

RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
S.C. TURISM FELIX S.A.
ÎNTOCMIT ÎN SCOP INFORMATIV PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2009

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

Pentru exercițiul financiar: **2009**

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

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

Numărul de telefon/fax: 0259/318.338

Cod de înregistrare fiscală: RO 108526.

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

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

Capitalul social subscris și vărsat: 49.614.945,60 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

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

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

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

Numărul de telefon/fax: 0259/318.338

Cod de înregistrare fiscală: RO 26261034.

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

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

Capitalul social subscris 40.060.000 lei din care vărsat 38.060.000 lei.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

- acțiuni ordinare dematerializate dintr-o singură clasă cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune într-un număr total de 400.600.000 acțiuni.

INFORMAȚII GENERALE

Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate și a raportului consolidat, în perimetrul de consolidare al grupului SC TURISM FELIX SA la 31.12.2009 s-au inclus :

- Societatea mamă SC TURISM FELIX SA ce deține controlul la o entitate asociată la care deține un interes semnificativ de 75.14%.
- Societatea afiliată SC TURISM LOTUS FELIX SA

Pentru participațiile deținute la filiale și entitățile asociate la care participațiile sunt sub 20% din capitalul social, evaluările s-au efectuat la valoarea justă conform IFRS referitoare la aceste instrumente, utilizându-se în principal modelul de evaluare redat de CNVM prin regulamentul nr.15/2004.

Având în vedere că:

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

Față de cele prezentate mai sus, pentru anul 2009, Consiliul de Administrație a dispus întocmirea Situațiilor financiare consolidate (în condițiile de mai sus) în dorința de a furniza posibiloilor utilizatori, un minim de informații. **Consiliul de Administrație este nevoit să își exprime rezerva totală asupra utilizării datelor prezentate de situațiile financiare**

consolidate, în luarea unor decizii de către potențialii utilizatori, dacă aceste date nu sunt completate prin consultarea situațiilor individuale ale societăților incluse în perimetrul de consolidare. De asemenea, utilizatorii trebuie să țină cont de existența unor posibile evenimente ulterioare datei de raportare și de condițiile concrete ale pieței la acel moment.

Pentru anul 2009, situațiile financiare consolidate întocmite pentru exercițiul financiar 2009 sunt auditate. În opinia auditorului financiar, situațiile financiare anuale consolidate oferă sub toate aspectele semnificative o imagine fidelă a activelor, datoriilor, poziției financiare și a rezultatului financiar, în conformitate cu prevederile O.M.F.P. 1752/2005 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivelor Europene, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare elaborate la 31.12.2009 cuprind:

- Bilanț consolidat
- Cont de profit și pierdere consolidat
- Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de numerar consolidate
- Date suplimentare cu privire la situațiile financiare consolidate redată în Notele explicative numerotate de la 1 la 14.

1. Analiza activității societății comerciale

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

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

Obiectul de activitate este prevăzut la art.5 din Actul Constitutiv al societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI SI ALTE FACILITĂȚI DE CAZARE SIMILARE – cod CAEN 5510.

SC TURISM LOTUS FELIX SA are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentație publică și agrement, servicii de tratament balnear și de recuperare.

Obiectul de activitate este prevăzut la art.6 din Actul Constitutiv al societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI ȘI ALTE FACILITĂȚI DE CAZARE SIMILARE – cod CAEN 5510.

b) *Precizarea datei de înființare a societății comerciale;*

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

S.C. TURISM FELIX S.A., persoană juridică română, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J05/13211991, având codul înregistrare fiscală RO 108526 și este înregistrată la Ministerul Finanțelor Publice - Direcția Generală a Finanțelor Publice și Controlului Financiar de Stat în baza Certificatului nr. 16706/05.12.1991.

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

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

În timpul exercițiului financiar 2009 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

d) Descrierea achizițiilor și /sau înstrăinărilor de active;

În anul 2009 a fost realizat un volum de investiții de 13.983.928,84 lei, concretizat în:

Lucrare	Valoare (lei)
Complex Apollo (lucrări de modernizare)	105.831,78
Complex agrement Ștrand Felix (lucrări de modernizare)	9.400.241,45
Complex Lotus (lucrări de modernizare H,R,BT,AGR)	2.921.635,95
Complex Poienița (lucrări de modernizare)	30.506,00
Complex Mureș (lucrări de modernizare)	136.960,05
Diverse instalații - rețele (lucrări de modernizare)	156.300,17
Dotări - sistem informatic,mobilier ,aparatura medicala, bucătărie	581.116,99
Foraje, puncte termice, pompe, schimbătoare de căldură	14.684,51
Alee comerciala	636.651,94

În anul 2009 au fost realizate lucrări de modernizare la spațiile comerciale și vestiare din Ștrandul Felix, în valoare de 9,4 milioane lei, constând în realizarea unui restaurant cu autoservire, cofetării, spații comerciale, vestiare, loc de joacă pentru copii.

La Complex Apollo s-au executat lucrări de pavaje la plajă și instalații de încălzire și sanitare, în valoare de 0,11 milioane lei.

Au continuat lucrările de modernizare a Complexului Lotus la nivel de 5*, care are în structura sa hotel cu spații de cazare, săli de conferințe, restaurant, baza de tratament și zona de agrement ce include 14 bazine - pentru copii, înot, relaxare, wellness și ca o noutate bazin surfing. În cursul anului s-au executat lucrări ce au constat în finalizarea închiderilor la exterior cu pereți cortina (hotel), lucrări de instalații electrice: cablare (hotel), instalații sanitare: montat coloane și distribuție (hotel), instalații încălzire (hotel), precum și lucrări de betonare până la cota + 0,00 la complexul de agrement.

În cadrul Complexului Poienița s-a realizat o terasă exterioară pentru alimentație publică, din dale montate pe strat de nisip.

La Complex Mureș s-au finalizat lucrările de modernizare a 3 lifturi de persoane și s-a deviat alimentarea cu apă caldă și rece pentru alimentarea complexului, lucrări în valoare de 0,14 milioane de lei.

La rețelele exterioare s-au executat devierea rețelei termice în zona Complexului Poienița și rețeaua CET primar în zona drumului spre Deva, lucrări în valoare de 0,16 milioane lei.

S-au dotat cu sistem informatic și echipamente pentru bucătărie Ștrandul Felix, modernizare servere, lucrări în valoare de 0,58 milioane lei.

S-au executat lucrări de modernizare în punctele termice, constând în înlocuirea pompelor și schimbătoarelor de căldură lucrări în valoare de 0,02 milioane lei.

S-a executat și finalizat aleea comerciala cuprinzând spații de desfacere a mărfurilor , un mini bar, alei și iluminat exterior, lucrări în valoare de 0,64 milioane lei.

La valoarea lucrărilor executate pe parcursul anului a fost adăugată suma de 1.891.187,74 lei reprezentând capitalizările din dobânzile achitate pentru creditele de investiții contractate.

Valoarea lucrărilor de modernizare a complexului Lotus până la 31.12.2009 este de 21.014.628,38 lei, din care la predarea-primirea de la SC TURISM FELIX SA la SC TURISM LOTUS FELIX SA este de 16.867.486,39 lei, conform, iar lucrările executate după preluare a fost realizat un volum de investiții de 4.147.141,99 lei.

Au continuat lucrările de modernizare a Complexului Lotus la nivel de 5*, care are în structura sa hotel cu spații de cazare, săli de conferințe, restaurant, baza de tratament și zona de agrement (felixarium) având 14 bazine – pentru copii, înot, relaxare, wellness și baza de tratament.

În cursul anului 2009 au continuat lucrările pentru investiția Complexului Lotus la nivel de 5* la 31.12.2009 atângându-se următorul stadiu fizic:

- Spații de cazare:

1. acoperișuri terase: bariera de vapor (asigurare pentru iarnă) realizată 100% (inclusiv glafurile din tablă la atice)
2. pardoseli: - șape M100 terminate, mai puțin fâșiile de închidere la traverse pereți cortină de la corp A
3. gleturi realizate cca. 80% la camerele de cazare și cca 20% coridoare
4. tavane suspendate , sunt executate integral la coridoare, băi, ventiloconvectoare camere cazare și doar structura metalică la 61 buc din tavanele fostelor balcoane
5. închideri la pereții cortină corp B, realizate integral și 70% la corpul A
6. pereți cortină, realizați integral nu s-a stabilit o modalitate de spălare exterioară a lor.
7. instalații electrice: tubulatură și cablaje aferente ei realizate integral, integral pentru curenții slabi, au fost procurate tablourile electrice de apartament și cablurile de alimentare exterioare (de la post trafo)
8. instalații termice: executate coloanele și legăturile la radiatoare băi și ventiloconvectoarelor din camerele de cazare, inclusiv izolarea termică a lor
9. instalații sanitare: sunt executate coloanele la hidranții de incendiu, scurgeri menajere și pluviale, apă rece și caldă, legăturile la obiectele sanitare, inclusiv izolarea fonică a lor.

– Zona de agrement FELIXARIUM:

1. Terasamente (săpături, umpluturi, epuizmente) realizate cca 85%.
2. Fundații din beton armat (cofrare, armare, betonare) cca 75%.
3. Pereții și planșeele subsolului din beton armat (cofrare, armare, betonare) cca 65%.
4. Fundațiile pentru structura metalică din beton armat (cofrare, armare, betonare) 100%.
5. Structura de rezistență din beton armat a bazinelor acoperite (cofrare, armare, betonare) cca 70%.
6. Ziduri de sprijin din beton armat (cofrare, armare, betonare) cca 80%.

– Baza de Tratament:

1. Proiectare - construcții, PSI, electrice și climatizare cca 60%.
2. Procurare aparate și echipamente medicale 100%.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit net

An	2009
Valori -lei	7.830.186

b) cifra de afaceri

An	2009
Valori -lei	52.022.060

c) export

An	2009
Valori -lei	0

d) costuri

Denumire indicatori	2009
Cheltuieli de exploatare - din care:	42.643.039
- Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabil	2.374.560
- Cheltuieli cu energia și apa	6.235.081
- Cheltuieli privind mărfurile	6.780.808
- Cheltuieli cu personalul	17.050.291
- Cheltuieli cu amortizarea	5.235.266
- Cheltuieli cu prestări servicii	4.755.186
- Alte cheltuieli din exploatare	211.847
Cheltuieli financiare	7.498.518
Cheltuieli extraordinare	0

e) % din piață deținut

În anul 2009 s-a continuat programul de eficientizare a întregii activități desfășurate de societate. În acest sens s-a urmărit aplicarea în continuare a strategiei de marketing stabilită la nivelul întregii societăți.

În analiza rezultatelor principalilor indicatori ai activității turistice pentru anul 2009, primul indicator analizat este gradul de ocupare al locurilor (indicele mediu de utilizare a capacității în funcțiune), care la nivelul anului 2009 a fost de 54,56%, fiind cu 1,2 puncte procentuale mai mic decât cel din anul 2008 (când a fost 55,78%). Aceasta evoluție s-a înregistrat în condițiile în care în 2009 la nivel de stațiuni balneare, gradul mediu de ocupare a fost de cca. 49%, iar la nivel național în unitățile de cazare turistice, gradul de ocupare a locurilor a înregistrat, o scădere cu 6,6 puncte procentuale în 2009 față de 2008.

Aceste cifre plasează S.C. Turism Felix S.A. pe o poziție importantă în cadrul turismului pentru sănătate din România. Politicile derulate în activitatea turistică plasează și consolidează poziția societății în cadrul turismului pentru sănătate, atât pe plan intern cât și pe plan internațional, în condițiile economice actuale de criza financiară și concurența pe piața turistică.

Cota de piață a S.C. Turism Felix S.A. în activitatea turistică balneară din România este de 7,6 % (ca număr de turiști) societatea fiind un jucător important pe această piață. În ceea ce privește înnoptările (zilele-turist), societatea deține în anul 2009 o cota de 7,8% pe piața turismului balnear autohton. Cotele de piață sunt calculate pe baza datelor statistice disponibile, furnizate de Institutul Național de Statistică.

Gradul de ocupare al locurilor indică modul și eficiența utilizării capacităților de cazare în funcțiune și în acest sens este de menționat că în 2009 capacitățile de cazare în funcțiune au fost mai reduse decât în 2008, din mai multe motive: Complexul Poiana Vile a fost închis în vederea schimbării destinației amplasamentelor; iar o parte din capacități au fost închise în perioadele de cerere redusă (în extrasezon, trimestrele I și IV). Aceste motive, împreună cu menținerea tendinței de creștere a duratei sejurului turiștilor, au permis pentru anul 2009 realizarea unui grad mediu de ocupare a locurilor în funcțiune la un nivel apropiat de cel înregistrat în anul 2008.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc).

La 31.12.2009 societatea are disponibil în valoare de 9.261.476 lei.

g) date generale rezultate – sinteză

	2008	2009
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Venituri din servicii prestate	55.448.042	52.022.060
Alte venituri din exploatare	1.517.601	204.357
Variația stocurilor si prod. imobilizata		83.819
Materii prime și materiale consumabile	3.196.009	2.374.560
Che1tuie1i cu energia și apa	6.393.590	6.235.081
Che1tuie1i privind mărfurile	6.965.300	6.780.808
Che1tuie1i cu personalul	17.445.250	17.050.291
Che1tuie1i cu amortizarea	4.765.794	5.235.266
Ajustare active circulante	-2.165	-231
Alte che1tuie1i din exploatare	7.262.826	4.967.033
Ajustare privind provizioane1e pt. riscuri și che1tuie1i	-985.582	-5511
Profit/pierdere din exploatare	12.029.686	9.672.939
Rezultate financiare nete	-957.908	205.361
Venituri din asociații		
Profit brut	11.071.777	9.878.300
Che1tuie1i cu impozitul pe profit	1.431.828	2.042.128
Profitul net al perioadei	9.639.949	7.836.172
	2008	2009
	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>
Active imobilizate	180.732.936	207.365.137
Imobilizări necorporale	106.365	61.110
Imobilizări corporale	179.446.256	207.213.427
Imobilizări financiare	1.180.315	90.600
Active curente	12.547.983	16.130.759
Stocuri	741.129	718.646
Clienți și alte creanțe	2.390.021	5.877.087
Che1tuie1i in avans	69.610	120.950
Numerar și echivalente de numerar	9.416.833	9.414.076
Total Active	193.350.528	223.495.896
Datorii pe termen lung	12.000.000	27.422.237
Credite	12.000.000	25.511.000
Alte împrumuturi si datorii asimilate		1.911.237
Datorii curente și provizioane	12.100.325	5.267.858
Furnizori și c1ienti creditor	8.712.558	2.327.952
Credite bancare	900.000	
Alte datorii	2.029.458	2.544.734

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	67.079	61.569
Venituri în avans	391.230	333.603
Capitaluri proprii	169.250.203	190.852.856
Capital vărsat	49.614.946	49.614.946
Rezerve din reevaluare	96.062.454	88.352.479
Rezerve	14.486.443	40.904.550
Rezultat reportat	0	-5.322.634
Rezultatul curent	9.639.949	7.830.186
Total Patrimoniu și Datorii	193.350.528	223.495.896

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

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

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

Principalele piețe de desfacere ale produselor turistice de bază au fost piața românească: Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi Sociale, SC Transilvania Travel SA București ca tour operator principal, iar pe piața externă către țări precum Germania, Austria, Israel etc., tratament balnear adresat asiguraților Casei de Asigurări de Sănătate a județului Bihor.

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

Piața de desfacere pentru livrări de energie și apă sunt pentru persoane juridice și fizice din Băile Felix ca urmare a rețelelor de instalații de încălzire și apă existente. Dintre beneficiarii acestor livrări principali sunt: SC Sind Romania SRL, SC Transilvania Tour SA, Spitalul de Recuperare Băile Felix.

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

Nr. Crt	Indicatori	Realizat 2008	Pond. (%)	Realizat 2009	Pond. (%)
1	Venituri din exploatare:	58.057.121	100%	52.310.236	100%
2	Venituri din cazare	19.749.476	34%	17.392.438	33%
3	Venituri din alimentație publică	18.177.074	31%	19.416.563	37%
4	Venituri din tratament	6.394.781	11%	5.439.448	10%
5	Venituri din agrement	7.678.381	13%	6.598.320	13%
6	Alte venituri din exploatare*	6.057.409	10%	3.463.467	7%

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

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

Nu este cazul

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

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

Toți furnizorii sunt certificați ISOIHCPC 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, fișa 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 (21,20 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, de regulă s-au negociat condiții de plată cu termen la 30 sau chiar 60 de zile.

Principalii furnizori sunt:

mărfuri alimentare - SC Ferma Zootehnica SRL Baia Mare, SC Romconex SRL Oradea, SC Avimar SA Baia Mare, SC Moisi SRL Borșa, SC Danone SRL București, SC West Fruta SRL Oradea, SC Intertrade SRL București, SC Primalact SRL Satu Mare, SC Bella International SRL Oradea, SC Pelops SRL Oradea, SC Unimar SRL Oradea, SC Coca Cola SA București, SC Quadrant SRL București, SC Matros SRL Oradea, SC Edrinks SRL București, SC Forelit SRL Salard, SC Agrirom SRL Arad

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

lucrări construcții montaj, reparații și echipamente - SC Aqua Plus SRL, SC Contermon SRL Carei, SC Star Decor SRL Oradea, SC Proiect Bihor SA Oradea, SC ICCO System SRL Brașov, Birou Arhitectural Vancea Oradea, SC Crito Prod SRL Oradea, SC Emblema SRL Oradea, SC ALU PVC System SRL Deva

servicii - SC Elcomex SRL, SC FDEE Electrica Transilvania Nord SA, SC Electrocentrale SA Oradea, SC GCLPS SA Sânmartin.

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;

Gradul de ocupare al locurilor indică modul și eficiența utilizării capacităților de cazare în funcțiune și în acest sens este de menționat că în 2009 capacitățile de cazare în funcțiune au fost mai reduse decât în 2008, din mai multe motive: Complexul Poiana Vile a fost închis în vederea schimbării destinației amplasamentelor; iar o parte din capacități au fost închise în perioadele de cerere redusă (în extrasezon, trimestrele I și IV). Aceste motive, împreună cu menținerea tendinței de creștere a duratei sejurului turiștilor, au permis pentru anul 2009 realizarea unui grad mediu de ocupare a locurilor în funcțiune la un nivel apropiat de cel înregistrat în anul 2008.

Cât privește totalul zilelor-turist realizate, anul 2009 a înregistrat o scădere de 17% față de anul 2008; astfel, zilele-turist totale realizate în 2009 au atins cifra de 360.667, în timp ce zilele-turist realizate de cetățenii romani s-au cifrat la 336.188 și cele realizate de străini la 24.479.

Ca structură, în anul 2009 față de 2008 s-au înregistrat modificări la următoarele categorii de zile-turist:

- a scăzut numărul de zile turist la beneficiarii biletelor emise de CNP AS pentru odihnă (-9,1%, -12.269 zile-turist);

- a scăzut numărul de zile turist la beneficiarii biletelor emise de CNP AS pentru tratament (-

22,8%, -47.454 zile-turist);

- a crescut numărul de zile turist la turiștii romani care au optat pentru ofertele speciale proprii (+ 16,7%, adică + 1.690 zile-turist);

- a scăzut numărul de zile turist străini (-12,8%, adică -3.608 zile-turist) ;

- a crescut sejurul mediu de la 7,16 zile la 7,39 zile turist, iar la turiștii străini creșterea este mult mai buna de la 7,86 zile turist in 2008 la 9,01 zile turist in 2009;

- un lucru pozitiv este menținerea gradului de ocupare și a numărului de turiști la hotelurile de trei și patru stele ;

- creșterea numărului de zile turist la Hotel International **** de la 54.617 zile realizate in 2008 la 64.338 zile turist realizate in 2009, creștere datorată turiștilor români;

- un alt lucru pozitiv este creșterea numărului de zile a turiștilor români veniți printr-o agenție de turism cu 5% (de la 105.375 zile turist in 2008 la 110.762 zile turist in 2009);

Astfel, politica societății de contracarare a reducerii numărului de zile turist la clienții veniți prin CNPAS, crescând pe alte segmente de piață, s-a concretizat in 2009 prin creșterea segmentului de turism intern organizat.

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

In Romania exista 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 turistica a acestor stațiuni este formată in 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 11 reprezintă societatea SIND Romania, aceasta fiind considerată drept una dintre cele mai importante companii de turism din Romania. Aceasta deține aproximativ 20.000 locuri de cazare (hoteluri, vile) cu precădere in categoria de doua stele.

Important de precizat este faptul ca fiecare din stațiunile amintite mai sus sunt specializate in tratamentul unor afecțiuni specifice neputând fi vorba astfel despre o concurență directă intre ele. Un alt aspect important in demersul analizei concurenței este și categoria de servicii turistice oferită de societăți, existând de regulă un segment de clienți bine delimitat in cazul fiecărei societăți care nu corespunde de regulă celorlalte societăți.

Prin urmare putem vorbi despre o concurență directă doar la nivel local, in cadrul stațiunii Băile Felix, aici fiind vorba in principal despre același segment de clienți care vizează proprietățile curative specifice apei termale din stațiune. De menționat faptul că sursele de apă termală in stațiunea Băile Felix se află in proprietatea societății ca urmare a concesiunii acestora de către stat pe o perioada de 25 ani.

Situația concurențială pentru produsul turistic tratament balnear :

- în localitatea Băile Felix - SC SINDROMANIA SRL, SC TRANSI VANIA TOUR SA
- în Comuna Sânmartin - UTB 1 MAI
- în țară: SC SOVATA SA, SC BAILE HERCULANE SA

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

Nu e cazul

1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și

a gradului de sindicalizare a forței de muncă

Numărul mediu al angajaților în anul 2009 a fost de 822 fata de 844 in 2008.

Nr. crt.	Categorii de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere in total personal	
		2008	2009	2008	2009
1.	Total personal din complexele hotelier și de agrement, din care:	662	673	77.07	78.80
	- structuri	205	197	23.87	23.07
	- alimentație publică	299	310	34.81	36.30
	- agrement	28	40	3.26	4.68
	- baze de tratament	130	126	15.13	14.75
2.	Personal întreținere, reparat, transport, auxilia producție	127	111	14.78	13.00
3.	Personal TESA	70	70	8.15	8.20
4.	<i>Total personal</i>	859	854	<i>100.00</i>	<i>100.00</i>

Din datele prezentate rezultă o scădere a numărului de salariați in anul 2009 fata de anul 2008 cu mai puțin de 1 %. respectiv 0,58%. La nivelul complexelor hoteliere și agrement, situația este următoarea:

- structuri cazare numărul de salariați a scăzut cu 3,90%
- alimentație publică numărul de salariați s crescut cu 3,67%
- baze de tratament numărul de salariați s crescut cu 3,08%

Având în vedere *Planul privind formarea și perfecționarea personalului*, aprobat de către Consiliul de Administrație, s-au calificat, perfecționat sau și-au completat studiile un număr de 43 salariați, după cum urmează:

- Au prezentat certificate de absolvire:
 - 5 salariați - au obținut brevetul pentru funcția de *Director de restaurant*, respectiv *Director de hotel*
 - 2 salariați au urmat cursuri de perfecționare profesională pentru meseria de director de restaurant, respectiv director de hotel
 - 4 salariați - cursuri de calificare pentru tehnician în turism, hotel și alimentație
 - 2 salariați pentru meseria de ospătar
 - 3 salariați pentru meseria de bucătar
 - 1 salariat pentru meseria de liftier
 - 7 salariați pentru meseria de operator universal, spălător textile și curățător chimic
 - 1 salariat pentru meseria de agent pază
 - 3 salariați pentru meseria de cameristă
 - 2 salariați pentru meseria de electrician constructor
 - 1 salariat pentru specialitatea canto muzică populară
- Si-au completat studiile:
 - studii superioare: un număr de 6 salariați, din care 2 in turism
 - master: un număr de 3 salariați , din care 1 în turism
 - medii (liceu): un număr de 4 salariați
 - Alte studii: schimb de experiență cu unități similare din turism - un salariat
 - La nivelul complexelor hoteliere pe tot parcursul anului, se efectuează instruirii profesionale, atât în spațiul de servire, producție cat și in spațiul de cazare, având ca scop

standardizarea serviciilor, asigurarea calității serviciilor, respectiv cunoașterea și aplicarea unor tehnici de servire și vânzare eficiente, munca în echipă, gestionarea eficientă a timpului de lucru, cunoașterea produsului, a nevoilor clienților, precum și însușirea unor tehnici de conversație în limbi străine. Menționăm că în anul 2009 aceste cursuri s-au efectuat de către personalul societății, respectiv conducătorii locurilor de muncă și personalul din cadrul Biroului Calitate.

• Personalul medical, respectiv medici și fiziokinetoterapeuți, au participat la simpozioane, conferințe și congrese naționale și internaționale.

Structura personalului	Număr mediu
număr mediu aferent exercițiului 2009	822
personal de conducere - total, <i>din care:</i>	26
- directori executivi	4
- personal de conducere T.E.S.A. - șefi birouri	11
- personal de conducere directori de hotel	8
- personal de conducere sectoare auxiliare	3
personal de execuție - total, <i>din care:</i>	796
- personal de execuție T.E.S.A.	56
- personal de execuție complexe hoteliere și agrement - total, <i>din care:</i>	473
a) asistenți directori hotel	18
b) recepționeri hotel	33
c) cameriste	68
d) gestionari : barmani, bucătari gestionari, bufetieri, lucrători gestionari	51
e) bucătari	76
f) ospătari	79
g) ajutori bucătari (necalificați)	34
h) ajutori ospătari (necalificați)	26
i) portari	25
k) alt personal necalificat	63
- personal de execuție sectoarele auxiliare	147
a) muncitori necalificați întreținere	50
b) alt personal auxiliar execuție	97
- personal de execuție din bazele de tratament	120

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.

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.

Nu e cazul.

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

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

1. Efectele resimțite ca urmare a declanșării crizei economico - financiare actuale.
Pe plan național în anul 2009, chiar dacă s-au resimțit influențe ale crizei economice, în activitatea societății nu au fost perturbări.
Reducerea numărului de zile turist pe segmentul "străini".
2. Sinteza măsurilor adoptate de Consiliul de Administrație pentru prevenirea sau reducerea impactului:
 - a) Prioritizarea investițiilor în funcție de durata de recuperare și de sursele de finanțare disponibile
 - b) Creșterea veniturilor în perioada de extrasezon și sezon intermediar prin prezentarea de "oferte speciale"
 - c) Reducerea costurilor prin suspendarea activității unor centre de profit cu grad de ocupare redus pe perioada iernii
 - d) Creșterea creditului furnizor prin încheierea unor convenții de plată eșalonată

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 anului 2010:

1) Considerăm ca în anul 2010 avem posibilitatea realizării de venituri comparabile cu cele din anul 2009, dar cu costuri mai mari, deci estimăm un profit mai redus decât cel realizat în anul 2009, respectiv 5.000.000 lei, din următoarele considerente:

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

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

3) Programul investițional are în vedere etapizarea lucrărilor de investiții să fie executate în semestrul I, Ștrand Felix și Ștrand Venus, bugetul pe anul 2010 privind investițiile să fie de 2.750.000 lei, în funcție de gradul de realizare a BVC 2010, precum și continuarea lucrărilor de modernizare a Complexului Lotus.

- 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 de capital propriu in anul 2009:

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
		Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	49.614.945,60	78.120.000	78.120.000	78.120.000	78.120.000	49.614.945,60
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	96.062.453,95	0,00	0,00	7.709.974,60	7.709.974,60	88.352.479,35
Rezerve legale	2.159.342,28	492.657,80	492.657,80	277.799,25	277.799,25	2.374.200,83
Rezerve statutare sau contractuale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0,00	3.850.928,02	3.850.928,02	0,00	0,00	3.850.928,02
Alte rezerve	12.327.101,03	16.796.334,78	16.796.334,78	-5.555.985,00	-5.555.985,00	34.679.420,81
Interese minoritare	0,00	9.965.986,18	9.965.986,18	0,00	0,00	9.965.986,18
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	0,00	9.086.360,18	9.086.360,18	9.086.360,18	0,00
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29,32	Sold C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat provenit din corectare erorilor contabile	Sold C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Sold D	0,00	277.799,25	277.799,25	5.600.433,00	-5.322.633,75
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold C	9.639.949,05	61.816.321,96	59.991.222,85	59.991.222,85	7.830.186,36
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repartizarea profitului	553.588,87	492.657,80	492.657,80	553.588,87	553.588,87	492.657,80
Total capitaluri proprii	169.250.203,04	187.216.205,00	187.216.205,00	165.613.552,72	165.613.552,72	190.852.855,61

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

Nu este cazul

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Principalele capacități de cazare, alimentație publică și tratament ale societății constă într-un complex de patru stele (International) cu o capacitate totala 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 totala de 448 locuri de cazare, 784 locuri alimentație publică, 400 locuri tratament balnear și alte facilități, patru complexe hoteliere de doua stele (Poienița, Mureș, Someș și Unirea) cu o capacitate totala de 1.588 locuri de cazare, 1.385 locuri alimentație publică, 1.400 locuri de tratament balnear și alte facilități. In afara de aceste complexe societatea are in exploatare două ștranduri (Apollo și Felix), complexul de alimentație publică Poiana, care include Cafe-bar Poiana cu 52 de locuri, Fast-food Poiana cu 136 de locuri, Sala multifuncțională cu 300 de locuri. In total societatea dispune de 2.376 locuri de cazare, 2,892 locuri alimentație publica și 2.800 locuri in bazele de tratament (inclusiv Policlinica Felix).

Hotelul International**** este primul hotel din Romania care primește sigla

EUROPESPA-med, care atestă îndeplinirea standardelor Asociației Europene a Stațiunilor Balneare (ESPA) referitoare la infrastructura generală a terapiilor, igienei și securității turiștilor .

Prin licența de concesiune pentru exploatare nr. 646/04.08.2000 Agenția Națională pentru Resurse Minerale a concesiionat S.C. Turism Felix S.A. pentru o perioadă de 25 de ani, cu posibilitatea de prelungire pentru perioade succesive de câte 5 ani, toate resursele de apă termominerală ale stațiunii rezultate din captările forate, ceilalți agenți economici utilizând apa termominerală în baza contractelor de livrare încheiate cu societatea.

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

Elemente de activ	Valoare bruta			
	sold la 01.01.2009	cresteri	reduceri	sold la 31.12.2009 04=01+02+03
A	01	02	03	04
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	0,00	1.010,71	0,00	1.010,71
Alte imobilizări	261.259,09	0,00	0,00	261.259,09
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE	261.259,09	1.010,71	0,00	262.269,80
Terenuri	79.057.335,00	4.304.464,00	4.772.600,00	78.589.199,00
Construcții	60.495.955,34	29.773.766,95	4.989.090,41	85.280.631,88
Instalații tehnice si mașini	22.913.875,35	1.788.148,97	531.397,82	24.170.626,50
Alte instalații, utilaje si mobilier	3.400.867,49	382.346,00	9.745,40	3.773.468,09
Total mijloace fixe	165.868.033,18	36.248.725,92	10.302.833,63	191.813.925,47
Avansuri si imobilizări corporale in curs	25.756.029,19	44.802.586,02	38.270.464,42	32.288.150,79
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	191.624.062,37	81.051.311,94	48.573.298,05	224.102.076,26
Imobilizări financiare-titluri de participare	1.180.315,00	30.100.000,00	31.189.715,00	90.600,00
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	1.180.315,00	30.100.000,00	31.189.715,00	90.600,00
TOTAL IMOBILIZARI	193.065.636,46	111.152.322,65	79.763.013,05	224.454.946,06

În anul 2009 s-au efectuat cheltuieli de capital pentru lucrările și dotările cuprinse în Programul de investiții și materializate în imobilizări corporale de peste 13 mil. si s-au pus în funcțiune imobilizări corporale în valoare de 22,66 mil.lei constând în: modernizare Ștrand Felix, modernizare Complex Lotus, alee comercială, ascensoare Hotel Mureș. Creșterea de valoare privind imobilizările financiare, reprezentând titluri de participare la entități afiliate, constă în aportul în natură la capitalul SC Turism Lotus Felix SA în valoare de 30.100.000,00 lei. Menționăm că dobânzile creditelor pentru investiții sunt capitalizate pe durata desfășurării lucrărilor și au fost în anul 2009 în valoare de 1.901.185 lei.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societăților comerciale

Nr	SPECIFICATIE	UM	Perioada de analiză			Simbol
			2007	2008	2009	
1	Amortizarea aferenta imobilizărilor corporale	lei	11.004.347	12.177.805	16.888.649	Amz
2	Imobilizări corporale	lei	180.230.562	191.624.061	224.102.076	Mf
3	Gradul mediu de uzura	%	6,11%	6,36%	7,54%	Gu=Amf/Mf

Gradul mediu de uzură se datorează reevaluărilor efectuate pe parcursul anilor, tehnica de înregistrare a reevaluărilor fiind prin eliminarea amortizării cumulate. Pe ansamblul mijloacelor fixe, se manifesta un grad mediu de uzura relativ acceptabil, cele mai uzate fiind cele din grupa alte instalații tehnice și mijloace de transport care nu au fost reevaluate.

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

Nu este cazul

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

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

Din anul 1997 și pe parcursul anului 2006, acțiunile societății au fost înscrise și s-au tranzacționat pe piața bursiera RASDAQ, având simbolul "TUFÉ". Evidenta acționarilor a fost ținută în anul 2009 de către Depozitarul Central (fost REGISCO) conform contractului nr. 7778/01.03.2007. În 19.02.2007, societatea a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A

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

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

S.C. TURISM LOTUS FELIX SA funcționează ca o societate pe acțiuni de tip închis conform Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Societatea nu este cotate la o piață de valori mobiliare reglementată.

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

Societatea înregistrează la finele anului 2009 dividende nete cuvenite și neachitate în suma de 45.278,72 lei aferente anilor 2001, 2002 și 2003.

În ultima perioadă, politica emitentului a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea derulării de investiții nedistribuindu-se astfel dividende.

Conform Hotărârilor AG.A, pentru anii: 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 nu s-au distribuit dividende, profitul net fiind repartizat ca sursă proprie de finanțare pentru susținerea programului investițional al societății.

Deoarece asigurarea resurselor de capital pe termen mediu și lung reprezintă o coordonată majoră a strategiei emitentului, acesta își va menține politica de reinvestire a profitului și pe viitor.

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

Nu e cazul.

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

În luna noiembrie 2009 s-a înființat S.C. Turism Lotus Felix S.A cu sediul în Băile Felix, Comuna Sânmartin, județ Bihor, societate înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J05/1497/25.11.2009, cod unic de înregistrare nr. RO 26261034, capital social 40.600.000 lei. Funcționează ca o societate pe acțiuni de tip închis conform Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Societatea nu este cotate la o piață de valori mobiliare reglementată. Obiectul de activitate este prevăzut la art.6 din Actul Constituțional societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI SI ALTE FACILITATI DE CAZARE SIMILARE - cod CAEN 5510. SC TURISM FELIX SA deține 75,14% din capitalul social reprezentând 301.000.000 acțiuni la o valoare nominală de 0,1 lei.

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

Nu e cazul

4. Conducerea societății comerciale

Conducerea societății, potrivit prevederilor statutare, este asigurată de Adunarea Generală a Acționarilor care decide strategia activității acesteia și asigură politica ei economică și comercială și este administrată de un Consiliu de Administrație, desemnat de către Adunarea Generală a Acționarilor din data de 20.04.2007.

Funcțiile deținute conform Contractului de Administrare numărul 148/31.03.2008 sunt pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 28.03.2008.

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

4.1. *Prezentarea listei administratorilor societății:*

La S.C. TURISM FELIX S.A. conform Deciziei nr. 1 din 23.01.2007 componența Consiliului de Administrație este:

- dl. Fercală Mihai: președinte al Consiliului de Administrație
- dl. Fîru Floriean: membru al Consiliului de Administrație
- dl. Băileșteanu Gheorghe: membru al Consiliului de Administrație

Conform hotărârii AG.O.A. nr. 1. din 20.04.2007 se numește dl. Fercală Mihai în calitate de administrator al S.C. TURISM FELIX S.A

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

- dl. Fercală Mihai: președinte al Consiliului de Administrație
- dl. Filimon Gabriel: membru al Consiliului de Administrație
- dl. Serac Florian: membru al Consiliului de Administrație

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

La S.C. TURISM FELIX S.A. organizarea, conducerea și gestionarea activității curente a

societății se realizează de către echipa de directori executivi sub conducerea și responsabilitatea Directorului General ducând la îndeplinire hotărârile Consiliului de Administrație pentru realizarea obiectivelor stabilite prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de Adunarea Generala a Acționarilor. Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2009 avea următoarea componență:

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

La S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. organizarea, conducerea și gestionarea activității curente a societății se realizează de către echipa de directori executivi sub conducerea și responsabilitatea Directorului General. Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2009 avea următoarea componență:

- ec. Florian Serac - Director General,
- ec. Popa Marcel - Contabil Sef,

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

N u este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

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

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

- lei

Nr.	ELEMENTE DE BILANT	31.12.2008	31.12.2009
A.	ACTIVE IMOBILIZATE	180.732.935,91	207.365.137,34
I.	IMOBILIZĂRI NECORPORALE	106.364,71	61.110,15
1.	Cheltuieli de constituire	0,00	0,00
2.	Cheltuieli de dezvoltare	0,00	0,00
3.	Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi si active similare si alte immobilizări necorporale	106.364,71	61.110,15
4.	Fond comercial pozitiv	0,00	0,00
5.	Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție	0,00	0,00
II.	IMOBILIZĂRI CORPORALE	179.446.256,20	207.213.427,19
1.	Terenuri și construcții	137.842.502,52	159.551.190,28
2.	Instalații tehnice și mașini	13.186.154,69	12.611.967,01
3.	Alte instalații, utilaje și mobilier	2.661.569,80	2.762.119,11
4.	Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție	25.756.029,19	32.288.150,79
III.	IMOBILIZĂRI FINANCIARE	1.180.315,00	90.600,00
1.	Acțiuni deținute la entități afiliate neincluse în consolidare	90.600,00	90.600,00
2.	Împrumuturi acordate entităților afiliate neincluse în consolidare	0,00	0,00
3.	Interese de participare deținute la entități neincluse în consolidare	0,00	0,00

4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0,00	0,00
5.	Investitii detinute ca imobilizari	1.089.715,00	0,00
6.	Alte imprumuturi	0,00	0,00
IV.	TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA	0,00	0,00
B.	ACTIVE CIRCULANTE	12.547.982,87	16.009.809,27
I.	STOCURI	741.129,30	718.646,24
1.	Materii prime si materiale consumabile	334.004,07	351.753,68
2.	Productia in curs de executie	0,00	0,00
3.	Produse finite si marfuri	407.125,23	319.837,39
4.	Avansuri pentru cumparari de stocuri	0,00	47.055,17
II.	CREANTE (Sumele care urmeaza a fi incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)	2.390.020,90	5.877.087,31
1.	Creante comerciale	1.503.168,97	2.100.410,04
2.	Sume de incasat de la entitatile afiliate neincluse in consolidare	0,00	0,00
3.	Sume de incasat de la entitatile de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0,00	0,00
4.	Alte creante	886.851,93	1.776.677,27
5.	Capital subscris si nevarsat	0,00	2.000.000,00
III.	INVESTITII PE TERMEN SCURT	80.000,00	152.600,00
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate neincluse in consolidare	0,00	0,00
2.	Alte investitii pe termen scurt	80.000,00	152.600,00
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCII	9.336.832,67	9.261.475,72
C.	CHELTUIELI IN AVANS	69.609,57	120.949,57
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	11.642.016,60	4.825.631,66
1.	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	0,00	0,00
2.	Sume datorate institutiilor de credit	900.000,00	0,00
3.	Avansuri incasate in contul comenzilor	53.036,79	7.045,58
4.	Datorii comerciale - furnizori	8.659.521,41	2.273.851,63
5.	Efecte de comert de platit	0,00	0,00
6.	Sume datorate entitatilor afiliate neincluse in consolidare	0,00	0,00
7.	Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0,00	0,00
8.	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	2.029.458,40	2.544.734,45
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	584.346,87	10.971.523,98
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	181.317.282,78	218.336.661,32
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	12.000.000,00	27.422.236,78
1.	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	0,00	0,00
2.	Sume datorate institutiilor de credit	12.000.000,00	25.511.000,00
3.	Avansuri incasate in contul comenzilor	0,00	0,00

4.	Datorii comerciale - furnizori	0,00	0,00
5.	Efecte de comert de platit	0,00	0,00
6.	Sume datorate entitatilor afiliate neincluse in consolidare	0,00	0,00
7.	Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0,00	0,00
8.	Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	0,00	1.911.236,78
H.	PROVIZIOANE	67.079,75	61.568,94
1.	Provizioane pentru pensii si obligatii similare	0,00	0,00
2.	Provizioane pentru impozite	28.016,75	22.505,94
3.	Alte provizioane	39.063,00	39.063,00
I.	VENITURI IN AVANS	391.228,97	333.603,20
1.	Subventii pentru investitii	0,00	0,00
2.	Venituri inregistrate in avans	391.228,97	333.603,20
3.	Fond comercial negativ	0,00	0,00
J.	CAPITAL ȘI REZERVE		
I.	CAPITAL SUBSCRIS	49.614.945,60	49.614.945,60
1.	Capital subscris varsat	49.614.945,60	49.614.945,60
2.	Capital subscris nevarsat	0,00	0,00
II.	PRIME DE CAPITAL	0,00	0,00
III.	REZERVE DIN REEVALUARE	96.062.453,95	88.352.479,35
IV.	REZERVE	14.486.443,31	40.904.549,66
1.	Rezerve legale	2.159.342,28	2.374.200,83
2.	Rezerve statutare sau contractuale	0,00	0,00
3.	Rezerve de valoare justa	0,00	0,00
4.	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0,00	3.850.928,02
5.	Alte rezerve	12.327.101,03	34.679.420,81
	Actiuni proprii	0,00	0,00
V.	REZERVE DIN CONVERSIE	0,00	0,00
VI.	PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	0,00	-5.322.633,75
VII.	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR aferent(a) societatii-mama	9.639.949,05	7.830.186,36
	Repartizarea profitului	553.588,87	492.657,80
VIII.	INTERESE MINORITARE	0,00	9.965.986,18
1.	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor minoritare	0,00	5.986,18
2.	Alte capitaluri proprii	0,00	9.960.000,00

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;

ELEMENTE	Perioada de analiza		% din total venituri		variati
	31.12.2008	31.12.2009	2008	2009	2009/2008
Venituri din vanzarea marfurilor	20.138.826	19.293.597	34,3	35,45	-4,2
Productia vanduta	35.309.216	32.728.462	60,14	60,14	-7,31
CIFRA DE AFACERI	55.448.042	52.022.060	94,44	95,59	-6,18
Venituri din productia stocata	101.662	71.842	0,17	0,13	-29,33
Venituri din productia imobilizata	3.403	11.977	0,01	0,02	251,95
PRODUCTIA EXERCITIULUI	35.414.281	32.812.282	60,32	60,29	-7,35
Alte venituri din exploatare	1.517.601	204.357	2,58	0,38	-86,53
Venituri din provizioane privind exploatarea	988.082	5.742	1,68	0,01	-99,42
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	58.058.790	52.315.978	98,89	96,13	-9,89
Cheltuieli privind marfurile	6.965.300	6.780.808	11,86	12,46	-2,65
Total cheltuieli materiale	9.589.599	8.609.641	16,33	15,82	-10,22
Cheltuieli cu lucrari si servicii exec. terti	4.450.866	3.061.239	7,58	5,62	-31,22
Impozite, taxe si varsaminte asimilate	1.518.139	1.693.947	2,59	3,11	11,58
Total cheltuieli cu personalul	17.445.250	17.050.291	29,71	31,33	-2,26
Alte cheltuieli de exploatare	1.294.155	211.847	2,2	0,39	-83,63
Cheltuieli cu amortizari si provizioane	4.765.794	5.235.266	8,12	9,62	9,85
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	46.029.104	42.643.039	78,4	78,35	-7,36
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	12.029.686	9.672.939	20,49	17,77	-19,59
Participatii, imobilizari financiare si creante	8.880	77.686	0,02	0,14	774,84
Venituri din titluri de plasament	128.400	1.763.866	0,22	3,24	1273,73
Venituri din diferente de curs valutar	72.872	26.679	0,12	0,05	-63,39
Venituri din dobanzi	443.352	239.686	0,76	0,44	-45,94
Alte venituri financiare	0	0	0	0	0
Venituri din prov. privind activ. financiara	0	0	0	0	0
TOTAL VENITURI FINANCIARE	653.504	2.107.916	1,11	3,87	222,56
Pierderi din creante legate de participatii	0	0	0	0	0
Cheltuieli din titluri de plasament cedate	1.044.028	6.681.838	1,78	12,28	540,01
Cheltuieli din diferente de curs valutar	38.182	14.940	0,07	0,03	-60,87
Cheltuieli privind dobanzile	489.224	801.740	0,83	1,47	63,88
Alte cheltuieli financiare	0	0	0	0	0
Cheltuieli cu amortizari si provizioane	39.978	-5.595.963	0,07	-10,28	-14097,61
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	1.611.412	1.902.555	2,74	3,5	18,07
REZULTATUL FINANCIAR	-957.908	205.361	-1,63	0,38	-121,44
REZULTATUL CURENT	11.071.777	9.878.301	18,86	18,15	-10,78
TOTAL VENITURI EXTRAORDINARE	0	0	0	0	0
TOTAL CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0	0	0	0
REZULTATUL EXTRAORDINAR	0	0	0	0	0
VENITURI TOTALE	58.712.294	54.423.894	100	100	-7,3
CHELTUIELI TOTALE	47.640.516	44.545.594	81,14	81,85	-6,5
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	11.071.777	9.878.301	18,86	18,15	-10,78
IMPOZIT PE PROFIT	1.431.828	2.042.128	2,44	3,75	42,62
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	9.639.949	7.830.186	16,42	14,39	-18,77

În cursul anului 2009 S.C. Turism Felix S.A. și-a desfășurat activitatea financiară și de investiții prin utilizarea surselor proprii de finanțare și prin contractarea de credite pe termen lung în valoare de 17.200.000 lei, precum și prin accesarea unor credite pe termen scurt rambursate integral până la sfârșitul anului în valoare de 4.000.000 lei. Creditele angajate pe termen lung au fost utilizate pentru susținerea programului de investiții ștrand Felix cu suma de 4.500.000,00 lei și pentru achiziția de active reprezentând ștrand Venus – 1 Mai cu suma de 11.700.000,00 lei.

La finele anului 2009 capacitatea de autofinanțare este de 13.071.438 lei, cu 1.354.304, lei mai mică decât în anul 2008.

Rata imobilizărilor corporale este de 99,93% din imobilizările în sold la 31.12.2009, 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.

Așa cum rezultă din indicatorii prezentați, se poate concluziona că amplul program 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 reducerea valorii indicatorilor de lichiditate și solvabilitate, dar ele sunt peste nivelul asiguratoriu.

Deși rentabilitatea financiară (profit net/capital propriu) este de 4,11% și prezintă o tendință descrescătoare față de nivelul indicatorului din 2008 (5,70%), datorată în principal creșterii capitalurilor proprii într-o măsură mai mare decât variația rezultatului, în condițiile crizei economice actuale.

Numerarul net folosit pentru activități de investiții a fost de 34.803.166 lei utilizat în vederea continuării lucrărilor de renovare și modernizare a unităților hoteliere. Un nivel ridicat al numerarului folosit pentru investiții oferă perspective de creștere a numerarului generat de activitățile de exploatare în condițiile în care proiectele de renovare întreprinse conduc la grade de ocupare și tarife superioare. În consecință, în 2009 s-a înregistrat o sensibilă diminuare netă a numerarului disponibil la sfârșitul anului în valoare de 75.356,95 lei.

Rata stabilității financiare este de 97,66%, ceea ce reflectă măsura în care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent față de total resurse. conferind un grad ridicat de siguranță și stabilitate în finanțare.

Necesarul de fond de rulment este pozitiv, respectiv de -229.898,11 lei ceea ce înseamnă că resursele curente au acoperit integral activele curente.

Rata de lichiditate curentă este de 2,90 depășind nivelul asiguratoriu de 1,00.

Solvabilitatea patrimonială este de 6,87 depășind cu mult nivelul asiguratoriu.

Rotația datoriilor și creanțelor curente sunt decalate corespunzător între ele și înregistrează valori reduse, respectiv durata de încasare a clienților de 13 zile și durata de plată a furnizorilor de 16 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 31.12.2009 datorii restante față de bugetul consolidat.

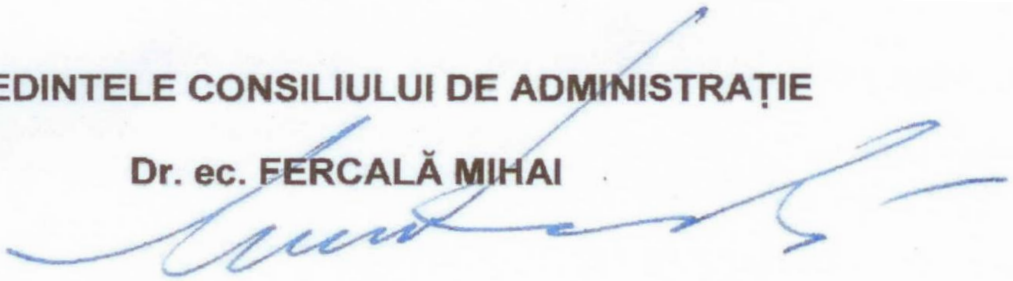
Pentru a da o imagine reală a patrimoniului, a situației financiare și a rezultatelor obținute, conducerea societății respectă regulile privind evaluarea patrimoniului și toate celelalte reguli, norme și principii contabile.

Situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 au fost întocmite în conformitate cu toate standardele și interpretările aprobate de International

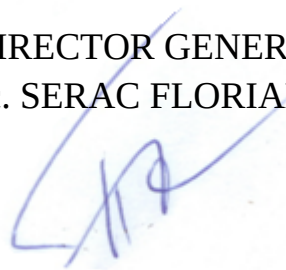
Accounting Standard Board (IASB), numite Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

S.C. Turism Felix S.A. intră sub incidență Directivei a VII-a a Comunităților Economice Europene din Ordinul Ministrului Finanțelor Publice numărul 1.752/2005 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare.

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
Dr. ec. FERCALĂ MIHAI



DIRECTOR GENERAL
ec. SERAC FLORIAN



CONTABIL SEF
ec. POPA MARCEL

