

RAPORT ANUAL

conform Regulamentul nr. 1 / 2006 privind emitenții și operațiunile cu valori imobiliare pentru exercițiul financiar 2017

Data raportului: 20.04.2018

Denumirea entității emitente: **S.C. TURISM FELIX S.A.**

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

Număr de telefon / fax: 0259 – 318.338 / 0259 – 318.297

Cod Unic de Înregistrare: RO 108526

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J05/132/1991

Capital social subscris și vărsat: 49.614.945,60 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni ordinare dematerializate dintr-o singură clasă cu o valoare nominală de 0,10 lei / acțiune într-un număr total de 496.149.456 acțiuni.

CAP. 1. PREZENTAREA GENERALĂ

1.1. ÎNDEPLINIREA CONDIȚIILOR LEGALE DE FUNCȚIONARE

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

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

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

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

Din anul 1997 și pe parcursul anului 2006, acțiunile societății au fost înscrise și s-au tranzacționat pe piața bursieră RASDAQ, având simbolul „TUFEL”. Evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia este ținută de către Depozitarul Central potrivit dispozițiilor Legii 297/2004 și contractului nr. 7778/01.03.2007. În 19.02.2007, societatea a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A.

Din punct de vedere al întocmirii situațiilor financiare societatea aplică Ordinul 2844/2016 emis de Ministerul Finanțelor Publice pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților

comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Activitatea de auditare a situațiilor financiare întocmite pentru anul 2017 a fost realizată de către S.C. Leocont Expert S.R.L. în baza contractului nr. 8 din 28.08.2014. În timpul exercițiului financiar 2017 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

1.2. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

În cursul anului 2017 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri numiți în baza unui contract de administrare pentru mandatul 2016-2020, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 2 din 30.12.2016, după cum urmează:

- dr. ec. Mihai Fercală – Președinte
- dr. ec. Tudor Ciurezu – Membru
- ec. Cotrău Gheorghe – Membru

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

În anul 2017, o preocupare constantă a Consiliului de Administrație a fost optimizarea procesului decizional la nivelul conducerii executive și îmbunătățirea comunicării în vederea aplicării măsurilor și hotărârilor Consiliului de Administrație cu operativitate și eficiență sporită în vederea maximizării rezultatelor obținute în activitatea desfășurată și minimizarea efectelor negative ale pieței în care societatea își desfășoară activitatea.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2017 avea următoarea componență:

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

Consiliul de Administrație a urmărit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2017 execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și trimestrial și a programului de investiții și reparații aprobate.

În anul 2017, Consiliul de Administrație s-a întrunit lunar în ședințe de consiliu și a emis 31 măsuri și 11 decizii privind administrarea societății. Măsurile și deciziile luate au vizat toate activitățile desfășurate în societate, respectiv activitatea de cazare, alimentație publică și tratament, activitatea de producție și comercială, investițională și de reparații, resurse umane, activitatea economico-financiară și audit intern și control. Toate eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător.

Efortul previzional și de organizare al Consiliului de Administrație s-a concretizat în programe de dezvoltare viitoare a societății, programe de marketing, programe de informatizare, programe de promovare și recrutare a personalului și creștere a calității

produsului turistic, sisteme de proceduri pentru principalele activități ale societății și reconsiderarea structurii organizatorice a acesteia.

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

1.3. CAPITALUL SOCIAL ȘI STRUCTURA ACȚIONARIATULUI; ACȚIUNI

1.3.1 Capital social si structura acționariatului

Capitalul subscris și vărsat la data de 31.12.2017 este de 49.614.945,60 lei reprezentând 496.149.456 acțiuni la valoare nominală 0,10 lei/acțiune

Structura sintetică consolidată a acționariatului la data de 31.12.2017, comparativ cu cea din 31.12.2016 se prezintă astfel:

Acționari		număr acțiuni	procente
<i>TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2016, din care:</i>		496.149.456	100,00%
1.	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20%
2.	S.I.F OLTENIA	84.174.259	16,97%
3.	Alte persoane juridice	68.429.653	13,79%
4.	Persoane fizice	29.966.544	6,04%
<i>TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2017, din care:</i>		496.149.456	100,00%
1.	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20%
2.	S.I.F OLTENIA	143.752.429	28,97%
3.	Alte persoane juridice	10.535.295	2,13%
4.	Persoane fizice	28.282.732	5,70%

La sfârșitul anului 2017, administratorii, directorul general și echipa managerială dețineau împreună un număr de 2.793.042 acțiuni (0,56 % din capitalul social).

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

Acțiunile S.C. Turism Felix S.A. s-au tranzacționat începând cu data de 21 martie 2007 pe piața Bursei de Valori București categoria Standard. În perioada 2004-2011, politica societății a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea realizării obiectivelor de investiții, nedistribuindu-se astfel dividende.

Conform Hotărârii A.G.O.A nr. 1 din 30.03.2017, societatea a acordat un dividend brut/acțiune în valoare de 0,0058 lei, reprezentând repartizarea în proporție de 55% a profitului net realizat în anul 2016.

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

Alte informații în legătură cu imobilizările financiare se găsesc în Notele la situațiile financiare (Nota 4), anexate prezentului raport.

Societatea nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță în anul 2017, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are nici-un fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

1.3.2 Declarația privind codul de guvernanta corporativă

S.C. Turism Felix S.A. are acțiunile listate la BVB București. Ca urmare Societatea aplică toate prevederile legale în vigoare privind guvernanta corporativă, Legea 31/1990 actualizată, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme Standardele Internaționale de Raportare contabilă, Regulamentul CNVM nr.1/2006 privind raportările, reglementările BVB etc. Toate aceste acte sunt publice. Societatea a optat pentru implementarea codului de guvernanta corporativă, ultima informare publică privind stadiul aplicării codului fiind comunicată la 31.10.2017.

Consiliul de Administrație va analiza și decide asupra condițiilor și influențelor în strategia societății privind aderarea la guvernanta corporativă.

Conducerea S.C. Turism Felix S.A. consideră că nu există situații în care societatea să se fi îndepărtat de la codul de guvernanta corporativă care i se aplică.

Societatea conduce contabilitatea în conformitate cu legislația în vigoare și deține un sistem informatic integrat care stochează toate tranzacțiile. Există persoane special desemnate și calificate care au ca responsabilitate elaborarea rapoartelor financiare cu respectarea politicilor contabile legale adoptate de către societate. Rapoartele financiare sunt verificate și aprobate de Contabilul Șef, Directorul General și acolo unde este cazul, de către Consiliul de Administrație. Societatea are contract cu un auditor financiar autorizat, conform cerințelor legale. Acesta verifică raportările financiare în toate situațiile prevăzute de legislația în vigoare.

Adunarea Generală are atribuțiile prevăzute de Legea 31/1990 cu modificările aferente și de actul constitutiv al societății în vigoare la data ținerii adunării generale respective.

În derularea activității sale și în raportarea către instituțiile de supraveghere ale pieței reglementate, S.C. Turism Felix S.A. nu se îndepărtează de la codul de guvernanta corporativă.

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

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

Controlul intern se asigură la toate nivelele, în cadrul societății fiind organizat un birou de control financiar intern.

Activitatea de audit intern este externalizată, în acest sens fiind încheiat un contract cu S.C. Associated Business Auditors S.R.L. Timișoara. Auditul intern este în directă subordonare a directorului general.

CAP. 2. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1 a) Descrierea activității de baza 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, apă și canal, exploatarea surselor de apă termominerală și distribuirea acestora pe baza licenței de concesiune etc.

b) Descrierea achizițiilor și /sau înstrăinărilor de active;

În anul 2017 a fost realizat un volum de investiții de 5.491.518 lei, concretizat în următoarele lucrări:

- lei	
Locație	Valoare
Internațional	565,622.89
Termal	724,473.51
Nufărul	523,291.27
Poenița	273,864.54
Mureș	938,395.67
Ștrand Apollo	135,817.01
Ștrand Felix	27,281.35
Administrativ	0.00
Grup Gospodăresc	29,329.14
Puțuri și foraje	74,343.98
Rețele exterioare	329,864.06
Alte lucrări de investiții	17,538.06
Dotări diverse	1,822,844.72
Proiectări diverse	28,852.02

1. COMPLEX INTERNAȚIONAL: (Valoarea planificată: 620.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 565.622,89 lei).

- S-au executat lucrări de modernizare a 5 apartamente cu tapet și mochetă conform proiectului de design.
- S-au executat lucrări de modernizare finisaje hol recepție conform proiectului de design.
- S-au executat lucrări de modernizare instalații sanitare în 10 băi camere.
- S-au executat lucrări de modernizare instalații sanitare la grupul sanitar bărbați și femei de pe plajă.
- S-au executat lucrări de modernizare a firmelor luminoase de pe clădirea hotelului precum și a fântânei arteziene din fața hotelului.

- S-au achiziționat două echipamente POS Fujitsu la restaurant.
- S-au executat lucrări de modernizare finisaje exterioare la fațada hotelului.
- S-a achiziționat o bandă de alergare cu pantă ajustabilă în baza de tratament.
- S-au executat lucrări de modernizare sală kinetoterapie.
- S-au executat lucrări de modernizare copertină terasă restaurant.
- S-a achiziționat un aparat terapie Tecar ITO în baza de tratament.
- S-au executat lucrări de modernizare a 10 ventiloconvectoare în spațiile publice din hotel.
- S-au executat lucrări de procurare și montare plintă marmură și modernizare instalații electrice iluminat interior în restaurant.
- S-au executat lucrări de implementare sisteme și infrastructură echipamente IT – soft și hard.

2. COMPLEX TERMAL: (Valoarea planificată: 650.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 724.473,51 lei).

- S-au executat lucrări de modernizare finisaje interioare și instalații electrice la sala de conferințe S1.
- S-au executat lucrări de montaj tarket în sala de sport.
- S-au executat lucrări de modernizare finisaje interioare la salonul mic restaurant.
- S-au executat lucrări de modernizare a firmelor luminoase.
- S-au executat lucrări de modernizare a instalațiilor electrice la terasa restaurant și sala nefumători precum și în cabinetele de kinetoterapie 1 și 2 din baza de tratament.
- S-a achiziționat două paturi de tratament și masaj cu 2 secțiuni în baza de tratament.
- S-a achiziționat o mașină spălat vase tunel și hotă de perete.
- S-a achiziționat două aparate de electroterapie cu două canale, un aparat de electroterapie cu ultrasunete și două aparate de electroterapie cu unde scurte în baza de tratament
- S-au executat lucrări de modernizare a instalației de încălzire în Centrala termică Termal.
- S-au executat lucrări de implementare sisteme și infrastructură echipamente IT – soft și hard.

3. COMPLEX NUFĂRUL: (Valoarea planificată: 440.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 523.291,27 lei).

- S-a executat lucrări de modernizare 18 camere, coridor și hol lift corp A etaj II și 8 camere, coridor corp B etaj II conform proiectului de design (inclusiv instalațiile sanitare și electrice).
- S-au executat lucrări de modernizare a finisajelor exterioare a fațadei și a terasei restaurantului.
- S-au achiziționat două echipamente POS Fujitsu la restaurant.
- S-au achiziționat și montat echipamente rețea fibră optică IPTV.
- S-a achiziționat un toaster cu bandă în bucătăria restaurantului.
- S-au executat lucrări de modernizare a rigolelor și pavajelor în zona parcării din fața intrării principale a hotelului.

- S-au executat lucrări de modernizare a instalației electrice la terasa restaurantului precum și a instalației interioare de iluminat în restaurant.
- S-a modernizat un schimbător de căldură pentru încălzire în Punctul termic Nufărul.
- S-au executat lucrări de implementare sisteme și infrastructură echipamente IT – soft și hard.

4. COMPLEX POIENIȚA: (Valoarea planificată: 660.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 273.864,54 lei).

- S-au executat lucrări de modernizare finisaje interioare hol et.I și 10 camere.
- S-au executat lucrări de modernizare finisaje exterioare a fațadei hotelului.
- S-au achiziționat un echipament POS Fujitsu la restaurant.
- S-au achiziționat două paturi de masaj și o bicicletă medicală în baza de tratament.
- S-au executat lucrări de modernizare a instalațiilor sanitare din bucătărie.
- S-au executat lucrări de modernizare a instalației de distribuție încălzire din subsolul bazei de tratament.
- S-au executat lucrări de implementare sisteme și infrastructură echipamente IT – soft și hard.

5. COMPLEX MUREȘ: (Valoarea planificată: 675.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 938.395,67 lei).

- S-au executat lucrări de modernizare a tâmplăriei camere și băi etaj I.
- S-au executat lucrări de modernizare finisaje interioare camere și holuri et.I și V (inclusiv instalațiile sanitare și electrice).
- S-a confecționat un bufet suedez cu 4 corpuri.
- S-au executat lucrări de modernizare a tablourilor electrice de alimentare curent electric la restaurant și baza de tratament.
- S-au executat lucrări de modernizare finisaje exterioare fațadă hotel.
- S-a achiziționat și montat un separator grăsimi la restaurant.
- S-au executat lucrări de modernizare a plajei piscinei exterioare.
- S-a achiziționat un bufet refrigerat de servire la restaurant.
- S-au executat lucrări de modernizare oficiu cameriste la etaj I - V.
- S-au executat lucrări de implementare sisteme și infrastructură echipamente IT – soft și hard.

6. ȘTRAND APOLLO: (Valoarea planificată: 85.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 135.817,01 lei).

- S-a achiziționat și montat un dezumidificator SHA150.
- S-a achiziționat patru echipamente POS Fujitsu.
- S-au executat lucrări de modernizare finisaje bazin mic, bazin acoperit, dușuri și spălător picioare.
- S-au executat lucrări de modernizare ventilovonvector la vestiar femei.
- S-au executat lucrări de implementare sisteme și infrastructură echipamente IT – soft și hard.

7. ȘTRAND FELIX: (Valoarea planificată: 24.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 27.281,35 lei).

- S-au achiziționat și montat două pompă de recirculare la bazinul de copii.
- S-a achiziționat două cântare SM100P – 15 kg la autoservire.
- S-a achiziționat un aspirator curățare bazine.

8. SEDIU ADMINISTRATIV: (Valoarea planificată: 0,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 0,00 lei).

9. GRUP GOSPODĂRESC: (Valoarea planificată: 77.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 29.329,14 lei).

- S-au executat lucrări de modernizare a rețelei de alimentare cu apă.
- S-au executat lucrări de implementare sisteme și infrastructură echipamente IT – soft și hard.

10. PUȚURI ȘI FORAJE: (Valoarea planificată: 95.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 74.343,98 lei).

- S-a achiziționat și montat un contor apă caldă DN150 pentru monitorizare apă termominerală din Foraj 4011.
- S-au executat lucrări de modernizare a instalațiilor electrice în PT1300.

11. REȚELE EXTERIOARE: (Valoarea planificată: 350.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 329.864,06 lei).

- S-au executat lucrări de reabilitare rețele de incendiu cu hidranți exteriori și stație de pompare apă pentru stins incendii aferentă rețelei de hidranți exteriori – P.T. 1300, Hoteluri Mureș, Unirea, Someș, Poienița.
- S-au finalizat lucrările de modernizare a rețelei de apă termominerală spre Hotel Internațional.
- S-au executat lucrări de modernizare a rețelei de agent termic primar în zona vile Verdi.

12. ALTE LUCRĂRI DE INVESTIȚII: (Valoarea planificată: 50.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 17.538,06 lei).

- S-au executat lucrări de modernizare clădire PT1300.
- S-au executat lucrări de modernizare a unui schimbător de căldură pentru încălzire în PT1300.

13. DOTĂRI DIVERSE: (Valoarea planificată: 1.570.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 1.822.844,72 lei).

- S-a achiziționat două buc. mașini de tuns iarbă pentru întreținerea parcurilor din stațiune.
- S-au achiziționat și montat 34 televizoare Samsung în camerele de la et.II Hotel Nufărul.
- S-a achiziționat și montat un grup electrogen 170kVA, un grup pompare apă incendiu și un vas de expansiune de 1000 l la PT1300.

- S-a achiziționat două servere și două switch AT 10G la oficiul de calcul.
- S-au executat lucrări de modernizare a rețelei intranet fibră optică.
- S-au achiziționat câte un switch AT 10G pentru fiecare centru de profit în parte.
- S-au executat lucrări de modernizare a sistemului de acces (turnikeți) în Ștrand Apollo-Felix.
- S-a achiziționat un autovehicul Mercedes Benz Sprinter.
- S-a achiziționat echipamente IT necesare implementării sistemului informatic Opera în toată societatea.

14. PROIECTĂRI DIVERSE: (Valoarea planificată: 50.000,00 lei, din care până la 31.12.2017 s-au executat lucrări în valoare de 28.852,02 lei).

- S-a executat lucrările de proiectare a unei piscine exterioare cu ieșire din vestiare la Hotel Internațional.
- S-a executat lucrările de proiectare pentru demolarea pavilioanelor.

c) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit net

An	2016	2017
Valori - lei	5.519.118	3.683.802

b) cifra de afaceri

An	2016	2017
Valori - lei	62.022.062	60.126.662

c) export

An	2016	2017
Valori - lei	0	0

d) costuri

Indicatori	- lei	
	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Cheltuieli materiale</i>		
Cheltuieli cu materiile prime	90.385	73.200
Cheltuieli cu materialele consumabile	3.299.296	3.164.516
Cheltuieli privind obiectele de inventar	1.187.127	1.268.665
Cheltuieli privind materialele nestocate	68.754	50.567
Cheltuieli privind energia și apa	6.816.108	7.687.307
Cheltuieli privind mărfurile	7.790.890	7.185.362
Reduceri comerciale primite	-15.916	-10.489
<i>Cheltuieli materiale – total</i>	19.236.644	19.419.127

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Cheltuieli cu terți</i>		
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	830.616	535.477
Cheltuieli cu chiriile	30.827	30.946
Cheltuieli cu primele de asigurare	66.848	58.214
Cheltuieli cu colaboratorii	977.209	851.040
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	3539	38.031
Cheltuieli de protocol, reclamă, publicitate	249.915	150.359
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transfer	42.282	34.155
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	54.032	75.895
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	118.290	148.520
Alte cheltuieli cu serviciile – terți	2.572.329	2.726.883
<i>Cheltuieli cu terți – total</i>	<i>4.945.887</i>	<i>4.649.522</i>

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Impozite și taxe</i>		
Cheltuieli cu alte impozite, taxe	1.575.670	1.271.518
<i>Impozite și taxe – total</i>	<i>1.575.670</i>	<i>1.271.518</i>

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Cheltuieli salariale</i>		
Cheltuieli cu salariile personalului	17.757.992	18.261.471
Cheltuieli cu tichetele de masă acord salariaților	1.517.095	1.938.864
Cheltuieli privind asig. și protecția socială	4.464.734	4.713.025
<i>Cheltuieli salariale – total</i>	<i>23.739.821</i>	<i>25.273.360</i>

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Amortizări, ajustări, provizioane</i>		
Pierderi din creanțe și debitori diverși	0	0
Alte cheltuieli de exploatare	244.123	99.734
Cheltuieli de exploatare privind amortizările	6.083.541	6.377.566
Cheltuieli de expl. privind prov. riscuri și cheltuieli	218.621	0
Venituri din provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-201.691	-218.691
Cheltuieli de expl. privind ajustări active circulante	143.887	0
Venituri din ajustări pt. deprec. activelor circulante	-7500	0
<i>Amortizări, ajustări, provizioane – total</i>	<i>6.480.981</i>	<i>6.258.609</i>

Cheltuieli de exploatare – total**55.979.003****56.872.136**

e) % din piață deținut

Cota de piață a S.C. Turism Felix S.A. în activitatea turistică balneară din România în anul 2017 a fost de 7,20 % (ca număr de turiști) societatea fiind un jucător important pe această piață. În ceea ce privește înnoptările (zilele-turist), societatea deținea în anul 2017 o cotă de 6,21% pe piața turismului balnear autohton. Capacitatea de cazare în funcțiune deținută de societate reprezintă 4,87% din totalul capacităților de cazare existente în România pe segmentul stațiuni balneare/spa. Cotele de piață sunt calculate pe baza datelor statistice disponibile, furnizate de Institutul Național de Statistică prin Breviarul statistic - Turismul României 2017 care prezintă informațiile statistice pentru anul 2017.

f) lichiditate (disponibil în cont etc.)

Disponibilul în numerar și în conturile societății la 31.12.2017 era de lei.

- lei		
Numerar și echivalente în numerar	2016	2017
Conturi la bănci în lei	9.828.177	8.169.949
Conturi la bănci în valută	1.487.592	2.123.090
Numerar în „casă”	4.735	6.209
Alte echivalente de numerar	136.919	196.764
Valoare numerar și echivalente în numerar la 31.dec.	11.457.423	10.496.012

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:

- pe piața românească: SC Transilvania Travel SA București ca tour operator principal, SC Exim Tour SRL, SC Sejur Perfect SRL și SC Nova Travel SRL, tratament balnear adresat asiguraților Casei de Asigurări de Sănătate a județului Bihor.

- pe piața externă către țări precum Germania, Israel, Austria etc.

- rezervări servicii hoteliere on-line

Trebuie menționat faptul că desfacerea produselor turistice (altele decât contractările cu Casa Națională de Pensii Publice și cele cu firme de nonturism) s-a realizat preponderent 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 apă 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;

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	%	Realizat 31.dec.2017	%
Venituri din servicii de cazare	18.749.800	29,94%	19.011.302	31,24%
Venituri din alimentație publică	23.558.730	37,62%	21.968.815	36,11%
Venituri din tratament	5.929.949	9,47%	4.942.813	8,12%
Venituri din agrement	8.792.872	14,04%	8.995.892	14,78%
Venituri din chirii	655.799	1,05%	673.074	1,11%
Alte venituri aferente cifrei de afaceri	4.334.913	6,92%	4.534.767	7,75%
Cifra de afaceri	62.022.062	99,05%	60.126.662	98,82%
Alte venituri din exploatare	594.430	0,95%	719.290	1,18%
Venituri din exploatare – total	62.616.492	100%	60.845.952	100%

*Veniturile sunt diminuate cu veniturile din provizioanele pentru riscuri și cheltuieli care sunt ajustate pe seama conturilor de cheltuieli corespondente; acestea sunt reflectate 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-materiala (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 (21,90 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 12 și 60 de zile.

Principalii furnizori sunt:

- mărfuri alimentare: SC Ferma Zootehnică SRL Baia Mare, SC Romconex SRL Oradea, SC Metro Cash&Carry SRL, SC Moisi Serv SRL, SC Vandana SRL Oradea, SC Panificatie Tomis SRL Oradea, SC Pelops SRL Oradea, SC Macromex SRL, SC Coca Cola HBC SA România, SC Pigalle&Colors SRL, SC Matros SRL Oradea, SC Agroalim Distribution SRL București, SC Forelit SRL Sălard, SC Selgros Cash&Carry SRL.

- materiale: SC Euro Auto SRL, SC Tiger Amira SRL, SC Arc Electronic SRL, SC Florencio SRL, SC Dito SRL, SC Fado Trade SA, SC Apullum SA Alba Iulia, SC Dimanche SRL Timișoara
- lucrări construcții montaj, reparații și echipamente: SC Star Decor SRL Oradea, SC Inselma SRL, SC Crito Prod SRL, SC Victema SRL, SC Minela Exim SRL, SC Otis Lift SRL
- utilități: SC Repower SRL, SC Termoficare SA Oradea, SC RDS&RCS Romania SRL, SC Compania de Apa 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 60.126.662 lei este compusă în principal din venituri obținute de la doi clienți și anume Transilvania Travel SA (7.615.908) lei cu pondere de 12,67% în cifra de afaceri), respectiv SC Exim Tour SRL (5.824.509 lei cu o pondere de 9,69% în cifra de afaceri).

În analiza rezultatelor principalilor indicatori ai activității turistice pentru anul 2017, primul indicator analizat este gradul de ocupare al locurilor (indicele mediu de utilizare a capacității în funcțiune), care la nivelul anului 2017 a fost de 47,76%, fiind cu 13,85 puncte procentuale mai mic decât cel din anul 2016 (când a fost 61,61%).

Gradul de ocupare al locurilor indică eficiența utilizării capacităților de cazare în funcțiune, în acest sens este de menționat faptul că în 2017 capacitățile de cazare în funcțiune au fost mai mici decât în 2016 cu 4,3% 24.443 locuri și o parte din capacitățile de cazare sunt închise în perioadele de cerere redusă (în extrasezon, trimestrele I și IV). Aceste motive, împreună cu scăderea ușoară a duratei sejurului mediu, au determinat în anul 2017 realizarea unui grad mediu de ocupare al locurilor în funcțiune mai mic decât cel înregistrat în anul 2016.

Cât privește totalul zilelor-turist realizate, în anul 2017 s-a înregistrat o scădere de 25,2 % (87.761 zile-turist) față de anul 2016:

- o scădere de 116.354 zile-turist pe relația C.N.P.P. și o creștere de 28.593 zile-turist pe relația contractări directe

- zilele-turist totale realizate în 2017 au atins cifra de 260.229 zile-turist, în timp ce zilele-turist realizate de cetățenii români s-au cifrat la 240.126 și cele realizate de străini la 20.103 zile turist.

Ca structură, în anul 2017 față de 2016 s-au înregistrat modificări la următoarele categorii de zile-turist:

- scăderea numărului de zile-turist pe segmentul de primire turistică de 4*; de la 78.003 în 2016 la 76.108 în 2017 (2,43%, 1.895 zile-turist)

- scăderea numărului de zile-turist pe segmentul de primire turistică de 3*; de la 98.734 în 2016 la 96.751 în 2017 (2,01%, 1.983 zile-turist)

- scăderea numărului de zile-turist pe segmentul de primire turistică de 2*; de la 171.253 în 2016 la 87.370 în 2017 (48,98%, 83.883 zile-turist).

- venitul mediu/zi turist în anul 2017 este de 231,05 lei, mai mare cu 52,82 lei față de anul precedent (178,23 lei) în condițiile scăderii numărului de zile-turist.

- a crescut numărul de zile-turist străini cu 7,7%, adică cu 1.437 zile-turist ;

- a scăzut sejurul mediu de la 5,45 zile în 2016 la 4,25 zile în 2017, scăderea mai accentuată înregistrându-se la turiștii romani de la 5,41 zile în 2016 la 4,14 zile în 2017;

Numărul total de turiști a scăzut de la 63.827 în 2016 la 61.202 în 2017, scăderea fiind de 2.625 turiști. În 2017 au fost realizate un număr de 34.418 zile-turist, mai puțin cu 17.269 zile-turist față de anul precedent.

Se constată scăderea numărului de zile-turist pe relația Transilvania Travel. De asemenea în cursul anului 2017 societatea nu a beneficiat de bilete de tratament pe relația cu C.N.P.P.

Politica societății privind contracararea reducerii numărului turiști sosiți pe relația CNPP, precum și pe alte segmente de piață, s-a concertat pe contractările directe fapt ce a generat creșterea pe relația de turism intern organizat. Aceste cifre plasează S.C. Turism Felix S.A. pe o poziție importantă în cadrul turismului pentru sănătate din România.

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. SC 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:

- o SC CSDR SIND Turism SRL, SC SIND Tour Trading SRL, SC Transilvania Tour SA, pensiuni, etc.

- o Hotel President ****: 196 locuri cazare, 200 locuri restaurant, 350 locuri sală de nunti, centru wellness, aqua parc inaugurat în anul 2012 care face concurență directă hotelurilor Internațional****, Termal*** și Nufărul***

- o Spitalul de Recuperare Băile Felix: 150 paturi în Băile Felix și 90 paturi în Băile 1 Mai. Spitalul dispune de o secție nouă de tratament ambulatoriu unde, în baza dovezi de asigurat și

biletului de trimitere de la medicul de familie sau de specialitate, tratamentul este gratuit. Acesta reprezintă cea mai mare concurență la nivelul hotelurilor de 2 stele .

- în localitatea Băile 1 Mai:

○ Hotel Ceres ** (474 locuri) UTB (aparține de Casa Națională de Pensii) care, pe lângă tratamentele de tratament balnear, din anul 2012 dispune de o salină artificială lărgindu-și aria de tratamente cu cele ale aparatului respirator.

○ Hotel Perla *** 100 locuri face concurență hotelurilor de 3 stele.

- 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 2017, comparativ cu anul 2016, *structura salariatilor pe tipuri de activitate*, este următoarea:

Nr. crt.	Cheltuieli de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal	
		2016	2017	2016	2017
1.	Total personal complexe hoteliere și de agrement, din care:	589	568	78,85	78,13
	- structuri cazare	175	165	23,43	22,70
	- alimentație publică	257	248	34,40	34,11
	- agrement	39	38	5,22	5,23
	- baze de tratament	118	117	15,80	16,09
2.	Personal întreținere, reparații, transport, auxiliar, producție	91	94	12,18	12,93
3.	Personal TESA	67	65	8,97	8,94
4.	Total personal	747	727	100,00	100,00

Din datele prezentate mai sus rezultă că numărul de salariați în anul 2017 a scăzut față de anul precedent cu 2,68%, respectiv 20 salariați. La nivelul complexelor hoteliere și de agrement numărul de personal a înregistrat următoarea situație:

- structuri cazare → numărul de salariați a scăzut cu 5,71 %
- alimentație publică → numărul de salariați a scăzut cu 3,50 %
- agrement → numărul de salariați a scăzut cu 2,56%
- baze de tratament → numărul de salariați a scăzut cu 0,85, %

Din total personal (727 salariați), 40,99% sunt bărbați (298 salariați) și 59,01 % sunt femei (429 salariați).

Pe categorii de vârstă, situația personalului este următoarea: predomină grupa de vârstă cuprinsă între 36 - 45 ani cu un număr de 210 salariați, iar primele patru grupe de vârstă (până la 45 de ani) cuprind un număr de 344 salariați reprezentând 47,32 din total salariați.

În ceea ce privește calificarea, formarea, instruirea și perfecționarea personalului, s-au calificat, perfecționat, instruit sau și-au completat studiile în diferite profesii un număr de 36 salariați.

La nivelul complexelor hoteliere se efectuează cursuri de instruire profesională, atât în spațiul de servire, producție cât și în spațiile de cazare și de tratament de către personalul societății, respectiv conducătorii locurilor de muncă și salariații de la Biroul Calitate. Instruirile au la bază temele din Planul de Perfecționare, anexă la Contractul Colectiv de Muncă și sunt evidențiate în formularele de confirmare a instruirii.

În anul 2017 au fost încheiate *Acorduri de colaborare, Convenții de Practică* cu diferite colegii și asociații de profil, pentru instruirea elevilor în domeniul alimentației publice, respectiv hotelier.

Personalul medical, respectiv medicii, au participat la simpozioane, conferințe și congrese naționale și internaționale legate de serviciile medicale oferite de societate în vederea diversificării și îmbunătățirii calitative a acestora.

Numărul mediu aferent exercițiului financiar al anului 2017 este de 727 de persoane, din care 41 de persoane de conducere și 686 de persoane de execuție.

Structura personalului	Număr mediu
număr mediu aferent exercițiului 2017	727
1. personal de conducere - total, <i>din care</i> :	
- directori executivi	3
- personal de conducere T.E.S.A. - șefi birouri	7
- personal de conducere complexe hoteliere și de agrement	29
- personal de conducere sectoare auxiliare	2
2. personal de execuție - total, <i>din care</i> :	
- personal de execuție T.E.S.A.	57
- personal de execuție complexe hoteliere și agrement - total, <i>din care</i> :	417
a) recepționeri hotel	17
b) cameriste	57
c) gestionari : barmani, bucătari gestionari, bufetieri, lucrători gestionari	26
d) bucătari	60
e) ospătari	69
f) lucrători bucătărie - ajutori ospătari(necalificați)	36
g) lucrători bucătărie - ajutori bucătari(necalificați)	21
h) portari	36
i) alt personal	98
- personal de execuție sectoarele auxiliare	106
- personal de execuție din bazele de tratament	103

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, în anul 2017 societatea nu a înregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare și dezvoltare, iar pentru anul 2018 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 situației economice la nivel de ramură, a scăderii numărului de zile turist în anul 2017 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
- 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

- o eficientizarea fluxurilor de numerar prin măsuri de urmărire a scadenței creanțelor și datoriilor

- o angajarea cheltuielilor în corelare cu momentul realizării venitului în strânsă concordanță cu asigurarea disponibilităților

- o angajarea de lucrări de întreținere, reparații și modernizare minimale, în condiții de criză asigurându-se confortul necesar

Metoda „scoring” are ca obiectiv furnizarea unor modele predictive pentru evaluarea riscului de faliment al societății. Aceasta metodă se bazează pe tehnicile statistice ale analizei discriminante.

Aplicarea analizei discriminante prin metoda Altman, se obține un scor „Z”, ce reprezintă o funcție liniară de un ansamblu de rate.

Gradul de flexibilitate a Societății se pastrează la nivelul anului precedent.

Se constată o scădere față de anul precedent a contribuției proprii la finanțarea investițiilor ca urmare a acordării de dividende, în timp ce randamentul patrimoniului se află într-un trend ușor de creștere.

Valoarea de piață a capitalului social al Societății se situează pe un trend crescător, iar gradul de îndatorare pe termen mediu și lung se află într-o continuă scădere.

În urma evaluării riscului de faliment al societății prin metoda Altman, se constată o îmbunătățire a solvabilității, aceasta fiind ridicată.

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

Riscul de faliment prin metoda scorurilor

FUNCTIA ALTMAN

Ratele implicate în determinarea scorului „Z”					coeficient de ponderare	Scor obținut pe perioada de analiză	
nr rată	formula ratelor implicate		Valori calcul pe perioada de analiză			12 luni 2016	12 luni 2017
			12 luni 2016	12 luni 2017			
r1	Activ circulant / Activ total	Ac / At	16.836.276,88 / 196.994.737,51	19.497.534,35 / 213.934.154,29	1,2	0,1026	0,1094
r2	Profitul reinvestit / Activ total	Pn _{reinv} / At	1.318.456,10 / 196.994.737,51	1.646.655,86 / 213.934.154,29	1,4	0,0094	0,0108
r3	Rezultatul curent înaintea impozitării / Activ total	Pb / At	6.613.924,06 / 196.994.737,51	4.213.944,57 / 213.934.154,29	3,3	0,1108	0,0650
r4	Capitalizarea bursieră / Împrumuturi	K _{BVB} / D _{tml}	108.160.581,41 / 1.262.358,17	0.000,00 / 1.075.771,62	0,6	51,4088	0,0000
r5	Cifra de afaceri / Activ total	CA / At	62.022.062,29 / 196.994.737,51	60.126.662,08 / 213.934.154,29	0,99	0,3117	0,2782
Z = 1,2 r1 + 1,4 r2 + 3,3 r3 + 0,6 r4 + 0,99 r5						51,9432	0,4634
Z ≤ 1,5		zonă foarte mare de risc, faliment iminent				-	0,4634
1,51 ≤ Z ≤ 1,8		zonă ridicată de risc, faliment într-un an de zile				-	-
1,81 ≤ Z ≤ 2,70		zonă de incertitudine cu risc mare de faliment, deficit de lichidități				-	-
2,71 ≤ Z ≤ 2,99		zonă de risc redus de faliment, solvabil				-	-
Z ≥ 3		zonă fără risc de faliment (inexistent), solvabilitate ridicată				51,9432	-

Formula funcției Altman: $Z = 1,2 r_1 + 1,4 r_2 + 3,3 r_3 + 0,6 r_4 + 0,99 r_5$

Variabile utilizate:

- activ circulant / activ total – rată de structură a activului și măsoară gradul de flexibilitate al agentului
- r1 economic
profit reinvestit / activ total – indică contribuția proprie a agentului economic la finanțarea investițiilor
- r2 investițiilor
- r3 profit brut / activ total – cuantifică performanțele activului patrimonial
valoarea de piață a capitalului / obligații pe termen lung – cuantifică o parte a gradului de
- r4 îndatorare
- r5 cifra de afaceri / activ total – exprimă randamentul patrimoniului

Valoarea nominală	31.12.2017	0,10	lei/acțiune
	31.12.2016	0,10	lei/acțiune
Număr de acțiuni	31.12.2017	496.149.456	acțiuni
	31.12.2016	496.149.456	acțiuni
Valoare de tranzacționare BVB	31.12.2017	0,2190	lei/acțiune
	31.12.2016	0,2180	lei/acțiune
Dividend brut	31.12.2017	0,0040	lei/acțiune
	31.12.2016	0,0058	lei/acțiune
Valoare dividend brut	31.12.2017	1.984.597,82	lei
	31.12.2016	2.877.666,84	lei
Profit reinvestit	31.12.2017	1.646.655,86	lei
	31.12.2016	2.310.755,02	lei
Rezultatul pe acțiune de bază	31.12.2017	0,0074	lei
	31.12.2016	0,0111	lei

Modelul Canon Holder

Se bazează pe următoarea funcție:

$$Z = 16 \cdot R_1 + 22 \cdot R_2 - 87 \cdot R_3 - 10 \cdot R_4 + 24 \cdot R_5$$

Nr. crt.	Indicatorul	U.M.	Valori		Simbol
			la 31.12.2016	la 31.12.2017	
1	Creanțe	lei	3.667.835	6.423.677	Cr
2	Disponibilități bănești	lei	11.457.423	10.496.012	Db
3	Datorii pe termen scurt	lei	7.375.572	7.360.998	Dts
4	Capital permanent	lei	189.293.796	204.488.853	Kperm
5	Pasiv total	lei	196.994.738	213.934.154	Pt
6	Cheltuieli financiare	lei	71.545	19.762	Chf
7	Venituri totale	lei	62.664.472	61.105.912	Vt
8	Cheltuieli cu personalul	lei	23.739.821	25.273.360	Chp
9	Valoarea adăugată	lei	38.273.463	36.560.717	VA
10	Excedentul brut al exploataării	lei	12.957.972	10.015.839	EBE

11	R1	-	2,0507	2,2986	(Cr + Db) / Dts
12	R2	-	0,9609	0,9558	Kperm / Pt
13	R3	-	0,0011	0,0003	Chf / Vt
14	R4	-	0,6203	0,6913	Chp / VA
15	R5	-	0,3386	0,2740	EBE / VA
16	$Z = 16 \cdot R1 + 22 \cdot R2 - 87 \cdot R3 - 10 \cdot R4 + 24 \cdot R5$	-	55,7750	57,4396	Z

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

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 2018:

1) Considerăm că în anul 2018 există posibilitatea realizării de venituri comparabile cu cele din anul 2017 în condițiile menținerii costului la nivelul anului precedent, estimăm un profit mai mare decât cel realizat în anul 2017, respectiv 6.500.000 lei, din următoarele considerente:

- impactul pozitiv al investițiilor realizate până în prezent în calitatea și paleta serviciilor oferite
- actualizarea prețurilor serviciilor prestate de societate în raport cu creșterea relativă a costurilor și îmbunătățirea calitativă a serviciilor oferite
- gestionarea eficientă a costurilor printr-un program flexibil de funcționare a complexelor hoteliere cu un grad de ocupare redus pe perioada de extrasezon
- lansarea de programe flexibile cu facilități pe zona de cazare, agrement și tratament
- diversificarea politicilor de vânzare în vederea trecerii de la un turism balnear de tratament la un turism balnear de agrement

2) Ca urmare a prioritizării investițiilor se vor concentra sursele de finanțare cuprinse în strategia de dezvoltare, în vederea îmbunătățirii ambiantului și a condițiilor de agrement și tratament, având drept scop asigurarea unei calități superioare a serviciilor prestate.

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 2017 se prezintă astfel:

- Lei

Denumirea elementului	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezultat curent	Total
Sold la 01 ianuarie 2017	49.614.946	64.754.312	66.995.006	1.260.131	5.188.422	187.812.817
Profit sau pierdere	0	14.185.883	2.971.549	2.877.667	-1.557.168	18.477.931
- transfer rezultat reportat				5.188.422	-5.188.422	0
- surplus din reevaluare realizat		-608.246	608.246		0	0
- rezultatul exercițiului curent			52.548		3.631.254	3.683.802
- repartizare rezultat reportat - alte rezerve			2.310.755	-2.310.755	0	0
- rezerve din reevaluare		14.794.130				14.794.130
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0
- alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0
Tranzacții cu proprietari	0	0	0	-2.877.667	0	-2.877.667
- dividende acordate	0	0	0	-2.877.667	0	-2.877.667
Sold la 31 decembrie 2017	49.614.946	78.940.195	69.966.555	1.260.131	3.631.254	203.413.081

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

Nu este cazul

2.2 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 terapiliilor, 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 această resursă în baza contractelor de livrare încheiate cu societatea.

2.2 Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societăților comerciale

Nivelul gradului mediu de uzură:

nr. crt.	SPECIFICAȚIE		Perioada de analiză			Simbol
			2015	2016	2017	
1	Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale	lei	26.633.808	32.291.966	26.007.255	Amz
2	Imobilizări corporale	lei	149.832.114	172.233.748	180.028.341	Mf
3	Gradul mediu de uzură		17,78%	18,75%	14,45%	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 IMOBILIARE 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 bursiera RASDAQ, având simbolul "TUFE". Evidența acționarilor a fost ținută 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 2017 dividende nete cuvenite și neachitate în sumă de 311.285 lei aferente anilor 2001 - 2003, 2012 - 2016. În perioada 2004-2011, politica emitentului a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea derulării de investiții nedistribuiindu-se astfel dividende. Conform Hotărârilor A.G.A, pentru anii 2012 - 2016 s-au distribuit dividende în proporție de 55% din profitul net realizat, iar diferența din 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 dividend și de reinvestire a profitului și pe viitor.

Începând cu anul 2012 s-a reluat acordarea de dividende în proporție de 55%-75% din profitul net realizat, după repartizarea rezervei legale, iar diferența profitului net de repartizat să fie destinată surselor pentru reinvestire.

Profitul net realizat în anul 2017 este în valoare de 3.683.801,57 lei, iar rezerva legală repartizată este în valoare de 52.547,89 lei.

Valoarea dividendului brut propus a se acorda acționarilor societății este de 0,0045 lei/acțiune, căruia îi corespunde un dividend net pe acțiune de 0,0043 lei /acțiune, la o cotă de impozit de 5%, iar valoarea totală a dividendului brut este de 2.232.672,55 lei.

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

Nu e cazul.

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 2017, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are nici-un fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

CAP. 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

În cursul anului 2017 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri numiți în baza unui contract de administrare pentru mandatul 2016 - 2020, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 2 din 30.12.2016.

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:

La finalul anului 2017 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri numiți în baza unui contract de administrare pentru mandatul 2016-2020, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 2 din 30.12.2016, după cum urmează:

- dr. ec. Mihai Fercală – Președinte
- dr. ec. Tudor Ciurezu – Membru
- ec. Cotrău Gheorghe – Membru

(1) a) **Mihai Fercală**, Președintele Consiliului de Administrație al SC Turism Felix SA, s-a născut în anul 1950, în prezent domiciliat în Săcele, jud. Brașov. În 1975 a absolvit Facultatea de Științe Economice - Universitatea "Al. I. Cuza" Iași, specialitatea finanțe și este doctor în științe economice specializarea management. 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 29.05.2013 își desfășoară activitatea în cadrul SIF Transilvania îndeplinind funcția de Președinte CA al SIF Transilvania SA. Începând cu data de 29.05.2013 deține funcția de Președinte executiv / Director general în cadrul directoratului S.I.F. Transilvania. 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*

(2) 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 finanțe-contabilitate. Doctor în economie, conferențiar universitar în cadrul Universității din Craiova, facultatea de Economie și administrarea afacerilor, catedra de Contabilitate, fiind autor sau coautor la 15 cărți publicate.

Din anul 1996 până în anul 2012 a ocupat funcția de Director General adjunct și vicepreședinte CA în cadrul SIF Oltenia SA. Începând cu anul 2012 ocupă funcția de Președinte a CA și Director general al 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*

(3) a) Gheorghe Cotrău, membru în Consiliul de Administrație al SC Turism Felix SA Băile Felix, este născut în anul 1951 având în prezent domiciliul în Arad. În anul 1975 a absolvit Facultatea de Științe Economice - Universitatea „Al. I. Cuza” Iași, specialitatea finanțe - bănci. 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 2017 a avut următoarea componență:

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

Participarea conducerii executive la capitalul societății, conform Registrului acționarilor comunicat de S.C. Depozitarul Central S.A. la data de 31.12.2017 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 %.*

- 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.

CAP.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;*

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

	31.dec.16	31.dec.17
<i>- lei</i>		
Active		
Active necurente		
Imobilizări corporale	139.548.159	153.623.556
Imobilizări necorporale	45.913	38.303
Investiții imobiliare	393.622	397.530
Active financiare	39.820.673	39.820.673
Creanțe cu impozitul pe profit amânat	5.052	5.052
Total active necurente	179.813.419	193.885.114
Active curente		
Stocuri	1.674.896	1.215.865
Creanțe comerciale	3.032.051	5.840.349
Alte creanțe	664.039	1.139.886
Creanțe cu impozitul pe profit curent	316.786	140.197
Investiții pe termen scurt	36.123	1.361.980
Numerar și echivalent în numerar	11.457.423	10.496.012
Total active curente	17.181.318	20.194.289
Total active	196.994.738	214.079.403
Capitaluri proprii și datorii		
Capitaluri proprii		
Capitalul social	49.614.946	49.614.946
Rezultat reportat	1.260.131	1.260.131
Rezerve	131.749.318	148.906.751
Rezultatul curent	5.519.118	3.683.802
Repartizarea profitului	-330.696	-52.548
Total capitaluri proprii	187.812.817	203.413.081

Datorii necurente

Împrumuturi pe termen lung	0	0
Provizioane pe termen lung	218.621	0
Alte datorii pe termen mediu și lung	1.262.358	1.075.772
Total datorii necurente	1.480.979	1.075.772

Datorii curente

<i>Datorii comerciale</i>	3.646.139	3.642.953
<i>Taxe curente</i>	1.096.229	850.793
<i>Datorii cu impozitul specific</i>	0	173.554
<i>Alte datorii</i>	2.958.573	4.923.250
Total datorii curente	7.700.941	9.590.550
Total datorii	9.181.921	10.666,322
Total pasive	196.994.738	214.079.403

Pentru exercițiul financiar al anului 2017, situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite conform Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 prin aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară „IFRS”, cu modificările și completările ulterioare.

Raportări contabile anuale la 31.12.2017 sunt conforme cu reglementările de raportare privind entitățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată care aplică Reglementările contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, prevăzute la pct. 1.1 din anexa 3 la Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 470/2018, privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice.

Activele totale la data raportării sunt în valoare de 214.079.403 lei, din care active necurente în valoare de 193.885.114 lei și active curente în valoare de 20.194.289 lei.

Valoarea imobilizărilor înregistrate în evidențele contabile la data de 31.12.2017, aflate în patrimoniu, este reflectată la costul de achiziție sau conform valorilor reevaluate pentru imobilizările corporale de natura terenurilor și construcțiilor.

La grupa „Construcții” amortizarea este liniară, duratele de amortizare sunt stabilite între 8–60 ani. Pentru grupa „Terenuri” conform politicilor contabile nu se calculează amortizare.

Imobilizările corporale ieșite din patrimoniu prin vânzare, casare sau alte moduri de ieșire, se reflectă în contul de profit și pierdere la valoarea contabilă netă. Diferența de reevaluare aferentă acestora se consideră realizată integral doar la vânzarea sau casarea imobilizărilor și se transferă în rezultatul reportat, fiind impozitată.

Surplusul din reevaluare se consideră realizat pe măsura amortizărilor și transferat la alte rezerve, fiind supus impozitării.

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. În cursul anului 2017, valorile contabile privind imobilizările necorporale și financiare au fost influențate de diferențe din reevaluare.

Intrările de imobilizări corporale au fost în valoare de 5.508.987 lei ce constă în lucrări de investiții și modernizare puse în funcțiune în valoare de 1.942.435 lei și 3.566.552 lei în curs de execuție. Mijloacele fixe obținute în regie proprie sunt în valoare de 359.077 lei.

Valoarea ieșirilor de mijloace fixe, altele decât terenuri, în cursul anului 2017 este în valoare de 654.047 lei, din care realizată pe seama procedurii de casare 611.747 lei.

Nu au fost constituite ajustări pentru deprecierea mijloacelor fixe.

Rata imobilizărilor corporale este de 71,75%, aceasta a fost influențată de continuarea lucrărilor de finalizare și punere în funcțiune a noilor investiții, precum și de continuarea lucrărilor de modernizare.

Ponderea ridicată a activelor corporale în totalul imobilizărilor este normală având în vedere specificul activității. Valoarea activelor imobilizate nete este de 153.623.556 lei, în creștere cu 8,91 % față de anul precedent, cu precizarea că activele imobilizate de natura construcțiilor și investițiilor imobiliare au fost reevaluate la 31.12.2017.

➤ Imobilizări corporale la valoarea brută an 2017:

- lei .

31 decembrie 2017	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri imobilizări corporale	TOTAL
Sold inițial	49.221.409	77.522.806	31.293.919	3.326.752	10.390.751	171.755.638
Intrări	0	14.882.235	1.808.178	4.201.874	181.634	21.073.922
Ieșiri	0	-11.909.379	-654.047	-635.322	0	-13.198.749
Sold final	49.221.409	80.495.662	32.448.050	6.893.305	10.572.385	179.630.811

➤ Influența amortizărilor și a provizioanelor asupra valorii brute a imobilizărilor corporale an 2017:

- lei .

31 decembrie 2017	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri imobilizări corporale	TOTAL
Sold inițial	0	7.634.077	24.573.402	0	0	32.207.478
Ajustări de valoare reprezentând amortizări și deprecieri	0	4.275.302	2.045.600	0	0	6.320.902
Ajustări de valoare aferente mijloacelor fixe ieșite.	0	0	-611.747	0	0	-611.747
Transferuri rezerve din reevaluare	0	11.909.379				11.909.379
Sold final	0	0	26.007.255	0	0	26.007.255

Valoarea netă a mij. fixe la 31 decembrie 2017	49.221.409	80.495.662	6.440.795	6.893.305	10.572.385	153.623.556
---	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--------------------

Structura activelor circulante:

- lei

ACTIVE CIRCULANTE	2016		2017	
stocuri	1.674.896	9%	1.215.865	6%
creanțe	3.667.835	19%	7.120.432	35%
disponibilități și asimilate	11.493.546	72%	11.857.992	59%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	18.836.277	100%	20.194.289	100%

Din analiza elementelor de bilanț se constată o creștere a activelor circulante față de anul precedent pe fondul diminuării stocurilor de materiale cu valoarea de 459.031 lei, a majorării creanțelor comerciale cu 3.452.597 lei și a creșterii disponibilităților cu 3,17% (364.446 lei).

Creanțele comerciale au crescut comparativ cu anul 2017, în condițiile în care viteza de încasare a debitelor – clienți este de 27 zile.

Disponibilitățile aflate în conturile societății au scăzut comparativ cu anul 2016 ca urmare a continuității politicilor privind susținerea strategiei de dezvoltare și a investițiilor financiare efectuate.

Realizarea profitului din anul 2017, 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.

Capitalul social subscris în valoare de 49.614.945,60 lei nu a suferit modificări în cursul anului 2017.

În cursul anului s-a constituit rezerva legală aferentă anului 2017 în valoare de 52.548 lei, iar profitul net nerepartizat aferent anului 2016 în valoare de 5.188.422 lei a fost repartizat conform Hotărârii AGOA nr.1 din 30.03.2017 astfel :

- suma de 2.310.755 lei la alte surse de finanțare
- suma de 2.877.667 lei pentru dividende.

Alte datorii asimilate pe termen lung includ garanțiile de bună execuție aferente lucrărilor de investiții și modernizare realizate, valoarea acestora fiind de 1.075.772 lei, în scădere cu 186.860 lei față de anul precedent.

Datoriile curente sunt în valoare de 9.590.550 lei față de 7.700.941 lei înregistrate în anul precedent, fiind influențate de creșterea altor datorii.

Societatea nu înregistrează datorii restante față de bugeul de stat, bugetul local, toate obligațiile fiind achitate în termen. Contractele comerciale au fost onorate în termenele contractuale.

În cursul anului 2017 S.C. Turism Felix S.A. și-a desfășurat activitatea financiară și de investiții prin utilizarea în principal a surselor proprii de finanțare.

În anul 2017 a fost angajată o linie de credit (descoperire de cont) în valoare de 4.500.000 lei în vederea optimizării temporare a fluxurilor de numerar. La data raportării linia de credit este neutilizată.

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.

- 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;*

SITUAȚIA PROFITULUI SAU A PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

- lei

	31.12.2016	31.12.2017
Venituri din prestări servicii	38.702.102	38.535.056
Venituri din vânzarea de mărfuri	23.319.960	21.591.606
Alte venituri	594.430	719.290
	62.616.492	60.845.952
Cheltuieli de exploatare	41.624.124	43.884.691
Costul mărfurilor vândute	7.790.890	7.185.362
Alte cheltuieli	6.563.989	5.802.153
	55.979.003	56.872.206
Rezultat operațional	6.637.489	3.973.746
Venituri financiare	47.980	259.960
Cheltuieli financiare	71.545	19.762
Profitul înainte de impozitare	6.613.924	4.213.945
Impozit pe profit	1.094.806	530.143
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	0	0
Venitul din impozit pe profit amânat	0	0
Profit net aferent perioadei	5.519.118	3.683.802
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri/scăderi ale surplusului din reevaluare	0	0
Total Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	5.519.118	3.683.802
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază (exprimat în lei pe acțiune)	0,0111	0,0073

În anul 2017 veniturile totale realizate sunt de 61.105.912 lei, cu 2,49 % (1.042.933 lei) mai mici decât veniturile realizate în anul 2016, când au fost în valoare de 62.664.472 lei. Față de veniturile prevăzute în B.V.C pentru anul 2017 acestea sunt mai mici cu 5,63 % (3.644.088 lei).

Veniturile din exploatare (care reprezintă 99 % din totalul veniturilor realizate) sunt de 60.845.952 lei și înregistrează o scădere de 2,83 % (1.770.540 lei) comparativ cu anul 2016. Față de prevederile B.V.C. pentru anul 2017 acestea sunt mai mici cu 6,01 %, adică cu 3.894.048 lei.

Veniturile din exploatare comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent au fost influențate în cea mai mare parte de:

- creșterea veniturilor din cazare cu 261.502 lei, de la 18.749.800 lei la 19.011.302 lei
- scăderea veniturilor din alimentație publică cu 1.589.915 lei, de la 23.558.730 lei la 21.968.815 lei
- scăderea veniturilor din tratament față de anul precedent cu 987.136 lei, valoarea realizată fiind de 4.982.813 lei
- creșterea veniturilor din agrement cu 203.020 lei, de la 8.792.872 lei la 8.995.892 lei

Cifra de afaceri a scăzut cu 3,06% (1.895.400 lei) față de anul precedent, de la 62.022.062 lei la 60.126.662 lei, fiind influențată de:

- scăderea numărului de zile turist cu 25,22 %, respectiv 87.761 zile-turist
- îmbunătățirea calitativă a serviciilor ca urmare a lucrărilor de modernizare efectuate
- diversificarea politicilor de vânzare a societății prin contractări directe cu Tour-operatorii
- majorarea ușoară a tarifelor practicate cu o medie de 3% la nivel de societate.

Veniturile financiare înregistrate în anul 2017 sunt mai mari cu 211.980 lei față de anul precedent. Veniturile financiare realizate în 2017 sunt de 211.980 lei, iar în anul precedent au fost în valoare de 47.980 lei. Diferența a fost influențată de veniturile obținute din investițiile pe termen scurt achiziționate în cursul anului. Față de veniturile prevăzute în B.V.C. în anul 2017 acestea sunt mai mari cu 249.960 lei.

Cheltuielile totale înregistrate în anul 2017 sunt de 56.891.968 lei, mai mari cu 1,5 % (841.420 lei) față de cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent când au fost de 56.050.548 lei. Diferența este influențată de creșterea cheltuielilor de exploatare cu 893.204 lei și diminuarea cheltuielilor financiare cu 51.784 lei. Față de prevederile B.V.C. pentru anul 2017 cheltuielile totale sunt cu 1,49 % mai mici, adică cu 858.032 lei.

- a. Cheltuielile de exploatare înregistrate în anul 2017 față de anul 2016, sunt mai mari cu 1,60 %, respectiv 893.204 lei, evoluția acestora în structură prezentându-se astfel:
- Cheltuielile cu mărfurile au scăzut cu 7,72 % față de anul precedent (adică cu 600.100 lei), de la 7.774.973 lei în anul 2016 la 7.174.873 lei în anul 2017, în strânsă corelație cu scăderea veniturilor din alimentație publică (6,75%);
 - Cheltuielile cu materiile prime, materiale și materiale consumabile au scăzut cu 4,92 % față de anul precedent (adică cu 170.154 lei), de la 3.458.436 lei în anul 2016 la 3.288.282 lei în anul 2017
 - Creșterea cheltuielilor cu obiectele de inventar cu 6,87 % față de anul precedent (adică cu 81.538 lei), de la 1.187.127 lei în anul 2016 la 1.268.665 lei în anul 2017 ca urmare a dotărilor cu obiecte de inventar în principal la complexe Poienița și Mureș, dotări prevăzute în BVC;
 - Creșterea cheltuielilor privind utilitățile cu 12,78 % față de anul precedent (adică cu 871.199 lei), de la 6.816.108 lei în anul 2016 la 7.687.307 lei în anul 2017, efect al majorării prețurilor de achiziție la utilități.
 - Cheltuielile privind terții sunt cu 4,29 % mai mici față de anul precedent (adică cu 170.196 lei), de la 3.962.678 lei realizate în anul 2016 la 3.798.482 lei în anul 2017.

- Scăderea cu 13,90 % față de anul precedent a cheltuielilor cu impozite și taxe, de la 1.575.670 lei în 2016 la 1.271.518 lei în 2017, respectiv cu 304.152 lei, datorită impactului pozitiv a creșterii pro-ratei anuale de la 82 % la 94 %.

- Creșterea cu 5,69 % față de anul precedent a cheltuielilor cu personalul, de la 24.717.030 lei în 2016 la 26.124.400 lei în 2017, respectiv cu 1.407.370 lei, ca efect a modificărilor legislative (creșterea salariului minim pe economie de la 1.250 lei din 01.05.2016 lei la 1.450 lei din 01.02.2017) și a politicilor salariale.

- Amortizarea a crescut față de anul 2016 cu 294.025 lei ca urmare a finalizării investițiilor și punerii în funcțiune, valoarea înregistrată la 31.12.2017 fiind de 6.377.566 lei.

Cheltuielile financiare înregistrate sunt mai mici decât în anul precedent, respectiv o scădere de 51.784 lei, de la 71.545 lei în 2016 la 19.762 lei în 2017. Față de prevederile din B.V.C. se înregistrează o depășire cu 97,62 %, respectiv de 9.762 lei, valoarea bugetată fiind de 10.000 lei.

Față de rezultatul brut realizat în anul 2016 în valoare de 6.613.924 lei se înregistrează o diferență negativă de 2.399.979 lei, rezultatul brut realizat în anul 2017 fiind de 4.213.945 lei. Față de rezultatul brut prevăzut în B.V.C. pentru anul 2017 de 7.000.000 lei, societatea înregistrează un rezultat brut de 4.213.945 lei, rezultând o diferență negativă de 2.786.055 lei.

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	
			2016	2017
1	Rata de lichiditate curentă	-	2,28	2,65
2	Gradul de îndatorare*	%	0	0
3	Gradul de îndatorare**	%	0	0
4	Viteza de rotație a debitelor clienți	zile	20	27
5	Viteza de rotație a activelor imobilizate	-	0,34	0,31
6	Rata de lichiditate rapidă	-	2,06	2,48
7	Rata de finanțare permanentă	-	1,05	1,05
8	Solvabilitatea patrimonială	-	22,81	25,36
9	Rata capacității de rambursare la termen	-	1,58	1,35
10	Rata rentabilității economice	-	3,50	2,06
11	Rata rentabilității financiare	-	2,94	1,81

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 2,65 depășind nivelul asiguratoriu de 1,00.

Rata de lichiditate rapidă este de 2,48 reflectând o mare capacitate de a transforma ușor activele în lichidități pentru acoperirea datoriilor curente.

Solvabilitatea patrimonială este de 25,36 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 1,35 (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 1,81% 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.

Numerarul net folosit pentru activități de investiții a fost de 4.772.796 lei utilizat atât în vederea continuării lucrărilor de renovare și modernizare a unităților hoteliere precum și pentru investiții financiare. 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.

Rata autonomiei financiare globale este de 95,58%, 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.

Rotația datoriilor și creanțelor curente sunt decalate corespunzător între ele și înregistrează valori reduse, respectiv durata de încasare a clienților de 27 zile și durata de plată a furnizorilor de 30 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 31.12.2017 datorii restante față de bugetul consolidat.

Situația lichidităților și a fluxurilor de numerar se prezintă astfel:

	2016	2017
<i>- lei</i>		
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	6.613.924	4.213.945
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	12.403.513	9.424.752
Numerar generat din exploatare	13.250.995	6.947.472
Fluxuri de numerar înaintea elementelor extraordinare	8.813.583	3.997.971
Numerarul net provenit din activități de exploatare	8.813.583	4.591.755
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Fluxuri net de numerar din activități de investiții	-4.385.477	-4.772.796
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	-2.356.944	-186.587
Creșterea / (Descreșterea) netă a numerarului	2.071.163	-961.411
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	9.386.260	11.457.423
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	11.457.012	10.496.012

În contextul economic al anului 2017 ale cărei efecte au fost resimțite și de societate în domeniul său de activitate, principalele realizări sunt următoarele:

- realizarea unui profit brut de 4.213.945 lei
- realizarea unui volum investițional de 5.491.518 lei și a unui program de reparații și întreținere de 1.016.908 lei
- atragerea și fidelizarea turiștilor
- rentabilizarea structurilor de primire
- consolidarea poziției de lider pe piața turismului balnear

Valoarea dividendului brut propus a se acorda acționarilor societății este de 0,0045 lei/acțiune, căruia îi corespunde un dividend net pe acțiune de 0,0043 lei /acțiune, la o cotă de impozit de 5%, iar valoarea totală a dividendului brut este de 2.232.672,55 lei.

**Președintele Consiliului de Administrație,
Fercală Mihai**

Anexa 1

Prevederile CGC-BVB	Respect a	Nu respect a	Observații
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	Partial		In Actul constitutiv, in Regulamentul de Organizare si functionare al societatii si in Regulamentul de Guvernanta Corporativa sunt stabilite reguli de organizare, functionare si competentele Consiliului de Administratie care urmeaza a fi aprobat si publicat
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin ne reprezentare, cu excepția cazului în care ne reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	Partial		In Regulamentul de Guvernanta Corporativa exista reguli privind conflictul de interese ale membrilor Consiliului de Administratie. Regulamentul urmeaza a fi aprobat si publicat pe site-ul societatii
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA		

A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA		
Prevederile CGC-BVB	Respecta	Nu respecta	Observații
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A . 7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		
A.8. Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
A.9. Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare

A.10. Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	DA		
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.		NU	Societatea este admisă la categoria Standard
Prevederile CGC-BVB	Respecta	Nu respecta	Observații
SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN			
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA		
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare

B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
Prevederile CGC-BVB	Respect a	Nu respect a	Observații
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		

B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		
SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE			
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.		NU	Politica de remunerare a Administratorilor si Directorului General este cea prevazuta de Contractul de administrare
Prevederile CGC-BVB	Respecta	Nu respecta	Observații

SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII			
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/ persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:		Partial	La nivelul societății există un departament juridic care gestionează relația cu acționarii
D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;		NU	Cerinta urmează a fi implementată în perioada următoare
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA		
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative;	DA		
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA		
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	Partial		Societatea nu prezintă informații pentru investitori rezumându-se la raportările minime obligatorii.

D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.		NU	Nu exista o politica privind acordarea de dividend
Prevederile CGC-BVB	Respect a	Nu respect a	Observații
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		NU	Nu exista o politica privind previziunile, cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA		
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA		

D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA		
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
Prevederile CGC-BVB	Respecta	Nu respecta	Observații
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		NU	Cerinta urmeaza a fi implementata in perioada urmatoare
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	Partial		Societatea sustine activitati artistice, sportive etc. dar acestea nu sunt publicate pe site-ul societatii, urmand a se implementa o politica in acest sens.

Director general,
ec. Serac Florian

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

la data de 31.12.2017

- lei

	Nota	31.dec.16	31.dec.17
Active			
Active necurente			
Imobilizări corporale	1	139.548.159	153.623.556
Imobilizări necorporale	2	45.913	38.303
Investiții imobiliare	3	393.622	397.530
Active financiare	4	39.820.673	39.820.673
Creanțe cu impozitul pe profit amânat	22	5.052	5.052
Total active necurente		179.813.419	193.885.114
Active curente			
Stocuri	5	1.674.896	1.215.865
Creanțe comerciale	6	3.032.051	5.840.349
Alte creanțe	7	664.039	1.139.886
Creanțe cu impozitul pe profit curent	22	316.786	140.197
Investiții pe termen scurt	8	36.123	1.361.980
Numerar și echivalent în numerar	8	11.457.423	10.496.012
Total active curente		17.181.318	20.194.289
Total active		196.994.738	214.079.403
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capitalul social	9	49.614.946	49.614.946
Rezultat reportat	10	1.260.131	1.260.131
Rezerve	11	131.749.318	148.906.751
Rezultatul curent	12	5.519.118	3.683.802
Repartizarea profitului	12	-330.696	-52.548
Total capitaluri proprii		187.812.817	203.413.081
Datorii necurente			
Provizioane pe termen lung	14	218.621	0
Alte datorii pe termen mediu și lung	15	1.262.358	1.075.772
Total datorii necurente		1.480.979	1.075.772

			- lei
	Nota	31.dec.16	31.dec.17
<i>Datorii curente</i>			
Datorii comerciale	16	3.646.139	3.642.953
Taxe curente	17	1.096.229	850.793
Datorii cu impozitul specific	22	0	173.554
Alte datorii	18	2.958.573	4.923.250
<i>Total datorii curente</i>		7.700.941	9.590.550
<i>Total datorii</i>		9.181.921	10.666.322
Total pasive		196.994.738	214.079.403

DIRECTOR GENERAL,
ec. Serac Florian

CONTABIL ȘEF,
ec. Popa Marcel

**SITUAȚIA PROFITULUI SAU A PIERDERII
ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
la data de 31.12.2017**

		- lei	
	Nota	31.12.2016	31.12.2017
Venituri din prestări servicii	19	38.702.102	38.535.056
Venituri din vânzarea de mărfuri	19	23.319.960	21.591.606
Alte venituri	19	594.430	719.290
		62.616.492	60.845.952
Cheltuieli de exploatare	20	41.624.124	43.884.691
Costul mărfurilor vândute	20	7.790.890	7.185.362
Alte cheltuieli	20	6.563.989	5.802.153
		55.979.003	56.872.206
Rezultat operațional		6.637.489	3.973.746
Venituri financiare	21	47.980	259.960
Cheltuieli financiare	21	71.545	19.762
Profitul înainte de impozitare		6.613.924	4.213.945
Impozit pe profit	22	1.094.806	530.143
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	22	0	0
Venitul din impozit pe profit amânat	22	0	0
Profit net aferent perioadei		5.519.118	3.683.802
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/scăderi ale surplusului din reevaluare		0	0
Total Alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total rezultat global aferent perioadei		5.519.118	3.683.802
Rezultatul pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază	23	0,0111	0,0074
(exprimat in lei pe acțiune)			

**DIRECTOR GENERAL,
ec. Serac Florian**

**CONTABIL ȘEF,
ec. Popa Marcel**

Situația modificărilor în capitalurile proprii la 31.12.2017

- /
e
i

Denumirea elementului	Capital social	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezultat curent	Total
Sold la 01 ianuarie 2017	49.614.946	64.754.312	66.995.006	1.260.131	5.188.422	187.812.817
Profit sau pierdere	0	14.185.883	2.971.549	2.877.667	-1.557.168	18.477.931
- transfer rezultat reportat				5.188.422	-5.188.422	0
- surplus din reevaluare realizat		-608.246	608.246		0	0
- rezultatul exercițiului curent			52.548		3.631.254	3.683.802
- repartizare rezultat reportat - alte rezerve			2.310.755	-2.310.755	0	0
- rezerve din reevaluare		14.794.130				14.794.130
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0
- alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0
Tranzacții cu proprietarii	0	0	0	-2.877.667	0	-2.877.667
- dividende acordate	0	0	0	-2.877.667	0	-2.877.667
Sold la 31 decembrie 2017	49.614.946	78.940.195	69.966.555	1.260.131	3.631.254	203.413.081

DIRECTOR GENERAL,
ec. Serac Florian

CONTABIL ȘEF,
ec. Popa Marcel

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31.12.2017

	2016	2017
	- lei	
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	6.613.924	4.213.945
<i>Ajustări privind veniturile și cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>		
(+) - Ajustări cu deprecierea imobilizărilor (ne)corporale (amortizări și provizioane)	6.083.541	6.377.566
(+) - Ajustări cu deprecierea riscurilor și cheltuielilor (provizioane)	153.317	-218.621
- Alte venituri nemonetare	-509.191	-654.948
- Alte cheltuieli nemonetare	0	0
(+) - Cheltuieli privind impozitele amânate	0	0
(-) - Venituri privind impozitele amânate	0	0
(+) - Cheltuieli și venituri din conversia și evaluarea diferențelor de curs valutar	-13.243	-31.928
<i>Ajustări privind veniturile și cheltuielile nelegate de exploatare, pentru:</i>		
(-) - Venituri financiare (dobânzi, dif. curs și dividende)	-47.980	-271.750
- Cheltuieli financiare (dobânzi și dif. curs)	71.545	19.761
- Alte cheltuieli financiare	0	0
(-) - Cheltuieli (calculate) și venituri din vânzarea imobilizărilor	51.601	-9.274
(-) - Venituri (calculate) din subvenții pentru investiții	0	0
(-) - Cheltuieli și venituri nelegate de exploatare	0	0
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	12.403.513	9.424.752
(-) - Scădere / (Creștere) variația stocurilor	456.881	459.031
(-) - Scădere / (Creștere) variația creanțelor comerciale, chelt. în avans	187.849	-4.142.646
(+) - Creștere / Scădere (variația) datorii către furnizori și venituri în avans	166.629	1.744.359
(-) - Creștere / Scădere (variația) investiții financiare pe termen scurt	12.112	-1.325.857
Numerar generat din exploatare	13.214.872	6.947.472
(-) - Dobânzi plătite	-42.602	0
(-) - Dividende plătite	-3.121.870	-2.802.465
(+) - Dobânzi încasate	5.763	11.396
(+) - Dividende încasate	0	29.933
- Cheltuieli financiare (dif. curs)	-28.973	-19.762
- Venituri financiare (dif. curs)	42.217	11.396
(-) - Impozitul pe profit plătit	-1.255.824	-180.000
Fluxuri de numerar înaintea elementelor extraordinare	8.813.583	3.997.971
(+) - Încasări din operațiuni extraordinare	0	0
(-) - Plăți privind operațiuni extraordinare	0	0
Numerarul net provenit din activități de exploatare	8.813.583	4.591.755
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
(-) - Plăți privind achiziții de acțiuni	-1.301.385	0
(-) - Plăți privind achiziții de imobilizări	-3.426.179	-4.824.370
(+) - Încasări din cedarea de imobilizări	45.205	51.574

(+) - Dobânzi încasate	296.882	0
(+) - Dividende încasate	0	0
Fluxuri net de numerar din activități de investiții	-4.385.477	-4.772.796

	2016	2017
<i>- lei</i>		
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
(+) - Încasări din împrumuturi	0	0
(-) - Plăți privind rambursarea împrumuturilor	-2.304.000	0
(+) - Variația datoriilor legate de operații de finanțare	-52.944	-186.587
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	-2.356.944	-186.587
Creșterea / (Descreșterea) netă a numerarului și echivalentului de numerar	2.071.163	-961.411
(+) - Cheltuieli din conversia și evaluarea diferențelor de curs valutar	0	0
(-) - Venituri din conversia și evaluarea diferențelor de curs valutar	0	0
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	9.386.260	11.457.423
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	11.457.423	10.496.012

DIRECTOR GENERAL,
ec. Serac Florian

CONTABIL ȘEF,
ec. Popa Marcel

POLITICI ȘI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE la data de 31 decembrie 2017

A. PREZENTARE GENERALĂ

Entitatea care raportează

Situațiile financiare individuale sunt prezentate de S.C. TURISM FELIX S.A., cu sediul în Băile Felix, com. Sânmartin, județul Bihor. *Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României, nefiind prezentă pe alte piețe geografice.*

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

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

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

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

Din anul 1997 și pe parcursul anului 2006, acțiunile societății au fost înscrise și s-au tranzacționat pe piața bursieră RASDAQ, având simbolul „TUFÉ”. Evidența acționarilor a fost ținută din 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..

Grupul din care face parte Societatea în calitate de parte afiliată este S.I.F. TRANSILVANIA S.A.. Sediul social al S.I.F. TRANSILVANIA S.A. este: Braşov, str. Nicolae Iorga nr.2, jud. Braşov. Situaţiile consolidate ale grupului SIF Transilvania SA pot fi obţinute de la sediul social al acesteia.

Descrierea activităţii

Obiectul de activitate al S.C. TURISM FELIX S.A. este prevăzut la art. 5 din Actul Constitutiv al societăţii. Potrivit clasificării CAEN activitatea principală este Hoteluri şi alte facilităţi de cazare similare – cod CAEN 5510, constând în tratament balnear, cazare, alimentaţie publică şi agrement, turism intern şi internaţional, exploatarea surselor de apă termominerală şi distribuirea acestora pe baza licenţei de concesiune a dreptului de exploatare a apelor termale pe o perioadă de 20 de ani, cu posibilitatea de prelungire pe perioade succesive de 5 ani. Perimetrul de exploatare a resurselor şi rezervelor de apă termominerală cuprinde întreaga zonă Felix şi Băile 1 Mai. S.C. TURISM FELIX S.A. este singurul responsabil cu activităţile de exploatare a rezervelor de apă termominerală, putând cesa dreptul de exploatare altor entităţi în baza contractelor de livrare încheiate cu acestea, atâta timp cât activităţile acestora nu influenţează activităţile proprii de exploatare.

Servicii

În desfăşurarea activităţii sale de bază, turismul balnear, S.C. TURISM FELIX S.A. oferă pachete de servicii, formate în general din tratament balnear, cazare şi masă. Pachetele de servicii oferite sunt diferite, funcţie de specificul publicului ţintă căruia i se adresează.

Tratamentul de bază rămâne cel balnear clasic, balneofizic şi de recuperare medicală, dar în acelaşi timp programele de profilaxie şi wellness/agrement au o pondere tot mai mare. Pentru asigurarea serviciilor medicale, S.C. TURISM FELIX S.A. dispune de cinci baze de tratament (Internaţional, Termal, Poieniţa, Mureş şi Unirea).

Serviciile de tratament sunt personalizate, fiind adaptate funcţie de afecţiunile/ problemele de sănătate ale fiecărui turist. Pachetul de tratament balneofizic şi de recuperare medicală include consultaţii medicale (una pe săptămână) asigurate de medici specialişti şi prescrierea unui număr de 2-4 proceduri terapeutice pe zi. Procedurile de tratament cuprind hidroterapia, kinetoterapia, elongaţiile, electroterapia, inhalările cu aerosoli, termoterapia, aromoterapia, masoterapia, etc., conform recomandării medicului. Similar, în cadrul pachetelor de profilaxie şi wellness este inclusă minimum o consultaţie medicală, iar procedurile cum ar fi hidroterapia şi kinetoterapia se derulează sub supraveghere medicală.

În completarea pachetului de servicii medicale există cabinetele de investigaţii clinice (laborator, ecografie, radiografie).

La graniţa dintre serviciile medicale şi cele de agrement se situează **serviciile din centrele de wellness** din complexele turistice Internaţional, Termal şi Apollo, unde se pot efectua băi aromatice de relaxare, jacuzzi, masaj, saună, solar, salină şi care dispun şi de săli de fitness/de forţă. Centrul de wellness Internaţional are în plus un bazin interior cu apă termală, dotat cu paturi de apă şi mai multe instalaţii de hidromasaj.

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

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

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

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

Alte servicii turistice oferite sunt:

- valorificarea, pe bază de comision, a serviciilor turistice proprii, prin S.C. Transilvania Travel&Hotels S.A. și alți tour-operatori, care asigură de asemenea asistență și informare turistică, organizarea de seri festive, excursii, etc.;
- transportul cu mijloacele auto proprii – transferuri la/de la aerogări, gări, autogări, excursii;
- închirierea de săli pentru organizarea de conferințe și alte evenimente similare, punerea la dispoziție a echipamentelor necesare, etc.;
- pachetele de servicii turistice ocazionate de marcarea unor sărbători sau similare, cum ar fi: Revelion, Crăciun, Paște, 1 Mai, 8 Martie, Valentine day, etc.

Alte activități

Complementar activității sale de bază, S.C. Turism Felix S.A. mai derulează activități, după cum sunt:

- închirierea de terenuri și spații pentru derularea diverselor activități comerciale sau de prestări servicii, pe bază de contracte încheiate cu terți;
- distribuirea de apă termominerală către persoane fizice și juridice din Băile Felix, pe bază de contract;
- redistribuirea de utilități (apă rece, apă caldă, agent termic) către persoane fizice și juridice din Băile Felix, pe bază de contract, conform tarifelor aprobate de Autoritatea Națională de Reglementare pentru Serviciile Comunitare de Utilități Publice sau alte autorități în domeniu.

B. PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE

1. Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană. Primele Situații financiare individuale ale societății întocmite în conformitate cu cerințele IFRS 1 au fost publicate în anul 2013 odată cu situațiile financiare la 31.12.2012. Data tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Contabilă a fost 01 ianuarie 2011, drept pentru care Societatea a prezentat situații financiare complete la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012. Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești (RAS). Conturile au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform Reglementările Contabile Românești („RAS”) și cele conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). În mod corespunzător, conturile conform RAS sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare individuale, în toate aspectele semnificative, cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Modificările cele mai importante aduse primelor situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RAS pentru a le alinia cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) sunt:

- reclasificarea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu cerințele IAS 29 – „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 – „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă, în conformitate cu IAS 40 – „Investiții imobiliare”;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, (în conformitate cu IAS 12 – „Impozitul pe profit” și cerințele de prezentare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Pentru exercițiul financiar al anului 2017, situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite conform Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 prin aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară „IFRS”, cu modificările și completările ulterioare.

Raportările contabile anuale la 31.12.2017 sunt conforme cu reglementările de raportare privind entitățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată care aplică Reglementările contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, prevăzute la pct. 1.1 din anexa 3 la Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 470/2018, privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice.

2. Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 – „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor pe funcții în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

Situațiile financiare individuale elaborate la data de 31.12.2017 cuprind:

- Situația poziției financiare
- Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global
- Situația modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Date suplimentare cu privire la situațiile financiare individuale redactate în Notele explicative

3. Moneda funcțională

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 – „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON), aceasta fiind moneda mediului economic principal în care societatea își desfășoară activitatea și reflectă cel mai bine efectul economic al tranzacțiilor și evenimentelor asupra entității. Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

4. Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite folosind principiul costului cu excepția instrumentelor financiare care sunt reevaluate la valoarea justă. Principiul valorii juste este aplicat, cu excepția activelor sau datoriilor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Evaluarea activelor și datoriilor s-a efectuat astfel:

- Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.
- Imobilizările corporale sunt evaluate inițial
 - la costul de achiziție, pentru cele procurate cu titlu oneros;
 - la valoarea de aport, pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social;
 - la valoarea justă de la data dobândirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.

Pentru recunoașterea ulterioară, la nivelul societății s-a adoptat modelul reevaluării.

- Imobilizările necorporale au fost evaluate inițial la cost. După recunoaștere, imobilizările necorporale sunt contabilizate pe baza modelului bazat pe cost, adică la costul lor minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

- Numerarul și echivalentele de numerar sunt prezentate în bilanț la cost.
- Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă plus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoare justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care pot fi atribuite direct achiziției sau emiterii.

După recunoașterea inițială, activele financiare sunt recunoscute la valoarea justă printr-un cont de rezerve (rezerve din evaluarea la valoarea justă) din cadrul capitalurilor proprii fără nici o deducere a costurilor de tranzacție cu excepția împrumuturilor și creanțelor care sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

După recunoașterea inițială, datoriile financiare sunt evaluate la costul amortizat, utilizând metoda dobânzii efective.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

5. Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Modificarea estimărilor, prin natura ei nu are legătură cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

Prin excepție de la modul de prezentare a efectului modificării estimării arătat mai sus, dacă o astfel de modificare dă naștere la modificări ale activelor și datoriilor sau capitalurilor, efectul modificării se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii în perioada modificării.

6. Politici contabile semnificative

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite de Societate. Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate acelui element, se consideră alese, prin

aplicarea standardului sau a interpretării respective, luând în considerare orice ghid de implementare emis de IASB pentru standardul sau interpretarea în cauză.

Politicile contabile sunt aplicate în mod consecvent pentru tranzacțiile, evenimentele și alte condiții similare, cu excepția situației în care un standard sau o interpretare impune sau permite clasificarea de categorii, pentru care se pot aplica politici diferite de cele anterioare. Erorile semnificative ale perioadelor precedente constatate cu privire la recunoașterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare trebuie corectate retroactiv în primul set de situații care se autorizează în vederea emiterii, prin:

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente în care a apărut eroarea; sau
- retratarea soldurilor inițiale ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, pentru cea mai îndepărtată perioadă prezentată, dacă eroarea a apărut înainte de cea mai îndepărtată perioadă anterioară prezentată.

a) Conversia în moneda străină

Moneda de referință

Elementele incluse în situațiile financiare individuale sunt evaluate în moneda națională, leul românesc (RON), monedă care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor. Situațiile financiare individuale se prezintă în lei românești (RON), aceasta fiind moneda de referință a S.C. TURISM FELIX S.A.

Tranzacții și solduri

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

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

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

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

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

- Ca parte a câștigului sau pierderii din ajustarea la valoarea justă, în cazul titlurilor de participare deținute în scopul tranzacționării;
- Incluse în rezerva de reevaluare din cadrul capitalurilor proprii în cazul titlurilor de participare disponibile pentru vânzare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost (lei):

– lei		
Valuta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016

Euro (EUR)	4,6597	4,5411
Dolar american (USD)	3,8915	4,3033

b) Filiale și entități asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății, controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operationale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv. Entitățile asociate sunt acele societăți în care societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Societatea a clasificat în aceste situații financiare individuale participațiile în entități asociate ca active financiare evaluate la valoarea justă cu pierderile și câstigurile recunoscute în contul de profit sau pierdere, în conformitate cu IAS 39.

Pentru satisfacerea necesităților informaționale ale utilizatorilor, S.C. Turism Felix S.A. este cuprinsă în Situațiile financiare consolidate ale societății-mamă S.I.F. Transilvania S.A.

Lista entităților asociate se regăsește în nota 4.

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 – „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, situațiile financiare ale unei entități a carei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției). Conform IAS 29 – „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a carei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea a ajustat următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003:

- capital social
- alte rezerve

Imobilizările corporale și necorporale sunt prezentate la valoarea justă drept cost presupus la valoare reevaluată la 31 decembrie 2017.

d) Numerar și echivalente de numerar

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

e) Active și datorii financiare

Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

1. Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Creanțele pe termen scurt reprezintă active ale întreprinderii rezultate în urma tranzacțiilor cu persoane juridice sau fizice, relații în urma cărora Societatea a livrat un bun, a prestat un serviciu sau a executat o lucrare și pentru care trebuie să primească un echivalent valoric sau o contraprestație, într-o perioadă de timp de până la un an.

Conform Standardului Internațional de Contabilitate IAS 39 – „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, creanțele întreprinderii reprezintă activele financiare create de Societate prin furnizare de bunuri sau prestare de servicii direct unui debitor, altele decât cele ce sunt inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau în termen scurt, care trebuie categorisite ca reținute pentru tranzacționare.

Datoriile pe termen scurt provin din tranzacțiile cu persoane fizice sau juridice (cumpărarea de bunuri, lucrări sau servicii, utilizarea forței de muncă, plata impozitelor și taxelor etc.), în care societatea trebuie să efectueze o plată sau o contraprestație într-o perioadă de timp de până la un an.

Standardul Internațional de Contabilitate IAS 1 – „Prezentarea Situațiilor Financiare” clasifică o datorie ca datorie curentă atunci când: (1) se așteaptă să fie achitată în cursul normal al ciclului de exploatare; sau (2) este exigibilă în termen de 12 luni de la data bilanțului. Datoriile comerciale trebuie clasificate ca fiind curente, indiferent de scadența lor.

Creanțele și datoriile comerciale sunt prezentate conform IAS 1 în structura bilanțului. Se precizează că activele și datoriile fiscale trebuie prezentate separat. Acestea trebuie recunoscute doar atunci când societatea devine parte a unui contract și, ca urmare, are dreptul legal de a primi numerar sau, respectiv, are obligația legală de a plăti.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

2. Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le

păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

3. Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat.

4. Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoarea justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii.

În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit și pierdere.

Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data decontării, respectiv la data la care instrumentul respectiv este livrat către Societate sau de către Societate.

Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată de recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate iar aceste prețuri reflectă tranzacții pe piață efectuate regulat în condiții obiective.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este disponibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Modalitățile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Activele financiare măsurate la cost amortizat

La data fiecărui bilanț contabil, societatea analizează dacă există indicii obiective potrivit cărora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului („eveniment generator de pierderi”), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau Societatea deține active financiare care pot fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determina reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Societatea evaluează la data fiecărui bilanț dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. În cazul investițiilor de capital clasificate ca disponibile pentru vânzare, o scădere semnificativă sau prelungită a valorii juste a acțiunii sub costul său este luată în considerare pentru a determina dacă activele sunt depreciate.

În cazul în care există astfel de dovezi pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, pierderea cumulată – măsurată ca diferență între costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscut anterior în profit sau pierdere este eliminată din alte venituri din rezultatul global și recunoscute în contul de profit. Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere și în cadrul instrumentelor de capitaluri proprii nu sunt anulate prin contul de profit și pierdere. În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil pentru vânzare crește și creșterea poate fi obiectiv legat de un eveniment care are loc după ce pierderea a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere fiind reversată prin contul de profit și pierdere.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piața locală, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi

fluxurile de numerar contractuale aferente aceluia activ financiar într-o tranzacție în care a transfera în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

f) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru a fi utilizate în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative. Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă.

Recunoaștere

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă, și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat elementului să intre în entitate;*
- costul activului poate fi determinat în mod credibil.*

Evaluare

Evaluarea inițială

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele de transfer ale proprietății și alte costuri de tranzacționare). Modelul bazat pe cost este specificat în IAS 16 – „Imobilizări corporale” și prevede că o investiție imobiliară să fie evaluată după evaluarea inițială la costul amortizat mai puțin orice pierdere acumulată din depreciere.

Valoarea investițiilor imobiliare ale Societății la 01 ianuarie 2015, 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 este detaliată în Nota 3.

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este modelul bazat pe cost aplicându-se prevederile IAS 16 – „Imobilizări corporale”. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Dacă îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate în vederea vânzării se vor evalua în conformitate cu prevederile IFRS 5 – „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte”

Transferuri

Transferurile la sau de la investiții imobiliare sunt facute atunci și numai atunci când

exista modificare in utilizarea respectivului activ. Pentru transferul unei investitii imobiliare evaluate la valoare justa la imobilizari corporale, costul implicit al activului in scopul contabilizarii sale ulterioare va fi valoarea sa justa de la data modificarii utilizarii.

Deprecierea

Se aplică aceleași politici contabile ca și pentru imobilizări corporale.

Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa. Câștigurile sau pierderile care rezultă din casarea sau vânzarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este casată sau vândută.

g) Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare

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

Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumparare, inclusiv taxe nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Conform IFRS 1, dacă o entitate utilizează valoarea justă drept cost presupus pentru un element de imobilizări corporale, o investiție imobiliară sau o imobilizare necorporală în situația de deschidere a poziției financiare, primele situații financiare ale entității întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară trebuie să prezinte pentru fiecare element din situația de deschidere a poziției financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară:

- valoarea agregată a acelor valori juste; și
- ajustarea agregată a valorilor contabile raportate conform principiilor contabile anterioare

Valoarea imobilizărilor corporale ale Societății la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 este detaliată în Nota 1.

Pentru recunoașterea ulterioară, la nivelul societății s-a adoptat modelul reevaluării. Valoarea bunului reevaluat fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului.

Reevaluările sunt efectuate de către evaluatori independenți certificați ANEVAR. Valoarea reevaluată (în plus) se substituie costului de achiziție. Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu excepția cazului în care creșterea compensează o descreștere din reevaluarea anterioară a aceluiași activ recunoscută anterior în profit sau pierdere, caz în care creșterea se recunoaște direct în profit sau pierdere).

Diferențele în minus din reevaluare se recunosc în profit sau pierdere (cu excepția cazului în care descreșterea compensează o creștere anterioară din reevaluare, acumulată în capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz în care reducerea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, micșorând surplusul din reevaluare).

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Aceasta implică transferul întregului surplus atunci când activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere și sunt supuse după caz unor eventuale restricții în vederea distribuirii către acționari. Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile zilnice a imobilizărilor corporale deținute sunt înregistrate pe cheltuielile societății, potrivit contabilității de angajament, influențând în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.

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

Amortizare

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioadă sunt recunoscute în profit sau pierdere numai dacă nu sunt incluse în valoarea contabilă a unui alt activ. Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor și se include lunar pe cheltuielile societății.

Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS – 5 „Active pe termen lung deținute pentru vânzare” și la data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu încetează când activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat. Cu toate acestea, conform metodelor de amortizare bazate pe utilizare, cheltuielile de amortizare pot fi „zero” atunci când nu există producție.

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale cu un cost semnificativ față de costul total al elementului trebuie amortizat separat. Valoarea reziduală și durata de viață utilă ale unui activ trebuie revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar.

Dacă așteptările se deosebesc de alte estimări anterioare, modificarea (modificările) trebuie contabilizată(e) ca modificare de estimare contabilă, în conformitate cu IAS 8 – „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”. Terenurile nu se depreciază, deprecierea

altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale în concordanță cu durata de viață aferentă.

Durata de viață aferentă imobilizărilor corporale existentă în prezent este:

- Construcții 8-60 ani
- Instalații tehnice și mașini 3-18 ani
- Alte instalații, utilaje, mobilier 3-18 ani

Depreciere

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, entitatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Derecunoaștere

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

- la cedare; sau
- când nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale trebuie inclus(ă) în profit sau pierdere când elementul este derecunoscut. Câștigurile nu trebuie clasificate drept venituri.

h) Imobilizări necorporale

Recunoaștere și evaluare

Pentru recunoașterea unui activ drept imobilizare necorporală entitatea trebuie să demonstreze că elementul respectiv întrunește următoarele:

a) definiția unei imobilizări necorporale respectiv:

- este separabilă, adică poate fi separată sau divizată de entitate și vândută, transferată, autorizată, închiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondentă; sau
- decurge din drepturi contractuale sau de altă natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

b) criteriile de recunoaștere, respectiv:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare preconizate a fi atribuite imobilizării să revină entității; și
- costul unei imobilizări poate fi evaluat fiabil

O imobilizare necorporală trebuie evaluată inițial la cost.

Costul unei imobilizări necorporale dobândite separat este alcătuit din:

a) prețul său de cumpărare, inclusiv taxele vamale de import și taxele de cumpărare nerambursabile, după scăderea reducerilor și rabaturilor comerciale; și

b) orice cost de atribuit direct pregătirii activului pentru utilizarea prevăzută.

Pentru o imobilizare necorporală dobândită gratuit, sau pentru o contraprestație simbolică, prin intermediul unei subvenții guvernamentale, entitatea recunoaște inițial activul la valoarea nominală plus orice cheltuieli, direct atribuibile pregătirii activului pentru utilizarea intenționată.

Imobilizările necorporale, conform reglementărilor general acceptate nu pot fi dobândite prin schimburi de active, acestea fiind tratate ca livrări separate.

Amortizare

Cheltuiala aferentă achizițiilor de patente, mărci înregistrate și licențe este capitalizată și amortizată pe baza metodei liniare pe parcursul duratei de viață a acestora, care însă nu poate depăși 5 de ani.

Durata de amortizare medie a imobilizărilor necorporale este de 3-5 ani.

i) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea minimă dintre cost și valoarea realizabilă netă, în conformitate cu IAS 2 – „Stocuri”.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în starea și în locul în care se găsesc. Acesta este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieșit (FIFO).

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

j) Deprecierea activelor, altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global. Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități.

Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

k) Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute ca o datorie către acționari în situațiile financiare în perioada în care sunt aprobate de către acționarii societății. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

l) Provizioane

Provizioanele sunt datorii incerte din punct de vedere al plasării în timp sau al valorii.

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită ca urmare a unor evenimente trecute și când este probabil ca un consum de resurse să fie necesar pentru stingerea obligației. De asemenea, o estimare fiabilă a cuantumului acestei obligații trebuie să fie posibilă. Dacă Societatea așteaptă o rambursare parțială sau integrală a cheltuielilor care se impun pentru decontarea unui provizion (ex: prin contractele de asigurare) ea va trebui:

- a) să recunoască o rambursare doar în cazul în care este sigură că aceasta se va efectua dacă societatea își onorează obligațiile, iar suma recunoscută ca rambursare nu va depăși provizionul;*
- b) să recunoască suma rambursată ca un activ separat. În situația rezultatului global, cheltuiala aferentă unui provizion poate fi prezentată după ce a fost scăzută valoarea recunoscută a rambursării.*

Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat. Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.

Societatea înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

m) Venituri

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (exploatare, financiare). Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate. Veniturile din furnizarea de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri. Pentru recunoaștere se mai cere ca să existe probabilitatea ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate pentru societate, stadiul final al tranzacției la finalul perioadei și costurile suportate pentru tranzacție precum și cele pentru finalizarea tranzacției să poată fi evaluate în mod fiabil.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în momentul în care s-a transferat cumpărătorului riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate, societatea nu mai gestionează bunurile și nu mai deține controlul efectiv asupra lor. Veniturile și cheltuielile care se referă la aceeași tranzacție sunt recunoscute în mod simultan.

Veniturile trebuie evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Dacă tranzacția este de natură financiară, valoarea justă se determină prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor, utilizând o rată a dobânzii implicită, diferența față de valoarea contabilă fiind venit din dobânzi.

Sumele colectate în numele unor terțe părți, cum ar fi taxele de vânzare, taxele pentru bunuri și servicii, și taxele pe valoarea adăugată nu sunt beneficii economice generate pentru entitate și nu au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii. Prin urmare, sunt excluse din venituri. Similar, în cazul unui contract de mandat, intrările brute de beneficii economice includ sumele colectate în numele mandantului și care nu au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii ale entității. Sumele colectate în numele mandantului nu reprezintă venituri. În schimb, veniturile sunt reprezentate de valoarea comisioanelor.

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective proporțional cu perioada de timp relevantă, pe baza principalului și a ratei efective pe perioada până la scadență sau pe perioade mai scurte dacă de această perioadă se leagă costurile tranzacției, când se stabilește că societatea va obține astfel de venituri. Când dobânda neplătită a fost acumulată înainte de achiziționarea unei investiții purtătoare de dobândă, încasările ulterioare de dobândă sunt distribuite între perioadele de preachiziție și de postachiziție; doar partea postachiziție este recunoscută ca venit.

Veniturile din imobilizări financiare, respectiv dividendele de primit de la entități la care societatea deține participații, sunt recunoscute în situațiile financiare ale Societății la data la care este stabilit dreptul Societății de a primi aceste venituri.

Tot ca venituri din imobilizări financiare se înregistrează și valoarea nominală a acțiunilor care se primesc cu titlu gratuit, ca efect al încorporării directe a profitului aferent ultimei perioade în capitalul social al unei entități la care se dețin participații.

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

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

n) Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

Societatea recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, către sistemul asigurărilor de sănătate și fondului de somaj, în decursul derulării activității normale. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și în perioadele anterioare.

Societatea nu este angajată în nici un sistem de pensii independent sau alt sistem de beneficii post pensionare și nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

o) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câștig în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global când impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente

perioadelor precedente. Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2016: 16%).

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare:

- recunoașterea inițială a fondului comercial,
- recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului corectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizată pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

r) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

s) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere geografic, Societatea furnizează produse și servicii numai pe teritoriul României.

La data de 31 decembrie 2017 Societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile semnificative și nici nu obține informații financiare distincte referitoare la segmente de activitate.

t) Prezentarea situațiilor financiare

Acest set de situații financiare este pregătit în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Societatea a adoptat raportarea conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară începând cu 31 decembrie 2012.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent tuturor exercițiilor financiare prezentate, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.

Pentru întocmirea situațiilor financiare individuale a fost aplicat principiul contabilității de angajament și principiul continuității activității.

Societatea declară că a întocmit situații financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt ele aprobate de Uniunea Europeană, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, Ordinului viceprim-ministrului, ministrul finanțelor publice nr. 2844/2016, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând ca aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1.

u) Determinarea valorii juste

IFRS 13 „Evaluarea la valoarea justă” înlocuiește cerințele de evaluare a valorii juste incluse în standardele individuale IFRS cu un cadru unic de determinare a acesteia. IFRS 13 descrie modul în care trebuie determinată valoarea justă în situația în care aceasta este impusă sau permisă de IFRS.

Standardul nu introduce noi cerințe de evaluare a activelor și pasivelor la valoarea justă, și nici nu elimină excepțiile care sunt prezentate în anumite standarde. IFRS 13 conține un cadru extins care prevede cerințe de prezentare a informațiilor suplimentare celor existente, care permit utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze metodele și informațiile utilizate pentru determinarea valorii juste.

Anumite politici contabile ale societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când e cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste sunt prezentate în notele specifice activului sau datoriei respective.

- Creanțe comerciale și de altă natură

Valoarea justă a creanțelor comerciale și de altă natură este estimată ca valoare prezentă a fluxurilor viitoare de numerar, actualizate utilizând o rată de finanțare specifică pieței la data raportării financiare. Această valoare este determinată în scop informativ.

- Împrumuturi purtătoare de dobândă

Valoarea justă a acestor elemente este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar reprezentând principal și dobândă, actualizate utilizând o rată de finanțare specifică pieței la data raportării financiare. Această valoare este determinată în scop informativ.

- Imobilizări corporale

Valoarea justă a acestor elemente a fost stabilită în urma reevaluării efectuată de către un evaluator independent, membru ANEVAR, folosindu-se metoda comparației pentru terenuri și metoda actualizării fluxurilor financiare pentru clădiri și construcții.

v) Noi standarde internaționale neaplicate de Societate

Societatea nu aplică unele IFRS sau prevederi noi IFRS emise și neintrate în vigoare la data situațiilor financiare. Societatea nu poate estima impactul aplicării acestor prevederi asupra situațiilor financiare și intenționează să aplice aceste prevederi o dată cu intrarea lor în vigoare.

C. NOTE DE PREZENTARE

1. IMOBILIZĂRI CORPORALE

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

Grupa „Terenuri” este reflectată la valoarea justă conform evaluării efectuate la 31 decembrie 2014. Raportul de evaluare a imobilizărilor corporale de natura terenurilor întocmit de S.C. DARIAN DRS S.A. – membru ANEVAR, în anul 2014 a avut ca scop estimarea valorii de piață a terenurilor și s-au avut în vedere recomandările Standardului Internațional de Aplicație în Evaluare 1 – EVA 1 „Evaluarea pentru raportarea financiară”. Valoarea evaluată a terenurilor la data de 31.12.2014 a fost de 49.221.409 lei calculată la un preț mediu de 43 euro/mp. Conform politicilor contabile aprobate pentru terenuri nu se calculează amortizare.

Grupa „Construcții” a fost reevaluată la data de 31 decembrie 2017 prin metoda actualizării fluxurilor financiare (abordarea pe bază de venit) de către S.C. DARIAN DRS S.A. – membru ANEVAR, iar în evidența contabilă valoarea justă a mijloacelor fixe a fost înregistrată prin eliminarea amortizării cumulate.

Grupa „Construcții” – valoare justă la 31.12.2017:

- lei				
Grupa	Valoare contabilă	Amortizare cumulată	Valoare justă	Diferențe din reevaluare
Construcții	77.657.063	11.909.379	80.495.662	14.747.977
Investiții imobiliare	478.110	126.732	397.530	46.152

Costurile îndatorării (dobânda și comisioanele aferente acestor împrumuturi contractate) care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ sunt incluse în costul celui activ.

Amortizarea este liniară, duratele de amortizare sunt stabilite între 8–60 ani. Imobilizările corporale ieșite din patrimoniu prin vânzare, casare sau alte moduri de ieșire, se reflectă în contul de profit și pierdere la valoarea contabilă netă. Diferența de reevaluare

afereantă acestora se consideră realizată doar la vânzarea, casarea imobilizărilor sau pe măsura folosirii acestora și se transferă în rezultatul reportat.

Grupele „Instalații tehnice, mijloace de transport” și „Mobilier, aparatură, birotică” sunt înregistrate la cost istoric, amortizarea este liniară, duratele de amortizare sunt stabilite între 3–18 ani.

Intrările de imobilizări corporale au fost în valoare de 5.508.987 lei ce constă în lucrări de investiții și modernizare puse în funcțiune în valoare de 1.942.435 lei și 3.566.552 lei în curs de execuție. Mijloacele fixe obținute în regie proprie sunt în valoare de 359.077 lei.

Valoarea ieșirilor de mijloace fixe, altele decât terenuri, în cursul anului 2017 este în valoare de 654.047 lei, din care realizată pe seama procedurii de casare 611.747 lei.

Nu au fost constituite ajustări pentru deprecierea mijloacelor fixe.

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

➤ Imobilizări corporale la valoarea brută an 2017:

- lei .

31 decembrie 2017	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri imobilizări corporale	TOTAL
Sold inițial	49.221.409	77.522.806	31.293.919	3.326.752	10.390.751	171.755.638
Intrări	0	14.882.235	1.808.178	4.201.874	181.634	21.073.922
Ieșiri	0	-11.909.379	-654.047	-635.322	0	-13.198.749
Transferuri rezerve din reevaluare în rezultatul reportat	0	0	0	0	0	0
Sold final	49.221.409	80.495.662	32.448.050	6.893.305	10.572.385	179.630.811

➤ Influența amortizărilor și a provizioanelor asupra valorii brute a imobilizărilor corporale an 2017:

- lei .

31 decembrie 2017	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri imobilizări corporale	TOTAL
Sold inițial	0	7.634.077	24.573.402	0	0	32.207.478
Ajustări de valoare reprezentând amortizări și deprecieri	0	4.275.302	2,045,600	0	0	6.320.902
Ajustări de valoare aferente mijloacelor fixe ieșite.	0	0	-611.747	0	0	-611.747
Transferuri rezerve din	0	-11.909.379	0	0	0	-11.909.379

reevaluare

Sold final	0	0	26.007.255	0	0	26.007.255
-------------------	----------	----------	-------------------	----------	----------	-------------------

Valoarea netă a mijl. fixe la 31 decembrie 2017	49.221.409	80.495.662	6.440.795	6.893.305	10.572.385	153.623.556
--	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--------------------

➤ Imobilizări corporale la valoarea brută an 2016:

- lei .

31 decembrie 2016	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri imobilizări corporale	TOTAL
Sold inițial	49.221.409	69.380.672	30.751.922	9.331.110	10.224.359	168.909.472
Intrări	0	8.142.133	1.050.618	2.151.368	166.392	11.510.512
Ieșiri	0	0	-508.621	-8.155.725	0	-8.664.346
Transferuri rezerve din reevaluare în rezultatul reportat	0	0	0	0	0	0
Sold final	49.221.409	77.522.806	31.293.919	3.326.752	10.390.751	171.755.638

➤ Influența amortizărilor și a provizioanelor asupra valorii brute a imobilizărilor corporale an 2016:

- lei .

31 decembrie 2016	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs	Avansuri imobilizări corporale	TOTAL
Sold inițial	0	3.733.964	22.857.599	0	0	26.591.564
Ajustări de valoare reprezentând amortizări și deprecieri	0	3.900.112	2.127.617	0	0	6.027.729
Ajustări de valoare aferente mijloacelor fixe ieșite.	0	0	-411.814	0	0	-411.814
Sold final	0	7.634.077	24.573.402	0	0	32.207.478

Valoarea netă a mijl. fixe la 31 decembrie 2016	49.221.409	69.888.729	6.720.518	3.326.752	10.390.751	139.548.159
--	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	--------------------

2. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale sunt recunoscute inițial la cost în conformitate IAS 38 – „Imobilizări necorporale” (revizuit 2004).

În această grupă sunt incluse licențe pentru programe informatice și marca societății OSIM înregistrate la cost istoric supuse amortizării prin metoda liniară pe o durată de la 3 la 5 ani.

Activele necorporale nu sunt reevaluate, valoarea fiecărui activ necorporal fiind analizată an de an pentru eventualitatea constatării unor deprecieri.

La 31 decembrie 2017 imobilizările necorporale nete se prezintă astfel:

- lei			
Cost	2016	2017	
Sold inițial 01.ian.	331.404	331.404	
Intrări	0	6.810	
Ieșiri	0	0	
În curs de execuție	0	0	
Modificări ale valorii juste	0	0	
Sold final la 31.dec.	331.404	338.214	

- lei			
Ajustări de valoare	2016	2017	
Sold inițial 01.ian.	271.924	285.492	
Ajustări de valoare reprezentând amortizări	13.568	14.419	
Ajustări de valoare reprezentând deprecieri	0	0	
Sold final la 31.dec.	285.492	299.911	

Valoarea netă a imobilizărilor necorporale la 01.ian.	59.481	38.303	
Valoarea netă a imobilizărilor necorporale la 31.dec.	45.913	38.303	

3. INVESTIȚII IMOBILIARE

Grupa „Investiții imobiliare” a fost evaluată la data de 31 decembrie 2017 prin metoda actualizării fluxurilor financiare (abordarea pe bază de venit) de către S.C. DARIAN DRS S.A. – membru ANEVAR, iar în evidența contabilă valoarea justă a mijloacelor fixe a fost înregistrată prin eliminarea amortizării cumulate. La 31 decembrie 2017 situația investițiilor imobiliare se prezintă astfel:

- lei			
Cost	31 dec 2016	31 dec 2017	
Sold inițial	478.110	478.110	
Ieșiri	0	-126.732	
Modificări ale valorii juste	0	46.152	
Sold final	478.110	397.530	

- lei			
Ajustări de valoare	31 dec 2016	31 dec 2017	
Sold inițial	42.244	84.488	

Ajustări de valoare reprezentând amortizări și deprecieri	42.244	-84.488
Sold final	84.488	0
Valoarea netă a investițiilor imobiliare la 31.dec.	393.622	397.500

4. ACTIVE FINANCIARE

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 39 – „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și IFRS 7 – „Instrumente financiare: Informații de furnizat”.

Societatea a aplicat următoarele principii de recunoaștere și evaluare a acțiunilor și titlurilor de valoare:

- acțiunile deținute necotate la bursă sunt înregistrate la valoarea justă, eventualele câștiguri sau pierderi urmând a fi recunoscute în contul de profit și pierdere.
- acțiunile deținute cotate la bursă sunt înregistrate la valoarea justă (valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului), eventualele câștiguri sau pierderi urmând a fi recunoscute în contul de profit și pierdere.

În baza acestor principii, societatea a încadrat titlurile de valoare deținute la S.C. Turism Lotus Felix S.A. și S.C. Transilvania Travel&Hotels S.A. (care sunt recunoscute ca imobilizări financiare) la acțiuni deținute la entități asociate. Imobilizările financiare sunt recunoscute în Situația poziției financiare ca fiind evaluate la valoarea justă.

Acțiunile deținute la societățile necotate la bursă nu pot fi evaluate în mod fiabil deoarece nu există o piață activă pentru aceste titluri. Ca urmare a faptului că S.C. Turism Lotus Felix S.A. a majorat capitalul social în luna ianuarie a anului 2015 prin emisiune de acțiuni la valoarea nominală, fără prime de emisiune, managementul Societății a considerat că valoarea justă echivalează cu costul total al participației în capitalul social.

În cursul anului 2016 conform hotararii AGOA din 30.12.2016 SC Turism Felix SA a subscris suma de 1.301.385 lei pentru majorarea capitalului social al SC Transilvania Travel SA prin conversia creantelor in actiuni.

Acțiuni necotate:

Numele societății	Locul operațiunilor (sediul social)	Procent deținut la 31 .12. 2017	Procent deținut la 31 .12. 2016	Valoare participație la 31.12.2017 (lei)	Valoare participație la 31.12. 2016 (lei)
S.C. Transilvania Travel S.A.	București	18,35%	18,35%	1.391.985	1.391.985
S.C. Turism Lotus Felix S.A.	Băile Felix	30,33%	30,33%	38.428.688	38.428.688
Total acțiuni necotate				39.820.673	39.820.673

5. STOCURI

Situația stocurilor, în structură se prezintă astfel:

- lei		
Stocuri	2016	2017
Materii prime	12.202	19.901
Materiale consumabile	557.236	639.281
Obiecte de inventar	69.169	439.967
Materiale aflate la terți	99.984	58.079
Mărfuri	467.075	500.043
Avansuri	12.350	17.625
Valoarea stocurilor la 01.ian.	1.218.015	1.674.896
- lei		
Stocuri	2016	2017
Materii prime	19.901	9.846
Materiale consumabile	639.281	667.332
Obiecte de inventar	439.967	57.514
Materiale aflate la terți	58.079	0
Mărfuri	500.043	475.014
Avansuri	17.625	6.158
Valoarea stocurilor la 31.dec.	1.674.896	1.215.865

Stocurile sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 2 – „Stocuri” (revizuit în 2003) aplicabil pentru perioadele anuale care încep la 01 ianuarie 2005.

Acestea se compun din:

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

Criteriile care au stat la baza determinării stocurilor cu mișcare lentă și fără mișcare, sunt cele legate de data ultimei ieșiri din depozitul societății și de posibilitățile de valorificare ale acestora.

Organizarea contabilității stocurilor se efectuează prin metoda inventarului permanent. Nu au fost constituite ajustări pentru deprecieri de valoare.

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

Sunt aplicate prevederile legale cu privire la perisabilități.

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

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

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

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

6. CREANȚE COMERCIALE

În funcție de termenul de lichiditate, valoarea contabilă a creanțelor se prezintă astfel:

- lei		
Creanțe comerciale	2016	2017
Clienți	3.231.742	3.165.603
Clienți incerți	156.496	292.882
Clienți facturi de întocmit	-345.331	-133.552
Valoarea creanțelor comerciale la 01.ian.	3.042.907	3.324.934
Clienți	3.165.603	6.126.347
Clienți incerți	292.882	292.882
Clienți facturi de întocmit	-133.552	-285.998
Valoarea creanțelor comerciale la 31.dec.	3.324.934	6.133.232
- lei		
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	2016	2017
Sold inițial la 01.ian.	156.496	292.882
Ajustare constituită în an	143.887	0
Ajustare reversată în an	7.500	0
Sold final la 31.dec.	292.882	292.882
Valoarea netă a creanțelor comerciale la 01.ian.	2.886.411	3.032.051
Valoarea netă a creanțelor comerciale la 31.dec.	3.032.051	5.840.349

Creanțele comerciale ale Societății se compun din soldul clienților prin care societatea își valorifică serviciile pe piață internă și piață externă. Valoarea creanțelor de pe piață internă este reflectată la preț istoric. Sunt înregistrate în funcție de vechimea lor și de tipul acestora. O particularitate specifică privind creanțele o reprezintă existența creanțelor de tipul gestiunii clienților hotelieri. Creanțele sunt prezentate în situațiile financiare în funcție de natura lor la valoarea probabilă a se încasa. Pentru valorile pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări de depreciere.

7. ALTE CREANȚE

Alte creanțe reprezintă sumele de încasat de Societate din decontările cu personalul, debitori diverși și avansuri plătite. Cheltuielile în avans reprezintă plăți în avans pentru asigurări, plăți pentru upgrade programe informatice și abonamente telefonie.

	- lei	
Alte creanțe la 01.ian.	2016	2017
Alte creanțe în legătură cu personalul	14.148	721
TVA de recuperat	295.083	155.964
Alte impozite și taxe	150.541	85.560
Debitori diverși	86.131	75.243
Sume în curs de lămurire	8.292	27.476
Avansuri	3.723	16.038
Cheltuieli înregistrate în avans	396.881	350.094
Dobânzi de încasat	0	0

Valoarea altor creanțe la 01.ian.	954.799	954.799
--	----------------	----------------

	- lei	
Alte creanțe la 31.dec.	2016	2017
Alte creanțe în legătură cu personalul	721	746
TVA de recuperat	155.964	273.795
Alte impozite și taxe	85.560	85.979
Debitori diverși	75.243	206.121
Sume în curs de lămurire	27.476	3.617
Avansuri	16.038	60.124
Cheltuieli înregistrate în avans	350.094	556.559
Dobânzi de încasat	0	0

Valoarea altor creanțe la 31.dec.	711.094	1.186.942
--	----------------	------------------

	2016	2017
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe		
Sold inițial	47.055	47.055
Ajustare constituită în an	0	0
Ajustare reversată în an	0	0
Sold final	47.055	47.055

Valoarea netă a altor creanțe la 01.ian.	907.744	692.344
---	----------------	----------------

Valoarea netă a altor creanțe la 31.dec.	664.039	1.139.886
---	----------------	------------------

Valoarea impozitului pe profit curent de recuperat se prezintă astfel:

	- lei	
Creanțe cu impozitul pe profit curent	2016	2017
Sold inițial	155.768	316.786

Valoare început an	155.768	316.786
Valoare sfârșit an	316.786	140.197
Sold final	316.786	140.197
Valoarea netă la 01.ian.	316.786	140.197
Valoarea netă la 31.dec.	321.838	140.197

8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE ÎN NUMERAR

Conturile în lei și în valută sunt remunerate cu o rată a dobânzii stabilită de fiecare bancă în parte. Depozitele la termen scurt sunt create pe perioade variind de la o lună la 3 luni, în funcție de disponibilitățile la momentul respectiv, dar și de nevoile de finanțare imediate.

Depozitele la termen scurt sunt remunerate la o dobândă negociată mai mare decât dobânda aferentă contului curent. Alte echivalente în numerar reprezintă sumele în decontare aferente zilei precedente față de caseria centrală a societății. Alte valori echivalente sunt în valoare de 136.919 lei la 31 decembrie 2016, respectiv 196.764 lei la 31 decembrie 2017 și reflectă sumele în decontare rezultate din plata cu cardul electronic.

Situația numerarului și echivalentelor în numerar se prezintă astfel:

	- lei	
Numerar și echivalente în numerar	2016	2017
Conturi la bănci în lei	8.127.584	9.828.177
Conturi la bănci în valută	1.144.495	1.487.592
Numerar în „casă”	4.755	4.735
Alte echivalente de numerar	61.192	136.919

Valoare numerar și echivalente în numerar la 01.ian.	9.338.025	11.457.423
---	------------------	-------------------

	- lei	
Numerar și echivalente în numerar	2016	2017
Conturi la bănci în lei	9.828.177	8.169.949
Conturi la bănci în valută	1.487.592	2.123.090
Numerar în „casă”	4.735	6.209
Alte echivalente de numerar	136.919	196.764

Valoare numerar și echivalente în numerar la 31.dec.	11.457.423	10.496.012
---	-------------------	-------------------

Situația altor valori de încasat se prezintă astfel:

	- lei	
Numerar și echivalente în numerar	2016	2017
Alte investiții financiare pe termen scurt și creanțe asimilate	0	0

Alte valori de încasat	48.235	48.235
Valoare numerar și echivalente în numerar la 01.ian.	48.235	48.235

- lei

Numerar și echivalente în numerar	2016	2017
Alte investiții financiare pe termen scurt și creanțe asimilate	0	1.308.194
Alte valori de încasat	36.123	53.786
Valoare numerar și echivalente în numerar la 31.dec.	36.123	1.361.980

9. CAPITAL SOCIAL

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2017. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise. În cursul anilor 2017, 2016 și 2015 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

Acționari	la data de 01.01.2016			la data de 31.12.2017		
	număr acțiuni	valoare (lei)	ponderea deținută	număr acțiuni	valoare (lei)	ponderea deținută
1. SIF TRANSILVANIA SA	313.579.000	31.357.900	63,20%	313.579.000	31.357.900	63,20%
2. SIF OLTENIA SA	84.174.259	8.417.426	16,97%	143.752.429	14.375.243	28,98%
3. Persoane juridice	68.429.653	6.842.965	13,79%	10.535.295	1.053.530	2,12%
4. Persoane fizice	29.966.544	2.996.654	6,04%	28.282.732	2.828.273	5,70%
TOTAL conform Depozitarului Central	496.149.456	49.614.946	100,00%	496.149.456	49.614.946	100,00%

Valoarea capitalului social la 31.12.2017 **49.614.946**

- lei

Capital social	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Capital social conform RAS	49.614.646	49.614.646
Diminuări capital social	0	0
Majorări capital social	0	0
Capital social retratat IFRS 1	49.614.646	49.614.646

Reconcilierea capitalului social conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară cu cel conform RAS a fost înregistrată la 01.01.2012 o dată cu aplicarea pentru prima dată a reglementărilor conforme cu IFRS. Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 86.950.065 lei a fost înregistrat pe seama rezultatului reportat.

Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.1/22.03.2013 (în baza prevederilor din OMFP 1286/2012, pct.129¹ și 129²) s-a aprobat acoperirea parțială a pierderii contabile provenită din trecerea la aplicarea IFRS și din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 în valoare de 89.508.914 lei pe seama capitalurilor proprii cu suma de 86.950.065 lei pe seama altor elemente asimilate capitalurilor reflectate în contul 1028 „Ajustări ale capitalului social”;

10. REZULTATUL REPORTAT DIN APLICARE IFRS - IAS 29

Rezultatul reportat provine din aplicarea prevederilor IAS 29 – „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” asupra capitalurilor proprii (capital social, rezerve legale și alte rezerve) și din efectul aplicării pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, urmând ca în viitor rezultatul reportat să fie acoperit din capitalurile proprii, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale.

- lei		
Rezultatul reportat	2016	2017
- reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.257.270	1.257.270
- provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS 29	0	0
- provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	2.861	2.861
Sold inițial 01.ian.	1.260.131	1.260.131
Rezultatul reportat la 01.01.	1.260.131	1.260.131

- lei		
Rezultatul reportat	2016	2017
- reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.257.270	1.257.270
- provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS 29	0	0
- provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	2.861	2.861
Sold final la 31.dec.	1.260.131	1.260.131
Rezultatul reportat la 31.dec.	1.260.131	1.260.131

11. ALTE REZERVE

Pentru recunoașterea ulterioară a imobilizarilor corporale, Societatea a adoptat modelul reevaluării (IAS 16 pct. 29). Valoarea bunului bazat pe modelul reevaluării în conformitate cu (IAS 16 pct. 31) fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată

ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările sunt facute cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului. Surplusul din rezerva din reevaluare efectiv realizat este înregistrat în conformitate cu prevederile (IAS 16 pct. 41).

- lei		
Rezerve	2016	2017
Rezerve din reevaluare	65.484.617	64.754.312
Rezerve legale	4.778.721	5.109.418
Alte rezerve	60.079.984	61.885.588
Sold inițial 01.ian.	130.343.322	131.749.318
Valoarea rezervelor la 01.01.	130.343.322	131.749.318

- lei		
Rezerve	2016	2017
Rezerve din reevaluare	64.754.312	78.940.196
Rezerve legale	5.109.418	5.161.966
Alte rezerve	61.885.588	64.804.589
Sold final la 31.dec.	131.749.318	148.906.751
Valoarea rezervelor la 31.dec.	131.749.318	148.906.751

Valoarea rezervei din reevaluare la data de 31 decembrie 2017 este de 78.940.196 lei, iar la data de 31 decembrie 2016 era de 64.754.312 lei.

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform RAS până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2017 este de 5.161.966 lei, iar la data de 31 decembrie 2016 era de 5.109.418 lei. Rezervele din reevaluare și rezervele legale sunt supuse restricțiilor aferente distribuirii către acționari.

Alte rezerve include sumele repartizate din profiturile realizate pe perioadele de raportare financiară la alte surse de finanțare pentru investiții conform strategiei de dezvoltare a Societații pe termen lung.

12. REZULTATUL CURENT

În rezultatul curent al exercițiului sunt recunoscute toate elementele de venituri și cheltuieli din perioada raportată.

- lei		
Rezultat curent	2016	2017
Sold inițial 01.01.	4.525.718	5.519.118
Intrări rezultat curent	5.519.118	3.683.802
Distribuirea profitului	-4.525.718	-5.519.118

Sold final 31.12.	5.519.118	3.683.802
Valoarea profit net de repartizat	5.519.118	3.683.802

	- lei	
Repartizări profit	2016	2017
Sold inițial 01.01.	275.062	330.696
Constituiți curente	330.696	52.548
Anulări/utilizări curente	-275.062	-330.696
Sold final 31.12.	330.696	52.548
Valoarea profitului repartizat	330.696	52.548

În cursul anului 2017 în conformitate cu hotărârea A.G.O.A. din 30.03.2017 au fost acordate dividende în proporție de 55% din profitul net realizat aferent exercițiului financiar al anului 2016, după repartizarea rezervei legale, diferența profitului net de repartizat a fost destinată surselor pentru reinvestire.

Valoarea dividendului brut acordat acționarilor societății a fost de 0,0058 lei/acțiune, valoarea totală a dividendului brut a fost de 2.877.667 lei. Diferența de profit net în valoarea de 2.310.755 lei a fost repartizată pentru surse de finanțare a investițiilor, după constituirea rezervelor legale în valoare de 330.696 lei.

13. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

La 31.12.2017 societatea nu are contractate credite bancare sau alte împrumuturi pe termen lung.

La 31.12.2016 situația creditelor bancare obținute de S.C. Turism Felix S.A. se prezenta astfel:

- **Credit pentru investiții la Banca Transilvania**

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

- suma creditului: 11.700.000 lei
- perioada de creditare: 04.11.2009 - 31.10.2016
- rata dobânzii medii an 2015: 4,35%

Creditul a fost garantat prin ipotecă imobiliară asupra Complexului Internațional și Complexului Termal în valoare de 33.734.263 lei.

Creditele pentru investiții sunt recunoscute la nivelul sumelor obținute. Costurile îndatorării (dobânda și comisioanele aferente acestor împrumuturi contractate) care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ sunt incluse în costul acelui activ.

La 31 octombrie 2016 societatea a rambursat integral împrumutul pe termen lung.

14. PROVIZOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

Pe parcursul anului 2017 nu au fost constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli. Provizioanele aflate în sold la 31 decembrie 2016 au fost constituite pentru:

• beneficiile angajaților – În cursul anului 2017 a fost reluat provizionul pentru concediile de odihnă neefectuate în cursul anului 2016 și nu s-a constituit provizion pentru valoarea concediilor de odihnă neefectuate în anul 2017, deoarece valoarea acestora este nesemnificativă.

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

	- lei	
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2016	2017
Sold inițial 01.01.	201.691	218.621
Provizioane pentru beneficiile angajaților	218.621	0
Total Provizion constituit în an	218.621	0
Provizioane pentru beneficiile angajaților	201.691	218.621
Total Provizion reversat în an	201.691	218.621
Sold final 31.12.	218.621	0
Valoarea provizioanelor la 31.dec.	218.621	0

15. ALTE DATORII PE TERMEN MEDIU ȘI LUNG

Garanțiile de bună execuție sunt reflectate în categoria datoriilor financiare pe termen lung și reprezintă sume reținute de către beneficiar din contravaloarea lucrărilor prestate de către furnizor, valoarea acestora la data de 31 decembrie 2017 fiind de 1.075.772 lei, iar la data de 31 decembrie 2016 a fost de 1.262.358 lei.

16. DATORII COMERCIALE

Datoriile comerciale se referă la obligațiile întreprinderii față de terțe persoane fizice sau juridice, rezultate din achiziția de bunuri, imobilizări sau utilizarea serviciilor.

	- lei	
Datorii comerciale	2016	2017
Furnizori	2.750.224	3.014.043
Furnizori de imobilizări	537.149	423.565
Furnizori facturi nesosite	142.010	208.531
Sold inițial 01.01.	3.429.383	3.646.139
Furnizori	30.072.346	29.531.724
Furnizori de imobilizări	3.312.595	4.983.562
Furnizori facturi nesosite	1.614.442	1.894.186
Total acumulări datorii comerciale	34.999.382	34.409.472
Furnizori	29.808.527	29.613.923
Furnizori de imobilizări	3.426.179	4.824.370
Furnizori facturi nesosite	1.547.920	1.974.365

Total plăți datorii comerciale	34.782.626	36.412.658
Furnizori	3.014.043	2.931.843
Furnizori de imobilizări	423.565	582.758
Furnizori facturi nesosite	208.531	128.352
Sold final 31.12.	3.646.139	3.642.953
Valoarea datoriilor comerciale la 31.dec.	3.646.139	3.642.953

17. TAXE CURENTE

Structura taxelor curente în sold la data raportării financiare se prezintă astfel:

	- lei	
Impozite și taxe curente	2016	2017
Asigurări sociale	557.906	710.927
Ajutor șomaj	20.937	23.908
Alte datorii sociale	3.001	3.534
Impozite aferente salariilor	248.749	288.564
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	187.650	64.996
Alte fonduri speciale, taxe și vărsăminte asimilate	4.028	4.301
Sold inițial la 01.01.	1.021.731	1.096.229

	- lei	
Impozite și taxe curente	2016	2017
Asigurări sociale	7.186.284	7.736.676
Ajutor șomaj	220.772	238.177
Alte datorii sociale	31.275	35.629
Impozit pe profit	1.416.664	530.143
TVA de plată	2.759.449	3.174.441
TVA neexigibil	4.868.419	4.559.759
Impozite aferente salariilor	2.449.413	2.746.520
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.107.369	917.815
Alte fonduri speciale, taxe și vărsăminte asimilate	148.053	149.082
Total creșteri datorii impozite și taxe curente	20.187.677	20.088.241

	- lei	
Impozite și taxe curente	2016	2017
Asigurări sociale	7.033.263	7.948.101
Ajutor șomaj	217.261	238.866
Alte datorii sociale	30.742	35.702
Impozit pe profit	1.416.644	501.838
TVA de plată	2.759.449	3.174.441
TVA neexigibil	4.868.419	4.559.759
Impozite aferente salariilor	2.409.598	2.751.558

Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.230.023	947.145
Alte fonduri speciale, taxe și vărsăminte asimilate	147.780	147.963
Total diminuări datorii impozite și taxe curente	20.113.178	20.305.373

- lei

Impozite și taxe curente	2016	2017
Asigurări sociale	710.927	499.502
Ajutor șomaj	23.908	23.219
Alte datorii sociale	3.534	3.461
Impozite aferente salariilor	288.564	283.526
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	64.996	35.666
Alte fonduri speciale, taxe și vărsăminte asimilate	4.301	5.419
Sold final la 31.12.	1.096.229	850.793

Valoarea impozitelor și taxelor curente la 31.dec.	1.096.229	850.793
---	------------------	----------------

Datoriile fiscale reprezintă sume datorate de către Societate bugetului de stat, datorii pentru care statul nu oferă o altă contraprestație sau o contravaloare.

La data raportării societatea nu are datorii restante față de bugetul de stat.

18. ALTE DATORII

Structura taxelor curente în sold la data raportării financiare se prezintă astfel:

- lei

Alte datorii curente	2016	2017
Avansuri încasate în contul comenzilor	9.580	53.971
Datorii salariale	614.847	732.702
Garanții personal	1.084.914	1.367.080
Dividende de plată	182.597	236.083
Creditori diverși	138.106	243.367
Venituri în avans	417.580	325.370
Sold inițial la 01.01.	2.447.624	2.958.573

- lei

Alte datorii curente	2016	2017
Avansuri încasate în contul comenzilor	53.971	53.246
Datorii salariale	732.702	686.460
Garanții personal	1.367.080	1.541.873

Dividende de plată	236.083	311.285
Creditori diverși	243.367	246.083
Venituri în avans	325.370	2.084.303
Sold final la 31.12.	2.958.573	4.923.250

Valoare – alte datorii curente la 31.dec.	2.958.573	4.923.250
--	------------------	------------------

19. VENITURI EXPLOATARE

Veniturile reprezintă intrarea brută de beneficii economice generate în cadrul desfășurării activității normale a Societății. Veniturile din serviciile hoteliere (servicii de cazare) sunt recunoscute ca venit pe măsură ce serviciile sunt prestate.

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2015	%	Realizat 31.dec.2017	%
Venituri din servicii de cazare	18.749.800	29,94%	19.011.302	31,24%
Venituri din alimentație publică	23.558.730	37,62%	21.968.815	36,11%
Venituri din tratament	5.929.949	9,47%	4.942.813	8,12%
Venituri din agrement	8.792.872	14,04%	8.995.892	14,78%
Venituri din chirii	655.799	1,05%	673.074	1,11%
Alte venituri aferente cifrei de afaceri	4.334.913	6,92%	4.534.767	7,45%
Cifra de afaceri	62.022.062	99,05%	60.126.662	98,82%
Alte venituri din exploatare	594.430	0,95%	719.290	1,18%
Venituri din exploatare – total	55.535.508	100%	60.845.952	100%

20. CHELTUIELI

Structura cheltuielilor aferente exploatarei se prezintă astfel:

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Cheltuieli materiale</i>		
Cheltuieli cu materiile prime	90.385	73.200
Cheltuieli cu materialele consumabile	3.299.296	3.164.516
Cheltuieli privind obiectele de inventar	1.187.127	1.268.665
Cheltuieli privind materialele nestocate	68.754	50.567
Cheltuieli privind energia și apa	6.816.108	7.687.307
Cheltuieli privind mărfurile	7.790.890	7.185.362
Reduceri comerciale primite	-15.916	-10.489
<i>Cheltuieli materiale – total</i>	19.236.644	19.419.127

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Cheltuieli cu terți</i>		
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	830.616	535.477
Cheltuieli cu chiriile	30.827	30.946
Cheltuieli cu primele de asigurare	66.848	58.215
Cheltuieli cu colaboratorii	977.209	851.040
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	3.539	38.031
Cheltuieli de protocol, reclamă, publicitate	249.915	150.359
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transfer	42.282	34.155
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	54.032	75.895
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	118.290	148.520
Alte cheltuieli cu serviciile – terți	2.572.329	2.726.883
<i>Cheltuieli cu terți – total</i>	<i>4.945.887</i>	<i>4.649.522</i>

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Impozite și taxe</i>		
Cheltuieli cu alte impozite, taxe	1.575.670	1.271.518
<i>Impozite și taxe – total</i>	<i>1.575.670</i>	<i>1.271.518</i>

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Cheltuieli salariale</i>		
Cheltuieli cu salariile personalului	17.757.992	18.621.471
Cheltuieli cu tichetele de masă acord salariaților	1.517.095	1.938.864
Cheltuieli privind asigurări și protecția socială	4.464.734	4.713.025
<i>Cheltuieli salariale – total</i>	<i>23.739.821</i>	<i>25.273.360</i>

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
<i>Amortizări, ajustări, provizioane</i>		
Pierderi din creanțe și debitori diverși	0	0
Alte cheltuieli de exploatare	244.123	99.734
Cheltuieli de exploatare privind amortizările	6.083.541	6.377.566
Cheltuieli de expl. privind prov. riscuri și cheltuieli	218.621	0
Venituri din provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-201.691	-218.621
Cheltuieli de expl. privind ajustări active circulante	143.887	0
Venituri din ajustări pt. deprec. activelor circulante	-7500	0
<i>Amortizări, ajustări, provizioane – total</i>	<i>6.480.981</i>	<i>6.258.680</i>

Cheltuieli de exploatare – total	55.979.003	56.872.206
---	-------------------	-------------------

21. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli din diferența de curs valutar	28.943	19.762
Cheltuieli privind dobânzile	42.602	0
Cheltuieli financiare – total	71.545	19.762

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
Venituri financiare		
Venituri din investiții financiare pe termen scurt	0	29.933
Venituri din investiții financiare cedate	0	6.946
Venituri din diferențe de curs valutar	42.217	51.689
Venituri din dobânzi	5.763	11.396
Alte venituri financiare	0	159.996
Venituri financiare – total	47.980	259.960
Rezultat financiar	-23.565	-240.198

22. IMPOZITUL PE PROFIT

Societatea a calculat impozitul pe profit conform legislației fiscale românești în sumă de 176.589 lei. În calculul profitului aferent exercițiului financiar al anului 2017 societatea a respectat principiile contabile generale și regulile de evaluare, ce trebuie avute în vedere la obținerea de facilități fiscale.

Începând cu anul 2017 societatea se încadrează la calcularea impozitului în regim mixt, calculând în cursul anului impozit specific în valoare de 353.554 lei

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

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

- lei

Perioada		valori
01.01.2017 – 31.12.2017		
I.	Venituri totale, din care:	61.324.533
A.	Venituri totale impozabile	15.384.046

II.	Cheltuieli totale, <i>din care:</i>	57.110.589
	Cheltuieli totale nedeductibile	2.219.690
B.	Cheltuieli totale impozabile	14.153.308
	Rezerva legală	52.547
III.	Profit brut (I – II)	4.213.945
IV	Profit impozabil (A – B)	1.178.190
V.	Impozit pe profit	188.510
VI.	Sponsorizări	11.921
VII.	Impozit pe profit datorat final (V – VII)	176.589

Impozit pe profit datorat**176.589****Impozitul pe profit amânat**

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Componentele semnificative ale impozitului pe profit amânat activ inclus în situațiile financiare întocmite la data de 31 decembrie 2017, impuse la o cota de 16%, se prezintă astfel:

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
Imobilizări	0	0
Impozit amânat – datorie	0	0
Creanțe	5.052	5.052
Impozit amânat – activ	5.052	5.052

Impozit pe profit amânat**5.052****5.052**

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global când impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul pe profit recunoscut în Situația rezultatului global:

- lei

Indicatori	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
Impozit curent		
Cheltuieli cu impozitul curent aferent anului	1.094.806	176.589
Cheltuieli cu impozitul specific	0	353.554
Impozit amânat		
Cheltuieli cu impozitul amânat recunoscut în cursul anului	0	0

Venituri din impozitul amânat recunoscut în cursul anului	0	0
Total cheltuieli cu impozitul pe profit recunoscut în cursul perioadei	1.094.806	530.143

23. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Profitul pe baza de acțiune este calculat împărțind profitul atribuibil proprietarilor societății la media ponderată a numărului de acțiuni ordinare în circulație în timpul perioadei în conformitate cu IAS 33 – „Rezultatul pe acțiune”.

Nu există instrumente pentru activele nete sau opțiuni pe acțiuni care ar putea dilua profitul de bază pe acțiune.

Rezultatul pe acțiune	- lei	
	Realizat 31.dec.2016	Realizat 31.dec.2017
Profitul net atribuibil proprietarilor societății	5.519.118	3.683.802
Numar mediu ponderat de acțiuni ordinare	496.149.456	496.149.456
Profit pe acțiune de bază	0,0111	0,0074
Dividend brut plătit pe acțiune	0,0058	0,0045

24. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII

La nivel de societate, în raporturile de muncă ce privesc elemente de natură sindicală, interesele personalului sunt reprezentate de către reprezentanții salariaților. Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele prevăzute de legea privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților (salariații și membrii organelor de administrație și conducere), defalcate pe salarii brute și contribuții sociale au fost:

Elemente	- lei	
	2016	2017
Cheltuieli cu salariale	18.735.201	19.472.511
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate salariaților	1.517.095	1.938.864
Cheltuieli privind asigurări și protecția socială	4.464.734	4.713.025
Cheltuieli beneficii angajați - total	24.717.030	26.124.400

(1) indemnizații acordate consiliului de administrație și de conducere (director cu contract de mandat), auditorilor financiari și auditorilor interni:

- suma de 716.918 lei, reprezentând drepturile de natură salarială cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății și directorului societății, care are încheiat cu societatea un contract de mandat

- suma de 25.000 lei onorarii auditor statutar S.C. Leocont Expert S.R.L.

- suma de 40.471 lei servicii audit intern prestate de S.C. Associated Business Auditors

S.R.L.

(2) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membrii ai Consiliului de Administrație, conducere și supraveghere, și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

(3) Societatea nu a acordat și nici nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și/sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii. Societatea nu are contabilizate angajamente de această natură în sold la finele anului 2017.

25. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

nr. crt.	Elemente de calcul	Simbol	Formula	Valori calcul pe perioada de analiză		Perioada	
				12 luni 2016	12 luni 2017	preced.	curent
1.	Indicatorul lichidității curente	rL_g	$rL_g = Ac / Dc$	16.836.276,88 / 7.375.571,71	19.497.534,35 / 7.360.997,90	2,28	2,65
2.	Gradului de îndatorare	$g\hat{I}$	$g\hat{I} = K_{impr} / K_{pr} \times 100$	0,00 / 187.812.816,96 x 100	0,00 / 203.413.081,35 x 100	0,00	0,00
3.	Gradului de îndatorare la termen	$g\hat{I}t$	$g\hat{I}t = K_{impr} / K_{ang} \times 100$	0,00 / 187.812.816,96 x 100	0,00 / 203.413.081,35 x 100	0,00	0,00
4.	Viteza de rotație a debitelor - clienți	$V_{rotCr_{com}}$	$V_{rotCr_{com}} = Cr_{com} \times CA \times Nz$	2.959.231,09 / 62.022.062,29 x 365	4.436.200,38 / 60.126.662,08 x 365	17,46	26,93
						nr. de zile	
5	Viteza de rotație a activelor imobilizate	V_{rotAi}	$V_{rotAi} = CA / Ai$	62.022.062,29 / 179.808.366,99	60.126.662,08 / 193.880.061,11	0,30	0,31
						nr. de ori	

Riscul de faliment prin metoda scorurilor: modelul Altman

Ratele implicate în determinarea scorului „Z”					coeficient de ponderare	Scor obținut pe perioada de analiză	
nr rată	formula ratelor implicate		Valori calcul pe perioada de analiză			12 luni 2016	12 luni 2017
			12 luni 2016	12 luni 2017			
r1	Activ circulant / Activ total	Ac / At	16.836.276,88 / 196.994.737,51	19.497.534,35 / 213.934.154,29	1,2	0,1026	0,1094
r2	Profitul reinvestit / Activ total	Pn _{reinv} / At	1.318.456,10 / 196.994.737,51	1.646.655,86 / 213.934.154,29	1,4	0,0094	0,0108
r3	Rezultatul curent înaintea	Pb / At	6.613.924,06 /	4.213.944,57 /	3,3	0,1108	0,0650

	impozitării / Activ total		196.994.737,51	213.934.154,29			
r4	Capitalizarea bursieră / împrumuturi	K_{BVB} / D_{tml}	108.160.581,41 / 1.262.358,17	0.000,00 / 1.075.771,62	0,6	51,4088	0,0000
r5	Cifra de afaceri / Activ total	CA / At	62.022.062,29 / 196.994.737,51	60.126.662,08 / 213.934.154,29	0,99	0,3117	0,2782
Z = 1,2 r1 + 1,4 r2 + 3,3 r3 + 0,6 r4 + 0,99 r5						51,9432	0,4634
$Z \leq 1,5$		zonă foarte mare de risc, faliment iminent				-	0,4634
$1,51 \leq Z \leq 1,8$		zonă ridicată de risc, faliment într-un an de zile				-	-
$1,81 \leq Z \leq 2,70$		zonă de incertitudine cu risc mare de faliment, deficit de lichidități				-	-
$2,71 \leq Z \leq 2,99$		zonă de risc redus de faliment, solvabil				-	-
$Z \geq 3$		zonă fără risc de faliment (inexistent), solvabilitate ridicată				51,9432	-

Formula funcției Altman: $Z = 1,2 r1 + 1,4 r2 + 3,3 r3 + 0,6 r4 + 0,99 r5$

Variabile utilizate:

- r1 activ circulant / activ total – rată de structură a activului și măsoară gradul de flexibilitate al agentului economic
- r2 profit reinvestit / activ total – indică contribuția proprie a agentului economic la finanțarea investițiilor
- r3 profit brut / activ total – cuantifică performanțele activului patrimonial
- r4 valoarea de piață a capitalului / obligații pe termen lung – cuantifică o parte a gradului de îndatorare
- r5 cifra de afaceri / activ total – exprimă randamentul patrimoniului

Lichiditatea generală depășește nivelul minim de siguranță (prag recomandat 1,8 – 2,0) asigurând astfel o capacitate sporită pentru plata obligațiilor scadente pe termen scurt. Aceasta reprezintă pentru creditorii firmei asigurarea recuperării sumelor împrumutate.

Gradul de îndatorare ca raport dintre datoriile totale și totalul activelor exprimă în ce măsură firma își finanțează activele prin fonduri împrumutate (credite).

În timp ce cifra de afaceri a scăzut, creanțele Societății față de clienți au înregistrat în perioada curentă un trend crescător, fapt ce a determinat un impact negativ asupra perioadei medii de recuperare, acesta crescând cu cca. 7 zile.

Eficacitatea managementului activelor imobilizate prin prisma valorii cifrei de afaceri se situează la nivelul anului precedent, înregistrând o ușoară îmbunătățire.

Metoda „scoring” are ca obiectiv furnizarea unor modele predictive pentru evaluarea riscului de faliment al societății. Aceasta metodă se bazează pe tehnicile statistice ale analizei discriminante.

Aplicarea analizei discriminante prin metoda Altman, se obține un scor „Z”, ce reprezintă o funcție liniară de un ansamblu de rate.

Gradul de flexibilitate a Societății se păstrează la nivelul anului precedent.

Se constată o scădere față de anul precedent a contribuției proprii la finanțarea investițiilor ca urmare a acordării de dividende, în timp ce randamentul patrimoniului se află într-un trend ușor de scădere.

Valoarea de piață a capitalului social al Societății se situează pe un trend crescător, iar gradul de îndatorare pe termen mediu și lung se află într-o continuă scădere.

În urma evaluării riscului de faliment al societății prin metoda Altman, se constată o îmbunătățire a solvabilității, aceasta fiind ridicată, fiind fără risc de faliment (inexistent).

26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Societatea este implicată într-un număr semnificativ de tranzacții cu societățile afiliate (companii controlate de S.I.F. Transilvania S.A.).

Managementul revizuieste termenii comerciali și condițiile de efectuare a tranzacțiilor în mod regulat și se asigură că aceste tranzacții se realizează în baza unor termeni și condiții similare termenilor și condițiilor care s-ar fi acceptat de către terțe părți. Nu se pot oferi informații suplimentare privind garanțiile date sau primite întrucât nu a fost cazul să se constituie.

Nu au fost constituite provizioane privind creanțe îndoielnice asupra valorii soldurilor scadente și nici cheltuieli cu privire la creanțe nerecuperabile sau îndoielnice datorate de părțile afiliate, acestea fiind încasate la termenul scadent.

La 31.12.2017 soldurile în relația cu părțile afiliate sunt următoarele:

- lei		
Părți afiliate	Creanțe	Datorii
S.C. Transilvania Travel&Hotels S.A.	3.186.046	760
S.C. Turism Lotus Felix S.A.	1.694.452	98.329
TOTAL	4.880.498	97.891

Vânzările și cumpărările către părți afiliate nu includ și taxele aferente tranzacțiilor (TVA).

În anul 2017 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu entitățile afiliate:

- lei		
Părți afiliate	Cumpărări	Vânzări
S.C. Transilvania Travel&Hotels S.A.	697	7.152.229
S.C. Turism Lotus Felix S.A.	402	1.813.383
S.C. ARO Palace S.A.	7.403	0
TOTAL	8.502	8.965.612

27. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Specificul activității desfășurate, determină expunerea societății la o varietate de riscuri cu caracter general dar și riscuri specifice asociate instrumentelor financiare deținute precum și piețelor financiare pe care se operează.

Riscul este definit ca posibilitatea de a se înregistra deviații nefavorabile în rezultate față de un nivel așteptat., datorită unor fluctuații aleatorii.

Riscurile semnificative reprezintă riscurile cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale societății.

Scopul evaluării riscurilor este acela de a identifica nivelul de semnificație și efectele riscurilor asumate de societate în activitatea investițională.

În activitatea desfășurată, societatea se poate confrunta cu riscuri necontrolabile, care în general sunt asociate unor factori externi precum condițiile macroeconomice, schimbări legislative, schimbări legate de mediul concurențial etc.

De regulă însă, societatea se confruntă cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici și proceduri de administrare activă (analiză, monitorizare și control). Aceste riscuri sunt asociate unor factori interni precum natura activității desfășurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului etc.

Conform IFRS 7 – „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, pct. 33-42, instrumentele financiare deținute de S.C. Turism Felix S.A. sunt afectate de mai multe tipuri de riscuri.

Principalele riscuri semnificative la care este expusă societatea, pe lângă riscurile legate de diversificarea prudențială a portofoliului, sunt:

- riscul valutar
- riscul de rată a dobânzii
- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul operațional

Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul disponibilităților deținute în valută și creanțelor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regulă în EURO și/sau USD.

Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb al leului în raport cu alte valute.

În exercițiul financiar 2017, veniturile obținute din diferențe favorabile de curs valutar au fost mai mari cu 31.927,60 lei față de cheltuielile cu diferențele nefavorabile de curs valutar.

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul liniei de credit contractate în funcție de ROBOR.

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor financiare.

La 31 decembrie 2017 societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, ameliorări ale ratingului de credit și nici active financiare restante.

Riscul de lichiditate

Lichiditatea reprezintă capacitatea societății de a-și asigura fondurile necesare pentru îndeplinirea tuturor obligațiilor sale de plată directe și indirecte, la un preț rezonabil în orice moment. Riscul de lichiditate este riscul actual sau potențial la care ar putea fi supuse

profiturile și capitalul societății în urma imposibilității acestora de a-și îndeplini obligațiile de plată la momentul scadenței.

S-a procedat la analiza activelor și datoriilor pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței pentru exercițiul financiar 2017, astfel:

- lei						
Explicații	Nota	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
Active						
Numerar și echivalente numerar	8	11.857.992	10.549.798	1.308.194	0	0
Creanțe comerciale și alte creanțe	6 - 7	7.120.432	3.324.393	3.456.102	339.937	0
Stocuri	5	1.215.865	1.215.865	0	0	0
Alte active imobilizate	1 - 3	193.885.114	0	0	0	193.885.114
Total active		214.079.403	15.090.056	4.724.296	339.937	193.885.114
Datorii						
Provizioane	14	339.937	0	0	339.937	0
Datorii comerciale și alte datorii	13 - 18	9.590.550	5.260.652	3.254.126	1.075.772	0
Total datorii		9.930.487	5.260.652	3.254.126	1.075.772	0
Excedent de lichiditate în perioadă		204.148.916	9.829.404	1.510.170	-1.075.772	
Excedent de lichiditate cumulat			9.829.404	11.339.574	10.263.802	10.263.802

Riscul de piață

Riscul de piață este definit de riscul ca valoarea justă sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor prețurilor pieței. Cuprinde trei tipuri de risc: riscul valutar, riscul ratei dobânzii și alte riscuri de preț. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și a controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametrii acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul de rata a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul liniei de credit contractate în funcție de ROBOR.

Analiza de sensibilități

Analiza sensibilități arată efectul asupra profitului sau a pierderii și capitalurilor proprii din perioada curentă dacă s-ar fi aplicat o modificare posibilă în mod rezonabil a variabilei riscului relevant la expunerii de risc existente la data bilanțului.

Sensibilitatea este mai redusă în 2017 decât în 2016 din cauza reducerii împrumuturilor existente care a apărut atunci când datoria societății a ajuns la scadență.

- lei		
	2016	2017
deprecieri față de devize 31.dec.		
- reducere cu 0,5 p.p. aferent creditului angajat	0	0

- reducere cu 0,5 p.p. aferent disponibilului	-14.742	-10.220
Impactului în rezultat la 31.dec.	-14.742	-10.220

Profitul este mai sensibil la reducerile ratei dobânzii decât la creșterea acesteia din cauza împrumuturilor cu rate ale dobânzilor variabile.

Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul disponibilităților deținute în valută și creanțelor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regulă în EURO și/sau USD.

Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb al leului în raport cu alte valute.

În exercițiul financiar 2017, veniturile obținute din diferențe favorabile de curs valutar au fost mai mari cu 31.927,60 lei față de cheltuielile cu diferențele nefavorabile de curs valutar.

Analiza de sensibilități

Analiza sensibilități arată efectul asupra profitului sau a pierderii și capitalurilor proprii din perioada curentă dacă s-ar fi aplicat o modificare posibilă în mod rezonabil a variabilei riscului relevant la expunerii de risc existente la data bilanțului.

O depreciere a leului la 31 decembrie conform celor indicate mai jos comparativ cu EURO și USD ar fi determinat o creștere a rezultatului societății cu valorile prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante:

	- lei	
	2016	2017
deprecieri față de devize 31.dec.		
- deprecieri cu 10 % față de €	-136.394	-101,890
- deprecieri cu 10 % față de \$	-12.365	-14.217
impactului în rezultat la 31.dec.	-148.751	-116.107

O apreciere a leului la 31 decembrie comparativ cu celelalte monede ar fi dus la același efect dar în sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

28. ADECVAREA CAPITALULUI

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 203.413.081 lei la data de 31 decembrie 2017, respectiv 187.812.817 lei la data de 31 decembrie 2016.

Societatea nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalurilor.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANȚULUI

Profitul net realizat în anul 2017 este în valoare de 3.683.802 lei, iar rezerva legală repartizată este în valoare de 52.548 lei.

În conformitate cu propunerea de distribuție a profitului, Societatea va distribui dividende din profitul anului 2017 în valoare brută de 2.232.672,55 lei. Conform reglementărilor în vigoare, impozitul pe venit cu privire la aceste dividende, estimat la 23.000 lei, va fi suportat de către beneficiar, calculat și reținut de către Societate la data plății, dar nu mai târziu de 31.12.2018.

Cu excepția celor de mai sus, nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru exercițiul financiar 2017.

30. PROPUNEREA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE DE REPARTIZAREA PROFITULUI NET

Profitul net realizat în anul 2017 este în valoare de 3.683.801,57 lei.

Totodată, Consiliul de Administrație propune Adunării Generale a Acționarilor

repartizarea profitului net al societății obținut în anul 2017, astfel:

➤ la rezerva legală conform art. 183 din Legea 31/1990 a societăților comerciale, republicată	52.547,89 lei
➤ Distribuirea de dividende acționarilor	2.232.672,55 lei
➤ Repartizarea la alte rezerve – surse de finanțare	1.398.581,13 lei

Valoarea dividendului brut propus a se acorda acționarilor societății este de 0,0045 lei/acțiune, căruia îi corespunde un dividend net pe acțiune de 0,0043 lei/acțiune, la o cotă de impozit de 5%, iar valoarea totală a dividendului brut este de 2.232.672,55 lei.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 13 martie 2018.

**Director general,
ec. Serac Florian**

**Contabil șef,
ec. Popa Marcel**

DECLARAȚIE

Subsemnații SERAC FLORIAN în calitate de director general al S.C. TURISM FELIX S.A. și POPA MARCEL în calitate de contabil șef al S.C. TURISM FELIX S.A., declarăm următoarele:

- Situațiile financiare individuale aferente anului 2017 au fost întocmite pe baza prevederilor cuprinse în Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aprobate prin Ordinul ministrului, ministrul finanțelor publice nr. 2.844/2016, cu modificările și completările ulterioare.
- Raportările contabile anuale la 31 decembrie 2017 au fost întocmite în conformitate cu cele prevăzute la pct. 1.1 din Anexa 3 la Ordinul ministrului finanțelor publice, nr. 470/2018 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile.
- Politicile contabile utilizate la întocmirea Situațiilor financiare individuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicate;
- Situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate
- Nu avem cunoștință, la data prezentei declarații, despre alte informații, evenimente, împrejurări care să altereze în mod semnificativ declarațiile de mai sus.

Director general,
ec. Serac Florian

Contabil șef,
ec. Popa Marcel

S.C. „TURISM FELIX ” S.A. BAILE FELIX

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Nr. 5/ 26.03.2018

Raportul auditorului independent

Către

Consiliul de administrație și acționariatul

S.C. „TURISM FELIX ” S.A. Băile Felix

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- 1 Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **TURISM FELIX S.A. (“Societatea”)**, cu sediul social în Baile Felix str. Victoriei, comuna Sanmartin, județul Bihor, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală RO 108526, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- 2 Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2017 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 203.413.081 lei
 - Profitul net al/ pierderea neta a exercitiului financiar: 3.683.802 lei
- 3 În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2017 precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, în conformitate cu Ordinul 2844/2016 emis de Ministerul Finanțelor Publice pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Baza pentru opinie

- 4 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează*

„Regulamentul”) si Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea “Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

- 5 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspectele principale luate în considerare au fost:

1. Evaluarea imobilizărilor corporale

(Nota 1 la situațiile financiare)

Riscul: Aserțiunile conducerii cu privire la evaluarea imobilizărilor corporale pot prezenta riscuri de denaturări semnificative care să se manifeste în sensul neaplicării prevederii reglementării contabile aplicabile de evaluare a imobilizărilor corporale conform IAS 16 Imobilizări corporale, la data de raportare.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă în ceea ce privește evaluarea imobilizărilor corporale au presupus teste prin care am observat natura cheltuielilor capitalizate în costul activelor modernizate în cursul exercițiului 2017. Am avut în vedere riscurile identificate la tratamentele contabile prezentate de Societate în exercițiile financiare precedente în legătură cu modernizările efectuate la imobilizările corporale existente la data raportării și am efectuat proceduri prin care am obținut o asigurare rezonabilă că nu există denaturări semnificative cu privire la aceste aserțiuni.

La 31 decembrie 2017, grupa ”Construcții”, a fost reevaluată de către un evaluator autorizat, SC DARIN DRS SA, iar în evidența contabilă valoarea justă a fost înregistrată prin eliminarea amortizării cumulate.

2. Evaluarea activelor financiare necotate

(Nota 4 la situațiile financiare)

Riscul: Valoarea portofoliului de active financiare necotate ale societății reprezintă 20,21% din totalul activelor societății. Activele nelistate sunt evaluate la valori care au la bază capitalurile proprii ale societăților necotate. Riscul asupra evaluării acestor active financiare constituie una din ariile de audit care au presupus o atenție deosebită.

Răspunsul la riscul estimat

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare și înregistrare al activelor financiare necotate
- discuții cu responsabilii de portofoliu pentru a evalua modul de raționament care se aplică la înregistrarea activelor financiare
- am obținut ultimele valori unitare disponibile, ale activelor nete ale capitalurilor proprii ale societăților deținute
- am efectuat proceduri prin care am obținut o asigurare rezonabilă că nu există denaturări semnificative cu privire la această secțiune.

3. Evaluarea stocurilor

(Nota 5 la situațiile financiare)

Riscul: Aserțiunile conducerii cu privire la evaluarea stocurilor pot prezenta riscuri de denaturări semnificative care să se manifeste în sensul neaplicării prevederilor reglementărilor contabile aplicabile de evaluare a stocurilor, la data de raportare, la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă în ceea ce privește evaluarea stocurilor au presupus teste prin care am observat natura cheltuielilor realizate în costul serviciilor prestate. Am testat deprecierea stocurilor estimată de către conducerea societății luând ca bază de referință valoarea realizabilă netă și am efectuat proceduri prin care am obținut o asigurare rezonabilă că nu există denaturări semnificative cu privire la aceste aserțiuni.

4. Evaluarea creanțelor

(Nota 6 și 7 la situațiile financiare)

Riscul: Conform cerințelor reglementărilor contabile aplicabile, managementul realizează aserțiuni cu privire la evaluarea creanțelor prezentate la data raportării prezentându-le la valoarea la care se așteaptă ca acestea să fie realizate.

Răspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificativă referitoare la aserțiunile conducerii Societății legate de evaluarea acestor creanțe la data de raportare, s-a materializat în proceduri de audit prin care am testat modul de recunoaștere a creanțelor incerte, precum și teste de recalculare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru acele creanțe a căror scadență a fost depășită cu mai mult de un an, respectiv creanțe în litigiu și nu prezintă denaturări semnificative.

5. Continuitatea activității

(Nota 25 și 27 la situațiile financiare)

Riscul: Conducerea entității este responsabilă pentru evaluarea și aprecierea premiselor de continuitate pentru întocmirea situațiilor financiare.

Răspunsul nostru a vizat înțelegerea riscurilor de denaturare semnificativă existente în legătură cu aserțiunile conducerii pe planul continuității activității și am analizat aspecte legate de evoluția Societății, bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru exercițiul financiar 2018, am examinat procesele-verbale și minutele Consiliului de Administrație și Adunările Generale ale Acționarilor, precum și contractele angajate pentru exercițiul financiar 2018.

Toate aceste riscuri ne-au condus la aprecierea că:

- prezumția de continuitate a activității în întocmirea situațiilor financiare anuale, asumată de conducerea Societății, este adecvată și

- noi nu am identificat nici o incertitudine semnificativă care ar putea pune la îndoială capabilitatea Societății de a-și continua activitatea, într-un viitor previzibil.

Alte informatii – Raportul Administratorilor

- 6 Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acopera și aceste alte informatii și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informatii și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul 2844/2016 emis de Ministerul Finanțelor Publice pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15-19.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15-19.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 7 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Ordinul 2844/2016 emis de Ministerul

Finanțelor Publice pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

- 8 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 9 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de

audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul în care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora într-o maniera care sa rezulte într-o prezentare fidela.
- 12 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 13 De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.
- 14 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

- 15 Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor din 07.12.2017 prin actul aditional nr. 1 din 08.12.2017 la contactul de prestari servicii nr.8 din 28.08.2014 sa auditam situatiile financiare ale TURISM FELIX S.A. pentru exercitiile financiare 2017, 2018, 2019. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 9 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2009 pana la 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastră de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am

emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

- Nu am furnizat pentru Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

In numele

LEOCONT EXPERT SRL

Oradea, Jud. Bihor, Str. Piata 1 Decembrie, nr.15, ap.3

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România (CAFR) cu nr. 164

Auditor Bochiș Leonica

înregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din România (CAFR) cu nr. 706

Oradea, 22 martie 2018