

## **RAPORTUL**

Consiliului de administrație  
privind sinteza activității desfășurate în perioada mandatului  
**15.11.2011 – 15.11.2015**

### **1. INTRODUCERE**

Infrastructura turistică a Societății de Tratament Buziaș SA are urmatoarea componență:

1. Complex Hotelier Timiș \*\* - acoperă segmentul de produse de tip social: pachete contractate cu CNPP \*\* stele (cazare/masă/proceduri medicale) și alte produse adresate segmentului de seniori cu venituri reduse („O săptămână de refacere” și „Hai la băi”);
2. Complex Hotelier Parc \*\*\* - acoperă mai multe segmente de clientelă: turism de sănătate („Oferta pentru inima ta”, „Sănătate la Buziaș”) turism asistat -pachet CNPP \*\*\* stele și evenimente sportive: cantonamente echipe sportive în perioada de extrasezon.
3. Hotel Phonix\*\*\*\*- acoperă segmentul de turism de sănătate, pe zone de nișă: detoxifiere și slăbire cu produse turistice de tipul: „Trăiește sănătos”, „Planul tău de sănătate”, „Wekend detox” și turismul de business: training, conferințe, evenimente corporative, etc.

Înăнд cont de istoricul stațiunii Buziaș, societatea deține în proprietate o serie de clădiri cu valoare de patrimoniu, aflate în conservare, care necesită investiții mari pentru reabilitarea lor și reintroducerea în circuitul turistic: Vila Franz Iosef, Muzeul Balnear Buziaș (Casa Klein), Baia nr. 2, Cladirea Cazinoului.

Raportat la această infrastructură turistică, principalele linii de business ale societății sunt:

- Turism asistat (programe CNPP \*\* și \*\*\* stele);
- Turism de sănătate;
- Turism de business.

### **2. STRATEGIA DE DEZVOLTARE**

Strategia de dezvoltare a societății urmarită în mandatul 2011-2015 reprezintă o continuare a strategiei de dezvoltare demarată și implementată în mandatul precedent.

Astfel strategia de dezvoltarea a urmărit două obiective generale majore:

1. Transformarea Stațiunii Buziaș dintr-o societate orientată exclusiv pe turismul asistat adresat pensionarilor cu dependență mare de finanțare din partea statului într-o societate de turism balnear și spa & wellness atractivă și pentru segmentul de clienți cu venituri medii și chiar mari;
2. Implementarea unor servicii noi de agrement pentru dezvoltarea turismului de weekend cu adresabilitate directă unui segment variat de turiști din zona municipiului Timișoara dar și din zonele adiacente (Regiunea Banat – Caraș).

Pentru realizarea acestor obiective, societatea a elaborat și a stabilit priorități în implementare și politici de dezvoltare corelate care au vizat:

- A. Dezvoltarea programului investițional;
- B. Diversificarea serviciilor oferite pe segmentul de spa & wellness, turismul de afaceri și cel de weekend;
- C. Restructurarea organizatorică și pregatirea profesională a resursei umane.

Strategia pe termen scurt pentru exercițiul finanțier 2015 are ca și obiectiv principal reposiționarea societății în zona de profitabilitate din activitatea de exploatare, la un nivel care să acopere integral costurile cu deprecierea activelor, iar în perspectiva exercițiului finanțier următor, la obținerea unei marje de profit la un nivel targetat de până la 5 procente.

Obiectivele majore urmarite pe termen scurt vizează trei directii principale:

- A. Creșterea gradului de ocupare al capacitaților de cazare existente la Hotel Parc \*\*\* și Hotel Phoenix\*\*\*\*;
- B. Reorganizarea activității societății și implementarea unui program de cost control pentru ajustarea costurilor în condiții de contracție de piață;
- C. Promovarea targetată, pe segmente de clientelă, a produselor turistice oferite prin infrastructura capacitaților de cazare clasificate la \*\*\* și \*\*\*\* stele.

### **3.GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ**

Societatea a fost administrată în sistem unitar pe toată perioada mandatului noe.2011- noe.2015, de către un consiliu de administrație format din trei membri având atribuții delimitate clar față de cele ale conducerii executive, conform actului constitutiv, regulamentului intern și contractelor de administrare respectiv contractului de mandat.

Componența consiliului de administrație în mandatul expirat a fost urmatoarea:

MANEA IOAN – președinte (perioada 15.11.2011- 15.11.2015);  
 SZABO STEFAN – membru (perioada 15.11.2011 – 25.11.2013);  
 TROANCA IOAN – membru (perioada 15.11.2011 – 15.11.2015);  
 DAN CRISTIAN-LUCIAN – membru (perioada 25.11.2013 – 15.11.2015).

Conducerea executivă a fost asigurată pe perioada mandatului de către:

MUNTEANU SORIN – director cu contract de mandat;  
 TARȚA IOSIF – director economic (până la 30.09.2014);  
 BADEA ADRIANA – director economic 01.10.2014 – prezent);  
 BODESCU CRISTIAN – director medical.

Consiliul de administrație s-a întrunit în cadrul sedințelor de lucru astfel:

Perioada	Numar sedințe	Număr decizii adoptate
15.11.2011- 31.12.2011	2	13
2012	6	39
2013	9	31
2014	8	34
2015	8	24

Consiliul de administrație a prezentat acționarilor rapoarte anuale asupra activității de desfășurate după cum urmează:

- ❖ AGOA din 4 aprile 2012 – RAPORT ANUAL DE ACTIVITATE CA pentru exercițiul finanțiar 2011.
- ❖ AGOA DIN 28 martie 2013 - RAPORT ANUAL DE ACTIVITATE CA pentru exercițiul finanțiar 2012.
- ❖ AGOA DIN 31 martie 2014 - RAPORT ANUAL DE ACTIVITATE CA pentru exercițiul finanțiar 2013.
- ❖ AGOA DIN 27 aprilie 2015 - RAPORT ANUAL DE ACTIVITATE CA pentru exercițiul finanțiar 2014.

Statistica numărului de rapoarte curente și rapoarte periodice (semestriale și anuale) diseminate acționarilor prin intermediul pieței de capital – BVB, în mandatul expirat se prezintă astfel:

<b>Tip raport</b>	<b>Număr rapoarte</b>
Rapoarte semestriale	4
Rapoarte anuale	4
Rapoarte curente	30

#### **4.PROGRAMUL INVESTIȚIONAL ÎN PERIOADA 2011-2015**

Programul de investiții în perioada 2011-2015 reprezintă o continuare a programului de dezvoltarea a societății din mandatul precedent, respectiv etapa a treia a strategiei de dezvoltare.

Prima etapă de investiții a vizat: refacerea hidroizolațiilor la cele trei hoteluri ( Parc, Timiș, Buziaș (actual Phoenix), modernizarea integrală a bazei de tratament a Hotelului PARC (actualul Centrul de sănătate Parc) și modernizarea străndului.

A doua etapă investițională a vizat: modernizarea integrală a Complexului hotelier Parc și construirea unei piscine acoperite în extindere care a condus la creșterea categoriei de clasificare de la \*\* la \*\*\* stele respectiv construirea unui nou centru multifuncțional de conferințe 300 locuri aflat în proximitatea hotelului Phoenix.

A treia etapă investițională implementată în perioada mandatului 2011-2015 a vizat modernizarea integrală a hotelului Buziaș , care a fost transformat într-un hotel clasificat \*\*\*\*stele - Phoenix Spa & Conference – și extindere salon de mic dejun. De mentionat că față de varianta inițială a proiectului s-a realizat doar funcțiunea de cazare și mic dejun, renunțându-se temporar la infrastructura pentru spa, ca urmare a contracției pieței acestor servicii de după anul 2009, urmand a fi reluată în condiții favorabile de piață și finanțare.

Evoluția investițiilor realizate în perioada 2011-2015 se prezintă astfel:

- Ron -

<b>Obiectiv</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Modernizare Hotel Phoenix	1,021,330	4,205,893			
Modernizare Hotel Timiș	144,134				
Modernizare Hotel Parc	21,540				
Alte investiții: dotari.	185,149	150,683	100,639	89,761	45,942
<b>TOTAL</b>	<b>1,372,153</b>	<b>4,401,576</b>	<b>100,639</b>	<b>89,761</b>	<b>45,942</b>

## 5.ACTIVITATEA COMERCIALĂ ÎN PERIOADA 2011-2015

În perioada analizată societatea și-a desfășurat activitatea în principal în baza contractului de prestări servicii încheiat cu CNPP, cu TBRCM Hotel "Silvana" și prin vânzări de pachete turistice direct sau prin agenții de turism.

Gradul de ocupare al locurilor de cazare indică eficiența utilizării capacitaților de cazare în funcțiune, o parte dintre acestea fiind închise în perioadele cu cerere redusă (în extrasezon, trim. I și IV).

Evoluția numărului de turiști, a numărului de zile-turist și a gradului de ocupare realizate în perioada 2011-2015, centralizat pe societate se prezintă astfel:

SPECIFICAȚIE	Realizat 2011	Realizat 2012	Realizat 2013	Realizat 2014	Realizat la 30.09.15
	Total societate	Total societate	Total societate	Total societate	Total societate
Capacități în funcțiune- nr. Locuri	162300	164052	174458	182482	101010
Număr turiști-total	7117	6883	7191	7046	5660
-C.N.P.P. București	3221	3044	2685	3181	2372
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	217	111	28	19
-Transilvania Travel	127	71	56	56	7
-Agentii și val. Directe	3769	3551	4339	3781	3262
Număr zile turist-total	69905	69176	59108	62979	43613
-C.N.P.P. Bucuresti	57602	53928	45946	50760	34296
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	3898	1908	448	267
-Transilvania Travel	611	558	503	180	40
-Agenții și val. Directe	11692	10792	10751	11591	9010
<b>Grad ocup. la cap. în funcțiune</b>	<b>43.07%</b>	<b>42.17%</b>	<b>33.88%</b>	<b>34.51%</b>	<b>43.18%</b>
-C.N.P.P.	35.49%	35.25%	27.43%	28.06%	34.22%
-Agenții și val. Directe	7.58%	6.92%	6.45%	6.45%	8.96%

Trebuie menționat faptul că începând cu anul 2013, gradul de ocupare a scăzut și datorită majorării capacitații de cazare, odată cu darea în funcțiune, la mijlocul anului 2013, a Hotelului Phoenix\*\*\*\*, reclasificat la \*\*\*\* stele. Fiind un hotel nou, a fost destul de dificil să se poziționeze în piață și să atragă clienți suficienți încă din primul an de funcționare astfel încât să se mențină constant gradul de ocupare pe societate.

Pentru principalele centre de profit, evoluția numărului de turiști, a numărului de zile-turist și a gradului de ocupare realizate în perioada 2011-2015 la Hotel Parc se prezintă astfel:

SPECIFICAȚIE	Realizat 2011	Realizat 2012	Realizat 2013	Realizat 2014	Realizat la 30.09.2015
	Hotel PARC	Hotel PARC	Hotel PARC	Hotel PARC	Hotel PARC

Capacități în funcțiune- nr. Locuri	87230	102200	102480	102200	76440
Număr turiști-total	4816	4941	5058	4950	4414
-C.N.P.P. București	1111	1353	1382	2136	2372
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	65	66	21	19
-Transilvania Travel	101	32	36	28	5
-Agentii și val. Directe	3604	3491	3574	2765	2018
Număr zile turist-total	30125	35977	34103	43296	40987
-C.N.P.P. Bucuresti	20078	24073	23208	33955	34296
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	1199	1101	342	267
-Transilvania Travel	328	238	328	96	26
-Agenții și val. Directe	9719	10467	9466	8903	6398
<b>Grad ocup. la cap. în funcțiune</b>	<b>34,54%</b>	<b>35,20%</b>	<b>33,28%</b>	<b>42,36%</b>	<b>53,62%</b>
-C.N.P.P.	23,02%	24,73%	23,72%	33,56%	45,22%
-Agenții și val. Directe	11,52%	10,47%	9,56%	8,80%	8,40%

Evoluția numărului de turiști, a numărului de zile-turist și a gradului de ocupare realizate în perioada 2011-2015 la Hotel Timiș se prezintă astfel:

SPECIFICAȚIE	Realizat 2011	Realizat 2012	Realizat 2013	Realizat 2014	Realizat la 30.09.2015
	Hotel TIMIȘ	Hotel TIMIȘ	Hotel TIMIȘ	Hotel TIMIȘ	Hotel TIMIȘ
Capacități în funcțiune- nr. Locuri	75070	61852	55418	47432	0
Număr turiști-total	2301	1942	1453	1276	0
-C.N.P.P. București	2110	1691	1303	1045	0
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	152	45	7	0
-Transilvania Travel	26	39	20	6	0
-Agentii și val. Directe	165	60	85	218	0
Număr zile turist-total	39780	33199	24123	17876	0
-C.N.P.P. Bucuresti	37524	29855	22738	16805	0
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	2699	807	106	0
-Transilvania Travel	283	320	175	52	0
-Agenții și val. Directe	1973	325	403	913	0
<b>Grad ocup. la cap. în funcțiune</b>	<b>52,99%</b>	<b>53,67%</b>	<b>43,53%</b>	<b>37,69%</b>	<b>0,00%</b>
-C.N.P.P.	49,99%	52,63%	42,49%	35,65%	0,00%
-Agenții și val. Directe	3,00%	1,04%	1,04%	2,04%	0,00%

În prezent Hotelul Timiș se află în conservare.

Situatia numarului de turisti, a numarului de zile-turist si a gradului de ocupare realizate in perioada 2011-2015 la Hotel "Phoenix" se prezinta astfel:

SPECIFICATIE	Realizat 2011	Realizat 2012	Realizat 2013	Realizat 2014	Realizat la 30.09.2015
	Hotel PHOENIX	Hotel PHOENIX	Hotel PHOENIX	Hotel PHOENIX	Hotel PHOENIX
Capacitate în funcțiune- nr. Locuri	0	0	16560	32850	24570
Număr turiști-total	0	0	680	820	1246
-C.N.P.P. București	0	0	0	0	0
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	0	0	0	0
-Transilvania Travel	0	0	0	22	2
-Agentii și val. Directe	0	0	680	798	1244
Număr zile turist-total	0	0	882	1807	2626
-C.N.P.P. Bucuresti	0	0	0	0	0
-C.N.P.P. -H. Silvana	0	0	0	0	0
-Transilvania Travel	0	0	0	32	14
-Agenții și val. Directe	0	0	882	1775	2612
<b>Grad ocup. la cap. în funcțiune</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,33%</b>	<b>5,50%</b>	<b>10,69%</b>
<b>-C.N.P.P.</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>-Agenții și val. Directe</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,33%</b>	<b>5,50%</b>	<b>10,69%</b>

În ceea ce privește Hotelul Phoenix\*\*\*\*, acesta a fost reintrodus în circuitul turistic în anul 2013, după modernizare. Cele mai bună activitate se înregistrează în anul curent, când deși a funcționat doar 9 luni (data raportării), valorile înregistrate depășesc întregul an 2014.

## 6.ACTIVITATEA FINANCIARĂ ÎN PERIOADA 2011-2015

Evoluția cifrei de afaceri înregistrată pe tipuri de servicii prestate și canale de vânzări utilizate se prezintă astfel:

TOTAL TRATAMENT BALNEAR BUIZIAS SA	VENITURI		2011	2012	2013	2014	30.09.2015
	CAZARE	CNPP	1.904.198	1.787.365	1.758.594	1.822.511	1.336.296
		SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	80.734	120.518	57.598	12.772	0
		VANZARI DIRECTE	654.934	656.397	732.151	740.075	563.275
		<b>TOTAL</b>	<b>2.639.865</b>	<b>2.564.280</b>	<b>2.548.343</b>	<b>2.575.358</b>	<b>1.899.571</b>
		CNPP	2.378.328	2.204.939	1.979.767	2.078.577	1.439.776
	MASA	SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	1.741.642	1.706.086	1.428.572	1.232.624	0
		VANZARI DIRECTE	1.035.825	967.491	952.700	778.471	728.655
		<b>TOTAL</b>	<b>5.155.795</b>	<b>4.878.516</b>	<b>4.361.039</b>	<b>4.089.672</b>	<b>2.168.431</b>
		CNPP	541.416	505.044	485.481	494.156	335.660

SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	482.796	448.908	398.229	338.910	0
VANZARI DIRECTE	553.386	545.219	504.861	567.779	368.554
<b>TOTAL</b>	<b>1.577.598</b>	<b>1.499.171</b>	<b>1.388.571</b>	<b>1.400.845</b>	<b>704.214</b>
ALTE VENITURI (AGREMENT,CHIRII)	314.051	249.555	235.549	233.358	267.860
<b>TOTAL</b>	<b>9.687.310</b>	<b>9.191.522</b>	<b>8.533.502</b>	<b>8.299.233</b>	<b>5.040.076</b>

Analizând cifra de afaceri înregistrată pe tipuri de servicii prestate se observă că ponderea cea mai mare a fost realizată din alimentație publică, fiind urmată de serviciile de cazare, serviciile de tratament și de alte servicii.

Ponderea cea mai mare în cifra de afaceri realizată funcție de canalele de vânzare a fost înregistrată din veniturile aferente contractului cu CNPP (între 48% și 52%), urmată de veniturile din vânzările directe și prin agenții (între 26% și 28%) și de cele înregistrate din contractul cu SCTBRCM Hotel "Silvana" (între 19% și 24%).

În perioada 2011- 2015 structura cifrei de afaceri realizate pe principalele centre de profit și canale de vânzări utilizate se prezintă astfel:

CENTRUL DE PROFIT	VENITURI	2011	2012	2013	2014	30.09.2015
COMPLEX HOTELIER PARC	CAZARE	CNPP	700.302	822.078	926.886	1.272.499
		SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	40.258	35.712	32.364	9.424
		VANZARI DIRECTE	617.896	609.854	594.651	506.692
		<b>TOTAL</b>	<b>1.358.456</b>	<b>1.467.644</b>	<b>1.553.901</b>	<b>1.788.615</b>
	MASA	CNPP	834.063	969.486	995.357	1.391.417
		SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	53.362	51.414	39.672	15.088
		VANZARI DIRECTE	963.814	864.466	826.981	623.457
		<b>TOTAL</b>	<b>1.851.239</b>	<b>1.885.366</b>	<b>1.862.010</b>	<b>2.029.962</b>
	TRATAMENT	CNPP	189.888	220.476	246.125	290.901
		SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	10.776	10.752	10.426	11.888
		VANZARI DIRECTE	351.608	315.064	294.683	358.170
		<b>TOTAL</b>	<b>552.272</b>	<b>546.292</b>	<b>551.234</b>	<b>660.959</b>
	ALTE VENITURI (AGREMENT,CHIRII)	<b>103.622</b>	<b>87.879</b>	<b>69.929</b>	<b>94.573</b>	<b>121.069</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>3.865.590</b>	<b>3.987.181</b>	<b>4.037.074</b>	<b>4.574.109</b>	<b>4.266.401</b>

CENTRUL DE PROFIT	VENITURI		2011	2012	2013	2014	30.09.2015
COMPLEX HOTELIER TIMIS	CAZARE	CNPP	1.203.896	965.287	831.708	550.012	0
		SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	40.476	84.806	25.234	3.348	0
		VANZARI DIRECTE	28.440	23.058	30.417	69.909	0
		<b>TOTAL</b>	<b>1.272.812</b>	<b>1.073.151</b>	<b>887.359</b>	<b>623.269</b>	<b>0</b>
	MASA	CNPP	1.541.313	1.225.121	977.030	685.848	0
		SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	47.748	101.346	30.362	4.428	0
		VANZARI DIRECTE	64.024	77.094	27.068	36.944	0
		<b>TOTAL</b>	<b>1.653.085</b>	<b>1.403.561</b>	<b>1.034.460</b>	<b>727.220</b>	<b>0</b>
	TRATAMEN T	CNPP	351.528	284.568	239.356	203.255	265.789
		SCTBRCM HOTEL "SILVANA"	472.020	438.156	387.803	327.022	0
		VANZARI DIRECTE	201.778	230.155	210.178	209.609	14.538
		<b>TOTAL</b>	<b>1.025.326</b>	<b>952.879</b>	<b>837.337</b>	<b>739.886</b>	<b>280.327</b>
	ALTE VENITURI (AGREMENT,CHIRII)		<b>49.757</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL</b>		<b>4.000.979</b>	<b>3.429.591</b>	<b>2.759.156</b>	<b>2.090.375</b>	<b>280.327</b>

CENTRUL DE PROFIT	VENITURI		2011	2012	2013	2014	30.09.2015
COMPLEX HOTELIER PHOENIX	CAZARE VANZARI DIRECTE		0	0	67.036	132.893	193.454
	MASA VANZARI DIRECTE		0	0	97.041	116.268	153.103
	ALTE VENITURI (AGREMENT,CHIRII)		21.834	19.017	25.439	17.072	7.646
	<b>TOTAL</b>		<b>21.834</b>	<b>19.017</b>	<b>189.516</b>	<b>266.233</b>	<b>354.203</b>

Evolutia cifrei de afaceri structurată pe centre de profit în perioada 2011-2015 se prezintă astfel:

CENTRUL DE PROFIT	2011		2012		2013		2014		30.09.2015	
	CIFRA DE AFACERI	%								
COMPLEX HOTELIER PARC***	3.865.590	40%	3.987.181	43%	4.037.074	47%	4.574.109	55%	4.266.401	85%
COMPLEX HOTELIER TIMIS**	4.000.979	41%	3.429.591	37%	2.759.156	32%	2.090.375	25%	280.327	6%
COMPLEX HOTELIER PHOENIX****	21.834	0%	19.017	0%	189.516	3%	266.233	3%	354.203	7%

<b>RESTAURANT CENTRAL</b>	1.703.196	18%	1.589.589	17%	1.367.528	16%	1.216.222	15%	39.023	1%
<b>ALTE VENITURI</b>	95.710	1%	166.144	3%	180.228	2%	152.294	2%	100.121	1%
<b>TOTAL</b>	<b>9.687.310</b>	<b>100</b>	<b>9.191.522</b>	<b>100</b>	<b>8.533.502</b>	<b>100</b>	<b>8.299.233</b>	<b>100</b>	<b>5.040.076</b>	<b>100%</b>

Sinteza principalilor indicatori financiari în perioada 2011-2015 se prezintă în evoluție astfel:

<b>INDICATORI FINANCIARI</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>30.09.2015</b>
Venituri din exploatare	10.399.508	9.212.953	9.162.468	8.629.570	5.040.076
Cheltuieli din exploatare	9.551.722	9.180.486	9.487.301	9.230.358	5.537.867
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>847.786</b>	<b>32.467</b>	<b>-324.833</b>	<b>-600.788</b>	<b>-497.791</b>
Cheltuieli cu amortizarea	1.584.898	1.259.573	1.244.249	1.562.400	1.266.681
<b>EBITDA</b>	<b>2.432.684</b>	<b>1.292.040</b>	<b>919.416</b>	<b>961.612</b>	<b>768.890</b>
Venituri financiare	9.114	23.745	22.525	4.105	1.090
Cheltuieli financiare	366.769	551.252	527.569	388.533	196.968
Rezultat finanțiar	-357.655	-527.507	-505.044	-384.428	-195.878
Total venituri	10.408.622	9.236.698	9.184.993	8.633.675	5.041.166
Total cheltuieli	9.918.491	9.731.738	10.014.870	9.618.891	5.734.835
Rezultat brut	490.131	-495.040	-829.877	-985.216	-693.669
Active imobilizare	31.938.849	36.354.949	35.965.501	31.649.693	30.512.602
Active circulante	957.340	836.852	839.300	590.496	597.848
Capitaluri proprii	28.221.796	27.726.756	26.896.879	26.117.274	25.079.258
Datorii din care:	<b>4.316.941</b>	<b>7.795.541</b>	<b>7.160.781</b>	<b>6.168.524</b>	<b>5.420.065</b>
-sub 1 an	972.509	2.896.827	2.857.928	2.971.082	2.707.600
-peste 1 an	3.344.432	4.898.714	4.302.853	3.197.442	2.712.465

Rezultatul din exploatare a fost pozitiv până în anul 2013 când s-a înregistrat un rezultat negativ din activitatea de exploatare. Acest lucru s-a datorat faptului că începând cu anul 2013 s-a reintodus în circuitul turistic Hotelul Phonix, a carui exploatare a generat pierderi în perioada de început (inserție în piață), care au fost acoperite din profitul celorlalte centre de profit.

Rata EBITDA a fost pozitivă pe toata perioada analizată fiind cuprinsă între 15,3% și 23,4% societatea reusind, în pofida condițiilor de piață adverse, să își acopere integral cheltuielile de funcționare și parțial cheltuielile cu amortizarea, respectiv să își achite toate obligațiile.

Ca urmarea a rambursarilor de credite și a neangajarii altor credite noi, societatea și-a redus continu datoriile financiare, raportat la anul 2012 (perioada de maxim), ceea ce a condus la consolidarea stabilității financiare a societății.

## 7.CONCLUZII

Activitatea desfășurată în perioada 2011-2015 a fost marcată de efectele crizei economice care au afectat puternic economiile populației și implicit cererea pentru servicii de turism balnear, situație care a impus societății acțiuni rapide de adaptare la noile condiții de piață.

Mandatul 2011-2015 a marcat finalizarea etapei a treia de dezvoltare a societății la finalul căreia societatea dispune de facilități de cazare de 2, 3 și 4 stele, care permite diversificarea ofertei de produse turistice și reducerea dependenței față de turismul asistat.

Focusul acțiunilor pentru perioada următoare vizează consolidarea performanței și stabilității financiare a societății, respectiv valorificarea activelor cu valoare istorică din patrimonial societății.

Presedinte Consiliu de Administrație  
Dr. ec. Ioan MANEA

