

RAPORT ANUAL **exercițiul financiar 2009**

Raport anual conform: Regulamentul nr. 1/2006

Pentru exercițiul financiar: 2009

Data raportului: 27.04.2010

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.

1. Analiza activității societății comerciale

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

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

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

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. J05/132/1991, având codul Înregistrare fiscală RO 108526 și este înregistrată la Ministerul Finanțelor Publice – Direcția Generală a Finanțelor Publice și Controlului Financiar de Stat în baza Certificatului nr. 16706/05.12.1991.

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

În timpul exercițiului financiar 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 următoarele lucrări :

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,aparatură medicală,bucătărie	581.116,99
Foraje,puncte termice,pompe, schimbătoare de căldură	14.684,51
Alee comercială	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 în valoare de 2,92 milioane lei, ce au constat în finalizarea închiderilor la exterior cu pereți cortină (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 comercială cuprinzând spații de desfășurare a mărfurilor , un mini bar, alee 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.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit net;

An	2007	2008	2009
Valori - lei	6.978.075.	9.639.949	7.814.850

b) cifra de afaceri;

An	2007	2008	2009
Valori - lei	43.341.563.	55.448.042	52.019.303

c) export;

An	2007	2008	2009
Valori - lei	0.	0.	0.

d) costuri;

Denumire indicatori	2007	2008	2009
Cheltuieli de exploatare – total, din care:	38.768.052.	45.041.022	42.633.807
- Materii prime și materiale consumabile	4.444.249.	3.196.009	2.374.560
- Cheltuieli cu energia și apa	5.816.993	6.393.590	6.232.324
- Cheltuieli privind mărfurile	5.831.488	6.965.300	6.780.808
- Cheltuieli cu personalul	15.285.864	17.445.250	17.049.597
- Cheltuieli cu amortizarea	3.907.635	4.765.794	5.235.266
- Ajustare active circulante	-395	-2.165	-231
- Alte cheltuieli din exploatare	3.382.443	7.262.826	4.966.994
- Ajustare privind provizioanele pt. riscuri și cheltuieli	99.775	-985.582	-5511
Cheltuieli financiare	65.234	1.611.412	1.902.555
Cheltuieli extraordinare	0	0	0

e) % din piață deținut;

În anul 2009 sa 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%). Această 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 criză financiară și concurență 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 cotă 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 al locurilor în funcțiune la un nivel apropiat de cel înregistrat în anul 2008.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc).

- lei

Nr. Crt.	Indicatorul	U. M.	Perioada de analiză				Simbol
			2006	2007	2008	2009	
1	Rata de lichiditate curentă	-	2,74	1,93	1,08	1,71	AC / Dts
2	Rata de lichiditate rapidă	-	2,53	1,77	1,02	2,24	(Cr + Db)/ Dts
3	Rata de lichiditate imediată	-	2,30	1,59	0,81	1,53	Db / Dts
4	Solvabilitatea patrimonială	-	19,70	29,44	8,18	6,74	AT / Dt
5	Prelevarea cheltuielilor financiare	%	1,08	0,71	10,34	12,76	Chf / EBE * 100
6	Rata capacității de rambursare la termen	-	0,00	0,00	11,01	22,66	Itlm / CAF

Lichiditatea și solvabilitatea societății:

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.

- Rata stabilității financiare este de 97,78%, 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.
- rata de lichiditate curentă este de 1,71 depășind nivelul asiguratoriu (1).
- solvabilitatea patrimonială este de 6,74 depășind cu mult nivelul asiguratoriu (2) și exprimă gradul în care firma poate să-și acopere toate datoriile indiferent de termen, din activele de care dispune.
- la finele anului 2009 capacitatea de autofinanțare este de 13.050.116,50 lei, cu 1.355.627, lei mai mică decât în anul 2008.

Rentabilitatea financiară (profit net/capital propriu) este de 4,32% și prezintă o tendință descrescătoare, nivelul indicatorului este în 2008 a fost de 5,70%.

Numerarul net folosit pentru activități de investiții a fost de 31.558.619 lei datorită continuării lucrărilor de renovare și modernizare a hotelurilor. 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 diminuare netă a numerarului la sfârșitul anului în valoare de 2.726.191.

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

la 31.12.2009

A	Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	
1	Profitul net inainte de impozitare și elemente extraordinare	9.853.156
	<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>	
(+)	- Ajustari cu deprecierea imobilizarilor (ne)corporale (amortizari si provizioane)	5.235.266
(+)	- Ajustari cu deprecierea riscurilor si cheltuielilor (provizioane)	-5.601.705
	- Alte venituri nemonetare(ct.711 + 758.2+758.8-partial)	-239.892
	- Alte cheltuieli nemonetare(ct.654+664)	6.681.838
(+)	- Cheltuieli si venituri din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
	<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile nelegate de exploatare, pentru:</i>	
(-)	- Venituri financiare (dobanzi , dif curs si dividende)	-2.082.039
	- Cheltuieli financiare (dobanzi si dif curs)	816.680
	- Alte cheltuieli financiare	0
(-)	- Cheltuieli (calculate) si venituri din vanzarea imobilizarilor	8.285
(-)	- Venituri (calculate) din subventii pentru investitii	0
(-)	- Cheltuieli si venituri extraordinare nelegate de exploatare	0
	Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	14.671.589
(-)	- Scadere / (Crestere) variatia stocurilor	22.483
(-)	- Scadere / (Crestere) variatia creantelor comerciale ,chelt in avans+infl ct 418	-406.439
(+)	- Crestere / Scadere (variata) datorii catre furnizori și venituri in avans	5.083.437
(+)	- Crestere / Scadere (variata) investitii financiare pe termen scurt	-72.600
	Numerar generat din exploatare	19.298.470
(-)	- Dobanzi platite	-801.740
(-)	- Dividende platite	-5
(+)	- Dobanzi incasate	213.808
(+)	- Dividende incasate	86.775
	- Cheltuieli financiare (dif. curs)	-14.940
	- Venituri financiare (dif curs)	26.679
(-)	- Profit repartizat la rezerve	0
(-)	- Impozitul pe profit platit	-1.591.813
	Fluxuri de numerar inaintea elementelor extraordinare	17.217.234
(+)	- Incasari din operatiuni extraordinare	0
(-)	- Plati privind operatiuni extraordinare	0
	Numerarul net provenit din activitati de exploatare	17.217.234
B	Fluxuri de numerar din activitati de investitii	
(-)	- Plati privind achizitii de filiale	0
(-)	- Plati privind achizitii de imobilizari	-31.558.619
(+)	- Incasari din vanzarea de imobilizari	1.761.497
(+)	- Dobanzi incasate	0
(+)	- Dividende incasate	0
	Fluxuri net de numerar din activitati de investitii	-29.797.123
C	Fluxuri de numerar din activitati de finantare	
(+)	- Incasari din imprumuturi	17.200.000
(-)	- Plati privind rambursarea imprumuturilor	-3.689.000
(+)	- Incasari pentru majorarea capitalului social	0
(+)	- Aporturi din rezerve la majorarea capitalului social	0
(+)	- Venituri in numerar din emisiunea de actiuni	0
(-)	- Plati privind reducerea capitalului social	0
(-)	- Plati privind reducerea obligatiilor legate de operatiuni de leasing financiar	0
(-)	- Dobanzi platite	-1.901.185
(-)	- Dividende platite	0
(-)	- Crestere / Scadere (variata) creante legate de operatii de finantare	0
(+)	- Scadere / Crestere (variata) datorii legate de operatii de finantare	-1.756.117
C	Fluxuri de numerar din activitati de finantare	9.853.698
	Cresterea / (Descrcresterea) neta a numerarului și echivalentului de numerar	-2.726.191
(+)	- Cheltuieli din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
(-)	- Venituri din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0
	Numerar și echivalent de numerar la inceputul perioadei	9.336.833
	Numerar și echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	6.610.642

g) date generale rezultate – sinteză;

	2007	2008	2009
	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Venituri din servicii prestate	43.341.563	55.448.042	52.019.303
Alte venituri din exploatare	109.050	1.517.601	204.357
Materii prime și materiale consumabile	4.444.249	3.196.009	2.374.560
Cheltuieli cu energia și apa	5.816.993	6.393.590	6.232.324
Cheltuieli privind mărfurile	5.831.488	6.965.300	6.780.808
Cheltuieli cu personalul	15.285.864	17.445.250	17.049.597
Cheltuieli cu amortizarea	3.907.635	4.765.794	5.235.266
Ajustare active circulante	-395	-2.165	-231
Alte cheltuieli din exploatare	3.382.443	7.262.826	4.966.994
Ajustare privind provizioanele pt. riscuri și cheltuieli	99.775	-985.582	-5511
Profit/pierdere din exploatare	5.231.136	12.029.686	9.673.672
Rezultate financiare nete	2.975.041	-957.908	179.484
Venituri din asociații	0	0	0
Profit brut	8.206.177	11.071.777	9.853.856
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1.228.102	1.431.828	2.038.306
Profitul net al perioadei	6.978.075	9.639.949	7.814.850
	2007	2008	2009
	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>
Active imobilizate	169.479.913	180.732.936	202.347.567
Imobilizări necorporale	153.098	106.365	60.099
Imobilizări corporale	169.226.215	179.446.256	172.096.868
Imobilizări financiare	100.600	1.180.315	30.190.600
Active curente	11.887.016	12.547.983	10.392.490
Stocuri	979.968	741.129	718.646
Clienți și alte creanțe	1.120.014	2.390.021	2.910.602
Cheltuieli în avans	86.734	69.610	120.950
Numerar și echivalente de numerar	9.787.034	9.416.833	6.753.242
Total Active	181.453.663	193.350.528	212.861.007
Datorii pe termen lung	0	12.000.000	27.267.117
Credite	0	12.000.000	25.511.000
Alte împrumuturi și datorii asimilate	0	0	1.756.117
Datorii curente și provizioane	7.528.270	12.100.325	4.722.357
Furnizori și clienți creditori	4.056.904	8.712.558	1.786.968
Credite bancare		900.000	0
Alte datorii	2.106.980	2.029.458	2.540.217
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.052.662	67.079	61.569
Venituri în avans	311.724	391.230	333.603
Capitaluri proprii	173.838.659	169.250.203	180.871.533

Capital vărsat	49.614.946	49.614.946	49.614.946
Rezerve din reevaluare	105.806.001	96.062.454	88.352.479
Rezerve	11.849.945	14.486.443	40.904.550
Rezultat reportat	0	0	-5.322.634
Rezultatul curent	6.978.075	9.639.949	7.814.850
Total Patrimoniu și Datorii	181.453.663	193.350.528	212.861.007

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 firme de nonturism) se realizează exclusiv prin SC Transilvania Travel SA București, agenția de turism tour operatoare care gestionează locurile de cazare din unitățile hoteliere și de alimentație publică din portofoliul de turism al SIF Transilvania, din care face parte și SC TURISM FELIX SA .

Piața de desfacere pentru livrări de energie și apă sunt pentru persoane juridice și fizice din Băile Felix ca urmare a rețelilor de instalații de încălzire și apa 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 trei ani;

Nr. Crt	Indicatori	Realizat 2006	Pond. (%)	Realizat 2007	Pond. (%)	Realizat 2008	Pond. (%)	Realizat 2009	Pond. (%)
1	Venituri din exploatare:	39.668.055	100%	44.880.367	100%	58.057.121	100%	52.313.221	100%
2	Venituri din cazare	13.196.430	33%	15.117.840	34%	19.749.476	34%	17.392.438	33%
3	Venituri din alimentație publică	14.681.947	37%	16.022.355	36%	18.177.074	31%	19.416.563	37%
4	Venituri din tratament	4.597.625	12%	6.142.281	14%	6.394.781	11%	5.439.448	10%
5	Venituri din agrement	2.523.432	6%	3.306.313	7%	7.678.381	13%	6.598.320	13%
6	Alte venituri din exploatare*	4.668.620	12%	4.291.578	9%	6.057.409	10%	3.466.452	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 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 (21,20 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 Zootehnică 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 Sălard, SC Agrirom SRL Arad

- **materiale** – SC Farmec SA Cluj Napoca, SC Johnson Diversey SRL București, SC Ecolab SRL Iași, SC Pehart Tec SA Petrești, SC Textila Oltul SA Sfântu Gheorghe, SC Frottierex SA București, SC Apullum SA Alba Iulia, SC Rogvaiv SRL Timișoara, 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 al 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 români 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 CNPAS pentru odihnă (-9,1%, -12.269 zile-turist);
- a scăzut numărul de zile turist la beneficiarii biletelor emise de CNPAS pentru tratament (-22,8%, -47.454 zile-turist);
- a crescut numărul de zile turist la turiștii români care au optat pentru oferte 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 bună de la 7,86 zile turist în 2008 la 9,01 zile turist în 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 Internațional **** de la 54.617 zile realizate în 2008 la 64.338 zile turist realizate în 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 în 2008 la 110.762 zile turist în 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 în 2009 prin creșterea segmentului de turism intern organizat.

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

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

Un concurent important al societății îl reprezintă societatea SIND România, aceasta fiind 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.

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 25 ani.

Situația concurențială pentru produsul turistic tratament balnear :

- în localitatea Băile Felix – SC SINDROMANIA SRL, SC TRANSILVANIA TOUR SA
- în Comuna Sânmartin – UTB 1 MAI
- în țară: SC SOVATA SA, SC BĂILE HERCULANE SA

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

Nu e cazul

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

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

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

Nr. crt.	Categorii de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal	
		2008	2009	2008	2009
1.	Total personal din complexe hoteliere și de agrement, din care:	662	673	77.07	78.80
	- structuri cazare	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, reparații, transport, auxiliar, producție	127	111	14.78	13.00
3.	Personal TESA	70	70	8.15	8.20
4.	<i>Total personal</i>	<i>859</i>	<i>854</i>	<i>100.00</i>	<i>100.00</i>

Din datele prezentate rezultă o scădere a numărului de salariați în anul 2009 față 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 a crescut cu 3,67%
- baze de tratament → numărul de salariați a scăzut 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
- Și-au completat studiile:
 - studii superioare: un număr de 6 salariați, din care 2 în 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 cât și în 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, din care:	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, din care:	796
- personal de execuție T.E.S.A.	56
- personal de execuție complexe hoteliere și agrement - total, din care:	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

La finele exercițiului financiar 2009, în funcție de rezultatele obținute s-a calculat riscul de faliment prin următoarele metode:

ANALIZA RISCULUI DE FALIMENT

a) Modelul Altman

Se bazează pe următoarea funcție:

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

Nr. crt.	Indicatorul	U.M.	Valori			Simbol
			31.dec.07	31.dec.08	31.dec.09	
1	Activ total	lei	181.453.663	193.350.528	212.861.007	AT
2	Venituri totale	lei	47.920.642	58.712.294	54.395.260	Vt
3	Profit reinvestit	lei	6.978.075	9.639.949	7.814.850	Prein

4	Capital propriu	lei	173.838.659	169.250.203	180.871.533	Cpr
5	Datorii totale	lei	6.163.920	23.642.017	31.594.302	DT = Itml+Its+Fz+Ob
6	Profit brut	lei	8.206.177	11.071.777	9.853.156	Pb
7	Active circulante	lei	11.887.016	12.547.983	10.392.490	Ac
8	T1	-	0,0452	0,0573	0,0463	Pb / AT
9	T2	-	0,2641	0,3037	0,2555	Vt / AT
10	T3	-	28,2026	7,1589	5,7248	Cpr / DT
11	T4	-	0,0385	0,0499	0,0367	Prein / AT
12	T5	-	0,0655	0,0649	0,0488	AC / AT
13	$Z = 3,3T_1 + 1,0T_2 + 0,6T_3 + 1,4T_4 + 1,2T_5$	-	17,4673	4,9359	3,9531	Z

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

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

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

b) Modelul Canon Holder

Se bazează pe următoarea funcție:

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

Nr. Crt.	Indicatorul	U.M.	Valori			Simbol
			31.dec.07	31.dec.08	31.dec.09	
1	Creanțe	lei	1.120.014	2.390.021	2.910.602	Cr
2	Disponibilități bănești	lei	9.787.034	9.416.833	6.763.242	Db
3	Datorii pe termen scurt	lei	6.163.920	11.642.017	4.327.185	Dts
4	Capital permanent	lei	173.838.659	181.250.203	208.138.650	Cpm
5	Pasiv Total	lei	181.453.663	193.350.528	212.861.007	PT
6	Cheltuieli financiare	lei	65.234	1.611.412	1.902.555	Chf
7	Venituri totale	lei	47.920.642	58.712.294	54.395.260	Vt
8	Cheltuieli cu personalul	lei	15.285.864	17.445.250	17.049.597	Chp
9	Valoarea adăugată	lei	25.898.164	34.547.341	33.654.229	VA
10	Excedentul brut ală exploatării	lei	9.195.549	15.583.952	14.910.686	EBE
11	R1	-	1,7695	1,0142	2,2356	(Cr + Db) / Dts
12	R2	-	0,9580	0,9374	0,9778	Cpm / PT
13	R3	-	0,0014	0,0274	0,0350	Chf / Vt
14	R4	-	0,5902	0,5050	0,5066	Chp / VA
15	R5	-	0,3551	0,4511	0,4431	EBE / VA
16	$Z = 16 \cdot R_1 + 22 \cdot R_2 - 87 \cdot R_3 - 10 \cdot R_4 + 24 \cdot R_5$	-	51,8866	40,2426	59,8046	Z

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

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

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

Perspectivă anul 2010:

1) Considerăm că 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 mică a prețurilor serviciilor prestate de societate (într-un ritm mai scăzut decât ritmul de creștere al costurilor)

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

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.

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 în 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	
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Capital subscris	49.614.945,60	0,00	0,00	0,00	0,00	49.614.945,60
Patrimoniul regiei	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prime de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve din reevaluare	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
Actiuni proprii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat reprez profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	<i>Sold C</i>	0,00	9.086.360,18	9.086.360,18	9.086.360,18	0,00
	<i>Sold D</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rez. reportat provenit din adopt ptr prima data a IAS, mai puțin IAS 29,32	<i>Sold C</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Sold D</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat provenit din corectare erorilor contabile	<i>Sold C</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Sold D</i>	0,00	277.799,25	277.799,25	5.600.433,00	-5.322.633,75
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	<i>Sold C</i>	9.639.949,05	61.816.321,96	59.991.222,85	59.991.222,85	7.814.849,94
	<i>Sold D</i>	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	92.813.061,79	92.813.062,79	77.663.397,75	77.663.398,75	180.871.533,00

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

Nu este cazul

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Principalele capacități de cazare, alimentație publică și tratament ale societății constă în: un complex de patru stele (Internațional) cu o capacitate totală de 340 locuri de cazare, 535 locuri alimentație publică, 600 locuri piscină, 400 locuri de tratament balnear și alte facilități, două complexe hoteliere de trei stele (Termal și Nufărul) cu o capacitate totală de 448 locuri de cazare, 784 locuri alimentație publică, 400 locuri tratament balnear și alte facilități, patru complexe hoteliere de două stele (Poienița, Mureș, Someș și Unirea) cu o capacitate totală de 1.588 locuri de cazare, 1.385 locuri alimentație publică, 1.400 locuri de tratament balnear și alte facilități. În afară de aceste complexe societatea are în exploatare 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, Sală multifuncțională cu 300 de locuri. În total societatea dispune de 2.376 locuri de cazare, 2,892 locuri alimentație publică și 2.800 locuri în bazele de tratament (inclusiv Policlinica Felix).

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

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

Elemente de activ	Valoare brută			
	sold la 01.01.2009	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2009 <i>04=01+02+03</i>
A	01	02	03	04
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte imobilizări	261.259.09	0.00	0.00	261.259.09
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	261.259.09	0.00	0.00	261.259.09
Terenuri	79.057.335.00	0.00	4.772.600.00	74.284.735.00
Construcții	60.495.955.34	20.680.667.90	4.989.090.41	76.187.532.83
Instalații tehnice și mașini	22.913.875.35	1.603.605.38	531.397.82	23.986.082.91
Alte instalații, utilaje și mobilier	3.400.867.49	382.346.00	9.745.40	3.773.468.09
Total mijloace fixe	165.868.033.18	22.666.619.28	10.302.833.63	178.231.818.83
Avansuri și imobilizări corporale în curs	25.756.029.19	23.268.133.09	38.270.464.42	10.753.697.86
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	191.624.062.37	45.934.752.37	48.573.298.05	188.985.516.69

Imobilizări financiare - titluri de participare	1.180.315.00	30.100.000.00	1.089.715.00	30.190.600.00
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	1.180.315.00	30.100.000.00	1.089.715.00	30.190.600.00
TOTAL IMOBILIZĂRI	193.065.636.46	76.034.752.37	49.663.013.05	219.437.375.78

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. și s-au pus în funcțiune imobilizări corporale în valoare de 22,66 mil. lei constând în: modernizare Strand Felix, modernizare Complex Lotus, alee comercială, ascensoare Hotel Mures. 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.

Structura sintetică consolidată a acționariatului la 31.12.2009:

	Acționari	număr acțiuni	procente
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2008, din care:		496.149.456	100,00
1.	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20
2.	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,86
3.	Persoane juridice	65.134.966	13,13
4.	Persoane fizice	33.763.588	6,81
TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2009, din care:		496.149.456	100,00
1.	S.I.F TRANSILVANIA	313.579.000	63,20
2.	S.I.F OLTENIA	83.671.902	16,86
3.	Alte persoane juridice	66.527.766	13,40
4.	Persoane fizice	32.370.788	6,52

Capitalul subscris și vărsat la data de 31.12.2009 este de 49.614.945,60 lei reprezentând 496.149.456 acțiuni la valoare nominală 0,1 lei/acțiune.

2.2 Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societăților comerciale

Nivelul gradului mediu de uzură

Nr	SPECIFICAȚIE	UM	Perioada de analiză			Simbol
			2007	2008	2009	
1	Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale	lei	11.004.347	12.177.805	16.888.649	Amz
2	Imobilizări corporale	lei	180.230.562	191.624.061	188.985.517	Mf
3	Gradul mediu de uzură	%	6,11%	6,36%	8,94%	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 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 bursieră RASDAQ, având simbolul „TUFÉ”. Evidența acționarilor a fost ținută în anul 2009 de către Depozitarul Central (fost REGISCO) conform contractului nr. 7778/01.03.2007. În 19.02.2007, societatea a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A.

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

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

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 A.G.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, jud. 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 Constitutiv al societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este HOTELURI ȘI ALTE FACILITĂȚI 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:

Conform Deciziei nr.1 din 23.01.2007 componența Consiliului de Administrație este:

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

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

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

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

de vicepresedinte al Consiliului de Administratie. Exercită funcția de membru CA și în cadrul SC Șantierul Naval Orșova SA.

Gheorghe BĂILEȘTEANU, membru în Consiliul de Administrație al SC Turism Felix SA Băile Felix, este născut în anul 1951 în comuna Cernești, județul Mehedinți, în prezent având domiciliul în Timișoara. A absolvit Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest din Timișoara în anul 1976 și este doctor în economie din 1989. Și-a început cariera didactică universitară în anul 1980 ca și asistent la Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest Timișoara, în anul 1991 obținând titlul de conferențiar în cadrul aceleiași facultăți, din 1993 și până în prezent activând ca și profesor de Științe Economice. Din 1999 este coordonator de doctorat, domeniul Management. A desfășurat o bogată activitate științifică și profesională fiind autorul sau coautorul a 11 cărți pe probleme de economie, evaluarea și eficiența întreprinderii, a participat la peste 100 de contracte de cercetare, etc. În prezent este membru în Consiliul de Administrație al SC Plastor SA Oradea, președinte al Consiliului de Coordonare Grup Plastor și membru în Consiliul de Administrație al SC HBT SA Buziaș.

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 la finele anului 2009 avea următoarea componență:

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

Participarea conducerii executive la capitalul societății, conform Registrului acționarilor comunicat de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 31.12.2009 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 alta 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 alta 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;**

- **Hepes 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 alta

persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive:

- **nu este cazul**;

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

• **Lazăr Florian**

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

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

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

• **Tărău 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 alta 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;**

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

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

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

- lei-

		Nr. Rd	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
A. ACTIVE IMOBILIZATE					
I. IMOBILIZARI NECORPORALE					
1	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	1	0	0	0,00
2	Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	2	0	0	
3	Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct.2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	149.132	106.365	60.099
4	Fondul comercial (ct 2071-2807-2907-2075)	4	0	0	0
5	Avansuri și imobilizări necorporale în curs (ct 233+234-2933)	5	3.966	0	0
	TOTAL: (rd 01 la 05)	6	153.098	106.365	60.099
II. IMOBILIZARI CORPORALE					
1	Terenuri și construcții (ct 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	142.804.031	137.842.502	146.153.627
2	Instalații tehnice și mașini (ct 213-2813-2913)	8	12.988.946	13.186.155	12.427.424
3	Alte instalații, utilaje și mobilier (ct.214-2814-2914)	9	2.777.405	2.661.570	2.762.119
4	Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct.231+232-2931)	10	10.655.833	25.756.029	10.753.698
	TOTAL: (rd 07 la 10)	11	169.226.215	179.446.256	172.096.868
III. IMOBILIZARI FINANCIARE					
1	Titluri de participare deținute la societățile comerciale din cadrul grupului (ct 261-2961)	12	0	0	30.100.000
2	Creanțe asupra societăților din cadrul grupului (ct 2671+2672-2965)	13	0	0	0

3	Titluri sub forma de interese de participare (ct263-2963)	14	100.600	90.600	90.600
4	Creante din interese de participare (ct 2675+2676-2967)	15	0	0	0
5	Titluri deținute ca imobilizări (ct 262+264+265-2962-2964)	16	0	1.089.715	0
6	Alte creanțe (ct 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	0	0	0
7	Acțiuni proprii (ct 2677-2968)	18	0	0	0
	TOTAL: (rd 12 la 18)	19	100.600	1.180.315	30.190.600
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd 06+11+19)	20	169.479.913	180.732.936	202.347.567
B.	ACTIVE CIRCULANTE				
I.	STOCURI				
1	Materii prime și materiale consumabile (ct301+3021+3022+3023+3024+3025+3026+3028+303-308+351+358+381-388-391-3921-3922-3951-3958-398)	21	626.619	334.004	351.754
2	Produsul în curs de execuție (ct 331+332+341-3481+3541-393-3941-3952)	22	0	0	0
3	Produse finite și marfuri (ct 345+346-3485-3486+3545+3546+356+357+361-368+371-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)	23	353.349	407.125	319.837
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri(ct4091)	24	0		0
	TOTAL: (rd 21 la 24)	25	979.968	741.129	718.646
II.	CREANȚE				
1	Creanțe comerciale (ct 4092+4111+4118+413+418d-491)	26	929.450	1.503.169	2.100.410
2	Sume de încasat de la societățile din cadrul grupului (ct 4511+4518-4951)	27	0	0	0
3	Sume de încasat din interese de participare (ct 4521+4528-4952)	28	0	0	0
4	Alte creanțe (ct 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	29	190.564	822.611	810.192
5	Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct456-4953)	30	0		
	TOTAL: (rd 26 la 30)	31	1.120.014	2.325.780	2.910.602
III.	INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1	Titluri de participare deținute la societățile comerciale din cadrul grupului (ct 501-591)	32	0	0	0
2	Acțiuni proprii (ct 502-592)	33	0	0	0
3	Alte investiții financiare pe termen scurt (ct 5031+5032+505+5061+5062+5081+5088-593-595-596-598+5113+5114)	34	7.963.540	80.000	152.600
	TOTAL: (rd 32 la 34)	35	7.963.540	80.000	152.600
IV.	CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ	36	1.823.494	9.336.833	6.610.642
	(ct 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5328+5411+5412+542)				
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd 25+31+35+36)	37	11.887.016	12.547.983	10.392.490
	TOTAL ACTIV (rd 20+37+38)	A	181.453.663	193.350.528	212.861.007
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct 471)	38	86.734	69.610	120.950
D.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN				
1	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	0		0
2	Sume datorate instituțiilor de credit (ct1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	40	0	900.000	0
3	Avansuri încasate în contul comenzilor (ct 419 + 418c)	41	90.884	53.037	7.046
4	Datorii comerciale (ct 401+404+408)	42	3.966.056	8.659.521	1.779.922
5	Efecte de comerț de plătit (ct403+405)	43	0	0	0
6	Sume datorate societăților din cadrul grupului (ct1661+1685+2691+4511+4518)	44	0	0	0
7	Sume datorate privind interesele de participare (ct1662+1686+2692+4521+4528)	45	0	0	0

8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+428+431+437+438 1+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+4 73+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	46	2.106.980	2.029.458	2.540.217
	TOTAL: (rd 39 la 46)	47	6.163.920	11.642.016	4.327.185
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd 37+38-47-64)	48	5.411.407	584.347	5.852.652
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd 20+48)	49	174.891.320	181.317.283	208.200.219
G.	DATORII CE TRB PLATITE INTR-O PERI MAI MARE DE UN AN				
1	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct1614+1615+1617+1618+1681-169)	50	0	0	0
2	Sume datorate instituțiilor de credit (ct1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	51	0	12.000.000	25.511.000
3	Avansuri încasate în contul comenzilor (ct 419)	52	0	0	
4	Datorii comerciale (ct 401+404+408)	53	0	0	
5	Efecte de comerț de plătit (ct403+405)	54	0	0	
6	Sume datorate societăților din cadrul grupului (ct1661+1685+2691+4511+4518)	55	0	0	1.756.117
7	Sume datorate privind interesele de participare (ct1662+1686+2692+4521+4528)	56	0	0	0
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+428+431+437+438 1+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+4 73+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	57	0	0	
	TOTAL: (rd 50 la 57)	58	0	12.000.000	27.267.117
H.	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI				
1	Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	59	0	0	0
2	Alte provizioane(ct 151)	60	1.052.662	67.080	61.569
	TOTAL PROVIZIOANE: (rd 59+60)	61	1.052.662	67.080	61.569
I.	VENITURI ÎN AVANS (ct 131+472)	62	398.423	391.229	333.603
1	Subvenții pentru investiții (ct. 131)	63	0	0	0
2	Venituri înregistrate în avans	64	398.423	391.229	333.603
J.	CAPITAL ȘI REZERVE				
I.	CAPITAL (rd 64 la 66) din care:	65	49.614.946	49.614.946	49.614.946
	-capital subscris nevărsat (CT1011)	66	0		0
	-capital subscris varsat (CT1012)	67	49.614.946	49.614.946	49.614.946
	-patrimoniul regiei (ct1015)	68	0	0	0
II.	PRIME DE CAPITAL (ct 1041+1042+1043+1044)	69	0	0	0
III.	REZERVE DIN REEVALUARE (ct 105)				
	sold creditor	70	105.806.001	96.062.454	88.352.479
	sold debitor	71			
IV.	REZERVE (ct106) (rd73 la 76)	72	11.849.945	14.486.443	40.904.550
1	Rezerve legale (ct 1061)	73	1.605.753	2.159.342	2.374.201
2	Rezerve pentru acțiuni proprii (ct 1062)	74	0	0	0
3	Rezerve reprezentand surplus din reevaluare(ct 1065)	75	0	0	3.850.928
4	Alte rezerve (ct 1068-107)	76	10.244.192	12.327.101	34.679.421
V.	REZULTATUL REPORTAT (ct 117)				
	sold creditor	77			0

	sold debtor	78			5.322.634
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI (ct121)					
	sold creditor	79	6.978.075	9.639.949	7.814.850
	sold debtor	80			
	Repartizarea profitului (ct 129)	81	410.309	553.589	492.658
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd 65+69+70-71+72+77-78+79-80-81)	80	173.838.658	169.250.203	180.871.533
	Patrimoniul public (ct 1016)	81	0	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd 80+81)	82	173.838.658	169.250.203	180.871.533
	TOTAL PASIV (rd 47+61+62+80)	P	181.453.663	193.350.528	212.861.007

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

- lei.

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2009
1. Cifra de afaceri neta (rd 02 la 04)	1	43.341.563	55.448.042	52.019.303
Producția vândută (ct 701+702+703+704+705+706+708)	2	27.299.969	35.309.216	32.725.705
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct 707)	3	16.041.594	20.138.826	19.293.597
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct 7411)	4	0	0	0
2. Variația stocurilor (ct 711)				
- sold creditor	5	183.001	101.662	71.842
- sold debtor	6	0	0	0
3. Producția imobilizată (ct 721+722)	7	365.574	3.403	11.977
4. Alte venituri din exploatare (ct 758+7417)	8	109.050	1.517.601	204.357
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (RD01+05-06+07+08)	9	43.999.188	57.070.708	52.307.479
5.a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct 601+602-7412)	10	2.169.473	2.225.533	1.703.390
Alte cheltuieli materiale (ct 603+604+606+608)	11	2.274.776	970.476	671.170
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie și apa) (ct 605)	12	5.816.993	6.393.590	6.232.324
Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	13	5.831.488	6.965.300	6.780.808
6. Cheltuieli cu personalul (rd 15+16)	14	15.285.864	17.445.250	17.049.597
a) Salarii (ct 641+621-7414)	15	10.775.121	12.570.110	12.357.951
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct 645-7415)	16	4.510.743	4.875.140	4.691.646
7. A) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd 18-19)	17	3.907.635	4.765.794	5.235.266
a1) Cheltuieli (ct 6811+6813)	18	3.907.635	4.765.794	5.235.266
a2) Venituri (ct 7813+7815)	19	0	0	0
B) Ajustarea valorii activelor circulante (rd 21-22)	20	-395	-2.165	-231
b1) Cheltuieli (ct 654+6814)	21	686	335	0
b2) Venituri (ct 754+7814)	22	1081	2.500	231
8. Alte cheltuieli din exploatare (rd 24 la 26)	23	3.382.443	7.262.826	4.966.994
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+622+623+624+625+626+627+628-7416)	24	1.899.244	4.450.866	3.061.201
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct 635)	25	1.416.752	1.518.139	1.693.946
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate (ct 658)	26	66.447	1.293.820	211.847

Ajustări privind provizioanele ptr riscuri și cheltuieli (rd 28-29)	27	99.775	-985.582	-5.511
Cheltuieli (ct 6812)	28	979.872	0	0
Venituri (ct 7812)	29	880.097	985.582	5.511
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 10 la 14+17+20+23+27)	30	38.768.052	45.041.022	42.633.807
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd 09-30)	31	5.231.136	12.029.686	9.673.672
- Pierdere (rd 30-09)	32		0	0
9. Venituri din interese de participare (ct 7613+7614+7615+7616)	33	0	0	77.686
din care, în cadrul grupului	34	0	0	0
10. Venituri din alte investiții financiare și creanțe ce fac parte din activele imobilizate (ct 7611+7612)	35	0	8.880	0
- din care, în cadrul grupului	36	0		
11. Venituri din dobânzi (ct 766)	37	810.954	443.352	213.808
- din care, în cadrul grupului	38	0	0	0
Alte venituri financiare (ct 7617+762+763+764+765+767+768+788)	39	2.229.321	201.272	1.790.545
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 33+35+37+39)	40	3.040.275	653.504	2.082.039
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd 42-43)	41	0	39.978	-5.595.963
Cheltuieli (ct 686)	42	0	39.978	0
Venituri (ct 786)	43	0	0	5.595.963
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct 666-7418)	44	0	489.224	801.740
- din care, în cadrul grupului	45	0		
Alte cheltuieli financiare (ct 663+664+665+667+668+688)	46	65.234	1.082.210	6.696.778
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 41+44+46)	47	65.234	1.611.412	1.902.555
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd 40-47)	48	2.975.041	0	179.484
- Pierdere (rd 47-40)	49		957.908	0
14. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd 31+48)	50	8.206.177	11.071.777	9.853.156
- Pierdere (rd 32+49)	51		0	0
15. VENITURI EXTRAORDINARE (ct 771)	52	0	0	0
16. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct 671)	53	0	0	0
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
- Profit (rd 52-53)	54	0	0	0
- Pierdere (rd 53-52)	55		0	0
VENITURI TOTALE (rd 09+40+52)	56	47.039.463	57.724.212	54.389.518
CHELTUIELI TOTALE (rd30+47+53)	57	38.833.286	46.652.434	44.536.362
REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd 56-57)	58	8.206.177	11.071.777	9.853.156
- Pierdere (rd 57-56)	59		0	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct 691-791)	60	1.228.102	1.431.828	2.038.306
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct 698)	61	0	0	0
20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
-Profit	62	6.978.075	9.639.949	7.814.850
-Pierdere	63		0	0

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.

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
la 31.12.2009

		2008	2009
A	Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
1	Profitul net inainte de impozitare și elemente extraordinare	9.639.949	9.853.156
	<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>		
	- Ajustari cu deprecierea imobilizarilor (ne)corporale (amortizari si provizioane)	4.765.794	5.235.266
(+)	- Ajustari cu deprecierea riscurilor si cheltuielilor (provizioane)	-948.104	-5.601.705
	- Alte venituri nemonetare(ct.711 + 758.2+758.8-partial)	-299.981	-239.892
	- Alte cheltuieli nemonetare(ct.654+664)	84.294	6.681.838
(+)	- Cheltuieli privind impozitele amanate	0	0
(+)	- Cheltuieli si venituri din conversia si evaluarea diferentelor de curs valutar	0	0
	<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile nelegate de exploatare, pentru:</i>		
(-)	- Venituri financiare (dobanzi , dif curs si dividende)	-611.056	-2.082.039
	- Cheltuieli financiare (dobanzi si dif curs)	527.406	816.680
	- Alte cheltuieli financiare	1.044.028	0
(-)	- Cheltuieli (calculate) si venituri din vanzarea imobilizarilor	-160.047	8.285
(-)	- Venituri (calculate) din subventii pentru investitii	0	0
(-)	- Cheltuieli si venituri extraordinare nelegate de exploatare	0	0
	Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	14.042.283	14.671.589
(-)	- Scadere / (Crestere) variatia stocurilor	283.839	22.483
(-)	- Scadere / (Crestere) variatia creantelor comerciale ,chelt in avans+infl ct 418	-1.252.882	-406.439
(+)	- Crestere / Scadere (variata) datorii catre furnizori și venituri in avans	5.470.903	5.083.437
(+)	- Crestere / Scadere (variata) investitii financiare pe termen scurt	7.963.540	-72.600
	Numerar generat din exploatare	26.462.683	19.298.470
(-)	- Dobanzi platite	-1.313.264	-801.740
(-)	- Dividende platite	-110	-5
(+)	- Dobanzi incasate	443.352	213.808
(+)	- Dividende incasate	94.832	86.775
	- Cheltuieli financiare (dif. curs)	-38.182	-14.940
	- Venituri financiare (dif curs)	72.872	26.679
(-)	- Profit repartizat la rezerve	0	0
(-)	- Impozitul pe profit platit	-1.594.824	-1.591.813
	Fluxuri de numerar inaintea elementelor extraordinare	24.047.359	17.217.234
(+)	- Incasari din operatiuni extraordinare	0	0
(-)	- Plati privind operatiuni extraordinare	0	0
	Numerarul net provenit din activitati de exploatare	24.047.359	17.217.234
B	Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
(-)	- Incasari din retragere capital social (Centrul de Sănătate)	10.000	0
(-)	- Plati privind achizitii de filiale	0	0
(-)	- Plati privind achizitii de imobilizari	-23.932.825	-31.558.619
(+)	- Incasari din vanzarea de imobilizari	1.482.225	1.761.497
(+)	- Dobanzi incasate	0	0
(+)	- Dividende incasate	0	0
	Fluxuri net de numerar din activitati de investitii	-36.493.520	-29.797.123
C	Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
(+)	- Incasari din imprumuturi	20.000.000	17.200.000
(-)	- Plati privind rambursarea imprumuturilor	-7.100.000	-3.689.000
(+)	- Incasari pentru majorarea capitalului social	0	0
(+)	- Aporturi din rezerve la majorarea capitalului social	0	0
(+)	- Venituri in numerar din emisiunea de actiuni	0	0
(-)	- Plati privind reducerea capitalului social	0	0
(-)	- Plati privind reducerea obligatiilor legate de operatiuni de leasing financiar	0	0
(-)	- Dobanzi platite	-824.040	-1.901.185
(-)	- Dividende platite	0	0

(-) - Crestere / Scadere (variati) creante legate de operatii de finantare	0	0
(+) - Scadere / Crestere (variati) datorii legate de operatii de finantare	0	-1.756.117
C Fluxuri de numerar din activitati de finantare	12.075.960	9.853.698
Cresterea / (Descrcresterea) neta a numerarului și echivalentului de numerar	-450.201	-2.726.191
(+) - Cheltuieli din conversia și evaluarea diferentelor de curs valutar	0	0
(-) - Venituri din conversia și evaluarea diferentelor de curs valutar	0	0
Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	9.787.034	9.336.833
Numerar și echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	9.336.833	6.610.642
CHECK	0	0

Capitalul social subscris în valoare de 49.614.945,60 lei nu a suferit modificări în cursul anului 2009.

Ca urmare a modificării Legii 571/2003 Cod Fiscal privind impozitarea surplusului din reevaluare dedus prin intermediul amortizării și a aporturilor în natură a fost transferată suma de 7.709.974,60 lei din rezerve din reevaluare în alte rezerve reprezentând surplusul realizat din reevaluare, din care 4.754.407,13 lei a fost impozitată.

În cursul anului s-a constituit rezerva legală aferentă anului 2009 în valoare de 492.657,80 lei, iar profitul net aferent anului 2008 în valoare de 9.083.360,18 lei a fost repartizat la alte surse de finanțare conform hotărârii AGOA. Nr. 1 din 06.03.2009.

Profitul net realizat în anul 2009 este de 7.814.849,94 lei.

Urmarea aplicării ajustărilor de valoare aferente imobilizărilor financiare conform art. 116(2) din Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, precum și a Deciziei CNVM 1302 din 26.08.2009 s-au aplicat prevederile pct. 66 din Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE potrivit căruia sunt evidențiate pe seama contului de profit și pierdere, fapt ce nu influențează rezultatul exercițiului, acestea fiind înregistrate pe seama rezultatului reportat.

Profitul net de repartizat aferent exercițiului financiar 2009 a fost repartizat pe seama rezultatului reportat an 2008 conform Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE și pentru sursele proprii de finanțare în vederea susținerii programului investițional al societății.

Valoarea imobilizărilor înregistrate în evidențele contabile la data de 31.12.2009, aflate în patrimoniu, se prezintă astfel:

– Imobilizări la valoarea brută:

Elemente de activ	Valoare brută			
	sold la 01.01.2009	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2009 <i>04=01+02+03</i>
A	01	02	03	04
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	0.00	0.00	0.00	0.00
Alte imobilizări	261.259.09	0.00	0.00	261.259.09
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	261.259.09	0.00	0.00	261.259.09
Terenuri	79.057.335.00	0.00	4.772.600.00	74.284.735.00
Construcții	60.495.955.34	20.680.667.90	4.989.090.41	76.187.532.83
Instalații tehnice și mașini	22.913.875.35	1.603.605.38	531.397.82	23.986.082.91
Alte instalații, utilaje și mobilier	3.400.867.49	382.346.00	9.745.40	3.773.468.09

Total mijloace fixe	165.868.033.18	22.666.619.28	10.302.833.63	178.231.818.83
Avansuri și imobilizări corporale în curs	25.756.029.19	23.268.133.09	38.270.464.42	10.753.697.86
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	191.624.062.37	45.934.752.37	48.573.298.05	188.985.516.69
Imobilizări financiare - titluri de participare	1.180.315.00	30.100.000.00	1.089.715.00	30.190.600.00
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	1.180.315.00	30.100.000.00	1.089.715.00	30.190.600.00
TOTAL IMOBILIZĂRI	193.065.636.46	76.034.752.37	49.663.013.05	219.437.375.78

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

Elemente de activ	Deprecieri (amortizări si provizioane)			
	sold la 01.01.2009	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2009
Alte imobilizări	154.894.38	46.265.27	0.00	201.159.65
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	154.894.38	46.265.27	0.00	201.159.65
Terenuri	0.00	0.00	0.00	0.00
Construcții	1.710.787.82	2.822.908.16	215.055.38	4.318.640.60
Instalații tehnice și mașini	9.727.720.66	2.162.788.02	331.849.19	11.558.659.49
Alte instalații, utilaje și mobilier	739.297.69	281.796.69	9.745.40	1.011.348.98
Total mijloace fixe	12.177.806.17	5.267.492.87	556.649.97	16.888.649.07
Avansuri și imobilizări corporale în curs	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	12.177.806.17	5.267.492.87	556.649.97	16.888.649.07
Imobilizări financiare - titluri de participare	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL IMOBILIZĂRI	12.332.700.55	5.313.758.14	556.649.97	17.089.808.72

În cursul anului 2009, valorile contabile privind imobilizările corporale, necorporale și financiare nu au fost influențate de diferențe din reevaluare, cu excepția imobilizărilor aportate la valoarea de piață.

Valoare brută contabilă este recuperată prin metoda amortizării liniare, conform normelor legale în vigoare, creșterile din cursul anului au fost influențate de achiziții și modernizări mijloace fixe, iar descreșterile de descărcarea de gestiune aferente aporturilor în natură.

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.

Structura activelor circulante prezintă următoarea evoluție:

ACTIVE CIRCULANTE	2006	2007	2008	2009
stocuri	7%	8%	6%	7%
creanțe	9%	11%	19%	28%
disponibilități	84%	81%	75%	65%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	100%	100%	100%	100%

Din analiza elementelor de bilanț se constată o scădere a activelor circulante față de anul precedent pe fondul reducerii stocurilor de materiale și obiecte de inventar, ca urmare a creșterii creanțelor cu 121%. Creanțele au crescut comparativ cu anul 2008 datorită sumelor de recuperat de la buget (TVA și impozit profit), dar și datorită creanțelor-clienți neîncasate, situate în termenul de scadență. Disponibilitățile aflate în conturile societății au crescut comparativ cu anul 2009 ca urmare a accesării creditelor necesare susținerii programului de investiții precum și datorită creșterii numerarului net provenit din activitatea de exploatare.

Realizarea și depășirea profitului propus pentru anul 2009, a condus la creșterea capitalurilor proprii și implicit a contribuit la asigurarea surselor de finanțare a programului de dezvoltare a societății, în condiții de siguranță și stabilitate.

Inventarierea anuală s-a desfășurat în conformitate cu prevederile legale privind organizarea și efectuarea inventarierii patrimoniului, rezultatele fiind valorificate 100%. 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 13.050.116,50 lei, cu 1.355.627, lei mai mică decât în anul 2008.

Rata imobilizărilor corporale este de 85,05% comparativ cu anul 2008, aceasta a fost influențată de aportul în natură la capitalul social la S.C. Turism Lotus Felix S.A., 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.

Rata stabilității financiare este de 97,78%, 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 negativ, respectiv de -697.936 lei, ceea ce înseamnă că resursele curente au acoperit integral activele curente.

Rata de lichiditate curentă este de 1,71 depășind nivelul asiguratoriu de 1,00.

Solvabilitatea patrimonială este de 6,74 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 15 zile și durata de plată a furnizorilor de 12 zile.

În ceea ce privește onorarea obligațiilor de plată, societatea nu înregistrează debite restante, sumele datorate încadrându-se în scadențele prevăzute în contractele derulate.

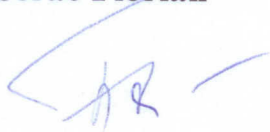
Societatea nu înregistrează la data de 31.12.2009 datorii restante față de bugetul consolidat.

În contextul crizei financiare existente, ale cărei efecte au fost resimțite și de societate în domeniul său de activitate, principalele realizări în anul 2009 sunt următoarele:

- realizarea unui profit brut de 9.853.156 lei
- realizarea unui volum investițional de 13.983.929 lei și a unui program de reparații și întreținere de 357.348 lei
- punerea în funcțiune a alimentației publice din Ștrandul Felix
- mărirea capacităților de agrement prin achiziționarea ștrandului Venus – 1 Mai, factor potențial în atragerea și fidelizarea turiștilor și rentabilizării structurilor de primire
- consolidarea poziției de lider pe piața turismului balnear.

Director general,

ec. Serac Florian



Contabil sef,

ec. Popa Marcel

