



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: 24.807.472,80 RON

Tel: +40-259-318338

Fax: +40-259-318297

E-mail: sctfelix@turismfelix.ro

Web: www.felixspa.com

RAPORT SEMESTRIAL PENTRU SEMESTRUL I 2007

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

Data raportului: **30 Iunie 2007**

Denumirea societății comerciale: **SC TURISM FELIX SA**

Sediul social: Localitatea **BĂILE FELIX**

Numărul de telefon/fax: **0259/318338, 0259/318297**

Codul unic de înregistrare: **RO 108526**

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

Capital social subscris și vărsat: **24.807.472,80**

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 2007 comparativ cu realizările pe semestrul I 2006 și prevederile BVC – semestrul I 2007

1.1.A. Analiza elementelor de bilanț

Denumire indicator	30.06.2006	30.06.2007
Active imobilizate nete	84.060.163	161.486.676
Numerar și alte disponibilități lichide	6.167.555	8.251.879
Active curente (creanțe)	3.460.630	5.303.384
Pasive curente (datorii exclusiv 472)	5.017.234	7.718.918

Politica promovată de Consiliul de Administrație de aducere, în mod progresiv, a valorii activelor la valoarea de piață, a impus la finele anului 2006 reevaluarea terenurilor și clădirilor din patrimoniul societății. Astfel, valoarea terenurilor a crescut cu 57% față de anul precedent. În creșterea cu 86% a valorii construcțiilor față de anul 2006 se reflectă și valoarea modernizărilor efectuate și recepționate. Valoarea imobilizărilor în curs de execuție a crescut cu 319% față de aceeași perioadă a anului precedent și reprezintă contravaloarea lucrărilor de modernizare și extindere a Hotelului Internațional (parțial) și a altor investiții (Ștrand Apollo) ce urmează a fi finalizate și recepționate în perioada următoare.

Disponibilitățile lichide înregistrează o creștere de 34% față de finele sem. I 2006 și sunt în valoare de 8.251.879 lei, asigurând o valoare confortabilă a ratei de lichiditate curentă (1,94), a ratei de lichiditate rapidă (1,76) și a ratei de lichiditate imediată (1,07).

Activul total, în valoare de 176.504.606 lei la 30.06.2007 depășește cu 86 % valoarea înregistrată la acest element bilanțier la 30.06.2006, în timp ce datoriile care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an au scăzut cu 14%. În consecință, solvabilitatea patrimonială este de 22,87, cu 3,95 puncte procentuale mai mare decât în 2006 sem. I. Menționăm că societatea nu are datorii față de Bugetul de stat sau bugetul local și nici nu a contractat credite bancare.

Capitalul propriu al societății reprezintă 95,43% din pasivul total, determinând o rată a autonomiei financiare globale de 95,43%. Rata de îndatorare globală este de 4,37%.

Durata de achitare a furnizorilor este de 59 zile, iar cea de încasare a clienților de 35 de zile, valorile acestor indicatori fiind decalate corespunzător.

1.1.B. Analiza elementelor contului de profit și pierderi

<i>Denumire indicator</i>	<i>30.06.2006</i>	<i>30.06.2007</i>
Venituri din exploatare	15.133.534	17.074.819
Venituri financiare	316.653	2.294.513
Venituri excepționale	0	0
Cheltuieli de exploatare	13.664.389	17.652.515
Cheltuieli financiare	87.455	16.245
Cheltuieli excepționale	0	0
Profit brut	1.698.343	1.700.572

• Venituri

a. În sem. I 2007 veniturile totale realizate sunt de 19.369.332 lei (influențate de ajustările de valoare), depășind cu 25% veniturile din sem. I 2006 și cu 14% veniturile prevăzute a se realiza în sem. I 2007 în B.V.C.

b. Veniturile din exploatare (care reprezintă 88% din totalul veniturilor realizate) sunt de 17.074.819 lei, înregistrând o creștere de 13% față de veniturile de exploatare realizate în aceeași perioadă a anului precedent și depășind cu 3% prevederile pentru sem. I 2007 ale B.V.C.

c. Veniturile financiare (12% din veniturile totale) au înregistrat o creștere de 724%, respectiv 2.294.513 lei în 2007 față de 316.653 lei (sem. I), depășind semnificativ prevederile B.V.C. și se datorează tranzacțiilor efectuate pe piața de capital și dobânzilor încasate pentru sumele depozitate la termen.

• Cheltuieli

a. Cheltuielile totale înregistrate în sem. I 2007 sunt de 17.668.760 lei (influențate de ajustările de valoare) depășind cu 28% cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent și cu 4% prevederile B.V.C.

b. Cheltuielile de exploatare reflectă integral depășirea de mai sus și se datorează creșterii volumului de activitate, pe de o parte și politicilor promovate și a consecințelor asumate de Consiliul de Administrație al societății, pe de altă parte, cum sunt:

- reflectarea integrală a costurilor cu obiectele de inventar (primă dotare) la data punerii în funcțiune a Hotelului Internațional, având în vedere strategia de dezvoltare, modernizare a altor active în perioada imediat următoare și care vor presupune alte cheltuieli de echipare
- aducerea activelor în mod progresiv la valoarea de piață, ceea ce conduce nemijlocit la creșterea cheltuielilor cu amortizarea și a celor cu impozitul pe clădiri
- promovarea intensă, atât pe piața internă, cât și pe cea externă, a serviciilor oferite în complexele turistice modernizate, prin publicitate în

mass-media, panotaj, participarea la manifestări expoziționale și organizarea unor evenimente inaugurale de amploare

- fidelizarea personalului calificat existent și atragerea de personal nou, calificat, prin majorări salariale și susținerea financiară a personalului în vederea creșterii calificării prin absolvirea unor cursuri de specialitate

Astfel, cheltuielile cu obiectele de inventar efectuate în sem. I 2007 sunt de 2.107.947 lei, depășind semnificativ suma de 213.207 lei realizată în sem. I 2006. această creștere substanțială se datorează echipării Hotelului Internațional, în vederea repunerii în circuitul turistic, după un amplu proces de modernizare și extindere. De asemenea, cu ocazia inaugurării acestui obiectiv s-au efectuat cheltuieli (publicitate + alte cheltuieli) în sumă de 222.583 lei.

Creșterea cu 23% față de aceeași perioadă a anului precedent a cheltuielilor cu personalul se explică prin creșterea numărului mediu de personal datorată extinderii activității, pe de o parte, și majorării salariale conform Contractului colectiv de muncă și a modificării în structură a personalului (creșterea gradului de calificare), pe de altă parte.

Amortizarea înregistrează o creștere de 26% față de anul precedent, ca urmare a reevaluării clădirilor de la finele anului 2006, precum și a investițiilor și achizițiilor efectuate.

c. Cheltuielile financiare înregistrate prezintă un nivel mai scăzut decât în 2006 cu 81%, societatea neavând contractate credite bancare.

• *Profit*

Față de pierderea estimată în B.V.C. pe primul semestru al anului 2007 de – 107.334 lei, societatea înregistrează un profit brut de 1.700.572 lei. Acest profit, ce depășește cu 0,13% profitul anului trecut înregistrat în primul semestru, s-a realizat în condițiile înregistrării în 2007 a unor creșteri de costuri, prezentate mai sus, asumate de Consiliul de Administrație prin Bugetul de venituri și cheltuieli al anului 2007, ca urmare a aplicării politicilor sale.

1.1.C. Cash-flow

Variația creanțelor comerciale în sem. I 2007, respectiv creșterea acestora față de începutul perioadei analizate este cu 35% mai mare decât în aceeași perioadă a anului trecut și se datorează atât creșterii volumului de activitate, cât și facturării serviciilor prestate către C.N.P.A.S. și Casa de Asigurări de Sănătate Bihor și încasate după 01.07.2007 (940.513 lei). De asemenea, societatea are o creanță de 775.561 lei privind impozitul pe profit care se va stinge la finele trim. III 2007. Dintre clienții cu pondere mare în total clienți sunt: EUROMED (extern) cu valoarea de 462.954 lei și Transilvania Travel (intern) cu valoarea de 707.916 lei, sume scadente în iulie 2007.

În ceea ce privește datoria către furnizori, ea a scăzut considerabil ca urmare a plăților devenite scadente, în special către furnizorii de imobilizări.

La începutul anului 2007 societatea înregistrează un numerar (și echivalent de numerar) de 20.654.974 lei. La finele sem. I 2007 acesta era de 8.251.879 lei, cu 34% mai mare decât la 30.06.2006.

2. Investiții

Valoarea lucrărilor de investiții realizate în sem. I 2007 este de 12.472.643 lei, cu 51% mai mare decât în sem. I 2006, reprezentând 45% din Programul de investiții pentru anul 2007 (27.666.000 lei) și constă în:

- modernizare și extindere Complex Internațional
- modernizare baza de agrement Ștrand Apollo
- teren minifotbal Ștrand Felix
- climatizare Complex Termal și Complex Nufărul
- modernizare baza de tratament Policlinica Felix

- reabilitare hidroizolație la acoperiș terasă Complex Poiana
- dotări
- proiecte

Menționăm că începând cu 01.11.2006 Complexul Lotus ** a fost scos din circuitul turistic în vederea modernizării. Termenul repunerii în funcțiune este estimat la 01.05.2009, când va avea clasificarea de 3 stele.

Pentru susținerea programului investițional în anul 2007 s-au avut în vedere următoarele surse de finanțare:

Report din anul precedent	20.651.000
Amortizare	4.100.000
Profit net	5.950.000
TOTAL surse	30.701.000
Program investiții	27.666.000
De reportat pentru 2008	3.035.000

3. Modificări care afectează capitalul social

Adunarea Generală a Acționarilor, întrunită în data de 20.04.2007 a hotărât majorarea capitalului social de la suma de 24.807.472,80 lei, la suma de 49.614.945,60 lei, prin emiterea unui număr de 248.074.728 acțiuni noi cu valoarea nominală de 0,10 lei, prin utilizarea primei de emisiune rezultate în urma derulării ofertei publice primare de acțiuni din 2006 și a unei părți din rezerva constituită pe seama profitului realizat în 2005. Fiecărui acționar înregistrat în registrul acționarilor la data de înregistrare 12.05.2007 i s-a alocat gratuit o acțiune nouă la o acțiune veche deținută.

Înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalului Bihor s-a efectuat ulterior întocmirii raportărilor financiare pe semestrul I 2007, respectiv la 27.07.2007.

4. Alte informații

Menționăm faptul că situațiile financiare la 30 iunie 2007 nu au fost auditate.

5. Anexe

- Bilanț prescurtat la 30.06.2007
- Cont de profit și pierdere la 30.06.2007
- Date informative la 30.06.2007
- Cash-flow
- Balanța de verificare a conturilor sintetice la 30.06.2007
- Raport al Consiliului de Administrație privind activitatea economico-financiară pe semestrul I 2007
- Copie Hotărârea nr. 1 / 20.04.2007 A.G.E.A.
- Copie Certificat de înregistrare menționi

Director General,
ec. Serac Florian

Director Economic,
ec. Ungur Rodica

