

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

417500, Băile Felix, Com. Sânmartin, Jud. Bihor

Reg. Com.: J05/132/1991

Cod unic: RO 108526

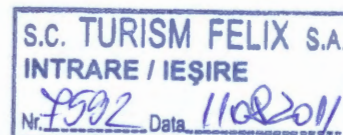
Capital social subscris și vărsat: 49.614.945,60 RON

Tel: +40-259-318338

Fax: +40-259-318297

E-mail: sctfelix@turismfelix.ro

Web: www.felixspa.com



RAPORT SEMESTRIAL PENTRU SEMESTRUL I 2011

Raportul semestrial conform: ORDIN NR.23/2006 pentru aprobarea
Regulamentului nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Data raportului :12 august 2011

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

Sediul social: localitatea Băile Felix telefon/fax:0259/318338,0259/318297

Numărul de identificare fiscală : RO 108526

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J05 / 132 /1991

Capital social subscris și vărsat : 49.614.945,60

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE
VALORI BUCUREȘTI

1. Situația economico – financiară

1.1. Analiza situației economico-financiare pe semestrul I 2011 comparativ cu realizările pe semestrul I 2010 și prevederile BVC – semestrul I 2011

1.1.A. Analiza elementelor de bilanț

Societatea S.C. TURISM FELIX S.A la întocmirea situațiilor financiare a aplicat
Reglementările Contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Uniunii Europene și Standardele
Internaționale de Contabilitate (IAS).

În tabelul de mai jos sunt prezentate elementele de bilanț contabil în formă simplificată
la 30.06.2011 comparativ cu anul precedent:

ACTIV	Perioada de raportare	
	30.06.2010	30.06.2011
TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE	43.548	30.042
TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE	171.355.291	169.115.802
Terenuri	74.284.735	74.284.735
Mijloace fixe	86.141.123	83.191.831
Imobilizări corporale în curs	10.929.433	11.639.236
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	30.343.200	30.343.200

TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	201.742.039	199.489.044
TOTAL STOCURI	871.312	914.419
Materii prime, materiale consumabile	436.659	456.727
Mărfuri	434.653	457.692
TOTAL CREAŢE	3.437.045	2.812.717
CreaŢe din exploatare, din care:	3.391.804	2.731.933
- ClienŢi şi conturi asimilate	3.391.804	2.731.933
CreaŢe în afara exploataŢii	45.241	80.784
TOTAL DISPONIBILITĂŢI ŞI PLASAMENTE	1.488.856	6.028.454
Titluri de plasament	0	0
DisponibilităŢi în casierie şi conturi bancare	1.474.700	6.000.941
Alte valori lichide	14.156	27.513
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	5.797.213	9.755.590
Conturi de regularizare şi asimilate	136.387	139.778
TOTAL ACTIV	207.675.638	209.384.413

PASIV	Perioada de raportare	
	30.06.2010	30.06.2011
TOTAL CAPITALURI PROPRII	180.871.533	184.510.776
Capital social (patrimoniu regiei)	49.614.946	49.614.946
Rezerve + DiferenŢe din reevaluare	131.256.587	136.288.886
Rezultatul exerciŢiului	-2.830.959	-1.393.055
DATORII PE TERMEN MEDIU ŞI LUNG	24.178.037	19.436.211
Credite bancare pe termen mediu şi lung	22.630.000	17.990.000
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	4.971.167	4.819.039
Datorii din exploatare, din care	4.971.167	4.200.651
- Furnizori şi conturi asimilate	2.532.790	2.485.566
Conturi de regularizare şi asimilate	485.860	618.388
TOTAL PASIV	207.675.638	209.384.413

Valoarea imobilizărilor corporale în perioada analizată a fost influenŢată în mod semnificativ de costul cu amortizarea.

Valoarea imobilizărilor în curs de execuŢie a crescut de la 10.929.433 lei la 11.639.236 lei şi se datorează lucrărilor de investiŢii nefinalizate la data raportării. Imobilizările financiare s-au menŢinut la valoarea iniŢială, în perioada analizată societatea nu a efectuat tranzacŢii cu titluri financiare. DisponibilităŢile lichide în valoare de 6.028.454 lei s-au diminuat cu 34,80%, respectiv cu 3.216.292 lei faŢă de începutul anului ca urmare a programului de modernizare şi extindere a capacităŢilor existente. Comparativ cu aceeaşi perioadă a anului precedent, disponibilităŢile lichide acestea au crescut cu 405% respectiv de la 1.488.856 lei la 30 iunie 2010 la 6.028.176 lei la data de 30 iunie 2011 ca urmare a măsurilor prudenŢiale privind păstrarea unui nivel ridicat de lichidităŢi. În aceste condiŢii indicatorii de lichiditate sunt în limite normale, depăşind nivelul asiguratoriu, respectiv: rata de lichiditate curentă este de 2,02, rata de lichiditate rapidă 1,83 şi rata de lichiditate imediată 1,25.

Activul total, în valoare de 209.384.413 lei la 30.06.2011 depăşeşte cu 0,8% valoarea înregistrată la acest element bilanŢier la 30.06.2010. În cursul anului 2011 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 suma este disponibilă (neutilizată).

De asemenea, la data raportării, creditele de investiții angajate sunt de 23.700.000 lei din care au fost achitate rate în sumă de 5.710.000 lei, valoarea sumelor de rambursat este de 17.990.000 lei, respectiv aproximativ 4.183.721 € la un curs de 4,3 lei/€. Dobânda aferentă creditelor pentru investiții în sumă de 870.620 lei a fost înregistrată pe seama contului de rezultate.

În consecință, solvabilitatea patrimonială este de 8,63. Menționăm că societatea nu are datorii față de Bugetul de stat sau bugetul local.

Capitalul propriu al societății reprezintă 85% din pasivul total, determinând o rată a autonomiei financiare globale de 88,20%. Rata de îndatorare globală este de 11,51%.

Durata de achitare a furnizorilor este de 27 zile, iar cea de încasare a clienților de 30 de zile, valorile acestor indicatori fiind decalate corespunzător.

1.1.B. Analiza elementelor contului de profit și pierderi

- **Rezultatul din exploatare** pe primele 6 luni ale anului 2011 este de -642.987 lei, în creștere cu 54,01%, adică o diferență de 754.840,27 lei, respectiv -1.397.827,59 lei în primele 6 luni ale anului 2010
- **Rezultatul financiar** pe primele 6 luni ale anului 2011 este de -749.542,92 lei, în creștere cu 672.588,65 lei, respectiv de -1.422.131,57 lei în primele 6 luni ale anului 2010
- **Rezultatul brut** pe primele 6 luni ale anului 2011 este de -1.392.530,24 lei, în creștere cu 1.427.428,92 lei, respectiv -2.819.959,16 lei în primele 6 luni ale anului 2010

DENUMIRE INDICATOR	Realizat an 2011		Realizat an 2010	
	iunie	6 luni	iunie	6 luni
VENITURI TOTALE, din care:	5.669.879	16.642.895	5.898.222	18.316.841
Venituri din exploatare	5.657.746	16.512.083	5.896.675	18.221.218
Venituri financiare	12.133	130.812	1.548	95.624
CHELTUIELI TOTALE, din care:	4.805.503	18.035.425	4.120.621	21.136.800
Cheltuieli de exploatare	4.668.509	17.155.071	3.922.126	19.619.045
Cheltuieli financiare	136.994	880.355	198.495	1.517.755
REZULTAT BRUT, din care:	864.376	-1.392.530	1.777.602	-2.819.959
Rezultat brut din exploatare	989.237	-642.988	1.974.549	-1.397.828
Rezultat brut financiar	-124.861	-749.542	-196.947	-1.422.132

DENUMIRE INDICATOR	iunie 2011 - iunie 2010		6 luni 2011 - 6 luni 2010	
	%	valoric	%	valoric
VENITURI TOTALE, din care:	-3,87%	-228.343	-9.14%	-1.673.946
Venituri din exploatare	-4,05%	-238.929	-9.38%	-1.709.134
Venituri financiare	683,97%	10.585	36,80%	35.188
CHELTUIELI TOTALE, din care:	16,62%	684.882	-14,67%	-3.101.375
Cheltuieli de exploatare	19,03%	746.383	-12,56%	-2.463.975
Cheltuieli financiare	-30,98%	-61.501	-42,00%	-637.401
REZULTAT BRUT, din care:	-51,37%	-913.225	102,51%	1.427.429
Rezultat brut din exploatare	-50,09%	-985.312	45,69%	754.840
Rezultat brut financiar	36,61%	72.087	52,70%	672.589

Analiza conturilor de rezultate, pe primele 6 luni ale anului 2011, respectiv ale anului 2010, în sinteză, se prezintă astfel:

- **Venituri**

a. În primele 6 luni ale anului 2011 veniturile totale realizate sunt de 16.642.895 lei, cu 9,14 % mai mici decât veniturile din primele 6 luni ale anului 2010, respectiv cu 1.673.946 lei, față de realizat 18.316.841 lei la 6 luni 2010, iar față de veniturile prevăzute a se realiza în aceeași perioadă a anului 2011 din B.V.C. s-a realizat o depășire de 3,48%, respectiv 559.895 lei.

b. Veniturile din exploatare (ce reprezintă 99,21 % din totalul veniturilor realizate) sunt de 16.512.083 lei, înregistrând o scădere de 9,38 %, respectiv 1.709.134 lei față de veniturile de exploatare realizate în aceeași perioadă a anului precedent; față de prevederile B.V.C. 2011 la 6 luni s-a realizat o depășire de 3,26 %, respectiv 521.083 lei. Scăderea veniturilor din exploatare este datorată, în cea mai mare parte, ca urmare a decalării perioadei de intrare a seriilor de turiști pe relația C.N.P.P. și scăderea numărului zile turist pe relația agenției. Veniturile realizate pe relația C.N.P.P, față de anul precedent, au fost mai mici cu 824.865 lei. Veniturile realizate pe relația agenției și cont propriu înregistrează o scădere de 626.715 lei.

c. Veniturile financiare au înregistrat în primele 6 luni ale anului 2011 o creștere cu 36,80 %, respectiv de 35.188 lei față de aceeași perioadă a anului precedent.

- **Cheltuieli**

a. Cheltuielile totale înregistrate în primele 6 luni ale anului 2011 sunt de 18.035.425 lei, mai mici cu 14,67 %, respectiv 3.101.375 lei cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent. Față de prevederile B.V.C. aceste cheltuieli sunt cu 10.98 % mai mici, adică cu 2.224.975 lei.

b. Cheltuielile de exploatare s-au diminuat față de primele 6 luni ale anului 2010 datorită reducerii volumului de activitate și politicilor promovate de Consiliul de Administrație al societății privind unele măsuri anticriză.

- Cheltuielile cu mărfurile au scăzut cu 9,44 % față de aceeași perioadă a anului precedent (adică cu 207.307 lei), de la 2.197.021 lei în 2010 la 1.989.714 lei în 2011. În condițiile creșterii prețurilor de achiziție în dauna scăderii relative a adaosului comercial din vânzarea mărfurilor și în strânsă corelare cu veniturile din alimentația publică acestea având o scădere de 15,38 %, această diminuare este justificată.

- Cheltuielile cu materii prime și consumabile au înregistrat o scădere ușoară cu 1,36% față de aceeași perioadă a anului precedent (adică cu 12.823 lei), de la 942.292 lei în 2010 la 929.469 lei în 2011

- Scăderea cheltuielilor cu obiectele de inventar cu 25,36 % față de aceeași perioadă a anului precedent (adică cu 99.615 lei), de la 392.840 lei în 2010 la 293.225 lei în 2011, a fost influențată în principal de restrângerea activității în sezonul rece.

- Cheltuielilor privind utilitățile s-au menținut relativ la nivelul anului precedent înregistrând o scădere cu 1,90% față de costurile înregistrate în 2010, respectiv cu 53.385 lei, de la 2.813.676 lei în 2010 la 2.760.291 lei în 2011 în condițiile urmăririi riguroase a consumurilor zilnice și a contorizării la nivel de centru de cost.

- Scăderea cheltuielilor privind terții cu 19,60 % față de aceeași perioadă a anului precedent (adică cu 297.839 lei), de la 1.519.743 lei în 2010 la 1.221.904 lei în 2011, este datorată în principal amânării lucrărilor de reparații și întreținere și renegocierea contractelor cu terții privind prestările de servicii.

- Creșterea cu 15,30 %, a cheltuielilor cu alte impozite și taxe, de la 734.776 lei în 2010 la 847.201 lei în 2011 adică cu 112.425 lei are la bază modificarea pro ratei provizorii pentru anul 2011 aceasta fiind redusă de la 90% la 71%.

- Cheltuielile cu personalul au înregistrat o diminuare semnificativă cu 18,61 % față de aceeași perioadă a anului precedent, de la 8.433.290 lei în 2010 la 6.863.844 lei în 2011, respectiv cu 1.569.446 lei; diferența fiind generată de reducerea numărului mediu de personal ca efect al restrângerii activității de bază, pe de o parte, și a modificării în structură a personalului angajat (creșterea gradului de calificare), pe de altă parte.

- Cheltuielile cu amortizarea au scăzut cu 13,23 % față de aceeași perioadă a anului precedent, de la 2.505.283 lei în 2010 la 2.173.710 lei în 2011, respectiv cu 331.573 lei ca urmare a trecerii în conservare a complexelor hoteliere închise în extrasezon.

- Cheltuielile financiare înregistrate s-au diminuat cu 42,00%, de la 1.517.755 lei în 2010 la 880.355 lei în 2011, ca urmare a modificării ratei dobânzii și a achitării anticipate a unui credit pentru investiții. Societatea are angajate credite bancare pentru investiții în valoare de 23,70 mil. lei și 3,5 mil. lei linie de credit (descoperire cont), dobânda aferentă acestora fiind reflectată în conturile de rezultate a perioadei. Societatea a rambursat în primele 6 luni a anului 2011 suma de 1,62 mil. lei.

• Profit

Față de un rezultat brut prevăzut în B.V.C. pe primele 6 luni a anului 2011 de - 4.177.400 lei, societatea înregistrează un rezultat brut de -1.392.530 lei (diferență pozitivă de 2.784.870 lei), iar față de rezultatul brut de -2.819.959 lei realizat pe primele 6 luni al anului 2010 se înregistrează o diferență pozitivă de 1.427.429 lei. Rezultatul brut pe primele 6 luni a anului 2011, față de anul precedent, a fost influențat semnificativ de reducerea costurilor salariale și a costurilor cu amortizarea în condițiile diminuării cifrei de afaceri cu 9,42 %, respectiv cu 1.708.380 lei.

1.1.C. Cash-flow

Variația creanțelor comerciale în sem. I 2011, respectiv creșterea acestora față de începutul perioadei analizate cu 21,41 % se datorează decalării duratei de încasare a clienților. Dintre clienții cu pondere mare în total clienți sunt: Transilvania Travel cu valoarea de 825.650 lei acesta reprezentând 40% din total creanțe, Transilvania Tour cu valoarea de 483.744 lei, , sume scadente în iulie 2011.

La începutul anului 2011 societatea înregistra un numerar (și echivalent de numerar) de 9.244.468 lei. La finele sem. I 2011 acesta era de 6.028.176 lei. De menționat ca investițiile finalizate și cele aflate în derulare se efectuează din resurse proprii, respectiv din sumele repartizate la fondul de investiții din profiturile societății.

2. Investiții

Valoarea lucrărilor de investiții realizate în sem. I 2011 este de 1.471.492,59 lei și reprezintă 61% din Programul de investiții pentru anul 2011 (2.400.000 lei) constând în:

- Modernizare Restaurant Internațional
- Modernizare Bază de tratament Poienița
- Modernizare Bază de tratament Mureș
- dotări (echipamente bucătărie)

RESTAURANT INTERNAȚIONAL:

- La Restaurant Internațional s-au dat în folosință lucrările de amenajare pentru care s-au efectuat următoarele lucrări :
 1. Înlocuire pardoseală și tapet
 2. Reparații soclu restaurant
 3. Modernizare vestiare

- La Braserie Internațional s-au dat în folosință lucrările de amenajare pentru care s-au efectuat următoarele lucrări :
 1. Construire acoperiș șarpantă
 2. Zugrăveli interioare și exterioare.

BAZA DE TRATAMENT POIENIȚA:

- S-au efectuat următoarele lucrări de modernizare :
 1. Lucrări privind instalația de dehumidificare
 2. Modernizare instalații de încălzire
 3. Modernizare bazine (placări, zugrăveli, tâmplărie)
 4. Modernizare secție electroterapie (placări, zugrăveli, tâmplărie)

BAZA DE TRATAMENT MUREȘ:

- S-au efectuat următoarele lucrări de modernizare :
 1. Lucrări construcții și instalații
 2. Modernizare instalații de încălzire
 3. Reabilitare hidroizolații

În semestrul I al anului 2011 s-au executat lucrări de întreținere și reparații în valoare de 148.485,05 reprezentând 15,53% din Programul de întreținere și reparații aprobat pe anul 2011 în valoare totală de 955.788 lei.

Pentru susținerea programului investițional în anul 2011 s-au avut în vedere următoarele surse de finanțare:

Amortizare	4.776.588
Profit net	4.728.264
Credite bancare	0
TOTAL surse	9.504.852
Program investiții	2.400.000
De reportat pentru 2012	7.104.852

3. Modificări care afectează capitalul social

În cursul semestrului I al anului 2011 nu au fost modificări ale capitalului social.

4. Alte informații

Menționăm faptul că situațiile financiare la 30 iunie 2011 nu au fost auditate.

5. Anexe

- Bilanț prescurtat la 30.06.2011
- Cont de profit și pierdere la 30.06.2011
- Date informative la 30.06.2011
- Note explicative
- Cash-flow
- Balanța de verificare a conturilor sintetice la 30.06.2011

Director General,
ec. Serac Florian




Contabil șef,
ec. Popa Marcel

