

RAPORT ANUAL exercițiul financiar 2010

Raport anual conform: Regulamentul nr. 1/2006

Pentru exercițiul financiar: 2010

Data raportului: 20.04.2011

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

Numărul de telefon/fax: 0259/318.338

Cod de înregistrare fiscală: RO 108526

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

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

Capitalul social subscris și vărsat: 49.614.945,60 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

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

1. Analiza activității societății comerciale

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

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

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

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

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

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

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

În timpul exercițiului financiar 2010 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

În anul 2010 a fost realizat un volum de investiții de 2.319.159,38 lei, concretizat în următoarele lucrări :

Lucrare	Valoare (lei)
Complex Apollo (lucrări de modernizare)	26.415,54
Complex agrement Ștrand Felix(lucrări de modernizare)	742.029,30
Complex Termal (lucrări de modernizare)	203.508,20
Complex Nufărul (lucrări de modernizare)	2.805,86
Complex Mureș (lucrări de modernizare)	98.077,65
Complex Unirea (lucrări de modernizare)	3920,25
Complex Poiana – CLUB DARK (lucrări de modernizare)	578.422,90
Diverse instalații – rețele (lucrări de modernizare)	28.115,43
Amenajare Ștrand Venus 1 Mai	99.488,46
Diverse lucrări	536.375,79

În anul 2010 au fost realizate lucrări de modernizare la plaja din Ștrandul Felix, în valoare de 0,742 milioane lei, constând în realizarea de zone verzi, zone pavate pentru șezlonguri, alei de acces la bazine și alimentație, vestiare, etc.

La Complex Termal s-a achiziționat și montat aparatură medicală în baza de tratament, în valoare de 0,2 milioane lei.

În cadrul Complexului Poienița s-a montat tâmplărie PVC în baza de tratament, iar în cadrul Complexului Mureș s-au executat lucrări de instalații, modernizare instalație incendiu, finisaje exterioare.

La rețelele exterioare s-au executat lucrări de modernizare la rețeaua de apă caldă și rece în zona Complexului Mureș - PT 1300.

S-au executat lucrări de modernizare la Complex Poiana, dându-se în folosință Club DARK, lucrări în valoare de 0,58 milioane lei.

Pentru sezonul estival 2010 s-au executat lucrări de amenajare și modernizare la Ștrandul Venus din Băile 1 Mai, în valoare de 0,1 milioane lei.

În același timp, în cadrul centrelor de profit a fost realizat un volum de reparații de 69.962,79 lei și 503.720,85 lei lucrări de întreținere.

Principalele lucrări au constat în:

- Lucrări de igienizare a spațiilor de cazare (camere, băi, balcoane, holuri), a spațiilor de alimentație publică (bucătarii, depozite, magazii, restaurant, bar) și a bazelor de tratament;
- Lucrări de reparații și întreținere la instalațiile sanitare, electrice, interioare de alimentare cu apă potabilă și apă caldă menajeră;
- Lucrări de reparații și întreținere la echipamentele din blocul alimentar;
- Lucrări de reparații, întreținere, verificare periodică la zi a ascensoarelor.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit net;

An	2008	2009	2010
Valori -lei	9.639.949	7.814.850	5.032.298

b) cifra de afaceri;

An	2008	2009	2010
Valori -lei	55.448.042	52.019.303	48.499.100

c) export;

An	2008	2009	2010
Valori -lei	0	0	0

d) costuri;

Denumire indicatori	2008	2009	2010
Cheltuieli de exploatare - total, din care:	45.041.022	42.633.807	40.509.878
- Materii prime și materiale consumabile	3.196.009	2.374.560	2.943.138
- Cheltuieli cu energia și apa	6.393.590	6.232.324	5.938.745
- Cheltuieli privind mărfurile	6.965.300	6.780.808	5.827.314
- Cheltuieli cu personalul	17.445.250	17.049.597	16.228.049
- Cheltuieli cu amortizarea	4.765.794	5.235.266	4.776.588
- Ajustare active circulante	-2.165	-231	6.261
- Alte cheltuieli din exploatare	7.262.826	4.966.994	4.794.879
- Ajustare privind provizioanele pt. riscuri și cheltuieli	-985.582	-5.511	-5.096
Cheltuieli financiare	1.611.412	1.902.555	2.554.483
Cheltuieli extraordinare	0	0	0

e) % din piața deținut;

În anul 2010 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 2010, primul indicator analizat este gradul de ocupare al locurilor (indicele mediu de utilizare a capacității în funcțiune), care la nivelul anului 2010 a fost de 48,73%, fiind cu 5,8 puncte procentuale mai mic decât cel din anul 2009 (când a fost 54,56%). Această involuție s-a înregistrat în condițiile în care în 2010 la nivel de stațiuni balneare, gradul mediu de ocupare a fost de 42,90%, iar la nivel național în unitățile de cazare turistice, gradul de ocupare a locurilor a înregistrat, o scădere cu 6,4 puncte procentuale în 2010 față de 2009.

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 7,7 % (ca număr de turiști) societatea fiind un jucător important pe această piață. În ceea ce privește înnoptările (zilele-turist), societatea deține în anul 2010 o cotă de 7,95% pe piața turismului balnear autohton. Evoluția numărului de turiști păstrează trendul descrescător înregistrat la nivel național de 11,41% în turismul balnear, la nivel de societate diminuarea fiind de 11,20%. Cotele de piață sunt calculate pe baza datelor statistice disponibile, furnizate de Institutul Național de Statistică.

Gradul de ocupare al locurilor indică eficiența utilizării capacităților de cazare în funcțiune, în acest sens este de menționat faptul că în 2010 capacitățile de cazare în funcțiune au fost mai reduse decât în 2009 cu 1454 de locuri, o parte din capacitățile de cazare au fost închise în perioadele de cerere redusă (în extrasezon, trimestrele I și IV). Aceste motive, împreună cu menținerea duratei sejurului turiștilor, au permis pentru anul 2010 realizarea unui grad mediu de ocupare al locurilor în funcțiune la un nivel apropiat de cel înregistrat în anul 2009.

f) lichiditate (disponibil în cont, etc).

Disponibilul în conturile societății la 31.12.2010 era de 9.243.307 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

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

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

Principalele piețe de desfacere ale produselor turistice de bază au fost: piața românească: Casa Națională de Pensii 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 redistribuirea energiei termice și a apei menajere și termominerale sunt persoane juridice și fizice din Băile Felix, datorită faptului că rețelele de instalații de încălzire și apă existente sunt proprii, fiind astfel un distribuitor captiv. Dintre beneficiarii acestor livrări, principalii sunt: SC CSDR Sind Turism SRL, SC Sind Tour Trading SRL, SC Transilvania Tour SA, Spitalul de Recuperare Băile Felix.

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

Nr. Crt	Indicatori	Realizat 2007	Pond. (%)	Realizat 2008	Pond. (%)	Realizat 2009	Pond. (%)	Realizat 2010	Pond. (%)
1	Venituri din exploatare:	44.880.367	100%	58.057.121	100%	52.313.221	100%	48.854.165	100%
2	Venituri din cazare	15.117.840	34%	19.749.476	34%	17.392.438	33%	16.364.934	33%
3	Venituri din alimentație publică	16.022.355	36%	18.177.074	31%	19.416.563	37%	16.214.728	33%
4	Venituri din tratament	6.142.281	14%	6.394.781	11%	5.439.448	10%	6.128.454	13%
5	Venituri din agrement	3.306.313	7%	7.678.381	13%	6.598.320	13%	6.526.625	13%
6	Alte venituri din exploatare*	4.291.578	9%	6.057.409	10%	3.466.452	7%	3.619.424	7%

- 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 (18,69 zile).

Furnizorii de materii prime și materiale manifestă încredere în soliditatea financiară a societății, existând puține cazuri în care se efectuează operațiuni de decontare prin instrumente ca CEC - uri sau bilete la ordin. S-au negociat condiții de plată în conformitate cu prevederile Codului comercial cu termene între 11 și 60 de zile.

Principalii furnizori sunt:

- mărfuri alimentare – SC Ferma Zootehnică SRL Baia Mare, SC Romconex SRL Oradea, SC Avimar SA Baia Mare, SC Moisi SRL Borșa, SC West Fruta SRL Oradea, SC Intertrade SRL București, SC Pelops SRL Oradea, SC Unimar SRL Oradea, SC Coca Cola SA București, SC Quadrant SRL București, SC Matros SRL Oradea, SC Edrinks SRL București, SC Forelit SRL Sălard, SC Agrirom SRL Arad

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

- lucrări construcții montaj, reparații și echipamente –SC Star Decor SRL Oradea, SC Medical Expert SRL, SC Prosystem SRL, SC Romtelecom SA, SC Minela Exim SRL, SC Ferestre Contermon SRL

- servicii – SC Elcomex SRL, SC Electrocentrale SA Oradea, SC RDS&RCS România SRL, SC Eco Bihor SA.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

- a) descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

Gradul de ocupare al locurilor indică eficiența utilizării capacităților de cazare în funcțiune, în acest sens este de menționat faptul că în 2010 capacitățile de cazare în funcțiune au fost mai reduse decât în 2009 cu 1454 de locuri, o parte din capacitățile de cazare au fost închise în perioadele de cerere redusă (în extrasezon, trimestrele I și IV). Aceste motive, împreună cu menținerea duratei sejurului turiștilor, au permis pentru anul 2010 realizarea

unui grad mediu de ocupare al locurilor în funcțiune la un nivel apropiat de cel înregistrat în anul 2009.

Cât privește totalul zilelor-turist realizate, anul 2010 a înregistrat o scădere de 13,9 % față de anul 2009; astfel, zilele-turist totale realizate în 2010 au atins cifra de 310.447, în timp ce zilele-turist realizate de cetățenii români s-au cifrat la 287.091 și cele realizate de străini la 23.356.

Ca structură, în anul 2010 față de 2009 s-au înregistrat modificări la următoarele categorii de zile-turist:

- a scăzut numărul de zile turist la beneficiarii biletelor emise de CNPAS pentru tratament (-23,4%, -37.753 zile-turist);

- a crescut numărul de zile turist la turiștii români care au optat pentru ofertele speciale proprii (+20,2%, adică +2.388 zile-turist);

- a scăzut numărul de zile turist străini (-4,6%, adică -1.123 zile-turist) ;

- a scăzut sejurul mediu de la 7,39 zile la 7,17 zile, iar la turiștii străini scăderea este mult mai accentuată, de la 9,01 zile în 2009 la 8,16 zile turist în 2010, în condițiile în care la nivel național se înregistrează un sejur mediu de 6,90 zile conform datelor furnizate de INS;

- un lucru pozitiv este creșterea 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 64.338 zile realizate în 2009 la 68.411 zile turist realizate în 2010, pondere semnificativă pe segmentul de piață turiști români;

- un alt lucru pozitiv este creșterea numărului de zile a turiștilor români veniți prin relația contractuală - convenții cu 56,10% (de la 26.622 zile turist în 2009 la 41.551 zile turist în 2010) ca urmare a politicilor privind flexibilizarea politicii tarifare privind combinarea segmentului de afaceri cu cel de relaxare, promovate de societate;

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 2010 prin creșterea segmentului de turism intern organizat.

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

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

Un concurent important al societății îl reprezintă societatea SIND România reorganizată în participațiune, din care SC CSDR Sind Turism SRL si SC SIND Tour Trading SRL, care dețin active în stațiune. SIND România este considerată drept una dintre cele mai importante companii de turism din România. Aceasta deține aproximativ 20.000 locuri de cazare (hoteluri, vile) cu precădere în categoria de două stele din care 10% în stațiunea Băile Felix.

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

urmărire 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 CSDR Sind Turism SRL , SC SIND Tour Trading SRL, SC Transilvania Tour SA
- în Comuna Sânmartin – UTB 1 Mai
- în țară: SC Sovata SA, SC Băile Herculane SA

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

Nu este cazul.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

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

La finele anului 2010, comparativ cu anul 2009, *structura salariilor pe tipuri de activitate*, este următoarea:

Nr.	Cheltuieli de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal	
		2009	2010	2009	2010
1.	Total personal din complexe hoteliere și de agrement, din care:	673	533	78,80	76,47
	- structuri cazare	197	150	23,07	21,52
	- alimentație publică	310	235	36,30	33,72
	- agrement	40	26	4,68	3,73
	- baze de tratament	126	122	14,75	17,50
2.	Personal întreținere, reparații, transport, auxiliar, producție	111	97	13,00	13,92
3.	Personal TESA	70	67	8,20	9,61
4.	Total personal	854	697	100,00	100,00

Din datele prezentate rezultă o scădere a numărului de salariați în anul 2010 față de anul 2009 cu 18,38%. La nivelul complexelor hoteliere și agrement, situația este următoarea:

- structuri cazare → numărul de salariați a scăzut cu 23,86%
- alimentație publică → numărul de salariați a scăzut cu 24,19%
- baze de tratament → numărul de salariați a scăzut cu 3,17 %

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 51 salariați după cum urmează :

- o Au prezentat certificate de absolvire :
 - 2 salariați – au obținut brevetul pentru funcția de *Director de restaurant*, respectiv *Manager în activitatea de turism*

- 5 salariați au urmat cursuri de perfecționare profesională pentru meseria de director de restaurant, director de hotel, respectiv manager în activitatea de turism
- 9 salariați pentru meseria de ospătar(vânzător) în unități de alimentație publică
- 3 salariați pentru meseria de bucătar
- 3 salariați pentru meseria de agent pază
- 1 salariat pentru meseria de cameristă
- 1 salariat pentru meseria de maseur
- 1 salariat pentru meseria de lucrător în comerț
 - o Și-au completat studiile :
 - doctorat – un salariat în domeniul medicină
 - master, un număr de 7 salariați
 - studii superioare, un număr de 9 salariați, din care 3 în domeniul turismului
 - studii postliceale, un număr de 8 salariați, din care 4 în domeniul balneofiziokinetoterapie și recuperare medicală
 - medii (liceu), un număr de 3 salariați din care 2 cu specializarea în turism
 - o Alte studii :
 - un salariat în domeniul calității : « auditori interni pentru sisteme de managementul calității », « specialist pentru sisteme de management al siguranței alimentelor »
 - un salariat în domeniul tehnic : « diriginte de șantier »
 - un salariat curs de *Formator*

La fel ca în fiecare an, la nivelul complexelor hoteliere, se efectuează cursuri de perfecționare profesională, atât în spațiul de servire, producție cât și în spațiul de cazare de către personalul societății, respectiv conducătorii locurilor de muncă și salariații de la Biroul Calitate, respectându-se temele din Planul de perfecționare pe anul 2010, respectiv 2011.

De asemenea, s-a întocmit logistica pentru derularea în anul 2011 a cursului «Resursa umană, investiție valoroasă în turismul românesc», pentru funcțiile de ospătar, bucătar, cameristă hotel, curs la care au fost înscriși 85 salariați.

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

Structura personalului	Număr mediu
număr mediu aferent exercițiului 2010	832
personal de conducere - total, <i>din care:</i>	26
- directori executivi	4
- personal de conducere T.E.S.A. - șefi birouri	10
- personal de conducere directori de hotel	9
- personal de conducere sectoare auxiliare	3
personal de execuție - total, <i>din care:</i>	806
- personal de execuție T.E.S.A.	58
- personal de execuție complexe hoteliere și agrement - total, <i>din care:</i>	478
a) asistenți directori hotel	16
b) recepționeri hotel	33
c) cameriste	67
d) gestionari : barmani, bucătari gestionari, bufetieri, lucrători gestionari	53
e) bucătari	84

f) ospătari	85
g)ajutori bucătari (necalificați)	29
h)ajutori ospătari (necalificați)	24
i) portari	24
k) alt personal necalificat	63
- personal de execuție sectoarele auxiliare	155
a) muncitori necalificați întreținere	56
b) alt personal auxiliar execuție	99
- personal de execuție din bazele de tratament	115

La nivel de societate, în raporturile de muncă ce privesc elemente de natură sindicală, interesele personalului sunt reprezentate de către reprezentanții salariaților.

- b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Nu există și nu sunt semnalate elemente conflictuale ce pot afecta negativ raporturile de muncă la nivel de societate.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

Societatea își desfășoară atât activitatea curentă, cât și cea de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător, obținându-se autorizațiile de mediu necesare pentru fiecare tip de activitate.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

Prin specificul activității sale, respectiv hoteluri și alte servicii asimilate, nici în anul 2010 societatea nu a înregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare și dezvoltare, iar pentru anul 2011 nu își propune efectuarea de astfel de cheltuieli.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

În condițiile crizei economice, a modificării cotei de TVA, a scăderii numărului de zile turist ale anului 2010 cu toate că profitul brut este mai mic decât în anul precedent rezultatele sunt totuși notabile datorită măsurilor luate prin politicile de vânzare privind formarea tarifelor și a managementului costurilor, din care enumerăm:

- o optimizarea sosirilor în structurile de primire turistică în vederea asigurării unui grad de ocupare care permite exploatarea în condiții de eficiență;
- o flexibilizarea programului de funcționare a structurilor de primire turistică în strânsă corelare cu segmentele de piață și caracterul sezonier al acestora;
- o dezvoltarea și promovarea continuă a pachetelor de servicii care au condus la creșterea satisfacției clientului în condiții de rentabilitate economică;
- o implementarea unor politici de vânzare a serviciilor de agrement în vederea atragerii de noi turiști din zonele limitrofe interne și externe;
- o reducerea și optimizarea consumurilor de utilități;
- o gestionarea eficientă a resursei umane în corelare cu capacitățile în funcțiune la cel mai mic cost realizabil;
- o aprovizionarea ritmică și stocaj minim al mărfurilor, materiilor prime și materialelor consumabile;
- o eficientizarea fluxurilor de numerar prin măsuri de urmărire a scadenței creanțelor și datoriilor;
- o angajarea cheltuielilor în corelare cu momentul realizării venitului în strânsă concordanță cu asigurarea disponibilităților;
- o angajarea de lucrări de întreținere, reparații și modernizare minimale, în condiții de criză asigurându-se confortul necesar.

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

Analiza riscului de faliment

a) Modelul Altman

Se bazează pe următoarea funcție:

$$Z = 3,3T_1 + 1,0 T_2 + 0,6 T_3 + 1,4 T_4 + 1,2 T_5$$

Nr. crt.	Indicatorul	U.M.	Valori			Simbol
			31.dec.08	31.dec.09	31.dec.10	
1	Activ total	lei	193.350.528	212.861.007	211.542.677	AT
2	Venituri totale	lei	58.712.294	54.395.260	49.150.140	Vt
3	Profit reinvestit	lei	9.639.949	7.814.850	5.032.298	Prein
4	Capital propriu	lei	169.250.203	180.871.533	185.903.831	Cpr
5	Datorii totale	lei	23.642.017	31.594.302	25.412.165	DT = Itml+Its+Fz+Ob
6	Profit brut	lei	11.071.777	9.853.156	6.080.682	Pb
7	Active circulante	lei	12.547.983	10.392.490	11.277.082	Ac
8	T1	-	0,0573	0,0463	0,0287	Pb / AT
9	T2	-	0,3037	0,2555	0,2323	Vt / AT
10	T3	-	7,1589	5,7248	7,3155	Cpr / DT
11	T4	-	0,0499	0,0367	0,0238	Prein / AT
12	T5	-	0,0649	0,0488	0,0533	AC / AT
13	$Z = 3,3T_1 + 1,0 T_2 + 0,6 T_3 + 1,4 T_4 + 1,2 T_5$	-	4,9359	3,9531	4,8136	Z

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

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

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

b) Modelul Canon Holder

Se bazează pe următoarea funcție:

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

Nr. Crt.	Indicatorul	U.M.	Valori			Simbol
			31.dec.08	31.dec.09	31.dec.10	
1	Creanțe	lei	2.390.021	2.910.602	1.279.224	Cr
2	Disponibilități bănești	lei	9.416.833	6.763.242	9.244.742	Db
3	Datorii pe termen scurt	lei	11.642.017	4.327.185	4.317.833	Dts
4	Capital permanent	lei	181.250.203	208.138.650	206.998.163	Cpm
5	Pasiv Total	lei	193.350.528	212.861.007	211.542.677	PT
6	Cheltuieli financiare	lei	1.611.412	1.902.555	2.554.483	Chf
7	Venituri totale	lei	58.712.294	54.395.260	49.150.140	Vt
8	Cheltuieli cu personalul	lei	17.445.250	17.049.597	16.228.049	Chp
9	Valoarea adăugată	lei	34.547.341	33.654.229	31.049.960	VA
10	Excedentul brut al exploataării	lei	15.583.952	14.910.686	13.007.250	EBE
11	R1	-	1,0142	2,2356	2,4373	(Cr + Db) / Dts
12	R2	-	0,9374	0,9778	0,9785	Cpm / PT
13	R3	-	0,0274	0,0350	0,0520	Chf / Vt
14	R4	-	0,5050	0,5066	0,5226	Chp / VA
15	R5	-	0,4511	0,4431	0,4189	EBE / VA
16	$Z = 16 \cdot R1 + 22 \cdot R2 - 87 \cdot R3 - 10 \cdot R4 + 24 \cdot R5$	-	40,2426	59,8046	60,8274	Z

Starea întreprinderii	Scor Z	Probabilitatea de faliment
Situatie nefavorabilă $Z < 4$	negativ	80%
	0 - 1,5	75 - 80 %
	1,5 - 4	70 - 75 %
Situatie incertă $4 < Z < 9$	4,0 - 8,5	50 - 70 %
	8,5 - 9,0	35%
Situatie favorabilă $9 < Z < 16$	9,0 - 10,0	30%
	10,0 - 13,0	25%
	13,0 - 16,0	15%
Situatie 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 2011:

- 1) Considerăm ca în anul 2011 avem posibilitatea realizării de venituri comparabile cu cele din anul 2010 dar cu costuri mai mari, deci estimăm un profit mai redus decât cel realizat în anul 2010, respectiv 3.500.000 lei, din următoarele considerente:

- creșterea prețurilor la materii prime, utilități, și alte servicii prestate de terți, a cheltuielilor cu personalul

- menținerea la nivelul actual sau creșterea mică a prețurilor serviciilor prestate de societate (într-un ritm mai scăzut decât ritmul de creștere al costurilor)

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

b) *Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

Situația modificărilor capitalului propriu în anul 2010 se prezintă astfel:

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	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	88.352.479,35	0,00	0,00	369.396,70	369.396,70	87.983.082,65
Rezerve legale	2.374.200,83	304.034,12	304.034,12	0,00	0,00	2.678.234,95
Rezerve statutare sau contractuale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	3.850.928,02	0,00	0,00	0,00	0,00	3.850.928,02
Alte rezerve	34.679.420,81	2.368.955,09	2.368.955,09	0,00	0,00	37.048.375,90
Acțiuni proprii	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	0,00	7.322.192,14	7.322.192,14	7.322.192,14	0,00
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29,32	Sold C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Sold D	5.322.633,75	0,00	5.322.633,75	5.322.633,75	0,00
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold C	7.814.849,94	51.932.691,13	49.150.139,52	49.150.139,52	5.032.298,33
	Sold D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repartizarea profitului		492.657,80	304.034,12	492.657,80	492.657,80	304.034,12
Total capitaluri proprii		180.871.533,00	61.623.838,36	51.026.436,81	51.026.436,81	185.903.831,33

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 trei ștranduri (Apollo, Felix și Venus), complexul de alimentație publică Poiana, care include Clubul Dark cu o capacitate de 300 de locuri. În total societatea dispune de 2.394 locuri de cazare, 2.892 locuri alimentație publică și cinci baze de tratament care pot efectua până la 8.300 proceduri pe zi, săli de conferință cu o capacitate de 1.100 locuri, baze de agrement: piscine și ștranduri în aer liber, mini aqua parc, cluburi, terenuri de sport, săli de fitness, centre de wellness etc.

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

Prin licența de concesiune pentru exploatare nr. 646/04.08.2000 Agenția Națională pentru Resurse Minerale a concesionat către S.C. Turism Felix S.A. pentru o perioadă de 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 01.01.2010	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2010 04=01+02+03
A	01	02	03	04
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte imobilizări	261.259,09	0,00	0,00	261.259,09
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	261.259,09	0,00	0,00	261.259,09
Terenuri	74.284.735,00	0,00	0,00	74.284.735,00
Construcții	76.187.532,83	1.514.754,01	0,00	77.702.286,84
Instalații tehnice și mașini	23.986.082,91	809.980,66	348.340,55	24.447.723,02
Alte instalații, utilaje și mobilier	3.773.468,09	180.772,90	21.566,28	3.932.674,71
Total mijloace fixe	178.231.818,83	2.505.507,57	369.906,83	180.367.419,57
Avansuri și imobilizări corporale în curs	10.753.697,86	1.563.185,76	1.673.287,12	10.643.596,50
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	188.985.516,69	4.068.693,33	2.043.193,95	191.011.016,07
Imobilizări financiare - titluri de participare	30.190.600,00	152.600,00	0,00	30.343.200,00
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	30.190.600,00	152.600,00	0,00	30.343.200,00
TOTAL IMOBILIZĂRI	219.437.375,78	4.221.293,33	2.043.193,95	221.615.475,16

În anul 2010 au fost realizate lucrări de modernizare la plaja din Ștrandul Felix, în valoare de 0,742 milioane lei, constând în realizarea de zone verzi, zone pavate pentru șezlonguri, alei de acces la bazine și alimentație, vestiare, etc.

La Complex Termal s-a achiziționat și montat aparatură medicală în baza de tratament, în valoare de 0,2 milioane lei.

În cadrul Complexului Poienița s-a montat tâmplărie PVC în baza de tratament, iar în cadrul Complexului Mureș s-au executat lucrări de instalații, modernizare instalație incendiu, finisaje exterioare.

La rețelele exterioare s-au executat lucrări de modernizare la rețeaua de apă caldă și rece în zona Complexului Mureș - PT 1300.

S-au executat lucrări de modernizare la Complex Poiana, dându-se în folosință Club DARK, lucrări în valoare de 0,58 milioane lei.

Pentru sezonul estival 2010 s-au executat lucrări de amenajare și modernizare la Ștrandul Venus din Băile 1 Mai, în valoare de 0,1 milioane lei.

În același timp, în cadrul centrelor de profit a fost realizat un volum de reparații de 69.962,79 lei și 503.720,85 lei lucrări de întreținere.

2.2 Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societăților comerciale

Nivelul gradului mediu de uzură:

Nr.	SPECIFICAȚIE	UM	Perioada de analiză			Simbol
			2008	2009	2010	
1	Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale	lei	12.177.805	16.888.649	21.270.200	Amz
2	Imobilizări corporale	lei	191.624.061	188.985.517	191.011.016	Mf
3	Gradul mediu de uzură	%	6,36%	8,94%	11,14%	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”

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

Nu e cazul.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

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

Din anul 1997 și pe parcursul anului 2006, acțiunile societății au fost înscrise și s-au tranzacționat pe piața bursieră RASDAQ, având simbolul "TUF". 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.

Se precizează faptul că fiind listată la categoria a II-a, societatea nu are obligația – potrivit normelor legale – de a aplica practicile de guvernanță corporativă înscrise în Codul de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București.

Valorile mobiliare ale societății nu se tranzacționează pe alte piețe din țară sau din alte țări.

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 2010 dividende nete cuvenite și neachitate în suma de 45.264,07 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 nedistribuite 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.

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

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

În luna noiembrie 2009 s-a înființat S.C. Turism Lotus Felix S.A cu sediul în Băile Felix, Comuna Sânmartin, jud. Bihor, societate înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J05/1497/25.11.2009, cod unic de înregistrare nr. RO 26261034, capital social 51.365.411,80 lei. Funcționează ca o societate pe acțiuni de tip închis conform Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Societatea nu este cotată 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 ȘI ALTE FACILITĂȚI DE CAZARE SIMILARE - cod CAEN 5510.

SC TURISM FELIX SA deține 58,60% 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.

Compania nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță în anul 2010, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are nici-un fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

4. Conducerea societății comerciale

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 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.

Mihai Fercală

a) *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 "AI. I Cuza" Iași, specialitatea finanțe și este doctor în științe economice specializarea management din 2004. După absolvirea facultății lucrează ca economist serviciul financiar la întreprinderea de Autocamioane Brașov, economist în cadrul departamentului contractări externe la AUTOEXPORTIMPORT Brașov, șef financiar-contabilitate, contabil șef și director economic la Centrala Industrială de Autovehicule pentru Transport (C.I.A.T.) Brașov, economist pr., șef birou financiar la întreprinderea de Mecanică Fină Sinaia, economist pr. I / consilier economic la Centrala Industrială de Tractoare, Autocamioane și Mașini Agricole Brașov. În intervalul 1990-1992 a fost senator - secretar al Comisiei Buget - Finanțe a Parlamentului României, iar începând cu anul 1992 și până în prezent își desfășoară activitatea în cadrul SIF Transilvania îndeplinind funcția de Președinte - Director General. Exercită funcția de președinte CA și în cadrul SC Șantierul Naval Orșova SA și THR "Marea Neagră" Eforie Nord.*

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

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

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale –nu este cazul

Floriean Firu

a) *Membru în Consiliul de Administrație al SC Turism Felix SA Băile Felix s-a născut în anul 1953 în Cerneți, județul Mehedinți, în prezent domiciliat în localitatea Brașov. În 1977 a absolvit Facultatea de Științe Economice Timișoara - secția Economia Industriei, Construcțiilor, Transportului și Telecomunicațiilor. Este lector la Facultatea de Finanțe Contabilitate a Universității "I. C. Drăgan" din Brașov; doctor în economie Academia de Studii Economice București - 1997. După absolvirea facultății lucrează ca și economist*

principal la Direcția Economică a Consiliului Județean Brașov, Director Adjunct al Direcției Economice a Primăriei Brașov, Subprefect al județului Brașov, iar începând cu anul 1992 și până în prezent își desfășoară activitatea în cadrul SIF Transilvania îndeplinind pe rând funcția de membru CA al SIF Transilvania, Director strategie-investiții, Director General Adjunct pentru Direcția Strategie și Gestiune de Portofoliu, Director General Adjunct în cadrul SIF Transilvania, coordonând Direcția Strategie Evaluare-analiză și Management de Portofoliu. În prezent își desfășoară activitatea în cadrul SIF Transilvania îndeplinind funcția de vicepreședinte al Consiliului de Administrație. Exerciță funcția de membru CA și în cadrul SC Șantierul Naval Orșova SA.

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

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

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale –nu este cazul

Gheorghe Băileșteanu

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

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

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

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale –nu este cazul

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Organizarea, conducerea și gestionarea activității curente a societății se realizează de către echipa de directori executivi sub conducerea și responsabilitatea Directorului General ducând la îndeplinire hotărârile Consiliului de Administrație pentru realizarea obiectivelor stabilite prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care în cursul anului 2010 a avut următoarea componență:

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

Participarea conducerii executive la capitalul societății, conform Registrului acționarilor comunicat de S.C. Depozitarul Central S.A. la data de 31.12.2010 se prezintă astfel:

- **Serac Florian**

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

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

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

- **Popa Marcel**

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

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

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

- **Hepeș Rodica Melania**

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

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

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

- **Lazăr Florian**

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

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

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

- **Tărașu Mircea**

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

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

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

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

Precizăm că societatea nu are cunoștință ca persoanele prezentate să fi fost implicate în litigii sau proceduri administrative în ultimii 5 ani sau să fi avut restricții privind ocuparea de funcții de conducere în cadrul societății.

5.Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico - financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

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

DENUMIREA INDICATORILOR		Nr. Rd	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
A.		B	1	2	3
A.	ACTIVE IMOBILIZATE				
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE				
1	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	1	0	0	0
2	Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	2	0	0	0
3	Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct.2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	106.365	60.099	34.969
4	Fondul comercial (ct 2071-2807-2907-2075)	4	0	0	0
5	Avansuri și imobilizări necorporale în curs (ct 233+234-2933)	5	0	0	0
	TOTAL: (rd 01 la 05)	6	106.365	60.099	34.969
II.	IMOBILIZARI CORPORALE				
1	Terenuri și construcții (ct 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	137.842.503	146.153.627	145.026.142
2	Instalații tehnice și mașini (ct 213-2813-2913)	8	13.186.155	12.427.423	11.419.458
3	Alte instalații, utilaje și mobilier (ct214-2814-2914)	9	2.661.570	2.762.119	2.651.620
4	Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct 231+232-2931)	10	25.756.029	10.753.698	10.643.597
	TOTAL: (rd 07 la 10)	11	179.446.256	172.096.868	169.740.816
III.	IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1	Titluri de participare deținute la societățile comerciale din cadrul grupului(ct 261-2961)	12	0	30.100.000	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	90.600	90.600	90.600
4	Creanțe din interese de participare (ct 2675+2676-2967)	15	0	0	0
5	Titluri deținute ca imobilizări (ct 262+264+265-2962-2964)	16	1.089.715	0	152.600
6	Alte creanțe (ct 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	0	0	0
7	Acțiuni proprii (ct 2677-2968)	18	0	0	0
	TOTAL: (rd 12 la 18)	19	1.180.315	30.190.600	30.343.200
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd 06+11+19)	20	180.732.936	202.347.567	200.118.985
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	334.004	351.754	407.601
2	Producția în curs de execuție (ct 331+332+341-3481+3541-393-3941-3952)	22	0	0	0
3	Produse finite și mărfuri (ct 345+346-3485-3486+3545+3546+356+357+361-368+371-	23	407.125	319.837	298.458

	378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)				
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct4091)	24	0	47.055	47.055
	TOTAL: (rd 21 la 24)	25	741.129	718.646	753.115
II.	CREANTE				
1	Creanțe comerciale (ct 4092+4111+4118+413-491)	26	1.503.169	2.100.410	1.167.971
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+473d-496+5187)	29	886.852	810.192	111.254
5	Creanțe privind capitalul subscris si nevarsat (ct456-4953)	30	0	0	0
	TOTAL: (rd 26 la 30)	31	2.390.021	2.910.602	1.279.224
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1	Titluri de participare deținute la societățile comerciale din cadrul grupului(ct 501-591)	32	0	0	0
2	Actiuni proprii(ct 502-592)	33	0	0	0
3	Alte investiții financiare pe termen scurt5088-593-595-596-598+5113+5114)	34	80.000	152.600	274
	TOTAL: (rd 32 la 34)	35	80.000	152.600	274
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCİ	36	9.336.833	6.610.642	9.244.468
	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5328+5411+5412+542)				
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd 25+31+35+36)	37	12.547.983	10.392.490	11.277.082
	TOTAL ACTIV (rd 20+37+38)	A	193.350.528	212.861.007	211.542.677
C.	CHELTUIELI IN AVANS(ct 471)	38	69.610	120.950	146.610
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1	Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni(ct.1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	0	0	0
2	Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	40	900.000	0	6.977
3	Avansuri încasate in contul comenzilor(ct 419)	41	53.037	7.046	67.400
4	Datorii comerciale (ct 401+404+408)	42	8.659.521	1.779.922	2.308.313
5	Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	43	0	0	0
6	Sume datorate societăților din cadrul grupului(ct.1661+1685+2691+4511+4518)	44	0	0	0
7	Sume datorate privind interesele de participare(ct.1662+1686+2692+4521+4528)	45	0	0	0
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+428+431+437+4381+441+4423+4428d+(4428c)+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473c+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	46	2.029.458	2.540.217	1.935.143
	TOTAL: (rd 39 la 46)	47	11.642.017	4.327.185	4.317.833
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd 37+38-47-62)	48	584.347	5.852.652	6.935.650
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE(rd 20+48)	49	181.317.283	208.200.219	207.054.636
G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA 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 (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	51	12.000.000	25.511.000	19.610.000
3	Avansuri încasate in contul comenzilor (ct 419)	52	0	0	0
4	Datorii comerciale (ct 401+404+408)	53	0	0	0
5	Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	54	0	0	0
6	Sume datorate societăților din cadrul grupului (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	55	0	0	0

7	Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+4521+4528)	56	0	0	0
8	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurările sociale	57	0	1.756.117	1.484.332
	(ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+428+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473c+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)				
	TOTAL: (rd 50 la 57)	58	12.000.000	27.267.117	21.094.332
H.	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI				
1	Provizioane pentru pensii si alte obligații similare (ct.151)	59	0	0	0
2	Alte provizioane (ct.151)	60	67.080	61.569	56.473
	TOTAL PROVIZIOANE: (rd 59+60)	61	67.080	61.569	56.473
I.	VENITURI IN AVANS (rd.63+64)	62	391.229	333.603	170.208
	- subvenții pentru investiții (ct.131)	63	0	0	0
	- venituri înregistrate în avans (ct.472)	65	391.229	333.603	170.208
J.	CAPITAL SI REZERVE				
I.	CAPITAL (rd 66 la 68) din care:	65	49.614.946	49.614.946	49.614.946
	- capital subscris nevărsat (ct.1011)	66	0	0	0
	- capital subscris vărsat (ct.1012)	67	49.614.946	49.614.946	49.614.946
	- patrimoniul regiei (ct.1015)	68	0	0	0
II.	PRIME DE CAPITAL (ct 1041+1042+1043+1044)	69	0	0	0
III.	REZERVE DIN REEVALUARE (ct 105)				
	sold creditor	70	96.062.454	88.352.479	87.983.083
	sold debitor	71	0	0	0
IV.	REZERVE (ct.106) (rd.73 la 76)	72	14.486.443	40.904.550	43.577.539
1	Rezerve legale (ct.1061)	73	2.159.342	2.374.201	2.678.235
2	Rezerve pentru acțiuni proprii (ct.1062)	74	0	0	0
3	Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	75	0	3.850.928	3.850.928
4	Alte rezerve (ct.1068)	76	12.327.101	34.679.421	37.048.376
V.	REZULTATUL REPORTAT (ct.117)				
	sold creditor	77	0	0	0
	sold debitor	78	0	5.322.634	0
VI.	REZULTATUL EXERCITIULUI (ct.121)				
	sold creditor	79	9.639.949	7.814.850	5.032.298
	sold debitor	80	0	0	0
	Repartizarea profitului (ct 129)	81	553.589	492.658	304.034
	TOTAL CAPITALURI PROPRII(rd. 65+69+70-71+72+77-78+79-80-81)	82	169.250.203	180.871.533	185.903.831
	Patrimoniul public (ct 1016)	83	0	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 82+83)	84	169.250.203	180.871.533	185.903.831
	TOTAL PASIV (rd.47+58+61+62+84)	P	193.350.528	212.861.007	211.542.677

Capitalul social este integral subscris și vărsat și este în valoare de 49.614.945,60 lei. În cursul anului 2010 capitalul social nu a suferit modificări.

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 369.396,70 lei din rezerve din reevaluare în alte rezerve reprezentând surplusul realizat din reevaluare, suma fiind impozitată.

În cursul anului s-a constituit rezerva legală aferentă anului 2010 în valoare de 304.034,12 lei, iar profitul net nerepartizat aferent anului 2009 în valoare de 1.999.558,39 lei a fost repartizat la alte surse de finanțare conform hotărârii AGOA. Nr. 1 din 27.04.2010.

Profitul net realizat în anul 2010 este de 5.032.298,33 lei.

Valoarea imobilizărilor înregistrate în evidențele contabile la data de 31.12.2010, aflate în patrimoniu, se prezintă astfel:

– Imobilizări la valoarea brută:

Elemente de activ	Valoare brută			
	sold la 01.01.2010	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2010 04=01+02+03
A	01	02	03	04
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	0,00	0,00	0,00	0,00
Alte imobilizări	261.259,09	0,00	0,00	261.259,09
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	261.259,09	0,00	0,00	261.259,09
Terenuri	74.284.735,00	0,00	0,00	74.284.735,00
Construcții	76.187.532,83	1.514.754,01	0,00	77.702.286,84
Instalații tehnice și mașini	23.986.082,91	809.980,66	348.340,55	24.447.723,02
Alte instalații, utilaje și mobilier	3.773.468,09	180.772,90	21.566,28	3.932.674,71
Total mijloace fixe	178.231.818,83	2.505.507,57	369.906,83	180.367.419,57
Avansuri și imobilizări corporale în curs	10.753.697,86	1.563.185,76	1.673.287,12	10.643.596,50
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	188.985.516,69	4.068.693,33	2.043.193,95	191.011.016,07
Imobilizări financiare - titluri de participare	30.190.600,00	152.600,00	0,00	30.343.200,00
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	30.190.600,00	152.600,00	0,00	30.343.200,00
TOTAL IMOBILIZĂRI	219.437.375,78	4.221.293,33	2.043.193,95	221.615.475,16

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

Elemente de activ	Deprecieri (amortizări și provizioane)			
	sold la 01.01.2010	creșteri	reduceri	sold la 31.12.2010
Alte imobilizări	201.159,65	25.130,37	0,00	226.290,02
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	201.159,65	25.130,37	0,00	226.290,02
Terenuri	0,00	0,00	0,00	0,00
Construcții	4.318.640,60	2.642.239,50	0,00	6.960.880,10
Instalații tehnice și mașini	11.558.659,49	1.817.945,76	348.340,55	13.028.264,70
Alte instalații, utilaje și mobilier	1.011.348,98	291.272,34	21.566,28	1.281.055,04
Total mijloace fixe	16.888.649,07	4.751.457,60	369.906,83	21.270.199,84
Avansuri și imobilizări corporale în curs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	16.888.649,07	4.751.457,60	369.906,83	21.270.199,84

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	17.089.808,72	4.776.587,97	369.906,83	21.496.489,86

În cursul anului 2010, valorile contabile privind imobilizările corporale, necorporale și financiare nu au fost influențate de diferențe din reevaluare. Valoare brută contabilă este recuperată prin metoda amortizării liniare, conform normelor legale în vigoare, creșterile din cursul anului au fost influențate de achiziții și modernizări la mijloacele fixe existente.

ACTIVE CIRCULANTE	2007	2008	2009	2010
Stocuri	8%	6%	7%	7%
Creanțe	11%	19%	28%	11%
Disponibilități	81%	75%	65%	82%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	100%	100%	100%	100%

Din analiza elementelor de bilanț se constată o ușoară creștere a activelor circulante față de anul precedent pe fondul menținerii stocurilor de materiale și obiecte de inventar, ca urmare a reducerii creanțelor cu 144%. Creanțele s-au diminuat comparativ cu anul 2009 datorită reducerii vitezei de încasare a debitelor clienți de la 15 la 9 zile. Disponibilitățile aflate în conturile societății au crescut comparativ cu anul 2009 ca urmare a continuității politicilor privind susținerea strategiei de dezvoltare.

Realizarea și depășirea profitului propus pentru anul 2010, 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 2010 S.C. Turism Felix S.A. și-a desfășurat activitatea financiară și de investiții prin utilizarea în principal a surselor proprii de finanțare. În cursul anului 2010 a fost angajată o linie de credit (descoperire de cont) în valoare de 3.500.000 lei în vederea optimizării temporare a fluxurilor de numerar, la data prezentei linia de credit este neutilizată.

De asemenea, la data prezentei, creditul de investiții angajat de 4.500.000 lei cu termen scadent în luna martie a anului 2014 a fost rambursat integral. Valoarea sumelor de rambursat este de 19.616.977 lei, respectiv aproximativ 4.575.175 € la cursul de 4,2877 lei/€ comunicat de BNR valabil la 31.12.2010.

Situația creditelor angajate la data 31.12.2010:

nr. crt.	tip credit	scadent	01.01.2010		operațiuni în cursul anului			31.12.2010	
			angajat	de rambursat	angajat	restituit	disponibil	de rambursat	disponibil
1	investiții	2013.03	12.000.000	9.750.000		1.800.000		7.950.000	0
2	investiții	2016.10	11.700.000	11.700.000		40.000		11.660.000	0
3	investiții	2014.03	4.500.000	4.061.000		4.061.000		0	0
TOTAL I			28.200.000	25.511.000	0	5.901.000	0	19.610.000	0
4	linie de credit	2011.04	0	0	3.500.000		3.493.023	6.977	3.493.023
TOTAL II			0	0	3.500.000	0	3.493.023		3.493.023
TOTAL III			28.200.000	25.511.000	3.500.000	5.901.000	3.423.023	19.617.977	3.493.023

La finele anului 2010 capacitatea de autofinanțare este de 9.811.078 lei, cu 3.239.038, lei mai mică decât în anul 2009.

Rata imobilizărilor corporale este de 84,82% comparativ cu anul 2009, 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 97,85%, 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 - 2.285.493 lei. ceea ce înseamnă că resursele curente au acoperit integral activele curente.

Solvabilitatea patrimonială este de 8,32 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 9 zile și durata de plată a furnizorilor de 17 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 31.12.2010 datorii restante față de bugetul consolidat.

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 brut ; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.			
		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
A	B	1	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd 02 la 04)	01	55.448.042	52.019.303	48.499.100
Producția vândută (ct 701+702+703+704+705+706+708)	02	35.309.216	32.725.705	32.301.487
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct 707)	03	20.138.826	19.293.597	16.197.613
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	04	0	0	0
2.Variația stocurilor (ct 711)				
- sold creditor	05	101.662	71.842	59.992
- sold debitor	06	0	0	0
3.Producția imobilizată (ct 721+722)	07	3.403	11.977	16.198
4.Alte venituri din exploatare (ct 758+7417)	08	1.517.601	204.357	273.780
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+05-06+07+08)	09	57.070.708	52.307.479	48.849.069
5.a)Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	10	2.225.533	1.703.390	2.026.456
Alte cheltuieli materiale (ct603+604+606+608)	11	970.476	671.170	916.682
b)Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct 605)	12	6.393.590	6.232.324	5.938.745
Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	13	6.965.300	6.780.808	5.827.315
6.Cheltuieli cu personalul (rd 15+16)	14	17.445.250	17.049.597	16.228.049
a) Salarii (ct 641+642-7414)	15	12.570.110	12.357.951	12.077.544

b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct 642+645-7415)	16	4.875.140	4.691.646	4.150.505
7. A) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd 18-19)	17	4.765.794	5.235.266	4.776.588
a1) Cheltuieli (ct 6811+6813)	18	4.765.794	5.235.266	4.776.588
a2) Venituri (ct 7813+7815)	19	0	0	0
B) Ajustarea valorii activelor circulante (rd 21-22)	20	-2.165	-231	6.261
b1) Cheltuieli (ct 654+6814)	21	335	0	6.261
b2) Venituri (ct 754+7814)	22	2.500	231	0
8. Alte cheltuieli din exploatare (rd 24 la 26)	23	7.262.826	4.966.994	4.794.879
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct 611+612+613+614+622+623+624+625+626+627+628-7416)	24	4.450.866	3.061.201	2.816.133
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct 635)	25	1.518.139	1.693.946	1.814.661
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate (ct 658)	26	1.293.820	211.847	164.085
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (rd 28-29)	27	-985.582	-5.511	-5.096
Cheltuieli (ct 6812)	28	0	0	0
Venituri (ct 7812)	29	985.582	5.511	5.096
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 10 la 14+17+20+23+27)	30	45.041.022	42.633.807	40.509.877
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd 09-30)	31	12.029.686	9.673.672	8.339.192
- Pierdere (rd 30-09)	32	0	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct 7613+7614+7615+7616)	33	0	77.686	0
din care, in cadrul grupului	34	0	0	0
10. Venituri din alte investiții financiare și creanțe ce fac parte Din activele imobilizate (ct 7611+7612)	35	8.880	0	3.512
- din care, in cadrul grupului	36	0	0	
11. Venituri din dobânzi (ct 766)	37	443.352	213.808	280.138
- din care, in cadrul grupului	38	0	0	0
Alte venituri financiare (ct 7617+762+763+764+765+767+768+788)	39	201.272	1.790.545	12.324
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd 33+35+37+39)	40	653.504	2.082.039	295.974
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd 42-43)	41	39.978	-5.595.963	0
Cheltuieli (ct 686)	42	39.978	0	0
Venituri (ct 786)	43	0	5.595.963	0
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct 666-7418)	44	489.224	801.740	2.541.903
- din care, in cadrul grupului	45	0	0	
Alte cheltuieli financiare (ct 663+664+665+667+668+688)	46	1.082.210	6.696.778	12.581
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd 41+44+46)	47	1.611.412	1.902.555	2.554.483
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd 40-47)	48	0	179.484	0
- Pierdere (rd 47-40)	49	957.908	0	2.258.509
14. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd 31+48)	50	11.071.777	9.853.156	6.080.682
- Pierdere (rd 32+49)	51	0	0	0
15. VENITURI EXTRAORDINARE (ct.771)	52	0	0	0
16. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct.671)	53	0	0	0

17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
- Profit (rd 52-53)	54	0	0	0
- Pierdere (rd 53-52)	55	0	0	0
VENITURI TOTALE (rd.09+40+52)	56	57.724.212	54.389.518	49.145.043
CHELTUIELI TOTALE (rd.30+47+53)	57	46.652.434	44.536.362	43.064.361
REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd 56-57)	58	11.071.777	9.853.156	6.080.682
- Pierdere (rd 57-56)	59	0	0	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT (rd.61+62-63)	60	1.431.828	2.038.306	1.048.384
- Cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct.6911)	61	1.431.828	2.038.306	1.048.384
- Cheltuieli cu impozitul pe profit forfetar	62	0		
- Venituri din impozitul pe profit amânat (ct.791)	63	0		
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus	64	0	0	0
20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 58-59-60-64)	65	9.639.949	7.814.850	5.032.298
- Pierdere (rd. 59+60+64-58)	66	0	0	0

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

Veniturile totale realizate în anul 2010 sunt mai mici cu 2% față de veniturile totale bugetate. Veniturile realizate în anul 2010 înregistrează o diminuare de 18% în comparație cu veniturile totale realizate în anul precedent. Veniturile din cazare și alimentație publică dețin ponderea principală în veniturile din exploatare.

În condițiile scăderii numărului de bilete de tratament alocate de către C.N.P.A.S și în contextul mediului economic manifestat pe plan intern și internațional, veniturile totale în 2010 au scăzut cu 18% față de anul 2009, respectiv cu 10.841.083 lei.

Cheltuielile totale au scăzut cu 14%, respectiv cu 7.068.610 lei față de anul 2009. În aceste condiții profitul brut înregistrează o scădere de 38% față de profitul brut realizat în 2009. Față de rezultatul brut prevăzut în B.V.C. pe anul 2010 de 5.000.000 lei, societatea înregistrează un rezultat brut de 6.080.682 lei (diferență pozitivă de 1.080.682 lei), iar față de rezultatul brut de 9.853.156 lei realizat în anul 2009 se înregistrează o diferență negativă de 3.772.474 lei. Rezultatul brut al anului 2010, față de anul precedent, a fost influențat de:

- o evidențierea pe seama conturilor de rezultate a costurilor cu dobânzile în valoare de 2.541.903 lei
- o diminuarea cifrei de afaceri cu 6,77%, respectiv cu 3.520.203 lei de la 52.019.303 lei în anul 2009 la 48.499.100 lei în anul 2010.

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Așa cum rezultă din indicatorii prezentați, se poate concluziona că programul de dezvoltare și modernizare a capacităților de care dispune societatea și care a fost susținut atât din surse proprii cât și împrumutate, au condus la creșterea valorii indicatorilor de lichiditate și solvabilitate, depășind nivelul asiguratoriu.

Rata de lichiditate curentă este supraunitară și reflectă posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma într-un timp scurt în lichidități, pentru a achita

datoriile curente. Rata de lichiditate curentă este de 2,61 depășind nivelul asiguratoriu de 1,00.

Rata de lichiditate rapidă sau testul acid este de 2,44 reflectând o mare capacitate de a transforma ușor activele în lichidități pentru acoperirea datoriilor curente.

Solvabilitatea patrimonială este de 8,32 depășind cu mult nivelul asiguratoriu exprimând gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată, indicând raportul surselor proprii în activele totale.

Rata capacității de rambursare la termen este de 2,29 (ani) și reflectă perioada în care societatea are capacitatea de a rambursa datoriile angajate pe termen lung.

Deși rentabilitatea financiară (profit net/capital propriu) este de 2,71% reflectând capacitatea capitalului propriu de a genera profit. Prezintă o tendință descrescătoare față de nivelul indicatorului din 2009 (4,32%), ca urmare a 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 2.760.138 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 2010 s-a înregistrat o creștere netă a numerarului disponibil la sfârșitul anului în valoare de 2.634.100 lei.

Rata stabilității financiare este de 97,85%, ceea ce reflectă măsura în care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent față de total resurse conferind un grad ridicat de siguranță și stabilitate în finanțare.

Necesarul de fond de rulment este expresia unui echilibru financiar pe termen scurt între necesarul și resursele curente. Valoarea înregistrată este negativă, respectiv de - 2.285.220 lei, ceea ce înseamnă că resursele curente au acoperit integral activele curente asigurând o disponibilitate temporară de numerar.

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

Situația lichidităților și a fluxurilor de numerar se prezintă astfel:

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR		2009	2010
A	Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
1	Profitul net înainte de impozitare și elemente extraordinare	9.853.156	6.080.682
	<i>Ajustări privind veniturile și cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>		
(+)	- Ajustări cu deprecierea imobilizărilor (ne)corporale (amortizări și provizioane)	5.235.266	4.776.588
(+)	- Ajustări cu deprecierea riscurilor și cheltuielilor (provizioane)	-5.601.705	-5.096
	- Alte venituri nemonetare(ct.711 + 758.2+758.8-partial)	-239.892	-136.834
	- Alte cheltuieli nemonetare(ct.654+664)	6.681.838	4.069
(+)	- Cheltuieli privind impozitele amânate	0	0
(+)	- Cheltuieli și venituri din conversia și evaluarea diferentelor de curs valutar	0	0
	<i>Ajustări privind veniturile și cheltuielile nelegate de exploatare, pentru:</i>		
(-)	- Venituri financiare (dobânzi , dif curs și dividende)	-2.082.039	-304.763
	- Cheltuieli financiare (dobânzi și dif curs)	816.680	2.554.483
	- Alte cheltuieli financiare	0	0
(-)	- Cheltuieli (calculate) și venituri din vânzarea imobilizărilor	8.285	-16.800
(-)	- Venituri (calculate) din subvenții pentru investiții	0	0
(-)	- Cheltuieli și venituri extraordinare nelegate de exploatare	0	0

	Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	14.671.589	12.952.330
(-)	- Scădere / (Creștere) variația stocurilor	22.483	-34.469
(-)	- Scădere / (Creștere) variația creanțelor comerciale ,chelt în avans+infl ct 418	-406.439	1.605.717
(+)	- Creștere / Scădere (variația) datorii către furnizori și venituri in avans	5.083.437	589.577
(+)	- Creștere / Scădere (variația) investiții financiare pe termen scurt	-72.600	152.600
	Numerar generat din exploatare	19.298.470	15.265.755
(-)	- Dobânzi plătite	-801.740	-2.541.903
(-)	- Dividende plătite	-5	-15
(+)	- Dobânzi încasate	213.808	280.138
(+)	- Dividende încasate	86.775	3.512
	- Cheltuieli financiare (dif. curs)	-14.940	-12.581
	- Venituri financiare (dif curs)	26.679	12.024
(-)	- Profit repartizat la rezerve	0	0
(-)	- Impozitul pe profit plătit	-1.591.813	-1.456.981
	Fluxuri de numerar înaintea elementelor extraordinare	17.217.234	11.549.950
(+)	- Încasări din operațiuni extraordinare	0	0
(-)	- Plăți privind operațiuni extraordinare	0	0
	Numerarul net provenit din activități de exploatare	17.217.234	11.549.950
B	Fluxuri de numerar din activități de investiții		
(-)	- Plăți privind achiziții de filiale	0	0
		-	
(-)	- Plăți privind achiziții de imobilizări	31.558.619	-2.760.138
(+)	- Încasări din vânzarea de imobilizări	1.761.497	16.800
(+)	- Dobânzi încasate	0	0
(+)	- Dividende încasate	0	0
		-	
	Fluxuri net de numerar din activități de investiții	29.797.123	-2.743.338
C	Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
(+)	- Încasări din împrumuturi	17.200.000	0
(-)	- Plăți privind rambursarea împrumuturilor	-3.689.000	-5.901.000
(+)	- Încasări pentru majorarea capitalului social	0	0
(+)	- Aporturi din rezerve la majorarea capitalului social	0	0
(+)	- Venituri in numerar din emisiunea de acțiuni	0	0
(-)	- Plăți privind reducerea capitalului social	0	0
(-)	- Plăți privind reducerea obligațiilor legate de operațiuni de leasing financiar	0	0
(-)	- Dobânzi plătite	-1.901.185	0
(-)	- Dividende plătite	0	0
(-)	- Creștere / Scădere (variația) creanțe legate de operații de finanțare	0	0
(+)	- Scădere / Creștere (variația) datorii legate de operații de finanțare	-1.756.117	-271.786
	Fluxuri de numerar din activități de finanțare	9.853.698	-6.172.786
	Creșterea / (Descreșterea) neta a numerarului și echivalentului de numerar	-2.726.191	2.633.826
(+)	- Cheltuieli din conversia si evaluarea diferențelor de curs valutar	0	0
(-)	- Venituri din conversia si evaluarea diferențelor de curs valutar	0	0
	Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei	9.336.833	6.610.642
	Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei	6.610.642	9.244.468
	CHECK	0	0

În contextul crizei financiare existente, ale cărei efecte au fost resimțite și de societate în domeniul său de activitate, principalele realizări în anul 2010 sunt următoarele:

- realizarea unui profit brut de 6.080.682 lei
- realizarea unui volum investițional de 2.319.159 lei și a unui program de reparații și întreținere de 573.684 lei
- mărirea capacităților de agrement prin amenajarea ștrandului Venus – 1 Mai, factor potențial în atragerea și fidelizarea turiștilor și rentabilizării structurilor de prime consolidarea poziției de lider pe piața turismului balnear

**PREȘEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

DR. EC. MIHAI FERCALĂ



**DIRECTOR GENERAL
ec. SERAC FLORIAN**



**CONTABIL SEF
ec. POPA MARCEL**

