



## **S.C. TURISM FELIX S.A.**

Băile Felix, Com. Sânmartin, Jud. Bihor  
Reg. Com.: J05/132/1991  
Cod unic: RO 108526  
Capital social subscris și vărsat: 49.614.945,60 lei

Tel: +40-259-318338  
Fax: +40-259-318297  
E-mail: sctfelix@rdslink.ro  
Web: www.felixspa.com

# **RAPORTUL DE GESTIUNE A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru exercițiul financiar 2009**

## **CAP. 1. PREZENTAREA GENERALĂ**

### **1.1. ÎNDEPLINIREA CONDIȚIILOR LEGALE DE FUNCȚIONARE**

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

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

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

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

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

Din punct de vedere al întocmirii situațiilor financiare societatea aplică Reglementările Contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Uniunii Europene și Standardele Internaționale de Contabilitate (IAS). Activitatea de auditare a situațiilor financiare ale anului 2009 a fost realizată de către S.C. Leocont Expert S.R.L. în baza contractului nr. 21 din 07.10.2009. În timpul exercițiului financiar 2009 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

## 1.2. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

În cursul anului 2009 societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri pe baza unui contract de administrare, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Bihor sub nr. 148/31.03.2008, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, după cum urmează:

- dr. ec. Mihai Fercală – Președinte
- dr. ec. Floriean Firu – Membru
- prof. univ. dr. ec. Gheorghe Băileșteanu – Membru

Consiliul de Administrație s-a întrunit lunar în ședințe, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicată și în conformitate cu prevederile Actului constitutiv, urmărind realizarea obiectivelor strategice aprobate de AGA privind dezvoltarea și modernizarea activității societății.

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

Și în anul 2009, o preocupare constantă a Consiliului de Administrație a fost optimizarea procesului decizional la nivelul conducerii executive și îmbunătățirea comunicării în vederea aplicării măsurilor și hotărârilor Consiliului de Administrație cu operativitate și eficiență sporită în vederea maximizării rezultatelor obținute în activitatea desfășurată și minimizarea efectelor crizei economice.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2009 avea următoarea componență:

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

Consiliul de Administrație a urmărit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2009, execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și trimestrial și a programului de investiții și reparații aprobate.

În anul 2009, Consiliul de Administrație s-a întrunit lunar în ședințe de consiliu și au emis 21 Decizii care conțin 111 măsuri privind administrarea societății. Măsurile și deciziile luate au vizat toate activitățile desfășurate în societate, respectiv activitatea de cazare, alimentație publică și tratament, activitatea de producție și comercială, investițională și de reparații, resurse umane, activitatea economico-financiară și audit intern și control. Toate eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător.

Efortul previzional și de organizare al Consiliului de Administrație s-a concretizat în programe de dezvoltare viitoare a societății, programe de marketing, programe de informatizare, programe de promovare și recrutare a personalului și creștere a calității produsului turistic, sisteme de proceduri pentru principalele activități ale societății și reconsiderarea structurii organizatorice a acesteia.

### 1.3. CAPITALUL SOCIAL ȘI STRUCTURA ACȚIONARIATULUI; ACȚIUNI

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

Structura sintetică consolidată a acționariatului la data de 31.12.2009, comparativ cu cea din 31.12.2008 se prezintă astfel:

	<b>Acționari</b>	<b>număr acțiuni</b>	<b>procente</b>
<b>TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2008, din care:</b>		<b>496.149.456</b>	<b>100,00</b>
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
<b>TOTAL conform Depozitarului Central la 31.12.2009, din care:</b>		<b>496.149.456</b>	<b>100,00</b>
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

La sfârșitul anului 2009, administratorii, directorul general și echipa managerială dețineau împreună un număr de 7.223.424 acțiuni (1,46 % din capitalul social).

Toate acțiunile societății sunt nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile. Acțiunile S.C. Turism Felix S.A. s-au tranzacționat începând cu data de 21 martie 2007 pe piața Bursei de Valori București. În ultima perioadă, politica societății a fost de reinvestire a profitului obținut, societatea având nevoie de resurse de capital în vederea realizării obiectivelor de investiții, nedistribuindu-se astfel dividende. Conform Hotărârilor A.G.A., pentru anii: 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 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 societății, acesta își va menține politica de reinvestire a profitului și pe viitor, neintenționând astfel acordarea de dividende cel puțin pentru anul 2009 .

### 1.4. PREZENTAREA PRINCIPALELOR ACTIVE

Principalele capacități de cazare, alimentație publică și tratament ale societății constau 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.

## 1.5. SINTEZA REALIZĂRII OBIECTIVELOR STRATEGICE

Conform strategiei propuse la numirea sa, actualul Consiliu de Administrație a fixat următoarele obiective:

### **Obiective strategice**

- schimbarea structurii clienților în sensul creșterii numărului de turiști în capacitățile de 3 și 4 stele
- atragerea și fidelizarea de noi clienți pentru capacitățile de 3 stele
- atragerea unui număr mai mare de turiști străini
- formarea segmentului de piață pentru 3 și 4 stele.

### **Obiective termen mediu**

- formarea unui nou segment de piață pentru turismul balnear în capacitățile de 2 stele (înlocuirea turismului asistat CNPAS)
- creșterea ponderii turismului de afaceri
- dezvoltarea capacităților de agrement
- creșterea ofertelor speciale în perioadele de extrasezon

### **Obiective termen scurt**

- informatizarea societății
- formarea unei echipe manageriale performante
- creșterea cifrei de afaceri și a profitului.

În vederea îndeplinirii obiectivelor strategice asumate în anul 2009, au fost întreprinse acțiuni ce au constat în:

- Executarea lucrărilor de investiții în valoare de 13.983.928,84 lei, în cadrul programului de modernizare a complexelor turistice existente, a capacităților de agrement (ștranduri), precum și a lucrărilor ce fac obiectul participării la obiectivul Complex Lotus, complex turistic clasificat la 5 stele.

- pentru creșterea gradului de ocupare în extrasezon și sezonul intermediar s-a intensificat procesul de dezvoltare a produselor turistice noi: turismul de conferință (de afaceri), în principal în hotelurile de patru și trei stele și oferta specială proprie în hotelurile de două stele.

- 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.

- profitul brut realizat în anul 2009 este de 9.853.156 lei, depășind cu 31,38% profitul brut estimat în Bugetul de venituri și cheltuieli. Precizăm că această depășire trebuie privită în contextul în care în ultimii ani societatea a înregistrat creșteri spectaculoase ale profitului brut, respectiv de 3,6 ori în ultimii 4 ani, în condițiile în care capacități importante au fost scoase din circuitul turistic în vederea modernizării (Complexul Internațional, Complexul Lotus, Policlinica Felix, Complex Felix, Ștrand Felix).

## **CAP. 2. REZULTATELE ECONOMICO – FINANCIARE**

### **2.1. PRINCIPALII INDICATORI AI ACTIVITĂȚII TURISTICE**

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 rețelelor 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.

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 Sind România SRL, SC Transilvania Tour SA
- în Comuna Sânmartin – UTB 1 Mai
- în țară: SC Sovata SA, SC Băile Herculane SA

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.

Gradul de ocupare al locurilor indică eficiența utilizării capacităților de cazare în funcțiune, în acest sens este de menționat faptul că în 2009 capacitățile de cazare în funcțiune au fost mai reduse decât în 2008, din următoarele motive: Complexul Poiana Vile a fost închis în vederea schimbării destinației amplasamentelor, iar 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 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 ofertele speciale proprii (+16,7%, adică +1.690 zile-turist);

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

- a crescut sejurul mediu de la 7,16 zile la 7,39 zile turist, iar la turiștii străini creșterea este mult mai 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.

Societatea își desfășoară atât activitatea curentă, cât și cea de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător.

## **2.2 ACTIVITATEA DE APROVIZIONARE TEHNICO MATERIALA**

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).

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 Frotterex 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.

### 2.3. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII ȘI REPARAȚII

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 4\*, 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, lucrări care au făcut obiectul aportului la SC TURIM LOTUS FELIX SA societate înființată la 30.11.2009.

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 desfacere a mărfurilor , un mini bar, alei și iluminat exterior , lucrări în valoare de 0,64 milioane lei.

În același timp, în cadrul centrelor de profit a fost realizat un volum de reparații de 19.315,70 lei și 338.032,32 lei lucrări de întreținere.

Principalele lucrări au constat în:

- Lucrări de igienizare a spațiilor de cazare: camere, băi, balcoane, holuri
- Lucrări de igienizare a spațiilor de alimentație publică: bucătarii, depozite, magazii, restaurant, bar
- Lucrări de igienizare 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
- Lucrări de reparații, întreținere, verificare periodică în punctele termice, centrale termice și foraje, precum și stații de hidrofor.

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.

## 2.4. ACTIVITATEA FINANCIAR-CONTABILĂ

### 2.4.1. Execuția Bugetului de venituri și cheltuieli

Veniturile totale realizate în anul 2009 depășesc cu 15 % veniturile totale bugetate, înregistrând o creștere de 2 % față de veniturile realizate în anul 2008. Față de realizările ultimilor ani și prevederile Bugetului de venituri și cheltuieli aprobat pentru anul 2009, realizările pentru 2009 se prezintă în tabelul următor:

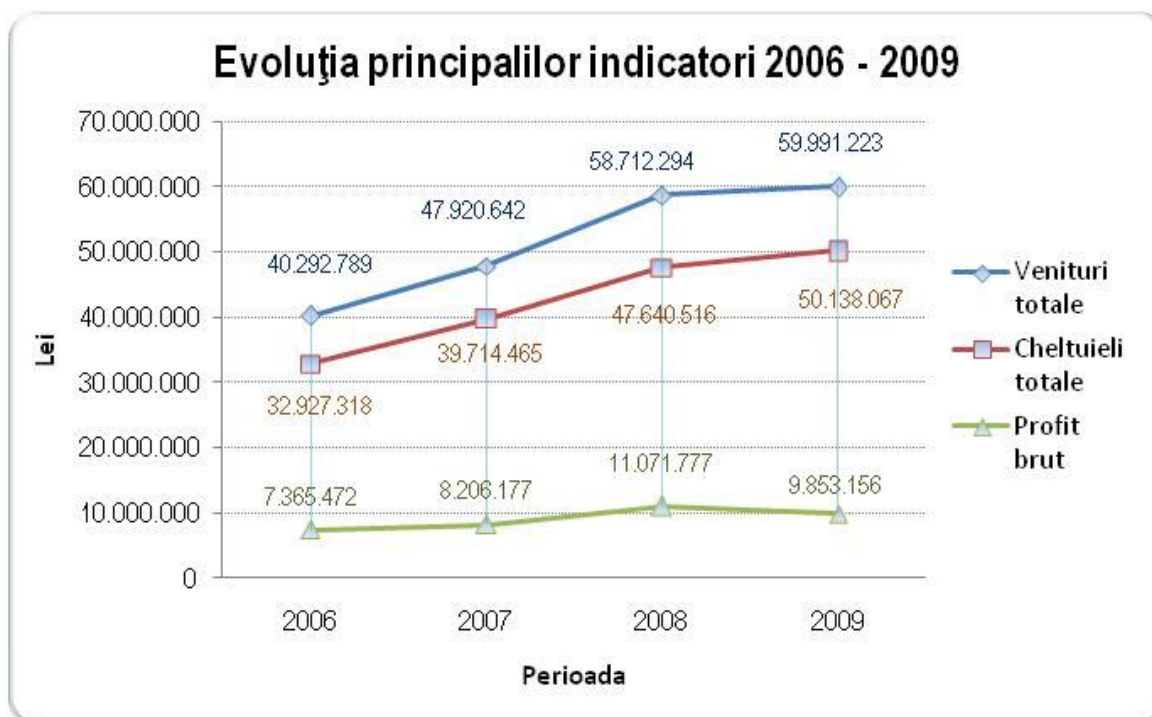
Nr Crt.	Indicatori	U.M.	2006	2007	2008	2009		%			
						Prevederi BVC	Realizări	Fata de BVC 2009	Fata de realizări 2008	Fata de realizări 2007	Fata de realizări 2006
1	<b>Venituri totale* din care:</b>	lei	40.292.789	47.918.117	58.712.294	52.175.000	59.991.223	15%	2%	25%	49%
2	Venituri din exploatare	lei	39.668.055	44.877.843	58.058.790	52.165.000	52.313.221	0%	-10%	17%	32%
3	Venituri financiare	lei	624.734	3.040.275	653.504	10.000	7.678.002	76680%	1075%	153%	1129%
4	<b>Cheltuieli totale* din care:</b>	lei	32.927.318	39.713.891	47.640.516	44.675.000	50.138.067	12%	5%	26%	52%
5	Cheltuieli din exploatare	lei	32.829.833	39.596.417	46.029.104	44.355.000	42.639.549	-4%	-7%	8%	30%
6	Cheltuieli financiare	lei	97.485	117.474	1.611.412	320.000	7.498.518	2243%	365%	11395%	7592%
7	<b>Cifra de afaceri</b>	lei	37.494.458	43.341.563	55.448.042	51.815.000	52.019.303	0%	-6%	20%	39%
8	<b>Profit brut</b>	lei	7.365.471	8.204.226	11.071.778	7.500.000	9.853.156	31%	-11%	20%	34%
9	<b>Numărul mediu de salariați</b>	Np med	794	845	844	822	822	0%	-3%	-3%	4%
10	Productivitatea muncii		51	57	66	63	64	0%	-4%	12%	25%
11	Salarii brute	lei	8.512.460	9.883.645	11.507.139	10.117.959	11.137.758	10%	-3%	13%	31%
12	Salariul mediu	lei	893	975	1.136	1.026	1.129	10%	-1%	16%	26%

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

Veniturile din cazare și alimentație publică dețin ponderea principală în veniturile din exploatare. Evoluția veniturilor din exploatare, precum și ponderea fiecărei activități în veniturile totale de exploatare, se prezintă astfel:

Lei

Nr. Crt.	Indicatori	Realizat 2006	Pond. (%)	Realizat 2007	Pond. (%)	Realizat 2008	Pond. (%)	Realizat 2009	Pond. (%)
1	<b>Venituri din exploatare:</b>	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%



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 2009 au crescut cu 2% față de 2008, respectiv 1.278.929 lei. Cheltuielile totale au crescut cu 5 %, respectiv 2.497.551 lei față de anul 2008. În aceste condiții, profitul brut înregistrează o scădere de 11%, respectiv față de profitul brut realizat în 2008.

#### 2.4.2. Bilanțul contabil la 31.12.2009

Situațiile financiare ale societății se întocmesc conform Ordinului 1752/2005 și sunt conforme cu Reglementările Contabile Armonizate cu Directiva IV a Uniunii Europene.

În tabelul de mai jos sunt prezentate în dinamică elementele de bilanț contabil la 31.12.2009 prin comparație cu elementele de bilanț contabil la 31.12.2008.

ACTIV	Variația pe interval
	2008- 2009
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	-43.50
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	-4.10
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	2.457.84
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	11.96
TOTAL STOCURI	-3.03
TOTAL CREANTE	21.78
TOTAL DISPONIBILITATI SI PLASAMENTE	-28.48
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	-17.44
Conturi de regularizare si asimilate	-73.75
TOTAL ACTIV	10.07

PASIV	Variația pe interval
	2008- 2009
TOTAL CAPITALURI PROPRII	6.87
Capital social	0.00
Rezerve	-6.04
Rezultatul exercițiului	-77.99
Fonduri	0.00
DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG	127.23
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	-62.83
Conturi de regularizare si asimilate	-20.69
TOTAL PASIV	10.07

Situația modificărilor capitalului propriu în an 2009 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	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 reprezentand 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 putin 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	5.600.433,00
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	<i>Sold C</i>	9.639.949,05	61.816.321,96	61.816.321,96	59.991.222,85	59.991.222,85
	<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
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>169.250.203,04</b>	<b>92.813.061,79</b>	<b>92.813.062,79</b>	<b>77.663.397,75</b>	<b>77.663.398,75</b>
						<b>180.871.533,00</b>

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 transferata 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 legala aferenta 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 16.03.2009.

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 realizat în anul 2009 este de 7.814.849,94 lei.

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 <small>04=01+02+03</small>
<b>A</b>	<b>01</b>	<b>02</b>	<b>03</b>	<b>04</b>
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
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>	<b>261.259.09</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>261.259.09</b>
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
<b>Total mijloace fixe</b>	<b>165.868.033.18</b>	<b>22.666.619.28</b>	<b>10.302.833.63</b>	<b>178.231.818.83</b>
Avansuri și imobilizări corporale în curs	25.756.029.19	23.268.133.09	38.270.464.42	10.753.697.86
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>	<b>191.624.062.37</b>	<b>45.934.752.37</b>	<b>48.573.298.05</b>	<b>188.985.516.69</b>
Imobilizări financiare - titluri de participare	1.180.315.00	30.100.000.00	1.089.715.00	30.190.600.00
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>	<b>1.180.315.00</b>	<b>30.100.000.00</b>	<b>1.089.715.00</b>	<b>30.190.600.00</b>
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI</b>	<b>193.065.636.46</b>	<b>76.034.752.37</b>	<b>49.663.013.05</b>	<b>219.437.375.78</b>

– 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
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>	<b>154.894.38</b>	<b>46.265.27</b>	<b>0.00</b>	<b>201.159.65</b>
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
<b>Total mijloace fixe</b>	<b>12.177.806.17</b>	<b>5.267.492.87</b>	<b>556.649.97</b>	<b>16.888.649.07</b>
Avansuri și imobilizări corporale în curs	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>	<b>12.177.806.17</b>	<b>5.267.492.87</b>	<b>556.649.97</b>	<b>16.888.649.07</b>
Imobilizări financiare - titluri de participare	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI</b>	<b>12.332.700.55</b>	<b>5.313.758.14</b>	<b>556.649.97</b>	<b>17.089.808.72</b>

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.

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	<b>Gradul mediu de uzură</b>	<b>%</b>	<b>6,11%</b>	<b>6,36%</b>	<b>8,94%</b>	<b>Gu=Amf/Mf</b>

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.

Structura activelor circulante prezintă următoarea evoluție:

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

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%.

#### **2.4.3. Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligațiilor de plată**

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.

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

Așa cum rezultă din indicatorii prezentați, se poate concluziona că amplul program de dezvoltare și modernizare a capacităților de care dispune societatea și care a fost susținut atât din surse proprii cât și împrumutate, au condus la reducerea valorii indicatorilor de lichiditate și solvabilitate, dar ele sunt peste nivelul asiguratoriu.

Deși rentabilitatea financiară (profit net/capital propriu) este de 4,32% și prezintă o tendință descrescătoare față de nivelul indicatorului din 2008 (5,70%), datorată în principal creșterii capitalurilor proprii într-o măsură mai mare decât variația rezultatului, în condițiile crizei economice actuale.

Numerarul net folosit pentru activități de investiții a fost de 31.558.619 lei utilizat în vederea continuării lucrărilor de renovare și modernizare a unităților hoteliere. Un nivel ridicat al numerarului folosit pentru investiții oferă perspective de creștere a numerarului generat de activitățile de exploatare în condițiile în care proiectele de renovare întreprinse conduc la grade de ocupare și tarife superioare.

În consecință, în 2009 s-a înregistrat o diminuare netă a numerarului disponibil la sfârșitul anului în valoare de 2.726.191.

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.

Situația lichidităților și a fluxurilor de numerar se prezintă astfel:

**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**la 31.12.2009**

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<b>A</b>		
<b>1 Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>		
<b>1 Profitul net inainte de impozitare și elemente extraordinare</b>	<b>9.639.949</b>	<b>9.853.156</b>
<i>Ajustari privind veniturile si cheltuielile calculate (nemonetare), pentru:</i>		
- Ajustari cu deprecierea imobiliarilor (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 imobiliarilor	-160.047	8.285
(-) - Venituri (calculate) din subventii pentru investitii	0	0
(-) - Cheltuieli si venituri extraordinare nelegate de exploatare	0	0
<b>Profit din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant</b>	<b>14.042.283</b>	<b>14.671.589</b>
(-) - 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 (variatia) datorii catre furnizori și venituri in avans	5.470.903	5.083.437
(+) - Crestere / Scadere (variatia) investitii financiare pe termen scurt	7.963.540	-72.600
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>26.462.683</b>	<b>19.298.470</b>
(-) - 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
<b>Fluxuri de numerar inaintea elementelor extraordinare</b>	<b>24.047.359</b>	<b>17.217.234</b>
(+) - Incasari din operatiuni extraordinare	0	0
(-) - Plati privind operatiuni extraordinare	0	0
<b>Numerarul net provenit din activitati de exploatare</b>	<b>24.047.359</b>	<b>17.217.234</b>
<b>B</b>		
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>		
(-) - Incasari din retragere capital social (Centrul de Sănătate)	10.000	0
(-) - Plati privind achizitii de filiale	0	0
(-) - Plati privind achizitii de imobiliarizari	-23.932.825	-31.558.619
(+) - Incasari din vanzarea de imobiliarizari	1.482.225	1.761.497
(+) - Dobanzi incasate	0	0
(+) - Dividende incasate	0	0
<b>Fluxuri net de numerar din activitati de investitii</b>	<b>-36.493.520</b>	<b>-29.797.123</b>
<b>C</b>		
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>		
(+) - 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 (variatia) creante legate de operatii de finantare	0	0
(+) - Scadere / Crestere (variatia) datorii legate de operatii de finantare	0	-1.756.117
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>	<b>12.075.960</b>	<b>9.853.698</b>

	<b>Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului și echivalentului de numerar</b>	<b>-450.201</b>	<b>-2.726.191</b>
(+)	- Cheltuieli din conversia și evaluarea diferentelor de curs valutar	0	0
(-)	- Venituri din conversia și evaluarea diferentelor de curs valutar	0	0
	<b>Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei</b>	<b>9.787.034</b>	<b>9.336.833</b>
	<b>Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>9.336.833</b>	<b>6.610.642</b>
	<b>CHECK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Din analiza riscului de faliment calculat prin cele două metode se pot concluziona 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.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	$Z = 3,3T_1 + 1,0 T_2 + 0,6 T_3 + 1,4 T_4 + 1,2 T_5$	-	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:

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

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	$Z = 16 \cdot R1 + 22 \cdot R2 - 87 \cdot R3 - 10 \cdot R4 + 24 \cdot R5$	-	51,8866	40,2426	59,8046	Z

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

## 2.5. În domeniul activității resurselor umane

La finele anului 2009, comparativ cu anul 2008, *structura salariațiilor pe tipuri de activitate*, este următoarea:

Nr. crt.	Categoriile de personal	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal	
		2008	2009	2008	2009
1.	Total personal din complexele 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>	859	854	100.00	100.00

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, 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 astfel:

1. Simpozion cu tema : „ *Actualități în recuperarea medicală* ” – Băile Felix, mai 2009, la care au participat 4 medici și 2 fiziokinetoterapeuți.(Farcaș Dorina – Maria, Vicaș Lucia, Popa Marilena, Marcu Florin, respectiv Cioara Felicia – Liana, Farcaș Daniela - Cristina).

2. Simpozion cu tema: „ *Durere și Arteroscleroză. Două probleme, două soluții* ” – Oradea, iunie 2009, la care au participat doi medici și un fiziokinetoterapeut (Vicaș Lucia, Popa Marilena, respectiv Cioara Felicia – Liana).

3. Simpozion cu tema: „ *Un nou nivel de siguranță în terapia cu AINS!* ” – Oradea, noiembrie 2009, la care au participat 5 medici, 2 fiziokinetoterapeuți (Vicaș Lucia, Popa

Marilena, Marcu Florin, Tărău Ion – Mircea, Maglaviceanu Camelia, respectiv Cioara Felicia – Liana, Farcaș Daniela - Cristina).

4. Conferință cu tema: „ *Osteoporoza și comorbidități* ” - Băile 1 Mai, octombrie 2009, la care au participat 4 medici și 1 fiziokinetoterapeut (Farcaș Dorina – Maria, Maglaviceanu Camelia, Vicaș Lucia, Popa Marilena, respectiv Cioara Felicia – Liana).

5. Curs: „ *De la HTA la ICC – Abordare Terapeutică Actuală* ” organizat de Colegiul Medicilor Bihor în colaborare cu Universitatea din Oradea, la care au participat 4 medici și 2 fiziokinetoterapeuți.(Farcaș Dorina – Maria , Maglaviceanu Camelia. Popa Marilena. Marcu Florin. respectiv Cioara Felicia – Liana. Farcaș Daniela - Cristina).

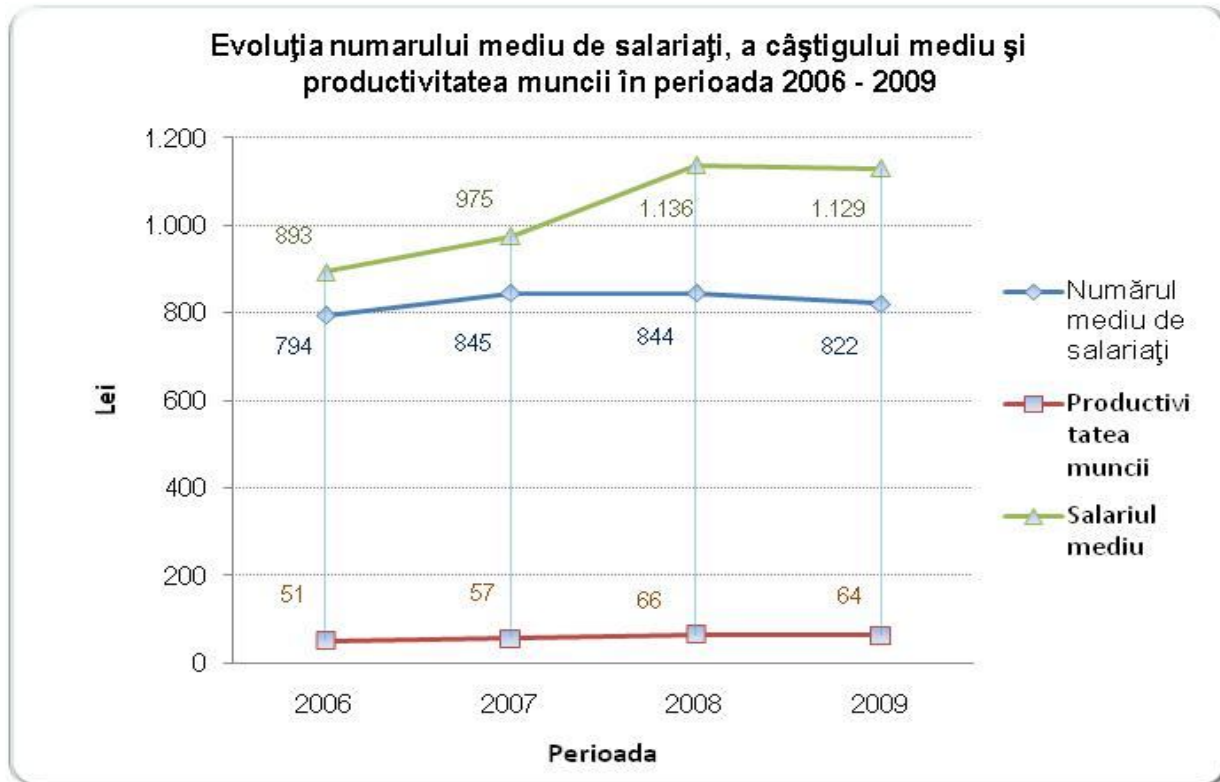
6. Congres: *Congresul Național Anual de Medicină Fizică și de Recuperare* – Poiana Brașov, octombrie 2009, la care au participat dr. Farcaș Dorina – Maria și dr. Vicaș .

7. Simpozion cu tema: „ *Consumul de antibiotic și rezistența microbiană* ” – Oradea, noiembrie 2009, la care au participat dr.Tărău Ion – Mircea și Cioara Felicia – Liana.

8. Manifestare pe temă medicală : „ *Zilele medicale orădene* ” – octombrie 2009, la care au participat dr. Farcaș Dorina – Maria și Cioara Felicia – Liana.

9. Congres: *Ninth European Congress on Clinical and Economic Aspects of Osteoporosis and Osteoarthritis* – Atena, martie 2009, la care au participat dr. Popa Marilena, Farcaș Dorina – Maria și Cioara Felicia – Liana.

10. Conferință cu tema: „ *Abordări profilactice curative și de paleație, în practica medicului de familie* ” – aprilie 2009, la care au participat Cioară Felicia - Liana și Marcu Florin.



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

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

## 2.6. SISTEMUL INFORMATIC

În cursul anului 2009 sistemul informatic a fost optimizat pe următoarele coordonate:

- la nivelul serverelor au fost aplicate proceduri de upgrade și reconfigurare
- la nivelul aplicațiilor a fost continuat procesul de optimizare a sistemului financiar– contabil, a procedurilor de preluare și validare a datelor din sursele primare (recepții hoteliere, gestiuni de alimentație publică) ; au fost implementate proiecte noi de culegere și analiză a datelor la direcția medicală, direcția tehnică, direcția comercială integrate în sistemul informatic; a fost optimizat în continuare și modulul de contabilitate de gestiune.
- a fost realizat și implementat modulul de raportare către CAS Bihor ( SIUI)
- au fost demarate procedurile de testare și optimizare a noii versiuni a sistemului financiar contabil și de gestiune;
- a fost dezvoltată versiunea nouă a site-ului societății;
- a fost instalat și configurat serverul de administrare: update, antivirus ForeFront la nivelul intranetului societății;
- activitatea de întreținere și asistență tehnică a constat în susținerea activităților desfășurate în centrele de profit în timp real.

## 2.7. SITUAȚIA LITIGIILOR

În cursul anului 2009 societatea a fost antrenată într-un număr de 25 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată și existând și 5 dosare de executare .

Cu privire la stadiul litigiilor legate de terenurile societății:

Sunt pe rolul instanțelor de judecată acțiunile societății privind:

- anularea hotărârilor Consiliului Local al comunei Sânmartin privind vânzarea suprafeței de 220 m.p. teren către SC Corneliani SRL, respectiv concesionarea suprafeței de 99 m.p. de teren către SC La Fănică SRL, din nr. cadastral 438, proprietatea societății.

- anularea colilor de carte funciară privind notarea de către comuna Sânmartin a dreptului de proprietate asupra terenului aferent izvoarelor de apă geotermală. în baza unor hotărâri de consiliu local, terenuri proprietate a societății, dobândită legal prin certificate de atestare a dreptului de proprietate.

În cadrul acestor procese s-a invocat excepția de ilegalitate a hotărârilor Consiliului Local Sânmartin privind trecerea din proprietatea statului în proprietatea comunei a acestor terenuri, ilegal, cu depășirea competenței materiale.

Este pe rolul instanțelor de judecată, litigiul privind acțiunea S.C. TURISM FELIX S.A în contra S.C. VOLUM PROIECT S.R.L. Timișoara.

Este pe rolul instanțelor de judecată, litigiul privind acțiunea S.C. TURISM FELIX S.A. pentru obligarea Direcția Județeană pentru Cultură, Culte și Patrimoniu Național la eliberarea avizului de specialitate impus societății noastre prin certificatul de urbanism

nr.94/10.02.2008, aviz necesar în vederea obținerii Autorizației de demolare a Pavilioanelor 1,2 și 3, respectiv cantina și bazin băi din localitatea Băile Felix.

Sunt, de asemenea, pe rolul instanțelor de judecată cererile de intervenție în interes propriu în dosarele Primăriei Comunei Sânmartin privind evacuarea societăților comerciale și P.F.A. care desfășurau acte de comerț în incinta ștrandului Venus din Băile 1 Mai.

Activitatea Departamentului Juridic s-a concretizat în:

- analiza proiectelor de contracte, formularea de obiecțiuni și acordarea vizei de legalitate contractelor negociate
- acordarea vizei de legalitate pentru deciziile emise de directorul general al societății
- întocmirea actelor procedurale în cazul litigiilor aflate pe rolul instanțelor de judecată
- reprezentarea societății la toate termenele de judecată, în litigiile în care avem calitate procesuală
- convocarea adunărilor generale ale acționarilor
- întocmirea hotărârilor A.G.A. și depunerea acestora la ORC Bihor.

### **CAP. 3. PROPUNEREA CONDUCERII SOCIETĂȚII PRIVIND REPARTIZAREA PROFITULUI NET**

În baza situațiilor financiare încheiate pentru exercițiul financiar 2009, prezentăm situația centralizatoare a profitului net propus de repartizat:

Urmarea aplicării ajustărilor de valoare aferente imobilizărilor financiare conform art. 116(2) din Reglementările contabile armonizate 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 armonizate 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.

Explicație	2008	2009
	- lei -	- lei -
Profit brut	11.071.777	9.853.156
Impozit pe profit	1.431.828	2.038.306
Profit net	9.639.949	7.814.850
Rezultatul reportat 2008 conform Reglementărilor Contabile armonizate cu Directiva a IV-a CEE	0	(5.322.633)
Rezerve legale	553.589	492.658
Profit net distribuibil de A.G.A.	9.086.360	1.999.559
Dividende	0	0
Participare salariați la profit	0	0
Profit nerepartizat	0	0
Surse proprii de finanțare	9.086.360	1.999.559

Conducerea executivă propune Consiliului de Administrație ca profitul net de repartizat aferent exercițiului financiar 2009 în valoare de 7.814.850,00 să fie utilizat pe seama rezultatului reportat, constituirea rezervei legale și destinat surselor proprii de finanțare pentru susținerea programului investițional al societății.

### **În concluzie.**

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 prime
- consolidarea poziției de lider pe piața turismului balnear

**PREȘEDINTELE  
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

**DR. EC. MIHAI FERCALĂ**

