

RAPORT SEMESTRIAL

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

Data raportului: 29.08.2014

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: 18.838.367 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 01.01.2014 lei	La 30.06.2014 lei	Variație lei	Variație %
Active imobilizate	79.942.728	91.399.704	11.456.976	+14,33%
Active circulante	13.946.789	12.113.287	-1.833.502	-13,15%
Total active	93.972.160	103.556.295	+9.584.135	+10,20%

Comparativ cu perioada de referință (încheiată la 31.12.2013), se poate constata o ușoară creștere a valorii activelor totale ale societății, în sumă absolută cu 9.584.135 lei, respectiv cu 10,20%.

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 11.405.922 lei (în termeni procentuali 14,27%).

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

Denumire indicator	La 01.01.2014 lei	La 30.06.2014 lei	Variație lei	Variație %
Imobilizări corporale	79.891.020	91.348.650	11.457.630	+14,34%
Total active imobilizate	79.942.728	91.399.704	11.456.976	+14,33%

Referitor la categoria activelor imobilizate de natură corporală, se poate observa o apreciere cu 11.457.630 lei (14,34% în termeni procentuali) a valorii acestora. La data de 30.06.2014 societatea are înregistrate imobilizări necorporale în valoare de 51.054 lei reprezentând creanțe imobilizate. Societatea nu deține imobilizări financiare.

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

Denumire indicator	La 01.01.2014 lei	La 30.06.2014 lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Casa și conturi la bănci	8.260.974	4.181.061	-4.079.913	-49,39%
Creanțe	5.428.923	7.645.936	+2.217.013	+40,845
Total active circulante	13.946.789	12.113.287	-1.833.502	-13,15%

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 scăzut ușor de la 1,5 la 1,10 iar rata lichidității imediate a scăzut de la 1,45 la 1,07, 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.

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

Denumire indicator	La 01.01.2014 lei	La 30.06.2014 lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Casa și conturi la bănci	8.260.974	4.181.061	-4.079.913	-49,39%

Disponibilitățile bănești la 30.06.2014 înregistrează o scădere de 4.079.913 lei în raport cu începutul exercițiului financiar, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o scădere cu 49,39%.

v Situația profiturilor reinvestite:

La data raportării (30.06.2014) societatea înregistrează un rezultat negativ al exercițiului financiar curent (pierdere de 1.329.839 lei).

v Situația datoriilor societății:

La data raportării (30.06.2014), situația datoriilor societății se prezintă după cum urmează:

Denumire indicator	La 01.01.2014 lei	La 30.06.2014 Lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Datorii curente	5.029.414	11.062.318	+6.032.904	+119,95%
Datorii pe termen mediu și lung	6.527.782	15.455.519	+8.927.737	+136,77%
Total datorii	11.557.196	26.517.836	+14.960.641	+129,45%

Comparativ cu perioada de referință, analiza datoriilor totale ale societății relevă o dublare a datoriilor, 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 0,01 (nivel înregistrat la 30.06.2013), la 0,21 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 01.01.2014 lei	La 30.06.2014 Lei	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Total active	93.972.160	103.556.295	+9.584.135	+10,20%
Total pasive	93.972.160	103.556.295	+9.584.135	+10,20%

Nivelul pasivelor a crescut în primul semestru al anului 2014 față de perioada de raportare cu valoarea de 9.584.135 lei, în special pe seama creșterii datoriilor pe termen lung și scurt. 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 73,49%, 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 30.06.2014 se prezintă astfel:

Denumire indicator	30.06.2013 lei	30.06.2014 lei
Cifra de afaceri	9.599.576	10.312.935
Venituri din exploatare	10.202.482	10.340.607
Cheltuieli materiale	3.149.652	3.720.178
Cheltuieli cu personalul	2.888.590	3.409.993
Ajustări de valoare privind activele imobilizate și circulante	1.805.355	2.183.036
Alte cheltuieli din exploatare	2.872.091	2.281.624
Cheltuieli de exploatare-total	10.715.530	11.540.671
Rezultat din exploatare	-513.048	-1.200.064
Venituri financiare	444.995	376.920
Cheltuieli financiare	423.169	506.695
Rezultatul financiar	+21.826	-129.775
Rezultatul curent	-491.222	-1.329.839
Venituri totale	10.647.477	10.717.527
Cheltuieli totale	11.138.699	12.047.366
Rezultatul net	-545.512	-1.329.839

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 138.125 lei în comparație cu perioada de referință, spre deosebire de cheltuielile din exploatare care s-au majorat cu 825.141 lei, influențând nefavorabil rezultatul operațional, care s-a concretizat într-o pierdere din exploatare în valoare de 1.200.064 lei.

În structura veniturilor din exploatare, se remarcă o ușoară creștere a cifrei de afaceri cu 7,43% comparativ cu perioada de referință, aceasta ridicându-se la o valoare de 10.312.935 lei

Rezultatul din activitatea financiară s-a concretizat într-o pierdere de 129.775 lei, într-o evoluție nefavorabilă față de perioada precedentă de raportare când s-a înregistrat un profit de 21.826 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 1.329.839 lei. Pe parcursul primului semestru al exercițiului financiar 2014 societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, astfel încât rezultatul curent coincide cu rezultatul brut al exercițiului.

v Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute:

Denumire indicator	La 30.06.2013	La 30.06.2014	Variație (+/-)	Variație (+/-)
Vânzări nete	9.599.576	10.312.935	+713.359	+7,43%
Venituri brute din activitatea de exploatare- total	10.202.482	10.340.607	+138.125	+1,35%
Total venituri	10.647.477	10.717.527	+70.050	+0,66%

Comparativ cu perioada de referință, cifra de afaceri netă a cunoscut o ușoară creștere de 7,43%, datorată, în principal, creșterii încasărilor din prestarea serviciilor hoteliere. Veniturile totale realizate de societate s-au majorat cu 0,66% exclusiv prin prisma majorării veniturilor din exploatare (1,35%).

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

Denumire indicator	La 30.06.2013 lei	Pondere în vânzările nete (%)	La 30.06.2014 lei	Pondere în vânzările nete (%)	Variație (+/-) lei	Variație (+/-) %
Cheltuieli materiale	3.149.652	32,81%	3.720.178	36,07%	+570.526	18,11%
Cheltuieli cu personalul	2.888.590	30,09%	3.409.993	33,07%	+521.403	18,05%

V 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 8.260.974 lei la începutul anului, la 4.181.061 lei, sold existent la finele perioadei analizate, ceea ce în termeni procentuali reprezintă o scădere cu 49,39%.

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. Comparatie 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.

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

