

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 fiscala: RO - 1849307

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

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

Capital subscris si varsat: 15.850.000 lei.

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 facilitati de cazare similare"** – 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 instrairilor 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**

lei

An	2013	2014	2015
Valori	-829.877	-985.215	-1.050.633

Cifra de afaceri

lei

An	2013	2014	2015
Valori	8.533.502	8.299.233	6.725.510

Costuri

lei

Denumire indicator	2013	2014	2015
CHELT.EXPLOATARE-Total	9.487.301	9.230.358	7.673.632
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	2.020.824
-amortizare	1.244.249	1.562.400	1.725.836

TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

-prestatii externe	1.369.915	1.034.846	863.908
-alte cheltuieli exploatare	1.144.758	1.269.831	966.481
-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 a continuat sa fie centrata pe segmentul turismului de sanatate, care detine ponderea majoritara in structura cifrei de afaceri, urmata de segmentul wellness si cel al evenimentelor.

Dim 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 plaseaza in pozitia de leader regional, iar la nivel national se plaseaza in pozitia de jucator important alaturi de celelalte statii balneare de interes local sau national, pe segmentul afectiunilor cardiologice.

Lichiditate (disponibil in cont, etc.)

Disponibilul in conturile societatii la 31.12.2015 era de 246.742 lei.

Evaluarea nivelului tehnice al societatii comerciale

Descrierea principalelor produse realizate 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:

Indicator	Realizat 2013	%	Realizat 2014	%	Realizat 2015	%
1.Venit, din exploatare- Total	9.162.468	100,0	8.629.570	100,00	6.873.671	100,00
-Venit,din cazare	2.548.343	27,8	2.575.357	29,84	2.571.188	37,42
-Venit,din alim.publica	4.361.038	47,6	4.089.671	47,39	2.900.094	42,19
-Venit,din tratament	1.388.571	15,1	1.400.845	16,23	951.515	13,84
-Alte venit din exploatare	864.516	9,5	563.697	6,54	450.874	6,55
2.Chelt,din exploatare-Total	9.487.301	100,0	9.230.358	100,00	7.673.632	100,00
-Chelt,din cazare	2.956.662	31,2	3.044.804	32,99	2.802.114	36,53
-Chelt,din alim.publica	3.626.786	38,2	3.529.129	38,23	2.478.802	32,30
-Chelt,din tratament	1.344.025	14,2	1.414.495	15,33	1.177.055	15,33
-Alte chelt,din exploatare	1.559.828	16,4	1.241.930	13,45	1.215.661	15,84

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 sanitar-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 cu CEC-uri sau bilete la ordin. S-au negociat conditiile de plata cu termene cuprinse intre 15 si 60 zile.

Principalii 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 , BRITCLEAN S.R.L. TIMISOARA, LIPT 3D S.R.L. TIMISOARA, CONSULTING FIRE SERVICE TIMISOARA;

Evaluarea activitatii de vanzare

a) descrierea evolutiei vanzarilor secvential 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 capacitati au fost inchise in perioadele de cerere redusa (in extrasezon).

Cat priveste totalul zilelor turist realizate in anul 2015 acesta este sub nivelul realizarii 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 bilete 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
Valori	8.533.502	8.299.233	6.725.510

lei

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

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

Baza turistica a acestor statii 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 concurent specializat in tratamentul afectiunilor cardiovasculare si in consecinta are o concurenta redusa la nivel local.

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

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

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 activității.

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:

Specificare	Numar efectiv de personal	Pondere in total personal
1.Total personal din complexe hoteliere si alte centre de profit, de.:	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%
4.TOTAL PERSONAL	80	100,00 %

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 realuarea 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 spatiul de servire cat si in spatiul 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 cofinantate 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 politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

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 tarifulor 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 plata 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 capacitatile in functiune;
- aprovizionarea ritmica si stocaj minim al marfurilor, materialelor consumabile, etc.;
- eficientizarea fluxurilor de numerar prin masuri de urmarire a scadentei creantelor si datoritiilor;
- 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 neacordare intre nivelul activelor si pasivelor pe termen scurt.

Datorita sezonality 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 aceeași perioadă a anului trecut.

Situația modificărilor capitalului propriu în anul 2015 se prezintă astfel:

Denumire element	Sold la incep.an	Crestere total-d.e.	Transfer	Reduceri totale d.e.	Transf.	Sold la sf. exerc.fin.
Capital subscris	15.850.000	-	-	-	-	15.850.000
Rezerve reevaluare	6.007.233	-	-	513.942	513.942	5.493.291
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	513.942	513.942	-	-	2.401.913
Alte rezerve	546.058	-	-	546.058	546.058	0
Rez.reportat-s.cred	-	-	-	-	-	-
s.deb.	-	-	-	985.216	985.216	-
Profit sau pierdere exercitiu financiar	-985.216	6.876.602	6.876.602	7.927.235	7.927.235	-1.050.633
Repartizare profit	-	-	-	-	-	-

TRATAMENT BALNEAR BUZIAS

Total cap.propii	26.117.274	7.390.544	-	8.441.177	-	25.066.641
------------------	------------	-----------	---	-----------	---	------------

b. Prezentarea și realizarea evenimentelor, tranzacțiilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Trecerea în conservare a Hotelului Timis și încetarea relației comerciale cu Tratament Balnear și Recuperare a Capacității de Muncă S.A. Sucursala Buzias a determinat o reducere a cifrei de afaceri în exercitiul financiar 2015 față de anul precedent de 19%.

ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE

Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea și administrarea societății.

Principalele capacități de cazare, alimentație publică și tratament ale societății constau în:

- **Complex Phoenix (Buzias)** - modernizat la categ. **** - 90 locuri cazare, 60 locuri - salon restaurant mic dejun, 300 locuri - sală conferințe;

- **Complex Parc** *** cu o capacitate de cazare de 280 locuri - restaurant, 250 locuri bază de tratament, piscine acoperite, Sală conferințe, saună, sală fitness și alte facilități;

- **Complex Timis** ** cu o capacitate de cazare în funcțiune de 242 locuri, restaurant 250 locuri, bază de tratament;

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

ELEMENTE DE ACTIV	VALOARE BRUTA			
	Sold la 01.01.2015	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2015
Imobilizări necorporale				
-alte imobilizări	23.669	8.250	-	31.919
Imobilizări corporale				
-terenuri	2.346.400		1.400	2.345.000
-construcții	26.270.055	14.762	271.100	26.013.717
-instalații tehnice și mașini	1.474.000			1.485.690
		11.690	0	
-alte instal., utilaje și mobilier	1.514.592	21.551		1.536.143
			0	
-investiții imobiliare	0	255.200	0	255.200
-avansuri și imobilizări corporale în curs	19.977	25.755	14.762	30.970
Total imobilizări corporale	31.625.024	73.758	32.062	31.666.720
Imobilizări financiare	1.000	-	-	1.000
ACTIVE IMOBILIZATE				
TOTAL	31.649.693	82.088	32.062	31.699.639

Valorile contabile privind imobilizările corporale au fost influențate în anul 2015 de creșterile rezultate din achiziții și modernizări. Pe ansamblul mijloacelor fixe se manifestă un grad de uzură diferențiat, de la uzură minimă în cazul activelor modernizate recent sau noi (hotel Phoenix, clădire multifuncțională conferințe), la o uzură mică spre medie în cazul activelor modernizate în ultimii 5-10 ani (hotel Parc, centrul de sănătate, restaurant Grădina Banateana, etc) și o uzură avansată pentru o parte din clădiri (vile istorice, Restaurant Central, clădire PSI, etc).

PLATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

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

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 inceput 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 S.A. a adoptat sistemul unitar de administrare a societatii alcătuit din Consiliu de administratie si Conducere executiva.

Actul constitutiv si reglementările 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.

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 reuniuni ale consiliului de administratie la care au fost adoptate 38 decizii.

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

- Situatiile 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 societatii, 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 societatea in relatiile cu terti.

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 realizată de către o societate de audit autorizată, membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, și își desfășoară activitatea în baza planului anual de audit intern, aprobat de Consiliul de Administrație, care include obiectivele, termenele și frecvența misiunilor de audit.

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 auditul intern a fost realizat de către societatea Asib Cont SRL.

Rapoartele de audit intern sunt transmise conducerii executive, comitetului de audit și consiliului de administrație.

AUDITUL FINANCIAR

Situațiile financiare anuale ale societății sunt auditate și certificate de o societate de audit financiar numită de către Adunarea Generală a Acționarilor, pentru un mandat de 3 ani.

Situațiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2015 au fost auditate de către societatea ABA Audit SRL, membră a CAFR.

ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR

Adunarea Generală a Acționarilor se întrunește în ședințe ordinare, cel puțin odată pe an, în termen de cel mult 5 luni de la încheierea exercitiului financiar, sau ședințe extraordinare ori de câte ori este necesar.

În cursul exercitiului financiar 2015 adunarea generală s-a întrunit de patru ori, în data de 30.01.2015, în ședința extraordinară pentru aprobarea listării pe sistemul alternativ AeRo, în data de 27.04.2015 în ședința ordinară pentru aprobarea situațiilor financiare anuale ale exercitiului financiar 2014, planificarea financiară pentru anul 2015, respectiv în ședința extraordinară pentru mutarea sediului societății și în data de 12.11.2015, în ședința ordinară, pentru alegerea consiliului de administrație pentru un nou mandat.

DREPTURILE ACȚIONARILOR

Tratament balnear Buzias asigură un tratament egal tuturor acționarilor.

Dreptul la vot

Acțiunile societății sunt nominative, dematerializate și indivizibile și conferă acționarilor drepturi egale.

Orice acțiune deținută da dreptul posesorului la un vot în cadrul adunării generale, cu excepția cazurilor speciale în care dreptul de vot este suspendat.

Acționarii își pot exercita dreptul la vot personal, prin reprezentant sau pot vota prin corespondență. Procedura de vot, formularele de împuterniciri și buletinele de vot prin corespondență sunt puse la dispoziția acționarilor pe web site-ul societății www.buzias.ro, în secțiunea specială destinată acționarilor.

Dreptul la dividende

Dividendele se distribuie acționarilor în cuantumul și termenul stabilit de adunarea generală a acționarilor iar plata acestora se face conform procedurii de distribuire a dividendelor, făcută public acționarilor anterior datei plății.

Fiecare acțiune deținută la data de înregistrare conferă drept egal la dividend deținătorului acesteia, iar dividendul brut convenit acționarilor se determină proporțional cu numărul de acțiuni deținute prin înmulțirea dividendului per acțiune cu numărul de acțiuni deținute.

Impozitul pe dividend se reține la sursă și se plătește conform prevederilor normei fiscale privind impozitul pe dividende iar dividendul net calculat ca diferență dintre dividendul brut și impozitul pe dividend se plătește acționarilor.

Dreptul la informare

Societatea furnizează acționarilor informații relevante și acces la aceleași informații în același timp, în vederea exercitării în mod echitabil a drepturilor acestora.

Principiul societății în materie de comunicare vizează diseminarea rapidă și nediferențiată a informațiilor relevante și egalitatea accesului la informații pentru toți investitorii în general și acționarii în special.

Diseminarea informațiilor către investitori și acționari se realizează și prin sistemul rapoartelor curente și rapoartelor periodice (semestriale și anuale) publicate pe site-ul de capital prin sistemul de comunicare al Bursei de valori București.

Astfel, în cursul anului 2015 societatea a diseminat următoarele rapoarte prin sistemul de comunicare al BVV:

- 30.01.2015 – Raport curent hotărâri AGEA 30.01.2015;
- 20.03.2015 – Raport curent convocare AGOA și AGEA 27.04.2015;
- 27.04.2015 – Raport curent hotărâri AGOA și AGEA 27.04.2015;
- 28.05.2015 – Raport anual situații financiare 2014;
- 02.09.2015 – Raport semestrial 2015;
- 06.10.2015 – Raport curent convocare AGOA 12.11.2015;
- 12.11.2015 – Raport curent hotărâri AGOA 12.11.2015.

SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

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

Nr. Crt.	Elemente de bilanț	2013	2014	2015
1.	Imobilizări corporale	33.007.650	31.595.845	29.918.563
2.	Active circulante – total, d.c.:	839.300	590.397	689.859
	-stocuri	67.867	59.029	83.511
	-creanțe	242.094	260.386	359.606
	-casa și cont în bănci	529.339	270.981	246.742
3.	Cheltuieli în avans	210.013	103.312	75.654
4.	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de 1 an	2.857.928	2.971.082	3.100.026
5.	Active minus datorii curente	31.222.304	29.335.528	27.606.527
6.	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă > 1 an	4.302.853	3.197.442	2.519.074
7.	Capital subscris și versat	15.850.000	15.850.000	15.850.000
8.	Rezerve reevaluare	6.490.830	6.007.233	5.493.291
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	2.401.913
12.	Capital propriu - Total	26.896.879	26.117.274	25.066.641

Capitalul subscris si versat 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 scazut si datoriile ce trebuie achitate intr-o perioada mai mica de un an si peste un an.

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

Principalii 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

Denumire indicator	2013	2014	2015
Venituri din exploatare - Total	9.162.468	8.629.570	6.873.671
d.c.-cifra afaceri	8.533.502	8.299.233	6.725.510
Cheltuieli exploatare - Total	9.487.301	9.230.358	7.673.632
d.c.-personal	2.319.889	2.465.912	2.020.824
-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	- 250.622
VENITURI TOTALE	9.184.993	8.633.675	6.876.602
CHELTUIELI TOTALE	10.014.870	9.618.891	7.927.235
REZULTAT BRUT	- 829.877	- 985.216	- 1.050.633
IMPOZIT PE PROFIT	-	-	-
PROFIT NET	- 829.877	- 985.216	- 1.050.633

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 Munca-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 financiar negativ este influentat semnificativ de dobanzile plătite la creditele de investiții.

OBIECTIVE PROPUSE PENTRU ANUL 2016

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

1. Eficientizarea utilizării Hotel PHOENIX prin creșterea gradului de ocupare pentru atingerea punctului de break-even;
2. Obținerea unui rezultat din exploatare pozitiv prin creșterea utilizării capacităților de cazare.
3. Diversificarea canalelor de vânzare și promovare a serviciilor societății concomitent cu creșterea calității serviciilor prestate.

PROPUNERI

Consiliul de administrație propune Adunării generale ordinarea a acționarilor urmatoarele:

1. Aprobarea situațiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015;
2. Decararea de gestiune a Consiliului de administrație pentru activitatea desfășurată în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015.

Președinte Consiliu de Administrație,
Ioan MANEA

