

Către,



**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**

**Str. Foișorului, nr.2, sector 3, cod 031178, București**

și

**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI – PIAȚA RASDAQ**

**B-dul Carol I, nr. 34-36, et. 13, sector 2, cod 020922, București**

**Data raportului: 26.08.2013**

**Denumirea societății comerciale: S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

**Sediul social: Str. Trandafirilor nr. 99, Sovata, jud. Mureș;**

**Număr de telefon/fax: 0265-570.623; 0265-570.940;**

**Cod unic de înregistrare fiscală la Oficiul Registrului Comerțului: RO 1245068**

**Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 26/266/23.04.1991**

**Capitalul social subscris și vărsat: 18.765.085,01 lei.**

**Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: Sistemul alternativ de tranzacționare XMBS**

Vă facem cunoscut faptul că Raportul semestrial, aferent primului semestru al exercițiului financiar 2013, este disponibil la sediul societății noastre din Sovata, Str. Trandafirilor, nr. 99, jud. Mureș, pentru toate persoanele interesate.

Data: 26.08.2013

Director General,

FULOP NAGY JANOS



**Denumirea societății comerciale: S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

**Sediul social: Str. Trandafirilor nr. 99, Sovata, jud. Mureș;**

**Număr de telefon/fax: 40-0265-570.623; 40-0265-570.940;**

**Cod unic de înregistrare fiscală: RO1245068**

**Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 26/266/1991**

**Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: Sistemul alternativ de tranzacționare XMBS**

**Capitalul social subscris și vărsat: 18.765.085 lei.**

**CĂTRE,**

**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Cu ocazia efectuării raportului aferent semestrului I al exercițiului financiar 2013, vă înaintăm următoarele documente:

- declarația de conformitate a raportărilor financiar-contabile semestriale la data de 30.06.2013;
- raportul semestrial la data de 30.06.2013, conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- raportările financiar-contabile la data de 30.06.2013, înregistrate la Administrația Financiară și compuse din bilanț, contul de profit și pierdere și date informative;
- raportul gestiune al Consiliului de Administrație privind activitatea economico-financiară a societății pentru semestrul I al exercițiului financiar 2013.

**Data: 26.08.2013**

Director general,

**FULOP NAGY JANOS**



## **RAPORT SEMESTRIAL**

în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M.  
nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Data raportului: 26.08.2013

Denumirea societății comerciale: S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.

Sediul social: Str. Trandafirilor nr. 99, Sovata, jud. Mureș;

Număr de telefon/fax: 40-0265-570.623/40-0265-570.940

Cod unic de înregistrare fiscală la Oficiul Registrului Comerțului: RO 1245068

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 26/266/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: Sistemul alternativ de tranzacționare XMBS

Capitalul social subscris și vărsat: 18.765.085 lei.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni comune emise în formă dematerializată.

## 1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, 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; situația datoriilor societății, total pasive curente.

✓ Elemente de active care reprezintă cel puțin 10 % din valoarea totală a activelor:

Denumire indicator	La 01.01.2013 lei	La 30.06.2013 lei	Variație lei	Variație %
Active imobilizate	74.107.175	82.715.573	8.608.398	+11,62%
Active circulante	8.290.125	5.273.808	-3.016.317	-36,38%
<b>Total active</b>	<b>82.464.192</b>	<b>88.006.803</b>	<b>+5.542.611</b>	<b>+6,72%</b>

Comparativ cu perioada de referință (încheiată la 31.12.2012), se poate constata o ușoară creștere a valorii activelor totale ale societății, în sumă absolută cu 5.542.611 lei, respectiv cu 6,72%.

În totalul activelor, ponderea majoritară (peste 80%) o dețin activele imobilizate, atât la finele primului semestru al anului curent, cât și la finele perioadei de referință. Valoarea activelor imobilizate a înregistrat o creștere în perioada analizată de 8.608.398 lei ( în termeni procentuali 11,62%).

✓ Elemente de active imobilizate care depășesc 10% din valoarea totală a activelor imobilizate:

Denumire indicator	La 01.01.2013 lei	La 30.06.2013 lei	Variație lei	Variație %
Imobilizări corporale	69.564.945	78.161.674	8.596.729	+12,36%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>74.107.175</b>	<b>82.715.573</b>	<b>8.608.398</b>	<b>+11,62%</b>

Referitor la categoria activelor imobilizate de natură corporală, se poate observa o apreciere cu 8.596.729 lei (12,36% în termeni procentuali) a valorii acestora. La data de 30.06.2013 societatea are înregistrate imobilizări financiare în valoare de 4.499.294 lei reprezentând creanțe imobilizate. De asemenea societatea mai deține imobilizări necorporale în valoare de 54.605 lei.

**√ Elemente de active circulante care depășesc 10 % din valoarea totală a activele circulante:**

Denumire indicator	La 01.01.2013 lei	La 30.06.2013 lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Casa și conturi la bănci	6.776.241	2.258.418	-4.517.823	-66,67%
Creanțe	1.283.808	2.782.194	+1.498.386	+116,71%
<b>Total active circulante</b>	<b>8.290.125</b>	<b>5.273.808</b>	<b>-3.016.317</b>	<b>-36,38%</b>

Se constată o creștere semnificativă a creanțelor comerciale în condițiile în care elementele de numerar au cunoscut o diminuare comparativ cu începutul exercițiului financiar. Această evoluție nu a afectat gradul de lichiditate și indicatorii de echilibru financiar ai societății. Astfel, comparativ cu perioada similară de raportare a exercițiului anterior, rata lichidității curente a crescut de la 1,04 la 1,5 iar rata lichidității imediate a crescut de la 0,97 la 1,45, depășind valoarea recomandată de 1, indicând o bună capacitate a societății de face față datoriilor pe termen scurt pe seama activelor circulante respectiv a trezoreriei.

**√ Situația elementelor de numerar și a altor disponibilități lichide se prezintă astfel:**

Denumire indicator	La 01.01.2013 lei	La 30.06.2013 lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Casa și conturi la bănci	6.776.241	2.258.418	-4.517.823	-66,67%

Disponibilitățile bănești la 30.06.2013 înregistrează o scădere de 4.517.823 lei în raport cu începutul exercițiului financiar, ceea ce în termeni procentuali reprezintă 66,67%.

**√ Situația profiturilor reinvestite:**

La data raportării (30.06.2013) societatea înregistrează un rezultat negativ al exercițiului financiar curent (pierdere de 545.212 lei).

**√ Situația datoriilor societății:**

La data raportării (30.06.2013), situația datoriilor societății se prezintă după cum urmează:

Denumire indicator	La 01.01.2013 lei	La 30.06.2013 Lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Datorii curente	4.886.365	3.475.938	-1.410.427	-28,86%
Datorii pe termen mediu și lung	56.738	7.632.086	+7.575.348	NA
<b>Total datorii</b>	<b>4.943.103</b>	<b>11.108.024</b>	<b>+6.164.921</b>	<b>+124,72%</b>

Comparativ cu perioada de referință, analiza datoriilor totale ale societății relevă o diminuare a datoriilor curente cu 1.410.427 lei (în termeni procentuali cu 28,86%) precum și o creștere semnificativă a datoriilor exigibile peste un an cu 7.575.348 lei, pe fondul contractării unui credit de investiții pentru reconstrucția totală a Hotelului Brădet, durata creditului fiind de 21 ani. În aceste condiții, se poate constata o creștere a gradului total de

îndatorare (determinat prin raportarea capitalului împrumutat la capitalurile proprii) de la 0,001 (nivel înregistrat la 30.06.2012), la 0,1 încadrându-se mult sub nivelul de 30% considerat favorabil pentru acoperirea datoriilor totale pe seama capitalurilor proprii ale societății.

**v Total active și pasive:**

Denumire indicator	La 01.01.2013 lei	La 30.06.2013 Lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
<b>Total active</b>	<b>82.464.192</b>	<b>88.006.803</b>	<b>+5.542.611</b>	<b>+6,72%</b>
<b>Total pasive</b>	<b>82.464.192</b>	<b>88.006.803</b>	<b>+5.542.611</b>	<b>+6,72%</b>

Nivelul pasivelor a crescut în primul semestru al anului 2013 față de perioada de raportare cu valoarea de 5.542.611 lei, în special pe seama creșterii datoriilor pe termen lung. Diminuarea capitalurilor proprii ale societății nu comportă consecințe semnificative asupra ratei de solvabilitate patrimonială (determinată ca raport între capitaluri proprii și total pasive), gradului de independență financiară a societății fiind de 86,74%, depășind în mod semnificativ pragul de 30% considerat satisfăcător pentru capacitatea de plată pe termen mediu și lung.

**b) Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioane de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividende declarate și plătite.**

Analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății la 30.06.2013 se prezintă astfel:

Denumire indicator	30.06.2012 lei	30.06.2013 lei
Cifra de afaceri	9.556.595	9.599.576
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>9.566.423</b>	<b>10.202.482</b>
Cheltuieli materiale	3.069.700	3.149.652
Cheltuieli cu personalul	2.786.046	2.888.590
Ajustări de valoare privind activele imobilizate și circulante	1.505.262	1.805.355
Alte cheltuieli din exploatare	1.916.871	2.872.091
<b>Cheltuieli de exploatare-total</b>	<b>9.227.749</b>	<b>10.715.530</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>+288.674</b>	<b>-513.048</b>
Venituri financiare	245.316	444.995
Cheltuieli financiare	154.250	423.169
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>+91.066</b>	<b>+21.826</b>
<b>Rezultatul curent</b>	<b>+379.740</b>	<b>-491.222</b>
Venituri totale	9.811.739	10.647.477
Cheltuieli totale	9.431.999	11.138.699
<b>Rezultatul net</b>	<b>+293.851</b>	<b>-545.512</b>

Analiza principalilor indicatori de performanță financiară ai societății, relevă faptul că evoluția veniturilor din exploatare a fost mai scăzută în comparație cu creșterea cheltuielilor aferente. Astfel, veniturile din exploatare au crescut cu 636.059 lei în comparație cu perioada de referință, spre deosebire de cheltuielile din exploatare care s-au majorat cu 1.487.781 lei, influențând nefavorabil rezultatul operațional, care s-a concretizat într-o pierdere din exploatare în valoare de 513.048 lei.

În structura veniturilor din exploatare, se remarcă o ușoară creștere a cifrei de afaceri cu 0,45% comparativ cu perioada de referință, aceasta ridicându-se la o valoare de 9.599.576 lei

Rezultatul din activitatea financiară s-a concretizat într-un profit de 21.826 lei, într-o evoluție nefavorabilă față de perioada precedentă de raportare când s-a înregistrat un profit de 91.066 lei.

Rezultatului negativ aferent activității de exploatare a avut o consecință nefavorabilă asupra rezultatului curent al exercițiului. Astfel, acest indicator s-a concretizat la finele perioadei de raportare într-o pierdere de 491.222 lei. Pe parcursul primului semestru al exercițiului financiar 2013 societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, astfel încât rezultatul curent coincide cu rezultatul brut al exercițiului.

#### √ Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute:

Denumire indicator	La 30.06.2012	La 30.06.2013	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Vânzări nete	9.556.595	9.599.576	+42.981	+0,45%
Venituri brute din activitatea de exploatare- total	9.566.423	10.202.482	+636.059	+6,65%
Total venituri	9.811.739	10.647.477	+835.738	+8,52%

Comparativ cu perioada de referință, cifra de afaceri netă a cunoscut o ușoară creștere de 0,45%, datorată, în principal, creșterii încasărilor din prestarea serviciilor hoteliere. Veniturile totale realizate de societate s-au majorat cu 8,52% exclusiv prin prisma majorării veniturilor din exploatare (6,65%).

#### √ Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20 % în vânzările nete:

Denumire indicator	La 30.06.2012 lei	Pondere în vânzările nete (%)	La 30.06.2013 lei	Pondere în vânzările nete (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Cheltuieli materiale	3.069.700	32,12%	3.149.652	32,81%	79.952	2,60%
Cheltuieli cu personalul	2.786.046	29,15%	2.888.590	30,09%	102.544	3,68%

√ În perioada analizată, societatea nu a constituit provizioane noi pentru acoperirea pierderilor viitoare din litigii privind imobilele revendicate de foștii proprietari.

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

Analiza situației trezoreriei societății la finele primului semestru al anului curent, scoate în evidență o diminuare a elementelor de numerar, de la 6.776.241 lei la începutul anului, la 2.258.418 lei, sold existent la finele perioadei analizate, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o scădere cu 66,67%.

## **2. Analiza activității societății comerciale**

**2.1. 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 trecut.**

Conducerea societății nu consideră că există factori de incertitudine și evenimente de natură să afecteze, în perioada imediat următoare, gradul de lichiditate și poziția financiară, respectiv performanțele financiare.

**2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

**2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.**

Printre factorii care au influențat în mod semnificativ veniturile din activitatea de exploatare, pot fi enumerați cel puțin următorii:

- majorarea tarifelor percepute la prestările de servicii de cazare, concomitent cu extinderea ofertelor pe piața de profil ;
- majorarea încasărilor din servicii de alimentație publică prin exploatarea hotelurilor Danubius și Brădet;

## **3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

**3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.**

La finele perioadei de raportare societatea nu înregistrează datorii restante.

**3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială**



Nu este cazul. Societatea este în proces de fuziune cu SC Salina Invest SA, proces care se va finaliza pe parcursul celui de-al doilea semestru al exercițiului financiar.

#### **4. Tranzacții semnificative**

În perioada analizată, nu s-au încheiat tranzacțiile majore între emitent și persoanele cu care acționează în mod concertat sau tranzacții în care au fost implicate astfel de persoane.

**NOTA: Raportările financiar-contabile aferente semestrului I al anului curent nu au fost auditate potrivit reglementărilor specifice în vigoare.**

Director general,  
**FULOP NAGY JANOS**  
Reprezentantul C.A.,



Director economic,  
**KAJAN JULIA**



**Denumirea societății comerciale: S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

**Sediul social:** Str. Trandafirilor nr. 99, Sovata, jud. Mureș;

**Număr de telefon/fax:** 40-0265-570.623; 40-0265-570.940;

**Cod unic de înregistrare fiscală:** RO1245068

**Număr de ordine în Registrul Comerțului:** J 26/266/1991

**Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise:** Sistemul alternativ de tranzacționare XMBS

**Capitalul social subscris și vărsat:** 18.765.085 lei.

## DECLARAȚIE

### de conformitate a raportărilor financiar-contabile semestriale

Subsemnații FULOP NAGY JANOS în calitate de DIRECTOR GENERAL al SC BALNEOCLIMATERICA SA și KAJAN JULIA, în calitate de DIRECTOR ECONOMIC, prin prezenta, declarăm că raportările financiar contabile aferente semestrului I al exercițiului financiar 2013, au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, a poziției, a contului de profit și pierdere și a performanțelor financiare ale societății.

Raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre societate și realizează o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**Data: 26.08.2013**

Cu stimă,

**Director general,  
FULOP NAGY JANOS**

**Director Economic,  
KAJAN JULIA**



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'KAJAN JULIA', written over a horizontal line.

S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.  
Sovata  
România

## Raportul Consiliului de Administrație

### I. Raport privind bilanțul semestrial 2013

SC BALNEOCLIMATERICA SA s-a înființat în anul 1991. Este o societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Mureș sub nr. J26-266/1991, având ca obiect principal de activitate prestații hoteliere și de alimentație publică.

La data de 30.06.2013 bilanțul societății s-a prezentat astfel.

**Total active** **88.006.803 lei**

**A. Total active imobilizate** **82.715.573 lei**

Imobilizările necorporale și cele corporale sunt prezentate la valoare diminuată cu amortizarea. La data de 30 iunie 2013, valorile contabile nete, exprimate pe categorii, sunt următoarele:

Denumire	La 01.01.2013 lei	La 30.06.2013 lei	Variatie (+/-)
Imobilizari necorporale	71.804	54.605	-17.199
Imobilizari corporale	70.556.134	78.161.674	+7.605.540
Imobilizari financiare	4.470.426	4.499.294	28.868

**B. Total active circulante** **5.273.808 lei**

**I) Stocuri** **233.196 lei**

În primul semestru al anului curent stocurile au crescut cu 23,23%, această creștere fiind situată în întregime la nivelul stocurilor de materiale la preț de achiziție.

**II) Creante** **2.782.194 lei**

**III) Numerar si echivalente de numerar** **2.258.418 lei**

- Casă **191.838 lei**
- lei 170.665 lei
- valută 21.173 lei
- Alte valori **303 lei**
- Depozite bancare si conturi curente **2.066.277 lei**
- lei 1.291.463 lei
- valută 774.814 lei

**C. Cheltuieli in avans** **17.422 lei**

**Total pasive** **88.006.803 lei**

**D. Capitaluri proprii** **76.337.985 lei**

La 30 iunie 2013 societatea are un capital social in valoare de 18.765.085,01 lei, divizat in 6.493.109 acțiuni.

Structura acționariatului este următoarea:

<b>Actionar</b>	<b>%</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Capital/lei</b>
S.C. Salina Invest S.A.	98,03	6.364.925	18.394.633,25
Alți acționari	1,97	128.184	370.451,76
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>6.493.109</b>	<b>18.765.085,01</b>

Fondul rezervelor este de **58.118.412 lei**, din care 28.044.357 lei reprezintă rezerve din reevaluare. Pierderea la sfarsitul perioadei de raportare **545.512 lei**.

#### **E. Provizioane**

La propunerea avocaților, anul acesta nu au fost instituite provizioane noi pentru litigii. Valoarea provizioanelor este de **136.256 lei**.

<b>F. Datorii</b>	<b>11.108.024 lei</b>		
<b>Lei</b>	<b>01 ian. 2013</b>	<b>30 iun 2013</b>	<b>Variatie</b>
Cu scadența până la 1 an	4.886.365	3.475.938	-1.410.427
Cu scadența peste 1 an	56.738	7.632.086	+7.575.348
<b>TOTAL</b>	<b>4.943.103</b>	<b>11.108.024</b>	<b>+6.164.921</b>

Cele mai mari ponderi în cadrul acestor datorii o dețin creditele bancare pe termen lung, în valută, în valoare de 7.579.960 lei.

**G. Venituri in avans** **424.538 lei**

#### **II) Contul de profit și pierdere încheiat la 30.06.2013**

S.C. Balneoclimaterica S.A. a realizat o cifra de afaceri, la 30.06.2013, de 9.599.576 lei, în creștere cu 0,45% față de cifra de afaceri înregistrată la 30.06.2012.

Veniturile din exploatare de 10.202.482 lei s-au realizat cu cheltuieli de exploatare în valoare de 10.715.530 lei, ceea ce a dus la înregistrarea unui rezultat negativ din exploatare, concretizat într-o pierdere de 513.048 lei.

Principalii indicatori economico-financiari s-au prezentat astfel:

Lei	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013
<b>I. Rata lichidității curente</b>			
A Active circulante	4.003.441	3.920.083	5.273.807
B Datorii pe termen scurt	3.889.290	3.755.049	3.475.938
<i>A/B</i>	<i>1,03</i>	<i>1,04</i>	<i>1,5</i>
<b>Rata lichidității imediate</b>			
Active circulante (A)	4.003.441	3.920.083	5.273.807
Stocuri (B)	205.226	270.284	233.196
Datorii pe termen scurt (C)	3.889.290	3.755.049	3.475.938
<i>(A-B)/C –</i>	<i>0,98</i>	<i>0,97</i>	<i>1,45</i>
<b>II. Indicatori de risc</b>			
<b>Indicatorul gradului de indatorare</b>			
Capital împrumutat (A)	1.800.026	54.496	7.632.085
Capital propriu (B)	66.729.670	71.366.728	76.337.985
<i>A/B</i>	<i>0,03</i>	<i>0,001</i>	<i>0,1</i>

Reprezentantul Consiliului de Administrație

Fulop Nagy Janos

