

## RAPORT ANUAL

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

**PRIVIND EXERCITIUL FINANCIAR 2015**

Denumirea societatii: Societatea Comerciala de Tratament Balnear Buzias S.A.  
Sediul social:Buzias Str.Avram Iancu Nr.12, Jud.Timis.

Nr.tel/fax:0256/321060; 0256/321581

Cod unic de inregistrare fiscală: RO – 1849307

Numar de ordine la O.R.C.Timis: J 35/342/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BVB, piata AeRo.

Capital subscris si varsat: 15.850.000 lei.

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

### ANALIZA ACTIVITATII COMERCIALE

#### Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

Obiectul principal de activitate prevazut in Actul Constitutiv al societatii, potrivit clasificarii CAEN, este **"Hoteluri si alte facilitate de cazare similară" – cod CAEN – 5510.**

Societatea Comerciala de Tratament Balnear Buzias S.A. desfasoara si activitati conexe activitatii principale, respectiv: servicii de alimentatie publica, servicii de tratament balnear si recuperare, servicii de wellness, etc.

#### Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale

Societatea Comerciala de Tratament Balnear Buzias S.A. a fost infiintata la data de 15.04.1991 in baza Legii nr.31/1990 si Hotararii Guvernului Romaniei nr.1041/1990 cu durata de functionare nelimitata.

#### Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar

In exercitiului financiar 2015 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizarii societatii comerciale.

#### Descrierea achizitiilor/investitiilor si/sau instrainarilor de active

In anul 2015 au fost vandute terenuri in valoare de 1.400 lei si cladiri in valoare de 15.090 lei, au fost puse in functiune lucrari executate la constructii in valoare de 14.762 lei , s-au achizitionat echipamente tehnologice in valoare de 11.691 lei si mobilier, aparatura si alte active corporale in valoare de 21.550 lei.

#### Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii societatii

##### Elemente de evaluare generala

###### **Profit net**

An	2013	2014	2015
Valori	-829.877	-985.215	-1.050.633

lei

###### **Cifra de afaceri**

An	2013	2014	2015
Valori	8.533.502	8.299.233	6.725.510

lei

###### **Costuri**

Denumire indicator	2013	2014	2015
CHELT.EXPLOATARE-Total	9.487.301	9.230.358	7.658.983
d.c.:materii prime si materiale	350.075	341.239	310.692
-energie si apa	1.003.135	935.804	847.998
-marfuri	1.572.094	1.453.498	922.861
-chelt.cu personal	2.319.889	2.465.912	1.808.103
-amortizare	1.244.249	1.562.400	1.725.836

lei

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

-prestatii externe	1.369.915	1.034.846	1.061.981
-alte cheltuieli exploatare	1.144.758	1.269.831	966.480
-ajustari- provizioane pt. riscuri si cheltuieli	107.186	14.277	0
-cheltuieli active cedate	376.000	152.551	15.032
CHELT.FINANCIARE	527.569	388.533	253.603
CHELT.EXTRAORDINARE	-	-	-

### **Cota de piata**

In anul 2015 activitatea societatii a continuat sa fie centrată pe segmentul turismului de sanatate, care detine ponderea majoritara in structura cifrei de afaceri, urmata de segmentul wellness si cel al evenimentelor.

Din analiza rezultatelor principalilor indicatori ai activitatii turistice pentru anul 2015, un indicator relevant este gradul de ocupare a capacitatilor (indicele de utilizare a capacitatii in functiune) care la nivelul anului 2015 a fost de 43,10 %, situandu-se cu 8,60% peste nivelul realizat in anul 2014, in conditiile in care capacitatea in functiune a scazut in 2015 prin trecerea in conservare a hotelului Timis. Numarul total de zile turist a scazut in anul 2015 fata de anul precedent cu 7,49%.

Pe segmentul turismului de sanatate societatea se placeaza in pozitia de leader regional, iar la nivel national se placeaza in pozitia de jucator important alaturi de celelalte statiuni balnare de interes local sau national, pe segmentul afectiunilor cardioligice.

### **Lichiditate(disponibil in cont, etc.)**

Disponibilul in conturile societatii la 31.12.2015 era de 246.742 lei.

### **Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale**

*Descrierea principalelor produse realizeaza si/sau cu precizarea:*

a)Principalele piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distribuire

Principalele piete de desfacere ale produselor turistice de baza au fost:

- piata interna, segment turism de sanatate: pachet servicii de cazare/masa si tratament pentru turisti pensionari asistati prin Casa Nationala de Pensii Publice, pachet cazare/masa/tratament pentru turisti in cadrul programului national "Hai la bai"; tratament balnear adresat asiguratilor Casei de Asigurari de Sanatate a Judetului Timis.
- piata interna, segment wellness, cu urmatoarele pachete de servicii: Cura de wellness pentru weekend; saptamana de refacere la Buzias; Oferta pentru inima ta;
- piata interna, segment stil de viata sanatos, cu urmatoarele pachete: Traieste sanatos; planul sanatatii tale; sanatate la Buzias.
- piata interna, evenimente: conferinte, training, cantonamente sportive, tabere, etc.

Canalele principale de vanzare sunt:

- Licitatie CNPP pentru turistii pensionari;
- Vanzare prin agentii de turism;
- Vanzare on-line : site-ri rezervari, rezervari proprii online;
- Vanzare directa pe segmentul de evenimente.

b)Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri a societatii comerciale, precum si a cheltuielilor de exploatare pe ultimii 3 ani se prezinta astfel:

**TRATAMENT BALNEAR BUZIAS**

---

<b>Indicator</b>	<b>Realizat 2013</b>	<b>%</b>	<b>Realizat 2014</b>	<b>%</b>	<b>Realizat 2015</b>	<b>%</b>
1.Venit. din exploatare-Total	9.162.468	100,0	8.629.570	100,00	6.859.022	100,00
-Venit.din cazare	2.548.343	27,8	2.575.357	29,84	2.571.188	37,49
-Venit.din alim.publica	4.361.038	47,6	4.089.671	47,39	2.900.094	42,28
-Venit.din tratament	1.388.571	15,1	1.400.845	16,23	951.515	13,87
-Alte venit.din exploatare	864.516	9,5	563.697	6,54	436.225	6,36
2.Chelt.din exploatare-Total	9.487.301	100,0	9.230.358	100,00	7.658.983	100,00
-Chelt.din cazare	2.956.662	31,2	3.044.804	32,99	2.802.114	36,59
-Chelt.din alim.publica	3.626.786	38,2	3.529.129	38,23	2.478.802	32,36
-Chelt.din tratament	1.344.025	14,2	1.414.495	15,33	1.177.055	15,37
-Alte chelt.din exploatare	1.559.828	16,4	1.241.930	13,45	1.201.012	15,68

c) Produse noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse:

-Nu este cazul

**Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)**

*Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime, la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.*

Furnizorii principali sunt certificati ISO/HACCP, sau sunt in curs de certificare. Furnizorii acceptati au fost evaluati in baza ISO-9001. Toate marfurile alimentare si materialele aprovizionate sunt insotite de certificate de calitate, declaratie de conformitate, fisa de securitate, certificate sanitari-veterinar in functie de specificul fiecarui produs.

Aprovizionarea cu materii prime si materiale se face direct de la furnizori sau distribuitori directi, reusindu-se astfel negocierea unor preturi avantajoase din punct de vedere al raportului pret-calitate.

Stocurile de materii prime si materiale sunt la nivelul minim necesar. Datorita aprovizionarii sistematice nu se creeaza goluri in stocul de materii prime si materiale si nici imobilizari mari de resurse financiare in stocuri. Acest lucru determina o buna viteza de rotatie a stocurilor.

Furnizorii de materii prime si materiale manifesta incredere privind capacitatea de plata a societatii motiv pentru care aceasta nu a efectuat operatiuni de decontare prin instrumente de garantie sau plata ca CEC-uri sau bilete la ordin. S-au negociat conditiile de plata cu termene cuprinse intre 15 si 60 zile.

Principaliii furnizori sunt:

-marfuri alimentare: RECOSEMTRACT-S.R.L TIMISOARA, FLORIAN S.R.L CHEVERESU MARE , CERELIA-S.A. BELINT, ARCELIA S.R.L. BELINT, SELGROS CASH & CARRY SRL, METRO TIMISOARA, SOLE MIZO ROMANIA TIMISOARA, NELONIS COM. -S.R.L. MOSNITA NOUA;

-materiale:NEWCO EQUIPMENT-S.R.L.TIMISOARA, CLEAN MAX-S.R.L.TIMISOARA, PROD.HART CLEAN-S.R.L.TIMISOARA, SELGROS CASH & CARRY SRL, METRO TIMISOARA, SIDE GRUP SRL, ASAOC, CLASS HELP, MOL ROMANIA;

-servicii:CND COMPANY TIMISOARA, PRECADIS-S.R.L. TIMISOARA , BRITECLEAN S.R.L. TIMISOARA, LIFT 3D S.R.L. TIMISOARA, KONSULTING FIRE SERVICE TIMISOARA;

**Evaluarea activitatii de vanzare**

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

a) descrierea evolutiei vanzarilor secevential pe piata interna si/sau externa si a perspectivei vanzarilor pe termen mediu si lung.

Gradul de ocupare al locurilor indica eficienta utilizarii capacitatilor de cazare in functiune, in acest sens este de mentionat faptul ca in anul 2015 o parte din aceste capacitatii au fost inchise in perioadele de cerere redusa (in extrasezon).

Cat priveste totalul zilelor turist realizate in anul 2015 acesta este sub nivelul realizarilor anului 2014 cu 7,49%; numarul de zile turist-total realizate in anul 2015 a fost de 58.259 zile, fata de 62.976 zile realizate in anul 2014.

Ca structura, numarul de zile turist in anul 2015 se prezinta astfel:

- zile turist – in cazul beneficiarilor de bilette emise de C.N.P.P.  
47.319 zile, respectiv 81,22 %;
- zile turist – in cazul beneficiarilor – altii decat cei veniti prin C.N.P.P.  
10.940 zile, respective 18,78 %

Evolutia cifrei de afaceri:

An	2013	2014	2015	lei
Valori	8.533.502	8.299.233	6.725.510	

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori.

In Romania exista un numar semnificativ de statiuni turistice orientate cu precadere spre segmentul balnear cele mai cunoasute fiind :Sovata, Baile Felix, Olanesti, Covasna, Tusnad, Vatra Dornei, Herculane.

Baza turistica a acestor statiuni este formata, in principal din complexele hoteliere construite inainte de 1989, unele dintre ele fiind supuse investitiilor destinate modernizarii odata cu preluarea lor de catre diversi investitori, proces de modernizare care este in curs in cadrul anumitor societati.

In zona de vest a tarii, Societatea Comerciala de Tratament Balnear Buzias S.A. este lider de piata, nefiind alt concurrent specializat in tratamentul afectiunilor cardiovasculare si in consecinta are o concurrenta redusa la nivel local.

De mentionat faptul ca sursele de apa minerala in Statiunea Buzias se afla in exploatarea societatii ca urmare a concesionarii acestora pe termen lung.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii fata de un singur client, sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

Societatea inregistreaza o dependenta semnificativa fata de Casa Nationala de Pensii Publice, in eventualitatea pierderii acestui client societatea ar avea un impact negativ semnificativ asupra veniturilor, care ar putea perturba continuitatea activitatii.

### **Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale**

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale.

La finele anului 2015 structura salariatilor - pe tipuri de activitate, este urmatoarea:

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

Specificare	Numar efectiv de personal	Pondere in total personal
1.Total personal din complexe hoteliere si alte centre de profit, dc.:	57	71,25 %
-structuri de cazare	19	23,75%
-alimentatie publica	22	27,5%
-baza de tratament	16	20,00%
2.Personal de intretinere, reparatii, transport, auxiliar productie	14	17,5%
3.Personal TESA	9	11,25%
<b>4.TOTAL PERSONAL</b>	<b>80</b>	<b>100,00 %</b>

Din totalul de 80 - personal existent la 31.12.2015, un numar de 6 persoane au fost angajate pe perioada determinata, contractele incetand la finele anului si se vor angajari odata cu reevaluarea activitatii derulate in baza contractul cu CNPP.

La fel ca in fiecare an, la nivelul complexelor hoteliere se efectueaza cursuri de perfectionare profesionala, atat in spatiu de servire cat si in spatiu de cazare de catre personalul societatii, respectiv, conducatorii locurilor de munca, R.M.S.I., respectandu-se temele din planul de perfectionare pe anul 2015.

Personalul medical – respectiv medici si fiziokinetoterapeuti – au participat la simpozioane si congrese nationale de specialitate.

Personalul medical auxiliar – asistente medicale si infirmiere au participat la cursuri de calificare cofinanitate din fonduri europene prin Programul Operational Sectorial Dezvoltarea Resurselor Umane.

La nivel de societate, in raporturile de munca ce privesc elemente de natura sindicala, interesele personalului sunt reprezentate de catre reprezentantii salariatilor.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati, precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.

Nu exista si nu sunt semnalate elemente conflictuale ce pot afecta negativ raporturile de munca la nivel de societate.

### **Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator**

*Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator, precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.*

Societatea isi desfasoara atat activitatea curenta, cat si cea de investitii, in conditiile unei reale protectii a mediului inconjurator, obtinandu-se autorizatiile de mediu, necesare pentru fiecare tip de activitate.

### **Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare**

Prin specificul activitatii sale, respectiv hoteluri si alte servicii asimilate, in anul 2015 societatea nu a inregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare – dezvoltare.

### **Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului**

*Descrierea politiciilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.*

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

### Riscul afacerii

Este principalul risc manifestat in conditiile crizei economice cu impact asupra fluctuatiei numarului de turisti, respectiv asupra veniturilor si profitului.

Gestionarea acestuia se realizeaza prin masuri de contracarare luate atat prin politicile de vanzare privind formarea tarifelor cat si a managementului costurilor, din care enumeram:

- optimizarea sosirilor in structurile de primire turistica, in vederea asigurarii unui grad de ocupare care permite exploatarea in conditii de eficienta;
- flexibilizarea programului de functionare a structurilor de primire turistica in stransa corelare cu segmentele de piata si caracterul sezonier al acestora;
- dezvoltarea si promovarea continua a pachetelor de servicii care au condus la cresterea satisfactiei clientului in conditii de rentabilitate economica;
- reducerea si optimizarea consumului de utilitati;
- gestionarea eficienta a resursei umane in corelare cu capacitatatile in functiune;
- aprovisionarea ritmica si stocaj minim al marfurilor, materialelor consumabile, etc.;
- eficientizarea fluxurilor de numerar prin masuri de urmarire a scadentei creantelor si datorilor;
- angajarea cheltuielilor in corelare cu momentul realizarii venitului in stransa concordanta cu asigurarea disponibilitatilor;

### Riscul de lichiditate

Este un element de risc care afecteaza societatea pe termen scurt ca urmare a posibilitatii de necorelare intre nivelul activelor si pasivelor pe termen scurt.

Datorita sezonalitatii activitatii in perioadele de extrasezon se manifesta mai pregnant riscul de lichiditate care este gestionat prin finantarea deschisa prin linii de credit pe de o parte, respectiv folosirea creditului furnizor pe de alta parte, prin negocierea termenelor de plata.

### Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a. Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Situatia modificarilor capitalului propriu in anul 2015 se prezinta astfel:

Denumire element	Sold la incep.an	Crestere total-d.c.	Transfer	Reduceri totale d.c.	Transf.	Sold la sf. exerc.fin.
Capital subscris	15.850.000	-	-	-	-	15.850.000
Rezerve reevaluare	6.007.233	-	-	801.904	801.904	5.205.329
Prime de capital	2.501.881	-	-	439.158	439.158	2.062.723
Rezerve legale	309.347	-	-	-	-	309.347
Rez.din rez.de reeval	1.887.971	801.904	801.904	-	-	2.689.875
Alte rezerve	546.058	-	-	546.058	546.058	0
Rez.reportat-s.cred	-	-	-	-	-	-
s.deb.	-	-	-	985.216	985.216	-
Profit sau pierdere exercitiu finanziar	-985.216	6.861.953	6.861.953	7.912.586	7.912.586	-1.050.633
Repartizare profit	-	-	-	-	-	-
Total cap.proprii	26.117.274	7.663.857	-	8.714.419	-	25.066.641

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

b. Prezentarea si realizarea evenimentelor, tranzactiilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Trecerea in conservare a Hotelului Timis si incetarea relatiei comerciale cu Tratament Balnear si Recuperare a Capacitatii de Munca-S.A. Sucursala Buzias a determinat o reducere a ciferi de afaceri in exercitiul financiar 2015 fata de anul precedent de 19%.

### ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitatii de productie in proprietatea si administrarea societatii.

Principalele capacitatii de cazare, alimentatie publica si tratament ale societatii constau in:

-**Complex Phoenix (Buzias** - modernizat la categ.\*\*\*\*) – 90 locuri cazare, 60 locuri - salon restaurant mic dejun, 300 locuri –sala conferinte;

-**Complex Parc** \*\*\* cu o capacitate de cazare de 280 locuri – restaurant, 250 locuri baza de tratament, piscine acoperita, Sali conferinta, sauna, sala fitness si alte facilitate;

-**Complex Timis** \*\* cu o capacitate de cazare in functiune de 242 locuri, restaurant 250 locuri, baza de tratament;

-**Restaurant Central** – 2 saloane – capacitate 400 locuri

ELEMENTE DE ACTIV	VALOARE BRUTA			
	Sold la 01.01.2015	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2015
Imobilizari necorporale				
-alte imobilizari	23.669	8.250	-	31.919
Imobilizari corporale				
-terenuri	2.346.400		1.400	2.345.000
-constructii	26.270.055	14.762	15.900	26.268.917
-instalatii tehnice si masini	1.474.000			1.485.690
		11.690	0	
-alte instal,utilaje si mobilier	1.514.592	21.551		1.536.143
			0	
-avansuri si imobilizari corporale in curs	19.977	25.755	14.762	30.970
Total imobilizari corporale	31.625.024	73.758	32.062	31.666.720
Imobilizari financiare	1.000	-	-	1.000
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>31.649.693</b>	<b>82.088</b>	<b>32.062</b>	<b>31.699.639</b>

Valorile contabile privind imobilizarile corporale au fost influentate in anul 2015 de cresterile rezultate din achizitii si modernizari. Pe ansamblul mijloacelor fixe se manifesta un grad de uzura diferentiat, de la uzura minima in cazul activelor modernizate recent sau noi (hotel Phoneix, cladire multifunctionala conferinte), la o uzura mica spre medie in cazul activelor modernizate in ultimii 5-10 ani (hotel Parc, centrul de sanatate, restaurant Gradina Banateana, etc) si o uzura avansata pentru o parte din cladiri (vile istorice, Restaurant Central, cladire PSI, etc).

### PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

Precizarea pietelor din Romania pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

Valorile mobiliare emise de societate se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, categoria AeRo, avand simbol tranzactionare BALN.

In ultimele 52 saptamani s-au efectuat pe piata 31 tranzactii cu un numar de 12.001,765 actiuni, cu o valoare de tranzactionare totala de 743.246,08 lei, respectiv un pret mediu de tranzactionare de 0,0619 lei/actiune, aferenta unei valori nominale de 0,1 lei/actiune.

Prin Decizia ASF 1174/12.06.2015 actiunile societatii au fost admise la tranzactionare pe sistemul alternativ de tranzactionare AeRo administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

### **Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende.**

Societatea nu inregistreaza la finele anului 2015 dividende nete cuvenite si neachitate actionarilor.

In ultima perioada de cinci ani politica emitentului a fost de reinvestire a profitului obtinut, societatea avand nevoie de surse de capital in vederea derularii proiectelor de investitii, iar in perioada ultimilor trei ani societatea nu a obtinut profit si nu a distribuit dividende.

In exercitiul financiar inceiat la 31 decembrie 2015 nu a existat o hotarare privind achizitionarea actiunilor proprii.

Societatea comerciala nu are filiale si nu are emise actiuni ca societate mama detinute de filiale.

## **GUVERNANTA CORPORATIVA**

### **Administrarea si conducerea**

Conform prevederilor actului constitutiv Tratament balnear Buzias a adoptat sistemul unitar de administrare a societatii alcătuit din Consiliu de administratie si Conducere executiva.

Actul constitutiv si reglementarile interne contin prevederi privind rolul si atributiile acestor organe de administrare si conducere si delimitarea clara intre responsabilitatile si atributiile acestora.

## **CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**

### **Structura**

Consiliul de Administratie este format din 3 administratori, alesi de Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de patru ani. Toti membri consiliului sunt membri neexecutivi.

In exercitiul financiar 2015, componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea:

- Ioan MANEA – Presedinte;
- Cristian DAN – Membru neexecutiv;
- Ioan TROANCA – Membru neexecutiv pana la data de 15.11.2015;
- Dian VERES – Membru neexecutiv de la data de 16.11.2015;

### **Responsabilitate si atributii**

Rolul, responsabilitatea, atributiile si modul de organizare si desfasurare a activitatii consiliului sunt reglementate de Legea 31/1990 – legea societatilor, actul constitutiv al societatii si contractul de administrare.

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

Consiliul de administratie stabileste directiile principale de activitate si de dezvoltarea ale societatii, politicile contabile, sistemul de control financiar si supravegheaza activitatea societatii si a conducerii executive.

### **Activitatea Consiliului de Administratie in 2015**

Consiliul de administratie se intruneste in sedinta ori de cate ori este necesar, cel putin odata la trei luni, in baza convocatorului care precizeaza: data, locul si proiectul ordinii de zi.

Deliberarile sedintei sunt consemnate intr-un proces verbal care cuprinde numele participantilor, ordinea deliberarilor, deciziile adoptate, numarul de voturi intrunite si opiniile separate.

In cursul anului 2015 au avut loc 13 reunii ale consiliului de administratie la care au fost adoptate 38 decizii.

Obiectul debaterilor in sedintele consiliului de administratie care au fost incluse pe ordinea de zi au vizat:

- Situatii financiare lunare/trimestriale/semestriale/anuale;
- Programul anual de activitate si bugetul anual;
- Rapoarte trimestriale ale comitetului de audit privind misiunile de audit intern;
- Rapoarte lunare/trimestriale/semestriale/anuale privind litigiile si procedurile juridice;
- Convocarea sedintelor adunarii generale ordinare si extraordinare;
- Rapoarte curente/semestriale/anuale diseminate pietei de capital.

## **CONDUCEREA EXECUTIVA**

Atributiile de conducere a activitatii institutiei financiare nebancare sunt delegate de catre Consiliul de administratie catre un director executiv, pe baza de contract de mandat.

Directorul asigura coordonarea tuturor activitatilor societatii si reprezinta societate in relatiile cu terții.

Structura conducerii executive este:

- Sorin MUNTEANU – Director executiv.
- Adriana BADEA – Director economic.
- Cristian BODESCU – Director Medical.

## **COMITETUL DE AUDIT**

Comitetul de audit este un organ consultativ compus din doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie alesi de Consiliu de administratie.

Componenta Comitetului de Audit in anul 2015 a fost urmatoarea:

- Ioan MANEA- presedinte
- Ioan TROANCA – membru pana la data de 15.11.2015
- Diana VERES – membru de la data de 16.11.2015

## **AUDITUL INTERN**

Activitatea de audit intern este realizata de catre o societate de audit autorizata, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania, si isi desfasoara activitatea in baza planului anual de audit intern, aprobat de Consiliul de Administratie, care include obiectivele, termenele si frecventa misiunilor de audit.

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 auditul intern a fost realizat de catre societatea Asib Cont SRL.

Rapoartele de audit intern sunt transmise conducerii executive, comitetului de audit si consiliului de administratie.

### AUDITUL FINANCIAR

Situatiile financiare anuale ale societatii sunt auditate si certificate de o societate de audit financiar numita de catre Adunarea Generala a Actionarilor, pentru un mandat de 3 ani.

Situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2015 au fost auditate de catre societatea ABA Audit SRL, membra a CAFR.

### ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR

Adunarea Generala a Actionarilor se intruneste in sedinte ordinara, cel putin odata pe an, in termen de cel mult 5 luni de la incheierea exercitiului financiar, sau sedinte extraordinare ori de cate ori este necesar.

In cursul exercitiului financiar 2015 adunarea generala s-a intrunit de patru ori, in data de 30.01.2015, in sedinta extraordinara pentru aprobarea listarii pe sisitemul alternativ AeRo, in data de 27.04.2015 in sedinta ordinara pentru aprobarea situatiilor financiare anuale ale exercitiului financiar 2014, planificarea finanziara pentru anul 2015, respectiv in sedinta extraordinara pentru mutarea sediului societatii si in data de 12.11.2015, in sedinta ordinara, pentru alegerea consiliului de admininistratie pentru un nou mandat.

### DREPTURILE ACTIONARILOR

Tratament balnear Buzias asigura un tratament egal tuturor actionarilor.

#### **Dreptul la vot**

Actiunile IFN sunt nominative, dematerializate si indivizibile si confera actionarilor drepturi egale.

Orice actiune detinuta da dreptul posesorului la un vot in cadrul adunarii generale, cu exceptia cazurilor speciale in care dreptul de vot este suspendat.

Actionarii isi pot exercita dreptul la vot personal, prin reprezentant sau pot vota prin corespondenta. Procedura de vot, formularele de imputerniciri si buletinele de vot prin corespondenta sunt puse la dispozitia actionarilor pe web site-ul societatii [www.statiune@buzias.ro](mailto:www.statiune@buzias.ro), in sectiunea speciala destinata actionarilor.

#### **Dreptul la dividende**

Dividendele se distribuie actionarilor in quantumul si termenul stabilit de adunarea generala a actionarilor iar plata acestora se face conform procedurii de distribuire a dividendelor, facuta public actionarilor anterior datei platii.

Fiecare actiune detinuta la data de inregistrare confira drept egal la dividend detinatorului acestuia, iar dividendul brut cuvenit actionarilor se determina proportional cu numarul de actiuni detinute prin inmultirea dividendului per actiune cu numarul de actiuni detinute.

Impozitul pe dividend se retine la sursa si se plateste conform prevederilor normei fiscale privind impozitul pe dividende iar dividendul net calculat ca diferente dintre dividendul brut si impozitul pe dividend se plateste actionarilor.

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

### Dreptul la informare

Societatea furnizeaza actionarilor informatii relevante si acces la aceleasi informatii in acelasi timp, in vederea exercitarii in mod echitabil a drepturilor acestora.

Principiul societatii in materie de comunicare vizeaza diseminarea rapida si nediferentiata a informatiilor relevante si egalitatea accesului la informatii pentru toti investitorii in general si actionarii in special.

Diseminarea informatiilor catre investitori si actionari se realizeaza si prin sistemul rapoartelor curente si rapoartelor periodice (semestriale si anuale) publicate pe piata de capital prin sistemul de comunicare al Bursei de valori Bucuresti.

Astfel, in cursul anului 2015 societatea a disemnat urmatoarele rapoarte prin sistemul de comunicare al BVB:

- 30.01.2015 – Raport curent hotarari AGEA 30.01.2015;
- 20.03.2015 – Raport curent convocare AGOA si AGEA 27.04.2015;
- 27.04.2015 – Raport curent hotarari AGOA si AGEA 27.04.2015;
- 28.05.2015 - Raport anual situatii financiare 2014;
- 02.09.2015 – Raport semestrial 2015;
- 06.10.2015 – Raport curent convocare AGOA 12.11.2015;
- 12.11.2015- Raport curent hotarari AGOA 12.11.2015.

### SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

a) Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ pe ultimii 3 ani:

Nr. Crt.	Elemente de bilant	2013	2014	2015
1.	Imobilizari corporale	33.007.650	31.595.845	29.918.562
2.	Active circulante – total, d.c.:	839.300	590.397	689.859
	-stocuri	67.867	59.029	83.511
	-creante	242.094	260.386	359.606
	-casa si cont in banchi	529.339	270.981	246.742
3.	Cheltuieli in avans	210.013	103.312	75.654
4.	Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	2.857.928	2.971.082	3.100.025
5.	Active minus datorii curente	31.222.304	29.335.528	27.606.527
6.	Datorii ce trebuie platite intr-o perioada > 1 an	4.302.853	3.197.442	2.519.074
7.	Capital subscris si varsat	15.850.000	15.850.000	15.850.000
8.	Rezerve reevaluare	6.490.830	6.007.233	5.205.329
9.	Prime de capital	2.501.881	2.501.881	2.062.723
10.	Rezerve legale	309.347	309.347	309.347
11.	Alte rezerve	2.574.698	2.434.029	2.689.875
12.	Capital propriu - Total	26.896.879	26.117.274	25.066.641

Capitalul subscris si varsat este in valoare de 15.850.000 lei. In cursul anului 2015 capitalul social nu a suferit modificari.

In cursul anului nu s-a constituit rezerva legala aferenta anului 2014.

Din analiza elementelor de bilant se constata o scadere anuala a stocurilor, creantelor, au scasut si datorile ce trebuie achitate intr-o perioada mai mica de un an si peste un an.

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

Imobilizarile corporale au scazut fata de anul 2014 datorita amortizarii realizate in anul 2015, iar capitalurile proprii au scazut datorita rezultatelor financiare negative inregistrate.

Principali indicatori economico-financiari se prezinta astfel:

-lichiditate curenta	0,223
-lichiditate imediata	0,196
-grad de indatorare	12,756 %
-indicator privind acoperirea dobanzilor	3,154 ori
-viteza de rotatie a stocurilor	86,957 ori
-viteza de rotatie a creantelor	11,878 zile
-marja bruta – vanzari	-11,894 %

b)Contul de profit si pierderi

<b>Denumire indicator</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Venituri din exploatare - Total	9.162.468	8.629.570	6.859.022
d.c.-cifra afaceri	8.533.502	8.299.233	6.859.022
Cheltuieli exploatare - Total	9.487.301	9.230.358	7.658.983
d.c.-personal	2.319.889	2.465.912	1.808.103
-cost marfa	1.572.094	1.453.498	922.861
-utilitati	1.003.135	935.804	847.998
-amortisment	1.244.249	1.562.400	1.725.836
-impozite si taxe	1.042.289	1.161.487	886.340
Rezultate din exploatare	- 324.833	- 600.788	- 799.961
Venituri financiare - total	22.525	4.105	2.931
Cheltuieli financiare - total	527.569	388.533	253.552
Rezultate financiare	- 505.044	- 384.428	- 250.672
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>9.184.993</b>	<b>8.633.675</b>	<b>6.861.953</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>10.014.870</b>	<b>9.618.891</b>	<b>7.912.586</b>
<b>REZULTAT BRUT</b>	<b>- 829.877</b>	<b>- 985.216</b>	<b>- 1.050.633</b>
<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PROFIT NET</b>	<b>- 829.877</b>	<b>- 985.216</b>	<b>- 1.050.633</b>

Veniturile totale realizate in anul 2015 sunt mai reduse cu 20 % fata de anul 2014 datorita reducerii capacitatilor de cazare in functiune prin intrarea in stare de conservare a Hotelului Timis si incetarea relatiei comerciale cu Tratament Balnear si Recuperare a Capacitatii de Muncea-S.A. Sucursala Buzias, iar cheltuielile totale prezinta o scadere cu 18% fata de anul 2014, corelata cu scaderea veniturilor.

Cresteri de cheltuieli se inregistreaza la amortizare iar reduceri la impozite si taxe, utilitati, cost marfa si personal.

Veniturile din exploatare au acoperit partial cheltuielile din exploatare inregistrandu-se un rezultat din exploatare negativ, dar un indicator EBITDA pozitiv de 925.875 lei, respectiv o marja EBITDA de 13,5%.

Rezultatele financiare negativ este influentat semnificativ de dobanzile platite la creditele de investitii.

### OBIECTIVE PROPUSE PENTRU ANUL 2016

Pentru exercitiul financiar 2016 se propun a se realiza urmatoarele obiective strategice:

- 1.Eficientizarea utilizarii Hotel PHOENIX prin cresterea gardului de ocupare pentru atingerea punctului de break-even;

## TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

2.Obtinerea unui rezultat din exploatare pozitiv prin cresterea utilizarii capacitatilor de cazare.

3.Diversificarea canalelor de vanzare si promovare a serviciilor societatii concomitant cu cresterea calitatii serviciilor prestate.

### PROPUNERI

Consiliul de administratie propune Adunarii generale ordinarea a actionarilor urmatoarele:

1. Aprobarea situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2015;
2. Decarcarea de gestiune a Consiliului de administratie pentru activitatea desfasurata in exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2015.

Presedinte Consiliu de Administratie,  
Ioan MANEA

