



## RAPORT ANUAL

2017

ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI A.S.F. 1/2006 PRIVIND  
EMITENȚII ȘI OPERAȚIUNILE CU VALORI MOBILIARE

### BALNEOCLIMATERICA S.A.

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

<b>Raport anual conform</b>	Art. 123 <sup>2</sup> lit. C.-b) din Regulamentul A.S.F. 1/2006
<b>Pentru Exercițiul financiar</b>	01.01.2017-31.12.2017
<b>Data raportului:</b>	13 Aprilie 2018
<b>Denumirea societății:</b>	<b>BALNEOCLIMATERICA S.A.</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

CUPRINS .....	2
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII .....	1
ACTIVITATEA DE BAZĂ ȘI DATA DE ÎNFIINȚARE A SOCIETĂȚII .....	1
DESCRIEREA ACHIZIȚIILOR ȘI/SAU ÎNSTRĂINĂRILOR DE ACTIVE.....	3
PRINCIPALELE REZULTATE ALE EVALUĂRII ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	4
1.1. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ.....	5
ANALIZA REZULTATULUI EXERCITIULUI CURENT .....	5
ANALIZA CIFREI DE AFACERI .....	5
ANALIZA COSTURILOR .....	7
COTA DE PIAȚĂ.....	7
ANALIZA RATELOR DE LICHIDITATE .....	8
1.2. EVALUAREA NIVELULUI TEHNIC AL SOCIETĂȚII .....	9
1.3. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE APROVIZIONARE.....	10
1.4. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE VÂNZARE .....	10
1.5. EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚI/PERSONAL .....	13
1.6. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE CERCETARE ȘI DEZVOLTARE .....	14
1.7. EVALUAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII PRIVIND MANAGEMANTUL RISCULUI 15	
1.8. ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII.....	15
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII.....	16
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	16
3.1. PRECIZAREA PIETELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	17
3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE .....	18
4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII .....	19
4.1. PREZENTAREA LISTEI ADMINISTRATORILOR SOCIETĂȚII .....	19
4.2. PREZENTAREA LISTEI MEMBRILOR CONDUCERII EXECUTIVE A SOCIETĂȚII	21
5. LITIGII.....	22
6. SOCIETĂȚI AFILIATE ȘI PROCENTUL DE ACȚIUNI DEȚINUTE .....	23
7. DECLARAȚIA PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....	24
8. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ.....	29
8.1. ELEMENTE ALE POZIȚIEI FINANCIARE.....	29
8.2. ELEMENTE ALE PERFORMANȚEI FINANCIARE .....	30

---

## 1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

### ➤ ACTIVITATEA DE BAZĂ ȘI DATA DE ÎNFIINȚARE A SOCIETĂȚII

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, 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 poreclit „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;
- hidroterapie;
- pneumoterapie;
- irigații și tamponare;
- 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 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 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.

#### ➤ DESCRIEREA ACHIZIȚIILOR ȘI/SAU ÎNSTRĂINĂRILOR DE ACTIVE

Conform strategiilo societății vizate a fi atinse la nivelul anului 2017, achizițiile și înstrăinările de active realizate pe parcursul anului 2017 se prezintă astfel:

Indicator	1 ianuarie 2017	Creșteri	Reduceri	31 decembrie 2017
<b>Active necorporale, din care:</b>	<b>52.569</b>	<b>18.218</b>	<b>21.004</b>	<b>49.783</b>
-licente	921	1.559	1.595	885
-imobilizări necorporale în curs	19.072	13.715	-	32.787
-alte imobilizări necorporale	32.576	2.944	19.409	16.111
<b>Active corporale, din care:</b>	<b>85.207.461</b>	<b>6.504.890</b>	<b>9.050.440</b>	<b>82.661.911</b>
-terenuri	15.548.755	-	466.488	15.082.267
-construcții	55.960.343	712.511	3.117.468	53.555.386
-instalații tehnice și mașini	7.832.060	2.457.589	1.284.414	9.005.235
-alte instalații utilaje și mobilier	5.566.424	230.387	1.133.503	4.663.309
-imobilizări corporale în curs	228.831	3.078.908	3.048.567	259.172
-avansuri pentru imobilizări	71.048	25.495	-	96.543
<b>TOTAL</b>	<b>85.260.030</b>	<b>6.523.108</b>	<b>9.071.444</b>	<b>82.711.694</b>

La finele anului 2017, societatea deține active corporale în valoare de 82.661.911 lei, în scădere cu 2,98% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Reducerea marcată se datorează atât

înregistrării amortimentelor cât și casării de active în urmare cedării, cum ar fi terenuri, instalații tehnice și mașini, precum și alte instalații, utilaje și mobilier.

Creșterile înregistrate de elementele corporale precum construcții, instalații tehnice și mașini precum și alte instalații, utilaje și mobilier se datorează transferurilor ce au fost efectuate la nivelul acestor active din categoria imobilizărilor corporale în curs în valoare de 3.048.567 lei.

În ceea ce privește activele necorporale, acestea au marcat o reducere în sumă de 2.786 lei, datorată atât amortizării acestora cât și cedărilor efectuate. Astfel se constată creșteri în valoare totală de 18.218 lei și diminuări în valoare totală de 21.004.

Per ansamblu activele imobilizate totale înregistrate de societate la finele perioadei de raportare (31.12.2017) au marcat o diminuare cu 2,99%, respectiv cu 2.548.336 lei.

Activelor corporale raportate de societate la finele perioadei de raportare (31.12.2017), sunt depreciate în proporție de 23,53%.

#### ➤ PRINCIPALELE REZULTATE ALE EVALUĂRII ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

Indicatori principali (lei)	31		Indicatori principali (lei)	31	
	01 Ianuarie 2017	decembrie 2017		decembrie 2016	31 decembrie 2017
<b>ACTIVE TOTALE</b>	<b>103.707.146</b>	<b>108.283.561</b>	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>39.070.459</b>	<b>42.141.254</b>
<b>DATORII TOTALE</b>	<b>16.616.628</b>	<b>16.257.917</b>	<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>8.648.269</b>	<b>10.557.333</b>
			<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(234.413)</b>	<b>(194.890)</b>
<b>CAPITALURI PROPRII TOTALE</b>	<b>87.090.518</b>	<b>92.025.644</b>	<b>REZULTAT NET</b>	<b>7.050.937</b>	<b>9.905.932</b>

La nivelul anului 2017, s-a constatat existența unei evoluții favorabile atât la nivelul activelor totale, care au marcat o creștere cu 4,41% comparativ cu perioada precedentă pe fondul majorării valorii activelor curente (38,79%), cât și la nivelul capitalurilor proprii totale (+5,67%). Creșterea marcată de capitalurile proprii se datorează creșterii capitalului social (+2,06%), a rezervelor (+7,76%), a rezultatului reportat (+8,67) și a rezultatului exercițiului (+40,49%). Evoluția favorabilă identificată la nivelul datoriilor totale care în dinamică au cunoscut o diminuare cu 2,16%, cu influență favorabilă asupra solvabilității societății.

Cifra de afaceri înregistrată de societate, a cunoscut o majorare cu 7,85% în anul curent prin comparație cu anul precedent, fapt datorat atât creșterii producției vândute (+11,07%) cât și creșterii veniturilor din vânzarea mărfurilor (+2,78%).

Rezultatul din exploatare aferent anului 2017, determinat la nivelul societății, s-a concretizat într-un profit în sumă de 10.557.333 lei, în creștere față de perioada precedentă cu 22,07%. În ceea ce privește activitatea financiară, societatea a înregistrat venituri financiare în scădere cu



23,47% și respectiv cheltuieli financiare în scădere cu 22,17%, ceea ce a dus la marcarea unei pierderi financiare în sumă de 194.890 lei.

Rezultatul net înregistrat de societate la finele anului 2017 s-a concretizat în profit, fiind în sumă de 9.905.932 lei, în creștere cu 40,49% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, când societatea a înregistrat un profit în sumă de 7.050.937 lei.

## 1.1.ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ

### ➤ ANALIZA REZULTATULUI EXERCITIULUI CURENT

Denumire indicatori	La 31.12.2016	La 31.12.2017	Evolutie (+/-) (lei)	Evolutie (+/-) (%)
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>39.070.459</b>	<b>42.141.254</b>	<b>3.070.795</b>	<b>7,86</b>
Venituri din exploatare	39.150.997	42.148.186	2.997.189	7,66
Cheltuieli din exploatare	30.502.728	31.590.853	1.088.125	3,57
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>8.648.269</b>	<b>10.557.333</b>	<b>1.909.064</b>	<b>22,07</b>
Venituri financiare	961.306	735.708	(225.598)	(23,47)
Cheltuieli financiare	1.195.719	930.598	(265.121)	(22,17)
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(234.413)</b>	<b>(194.890)</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Venituri totale	40.112.303	42.883.894	2.771.591	6,91
Cheltuieli totale	31.698.447	32.521.451	823.004	2,60
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>8.413.856</b>	<b>10.362.443</b>	<b>1.948.587</b>	<b>23,16</b>
Impozit pe profit	1.362.919	265.530	(1.097.389)	(80,52)
Alte impozite	-	190.981	n.a.	n.a.
<b>REZULTAT NET</b>	<b>7.050.937</b>	<b>9.905.932</b>	<b>2.854.995</b>	<b>40,49</b>

Rezultatul financiar la 31.12.2017 s-a concretizat într-un pierdere de 194.890 lei, care s-a diminuat comparativ cu perioada de referință cu 16,86%, pe fondul diminuării mai accentuate a cheltuielilor financiare (-265.121lei) comparativ cu cea a veniturilor financiare (-225.598lei), influențând în mod favorabil rezultatul brut al perioadei.

Prin urmare rezultatul brut s-a concretizat într-un profit de 10.362.443 lei, în creștere comparativ cu valoarea înregistrată în perioada de referință ( 8.413.856 lei).

După deducerea cheltuielii cu impozitul pe profit (265.530 lei), în perioada curentă, entitatea a obținut un profit de 9.905.932 lei, în creștere cu 40,49% comparativ cu perioada de referință.

### ➤ ANALIZA CIFREI DE AFACERI

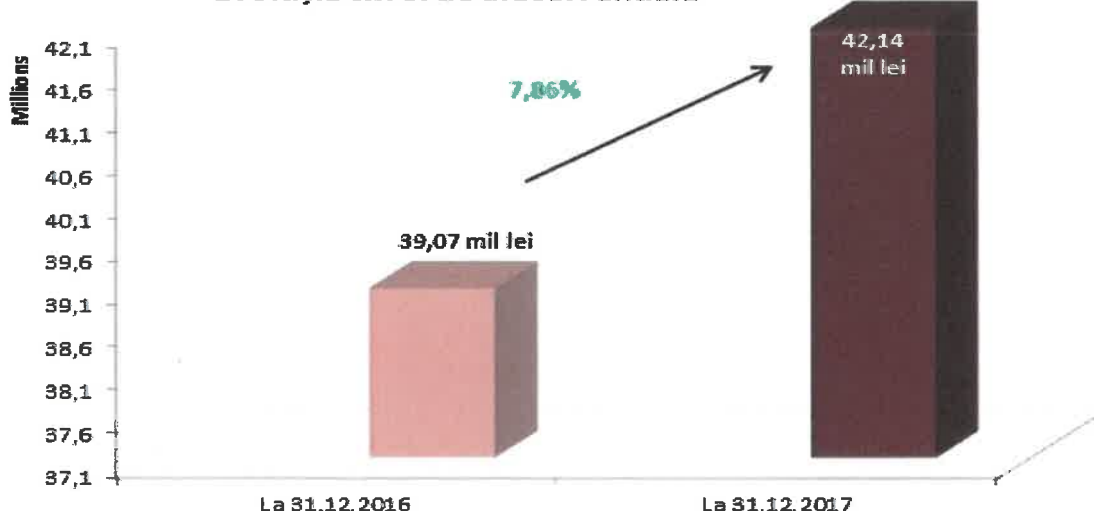
Cifra de afaceri a societății înregistrată în anul 2017 a fost de 42.141.254 lei, cunoscând o creștere cu 7,86% față de anul precedent (2016). La nivelul primului semestru al anului 2017,

Emitentul a înregistrat o cifră de afaceri în creștere cu 3,30% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

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

Indicator	La 31.12.2016	La 31.12.2017	Evoluție 2017/2016(lei)	Evoluție 2017/2016(%)
<b>Cifra de afaceri netă</b>	<b>39.070.459</b>	<b>42.141.254</b>	<b>3.070.795</b>	<b>7,86</b>
Producția vândută	23.951.426	26.602.341	2.650.915	11,07
Venituri din vânzarea mărfurilor	15.119.033	15.538.913	419.880	2,78
<b>Venituri totale</b>	<b>40.112.303</b>	<b>42.883.894</b>	<b>2.771.591</b>	<b>6,91</b>
<b>% Cifrei de afaceri în veniturile totale</b>	<b>97,40%</b>	<b>98,27%</b>	-	-

### Evoluția cifrei de afaceri anuală



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

Indicator	La 31.12.2016	La 31.12.2017
<b>Cifra de afaceri netă</b>	<b>39.070.459</b>	<b>42.141.254</b>
Servicii de cazare	16.618.141	18.507.515
Alimentație publică	15.109.186	15.536.043
Tratament balnear	3.913.323	4.009.105
Alte activități (chirii, lacuri)	3.429.808	4.088.591
<b>Structura cifrei de afaceri procentuală</b>		
Servicii de cazare % în CA	42,53	43,92
Alimentație publică % în CA	38,67	36,87
Tratament balnear % în CA	10,02	9,51
Alte activități (chirii, lacuri) % în CA	8,78	9,70



## ➤ ANALIZA COSTURILOR

Denumire indicatori	Pondere în vânzări nete (%)		Pondere în vânzări nete (%)		Variație (+/-) (lei)	Variație (+/-) (%)
	La 31.12.2016		La 31.12.2017			
cheltuieli materiale	1.437.823	3,68	1.409.286	3,34	(28.537)	(1,98)
cheltuieli privind mărfurile	3.918.880	10,03	4.160.801	9,87	241.921	6,17
cheltuieli cu energia și apa	3.021.784	7,73	2.956.288	7,02	(65.496)	(2,17)
cheltuieli cu personalul	9.283.969	23,76	10.531.992	24,99	1.248.023	13,44
Cheltuieli cu amortizări/ajustări	6.079.280	15,56	5.405.703	12,83	(673.577)	(11,08)
Alte cheltuieli de exploatare	6.760.992	17,30	7.126.783	16,91	365.791	5,41
<b>Vânzări nete</b>	<b>39.070.459</b>	-	<b>42.141.254</b>	-	-	-

La data de raportare (31.12.2017) ponderea cea mai mare în cifra de afaceri este deținută de cheltuielile cu personalul (24,99%), fiind urmată îndeaproape de alte cheltuieli de exploatare (16,91%). Totodată în anul 2017 comparativ cu anul 2016, au fost înregistrate diminuări la nivelul cheltuielilor cu amortizări/ajustări (-11,08%), la nivelul cheltuielilor cu energia și apa (-2,17%) și la nivelul cheltuielilor materiale (-1,98%). La finele anului 2017 comparativ cu perioada precedentă, au fost înregistrate creșteri la nivelul: altor cheltuieli de exploatare (+5,41%), cheltuielilor cu personalul (+13,44%) și a cheltuielilor privind mărfurile (+6,17%).

## ➤ COTA DE PIATĂ

Serviciile de înaltă calitate oferite societate 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 societății 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, societatea ocupând la finele anului 2016 prima poziție în topul pe județ al celor mai impunătoare 10 societăți din domeniul în care activează acesta, după cum urmează:

Indicator	CA 2016 (LEI)	CP 2016 jud. (%)
<b>BALNEOCLIMATERICA S.A.</b>	<b>39.070.459</b>	<b>27,17</b>
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

## BALNEOCLIMATERICA S.A.

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
<b>TOTAL JUDEȚ</b>	<b>143.800.000</b>	<b>100</b>

După cum se poate observa și în tabelul de mai sus, la nivelul anului 2016 societatea 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, societatea se situa la finele anului 2016 pe locul 14 din 2.757 de societăți, având o cotă de piață de 0,87%.

Având în vedere creșterea de 7,86% marcată de cifra de afaceri a societății la nivelul anului 2017 comparativ cu anul 2016, se preconizează că societatea BALNEOCLIMATERICA S.A. își va menține poziția în top și la nivelul anului 2017.

#### ➤ ANALIZA RATELOR DE LICHIDITATE

Denumire indicator	Formula de calcul	01	31	Evoluție (+/-) (%)
		Ianuarie 2017	Decembrie 2017	
lichiditatea generală(Lg)	AC/Datorii curente	3,30	3,36	1,82
lichiditatea intermediară(Lr)	(AC-Stocuri)/Datorii curente	3,22	3,29	2,17
Lichiditatea imediată(Li)	Disponibilitati/Datorii curente	1,34	1,03	(0,31)

Lichiditatea reflectă capacitatea societății de a-și onora obligațiile pe termen scurt prin transformarea activelor curente (stocuri, creante, investiții pe termen scurt) în numerar, pentru a-și onora plățile curente exigibile.

**Lichiditatea generală** - Valoarea indicatorului în anul curent este supraunitară (3,36 în 2017) ceea ce reflectă o capacitate bună de acoperire a datoriilor curente pe seama activelor curente. Totodată valoarea acestuia este în creștere comparativ cu anul anterior (3,30 în 2016).

**Lichiditatea intermediară** – Valoarea indicatorului ce a fost înregistrată în anul curent (3,29 în 2017) a cunoscut o creștere de 2,17% comparativ cu anul precedent (3,22 în 2016).

**Lichiditatea imediată** - Valoarea indicatorului în anul curent este supraunitară (1,03 în 2017), în scădere comparativ cu anul anterior (1,34 în 2016).

## 1.2.EVALUAREA NIVELULUI TEHNIC AL SOCIETĂȚII

### • Principalele piețe de desfacere

Piata de desfacere	Țara	Mențiuni
Piața internă	România	Societatea activează pe piața autohtonă.

### • Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în Cifra de Afaceri

Denumire indicatori (lei)	Pondere in Cifra de Afaceri (%)		Pondere in Cifra de Afaceri (%)	
	La 31.12.2016	La 31.12.2017	La 31.12.2016	La 31.12.2017
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>39.070.459</b>	<b>42.141.254</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
-producția vândută	23.951.426	26.602.341	61,30	63,13
-vânzarea mărfurilor	15.119.033	15.538.913	38,70	36,87

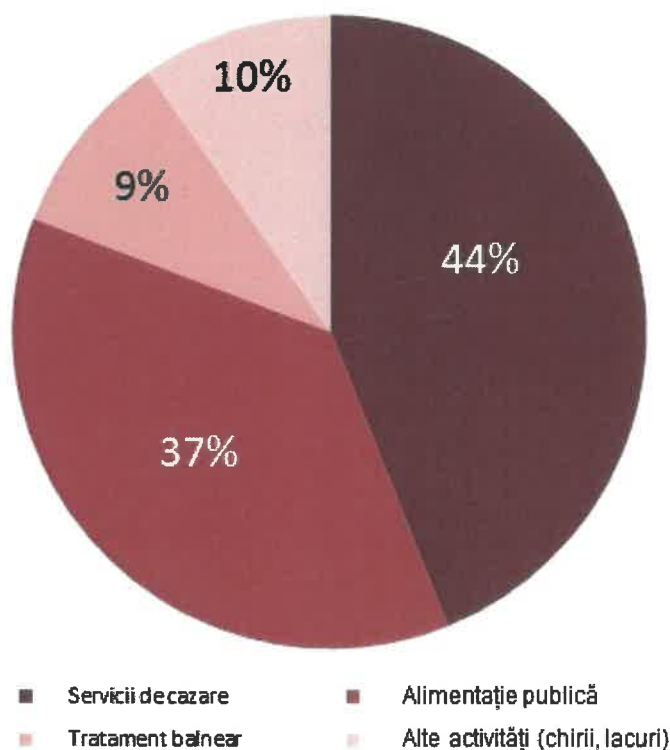
Pe parcursul celor doi ani analizați, ponderea cea mai mare în cifra de afaceri a fost deținută de producția vândută: 61,30% în anul 2016, și 63,13% în anul 2017. Deducem că ponderea deținută de veniturile din vânzarea produselor finite, la nivelul fiecărui an, s-a menținut în jurul pragului de 60%.

Cifra de afaceri aferentă anului 2017 în valoare de 42.141.254 lei este obținută în totalitate din servicii hoteliere, din utilizarea bazelor de tratament și a restaurantelor, din încasări din activitatea de agrement precum și din chirii. Astfel veniturile din chirii se ridică la valoarea de 468.633 lei, fiind compusă din venituri din chirii pentru vilele aflate în proprietate – 169.799 lei și din venituri din închirierea spațiilor de parcare – 298.834 lei.

La nivelul celor doi ani, cifra de afaceri este compusă din venituri generate de următoarele activități:

- Servicii de cazare
- Alimentație publică
- Tratament balnear, fitness
- Alte activități (chirii, lacuri)

**Structura cifrei de afaceri 2017**



### 1.3.EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE APROVIZIONARE

Stocuri	31.12.2016	31.12.2017	Evoluție 2017/2016 (%)
Materii prime și materiale consumabile	24.541	22.595	(7,93)
Produse finite și mărfuri	423.497	416.210	(1,72)
<b>TOTAL</b>	<b>448.038</b>	<b>438.805</b>	<b>(2,06)</b>

În anul 2017, comparativ cu anul precedent achiziția materiilor prime și materialelor a scăzut cu 7,93%, timp în care produsele finite au marcat o diminuare cu 1,72%. În aceste condiții se constată diminuarea stocurilor cu 2,06% în anul 2017 comparativ cu anul 2016.

### 1.4.EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE VÂNZARE

- **Evoluția vânzărilor pe piața internă**

Vânzările aferente anului 2017, prin comparație cu anul precedent, au marcat o majorare cu 7,86%, acesta fiind realizate ca urmare a următoarelor categorii de servicii oferite: servicii hoteliere, utilizarea bazelor de tratament și a restaurantelor, din activitatea de agreement și din chirii. De asemenea, la finele anului 2017 societatea are încheiate 21 de contracte de închiriere, majoritatea cu o durată de un an.

Totodată, luând în considerare veniturile din vânzări bugetate la nivelul anului 2017 se constată o realizare a acestora de 104,1%, astfel:

Indicator	2017 bugetat	2017 realizat	Evoluție realizat /bugetat (%)
Servicii de cazare	17.196.307	18.507.515	107,6
Alimentație publică	15.425.665	15.536.043	100,7
Tratament balnear, fitness	4.151.500	4.009.105	96,6
Alte activități	3.712.300	4.088.591	110,1
<b>TOTAL</b>	<b>40.485.772</b>	<b>42.141.254</b>	<b>104,1</b>

La finele anului 2017 se constată realizarea veniturilor din activitatea de cazare în proporție de 107,6% față de valoarea prevăzută a fi atinsă, realizarea pe cele trei hoteluri prezentându-se astfel:

- DHS: realizare în proporție de 107,5%
- Făget: realizare în proporție de 96,2%
- Brădet: realizare în proporție de 113,1%

Indicatorii operaționali relevanți care cuantifică activitatea societății au cunoscut o evoluție favorabilă, în perioada 2016-2017, după cum se poate observa în continuare:

Indicator	31.12.2016	31.12.2017
Servicii de cazare	16.618.141	18.507.515
Alimentatie publica	15.109.186	15.536.043
Tratament balnear	3.913.323	4.009.105
Alte activitati (chirii, lacuri)	3.429.808	4.088.591
Alte venituri de exploatare	80.538	6.932
<b>Total venituri de exploatare</b>	<b>39.150.997</b>	<b>42.148.186</b>

Veniturile din activitatea de exploatare înregistrate de societate la nivelul anului 2017, au cunoscut o creștere cu 7,66% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Un alt indicator operațional reprezentativ la nivelul societății este Gradul de ocupare al camerelor. Astfel la 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. În ceea ce privește finele anului 2017, gradul de ocupare al camerelor a fost de 61,6% fiind efectiv vândute 89.039 camere față de 144.540 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)	
	2016	2017	2016	2017
DHS	65,2	66,5	218	240
FAGET	54,7	52,8	92	93
BRADET	62,4	65,7	253	282
<b>Total</b>	<b>61,0</b>	<b>61,6</b>	<b>188</b>	<b>208</b>

Totodată, în anul 2017, dispersia clienților a fost echilibrată, ceea ce a asigurat o mai mare siguranță în ceea ce privește continuitatea activității și reducerea riscurilor comerciale.

- **Situația concurențială a societății**

Principalii concurenți ai societății la nivel de țară sunt redați în continuare:

- ANA HOTELS S.A.
- BUCUREȘTI TURISM S.A.
- SOCIETATEA COMPANIILOR HOTELIERE GRAND S.R.L.
- CONTINENTAL HOTELS S.A.
- SOCIETATEA DE TRATAMENT BALNEAR ȘI RECUPERĂRI A CAPACITĂȚII D EMUNCĂ "T.B.R.C.M." S.A.
- TURISM FELIX S.A.
- CĂLIMĂNEȘTI CĂCIULATA S.A.
- COMPANIA HOTELIERĂ INTERCONTINENTAL ROMÂNIA S.A.
- GRAND PLAYA HOTEL S.A.
- PARC HOTEL S.A.
- UNITA TURISM HOLDING S.A.
- PHOENICA EXPRESS S.R.L.
- ACCOR HOTELS ROMANIA S.R.L.

- **Dependența societății față de un singur client**

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
<b>TOTAL</b>	<b>7.548.050,64</b>

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.

La nivelul anului 2017 se constată o dispersie echilibrată a clienților, vizând creșterea siguranței în ceea ce privește continuitatea activității precum și reducerea riscurilor comerciale.



### 1.5.EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚI/PERSONAL

Conform informațiilor din situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, societatea are un număr mediu de 281 salariați.

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

Indicator	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
<b>Număr mediu de salariați</b>	<b>284</b>	<b>275</b>	<b>281</b>

Angajații existenți la nivelul societății în perioada 2015-2017 sunt structurați pe următoarele categorii de muncă:

Nivel de pregătire profesională	Număr salariați 2015	Număr salariați 2016	Număr salariați 2017
<b>Manageri</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Lucrători	235	226	232
Personal economic, tehnic (vânzări) și administrativ	46	46	46
<b>Total</b>	<b>284</b>	<b>275</b>	<b>281</b>

În anul 2017, se constată o creștere la nivelul numărului mediu de salariați cu 6 persoane, comparativ cu perioada anterioară de raportare când la nivelul societății numărul mediu de salariați era de 275 persoane.

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

Indicator	31.12.2016	31.12.2017
Salariile personalului	6.957.929	7.871.871
CASS	1.670.262	1.975.809
Contribuție ajutor șomaj	34.613	38.862
Alte cheltuieli cu personalul	621.165	645.450
<b>Total</b>	<b>9.283.969</b>	<b>10.531.992</b>

## 1.6.EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE CERCETARE ȘI DEZVOLTARE

BALNEOCLIMATERICA S.A. este o companie matură, a cărei experiență pe piața de profil se răsfrânge și asupra structurii organizaționale. Echipa societății 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 societății 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.

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.

Strategia societății pentru anul 2017 a urmărit îndeplinirea următoarelor obiective:

- ✓ mărirea prețului mediu al camerelor, în special în cazul DHSR Sovata, prin introducerea de noi categorii de camere;
- ✓ introducerea de produse promoționale în funcție de sejur, în scopul creșterii volumului;
- ✓ introducerea de pricing flexibil în vânzarea camerelor;
- ✓ vânzarea în cazul DHSR Bradet inclusive, în sezonul principal de camere numai cu demipensiune;

- ✓ concentrarea asupra creșterii prețului mediu în week-end, în cadrul segmentului individual leisure, în perioadele în afara sezonului de vârf;
- ✓ promovarea segmentelor leisure sau medical profitând de renumele orașului Sovata pe piața rusească și cea ucraineană;

### 1.7.EVALUAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII PRIVIND MANAGEMANTUL RISCULUI

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.

### 1.8.ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

Prin strategiile adoptate de Societate 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.

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

Active corporale	01.01.2017	31.12.2017	Evoluție 2017/2016 (%)
Terenuri	15.548.755	15.082.267	(3,00)
Construcții	55.960.343	53.555.386	(4,30)
Instalații tehnice și mașini	7.832.060	9.005.235	14,98
Alte instalații utilaje și mobilier	5.566.424	4.663.309	(16,22)
Imobilizări în curs de execuție	228.831	259.172	13,26
Avansuri	71.048	96.543	35,88
<b>TOTAL</b>	<b>85.207.461</b>	<b>82.661.912</b>	<b>(2,99)</b>

Activele corporale totale deținute de societate au marcat o diminuare cu 2,99%, în mare parte datorită scăderii înregistrate la nivelul altor instalații utilaje și mobilier (-16,22%), la nivelul construcțiilor (-4,30%) și la nivelul terenurilor (-3,00%). În ceea ce privește elementele instalații tehnice și mașini, imobilizări corporale în curs de execuție, respectiv avansuri, acestea au cunoscut creșteri de 14,98%, 13,26% și 35,88%.

Activele corporale deținute de societate la finele anului 2017, sunt în valoare de 82.661.911 lei, în scădere cu 2,98% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, fapt datorat atât înregistrării amortismentelor cât și casării de asemenea active în urmare cedării.

Creșterile înregistrate de elementele corporale precum construcții, instalații tehnice și mașini precum și alte instalații, utilaje și mobilier se datorează transferurilor ce au fost efectuate la nivelul acestor active din categoria imobilizărilor corporale în curs în valoare de 3.048.567 lei.

Activelor corporale raportate de societate la finele perioadei de raportare (31.12.2017), sunt depreciate în proporție de 23,53%.

Societatea nu are probleme litigioase legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale.

## 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

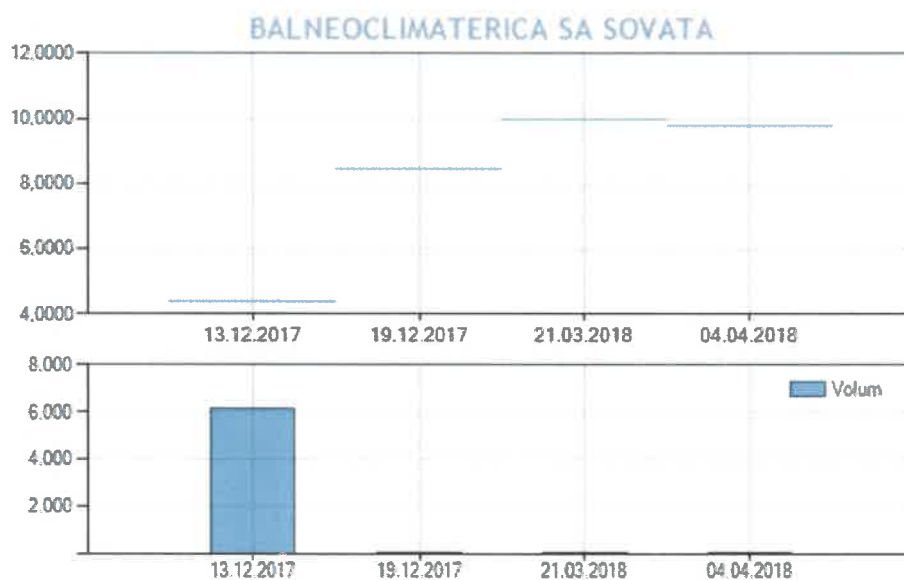


Simbol bursier:  
**BALO**  
 Categorie AeRO Standard

### 3.1. PRECIZAREA PIETELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

Acțiunile companiei BALNEOCLIMATERICA S.A. se tranzacționează la BURSA DE VALORI BUCUREȘTI, piața AeRO-ATS, categoria Standard, Simbol MOBG.

Graficul\* de mai jos prezintă evoluția acțiunilor societății BALNEOCLIMATERICA S.A. în ultimele 12 luni:



SURSA: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Capitalul social al societății 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 societății 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 Szallodauyemeltet	2.691	2,89	7.776,99	0,040450

o es Szolgaltato  
Zartkoruen  
Mukodo  
Reszvenytarsasag

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
<b>Total dețineri</b>	<b>6.652.600</b>	<b>2,89</b>	<b>19.226.014</b>	<b>100,000%</b>

Acțiunile societății 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 - 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).

### 3.2.DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE

În stabilirea politicii de dividend, societatea ține cont de nevoile de finanțare, 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 societății 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
2017	4.600.000**	-	4.600.000

\*Rezultat aferent anului 2008

\*\*S-a propus spre aprobare AGA în sedinta CA din 08.03.2018.



Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în societate.

În fundamentarea propunerii privind distribuirea profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administrație are în vedere o distribuire echilibrată a profitului net, între partea convenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a societății pe termen mediu și lung. Totodată propunerea Consiliului de Administrație în ceea ce privește distribuirea de dividende va ține cont de capitalizarea societății și de situația financiară a acesteia.

Propunerea privind distribuirea de dividende se realizează de către Consiliul de Administrație prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

## 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

### 4.1. PREZENTAREA LISTEI ADMINISTRATORILOR 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

**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 Serviciu tehnic 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 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 Vagyongezelő 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).

La nivelul societății 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 suplimentar

#### **4.2. PREZENTAREA LISTEI MEMBRILOR CONDUCERII EXECUTIVE A SOCIETĂȚII**

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

- Directorul general, în persoana D-lui. Fulop Nagy Janos care este și vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Directorul general adjunct economic, în persoana D-nei. Kajan Julia;
- Directorul general adjunct pentru dezvoltarea afacerii, în persoana D-lui. Halmos Frank;
- Director pentru administrare, în persoana D-lui. Rusu Andrei;

**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 Serviciu tehnic Comunal 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 Patronale a Turismului Balnear din România (din 1990) precum și calitatea de vicepreședinte al organizației Patronale 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%.

**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 Devison Manager (în perioada 2008-2011) și funcția de Director pentru administrare (în perioada 2011-prezent).

## 5. LITIGII

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	PĂRÂTĂ – INTIMATĂ	Cererea a fost respinsă

## BALNEOCLIMATERICA S.A.

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 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

## 6. SOCIETĂȚI AFILIATE ȘI PROCENTUL DE ACȚIUNI DEȚINUTE

Societățile afiliate cu care societatea 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
Arisende S.R.O.	Cehia	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>96,038706</b>

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



Denumire societate afiliată	2016			2017		
	Vânzări	Cumpărări de bunuri și servicii	Dividende plătite	Vânzări	Cumpărări de bunuri și servicii	Dividende plătite
Danubius Szalloda es Gyogyudullo ZRT	2.268	2.544.383	8.817.300	-	1.578.414	4.799.745
Danubius Szallodauzem eteto es Szolgaltato ZRT	15.276	71.902	3.600	58	65.342	1.771
Arisende S.R.O.	-	-	-	-	655.571	-
<b>TOTAL</b>	<b>17.544</b>	<b>2.616.740</b>	<b>8.820.900</b>	<b>58</b>	<b>2.299.327</b>	<b>4.801.516</b>

În perioada 2016-2017, societatea a plătit societăților Danubius Szalloda es Gyogyudullo ZRT onorarii de management în sumă de 1.327.333 lei (2016) și de 320.723 lei (2017). 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 1.257.052 lei (2017).

## 7. DECLARAȚIA PRIVIND GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

În ceea ce privește guvernanta corporativă, la nivelul societății au fost implementate principiile relevante de Guvernanta Corporativă cuprinse în ghidul emis în vederea sprijinirii societăților listate pe AeRO, și anume “Principii de Guvernanta Corporativă pentru AeRO – piața de acțiuni a BVB”.

Astfel societatea BALNEOCLIMATERICA S.A. se conformează principiilor relevante de guvernanta corporativă aplicabile emitentilor de pe ATS AeRO administrat de BVB, în ceea ce privește comunicarea cu investitorii, integritatea procesului de raportare financiară și eficacitatea controalelor interne.

Totodată procesul de implementare a principiilor relevante de Guvernanta Corporativă la nivelul societății este în curs de implementare, după cum se poate observa și în declarația de guvernanta corporativă care este prezentată în continuare:



Cod	Prevederi care trebuie respectate	Respectă integral	Respectă parțial/ Nu respecta	Motivul pentru neconformitate
<b>Secțiunea A – Responsabilitățile Consiliului de Administrație (Consiliul)</b>				
A1.	Societatea trebuie să dețină un Regulament intern al Consiliului ( <b>Regulament de Guvernanță</b> ) care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale Societății. Administrarea <b>conflictului de interese</b> la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în acest regulament. Regulamentul va defini o politică clară cu privire la <b>delegarea de competențe</b> , care va include o listă formală de aspecte rezervate deciziei Consiliului și o <b>separare clară a responsabilităților</b> între Consiliu și conducerea executivă.		X	La nivelul societatii nu exista un Regulament de Guvernanță Corporativa avand in vedere ca la nivelul anului 2017 societatea a fost listata pe SIBEX, neintrand sub incidenta Ghidului privind Principiile de guvernanță corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
A2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale Societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului <b>înainte de numire și pe perioada mandatului.</b>	x		
A3.	Fiecare membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind <b>orice raport/relație cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.</b> Această obligație se referă la orice fel de raport/relație care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.		x	La nivelul societatii se are in vedere ca Membrii CA sa declare orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai puțin de 5% din numarul total de drepturi de vot, respectiv orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului.
A4.	<b>Raportul anual</b> va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui. Raportul anual trebuie să conțină de asemenea numărul de sedințe ale Consiliului.	x		
A5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti	x		

Secțiunea B – Controlul / Auditul Intern				
B1.	Consiliul va adopta o politică prin care să se asigure că <b>orice tranzacție a Societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse</b> (părți afiliate/legate), a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Societății (conform celei mai recente raportări financiare) <b>este aprobată de Consiliu.</b>	x		
B2.	<b>Auditul intern</b> trebuie efectuat de către o divizie distinctă din punct de vedere al structurii organizatorice (Departamentul de Audit Intern) din cadrul Societății sau prin contractarea serviciilor furnizate de o entitate independentă (firmă de audit). Departamentul de audit intern sau firma de audit va raporta direct Directorului General și, după caz, Consiliului.	x		
Secțiunea C – Recompense echitabile și motivare				
C1.	Societatea va publica în Raportul anual o secțiune care va include <b>veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale Directorului General și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile pentru calcularea acestora.</b>	x		
Secțiunea D – Construind valoare prin relația cu investitorii				
D1.	Societatea trebuie să organizeze un <b>Serviciu de Relații cu investitorii</b> făcut cunoscut publicului larg prin persoana responsabilă. Suplimentar față de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe <b>pagina sa de internet</b> o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, care să prezinte toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:		x	Pe pagina proprie, societatea are o secțiune denumită Actionari în cadrul careia sunt specificate drepturile actionarilor, fiind prezentate informații doar în limba română. La nivelul anului 2017 societatea a fost listată pe SIBEX, neintrând sub incidența Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativă aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. În curs de implementare.
D1.1	<b>Principalele regulamente</b> ale Societății, în particular <b>Actul constitutiv</b> și regulamentele interne ale organelor statutare.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listată pe SIBEX, neintrând sub incidența Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativă aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. În curs de

## BALNEOCLIMATERICA S.A.

				implementare.
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listata pe SIBEX, neintrand sub incidenta Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
D1.3	Rapoarte curente și rapoarte periodice.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listata pe SIBEX, neintrand sub incidenta Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale.	x		
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listata pe SIBEX, neintrand sub incidenta Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/modificarea/inițierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea/reînnoirea/terminarea unui acord cu un Market Marker.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listata pe SIBEX, neintrand sub incidenta Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
D1.7	Societatea trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a Societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informații corespunzătoare.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listata pe SIBEX, neintrand sub incidenta Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
D2.	Societatea trebuie să adopte o politică de dividend ca un set de direcții/principii referitoare la repartizarea profitului net. Politica de dividend trebuie publicată pe pagina de internet a Societății.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listata pe SIBEX, neintrand sub incidenta Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.

D3.	Societatea trebuie să adopte o <b>politică cu privire la prognoze, indicând dacă acestea</b> vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei <b>liste de factori</b> referitori la o perioadă viitoare ( <b>ipoteze</b> ). Politica trebuie să prevadă <b>frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozei</b> . Dacă sunt publicate, prognozele vor fi <b>parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale</b> . Politica privind prognozele va fi <b>publicată pe pagina de internet</b> a Societății.		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listată pe SIBEX, neintrând sub incidența Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
D4.	Societatea trebuie să stabilească <b>data și locul unei adunări generale</b> astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	x		
D5.	Rapoartele financiare trebuie să includă informații atât în limba română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator relevant.		x	Numai Raportul de audit este in ambele limbi. La nivelul anului 2017 societatea a fost listată pe SIBEX, neintrând sub incidența Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.
D6.	Societatea trebuie să organizeze cel puțin o <b>întâlnire/conferință telefonică</b> cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a Societății, la momentul respectivei <b>întâlniri/conferințe telefonice</b> .		x	La nivelul anului 2017 societatea a fost listată pe SIBEX, neintrând sub incidența Ghidului privind Principiile de guvernanta corporativa aplicabil Emitentilor de pe AeRO-ATS. In curs de implementare.

## 8. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ

## 8.1.ELEMENTE ALE POZIȚIEI FINANCIARE

Indicatori de bilanț (lei)	2014	2015	2016	2017
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>94.935.531</b>	<b>94.479.655</b>	<b>85.260.030</b>	<b>82.711.694</b>
<b>Imobilizări necorporale</b>	<b>42.482</b>	<b>41.621</b>	<b>52.569</b>	<b>49.783</b>
<b>Imobilizări corporale</b>	<b>90.370.857</b>	<b>89.874.566</b>	<b>85.207.461</b>	<b>82.661.911</b>
<b>Imobilizări financiare</b>	<b>4.522.192</b>	<b>4.563.468</b>	-	-
Împrumuturi acordate entităților din grup	4.522.192	4.563.468	-	-
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>6.416.460</b>	<b>13.154.869</b>	<b>18.343.507</b>	<b>25.459.977</b>
<b>Stocuri, din care:</b>	<b>331.110</b>	<b>518.481</b>	<b>448.038</b>	<b>438.805</b>
Materii prime și materiale consumabile	21.566	84.215	24.541	22.595
Produse finite și mărfuri	309.544	434.266	423.497	416.210
<b>Creanțe</b>	<b>1.537.601</b>	<b>1.136.850</b>	<b>1.393.030</b>	<b>1.832.379</b>
<b>Investiții pe termen scurt</b>	-	-	<b>9.086.778</b>	<b>15.354.944</b>
Alte investiții pe termen scurt	-	-	9.086.778	15.354.944
<b>Casa și conturi la bănci</b>	<b>4.547.749</b>	<b>11.499.538</b>	<b>7.415.661</b>	<b>7.833.849</b>
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>94.064</b>	<b>88.407</b>	<b>103.609</b>	<b>111.890</b>
<b>Total activ</b>	<b>101.446.055</b>	<b>107.722.931</b>	<b>103.707.146</b>	<b>108.283.561</b>
<b>Datorii cu scadență sub 1 an</b>	<b>5.131.568</b>	<b>5.380.314</b>	<b>5.553.028</b>	<b>7.582.383</b>
<b>Active circulante nete/Datorii curente nete</b>	<b>407.192</b>	<b>6.877.019</b>	<b>11.734.942</b>	<b>16.365.580</b>
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>95.346.594</b>	<b>101.356.674</b>	<b>96.994.972</b>	<b>99.077.274</b>
<b>Datorii cu scadență de peste un an</b>	<b>14.570.069</b>	<b>12.180.837</b>	<b>9.613.169</b>	<b>6.943.901</b>
<b>Provizioane</b>	<b>136.256</b>	<b>136.256</b>	<b>291.285</b>	<b>107.729</b>
<b>Venituri în avans</b>	<b>967.893</b>	<b>985.943</b>	<b>1.159.146</b>	<b>1.623.904</b>
<b>Total Datorii</b>	<b>20.805.786</b>	<b>18.683.350</b>	<b>16.616.628</b>	<b>16.257.917</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>80.640.269</b>	<b>89.039.581</b>	<b>87.090.518</b>	<b>92.025.644</b>
Capital subscris și vărsat	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
Rezerve din reevaluare	27.305.746	30.338.751	29.507.904	28.202.042

## BALNEOCLIMATERICA S.A.

Rezerve	4.608.541	5.749.282	6.610.575	7.123.705
Profitul sau pierderea reportată	26.164.245	26.635.207	24.718.633	26.860.677
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	3.208.611	7.393.320	7.050.937	9.905.932
Repartizarea profitului	(710.636)	(1.140.741)	(861.293)	(518.122)
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>101.446.055</b>	<b>107.722.931</b>	<b>103.707.146</b>	<b>108.283.561</b>

## 8.2.ELEMENTE ALE PERFORMANȚEI FINANCIARE

Indicatori cont de profit și pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>30.553.841</b>	<b>37.874.901</b>	<b>39.150.997</b>	<b>42.148.186</b>
Cifra de afaceri	30.515.455	37.567.044	39.070.459	42.141.254
Alte venituri din exploatare	38.386	307.857	80.538	6.932
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>26.126.167</b>	<b>28.842.230</b>	<b>30.502.728</b>	<b>31.590.853</b>
Cheltuieli materiale	1.779.790	1.567.698	1.437.823	1.409.286
Cheltuieli cu energia și apa	3.070.592	3.167.219	3.021.784	2.956.288
Cheltuieli privind mărfurile, diminuate cu reducerile comerciale primite	3.317.714	3.898.709	3.918.880	4.160.801
Cheltuieli cu personalul	7.561.244	8.192.082	9.283.969	10.531.992
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	4.886.348	5.647.011	6.079.280	5.405.703
Cheltuieli privind prestațiile externe	4.243.522	4.965.380	5.434.096	5.766.624
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.200.316	1.168.495	1.221.288	1.118.025
Alte cheltuieli de exploatare	66.641	235.636	105.608	242.134
<b>Rezultat operațional</b>	<b>4.427.674</b>	<b>9.032.671</b>	<b>8.648.269</b>	<b>10.557.333</b>
<b>Venituri financiare, din care:</b>	<b>720.892</b>	<b>1.274.054</b>	<b>961.306</b>	<b>735.708</b>
Venituri din dobânzi	246.026	196.188	106.527	37.882
Alte venituri financiare	474.866	1.077.866	854.779	697.826



## BALNEOCLIMATERICA S.A.

<b>Cheltuieli financiare, din care:</b>	<b>1.402.140</b>	<b>1.676.561</b>	<b>1.195.719</b>	<b>930.598</b>
Cheltuieli cu dobânzile	698.647	612.316	326.246	253.610
Alte cheltuieli financiare	703.493	1.064.245	869.473	676.988
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(681.248)</b>	<b>(402.507)</b>	<b>(234.413)</b>	<b>(194.890)</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>31.274.733</b>	<b>39.148.955</b>	<b>40.112.303</b>	<b>42.883.894</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>27.528.307</b>	<b>30.518.791</b>	<b>31.698.447</b>	<b>32.521.451</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>3.746.426</b>	<b>8.630.164</b>	<b>8.413.856</b>	<b>10.362.443</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	537.815	1.236.844	1.362.919	265.530
Alte impozite	-	-	-	190.981
<b>Rezultat net</b>	<b>3.208.611</b>	<b>7.393.320</b>	<b>7.050.937</b>	<b>9.905.932</b>

BALNEOCLIMATERICA S.A.

Director General

Fulop Nagy Janos

Semnatura \_\_\_\_\_

Director General adj. economic

Kajan Julia

Semnatura \_\_\_\_\_

