

## RAPORT SEMESTRIAL

2018

ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 5/2018 PRIVIND  
EMITENȚII DE INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ

### **BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata**

Emitent admis pe sistemul alternativ de tranzacționare AeRO – administrat de Bursa de Valori  
București S.A.

<b>Raport semestrial, conform</b>	Art. 128 și Art. 223 lit. B.-b) din Regulamentul ASF nr. 5/2018
<b>Perioada de raportare:</b>	01.01.2018-30.06.2018
<b>Data raportului:</b>	14 August 2018
<b>Denumirea societății:</b>	<b>BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata</b>
<b>Sediul social:</b>	Sovata, Str. Trandafirilor, Nr. 99, Județul Mureș
<b>Telefon/fax:</b>	T: 0265-570.623, F: 0265-570.940
<b>Cod Unic Inregistrare:</b>	RO1245068
<b>Nr. Reg.Com:</b>	J26/266/1991
<b>Capital subscris si varsat:</b>	19.226.014 LEI
<b>Piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare:</b>	AeRO ATS
<b>Simbol de tranzactionare</b>	BALO
<b>Contact</b>	<a href="mailto:office@szovata.ro">office@szovata.ro</a>

## **CUPRINS**

### **I.EVENIMENTE IMPORTANTE ȘI TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE**

#### **1.1. EVENIMENTELE IMPORTANTE**

#### **1.2. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE**

### **II.SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ**

#### **2.1.ANALIZA SITUAȚIEI ECONOMICO-FINANCIARE ACTUALE COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT**

##### **2.1.1.ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE**

##### **2.1.2.ANALIZA PERFORMANȚEI FINANCIARE**

##### **2.1.3.ANALIZA FLUXURILOR DE NUMERAR**

##### **2.1.4.ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI**

#### **2.2.ANALIZA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI**

### **III.SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA COMPANIEI**

#### **3.1.DESCRIEREA CAZURILOR ÎN CARE COMPANIA A FOST ÎN IMPOSIBILITATEA DE A-ȘI RESPECTA OBLIGAȚIILE FINANCIARE**

#### **3.2.DESCRIEREA ORICĂROR MODIFICĂRI PRIVIND DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE COMPANIE**

### **IV.TRANZACȚII SEMNIFICATIVE**

### **V.ALTE INFORMAȚII**

## I. EVENIMENTE IMPORTANTE ȘI TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

### 1.1. EVENIMENTELE IMPORTANTE

Pe perioada primului semestru al anului 2018, nu au avut loc evenimente semnificative.

### 1.2. TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

Societățile afiliate cu care societatea a desfășurat tranzacții comerciale în primul semestru al anului 2018 sunt următoarele:

Denumire societate afiliată	Tara de origine	Procent de acțiuni deținute (%)
Danubius Szalloda Es Gyogyudullo ZRT	Ungaria	95,998256
Danubius Szallodauzemeteto es Szolgaltato ZRT	Ungaria	0,04045
Arisende S.R.O.	Cehia	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>96,038706</b>

Situația soldurilor și a tranzacțiilor cu societățile afiliate în primul semestru al anului 2018 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut se prezintă după cum urmează:

Denumire societate afiliată	30.06.2017			30.06.2018		
	Vânzări	Cumpărări de bunuri și servicii	Dividende plătite	Vânzări	Cumpărări de bunuri și servicii	Dividende plătite
Danubius Szalloda es Gyogyudullo ZRT	-	830.651	4.759.745	-	790.755	4.415.920
Danubius Szallodauzemeteto es Szolgaltato ZRT	-	36.050	1.771	-	22.935	1.768
Arisende S.R.O.	-	-		-	498.475	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>866.701</b>	<b>4.801.516</b>	<b>-</b>	<b>1.312.165</b>	<b>4.417.688</b>

## II.SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

### 2.1.ANALIZA SITUAȚIEI ECONOMICO-FINANCIARE ACTUALE COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT

#### 2.1.1.ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE

Indicatori ai poziției financiare (Valorile sunt exprimate în lei)	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Variație (+/-) (lei)	Variație (+/-) (%)
<b>Active imobilizate</b>	<b>82.711.694</b>	<b>81.321.114</b>	<b>↓ (1.390.580)</b>	<b>↓ (1,68)</b>
Imobilizări necorporale	49.783	45.885	↓ (3.898)	↓ (7,83)
Imobilizări corporale	82.661.911	81.275.229	↓ (1.386.682)	↓ (1,68)
<b>Active circulante</b>	<b>25.459.977</b>	<b>20.720.213</b>	<b>↓ (4.739.764)</b>	<b>↓ (18,62)</b>
Stocuri	438.805	437.188	↓ (1.617)	↓ (0,37)
Creanțe	1.832.379	2.054.351	↑ 221.972	↑ 12,11
Investiții pe termen scurt	15.354.944	12.874.791	↓ (2.480.153)	↓ (16,15)
Casa și conturi la bănci	7.833.849	5.353.883	↓ (2.479.966)	↓ (31,66)
Cheltuieli în avans	111.890	482.190	↑ 370.300	↑ 330,95
<b>Total active</b>	<b>108.283.561</b>	<b>102.523.517</b>	<b>(5.760.044)</b>	<b>(5,32)</b>

➤ Comparativ cu începutul perioadei de raportare, se constată o diminuare cu 5,32% a valorii activelor, acestea înregistrând o scădere cu 5.760.044 lei.

➤ Diminuarea cu 1,68% a activelor imobilizate rezultat al scăderii valorii activelor necorporale (-7,83%) și a valorii activelor corporale (-1,68%), pe seama înregistrării amortismentelor.

➤ Diminuarea activelor circulante (-18,62%) a fost influențată de scăderea disponibilităților bănești a Societății cu 31,66%, a investițiilor financiare (-16,15%) și respectiv a stocurilor (-0,37).

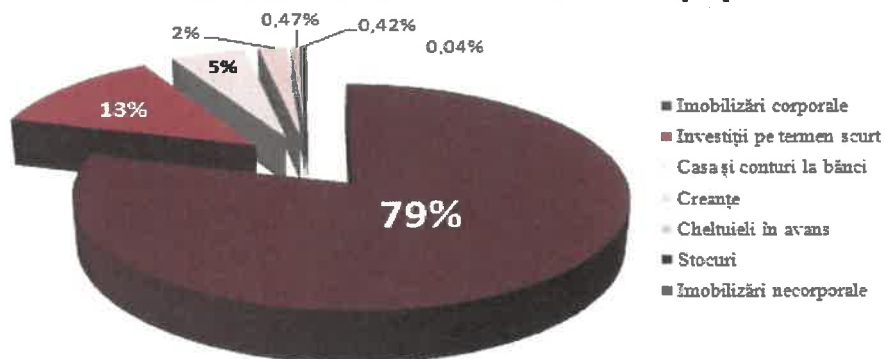
➤ Scăderea înregistrată la nivelul disponibilităților bănești, se datorează în principal achitării unei părți din datoriile societății (-13,91%), achiziției de active corporale și respectiv necorporale, precum și plății de dividende (fond dividende de 4.600.000 lei).

#### Active care reprezintă cel puțin 10% din total active

- La 30.06.2018, în categoria activelor imobilizate, ponderea cea mai mare în totalul activelor o dețin activele corporale (79,27%).
- Din categoria activelor curente, investițiile pe termen scurt dețin o pondere de 12,56% în total active la data raportării.

Denumire indicator	01 Ianuarie 2018 lei	Pondere în total active (%)	30 Iunie 2018 lei	Pondere în total active (%)	Diferențe (+/-) (lei)	Diferențe (+/-) (%)
Imobilizări corporale	82.661.911	76,34	81.275.229	79,27	↓ (1.386.682)	↓ (1,68)
Investiții pe termen scurt	15.354.944	14,18	12.874.791	12,56	↓ (2.480.153)	↓ (16,15)
<b>Total active</b>	<b>108.283.561</b>	<b>100</b>	<b>102.523.517</b>	<b>100</b>	<b>(5.760.044)</b>	<b>(5,32)</b>

#### Structura activelor - Iunie 2018 (%)



➤ **Situația elementelor de numerar și alte disponibilități lichide**

Denumire indicator	01 Ianuarie 2018	Pondere în total active circulante (%)	30 Iunie 2018	Pondere în total active circulante (%)	Variație (+/-) (lei)	Variație (+/-) (%)
Casa în lei și în valută, din care:	123.294	0,48	125.608	0,61	↑ 2.314	↑ 1,88
Conturi la bănci în lei și în valută, din care:	7.291.361	28,64	5.228.275	25,23	↓ (2.063.086)	↓ (28,29)
Alte valori	1.006	0,00	1.391	0,01	↑ 385	↑ 38,27
<b>Casa și conturi la bănci</b>	<b>7.833.849</b>	<b>30,77</b>	<b>5.353.883</b>	<b>25,84</b>	<b>(2.479.966)</b>	<b>(31,66)</b>

În primele 6 luni ale anului 2018, casa în lei și în valută deținută de entitate a marcat o creștere cu 1,88%, în timp ce conturile la bănci în lei și în valută au înregistrat o diminuare cu 28,29% pe fondul achitării unei părți din datoriile companiei, a achiziției de active corporale și necorporale și respectiv a plății de dividende.

La finele perioadei de raportare, disponibilitățile societății dețin o pondere de 25,84% în totalul activelor circulante.

➤ **Situația profiturilor reinvestite**

În perioada analizată, Balneoclimaterica S.A. a efectuat investiții finanțate din surse proprii în active corporale și necorporale, după cum urmează:

➤ În primul semestru al anului 2018, compania a efectuat investiții în valoare totală de 1.680.503 lei.

➤ Din totalul investițiilor efectuate în active, 52,45% reprezintă investiții în active corporale în curs de execuție, 33,69% achiziții de echipamente tehnice, în timp ce 12,34% reprezintă investiții în construcții.

➤ Investițiile în active necorporale reprezintă 0,27% din totalul investițiilor companiei.

Denumire indicator (valori brute) (sumele sunt exprimate în LEI)	01 Ianuarie 2018	Valoare investiție	30 Iunie 2018	Variația (+/-) (%)
Licențe	1.559	1.666	3.225	↑ 106,86
Alte Active Necorporale	336.452	3.315	339.767	↑ 0,99
Construcții	59.764.215	207.513	59.971.728	↑ 0,35
Echipamente Tehnice	19.102.507	155.484	19.224.198	↑ 0,64
Alte Echipamente Tehnice	13.760.367	410.691	14.171.058	↑ 2,98
Imobilizări Corporale în curs	259.172	881.473	975.546	↑ 276,41
Avansuri acordate pentru Imobil	96.543	20.361	48.930	↓ -49,32
<b>Total</b>	<b>93.320.815</b>	<b>1.680.503</b>	<b>94.734.452</b>	<b>1,51</b>

➤ **Situația activelor și a pasivelor curente**

➤ Diminuarea activelor curente (-4.739.764 lei) și a datoriilor curente (-1.109.400 lei) a determinat reducerea fondului de rulment cu 21,88% respectiv cu 3.580.404 lei.

➤ Această evoluție reflectă scăderea mai accentuată a activelor curente comparativ cu cea a datoriilor curente.

Nr. Crt.	Denumire indicator	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Variația (+/-) (lei)	Variația (+/-) (%)
1	Active curente	25.459.977	20.720.213	(4.739.764)	(18,62)
2	Cheltuieli în avans	111.890	482.190	370.300	330,95
3	Datorii curente	7.582.383	6.472.983	(1.109.400)	(14,63)
4	Venituri în avans	1.623.904	1.944.244	320.340	19,73
5	<b>ACTIVE CURENTE NETE[(1+2)-(3+4)]</b>	<b>16.365.580</b>	<b>12.785.176</b>	<b>(3.580.404)</b>	<b>(21,88)</b>

### ➤ Situația datoriilor societății

Denumire indicator	01 Ianuarie 2018	Pondere în total (%)	30 Iunie 2018	Pondere în total (%)	Variația (+/-) (%)
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>7.582.383</b>	<b>46,64</b>	<b>6.472.983</b>	<b>46,25</b>	<b>(14,63)</b>
- leasing	81.962	0,50	8.269	0,06	(89,91)
- împrumuturi bancare	2.831.639	17,42	2.899.447	20,72	2,39
- furnizori	2.687.530	16,53	1.304.880	9,32	(51,45)
- alte datorii	1.981.252	12,19	2.260.387	16,15	14,09
<b>Datorii noncurente</b>	<b>6.943.901</b>	<b>42,71</b>	<b>5.471.276</b>	<b>39,09</b>	<b>(21,21)</b>
- leasing	35.141	0,22	28.188	0,20	(19,79)
- împrumuturi bancare	6.876.338	42,30	5.411.747	38,67	(21,30)
- alte datorii	32.422	0,20	31.341	0,22	(3,33)
<b>Venituri în avans</b>	<b>1.623.904</b>	<b>9,99</b>	<b>1.944.244</b>	<b>13,89</b>	<b>19,73</b>
<b>Provizioane</b>	<b>107.729</b>	<b>0,66</b>	<b>107.729</b>	<b>0,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>16.257.917</b>	<b>100</b>	<b>13.996.232</b>	<b>100</b>	<b>(13,91)</b>

➤ Comparativ cu începutul perioadei de raportare, datoriile curente au înregistrat o diminuare cu 14,63% respectiv cu 1.109.400 lei.

➤ La finele perioadei de raportare, datoriile bancare reprezintă 20,72% din datoriile curente și 38,67% din datoriile noncurente.

➤ Alte datorii (inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale) dețin o pondere de 16,15% în datoriile curente.

➤ Datoriile față de furnizori au marcat o scădere cu 51,45% comparativ cu începutul perioadei de referință.

➤ La finele primului semestru al anului 2018, compania a înregistrat datorii noncurente în scădere cu 21,21% comparativ cu începutul perioadei de raportare, respectiv venituri în avans în creștere cu 19,73%.

### ➤ Situația pasivelor societății

Denumire indicator	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Variația (+/-) (lei)	Variația (+/-) (%)
Capital	19.226.015	19.226.015	n.a.	n.a.
Prime de capital	1.225.395	1.225.395	n.a.	n.a.
Rezerve din reevaluare	28.202.042	27.813.843	(388.199)	(1,38)
Rezerve legale	7.123.705	7.123.705	n.a.	n.a.
Rezultat reportat	26.860.677	32.036.686	5.176.009	19,27
Rezultatul perioadei	9.905.932	1.101.641	(8.804.291)	(88,88)
Repoartizarea profitului	518.122	-	n.a.	n.a.
<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>92.025.644</b>	<b>88.527.285</b>	<b>(3.498.359)</b>	<b>(3,80)</b>
<b>Datorii totale</b>	<b>16.257.917</b>	<b>13.996.232</b>	<b>(2.261.685)</b>	<b>(13,91)</b>
<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>108.283.561</b>	<b>102.523.517</b>	<b>(5.760.044)</b>	<b>(5,32)</b>

➤ Diminuarea cu 3,8% înregistrată la nivelul capitalurilor proprii reflectă rezultatul pozitiv mai mic obținut la finele perioadei de raportare (1.101.641 lei), prin comparație cu perioada de referință (01.01.2018), precum și diminuarea rezervelor din reevaluare cu 1,38%.

➤ La finele primului semestru al anului 2018, compania a obținut un profit în sumă de 1.101.641 lei.

➤ Rezultatul reportat de societate a marcat o creștere cu 19,27%, respectiv cu 5.176.009 lei, pe seama transferului profitului aferent anului prezent.



## 2.1.2. ANALIZA PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori ai performanței financiare	La 30.06.2017	La 30.06.2018	Evoluție 2018/2017 (lei)	Evoluție 2018/2017 (%)
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>15.340.556</b>	<b>16.818.897</b>	<b>1.478.341</b>	<b>9,64</b>
Producția vândută	8.893.105	10.363.979	1.470.874	16,54
Venituri din vânzarea mărfurilor	6.170.443	6.363.545	193.102	3,13
Alte venituri din exploatare	277.008	91.373	(185.635)	(67,01)
<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>14.240.769</b>	<b>15.584.615</b>	<b>1.343.846</b>	<b>9,44</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile	538.866	678.595	139.729	25,93
Cheltuieli cu energia și apa	1.384.121	1.446.720	62.599	4,52
Cheltuieli privind mărfurile	1.700.308	1.778.956	78.648	4,63
Cheltuieli cu personalul	4.604.112	5.189.345	585.233	12,71
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	2.683.267	2.849.294	166.027	6,19
Alte cheltuieli de exploatare	3.330.095	3.641.705	311.610	9,36
<b>Rezultat din exploatare – Profit</b>	<b>1.099.787</b>	<b>1.234.282</b>	<b>134.495</b>	<b>12,23</b>

➤ Producția vândută și veniturile din vânzarea mărfurilor, care se identifică cu Cifra de afaceri netă, au crescut cu 16,54 respectiv cu 3,13%, fapt datorat creșterii vânzărilor.

➤ În perioada analizată, Societatea a înregistrat alte venituri din exploatare în scădere cu 185.635 lei, respectiv cu 67,01%.

➤ În acest context, veniturile din exploatare au crescut cu 9,64%, comparativ cu perioada precedentă.

➤ La nivelul cheltuielilor din exploatare totale a fost înregistrat un trend crescător, acestea majorându-se cu 9,44%.

➤ În perioada de raportare, au fost înregistrate creșteri simțitoare la nivelul cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile (+25,93%), respectiv la nivelul cheltuielilor cu personalul (+12,71%).

➤ Dinamica veniturilor și cheltuielilor din exploatare s-a concretizat într-un profit din exploatare în valoare de 1.234.282 lei, cu 12,23% mai mare comparativ cu perioada precedentă.

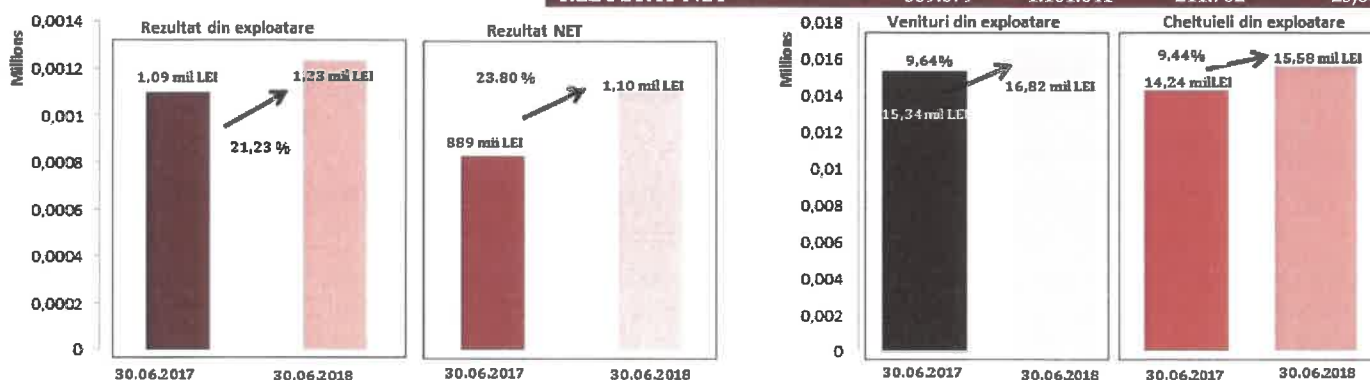
➤ Rezultatul financiar la 30.06.2018 s-a concretizat într-o pierdere în valoare de 38.059 lei, care s-a diminuat comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

➤ Creșterea rezultatului din exploatare cu 12,23%, a avut consecințe directe asupra rezultatului brut al perioadei.

➤ În aceste condiții, rezultatul brut la finele primului semestru s-a concretizat într-un profit în valoare de 1.196.223 lei, care a crescut cu 21,40% comparativ cu valoarea înregistrată în perioada de referință (985.369 lei).

➤ După deducerea cheltuielii cu impozitul specific (94.582 lei), în perioada curentă, entitatea a obținut un **profit net în valoare de 1.101.641 lei, care, prin comparație cu aceeași perioadă a anului anterior, este mai mare cu 23,80%.**

Denumire indicator	La 30.06.2017	La 30.06.2018	Evoluție (+/-) (lei)	Evoluție (+/-) (%)
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>15.063.548</b>	<b>16.727.524</b>	<b>1.663.976</b>	<b>11,05</b>
Venituri din exploatare	15.340.556	16.818.897	1.478.341	9,64
Cheltuieli din exploatare	14.240.769	15.584.615	1.343.846	9,44
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>1.099.787</b>	<b>1.234.282</b>	<b>134.495</b>	<b>12,23</b>
Venituri financiare	434.572	161.672	(272.900)	(62,80)
Cheltuieli financiare	548.990	199.731	(349.259)	(63,62)
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(114.418)</b>	<b>(38.059)</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Venituri totale	15.775.128	16.980.569	1.205.441	7,64
Cheltuieli totale	14.789.759	15.784.346	994.587	6,72
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>985.369</b>	<b>1.196.223</b>	<b>210.854</b>	<b>21,40</b>
Impozit specific unor activități	95.490	94.582	(908)	(0,95)
<b>REZULTAT NET</b>	<b>889.879</b>	<b>1.101.641</b>	<b>211.762</b>	<b>23,80</b>



➤ **Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute**

Denumire indicatori	La 30.06.2017	La 30.06.2018	Evoluție (+/-) (lei)	Evoluție (+/-) (%)
<b>Vânzări nete</b>	<b>15.063.548</b>	<b>16.727.524</b>	<b>↑ 1.663.976</b>	<b>↑ 11,05</b>
Servicii de cazare	6.866.648	8.323.145	↑ 1.456.497	↑ 21,21
Alimentație publică	6.171.383	6.371.208	↑ 199.825	↑ 3,24
Tratament balnear	1.575.009	1.824.206	↑ 249.197	↑ 15,82
Alte activități (chirii, lacuri)	450.508	208.968	↓ (241.540)	↓ (53,62)
<b>Venituri brute</b>	<b>14.240.769</b>	<b>15.584.615</b>	<b>↑ 1.478.341</b>	<b>↑ 9,64</b>
<b>Total venituri (inclusiv financiare)</b>	<b>15.775.128</b>	<b>16.980.569</b>	<b>1.205.441</b>	<b>7,64</b>

➤ Comparativ cu perioada de referință, la nivelul veniturilor nete (Cifra de Afaceri), societatea a înregistrat o creștere de 1.663.976 lei, respectiv cu 11,05%.

➤ La finele perioadei de raportare, 49,76% din vânzările nete se datorează activității hoteliere, 38,08% activității restaurantului, 10,91% activității de tratament, iar restul de 1,25% altor activități.

➤ În ceea ce privește veniturile brute, acestea s-au majorat cu 1.478.341 lei, mai exact cu 9,64%.

➤ Veniturile totale au înregistrat o creștere de 1.205.441 lei, respectiv cu 7,64%.

➤ **Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din vânzările nete**

Denumire indicatori	La 30.06.2017	Pondere în vânzări nete (%)	La 30.06.2018	Pondere în vânzări nete (%)	Variație (+/-) (lei)	Variație (+/-) (%)
Cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile	538.866	3,58	678.595	4,06	139.729 ↑	25,93 ↑
Cheltuieli cu energia și apa	1.384.121	9,19	1.446.720	8,65	62.599 ↑	4,52 ↑
Cheltuieli privind mărfurile	1.700.308	11,29	1.778.956	10,63	78.648 ↑	4,63 ↑
Cheltuieli cu personalul	4.604.112	30,56	5.189.345	31,02	585.233 ↑	12,71 ↑
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	2.683.267	17,81	2.849.294	17,03	166.027 ↑	6,19 ↑
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.278.780	15,13	3.010.540	18,00	731.760 ↑	32,11 ↑
Alte cheltuieli	1.051.315	6,98	631.165	3,77	(420.150) ↓	(39,96) ↓
<b>Vânzări nete</b>	<b>15.063.548</b>	<b>-</b>	<b>16.727.524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Prag de semnificație (20%)</b>	<b>3.012.710</b>	<b>-</b>	<b>3.345.505</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

➤ Elementele de cheltuieli care dețin ponderi peste nivelul de 20% la finele primului semestru al anului 2018 sunt: cheltuielile cu personalul (31,02%).

➤ **Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

În perioada analizată, Balneoclimaterica S.A. nu a constituit alte provizioane, suplimentar față de cele aferent perioadei de raportare. Astfel, valoarea provizioanelor înregistrate la finele perioadei de raportare (30.06.2018) se ridică la valoarea de 107.729 lei.

➤ **Referiri 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**

Entitatea nu a fost nevoită și nu intenționează să reducă segmente de afaceri în cursul anului 2018. Conducerea entității nu a identificat alți factori de risc care ar putea periclita continuitatea activității.

### 2.1.3. ANALIZA FLUXURILOR DE NUMERAR

➤ **Toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei**

Potrivit reglementărilor contabile aplicabile, această situație financiară este opțională urmând ca entitatea să o prezinte doar la nivelul întregului an fiscal. În urma analizei efectuate asupra trezoreriei entității la finele semestrelor I al anului curent, s-a constatat o diminuare a numerarului și echivalentelor de numerar, respectiv de la 7.833.849 lei (01 Ianuarie 2018) la 5.353.883 lei (30 Iunie 2018). În condițiile în care, la data raportării 30.06.2018 datoriile curente au scăzut cu 14,63%, respectiv trezoreria entității a înregistrat o diminuare cu 31,66% comparativ cu începutul anului, indicatorul de lichiditate imediată a înregistrat o evoluție nefavorabilă.



## 2.1.4. ANALIZA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI

### ➤ Indicatori de lichiditate și de solvabilitate

Denumire indicator	Formula de calcul	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Evoluție (+/-) (%)
lichiditatea generală (Lg)	AC/Datorii curente	3,358	3,201	(4,67) ↓
lichiditatea intermediară (Lr)	(AC-Stocuri)/Datorii curente	3,300	3,133	(5,04) ↓
Lichiditatea imediată (Li)	Disponibilitati/Datorii curente	1,033	0,827	(19,94) ↓
Solvabilitatea financiară (Sg)	TA/TD	6,660	7,325	9,98 ↑
Solvabilitatea patrimonială (Sp)	Cap. Proprii/(Cap. Proprii+TD)	0,850	0,863	1,60 ↑

➤ **Indicatorii solvabilității financiare și patrimoniale au înregistrat o evoluție favorabilă.**

➤ **Trendul de creștere nu a fost menținut și în dreptul indicatorilor de lichiditate, a căror valoare, însă, reflectă o capacitate satisfăcătoare a societății de a transforma activele în numerar.**

### ➤ Indicatori de risc

Denumire indicator	Formula de calcul	01 Ianuarie 2018	30 Iunie 2018	Evoluție (+/-) (%)
Rata de îndatorare	(DT/TA)*100	15,014	13,652	(9,07) ↓

➤ **Diminuarea gradului de îndatorare** reflectă reducerea riscului financiar la care este expusă entitatea.

### ➤ Rate de marjă și indicatori de profitabilitate

Denumire indicator (Valorile sunt exprimate în procente)	Formula de calcul	30 Iunie 2017	30 Iunie 2018	Evoluție (+/-) (puncte procentuale)
➤ Ratele de marjă și indicatorii de profitabilitate au înregistrat o evoluție favorabilă pe fondul creșterii profitabilității entității.	Marja rezultatului din exploatare	7,301	7,379	0,078
	Marja rezultatului brut	6,541	7,151	0,610
	Marja rezultatului net	5,907	6,586	0,678
	Marja rentabilitati financiare	1,072	1,244	0,172
	Rentabilitatea capitalului angajat	0,976	1,075	0,099

## 2.2. ANALIZA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

### ➤ Descrierea activității de bază

BALNEOCLIMATERICA S.A. este o societate cu capital majoritar privat având forma juridică de societate pe acțiuni și un număr de 281 angajați. Societatea prestează servicii hoteliere, de alimentație publică, tratament balnear și wellness, având ca obiect principal de activitate prestații hoteliere și alimentație publică (COD CAEN 5510-Hoteluri și alte facilități de cazare similare).

BALNEOCLIMATERICA S.A. a fost înființată în 1991 prin H.G.R. nr. 1041/1990 – privind înființarea societăților din turism, fiind succesoarea de drept a fostei Intreprinderi Balneoclimaterice Sovata. În respectiva perioadă, Societatea deținea în patrimoniu complexul hotelier, care avea o capacitate de 1.100 locuri. Structura complexului hotelier cuprindea: hotelul Sovata, hotelul Aluniș, hotelul Făget și hotelul Brădet, cu bază de tratament, complex realizat în perioada 1970-1983. Totodată societatea mai deținea și un număr de 76 de vile, cu o capacitate de aprox. 2.500 locuri, ștrandurile de la Lacul Ursu și Lacul Aluniș.

Ulterior, ca urmare a aplicării legislației în domeniu, societatea a obținut de la stat și a intabulat pe numele său terenurile aferente clădirilor aflate în patrimoniu. Prin efectul legilor retrocedării, în baza unor sentințe judecătorești rămase definitive și irevocabile, societatea a restituit către foștii proprietari sau urmașii de drept ai acestora majoritatea vilelor trecute în proprietatea statului Român prin naționalizare după 1945.

Privatizarea societății BALNEOCLIMATERICA S.A. a avut loc în 2001 prin vânzarea pachetului majoritar de 82,17% deținut de Fondul Proprietății de Stat către un grup de investitori din Ungaria, format din Corvinus Rt-investitor financiar și Danubius Hotels Group-investitor profesional, iar după 2007 pachetul majoritar fiind deținut doar de Danubius Hotels Group.

Danubius Hotels Group este cel mai mare prestator pe piața turistică balneară și de medical wellness din centrul și estul Europei. De asemenea, Danubius Hotels Group deține un număr însemnat de hoteluri în stațiuni renumite din Cehia, Slovacia, Ungaria și România, precum și hotelul Regents Park din Londra.

Baza materială turistică actuală deținută de Danubius Hotels Group la Sovata este formată din:

- Danubius Health Spa Resort Sovata\*\*\*\*, fostul hotel Sovata, modernizat în 2003;
- Danubius Health Spa Resort Brădet \*\*\*\*superior, fostul hotel Brădet, modernizat în 2014;
- Hotel Făget\*\* ce urmează a fi modernizat în 2018, prin ridicarea gradului de confort la nivel de \*\*\*.

Cele 3 hoteluri sunt parte a unui complex hotelier integrat, care pune la dispoziția turiștilor un număr de aproape 400 de camere (800 de locuri de cazare), un centru de conferințe cu 8 săli de diferite capacități, un centru spa și o bază de tratament și medical wellness, omologate conform standardelor TÜV Rheinland. De asemenea, din patrimoniu mai fac parte un număr de 6 vile, strandurile de la lacurile Ursu și Aluniș, baza de tratament Lacul Ursu construită în 1928 și modernizată în 2006, un popas turistic de 1,4 hectare, cu căsuțe din lemn și loc de campare pentru 50 de corturi.

Complexul hotelier este amplasat la mai puțin de 200 de metri de Lacul Ursu, cel mai mare lac helieterm din Europa, care din cauza salinității sale accentuate a fost poreclită „Marea Moartă” a Transilvaniei.

BALNEOCLIMATERICA S.A. deține din anul 2000 Licența de Concesiune a zăcămintului de nămol sapropelic peloidogen din Lacul Ursu, împreună cu apa sărată a aceluiși lac, factori naturali de cură și tratament utilizați cu deosebit succes în bazele de tratament ale societății pentru tratarea afecțiunilor reumatice, ginecologice, afecțiuni ale aparatului respirator, afecțiuni dermatologice (psoriazis).

Cel mai nou produs de tratament și prevenție aplicat odată cu punerea în funcțiune, după modernizare, a Danubius Health Spa Resort Brădet, este tratamentul anti-stress, boala acută a civilizației moderne la început de secol XXI.

Principalele tipuri de proceduri specifice stațiunii Sovata sunt: băi minerale cu apă caldă din lac; împachetări cu nămol sapropelic; electroterapie; hidroterapie; pneumoterapie; irigații și tampoane; masaj; și împachetări cu parafină.

Datorită serviciilor de bună calitate oferite la cazare, alimentație publică, tratament, turism de conferințe etc., un număr tot mai mare de turiști sunt atrași de stațiunea Sovata, atât români cât și străini veniți din diferite părți ale lumii.

Succesul în afaceri al societății a făcut ca în cei 15 ani care au trecut de la privatizare să fie posibil un ritm de dezvoltare susținut al bazei materiale, cheltuielile ocazionate cu lucrările de modernizare și ridicare a gradului de confort ridicându-se la 25,2 milioane Euro. Numărul angajaților societății s-a ridicat în acești ani de la 172 în 2001, la 284 în 2017.

Eforturile investiționale ale societății, dar și ale altor operatori din stațiune, au fost completate de Consiliul Local cu lucrări de modernizare și extindere a infrastructurii orașenești, absolut necesare obținerii unui produs turistic balnear de calitate. Lucrările finanțate din surse guvernamentale și Europene, de aproximativ 45 milioane Euro, au făcut ca în anul 2013 Sovata să fie declarată cea mai bună stațiune balneoclimaterică a României.

➤ **Prezentarea și analiza tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut**

Aferent semestrului I al anului 2018, prin comparație cu aceeași perioadă a anului anterior, la nivelul Balneoclimaterica S.A. nu au fost identificate elemente sau evenimente care să fi afectat lichiditatea companiei.

➤ **Prezentarea și analiza efectelor asupra situației financiare a societății a cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut**

În perioada de raportare încheiată la 30 iunie 2018, compania nu a înregistrat cheltuieli de capital de natură să afecteze semnificativ poziția și performanțele financiare.

Potrivit Hotărârii AGOA nr. 3 din data de 13 aprilie 2018, suma de 4.600.000 lei din profitul aferent exercițiului financiar încheiat la 31.12.2017 a fost alocată fondului de dividende, a căror plată a fost efectuată în data de 24.05.2018, denumită data plății. Dividendele aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2017 au fost distribuite acționarilor societății care au figurat în registrul acționarilor societății, ținut de Depozitarul Central, la data de înregistrare stabilită de AGA.

➤ **Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază**

Denumire indicatori	La 30.06.2017	La 30.06.2018	Evolutie (+/-)	Evolutie (+/-) (%)
Numărul mediu de salariați	270	271	1	0,37
Numărul efectiv de salariați	327	316	(11)	(3,36)

➤ Comparativ cu perioada anterioară de raportare similară, numărul efectiv de salariați a înregistrat o scădere cu 3,36%.

Comparativ cu perioada precedentă de raportare, societatea a preconizat majorarea numărului de personal cu 23 de angajați, creșterea efectivă fiind de doar 2 persoane. Neatingerea angajărilor prevăzute este rezultatul concediilor medicale înregistrate la nivelul angajaților, precum și al emigrării populației. În primele 6 luni ale anului 2018, au fost înregistrate 35 de plecări ale angajaților, respectiv doar 21 de intrări. Astfel, durata dintre plecarea unui angajat și înlocuirea acestuia a depășit uneori chiar și o lună, lipsa personalului fiind resimțită în special în restaurante. Prin urmare la nivelul entității se observă o creștere a cheltuielilor cu salariile datorate orele suplimentare efectuate de către personal.

### III.SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA COMPANIEI

#### 3.1.DESCRIEREA CAZURILOR ÎN CARE COMPANIA A FOST ÎN IMPOSIBILITATEA DE A-ȘI RESPECTA OBLIGAȚIILE FINANCIARE

Pe parcursul semestrului I al anului 2018, Balneoclimaterica S.A. nu a fost pusă în situația de a fi în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare.

#### 3.2.DESCRIEREA ORICĂROR MODIFICĂRI PRIVIND DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE COMPANIE

Pe parcursul semestrului I al anului 2018, nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de Balneoclimaterica S.A.

### IV.TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În perioada analizată, situația soldurilor și a tranzacțiilor cu societățile afiliate se prezintă după cum urmează:

Denumire societate afiliată	30.06.2018	
	Vânzări	Cumpărări de bunuri și servicii
Danubius Szalloda es Gyogyudullo ZRT	-	790.755
Danubius Szallodauzemeteto es Szolgaltato ZRT	-	22.935
Arisende S.R.O.	-	498.475
<b>TOTAL</b>	-	<b>1.312.165</b>

## V.ALTE INFORMAȚII

Informațiile financiare interimare prezentate în raportările contabile semestriale întocmite la 30 iunie 2018 nu au fost auditate.

Modificările intervenite la nivelul companiei, din punct de vedere organizațional și administrativ, vizează:

1. *Modificări intervenite la nivelul comisiei de cenzori, respectiv: Potrivit Hotărârii AGOA nr. 8 din data de 13.04.2018 s-a aprobat mandatul noului membru al comisiei de cenzori, în persoana D-lui BOGSCH ZSIGMOND ISTVAN, ca urmare a vacantării postului d-nei Dr. Gerelyesne Szabo Maria.*
2. *Actualizarea Actului constitutiv al companiei, ca efect a modificărilor intervenite ca urmare a transferului societății pe AeRO - ATS;*

În sensul modificărilor mai sus enunțate, se anexează prezentului raport:

- Actul constitutiv actualizat al Balneoclimaterica S.A.

Sovata la,

BALNEOCLIMATERICA S.A.

Director General

Fulop Nagy Janos

Semnatura \_\_\_\_\_

Director General adj. economic

Kajan Julia

Semnatura \_\_\_\_\_

