

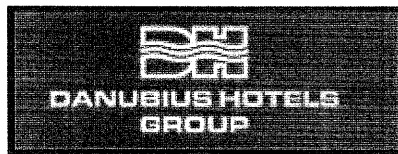
GOLDRING

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 ▪ Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 ▪ Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 ▪ CUI: RO10679295 ▪ Capital social: 400.000 lei

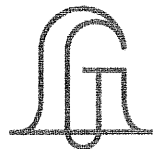
MEMORANDUM

**Întocmit pentru admiterea acțiunilor emise de BALNEOCLIMATERICA S.A.
pe AeRO – piața de acțiuni a Bursei de Valori București**

(Documentul de Prezentare al Societății)



Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că sistemul alternativ de tranzacționare este o piață pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.



GOLDRING

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 ▪ Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 ▪ Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 ▪ CUI: RO10679295 ▪ Capital social: 400.000 lei

Consultant Autorizat



Sumar Memorandum

1. Persoanele responsabile
2. Nume emitent
3. Domeniu de activitate
4. Codul CAEN
5. Codul fiscal / CUI
6. Numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului
7. Adresa
8. Telefon, fax, e-mail, adresa paginii de internet
9. Numele persoanei de legătură cu BVB
10. Simbolul de tranzacționare
11. Codul ISIN
12. Scurt istoric al societății și descrierea activității
13. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului
14. Conducerea societății
15. Detalii cu privire la angajați
16. Cota de piață / Principalii competitori
17. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business
18. Clienți principali / Contracte semnificative
19. Principalii indicatori operaționali
20. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile
21. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Governanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO
22. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Governanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO
23. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii
24. Factorii de risc
25. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării
26. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există
27. Numele auditorilor, dacă este cazul
28. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute
29. Semnături



GOLDRING

Anexe la Memorandum

Anexa nr. 1

Sinteza rezultatelor financiare

Anexa nr. 2

Sinteza poziției financiare

Anexa nr. 3

Bugete pentru anul în curs și pentru o perioadă de 3-5 ani, inclusiv ipoteze

Anexa nr. 4

Actul constitutiv al societății

Anexa nr. 5

Decizia organului statutar al Emitentului privind tranzacționarea în cadrul ATS administrat de BVB



GOLDRING

1. Persoanele responsabile

Persoanele responsabile din partea Emitentului sunt:

- **FÜLÖP-NAGY JÁNOS – Director general**
- **KAJÁN JULIA – Director general adjunct economic**

Persoanele responsabile, au furnizat Consultantului Autorizat informații cu caracter general privind istoricul societății, descrierea activității, structura acționariatului și modul de organizare internă și departamentală a societății, detalierea cifrei de afaceri pe linii de business, principalii competitori, prognoze și planuri de dezvoltare a afacerii, informații financiare, respectiv situațiile financiare ale societății, indicatori tehnico-operaționali, dar și informații privind înregistrarea societății la Oficiul Registrului Comerțului, documentele de societate, date de contact, detalii cu privire la angajații Emitentului.

2. Nume emitent

BALNEOCLIMATERICA S.A.

3. Domeniu de activitate

Domeniul principal de activitate:

Hoteluri și alte facilități de cazare similare (CAEN 5510)

Activități secundare:

Activități în ferme mixte (CAEN 0150)

Alte activități extractive n.c.a. (CAEN 0899)

Recuperarea materialelor reciclabile sortate (CAEN 3832)

Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun (CAEN 4639)

Comerț cu ridicata nespecializat (CAEN 4690)

Comerțul cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine (CAEN 4779)

Parcuri pentru rulote, campinguri și tabere (CAEN 5530)

Alte servicii de cazare (CAEN 5590)

Restaurante (CAEN 5610)

Alte servicii de alimentație (CAEN 5629)

Baruri și alte activități de servire a băuturilor (CAEN 5630)

Transporturi cu taxiuri (CAEN 4932)

Alte transporturi terestre de călători n.c.a. (CAEN 4939)

Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre (CAEN 5221)

Activități de management (gestiune și exploatare) a mijloacelor de calcul (CAEN 6203)

Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate (CAEN 6820)

Activități de studiere a pieței și de sondare a opiniei publice (CAEN 7320)

Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicărilor (CAEN 7021)

Activități ale direcțiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate (CAEN 7010)

Activități ale agențiilor turistice (CAEN 7911)

Activități ale tur-operatorilor (CAEN 7912)

Îvățământ secundar, tehnic sau profesional (CAEN 8532)

Activități de asistență medicală specializată (CAEN 8622)

Alte activități referitoare la sănătatea umană (CAEN 8690)

Alte activități recreative și distractive n.c.a. (CAEN 9329)



GOLDRING

4. Cod CAEN

Conform Actului Constitutiv al Emitentului actualizat la data de 20.11.2017, activitatea principală a societății este *CAEN 5510 – Hoteluri și alte facilități de cazare similare.*

5. Cod fiscal / CUI

RO1245068

6. Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului

J26/266/1991, atribuit la data de 23.04.1991

7. Adresa

Sediul social: Sovata, Str. Trandafirilor, Nr. 99, Județul Mureș
Nu există sedii secundare ale societății

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet

Telefon: 0265-570.623
Fax: 0265-570.940
Web: www.balo.emitenti.ro
E-mail: office@azovata.ro

9. Numele persoanei de legătură cu BVB

Kajan Julia- Director general adj. economic

10. Simbolul de tranzacționare

BALO

11. Codul ISIN:

Codul ISIN este ROBALOACNOR4

12. Scurt istoric al societății și descrierea activității

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, Emitentul 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



GOLDRING

Emitentul 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, ștrandurile 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 helioterm 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 aceluiași 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;



GOLDRING

- hidroterapie;
- pneumoterapie;
- irigații și tampoane;
- masaj;
- 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 Emitentului 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 orășenești, 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.

BALNEOCLIMATERICA S.A. nu deține participații în cadrul altor societăți.

BALNEOCLIMATERICA S.A. este angrenată în următoarele litigii:

Nr. Dosar/An	Natura litigiului	Obiectul litigiului	Stadiu procesual	Calitate procesuala	Impact financiar (lei)
1597/308/2012	CIVIL	Chirii – 138897,67 lei Despăgubiri pentru lipsa de folosință 141,66 euro/luna + 179,165 euro/lună	APEL	RECLAMANT – INTIMATĂ	138897,67 lei + începând din 06.07.2012 lunar 141,66 euro/luna + 179,165 euro/lună
143/1371/2016	CIVIL	Pretenții – despăgubiri 99419 lei+daune morale 25.000 euro	APEL	PĂRĂTĂ – INTIMATĂ	Cererea a fost respinsă
440/308/2016	CIVIL	despăgubiri lipsă folosință imobil	APEL	PĂRĂTĂ – INTIMANTĂ	63.642 lei despăgubiri + 4460 lei cheltuieli de judecată
15367/299/2016	CONTESTAȚIE EXECUTARE	Suspendare dosar executare D 527/2015	APEL	CREDITOR– INTIMATĂ	1.431.739 lei
18622/299/2017	CONTESTAȚIE EXECUTARE	Suspendare dosar executare D 527/2015	SUSPENDAT	CREDITOR	-
22467/299/2017	CONTESTAȚIE EXECUTARE	Validare poprire D527/2015	RESPINGE POPRIRE	CREDITOR	-
20010/299/2017	CONTESTAȚIE EXECUTARE	Validare poprire D527/2015	SUSPENDAT	CREDITOR	-
2987/308/2017	PENAL	DELAPIDARE	FOND	PARTE VĂTĂMATĂ	PREJUDICIUL A FOST



GOLDRING

					ACOPERIT DE ASIGURATOR
1229/308/2017	PENAL	ÎNȘELĂCIUNE	FOND	PARTE VĂTĂMATĂ – PARTE CIVILĂ	480 LEI
50504/299/2016	CONTESTAȚIE EXECUTARE	SUSPENDARE EXECUTARE D 279/2015	APEL	CREDITOR	299.251,65 LEI
16618/299/2017	CONTESTAȚIE EXECUTARE	SUSPENDARE EXECUTARE D 278/2017	FOND	CREDITOR	27335 LEI
1365/308/2017	CIVIL	RECTIFICARE CF	FOND	RECLAMANTĂ	
4277/97/2016	FALIMENT	CREANȚĂ MAREEA TOUR	FOND	CREDITOR	23320,49 LEI
15349/3/2016	FALIMENT	CREANȚĂ PERFECT TOUR	FOND	CREDITOR	73.912,62 LEI
95/1371/2008	FALIMENT	CREANȚĂ SOLVOPLANT	FOND	CREDITOR	1407 LEI

Sursa: Balneoclimaterica S.A.

Conform informațiilor din situațiile financiare aferente anilor 2015 și 2016, respectiv raportările contabile semestriale aferente anului 2017, Emitentul nu are obligații de plată semnificative, datoriile acestuia fiind exemplificate în cele ce urmează:

Datorii	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Sume datorate instituțiilor de credit	14.554.443	12.094.480	10.823.486
Datorii comerciale	1.613.130	1.356.582	1.208.377
Leasing	117.258	151.276	132.172
Datorii față de personal	478.189	528.022	588.690
Alte datorii	798.131	1.035.837	1.528.930
Provizioane	136.256	291.285	114.969
Venituri în avans	985.943	1.159.146	1.075.519
TOTAL DATORII (TD)	18.683.350	16.616.628	15.472.143
TOTAL ACTIVE (TA)	107.722.931	103.707.146	98.481.734
Grad de îndatorare = TD/TA*100	17.34	16.02	15.71

Sursa: Balneoclimaterica S.A

La finele primului semestru al anului 2017, Emitentul avea datorii în valoare totală de 15.472.143 lei, care au marcat o scădere cu 6,88% comparativ cu începutul perioadei de raportare.

Sumele datorate instituțiilor de credit în valoare de 12.094.480 lei (la 31.12.2016) și în valoare de 10.823.486 lei (la 30.06.2017) sunt aferente creditului pentru investiții contractat în data de 7.05.2013 de către societate, de la Banca OTP, pentru reconstrucția Hotelului Brădet. Valoarea totală a creditului contractat se ridică la suma de 4.000.000 Euro, acesta fiind rambursabil în rate trimestriale conform scadențarului agreat, ultima tranșă de plată fiind exigibilă la data de 25.03.2021. Conform situației activelor și datoriilor Emitentului, acesta era îndatorat în proporție de 16,02% la data de 31.12.2016 și de 15,71% la data de 30.06.2017.

BALNEOCLIMATERICA S.A. este organizată ca și societate pe acțiuni, având emise acțiuni care au fost tranzacționate pe Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX.



GOLDRING

Obiectivele Emitentului

Principalele obiective ale societății BALNEOCLIMATERICA S.A. sunt:

- ❖ Dezvoltarea afacerii Emitentului
- ❖ Creșterea eficienței indicatorilor economici
- ❖ Crearea de noi locuri de muncă
- ❖ Creșterea numărului de clienți
- ❖ Creșterea imaginii companiei pe piață
- ❖ Implementarea unei metode eficiente de promovare

13. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

Capitalul social al Emitentului este de 19.226.014 lei, din care în natură 358.452,48 lei, împărțit în 6.652.600 de acțiuni nominative, dematerializate cu o valoare nominală de 2,89 lei fiecare.

Structura acționariatului Emitentului la data întocmirii prezentului Memorandum de informare, este următoarea:

Numele acționarului	Număr de acțiuni deținute	Valoarea nominală a acțiunilor (LEI)	Valoarea deținerii (LEI)	Procent deținere (%)
Danubius Szalloda es Gyogyudullo Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag	6.386.380	2,89	18.456.638,20	95,998256
Aktiv Hotels Internațional Szolgaltato es Tanacsado Kft	1.211	2,89	3.499,79	0,018203
Danubius Szallodauyemelteto es Szolgaltato Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag	2.691	2,89	7.776,99	0,040450
Alți acționari persoane fizice	137.255	2,89	396.666,95	2,063178
Alți acționari persoane juridice	1.031	2,89	2.979,59	0,015498
Statul Român prin A.A.A.S.	124.032	2,89	358.452,48	1,864415
Total dețineri	6.652.600	2,89	19.226.014	100,000%

Sursa: Balneoclimaterica S.A

Acțiunile Emitentului au fost tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX.

În cadrul AGEA din data de 20.11.2017, s-a aprobat atât schimbarea pieței de tranzacționare a acțiunilor societății, respectiv transferul acțiunilor de pe ATS administrat de SIBEX pe ATS -



GOLDRING

AeRO administrat de BVB (Hotărârea AGEA nr. 1/20.11.2017), cât și admiterea la tranzacționare a acțiunilor societății pe piața AeRO – ATS administrată de BVB în calitate de operator de piață (Hotărârea AGEA nr. 2/20.11.2017).

14. Conducerea societății

Conducerea societății BALNEOCLIMATERICA S.A. este asigurată în prezent de un Consiliu de Administrație format din 5 (cinci) administratori numiți de AGOA, prin vot secret, pe o durată de 3 (trei) ani cu posibilitatea de a fi realeși, după cum urmează:

- ✓ Dl. Deak Imre în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație
- ✓ Dl. Fulop Nagy Janos în calitate de vicePreședinte al Consiliului de Administrație
- ✓ Dl. Boer Gabor în calitate de membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Dl. Varga Csaba în calitate de membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Dl. Varady Zoltan în calitate de membru al Consiliului de Administrație

Conducerea executivă a societății BALNEOCLIMATERICA S.A. este asigurată de:

- ✓ Directorul general, în persoana Dlui. Fulop Nagy Janos care este și vicePreședinte al Consiliului de Administrație;
- ✓ Directorul general adjunct economic, în persoana Dnei. Kajan Julia;
- ✓ Directorul general adjunct pentru dezvoltarea afacerii, în persoana Dlui. Halmos Frank;
- ✓ Director pentru administrare, în persoana Dlui. Rusu Andrei;

Deak Imre, Președinte al Consiliului de Administrație: este absolvent al Facultății de Comerț și Servicii Turistice – Domeniul Alimentație Publică și al Universității de drept - studii juridice. În cadrul Emitentului Dl. Deak Imre deține calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație din anul 2017 și până în prezent. Experiența profesională acumulată de-a lungul timpului de Dl. Deak Imre este demonstrată prin următoarele funcții deținute: Manager de restaurant la Hotel Hilton din Budapesta, Ungaria; Director Hotel la Hotelul Hilton din Budapesta, Ungaria (din 1977); Director Hotel la Hotelul Thermal din Hévíz, Ungaria (din 1980); Director Hotel în Los Angeles, America (timp de 5 ani); și Director General adjunct la Danubius Hotels Zrt. din Budapesta, Ungaria (1993-2006), ulterior Director General (2006-2016).

Fulop Nagy Janos, vicePreședinte al Consiliului de Administrație și Director general: este absolvent al Facultății de Hidrotehnică - Specializare în hidrogeologie balneară a Institutului politehnic „Gheorghe Asachi” din Iași, având drept studii postuniversitare *Formarea managerială în specialitatea Turism, Hotel și Restaurante București*, precum și *Manager în activitate de turism - Brevet de Turism, Ministerul Turismului*. În cadrul Emitentului Dl. Fulop Nagy Janos activează din 1990 și până în prezent deținând funcția de director general și vicePreședinte CA (în perioada 19.04.2016-19.04.2019). Pregătirea profesională este demonstrată prin poziția de Șef compartiment Servicii tehnice Comunale Reghin deținută în perioada 1981-1984, prin poziția de Hidrogeolog, Șef birou tehnic deținută la Întreprinderea Balneară Sovata (în perioada 1984-1990). Totodată, Dl. Fulop Nagy Janos deține în prezent calitatea de membru al organizației Patronală a Turismului Balnear din România (din 1990) precum și calitatea de vicePreședinte al organizației Patronală a Turismului Balnear din România (din 2000). Totodată, Dl. Fulop Nagy Janos este deținător al unui număr de 161 acțiuni ale Emitentului ceea ce îi conferă un procent de deținere de 0,0024%.

Boer Gabor, membru al Consiliului de Administrație: este absolvent al Facultății de economie din Budapesta (1973). Experiența profesională dobândită este demonstrată prin poziția de Director



GOLDRING

general și membru CA deținută la societatea INTERAG Holding Zrt. din Budapesta, Ungaria din anul 1997 și până în prezent. În ultimii cinci ani Dl. Boer Gabor a ocupat următoarele funcții: Președinte CA și Director executiv la ATI Depo Közraktározási Zrt. din Budapesta, Ungaria; Director executiv și membru CA la CPPH-NET KFT din Budapesta, Ungaria.

Varga Csaba, membru al Consiliului de Administrație: este absolvent a Facultății de management comercial și turistic, specializarea economist, profesor în științele economice, a Universității de Științe economice și Gestiunea Afacerilor. Dl. Varga Csaba este membru al consiliului de administrație al Emitentului din 19.04.2016, mandatul acestuia expirând în data de 19.04.2019. Experiența profesională dobândită de Dl. Varga Csaba este demonstrată prin Funcția de Director hotel deținută la Danubius Zrt, Radisson Blu Béke Hotel, Budapesta, Ungaria (din anul 2014) și la Danubius Zrt, Danubius Hotel Hélia, Budapesta, Ungaria (din anul 2016).

Varadi Zoltan, membru al Consiliului de Administrație: este absolvent a Universității de Științe Economice Budapesta, specializare – economist și al Facultății de Drept Elte - Budapesta, specializare jurist, având totodată drept studii postuniversitare un Master de Business Administrator. În cadrul Emitentului, Dl. Varadi Zoltan activează din anul 2001 și până în prezent, deținând statutul de membru al Consiliului de Administrație. Dl. Varadi Zoltan a dobândit o vastă experiență profesională ca urmare a următoarelor funcții deținute: Președinte al comisiei de cenzori la Tifon. D.o.o. - Membru Grupul Mol (din 2012 și până în prezent), Director executiv la MOL Vagyonkezelő KFT - Membru Grupul Mol (din 2012 și până în prezent), Președinte al comisiei de cenzori la MV- Magyar, Budapesta, și la Vállalkozásfinanszírozási Zrt., Budapesta, Ungaria, (în perioada 2010-2015).

Halmos Frank, director general adjunct pentru dezvoltarea afacerii: este absolvent al Universității de Științe Economice “Obuda”, Facultatea de Economie “Keleti Károly”, Specializare economist. În cadrul Emitentului Dl. Halmos Frank activează din anul 2016 și până în prezent deținând funcția de Director general adjunct pentru dezvoltarea afacerii. Pregătirea profesională este demonstrată prin poziția de Guest Relations Manager, Front office manager care a fost deținută la Danubius Health Spa Resort, Hotel Grand Margitsziget , Budapesta, Ungaria (în perioada 2006-2009), funcția de Director marketing deținută la hotelurile Danubius Margitsziget Budapesta și hotelurile Danubius, Balatonfüred din Ungaria (în perioada 2009-2016).

Kaja Julia, director general adjunct economic: este absolventă a Universității Babeș Bolyai Cluj-Napoca, Facultatea de Științe economice și gestiunea afacerilor, specializarea economist – finanțe contabilitate. În cadrul Emitentului Dna. Kaja Julia activează din anul 2004 deținând funcția de Director economic și Director general adjunct economic din 2016 și până în prezent. Experiența profesională dobândită este demonstrată prin poziția de economist stagiar deținută la Combinatul Chimic Târnăvei (în anul 1983), prin funcția de economist, șef birou deținută la Matrita S.A. Odorheiu- Secuiesc (în perioada 1983-1994), prin funcția de contabil șef deținută la Manova Srl Odorheiu Secuiesc (în perioada 1994-1995), prin funcția de șef birou credite la Banca Română de Comerț Exterior BANCOREX – Suc. Odorheiu Secuiesc (în perioada 1995-1999), precum și prin poziția de economist deținută la CEC Bank – Suc. Odorheiu Secuiesc (în perioada 2000-2001) și director economic la Hotel Tarnava 2000 S.A. Odorheiu Secuiesc (în perioada 2001-2004).

Rusu Andrei, Director pentru administrare: este absolvent al Facultății Dimitrie Cantemir din Cluj-Napoca, Facultatea de Management comercial și Turistic, Specializarea economist. În cadrul Emitentului Dl. Rusu Andrei activează din 2001 și până în prezent, deținând funcția de Șef de recepție la Danubius Hotel Sovata (în perioada 2001-2008), funcția de Room Devision Manager (în perioada 2008-2011) și funcția de Director pentru administrare (în perioada 2011-prezent).



GOLDRING

La nivelul Emitentului este organizată o comisie de cenzori formată din 4 membrii, după urmează:

- Dl. DIENES PETER TAMAS, având calitatea de cenzor permanent
- DR. GERELYESNE DR. SZABO MARIA, având calitatea de cenzor permanent
- Dna. SZAKÁCS – PAÁL ERZSÉBET- EMILIA, având calitatea de cenzor permanent
- Dl. VASS ATTILA ISTVAN, având calitatea de cenzor supleant

15. Detalii cu privire la angajați

Conform informațiilor din situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016, societatea are un număr mediu de 275 salariați.

Evoluția angajaților societății în perioada 2015-2017 este prezentată după cum urmează:

Indicator	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
Număr mediu de salariați	284	275	274	280

Angajații existenți la nivelul Emitentului în perioada 2015-2016 sunt structurați pe următoarele categorii de muncă:

Nivel de pregătire profesională	Număr salariați 2015	Număr salariați 2016
Manageri	3	3
Lucrători	235	226
Personal economic, tehnic (vânzări) și administrativ	46	46
Total	284	275

Nivelul de pregătire a personalului Emitentului existent în cursul anului 2017 se prezintă după cum urmează:

Nivel de pregătire profesională	Număr salariați 2017
Necalificați	54
Studii medii	110
Studii superioare	50
Alte specializări- cursuri de calificare în domenii – lucrător hotelier, ospătar, bucătar	70
Total	284

La nivelul Emitentului nu există organizat un sindicat, la nivelul acestuia existând Reprezentanți ai salariaților.

**16. Cota de piață / Principalii competitori**

Serviciile de înaltă calitate oferite Emitent a atras un număr tot mai mare de turiști în cadrul stațiunii din Sovata, atât români cât și străini veniți din diferite părți ale lumii.

În cei 15 ani care au trecut de la privatizare, succesul în afaceri a Emitentului a făcut 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, crescând totodată și numărul angajaților societății de la 172 în anul 2001 la 284 în anul 2017.

Evoluția societății BALNEOCLIMATERICA S.A. a fost remarcată la nivelul județului Mureș, Emitentul ocupând prima poziție în topul pe județ al celor mai impunătoare 10 societăți din domeniul în care activează acesta, după cum urmează:

Denumire societate	Cifra de afaceri 2016 (LEI)	Cota de piață 2016 județ (%)
BALNEOCLIMATERICA S.A.	39.070.459	27,17
VOIAJOR S.R.L.	16.500.000	11,47
ALUNIȘ S.R.L.	13.400.000	9,32
BĂILE SĂRATE S.R.L.	8.800.000	6,12
PRIVO IN S.R.L.	7.100.000	4,94
PRESIDENT RESORT S.R.L.	6.000.000	4,17
DELASON S.R.L.	5.500.000	3,82
GRAND S.A.	4.400.000	3,05
XENIA INFO S.R.L.	3.300.000	2,29
SARMASANCA TRANS S.R.L.	3.000.000	2,08
TOTAL	107.070.459	74,46
TOTAL județ	143.800.000	100

Sursa: www.topfirme.com

După cum se poate observa și în tabelul de mai sus, la nivelul anului 2016 Emitentul deține o cotă de piață de 27,17%, ocupând astfel prima poziție în top 10 societăți din domeniul în care activează acesta, respectiv prima poziție pe județ dintr-un număr de 94 de societăți cu același obiect de activitate.

La nivelul întregii piețe din România, Emitentul se situează pe locul 14 din 2.757 de societăți, având o cotă de piață de 0,87%.

17. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Cifra de afaceri a Emitentului înregistrată în anul 2016 a fost de 39.070.459 lei, cunoscând o creștere cu 4% față de anul precedent (2015). La nivelul primului semestru al anului 2017, Emitentul a înregistrat o cifră de afaceri în creștere cu 3,30% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

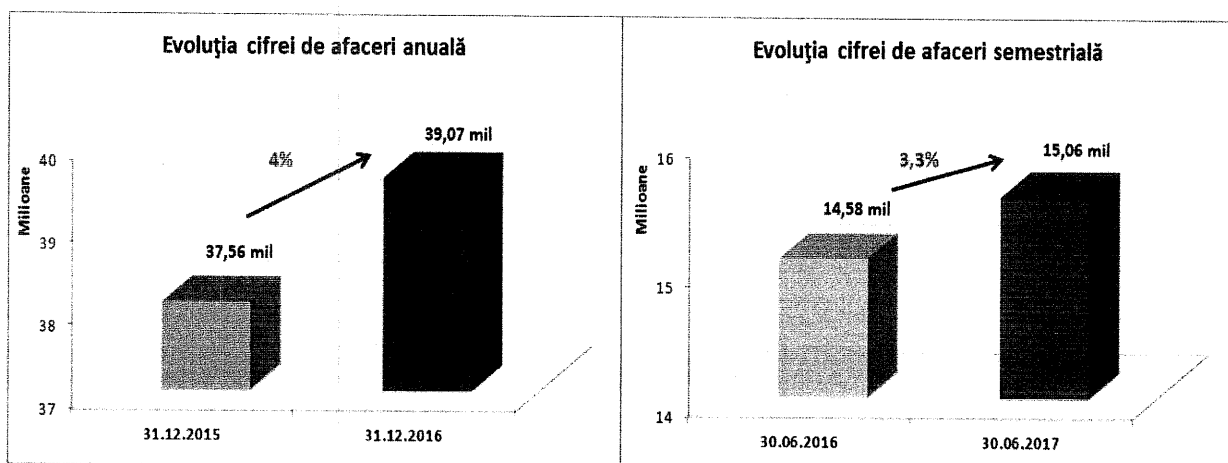


GOLDRING

Evoluția Cifrei de afaceri în perioada 2015-2017, precum și veniturile din componența acesteia sunt prezentate în continuare:

Indicator	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
Cifra de afaceri	37.567.044	39.070.459	14.582.224	15.063.548
Producția vândută	22.665.645	23.951.426	8.606.996	8.893.105
Venituri din vânzarea mărfurilor	14.901.399	15.119.033	5.975.228	6.170.443

Sursa: Balneoclimaterica S.A.



Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate în perioada 2015-2016 se prezintă după cum urmează:

Indicator	31.12.2015	31.12.2016
Cifra de afaceri	37.567.044	39.070.459
Servicii de cazare	15.592.610	16.618.141
Alimentatie publica	14.878.244	15.109.186
Tratament balnear	3.837.034	3.913.323
Alte activitati (chirii, lacuri)	3.259.156	3.429.808

Structura cifrei de afaceri procentuală		
Servicii de cazare % în CA	41,51	42,53
Alimentatie publica % în CA	39,60	38,67
Tratament balnear % în CA	10,21	10,02
Alte activitati (chirii, lacuri) % în CA	8,68	8,78

Sursa: BALNEOCLIMATERICA S.A.



GOLDRING

La nivelul celor 2 ani analizați cea mai mare contribuție la realizarea cifrei de afaceri o au veniturile provenite din servicii de cazare în proporție de 41,51% în anul 2015 și de 42,53% în anul 2016.

18. Clienții principali / Contracte semnificative

Lista principalilor clienți cărora Emitentul le-a prestat servicii hoteliere în cursul anului 2017 este redată în continuare:

Denumire client	Valoarea prestației
CASA NAȚIONALĂ DE PENSII PUBLICE	3.239.615,00
TROMARE S.R.L.	1.838.823,64
SOVADA GROUP	1.379.420,54
ACCENT TRAVEL & EVENTS S.R.L.	1.090.191,46
TOTAL	7.548.050,64

Sursa: BALNEOCLIMATERICA S.A.

Luând în considerare tipul de activitate pe care o desfășoară Emitentul, și anume prestarea de servicii hoteliere, nu există o dependență semnificativă față de un anumit client.

19. Principalii indicatori operaționali

Indicatorii operaționali relevanți care cuantifică activitatea Emitentului au cunoscut o evoluție favorabilă, în perioada 2015-2016, după cum se poate observa în continuare:

Indicator	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
Servicii de cazare	15.592.610	16.618.141	14.582.224	15.063.548
Alimentatie publica	14.878.244	15.109.186		
Tratament balnear	3.837.034	3.913.323		
Alte activitati (chirii, lacuri)	3.259.156	3.429.808		
Vânzarea mărfurilor	14.901.399	15.119.033	5.975.228	6.170.443
Alte venituri de exploatare	307.857	80.538	826	277.008
Total venituri de exploatare	37.874.901	39.150.997	14.583.050	15.340.556

Sursa: BALNEOCLIMATERICA S.A.

Veniturile din activitatea de exploatare înregistrate de Emitent la nivelul anului 2016, au cunoscut o creștere cu 3,37% față de aceeași perioadă a anului trecut.

La nivelul primului semestru al anului 2017, prin comparație cu perioada precedentă, veniturile din exploatare s-au majorat cu 757.506 lei, respectiv de la 14.583.050 lei (în anul 2016) la 15.340.556 lei (în anul 2017).



GOLDRING

Un alt indicator operațional reprezentativ la nivelul Emitentului este *Gradul de ocupare al camerelor*. Astfel la finele anului 2015, gradul de ocupare al camerelor a fost de 62,9% fiind efectiv vândute 90.877 camere față de 144.477 camere disponibile. În ceea ce privește finele anului 2016, gradul de ocupare al camerelor a fost de 61%, fiind prin urmare vândute efectiv un număr de 88.373 camere față de 144.936 camere disponibile.

Gradul de ocupare al camerelor precum și prețurile medii realizate la nivelul hotelurilor deținute de Emitent se prezintă după cum urmează:

Denumire hotel	Gradul de ocupare al camerelor (%)		Prețul mediu (lei)	
	2015	2016	2015	2016
DHS	72,6	65,2	190	218
FAGET	50,7	54,7	89	92
BRADET	63,3	62,4	230	253
Total	62,9	61,0	172	188

Sursa: BALNEOCLIMATERICA S.A.

20. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Cifra de afaceri realizată de Emitent a avut o evoluție favorabilă în perioada 2015-2017. Astfel, în anul 2016 comparativ cu 2015 cifra de afaceri a cunoscut o apreciere cu 4%. În ceea ce privește finele primului semestru al anului 2017, acesta a fost marcat de o majorare cu 3,3%, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2016. Creșterea cifrei de afaceri înregistrată de Emitent la nivelul anului 2016 a fost determinată atât de *majorarea producției vândute de la 22.665.645 lei (în anul 2015) la 23.951.426 lei (în anul 2016), cât și de creșterea veniturilor din vânzarea mărfurilor cu 217.634 lei*. La nivelul semestrului I al anului 2017 prin comparație cu perioada precedentă, *majorarea marcată de cifra de afaceri este efectul creșterii atât a producției vândute (3,32%) cât și a veniturilor din vânzarea mărfurilor (3,27%)*.

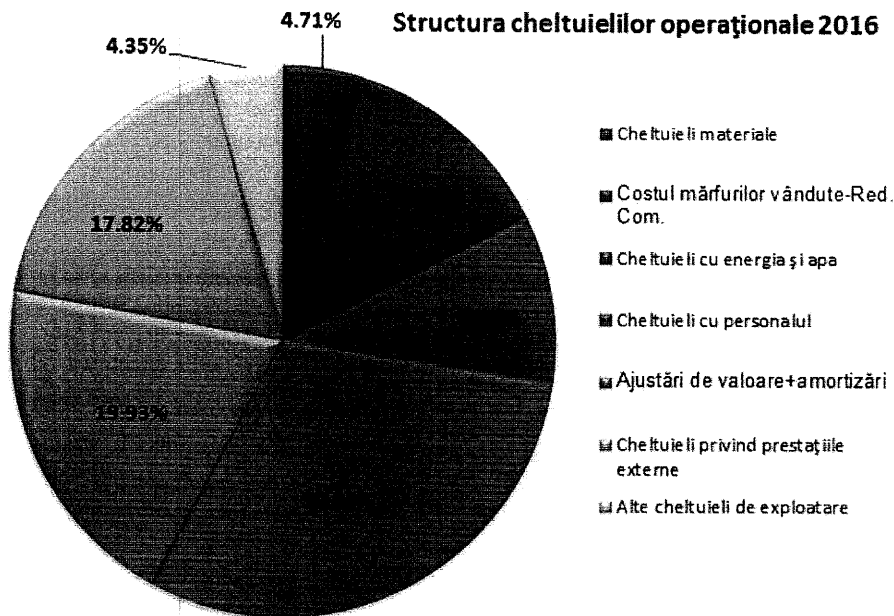
Ponderea cea mai mare în cheltuielile de exploatare raportate de Emitent, este reprezentată de *cheltuielile cu personalul*, care s-au situat la nivelul de 8.192.082 lei în anul 2015, reprezentând 28,4% din totalul cheltuielilor din activitatea de exploatare, și la nivelul de 9.283.969 lei în anul 2016, reprezentând 30,44% din totalul cheltuielilor din exploatare. În ceea ce privește primul semestru al anului 2017 cheltuielile cu personalul au fost în sumă de 4.604.112 lei, reprezentând 32,33% din totalul cheltuielilor de exploatare.

Cheltuielile cu amortizarile și ajustările de valoare au o pondere de 19,93% din totalul cheltuielilor operaționale, înregistrând în anul 2016 un nivel de 6.079.280 lei marcând o ușoară creștere față de anul 2015, respectiv cu 7,65%. La nivelul primului semestru al anului 2017, ponderea deținută de aceste cheltuieli în totalul cheltuielilor operaționale este de 18,84%.

O pondere semnificativă în totalul cheltuielilor de exploatare este deținută și de *cheltuielile cu prestațiile externe*, proporția acestora fiind de 17,22% în anul 2015, de 17,82% în anul 2016 și de 16% la finele primului semestru al anului 2017.

Costul mărfurilor vândute diminuat cu reducerile comerciale primite, s-a situat la finele anului 2016 la nivelul de 3.918.880 lei, în creștere cu 0,52% față de perioada precedentă (anul 2015). Ponderea deținută de acesta în totalul cheltuielilor de exploatare la nivelul anului 2016 a fost de 12,85%, iar în primul semestru al anului 2017 a fost de 11,94%.

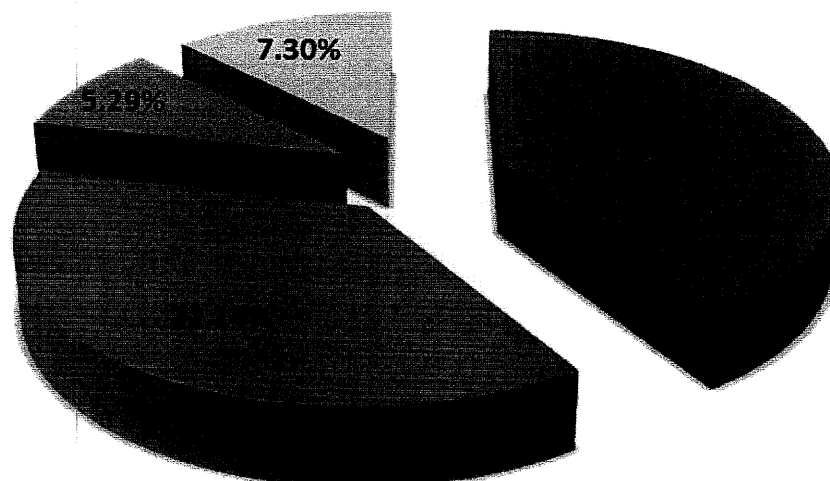
La finele anului 2016, comparativ cu anul precedent, Emitentul a înregistrat reduceri la nivelul cheltuielilor materiale (-8,28%), la nivelul altor cheltuieli de exploatare (-5,50%) precum și la nivelul cheltuielilor cu energia și apa (-4,59%).



Profitul operațional obținut de Emitent în perioada 2015-2017, se prezintă după cum urmează:

- ✓ La 31.12.2015 *profitul operațional* a fost în valoare de 9.032.671 lei, reprezentând **24,04% din cifra de afaceri** realizată de societate;
- ✓ La 31.12.2016 *profitul operațional* a fost în valoare de 8.648.269 lei, reprezentând **22,14% din cifra de afaceri** realizată de societate;
- ✓ La 30.06.2016 *profitul operațional* a fost în valoare de 772.423 lei, reprezentând **5,29% din cifra de afaceri** realizată de societate.
- ✓ La 30.06.2017 *profitul operațional* a fost în valoare de 1.099.787 lei, reprezentând **7,30% din cifra de afaceri** realizată de societate.

Pondere profitului operațional în cifra de afaceri



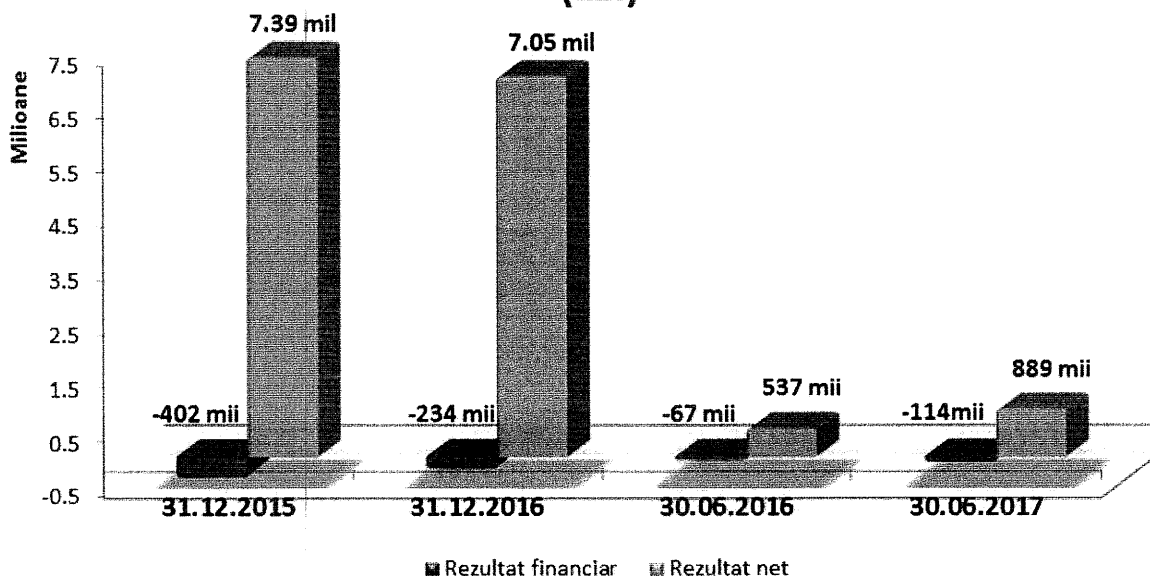
31.12.2015
 31.12.2016
 30.06.2016
 30.06.2017



GOLDRING

În ceea ce privește profitul obținut de societate, acesta a fost influențat negativ atât la nivelul anilor 2015 și 2016 cât și la nivelul primului semestru al anului 2017 de pierderea generată de activitatea financiară. Elementul determinant al pierderii înregistrate din activitatea financiară îl reprezintă *cheltuielile privind dobânzile și alte cheltuieli financiare*, înregistrate la nivelul perioadelor luate în calcul.

Evoluția comparativă a rezultatului net și financiar (LEI)



Din analiza rezultatelor obținute de societate la nivelul primului semestru al anilor 2016 și 2017 cifra de afaceri a societății a înregistrat o creștere cu 481.324 lei, de la 14.582.224 lei (în 30.06.2016) la 15.063.548 lei (în 30.06.2017).

Creșterea vânzărilor a generat o influență pozitivă asupra profitului net, care a marcat o creștere cu 352.728 lei, respectiv de la 537.151 lei (în 30.06.2016) la 889.879 lei (în 30.06.2017), fapt datorat creșterii veniturilor operaționale.

21. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

Societatea va emite periodic prognoze privind evoluția principalilor indicatori economico-financiar pentru a oferi atât actualilor cât și potențialilor investitori, respectiv pieței de capital o imagine fidelă și completă asupra situației actuale și a planurilor de viitor avute în vedere, precum și rapoarte curente cu detalierea elementelor comparative între datele prognozate și rezultatele efective obținute.

Conform politicii și practicii privind prognozele existente la nivelul Emitentului sunt elaborate prognoze referitoare la:

- Bugetul de venituri și cheltuiel anual aferent anului următor



GOLDRING

- Prognoze pe termen mediu – 3,4 ani
- Prognoze pe termen lung – 10 ani.

22. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Governanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

În stabilirea politicii de dividend, Emitentul va ține cont de nevoile de finanțare a companiei, de implicarea acesteia în noi proiecte sau posibile achiziții. Se va urmări un echilibru între politica de investiții și cea de dividend ținând cont și de așteptările investitorilor.

Situația dividendelor repartizate în ultimii 3 ani la nivelul Emitentului se prezintă după cum urmează:

An	Repartizări din profitul curent	Repartizat din rezultatele precedente	Total
2014	2.497.975	-	2.497.975
2015	6.252.579	2.747.421*	9.000.000
2016	5.000.000	-	5.000.000

*Rezultat aferent anului 2008

23. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

BALNEOCLIMATERICA S.A. este o companie matură, a cărei experiență pe piața de profil se răsfrânge și asupra structurii organizaționale. Echipa Emitentului este una dinamică și proactivă, care acționează cu profesionalism în vederea oferirii *celor mai bune servicii* clienților și partenerilor acestuia.

Îmbunătățirea calității serviciilor la nivelul Emitentului va fi asigurată și menținută prin exercitarea unui control strict al managementului și perfecționarea pregătirii personalului nou angajat.

Diversificarea ofertei de servicii vizează în principal abordarea unei game mai largi de produse, atrăgând totodată și noi segmente de clienți de pe piață.

Având în vedere că strategia de preț este o componentă importantă de fidelizare a clienților, Emitentul are în vedere oferirea către proprii clienți a unor *prețuri avantajoase în raport cu concurența*.

O altă *strategie adoptată de societate*, vizează crearea de *oferte promoționale și discounturi*, mergând pe principiul că prețul reprezintă un factor cheie al deciziei de cumpărare care afectează atât volumul vânzărilor cât și profitul.

Deși, prețul ideal este un deziderat greu de atins și obținut, totuși, se are în vedere ca nivelul acestuia să fie unul adecvat pentru a acoperi costurile și a genera un profit rezonabil, respectiv pentru a atrage clienții și a genera un volum de vânzare adecvat.



GOLDRING

Determinarea prețului unui produs reprezintă o adevărată provocare, întrucât la stabilirea acestuia trebuie să se țină cont de o mare varietate de factori relevanți, cum ar fi: costurile produselor, factorii de piață, volumul vânzărilor, prețurile concurenților, condițiile economice, amplasarea societății și fluctuațiile sezoniere.

Prin strategiile adoptate de Emitent se vizează în principal:

- ✓ dezvoltarea activității;
- ✓ creșterea eficienței indicatorilor economici;
- ✓ identificarea cu exactitate a costurilor afacerii ce urmează a fi implementată;
- ✓ crearea de noi locuri de muncă;
- ✓ creșterea numărului de clienți, respectiv creșterea imaginii companiei pe piață;
- ✓ găsirea unei metode eficiente de promovare, respectiv de a observa profitabilitatea și rentabilitatea afacerii.

24. Factori de risc

Principalii factori de risc specifici Emitentului sunt detaliați după cum urmează:

- ❖ **Riscul ratei dobânzii:** Expunerea Emitentului la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă pe care acesta le are. Rata dobânzii este exprimată în corespondență cu Euribor. Emitentul consideră că riscul aferent unei evoluții semnificative adverse al Euribor nu este probabil, prin urmare Emitentul nu are sau nu intenționează să se angajeze în tranzacții financiare care să reducă riscul evoluției nefavorabile a ratei dobânzii.
- ❖ **Riscul variațiilor de curs valutar:** Expunerea Emitentului la riscul variațiilor de curs valutar se referă în principal la faptul că acesta are tranzacții și împrumuturi într-o altă monedă decât moneda funcțională (LEU), la ora actuală rata de schimb a monedei locale înregistrând creșteri semnificative față de Euro.
- ❖ **Riscul de credit:** Emitentul desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Emitentului este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare să facă obiectul unor proceduri de verificare. Mai mult decât atât, soldurile creanțelor sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Emitentului la riscul unor creanțe neîncasabile.

25. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării

În perioada de 12 luni anterioară admiterii la tranzacționare a acțiunilor societății pe piața AeRO - ATS administrată de BVB, în calitate de operator de piață, Emitentul nu a emis și nu a oferit acțiuni. Totdată în perioada 01.11.2016-30.11.2016 s-a derulat oferta de majorare a capitalului social a societății BALNEOCLIMATERICA S.A. aprobată de către A.S.F. prin decizia nr. 2075/27.10.2016, conform hotărârii AGEA adoptată în data de 19.04.2016, având următoarele caracteristici:

- ❖ Obiectul ofertei: maxim 12.527.232 acțiuni
- ❖ Prețul de subscriere: 2.89 lei/acțiune
- ❖ Intermediarul ofertei: GOLDRING S.A.



GOLDRING

În cadrul ofertei derulate în perioada 01.11.2016-30.11.2016 au subscris efectiv 5 acționari persoane fizice un număr de 10.102 acțiuni la prețul de 2,89 lei/acțiune în valoare totală de 29.194,78 lei.

26. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există

Reprezentanții Emitentului văd admiterea acțiunilor societății la tranzacționare pe piața AeRO – ATS, administrată de BVB în calitate de operator de piață, mai degrabă ca și o acțiune de marketing menită să aducă o evaluare corectă a companiei de către piață.

Reprezentanții **BALNEOCLIMATERICA S.A.** sunt direct interesați de lichiditatea acțiunilor pe piața AeRO - ATS, iar operațiunile viitoare vor fi corelate cu lichiditatea acțiunilor și nevoile de dezvoltare ale emitentului. Astfel, pentru următorii 1-2 ani, nu sunt excluse operațiuni de creștere a free-float-ului.

27. Numele auditorilor, dacă este cazul

AUDITOR EXTERN: KPMG AUDIT S.R.L.

Sediu social în: București Sectorul 1, Șoseaua BUCUREȘTI-PLOIEȘTI, Nr. 69-71, PARTER, CAM.NR.02,

Nr. de ordine în RC: J40/4439/2000

Data numirii: 18.04.2017

Data expirării mandatului: 18.04.2018

Reprezentat prin: JAN MIKAEL OLSSON

AUDITOR INTERN: RAO AUDIT OFFICE S.R.L.

Sediu social în: Municipiul Tîrgu Mureș, Strada DR. EMIL A. DANDEA, Nr. 1, Judet Mureș

Nr. de ordine în RC: J26/1031/2014

Data numirii: 01.05.2017

Data expirării mandatului: 30.04.2018

Reprezentat prin: NEAG RAMONA

28. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Societățile afiliate cu care Emitentul a desfășurat tranzacții comerciale în perioada 2015-2017 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
TOTAL	-	96,038706

Sursa: *BALNEOCLIMATERICA S.A.*

Situația soldurilor și a tranzacțiilor cu societățile afiliate în perioada 2015-2016 se prezintă după cum urmează:

Denumire societate afiliată	2015			2016		
	Vânzări	Cumpărări de bunuri și servicii	Dividende plătite	Vânzări	Cumpărări de bunuri și servicii	Dividende plătite
Danubius Szalloda es Gyogyudullo ZRT	-	2.044.866	2.447.352	2.268	2.544.383	8.817.300
Danubius Szalldauzemet eto es Szolgaltato ZRT	198.906	107.317	1.031	15.276	71.902	3.600
TOTAL	198.906	2.152.183	2.448.383	17.544	2.616.740	8.820.900

Sursa: BALNEOCLIMATERICA S.A.

În perioada 2015-2016, Emitentul a plătit societății Danubius Szalloda es Gyogyudullo ZRT onorarii de management în sumă de 1.327.333 lei (2016) și de 1.379.519 lei (2015). Totodată conform prevederilor contractuale Emitentul a mai plătit societății Danubius Szalloda es Gyogyudullo ZRT onorarii pentru utilizarea numelui (trade mark free) în sumă de 1.205.432 lei (2016) și de 665.347 lei (2015).

29. Semnături

Emitent
BALNEOCLIMATERICA S.A.

Fulop Nagy Janos

Director General
Semnatura _____

Kajan Julia

Director General adj. economic
Semnatura _____

Consultantul Autorizat
GOLDRING S.A.

Zahan Virgil

Director General
Semnatura _____



Anexa nr. 1 – Sinteza rezultatelor financiare

Anexa nr. 1 cuprinde informații privind *principalii indicatori evidențiați în contul de profit și pierdere* pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016, precum și pentru semestrul I al anilor 2016 și 2017.

Indicatori cont de profit și pierdere (lei)	2014	2015	2016	S1.2016	S1.2017
Venituri din exploatare, din care:	30.553.841	37.874.901	39.150.997	14.583.050	15.340.556
Cifra de afaceri	30.515.455	37.567.044	39.070.459	14.582.224	15.063.548
Alte venituri din exploatare	38.386	307.857	80.538	826	277.008
Cheltuieli din exploatare, din care:	26.126.167	28.842.230	30.502.728	13.810.627	14.240.769
Cheltuieli materiale	1.779.790	1.567.698	1.437.823	632.224	538.866
Cheltuieli cu energia și apa	3.070.592	3.167.219	3.021.784	1.465.070	1.384.121
Cheltuieli privind mărfurile, diminuate cu reducerile comerciale primite	3.317.714	3.898.709	3.918.880	1.589.551	1.700.308
Cheltuieli cu personalul	7.561.244	8.192.082	9.283.969	4.099.997	4.604.112
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	4.886.348	5.647.011	6.079.280	2.887.144	2.683.267
Cheltuieli privind prestațiile externe	4.243.522	4.965.380	5.434.096	2.451.850	2.278.780
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.200.316	1.168.495	1.221.288	635.067	577.602
Alte cheltuieli de exploatare	66.641	235.636	105.608	49.724	473.713
Rezultat operațional	4.427.674	9.032.671	8.648.269	772.423	1.099.787
Venituri financiare, din care:	720.892	1.274.054	961.306	488.979	434.572
Venituri din dobânzi	246.026	196.188	106.527	99.850	28.387
Alte venituri financiare	474.866	1.077.866	854.779	389.129	406.185
Cheltuieli financiare, din care:	1.402.140	1.676.561	1.195.719	556.234	548.990
Cheltuieli cu dobânzile	698.647	612.316	326.246	166.864	133.229
Alte cheltuieli financiare	703.493	1.064.245	869.473	389.370	415.761
Rezultat financiar	(681.248)	(402.507)	(234.413)	(67.255)	(114.418)
Venituri totale	31.274.733	39.148.955	40.112.303	15.072.029	15.775.128
Cheltuieli totale	27.528.307	30.518.791	31.698.447	14.366.861	14.789.759
Rezultat brut	3.746.426	8.630.164	8.413.856	705.168	985.369
Impozitul pe profit/alte impozite	537.815	1.236.844	1.362.919	168.017	95.490
Rezultat net	3.208.611	7.393.320	7.050.937	537.151	889.879
Număr de acțiuni	6.518.466	6.518.466	6.518.466	6.518.466	6.652.600
Rezultat net pe acțiune	0,492	1,134	1,082	0,082	0,134

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate aferente perioadelor de raportare încheiate la 31.12.2014, 31.12.2015 și 31.12.2016 precum și Raportările contabile semestriale neauditate încheiate la 30.06.2016 și 30.06.2017 ale societății **BALNEOCLIMATERICA S.A.**

Anexa nr. 2 – Sinteza poziției financiare

Anexa nr.2 cuprinde informații privind **indicatorii prezentați în bilanțul** aferent exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016, precum și pentru semestrul I al anilor 2016 și semestrul I al anului 2017.

Indicatori de bilanț (lei)	2014	2015	2016	S1.2016	S1.2017
Active imobilizate, din care:	94.935.531	94.479.655	85.260.030	91.968.451	82.443.421
Imobilizări necorporale	42.482	41.621	52.569	40.365	41.899
Imobilizări corporale	90.370.857	89.874.566	85.207.461	87.370.627	82.401.522
Imobilizări financiare	4.522.192	4.563.468	-	4.557.459	-
Împrumuturi acordate entităților din grup	4.522.192	4.563.468	-	4.557.459	-
Active circulante, din care:	6.416.460	13.154.869	18.343.507	14.613.748	15.558.299
Stocuri, din care:	331.110	518.481	448.038	436.928	451.042
Materii prime și materiale consumabile	21.566	84.215	24.541	77.920	43.356
Produse finite și mărfuri	309.544	434.266	423.497	359.008	407.686
Creanțe	1.537.601	1.136.850	1.393.030	1.817.236	1.503.172
Investiții pe termen scurt	-	-	9.086.778	-	9.136.781
Alte investiții pe termen scurt	-	-	9.086.778	-	9.136.781
Casa și conturi la bănci	4.547.749	11.499.538	7.415.661	12.359.584	4.467.304
Cheltuieli înregistrate în avans	94.064	88.407	103.609	27.223	480.014
Total activ	101.446.055	107.722.931	103.707.146	106.609.422	98.481.734
Datorii cu scadență sub 1 an	5.131.568	5.380.314	5.553.028	13.987.880	6.089.098
Active circulante nete/Datorii curente nete	407.192	6.877.019	11.734.942	(428.846)	8.873.696
Total active minus datorii curente	95.346.594	101.356.674	96.994.972	91.539.605	91.317.117
Datorii cu scadență de peste un an	14.570.069	12.180.837	9.613.169	10.863.932	8.192.557
Provizioane	136.256	136.256	291.285	98.941	114.969
Venituri în avans	967.893	985.943	1.159.146	1.081.937	1.075.519
Total Datorii	20.805.786	18.683.350	16.616.628	26.032.690	15.472.143
Capitaluri proprii, din care:	80.640.269	89.039.581	87.090.518	80.576.732	83.009.591
Capital subscris și vărsat	18.838.367	18.838.367	18.838.367	18.838.367	19.226.015
Prime de capital	1.225.395	1.225.395	1.225.395	1.225.395	1.225.395
Rezerve din reevaluare	27.305.746	30.338.751	29.507.904	29.900.731	28.589.277
Rezerve	4.608.541	5.749.282	6.610.575	5.749.282	6.605.583
Profitul sau pierderea reportată	26.164.245	26.635.207	24.718.633	24.325.806	26.473.442
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	3.208.611	7.393.320	7.050.937	537.151	889.879
Repartizarea profitului	710.636	1.140.741	861.293	-	-
Total capitaluri proprii și datorii	101.446.055	107.722.931	103.707.146	106.609.422	98.481.734

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate aferente perioadelor de raportare încheiate la 31.12.2014, 31.12.2015 și 31.12.2016 precum și Raportările contabile semestriale neauditate încheiate la 30.06.2016 și 30.06.2017 ale societății **BALNEOCLIMATERICA S.A.**

**Anexa nr. 3 – Bugete pentru anul în curs și pentru o perioadă de 3-5 ani, inclusiv ipoteze**

În *Anexa nr. 3* este evidențiat *bugetul de venituri și cheltuieli* pentru anul în curs și pentru perioada 2017-2021.

Contul de profit și pierdere (lei)	2017	2018	2019	2020	2021
Cifra de afaceri	41.974.520	40.205.427	48.903.531	51.178.945	51.630.531
Cheltuieli din exploatare	32.603.341	34.853.609	39.378.279	41.627.071	42.058.724
Rezultat operațional	9.371.179	5.351.818	9.525.252	9.551.875	9.571.807
Rezultat financiar	-242.105	-323.654	-334.385	-334.385	-359.385
Rezultat brut	9.129.074	5.028.164	9.190.867	9.217.490	9.003.619
Rezultat net	8.623.995	4.123.094	7.536.511	7.558.342	7.382.968
Număr de acțiuni	6.652.600	6.652.600	6.652.600	6.652.600	6.652.600
Rezultat net pe acțiune (lei)*	1,296	0,619	1,133	1,136	1,109

* în condițiile menținerii numărului de acțiuni actual (6.652.600 de acțiuni)