

Anexa

Fundamentarea opiniei din Raportul de audit

La situatiile financiare ale exercitiului 2008 (situatiile sunt prezentate in lei)

I. GENERALITATI

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

Potrivit clasificarii C.A.E.N., activitatea principala a societatii este activitatea de « cazare hoteliera » .

Este o societate detinuta public, conform terminologiei prevazuta in Legea nr.297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare conform certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare nr.3191/04,12,2006.

In exercitiul financiar 2008, cifra de afaceri realizata este de 55.448.042 lei, capitalul propriu 169.350.203 lei, iar profitul net realizat este de 9.639.949 lei

Situatiile financiare intocmite sub responsabilitatea conducerii societatii au fost analizate si aprobate de catre Consiliul de Administratie intrunit in sedinta din luna februarie 2009.

II. POLITICI CONTABILE

Principalele politici contabile pe care intreprinderea le-a adoptat la intocmirea situatiilor financiare sunt prezentate in nota 6 "Principii, politici si metode contabile", si sunt structurate pe urmatoarele categorii:

1. ACTIVE CIRCULANTE

1) Stocurile de:

- materii prime
 - materiale
 - marfuri
 - ambalaje
 - obiecte de inventar
 - in depozit
 - in folosinta
- 2) Creantele
- 3) Active circulante banesti

II. IMOBILIZARI

- A. Imobilizari necorporale
- B. Imobilizari corporale
 - terenuri
 - mijloace fixe
- C. Imobilizari financiare

Situatiile financiare ale exercitiului 2008 au fost intocmite in conformitate cu prevederile OMF nr.1752/2005, pentru aprobarea reglementarilor contabile armonizate cu directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene si cu Standardele Internationale de Contabilitate, aplicand tratamentul de baza, respectiv prezentarea datelor la cost istoric, cu exceptia imobilizarilor corporale care au fost reevaluate in cursul exercitiilor precedente si in cursul anului 2008.

2.1 Moneda straina

Tranzactiile in valuta sunt contabilizate la cursul de schimb la data tranzactiei, iar activele si pasivele de la sfarsitul exercitiului sunt evaluate la cursul B.N.R. din ultima zi a exercitiului, diferentele de curs aferente acestora au fost inregistrate la venituri sau cheltuieli ale perioadei, dupa caz.

2.2 Imobilizari

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

Terenurile sunt prezentate la valoarea reevaluatata.

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluatata mai putin amortizarea cumulata.

Cresterea in valoare a activelor corporale reevaluate este creditata in capitaluri, respectiv in rezerve din reevaluare.

Amortizarea este calculata prin metoda liniara.

2.3 Investitii

Investitiile sunt evidentiata la cost istoric. Costurile indatorarii se recunosc ca si cheltuiala in perioada in care apar.

2.4 Stocuri

Stocurile sunt prezentate in situatiile financiare la costul de achizitie, iar pentru iesirea din gestiune se foloseste metoda FIFO. Se aplica ponderile legale cu privire la perisabilitati.

2.5 Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in situatiile financiare la momentul efectuarii tranzactiilor, excluzand reducerile comerciale si impozitul, si in conformitate cu aplicarea principiilor prevalentei economicului asupra juridicului si independentei exercitiului financiar.

2.6 Recunoasterea cheltuielilor

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

III. NOTE PRIVIND BILANTUL CONTABIL

1. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizarile necorporale sunt prezentate in Nota nr.1 la situatiile financiare la 31.12.2008 in suma neta de 106.365 lei si reprezinta programe informatice, marca societatii .

Imobilizarile necorporale au fost amortizate la 31.12.2008 in proportie de 59,29% utilizand metoda de amortizare liniara. La sfarsitul exercitiului curent amortizarea cumulata a acestora este in suma de 154.894 lei, din care, in anul 2008 suma de 46.733 lei .

	2007	2008
Sold la inceputul perioadei	248.359	261.259
Achizitii in timpul exercitiului	24.442	3.966
Reduceri	11.541	3.966
Sold la finele perioadei	261.260	261.259
Amortizarea calculata	108.162	154.894
Valoarea contabila neta	153.098	106.365

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

2. IMOBILIZARI CORPORALE

Evolutia imobilizarilor corporale in exercitiul analizat are urmatoarea structura:

	SOLD la 31 .12 . 2007	INTRARI	IESIRI	SOLD la 31 .12 . 2008
Terenuri	80.143.455	-	1.086.120	79.057.335
Constructii	65.224.344	7.426.404	12.154.793	60.495.955
Instalatii tehnice si masini	20.887.334	2.354.083	327.543	222.913.875
Alte instalatii, utilaje si mobilier	3.319.595	147.969	6.697	3.400.867
TOTAL	169.574.728	9.928.457	13.635.152	165.868.033
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10.655.833	23.513.594	8.413.399	25.756.029
Total imobilizari corporale	180.230.561	33.442.051	22.048.551	191.624.062

Fata de 2007 valoarea bruta a mijloacelor fixe a scazut cu 3.706.695 lei. Intrarile de mijloace fixe in suma de 9.928.457lei se compun din:

- inregistrarea diferentei din intrari de imobilizari la:

- constructiilor 7.426.404

- instalatiilor tehnice si masini	2.354.083
- altor instalatii, utilaje, mobilier	147.969

S-au inregistrat iesiri de imobilizari in suma totala de 13.635.152 lei.pe urmatoarele categorii:

-terenuri	1.086.120
- constructii	12.154.793
-instalatii tehnice si masini	327.542
-alte instalatii,utilaje si mobilier	66697

Ponderea iesirilor de mijloace fixe se localizeaza la terenuri si cladiri ca urmare actiunii de reevaluare efectuata in cursul anului 2008.

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

La imobilizarile corporale in curs la inceputul anului a existat un sold de 10.653.834 lei, s-au inregistrat cresteri de 23.513.594 lei si reduceri de 8.413.399 lei, ramanand un sold la sfarsitul perioadei de 25.756.029 lei. Cresterea substantiala se explica pe seama lucrarilor de investitii la Complexul Lotus si Felixl.

Soldul imobilizarilor corporale in curs de 25.756.029 lei reprezinta proiecte si lucrari ce umeaza a fi realizate in perioada urmatoare.

Amortizarea cumulata la 31 decembrie 2008 pe categorii de imobilizari se prezinta astfel:

	AMORIZARE 31.12.2007	CRESTERI	DIMINUARI	AMORTIZARE 31.12.2008	Grad de uzura Scriptic %
Imobilizari necorporale	108.162	46.733	-	154.894	59.29
Constructii	2.563.768	2.316.112	3.169.097	1.710.788	2.83
Instalatii tehnice si masini	7.898.388	2.149.311	319.978	9.727.721	42.45
Alte instalatii, utilaje si mobilier	542.191	261.601	64.493	739.298	21.74
Total imobilizari corporale	11.004.347	4.727.023	3.553.563	12.177.806	7.34
TOTAL	11.112.508	4.773.756	3.553.563	12.332.701	6,44

Gradul de amortizare scriptica a mijloacelor fixe din patrimoniul societatii este de 6,44%, valoare explicabila prin faptul ca in tabloul activelor imobilizate supuse amortizarii, ponderea o detin cladirile si terenurile. Terenurile nu se amortizeaza, iar cladirile au o durata mare de amortizare. In plus, se mai arata faptul ca in cursul anului 2008 s-au inregistrat intrari de mijloace fixe de 33.442.051 lei .

Din vanzarea mijloacelor fixe complet amortizate s-a obtinut un venit in suma de 1.255.935 lei.

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

Toate achiziitiile s-au facut din fonduri proprii, iar evaluarea lor s-a facut la cost de achizitie conform cu prevederile IAS 16.

Imobilizari corporale restrictionate (ipotecate)

Unitatea in cursul anului 2008 a contractat mai multe credite bancare necesare pentru finantarea lucrarilor de investitii, credite care au fost garantate cu cladirile Complexului International si a Complexului Termal. Conform situatiei de la 31.12.2008 sunt angajate credite totale de 12.900.000 lei.

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

3. IMOBILIZARI FINANCIARE

In Nota la situatiile financiare ale exercitiului 2008 sunt prezentate imobilizarile financiare, iar valoarea acestora este de 1.180.315 lei.

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

Denumirea	Sold la 01.01.2008	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Interese de participare, din care:	100.600	-	-	1.180.315
- in cadrul grupului	10.000	-	10.000	-
- in afara grupului	90.600	-	-	90.600
-alte titluri imobilizate (actiuni)		1.089.715		1.089.715
Total	100.600	1.089.715-	10.000	1.180.315

Interesele de participare detinute de societate sunt la:

1. SC Transilvania Travel SA in valoare de 90.600 lei.
2. S-a lichidat participarea la Centrul de sanatate Felix.
3. Alte titluri imobilizate (actiuni cotate) in suma de 1.089.715 lei.

4. STOCURI

In totalul activelor societatii, la 31.12.2008, stocurile detin o pondere relativ mica, de 5.91%, fiind cuprinse in situatiile financiare la valoarea de inregistrare.

Stocurile sunt prezentate in situatiile financiare la costul de achizitie, iar costul se determina prin metoda FIFO.

Intrucat normele profesionale impun asistarea auditorilor la inventariere, aratam faptul ca membrii comisiei de auditare in cursul lunilor octombrie si noiembrie 2008 au participat la un numar de 7 unitati la care sa efectuat inventare. In 7 cazuri am participat la inventarierea mijloacelor fixe si obiectelor de inventar in folosinta, respectiv la Restaurantul Nufarul, Hotel International, Baza de tratament International, Restaurantul Termal, Restaurantul Somes, Restaurantul Mures si Hotel Unirea. Auditorii delegati la inventariere au asistat efectiv la inventarul partial efectuat de comisiile de inventariere desemnate prin decizia conducerii societatii. Se mentioneaza faptul ca derularea acestor inventare sa a facut in conformitate cu OMF 1753..

La 31.12.2008, stocurile erau in valoare de 741.139 lei, din care: 407.125 lei reprezinta stocuri nete de marfuri existente in gestiunea societatii si suma de 334.004 lei reprezinta materiale consumabile si ambalaje.

Evaluarea stocurilor s-a facut conform tratamentului de baza, respectiv costul istoric. In cursul anului 2008 s-a efectuat inventarierea patrimoniului societatii.

Din situatia statistica privind inventarele efectuate rezulta ca s-au efectuat un numar de 332 inventare constatandu-se un plus de 36.964 lei si un minus de 20.938 lei, diferente care sunt reflectate integral in situatiile financiare.

Nu s-au constituit provizioane pentru deprecierea stocurilor.

5. SITUATIA CREANTELOR

In nota nr.5 la situatiile financiate sunt prezentate creantele pe care societatea le are in urma operatiunilor patrimoniale efectuate.

Structura si evolutia creantelor se prezinta astfel :

	Sold la 31.12.2007	Sold la 31.12.2008	Crestere/ Descrestere
Creante comerciale	929.450	1.503.169	+573.719
Alte creante	190.564	886.852	+696.288
TOTAL	1.120.014	2.390.021	+1.270.007

Fata de anul precedent creantele au crescut cu 1.270.007 lei,.

Societatea are constituite provizioane pentru deprecierea creantelor conform datelor din Nota nr.5.

Principalii clienti in sold la 31.12.2008 erau:

Nr. crt	Denumire client	Suma
1	SC Sind Romania SRL felix	181.168,45
2	Casa de Asigurari de Sanatate Bihor	105.209.62
3	Spitalul de recuperare Felix	26.156.03
4	SC Electrocentrale »	34.561,85
5	SC Transilvania Tour Felix	67.198,84
6	SC GCLPS SA Sinmartin	38.825,04
7	SC Transilvania Construct srl	82.164,00
8	SC Crito Prod SRL	29.768.72
9	SC ICCO ELECTRONICS	18.805.51
10	SC Transilvania Travel SA Bucuresti	683.379.22
11	SC PROGES SRL Oradea	58.667.13
12	Sind Tour Operator SRL Buc.	11.591,40
13	SC OTIS Lift	13.131,60

14	Liceul teoretic Liviu Rebreanu	10.536,00
	Cienti peste 90 zile	240673,49
1	SC Crito Prod SRL	19.429.88
2	SC ICCO Electronics	18.805.51
3	SC Sind Tour Opoerator	11.581.40
4	SC Turism SindMin SRL	82.164.00
5	P.F. Puscas Avram	7.187.60

6. MIJLOACE BANESTI

Numerarul si echivalentul de numerar al societatii la 31.12.2008fata de 31.12.2007se prezinta astfel:

	Sold la 31.12.2007	Sold la 31.12.2008
- disponibil la banci	1.641.961	9.336.041
- casa in lei	180.452	140
- avans trezorerie	-	
- Alte valori	1.081	651
TOTAL	1.823.494	9.336.832

Fata de anul precedent disponibilitatile societatii au crescut cu 7.513.338 lei,iar la sfarsitul anulu 2008 societatea are in sold investitii pe termen scurt de119.978 lei care reprezinta titluri de plasament .

7. SITUATIA DATORIILOR

In nota nr.5 la situatiile financiare auditate sunt prezentate datoriile pe care S.C. "TURISM FELIX" S.A. le are in urma operatiilor patrimoniale efectuate.

Evolutia datoriilor la 31.12.2008fata de 31.12.2007 pe total si in structura, este:

	31.12.2007	31.12.2008	Evolutie
Datorii comerciale	3.966.056	8.659.521	+4.693.465
Avansuri incasate pt.comenzi	90.884	53.037	-37.847
Alte datorii	2,106.960	2.029.458	-77.502
Sume datorate inst. De credit		900.000	+900.000
Total	6.163.920	11.642.016	+5.478.096

- Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada de un an, in suma de 11.742.016lei din care :
 - datorii comerciale 8.659.521 lei
 - alte datorii 2.982.445lei
- Datoriile comerciale, in suma de 8.659.521lei reprezinta 73.75%
- principali furnizori neachitati fiind:

Nr. Crt	Denumire furnizor	Suma
1	S.C. Electrocentrale Oradea	267.023
2	Electrica SA Oradea	459.722
3	INSTITUTUL DE STUDII PROIECT	17.850
4	Agrirom	20.259
5	Avimar SA Baia mare	39.375
6	Compania de Apa Oradea	47.564
7	Dafra SA Oradea	17101
8	EUROAUTO SRL Oradea	23.076
9	Fermazootehnica Baia Mare	58.356
10	FORELIT Salard	30.280
11	Pentax SRL Oradea	29.693
12	Romconex srl Oradea	64.334
13	Unimar Com SRL Oradea	51.177
	Furnizori de imobilizari	
1	ALU PVC SYSTEM	327.316
2	AQUA PLUS SRL Baile Felix	1.145.939
3	ICEMED SA	999.092
4	SC Selina SRL Oradea	747.572
5	SC Proiect Bihor Oradea	268.704
6	SC Transilvania Construct	402.973
7	SC Vand construct SRL Timisoara	103.907
8	SC Crito Prod SRL Oradea	412.149

- Alte datorii, in suma de 2,982.445 reprezinta 26.25% din total datorii si sunt concretizate in :

	Sold la	Sold la
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2008</u>
- obligatii fata de personal,asigurari socialesibugetuldestat	1,666.616	1.706.742
- taxa pe valoarea adaugata		
- alte datorii fata de stat si institutii publice	151.033	167.644
- alte datorii	289.331	1.108.059
-		
TOTAL	2,106.980	2.982.445

Fata de finele exercitiului financiar 2007 datoriile societatii au crescut cu 5.478.096 lei in mod deosebit pe seama furnizorilor de imobilizari.

8. DATORII CONTINGENTE - LITIGII

Societatea a avut in cursul anului 2008 un numar de 17 litigii aflate pe rol.

Societatea mai are pe rolul instantei doua actiuni in anulara unor hotarari ale Consiliului Local al comunei Sinmartin privind vanzarea si respectiv concesionarea unor terenuri din proprietatea societatii, in ambele cazuri invocandu-se exceptia de nelegalitate.

De asemenea este pe rolul instantelor de judecata litigiul cu SC VOLUM PROIECT Timisoara la care urmare obiectiunilor la raportul de expertiza,sa aprobat efectuarea unei contraexpertize.

S-a castigat procesul privind recuperarea de la Tor Gavril si Tigan Florica a sumei de 10.809.05 lei, reprezentand penalitati achitate de societate catre AVAS, urmand a se efectua executarea silita de catre executorul judecatoresc.

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

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

9. NOTA ASUPRA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

Societatea prezinta contul de profit si pierdere prin formularul cod 20 in conformitate cu cerintele IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

In anul 2008 sub aspectul rezultatelor financiare societatea a obtinut profit in suma de 9.639.949 lei.

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

VENITURI

Nr crt	Explicatii	Suma la 31.12.2007	Pondere %	Suma la 31.12.2008	Pondere %
1.	Venituri din productia vanduta	27.299.969	58.04	35.309.216	61.17
2.	Venituri din alimentatie publica	16.041.594	34.10	20.138.826	34,89
3	Variatia stocurilor	183.001	0,39	101.662	0,18
4	Productia imobilizata	365.574	0.78	3.403	
6	Alte venituri din exploatare	109.050	0.23	1517.601	2.63
	Total venituri din exploatare	43.999.188	98,41	57.070.708	98.87
	Venituri financiare	3.040.275	1,59	653.504	1.13
	TOTAL VENITURI	47.039.465	100	57.724.212	100

La finele anului 2008 societatea a inregistrat cu 10.684.747 lei venituri mai mari decat in anul precedent.

Din activitatea de cazare, agrement, tratament si alte activitati specifice s-au obtinut peste 60% din veniturile realizate.

CHELTUIELI

Nr crt	Explicatii	Suma la 31.12.2007	Pondere %	Suma la 31.12.2008	Pondere %
1	Chelt cu mat prime, mat	2.169.473	5.59	2.225.533	4.77
2	Alte cheltuieli materiale	2.274.776	5.86	970.476	2.08
3	Cheltuieli cu energia si apa	5.816.993	14.98	6.393.590	13.70
4	Cheltuieli cu marfurile	5.831.488	15.02	6.965.300	14.93

5	Cheltuieli cu personalul	15.285.864	39.36	17.445.250	37.39
6	Cheltuieli cu amortizarea si ajustarea	3.907.240	10.06	4.765.794	10,22
7	Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.416.751	3.65	1.518.139	3,25
8	Cheltuieli cu prestatiile externe	1.899.244	4.89	4.450.866	9.54
9	Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	66.447	0,17	1.293.820	2.77
10	Ajustari privind provizioane	99.775	0.25	-985.582	-2.11
	Total cheltuieli de exploatare	38.768.052	99,83	45.041.022	96.55
11	Cheltuieli financiare	65.234	0,17	1.082.210	3.45
	TOTAL CHELTUIELI	38.833.286	100	46.652.434	100

10. REPARTIZAREA PROFITULUI

Din situatia repartizarii profitului prezentata in Nota nr.3 la situatiile financiare ale anului 2008 rezulta ca profitul net la sfarsitul anului 2008a fost repartizat astfel:

- rezerva legala	553.589
- surse proprii de finantare	9.086.360
TOTAL	9.639.949

11. CAPITALUL PROPRIU

Componenta distincta a situatiilor financiare anuale, capitalurile proprii, au urmatoarea structura:

	Sold la	Sold la	Evolutie
	31.12.2007	31.12.2008	
- capital social subscris si varsat	49.614.946.	49.614.946	
- prime de capital			
- rezerve din reevaluare	105.806.001	96.062.454	-9.743.547
- rezerve legale	1.605.753	2.159.342	+ 547.589
- alte rezerve	10.244.192	12.327.101	+2.082.909
- rezultatul reportat			
- profitul exercitiului nerepartizat	6.567.766	9.086.360	+2.518.594
TOTAL	173.838.658	169.250.203	-4.588.455

Fata de anul precedent capitalurile proprii au scazut cu 4.588.455 lei in special pe seama reducerii rezervelor din reevaluare. De mentionat ca urmare deprecierii actiunilor detinute spre tranzactionare la 31.12.2008 sa diminuat capitalurile proprii cu suma de 5.555.985 lei.

12. STRUCTURA ACTIONARIATULUI

La 31.12.2008 capitalul social este in suma de 49.614.946 impartit in 496.149.456 actiuni la valoarea nominala de 0,1 lei/actiune avand urmasorii actionari majoritari:

Nr crt	Actionar	Nr actiuni la 31.12.2007	Procent %	Nr. actiuni la 31.12.2008	Procent %
1	S.I.F. TRANSILVANIA	312.272.500	62,93920	313.579.000	63,20000
2	S.I.F. OLTENIA	80.672002	16,25962	83.671.902	16,86000
3	S.I.F MUNTENIA			12.056.500	2,43000
4	S.I.F. BANAT CRISANA			9.950.000	2,01000
5	S.I.F. MOLDOVA			3.697.026	0,75000
3	Persoane fizice	33.387.588	6,72934	33.763.588	6,8100
4	Alte persoane juridice	69.817.366	14,07184	39.431.440	7,95000
	Total	496.149.456	100	496.149.456	100

13. CONTURILE DE TREZORERIE

Soldurile conturilor de casa si banca sunt conforme cu documentele justificative, care atesta existenta acestora la sfarsitul anului 2008 si sunt in suma de 9.336.833 lei, respectiv in crestere fata de cele existente la inceputul anului cand au fost in suma de 1.823.494 lei.

Situatia fluxurilor de numerar, conform IAS 7, furnizand informatii care permit evaluarea capacitatii societatii de a genera numerar si echivalent de numerar, clasifica fluxurile de numerar in timpul exercitiului pe activitati de exploatare, investitii si de finantare.

Metoda folosita pentru stabilirea situatiei fluxurilor de numerar este metoda indirecta, stabilindu-se miscarile de numerar si de echivalente de numerar

astfel ca disponibilitatile banesti totale care la 01.01.2008 au fost de 9.787.034lei au devenit la 31.12.2008: 9.416.833 lei, rezultand o descrestere de flux de numerar de 368.201lei..

14. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICI – FINANCIARI

Sunt prezentati in Nota nr.9 la situatiile financiare incheiate la 31.12.2007.

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

Nr. crt	INDICATORUL	La data de 31.12.2007	La data de 31.12.2008	Evolutie
1	Lichiditatea curenta	1.93	1,08	-0,85
2	Lichiditatea imediata	1.77	1,12	-0,65
3	Grad de indatorare	0	7.09	+7.09
4	Rotatia stocurilor	16,50	17.11	+0.61
5	Viteza de rotatie a debitelor – clienti	8,02 zile	9.86zile	+1,84
6	Viteza de rotatie a creditelor – furnizori	32,78zile	56,34 zile	+23,56
7	Marja bruta din vanzari	23,76zile	23,76zile	
8	Rezultat pe actiune sociala	0,01	0,02	+0.01
9	Raportul dintre pretul de piata si rezultatul pe o actiune	67.40	8.75	-58.65

Din datele prezentate mai sus se desprind urmatoarele concluzii:

- Societatea isi poate acoperi datoriile pe termen scurt, iar activele circulante pot fi transformate rapid in lichiditati, desi acest indicator inregistreaza o scadere fata de anul precedent.
- Gradul de indatorare al societatii este 7.09 intrucat in cursul anului 2008 societatea a contractat credite bancare necesare finantarii lucrarilor de investitii.
- Viteza de rotatie a stocurilor la 31.12.2007a fost de 16,50zile iar la 31.12.2008de 17.11zile stocurile in unitate sunt reinnoite la 167.11zile se mentine un nivel apropiat de cel inregistrat in 2007.

- Viteza de rotatie a debitelor – clienti a fost de 8,02 zile la finele anului precedent, iar la 31.12.2008 este de 9.86 zile constatandu-se o oarecare incetinire a ritmului de incasare a creantelor. Acest indicator arata numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate.
- Viteza de rotatie a creditelor – furnizor a fost de 32.78 zile la 31.12.2007 si la 31.12.2008 este de 56.34 zile, lucru care aproximeaza numarul de zile de creditare pe care societatea le-a obtinut de la furnizori.

Viteza de rotatie a debitului client de 9.86e este mai mica decat viteza de rotatie a creditului furnizor de 56.34, ceea ce inseamna devansarea duratei de incasare a creantelor comerciale fata de durata medie de plata a datoriilor

- Raportul dintre pretul de piata si rezultatul pe actiune inregistreaza o descrestere semnificativa de la 64.70 in 2007 la 8.75 in 2008, situatie explicata de scaderea pe piata bursiera.
- Marja bruta din vanzari care este de 23,76 zile se mentine la nivelul anului 2007.

Eficienta activitatii caracterizata prin – rentabilitatea capitalului angajat, marja bruta si rezultatul pe actiune – scot in evidenta capacitatea intreprinderii de realizare de profituri, urmare a exploatarii resurselor de care dispune.

15. CONTINUITATEA EXPLOATARII

Asa cum se arata in Nota nr.6, Situatiile financiare intocmite la 31.12.2008 au la baza principiile, politicile si metodele contabile proprii ale societatii iar intocmirea acestora s-a facut sub responsabilitatea conducerii societatii precum si avand in vedere principiul continuitatii activitatii justificat si de amplele modernizari a bazei materiale si cresterea continua a numarului de turisti ce beneficiaza de serviciile Statiunii Felix.

16. AUDITUL INTERN

In cadrul societatii sa organizat activitatea de audit intern pe baza unui contract de prestari servicii cu o firma din Timisoara, precum si un compartiment de revizori de gestiune.

Data,
03.02.2008

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

S.C. LEOCONT EXPERT S.R.L.

ORADEA, str. P-ta 1 Decembrie nr.15, ap.3

Tel/Fax: 0259/478415; 0788/300557; e-mail: bochisleonica@yahoo.com
