul anilor, tehnica de înregistrare a reevaluărilor fiind prin eliminarea amortizării cumulate. Pe ansamblul mijloacelor fixe, se manifestă un grad mediu de uzură relativ acceptabil, cele mai uzate fiind cele din grupa „alte instalații tehnice și mijloace de transport”.

Politica contabilă a societății pentru activele corporale reevaluate a fost tratamentul contabil alternativ, respectiv prezentarea în situațiile financiare a mijloacelor fixe la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale

Nu e 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 "TUFE". Evidența acționarilor a fost ținută în anul 2009 de către Depozitarul Central (fost REGISCO) conform contractului nr. 7778/01.03.2007. În 19.02.2007, societatea a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A

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.

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.

Deoarece asigurarea resurselor de capital pe termen mediu și lung reprezintă o

coordonată majoră a strategiei emitentului, acesta își va menține politica de reinvestire a profitului și pe viitor.

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, județul 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 SI ALTE FACILITATI DE CAZARE SIMILARE - cod CAEN 5510.

SC TURISM FELIX SA deținea la 31.12.2010, 58,60% din capitalul social reprezentând 301.000.000 acțiuni la o valoare nominală de 0,1 lei. Ca urmare a majorării capitalului social a filialei în cursul anului 2011 la valoarea de 72.363.377,40 lei SC TURISM FELIX SA a pierdut controlul asupra acesteia procentul din capitalul social deținut fiind de 41,60%, reprezentând 301.000.000 acțiuni la o valoare nominală de 0,1 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.

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.

4. Conducerea societății comerciale

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:

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

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății:

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

*a) **Mihai Fercală**, Președintele Consiliului de Administrație al SC Turism Felix SA, s-a născut în anul 1950 în Mihăileni, jud. Botoșani, în prezent domiciliat în Săcele, str. Timișului nr. 28. În 1975 a absolvit Facultatea de Științe Economice - Universitatea "Al. I. Cuza" Iași, specialitatea finanțe și este doctor în științe economice specializarea management din 2004. După absolvirea facultății lucrează ca economist serviciul financiar la întreprinderea de Autocamioane Brașov, economist în cadrul departamentului contractări externe la AUTOEXPORTIMPORT Brașov, șef financiar-contabilitate, contabil șef și director economic la Centrala Industrială de Autovehicule pentru Transport (C.I.A.T.) Brașov, economist pr., șef birou financiar la întreprinderea de Mecanică Fină Sinaia, economist pr.I / consilier economic la Centrala Industrială de Tractoare, Autocamioane și Mașini Agricole Brașov. În intervalul 1990-1992 a fost senator - secretar al Comisiei Buget - Finanțe a Parlamentului României, iar începând cu anul 1992 și până în prezent își desfășoară activitatea în cadrul SIF Transilvania îndeplinind funcția de Președinte CA al SIF Transilvania SA. Exerciță funcția de președinte CA și în cadrul SC Șantierul Naval Orșova SA.*

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator: nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale: 53.100 acțiuni; 0,01%;

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale – nu este cazul

*a) **Floriean Firu**, membru în Consiliul de Administrație a SC Turism Felix SA Băile Felix s-a născut în anul 1953 în Cerneți, județul Mehedinți, în prezent domiciliat în localitatea Brașov. În 1977 a absolvit Facultatea de Științe Economice Timișoara - secția Economia Industriei, Construcțiilor, Transportului și Telecomunicațiilor. Este lector la Facultatea de Finanțe Contabilitate a Universității "I. C. Drăgan" din Brașov; doctor în economie Academia de Studii Economice București - 1997. După absolvirea facultății lucrează ca și economist principal la Direcția Economică a Consiliului Județean Brașov, Director Adjunct al Direcției Economice a Primăriei Brașov, Subprefect al județului Brașov, iar începând cu anul 1992 și până în prezent își desfășoară activitatea în cadrul SIF Transilvania îndeplinind pe rând funcția de membru CA al SIF Transilvania, Director strategie-investiții, Director General Adjunct pentru Direcția Strategie și Gestiune de Portofoliu, Director General Adjunct în cadrul SIF Transilvania, coordonând Direcția Strategie Evaluare-analiză și Management de Portofoliu. În prezent își desfășoară activitatea în cadrul SIF Transilvania îndeplinind funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație. Exerciță funcția de membru CA și în cadrul SC Șantierul Naval Orșova SA.*

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator: nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale: 2.873.982 acțiuni; 0,58%;

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale – nu este cazul

*a) **Gheorghe Băileșteanu**, membru în Consiliul de Administrație al SC Turism Felix SA Băile Felix, este născut în anul 1951 în comuna Cernești, județul Mehedinți, în prezent având domiciliul în Timișoara. A absolvit Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest din Timișoara în anul 1976 și este doctor în economie din 1989. Și-a început cariera didactică universitară în anul 1980 ca și asistent la Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest*

Timișoara, în anul 1991 obținând titlul de conferențiar în cadrul aceleiași facultăți, din 1993 și până în prezent activând ca și profesor de Științe Economice. Din 1999 este coordonator de doctorat, domeniul Management. A desfășurat o bogată activitate științifică și profesională fiind autorul sau coautorul a 11 cărți pe probleme de economie, evaluarea și eficiența întreprinderii, a participat la peste 100 de contracte de cercetare, etc. în prezent este membru în Consiliul de Administrație al SC Plastor SA Oradea, președinte al Consiliului de Coordonare Grup Plastor și membru în Consiliul de Administrație al SC HBT SA Buziaș.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator: *nu este cazul*

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale: 2.873.982 acțiuni; 0,31%;

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale – nu este cazul

a) **Tudor Ciurezu**, membru în Consiliul de Administrație al SC Turism Felix SA Băile Felix, este născut în anul 1954 având în prezent domiciliul în Craiova. A absolvit Facultatea de Științe Economice Craiova în anul 1978 specialitatea Finante contabilitate. Din anul 1996 până în 2011 a ocupat funcția de Director General adjunct și vicepreședinte CA în cadrul SIF Oltenia SA. Începând cu anul 2011 ocupă funcția de Președinte a CA SIF Oltenia SA.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator: *nu este cazul*

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale: 0 acțiuni;

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale – nu este cazul

a) **Gheorghe Cotrău**, membru în Consiliul de Administrație al SC Turism Felix SA Băile Felix, este născut în anul 1954 având în prezent domiciliul în Arad. În anul 1975 a absolvit Facultatea de Științe Economice - Universitatea "Al. I. Cuza" Iași, specialitatea finanțe banci. Începând cu anul 1994 și până în prezent este Director General la SC Lotus Ind Impex SRL Arad.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator: *nu este cazul*

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale: 0 acțiuni;

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale – nu este cazul

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

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 în cursul anului 2011 a avut următoarea componență:

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

Participarea conducerii executive la capitalul societății, conform Registrului acționarilor comunicat de S.C. Depozitarul Central S.A. la data de 31.12.2011 se prezintă astfel:

- Serac Florian

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă; - durată nedeterminată

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive: *nu este cazul*

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale: 2.562.224 acțiuni; 0,516 %.

- Popa Marcel

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă; - durată nedeterminată

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive: *nu este cazul*

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale: 0 acțiuni; 0,00 %- *nu este cazul*;

- Hepeș Rodica Melania

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă; - durată nedeterminată

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive: *nu este cazul*

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale: 177.718 acțiuni; 0,035 %.

- Lazăr Florian

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă; - durată nedeterminată

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive: *nu este cazul*

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale: 36.400 acțiuni; 0,007%

- Tărau Mircea

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă; - durată nedeterminată

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive: *nu este cazul*

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale: 0 acțiuni; 0,00 %- *nu este cazul*;

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:*

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.

5.Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico - financiare actuale comparativ cu ultimii 3 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;*

DENUMIREA INDICATORILOR		Nr. Rd	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A.		B	1	2	3
A.	ACTIVE IMOBILIZATE				
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE				
1	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	1	0	0	0
2	Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	2	0	0	0
3	Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct.2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	60.099	34.969	16.922
4	Fondul comercial (ct.2071-2807-2907-2075)	4	0	0	0
5	Avansuri și imobilizări necorporale în curs (ct.233+234-2933)	5	0	0	0
	TOTAL: (rd 01 la 05)	6	60.099	34.969	16.922
II.	IMOBILIZARI CORPORALE				
1	Terenuri și construcții (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	7	146.153.627	145.026.142	124.905.592
2	Instalații tehnice și mașini (ct.213-2813-2913)	8	12.427.423	11.419.458	10.000.655
3	Alte instalații, utilaje și mobilier (ct.214-2814-2914)	9	2.762.119	2.651.620	2.385.180
4	Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct.231+232-2931)	10	10.753.698	10.643.597	10.654.979
	TOTAL: (rd 07 la 10)	11	172.096.868	169.740.816	147.946.406
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE				
1	Titluri de participare deținute la societățile comerciale din cadrul grupului (ct.261-2961)	12	30.100.000	30.100.000	30.100.000
2	Creanțe asupra societăților din cadrul grupului (ct.2671+2672-2965)	13	0	0	0
3	Titluri sub formă de interese de participare (ct.263-2963)	14	90.600	90.600	90.600
4	Creanțe din interese de participare (ct.2675+2676-2967)	15	0	0	0
5	Titluri deținute ca imobilizări (ct.262+264+265-2962-2964)	16	0	152.600	152.600
6	Alte creanțe (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	0	0	0
7	Acțiuni proprii (ct.2677-2968)	18	0	0	0
	TOTAL: (rd 12 la 18)	19	30.190.600	30.343.200	30.343.200
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd 06+11+19)	20	202.347.567	200.118.985	200.118.985
B.	ACTIVE CIRCULANTE				
I.	STOCURI				
1	Materii prime și materiale consumabile (ct.301+3021+3022+3023+3024+3025+3026+3028+303-308+351-358+381-388-391-3921-3922-3951-3958-398)	21	351.754	407.601	534.540
2	Produs în curs de execuție (ct.331+332+341-3481+3541-393-3941-3952)	22	0	0	0
3	Produse finite și marfuri (ct.345+346-3485-3486+3545+3546+356+357+361-368+371-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)	23	319.837	298.458	327.617
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct.4091)	24	47.055	47.055	47.055
	TOTAL: (rd 21 la 24)	25	718.646	753.115	909.212
II.	CREANȚE				
1	Creanțe comerciale (ct.4092+4111+4118+413-491)	26	2.100.410	1.167.971	1.249.071

2	Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului (ct 4511+4518-4951)	27	0	0	0
3	Sume de incasat din interese de participare (ct.4521+4528-4952)	28	0	0	0
4	Alte creante (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473d-496+5187)	29	810.192	111.254	386.166
5	Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct456-4953)	30	0	0	0
	TOTAL: (rd 26 la 30)	31	2.910.602	1.279.224	1.635.237
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT					
1	Titluri de participare detinute la societatile comerciale din cadrul grupului(ct 501-591)	32	0	0	0
2	Actiuni proprii(ct 502-592)	33	0	0	0
3	Alte investitii financiare pe termen scurt5088-593-595-596-598+5113+5114)	34	152.600	274	100
	TOTAL: (rd 32 la 34)	35	152.600	274	100
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5328+5411+5412+542)	36	6.610.642	9.244.468	13.222.585
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd 25+31+35+36)	37	10.392.490	11.277.082	15.767.585
	TOTAL ACTIV (rd 20+37+38)	A	212.861.007	211.542.677	194.142.237
C.	CHELTUIELI IN AVANS(ct 471)	38	120.950	146.610	68.575
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN					
1	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni(ct.1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	40	0	6.977	0
3	Avansuri incasate in contul comenzilor(ct 419)	41	7.046	67.400	11.378
4	Datorii comerciale (ct 401+404+408)	42	1.779.922	2.308.313	1.932.909
5	Efecte de comert de platit (ct.403+405)	43	0	0	0
6	Sume datorate societatilor din cadrul grupului(ct.1661+1685+2691+4511+4518)	44	0	0	0
7	Sume datorate privind interesele de participare(ct.1662+1686+2692+4521+4528)	45	0	0	0
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+428+431+437+4381+441+4423+4428d+(4428c)+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473c+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	46	2.540.217	1.935.143	1.796.085
	TOTAL: (rd 39 la 46)	47	4.327.185	4.317.833	3.740.371
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd 37+38-47-62)	48	5.852.652	6.935.650	11.904.247
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE(rd 20+48)	49	208.200.219	207.054.636	190.210.776
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN					
1	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni(ct1614+1615+1617+1618+1681-169)	50	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	51	25.511.000	19.610.000	15.610.000
3	Avansuri incasate in contul comenzilor (ct 419)	52	0	0	0
4	Datorii comerciale (ct 401+404+408)	53	0	0	0
5	Efecte de comert de platit (ct.403+405)	54	0	0	0
6	Sume datorate societatilor din cadrul grupului (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	55	0	0	0
7	Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+4521+4528)	56	0	0	0
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+428+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473c+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	57	1.756.117	1.484.332	1.509.011
	TOTAL: (rd 50 la 57)	58	27.267.117	21.094.332	17.119.011
H.	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI				

1	Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct.151)	59	0	0	0
2	Alte provizioane (ct.151)	60	61.569	56.473	39.063
	TOTAL PROVIZIOANE: (rd 59+60)	61	61.569	56.473	39.063
I.	VENITURI IN AVANS (rd.63+64)	62	333.603	170.208	191.089
	- subventii pentru investitii (ct.131)	63	0	0	0
	- venituri inregistrate in avans (ct.472)	65	333.603	170.208	191.089
J.	CAPITAL SI REZERVE				
I.	CAPITAL (rd 66 la 68) din care:	65	49.614.946	49.614.946	49.614.946
	- capital subscris nevarsat (ct.1011)	66	0	0	0
	- capital subscris varsat (ct.1012)	67	49.614.946	49.614.946	49.614.946
	- patrimoniul regiei (ct.1015)	68	0	0	0
II.	PRIME DE CAPITAL (ct 1041+1042+1043+1044)	69	0	0	0
III.	REZERVE DIN REEVALUARE (ct 105)				
	sold creditor	70	88.352.479	87.983.083	68.034.685
	sold debitor	71	0	0	0
IV.	REZERVE (ct.106) (rd.73 la 76)	72	40.904.550	43.577.539	49.064.266
1	Rezerve legale (ct.1061)	73	2.374.201	2.678.235	3.078.323
2	Rezerve pentru actiuni proprii (ct.1062)	74	0	0	0
3	Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	75	3.850.928	3.850.928	3.850.928
4	Alte rezerve (ct.1068)	76	34.679.421	37.048.376	42.135.014
V.	REZULTATUL REPORTAT (ct.117)				
	sold creditor	77	0	0	0
	sold debitor	78	5.322.634	0	0
VI.	REZULTATUL EXERCITIULUI (ct.121)				
	sold creditor	79	7.814.850	5.032.298	6.738.894
	sold debitor	80	0	0	0
	Repartizarea profitului (ct 129)	81	492.658	304.034	400.088
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 65+69+70-71+72+77-78+79-80-81)	82	180.871.533	185.903.831	173.052.702
	Patrimoniul public (ct 1016)	83	0	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 82+83)	84	180.871.533	185.903.831	172.052.702
	TOTAL PASIV (rd.47+58+61+62+84)	P	212.861.007	211.542.677	194.142.237

Capitalul social subscris în valoare de 49.614.945,60 lei nu a suferit modificări în cursul anului 2011.

Ca urmare a modificării Legii 571/2003 Cod Fiscal privind impozitarea surplusului din reevaluare dedus prin intermediul amortizării și a aporturilor în natură a fost transferata suma de 358.374 lei din rezerve din reevaluare în alte rezerve reprezentând surplusul realizat din reevaluare, suma fiind impozitată.

În cursul anului s-a constituit rezerva legală aferentă anului 2011 în valoare de 400.088 lei, iar profitul net nerepartizat aferent anului 2010 în valoare de 4.728.264 lei a fost repartizat la alte surse de finanțare conform hotărârii AGOA. Nr. 1 din 19.04.2011.

Profitul net realizat în anul 2011 este de 6.738.893,89 lei.

Valoarea imobilizărilor înregistrate în evidențele contabile la data de 31.12.2011, aflate în patrimoniu, este reflectată la costul de achiziție și conform valorilor reevaluate pentru imobilizările corporale. Astfel la 31.12.2011 a fost înregistrat Raportul de evaluare întocmit de SC DARIAN DRS SA membru ANEVAR . Pentru estimarea valorilor juste la grupa Construcții s-au

utilizat două metode de evaluare (metoda costului de înlocuire și metoda fluxurilor financiare actualizate), diferențele din evaluare fiind înregistrate în evidența contabilă la valoarea justă prin eliminarea amortizării cumulate. Pentru grupa Terenuri a fost utilizată metoda comparației. În sinteză diferențele rezultate din evaluare sunt următoarele:

Grupa	Valoare contabilă la 31.12.2011	Amortizare	Valoare justă la 31.12.2011	Diferențe din reevaluare
Construcții	78.152.995,19	9.655.714,93	71.330.970,35	2.833.690,09
Terenuri	74.284.735,00	0,00	51.861.022,00	22.423.713,00

În cursul anului 2011 societatea nu a înstrăinat imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor.

Imobilizările corporale de natura instalațiilor tehnice și mijloacelor de transport ieșite din patrimoniu în anul 2011 prin casare au fost în valoare de 37.218 lei și prin vânzare în valoare de 1.429 lei. Scoaterea din evidență a fost recunoscută în situațiile financiare pe seama contului de rezultate la valoarea contabilă netă.

Diferența de reevaluare aferentă acestora se consideră realizată doar la vânzarea sau casarea imobilizărilor și se transferă în contul de rezerve.

– Imobilizări la valoarea brută:

Elemente de activ	Valoare brută			
	sold la 01.01.2011	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2011
A	01	02	03	04
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte imobilizări	261.259,09	0,00	0,00	261.259,09
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	261.259,09	0,00	0,00	261.259,09
Terenuri	74.284.735,00	0,00	22.423.713,00	51.861.022,00
Construcții	77.702.286,84	73.495.278,79	78.152.995,19	73.044.570,44
Instalații tehnice și mașini	24.447.723,02	211.075,32	32.927,22	24.625.871,12
Alte instalații, utilaje și mobilier	3.932.674,71	24.444,53	5.720,34	3.951.398,90
Total mijloace fixe	180.367.419,57	73.730.798,64	100.615.355,75	153.482.862,46
Avansuri și imobilizări corporale în curs	10.643.596,50	1.886.245,08	1.874.862,39	10.654.979,19
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	191.011.016,07	75.617.043,72	102.490.218,14	164.137.841,65
Imobilizări financiare - titluri de participare	30.343.200,00	0,00	0,00	30.343.200,00
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	30.343.200,00	0,00	0,00	30.343.200,00
TOTAL IMOBILIZĂRI	221.615.475,16	75.617.043,72	102.490.218,14	194.742.300,74

– Influența amortizărilor și a provizioanelor asupra valorii brute a imobilizărilor:

Elemente de activ	Deprecieri (amortizări și provizioane)			
	sold la 01.01.2011	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2011
Alte imobilizări	226.290,02	18.046,86	0,00	244.336,88
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0,00	0,00	0,00	0,00

TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	226.290,02	18.046,86	0,00	244.336,88
Terenuri	0,00	0,00	0,00	0,00
Construcții	6.960.880,10	2.694.834,83	9.655.714,93	0,00
Instalații tehnice și mașini	13.028.264,70	1.629.878,73	32.927,22	14.625.216,21
Alte instalații, utilaje și mobilier	1.281.055,04	290.884,15	5.720,34	1.566.218,85
Total mijloace fixe	21.270.199,84	4.615.597,71	9.694.362,49	16.191.435,06
Avansuri și immobilizări corporale în curs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	21.270.199,84	4.615.597,71	9.694.362,49	16.191.435,06
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZĂRI	21.496.489,86	4.633.644,57	9.694.362,49	16.435.771,94

În cursul anului 2011, valorile contabile privind immobilizările necorporale și financiare nu au fost influențate de diferențe din reevaluare.

Valoarea brută contabilă este recuperată prin metoda amortizării liniare, conform normelor legale în vigoare, creșterile din cursul anului au fost influențate de achiziții și modernizări la mijloacele fixe existente.

Valoare brută contabilă este recuperată prin metoda amortizării liniare, conform normelor legale în vigoare, creșterile din cursul anului au fost influențate de achiziții și modernizări la mijloacele fixe existente.

ACTIVE CIRCULANTE	2008	2009	2010	2011
stocuri	6%	7%	7%	6%
creanțe	19%	28%	11%	10%
disponibilități	75%	65%	82%	84%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	100%	100%	100%	100%

Din analiza elementelor de bilanț se constată o creștere a activelor circulante față de anul precedent pe fondul menținerii stocurilor de materiale și obiecte de inventar, ca urmare a majorării creanțelor cu 21%, creșterea semnificativă fiind pe seama disponibilităților.

Creanțele s-au majorat comparativ cu anul 2011 datorită sumelor de recuperat de la buget în condițiile menținerii vitezei de încasare a debitelor clienți la 9 zile. Disponibilitățile aflate în conturile societății au crescut semnificativ comparativ cu anul 2010 ca urmare a continuității politicilor privind susținerea strategiei de dezvoltare.

Realizarea și depășirea profitului propus pentru anul 2011, a condus la majorarea capitalurilor proprii și implicit a contribuit la asigurarea surselor de finanțare a programului de dezvoltare a societății, în condiții de siguranță și stabilitate.

Capitalurile proprii au cunoscut o diminuare ca urmare a înregistrării diferențelor din evaluarea terenurilor și a construcțiilor în valoare de -19.590.093 lei.

Inventarierea anuală s-a desfășurat în conformitate cu prevederile legale privind organizarea și efectuarea inventarierii patrimoniului, rezultatele fiind valorificate 100%, diferențele constatate fiind recunoscute în situațiile financiare fără a avea un impact semnificativ.

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 sumelor de rambursat 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.

Situația creditelor angajate la data 31.12.2011:

nr. crt.	tip credit	scadent	01.01.2011		operațiuni în cursul anului			31.12.2011	
			angajat	de rambursat	angajat	restituit	disponibil	de rambursat	disponibil
1	investiții	2013.03	12.000.000	7.950.000		3.500.000	0	4.450.000	0
2	investiții	2016.10	11.700.000	11.660.000		500.000	0	11.160.000	0
TOTAL I			23.700.000	19.610.000		4.000.000	0	15.610.000	0
3	linie de credit	2012.04	3.500.000	6.977		6.977	3.500.000	0	3.500.000
TOTAL II			0	0		6.977	3.500.000	0	3.500.000
TOTAL III			27.200.000	19.616.977		4.006.977	3.500.000	15.610.000	3.500.000

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

Rata imobilizărilor corporale este de 82,97% comparativ cu anul 2010, aceasta a fost influențată de modificarea valorilor mijloacelor fixe ca urmare a reevaluării acestora, de continuarea lucrărilor de finalizare și punere în funcțiune a noilor investiții, precum și de continuarea lucrărilor de modernizare. Ponderea ridicată a activelor corporale în totalul imobilizărilor este normală având în vedere specificul activității.

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;*

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.			
		31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2	2
1. Cifra de afaceri neta (rd 02 la 04)	01	52.019.303	48.499.100	48.437.997
Productia vanduta (ct 701+702+703+704+705+706+708)	02	32.725.705	32.301.487	31.973.610
Venituri din vanzarea marfurilor (ct 707)	03	19.293.597	16.197.613	16.464.387
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	04	0	0	0
2.Variatia stocurilor (ct 711)				
- sold creditor	05	71.842	59.992	76.261
- sold debitor	06	0	0	0
3.Productia imobilizata (ct 721+722)	07	11.977	16.198	53.915
4.Alte venituri din exploatare (ct 758+7417)	08	204.357	273.780	120.572
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+05-06+07+08)	09	52.307.479	48.849.069	48.688.745
5.a)Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	10	1.703.390	2.026.456	2.551.667
Alte cheltuieli materiale (ct603+604+606+608)	11	671.170	916.682	789.145
b)Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct 605)	12	6.232.324	5.938.745	5.769.129

Cheltuieli privind marfurile (ct.607)	13	6.780.808	5.827.315	6.059.804
6.Cheltuieli cu personalul (rd 15+16)	14	17.049.597	16.228.049	15.323.506
a) Salarii (ct 641+642-7414)	15	12.357.951	12.077.544	10.968.050
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia sociala (ct 642+645-7415)	16	4.691.646	4.150.505	4.355.456
7. A) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd 18-19)	17	5.235.266	4.776.588	4.633.645
a1) Cheltuieli (ct 6811+6813)	18	5.235.266	4.776.588	4.633.645
a2) Venituri (ct 7813+7815)	19	0	0	0
B) Ajustarea valorii activelor circulante (rd 21-22)	20	-231	6.261	15.882
b1) Cheltuieli (ct 654+6814)	21	0	6.261	69.023
b2) Venituri (ct 754+7814)	22	231	0	53.141
8. Alte cheltuieli din exploatare (rd 24 la 26)	23	4.966.994	4.794.879	4.451.879
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct 611+612+613+614+622+623+624+625+626+627+628-7416)	24	3.061.201	2.816.133	2.497.244
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	25	1.693.946	1.814.661	1.866.340
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate (ct 658)	26	211.847	164.085	88.295
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd 28-29)	27	-5.511	-5.096	-17.410
Cheltuieli (ct 6812)	28	0	0	0
Venituri (ct 7812)	29	5.511	5.096	17.410
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 10 la 14+17+20+23+27)	30	42.633.807	40.509.877	39.577.247
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd 09-30)	31	9.673.672	8.339.192	9.111.498
- Pierdere (rd 30-09)	32	0	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct 7613+7614+7615+7616)	33	77.686	0	0
din care, in cadrul grupului	34	0	0	0
10. Venituri din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate (ct 7611+7612)	35	0	3.512	2.248
- din care, in cadrul grupului	36	0	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct 766)	37	213.808	280.138	501.859
- din care, in cadrul grupului	38	0	0	0
Alte venituri financiare (ct 7617+762+763+764+765+767+768+788)	39	1.790.545	12.324	28.379
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 33+35+37+39)	40	2.082.039	295.974	532.486
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd 42-43)	41	-5.595.963	0	0
Cheltuieli (ct 686)	42	39.978	0	0
Venituri (ct 786)	43	5.595.963	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct 666-7418)	44	801.740	2.541.903	1.628.421
- din care, in cadrul grupului	45	0		
Alte cheltuieli financiare (ct 663+664+665+667+668+688)	46	6.696.778	12.581	13.794
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 41+44+46)	47	1.902.555	2.554.483	1.642.215
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd 40-47)	48	179.484	0	0
- Pierdere (rd 47-40)	49	0	2.258.509	1.109.729
14. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd 31+48)	50	9.853.156	6.080.682	8.001.769

- Pierdere (rd 32+49)	51	0	0	0
15. VENITURI EXTRAORDINARE (ct.771)	52	0	0	0
16. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct.671)	53	0	0	0
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
- Profit (rd 52-53)	54	0	0	0
- Pierdere (rd 53-52)	55	0	0	0
VENITURI TOTALE (rd.09+40+52)	56	54.389.518	49.145.043	49.221.231
CHELTUIELI TOTALE (rd.30+47+53)	57	44.536.362	43.064.361	41.219.462
REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd 56-57)	58	9.853.156	6.080.682	8.001.769
- Pierdere (rd 57-56)	59	0	0	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT (rd.61+62-63)	60	2.038.306	1.048.384	1.262.875
- Cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct.6911)	61	2.038.306	1.048.384	1.262.875
- Cheltuieli cu impozitul pe profit forfetar	62			
- Venituri din impozitul pe profit amanat (ct.791)	63			
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus	64	0	0	0
20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 58-59-60-64)	65	7.814.850	5.032.298	6.738.894
- Pierdere (rd. 59+60+64-58)	66	0	0	0

* Diferența dintre indicatorii din execuția BVC și „Contul de profit și pierdere” provine din modul diferit de tratare a provizioanelor.

Veniturile totale realizate în anul 2011 sunt mai mari cu 8% față de veniturile totale bugetate. Față de realizările ultimilor ani și prevederile Bugetului de venituri și cheltuieli aprobat pentru anul 2011. Veniturile din cazare și alimentație publică dețin ponderea principală în veniturile din exploatare.

În condițiile creșterii numărului de bilete de tratament alocate de către C.N.P.P. și în contextul mediului economic manifestat pe plan intern și internațional, veniturile totale în 2011 s-au menținut la nivelul anului precedent.

Cheltuielile totale au scăzut cu 4,13%, respectiv cu 1.776.682 lei față de anul 2010. În aceste condiții profitul brut înregistrează o creștere de 31,57% față de profitul brut realizat în 2010. Față de rezultatul brut prevăzut în B.V.C. pe anul 2011 de 3.000.000 lei, societatea înregistrează un rezultat brut de 8.001.769 lei (diferență pozitivă de 5.001.769 lei), iar față de rezultatul brut de 6.081.676 lei realizat în anul 2010 se înregistrează o diferență pozitivă de 1.920.093 lei.

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.

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.

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.

Situația lichidităților și a fluxurilor de numerar se prezintă astfel:

	2010	2011
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profitul net inainte de impozitare și elemente extraordinare	6.080.682	8.001.769
Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	12.952.330	13.583.276
Numerar generat din exploatare	15.265.755	13.787.359
Fluxuri de numerar inaintea elementelor extraordinare	11.549.950	11.086.948
Numerarul net provenit din activitati de exploatare	11.549.950	11.086.948
 Fluxuri net de numerar din activitati de investitii	 -2.743.338	 -3.133.511
 Fluxuri de numerar din activitati de finantare	 -6.172.786	 -3.975.320
 Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului și echivalentului de numerar	 2.633.826	 3.978.116
Numerar și echivalent de numerar la inceputul perioadei	6.610.642	9.244.468
Numerar și echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	9.244.468	13.222.585

În contextul crizei financiare existente, ale cărei efecte au fost resimțite și de societate în domeniul său de activitate, principalele realizări în anul 2011 sunt următoarele:

- realizarea unui profit brut de 8.001.769 lei
- realizarea unui volum investițional de 2.403.590 lei și a unui program de reparații și întreținere de 442.996 lei
- atragerea și fidelizarea turiștilor
- rentabilizarea structurilor de primire
- consolidarea poziției de lider pe piața turismului balnear

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

dr. ec. MIHAI FERCALĂ

