

MEMORANDUM

intocmit in vederea admitterii actiunilor emise de

TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA

pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei
de Valori Bucuresti

27.04.2015

Emitent

TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA



Intermediar

SSIF BROKER SA



1.	Persoane responsabile	Munteanu Sorin - Director General TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA Chis Grigore - Director General SSIF BROKER SA
2.	Nume emitent	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA
3.	Domeniul de activitate	Hoteluri si alte facilitati de cazare similare
4.	Cod CAEN	5510
5.	Cod fiscal/ CUI	RO 1849307
6.	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J35/342/1991
7.	Adresa	Buzias, Str. Florilor nr. 1, judet Timis, Romania
8.	Telefon, Fax, Email	Telefon: 0256/321060 Fax: 0256/321581 E-mail: statiune@buzias.ro Web: www.buzias.ro
9.	Numele persoanei de lagatura cu BVB	Stefan Alina – Consilier Juridic
10.	Simbol de tranzactionare	BALN
11.	Cod ISIN	ROBALNACNOR6
12.	Scurt istoric al Societatii	<p>In temeiul legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unitatilor economice de stat ca regii autonome si societati comerciale, s-a emis HG 1041/25.09.1990, privind infiintarea societatilor comerciale pe actiuni in turism, ca persoana juridica. In baza acestui act normativ, s-a infiintat Societatea Comerciala de Tratament Balnear Buzias SA la data de 15.04.1991, inregistrata la Registrul Comertului Timis sub. nr. 35/342/1991, cu un capital social – integral de stat in valoare de 82.963.000 lei, care este de fapt continuatoarea Intreprinderii Balneare Buzias.</p> <p>Potrivit Legii 58/1991, la data de 29.07.1994 se transmite catre FPS – 70% din actiuni si FPP – 30% din actiuni.</p> <p>In perioada 1997 – 1999, FPS si FPP ceseaza actiunile catre SIF Transilvania si persoane fizice conform Legii 55/1995, iar din 2000 actionarul majoritar cu peste 90% devine SIF Transilvania, capitalul social fiind integral privat.</p> <p>In perioada 1990 – 2003, in cadrul societatii s-a resimtit perioada de tranzitie post revolutionara, multe active fiind retrocedate vechilor proprietari, dezvoltarea bazei tehnico-materiale a stagnat, investitiile fiind nesemnificative, multe imobile fiind expuse degradarii.</p> <p>Din anul 2000, dupa schimbarea structurii actionariatului s-a inceput procesul investitional si de reabilitare a activelor.</p> <p>In anul 2005 s-a elaborat strategia de dezvoltare a societatii si au inceput investitiile in modernizarea bazelor de tratament si a spatiilor de cazare. In perioada 2005 - 2008 a fost modernizat Complexul Hotelier Parc, la un nivel de 3 stele (spatiile de cazare, restaurantul si baza de tratament). In anul 2010 au fost finalizate piscina din cadrul Complexului Hotelier Parc si Centrul de conferinte cu o capacitate de 300 locuri. In la finalul anului 2013 a fost dat in folosinta Hotel Phoenix Conference&Spa Buzias ****.</p> <p>Litigii semnificative:</p> <p>DOSAR NR. 10261/30/2012, continuarea procedurii de insolventa a SC SFS GRUP SRL și soluționarea contestațiilor.</p>

Reclamanta SCTB Buzias SA

Între societatea noastră, în calitate de beneficiar și S.C. SFS GRUP S.R.L., în calitate de antreprenor, au existat contracte de antrepriză pentru edificarea construcțiilor în regim de hotel, piscină, bază tratament, restaurant, etc., toate în localitatea Buziaș.

S.C. SFS GRUP S.R.L., în calitate de debitor (aflat în stare de insolvență) a solicitat deschiderea procedurii sale de insolvență.

În temeiul dispozițiilor art. 64 și 65 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, SCTB Buzias SA a formulat declarație de creanță, solicitând înscrierea societății noastre în tabelul preliminar de creanțe – suma de 528.921 lei garanții de buna executie, suma reținută de societatea noastră și nerestituirea antreprenorului intrat în insolvență.

Informatii privind credite bancare semnificative:

Societatea noastră are credite pe termen lung la Transilvania Leasing IFN S.A. Brasov (3 contracte de credit cu garanție imobiliară, până la data de 20.09.2019, 10.08.2020, respectiv 10.11.2021 și la B.C. INTESA SANPAOLO Timisoara – 1 contract de credit cu garanție imobiliară până la data de 30.09.2019.

Nr. ctr/data	Valoare (lei)	Sold de achitat (lei)	Perioada
29/30.09.2009 – Transilvania Leasing IFN SA Brasov	1.500.000	777.142,92	30.09.2009 – 20.09.2019
51/13.08.2010 – Transilvania Leasing IFN SA Brasov	600.000	354.342,88	13.08.2010 – 10.08.2020
72/26.01.2012 – Transilvania Leasing IFN SA Brasov	2.500.000	1.837.499,97	26.01.2012 – 10.11.2021
15/14.04.2007 –B.C. INTESA SANPAOLO TIMISOARA	2.500.000	903.823,32	04.04.2007 – 30.09.2019
TOTAL	7.100.000	3.872.809,99	

13. Descrierea activitatii

Ca stațiune balneoclimaterică, cu o istorie de peste 190 de ani, pune la dispoziție servicii hoteliere de la 2 până la 4 stele, îmbinate cu servicii de sănătate și wellness de înaltă calitate și performanță.

Beneficiind de investiții solide, componente ale strategiei de dezvoltare aferente perioadei 2005 – 2012, managementul societății creează premisele unei noi abordări dezvoltând turismul destinat segmentului business (organizarea de reuniuni, seminarii, traininguri și conferințe).

Prin Hotel Phoenix**** Conference&Spa Buzias, Complex Hotelier Parc*** Conference & Spa si Complex Hotelier Timis**, societatea pune la dispozitie un numar de 612 locuri de cazare. Toate cele trei unitati hoteliere sunt grupate in aceeasi zona, intr-un cadru natural de exceptie, in partea de nord a parcului statiunii, beneficiind de efectele pozitive ale factorilor naturali de cura (aeroionizarea).

Hotel Phoenix** Conference & Spa Buzias** dispune de o capacitate de 90 de locuri, structurate astfel: 43 de camere cu doua paturi si 2 apartamente cu un dormitor. Hotelul are in dotare restaurant, bar de zi, centru de conferinta si parcare proprie.

Complexul Hotelier Parc* Conference & Spa** (avand certificat de clasificare nr. 2035/547/26.04.2010) dispune de 280 de locuri de cazare, structurate astfel: 27 de camere cu pat matrimonial, 109 de camere cu doua paturi și 4 apartamente cu un dormitor. Hotelul are in dotare restaurant, bar de zi, centru spa propriu, piscina semiolimpica cu apa incalzita, 2 sali de conferinta si parcare proprie.

Complexul Hotelier Timis** (avand certificat de clasificare nr. 2036/548/26.04.2010) dispune de 242 de locuri de cazare, structurate astfel: 119 de camere cu doua paturi si 2 apartamente cu un dormitor. Hotelul are in dotare restaurant, bar de zi, baza de tratament, 2 sali de conferinta si parcare proprie.

Societatea este certificata international, beneficiind de un sistem de management integrat al calitatii serviciilor (SR EN ISO 9001:2008 – standardul de baza al calitatii), SR EN ISO 22000:2005 – siguranta alimentelor, SR EN ISO 14001:2005 – protectia mediului).

Obiectivele principale asumate de managementul echipei executive, converg catre trei directii principale de actiune:

A.Dezvoltarea segmentului de business.
 B.Dezvoltarea segmentului de sanatate si wellness, in contextul benefic al factorilor balneoclimaterici si al pozitiei geografice.
 C.Promovarea Buziasului ca destinatie de agrement si petrecerea timpului liber.

14. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Capitalul social este impartit in 158.500.000 actiuni cu o valoare nominala de 0,1000 RON.

Structura actionariat la data de 15 aprilie 2015, comunicata de Depozitarul Central:

Actionar	Nr. actiuni	Procent
SIF Transilvania	145.615.772	91,8711%
Persoane fizice	12.165.434	7,6753%
Persoane juridice	718.794	0,4534%
TOTAL	158.500.000	100%

15. Conducerea Societatii

Conducerea societatii, potrivit prevederilor statutare, este asigurata de Adunarea Generala a Actionarilor care decide strategia activitatii acesteia si asigura politica ei economica si comerciala si este administrata de un Consiliu de Administratie, desemnat de catre Adunarea Generala a Actionarilor, cu urmatoarea componenta:

Ec. Dr. Ioan Manea – Presedinte Consiliu de Administratie
 Dan Cristian – Lucian – Membru in Consiliu de Administratie
 Ec. Ioan Troanca – Membru in Consiliu de Administratie

Conducerea executiva este asigurata de un Director care isi exercita

		<p>atributiile in baza unui contract de mandat incheiat cu Consiliul de Administratie si un Director Economic:</p> <p>Ec. Sorin Munteanu – Director General Adriana Badea – Director Economic</p>
16.	Scurt CV al persoanelor mentionate la pct. 15	<p>Ec. Dr. Ioan Manea <i>Profesie:</i> Economist</p> <p><i>Experienta profesionala:</i> 1999-prezent: Presedinte CA al TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA 2008-prezent: Director General - SC Transilvania Leasing IFN SA 2007-2010: Membru Consiliu de Administratie al SC Tusnad SA 2005-2011: Presedinte / Director General - SC Administrare si Promovare Imobiliara Transilvania SA 2003-prezent: Presedinte CA al SC Sibarex SA</p> <p><i>Studii:</i> ▪ Doctor in economie - Ordinul Ministerului Educatiei si Cercetarii Studii doctorale - Univesitatea de Vest Timisoara Doctorat in economie « Managementul portofoliului » ▪ Universitatea de Vest Timisoara - Facultatea de Stiinte Economice</p> <p><i>Numar actiuni detinute:</i> 454.981 actiuni</p> <p>Dan Cristian Lucian <i>Profesie:</i> Inginer</p> <p><i>Experienta profesionala:</i> Prezent: Membru CA al TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA 1990-2007: Inginer Metalurg - SC Industria Sarmei Campia Sturzii 1992-2208: asociat la SC Videocom SNC</p> <p><i>Studii:</i> Institutul Politehnic, Cluj Napoca - Facultatea de Mecanica</p> <p><i>Numar actiuni detinute:</i> 0 actiuni</p> <p>Ec. Ioan Troanca <i>Profesie:</i> Economist</p> <p><i>Experienta profesionala:</i> Prezent: Membru CA al TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA 2013-prezent: Director Economic – SC Independenta SA 1995-2013: Economist/Analist – Fondul Proprietatii Private III Transilvania 1991-1995: Contabil Sef – Semrom Bucuresti Complex Agrosem Sibiu</p> <p><i>Studii:</i> Universitatea „BABES-BOLYAI” Sibiu, Facultatea de Stiinte Economice, Specializarea Finante-Contabilitate</p> <p><i>Numar actiuni detinute:</i> 340.246 actiuni</p> <p>Ec. Sorin Munteanu <i>Profesie:</i> Economist/Inginer</p> <p><i>Experienta profesionala:</i> 2005-prezent: Director General - TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA 2001-2005: Director - Agentia Judeteana pentru Ocuparea Fortei de Munca Timis 2000-2001: Consilier - Camera de Comert, Industrie si Agricultura Timis</p>

Studii:

- Universitatea „Politehnica” din Timisoara - Facultatea de mecanica - Ingineria materialelor
- Universitatea de Vest Timisoara - Facultatea de Sociologie si Psihologie
- Institutul de Invatamant Superior „Mihai Eminescu” Timisoara - Facultatea de Stiinte Economice

Numar actiuni detinute: 55.959 actiuni

Adriana Badea

Profesie: Economist

Experienta profesionala:

2014-prezent: Director Economic - TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA

2002-2014: Director Economic – Timgaz SA

2001-2002: Contabil – Condmag SA

Studii:

- Universitatea Constantin Brancoveanu, Pitești – Master in Business Management
- Universitatea Constantin Brancoveanu, Pitești – Management, Marketing in afaceri economice

Numar actiuni detinute: 0 actiuni

17. Detalii cu privire la angajati

La finele anului 2014 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:	77	74,04 %
-structuri de cazare	22	21,15%
-alimentatie publica	33	31,74%
-baza de tratament	22	21,15%
2.Personal de intretinere, reparatii, transport, auxiliar productie	15	14,42%
3.Personal TESA	12	11,54%
4.TOTAL PERSONAL	104	100,00 %

Din totalul de 104 angajati la data de 31.12.2014, un numar de 34 persoane au fost angajate pe perioada determinata, contractele incetand la finele anului si se vor reangaja odata cu realuarea activitatii legate de 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, Oficiul Juridic, R.M.S.I., respectandu-se temele din planul de perfectionare pe anul 2014.

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 2007-2014.

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

18. Cota de piata/Principalii competitori

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 statiuni de interes local sau national, pe segmentul afectiunilor cardiologice.

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

In anul 2014 activitatea societatii a continuat sa fie centrata pe segmentul turismului de sanatate, care detine ponderea majoritara in structura cifrei de afaceri, urmata de segmentul wellness si evenimente.

CENTRUL DE PROFIT	VENITURI	TOTAL AN 2013	% IN TOTAL VENIT. DIN EXPL.	TOTAL AN 2014	% IN TOTAL VENIT. DIN EXPL.
TOTAL S.C. TRATAMENT BALNEAR S.A. BUZIAS	CAZARE	2.548.343	27,81	2.575.357	29,84
	MASA SI EVENIMENTE	4.361.038	47,60	4.089.671	47,39
	TRATAMENT	1.388.571	15,15	1.400.845	16,23
	INCHIRIERE SALI	29.798	0,33	35.026	0,41
	AGREMENT – PISCINA vanzari directe	65.571	0,72	76.621	0,89
	INCHIRIERE SPATII	136.136	1,49	94.242	1,09
	ALTE VENITURI	54.160	0,59	53.140	0,62
	VANZARI ACTIVE	578.851	6,32	304.668	3,53
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE		9.162.468	100,00	8.629.570	100,00

20. Clienti/Contracte semnificativi (e)

Contract de prestari servicii hoteliere (cazare, masa si tratament) incheiat in fiecare an cu Casa Nationala de Pensii Publice.

21. Principalii indicatori operationali

Din analiza rezultatelor principalilor indicatori ai activitatii turistice pentru anul 2014, un indicator relevant este gradul de ocupare a capacitatilor (indicele de utilizare a capacitatii in functiune) care la nivelul anului 2014 a fost de 34,5 %, situandu-se cu 1% sub nivelul realizat in anul 2013, in conditiile in care capacitatea in functiune a crescut in 2014 prin functionarea la nivel de intreg an a hotelului modernizat Phoenix. Numarul total de zile turist a crescut in anul 2014 fata de anul precedent cu 1,76%.

SPECIFICARE	Realizat la 31.12.2014			
	TOTAL SOCIETATE	Din care:		
		Hotel PARC	Hotel TIMIS	Hotel PHOENIX
Capacitati in functiune (nr. Locuri)	182482	102200	47432	32850
Numar total turisti, din care:	7048	4952	1276	820
- C.N.P.P. Bucuresti	3181	2136	1045	0
- C.N.P.P. - H. Silvana	28	21	7	0
- S.C. Transilvania Travel	56	28	6	22
- Agentii si val. Directe	3783	2767	218	798

Numar total zile turist, din care:	62976	43295	17876	1805
- C.N.P.P. Bucuresti	50760	33955	16805	0
- C.N.P.P. -H. Silvana	448	342	106	0
- S.C. Transilvania Travel	180	96	52	32
- Agentii si val. Directe	11588	8902	913	1773
Grad ocup. la cap. in functiune, din care:	34,5%	42,4%	37,7%	5,5%
- C.N.P.P.	28,1%	33,6%	35,7%	0,0%
- Agentii si val. Directe	6,4%	8,8%	2,0%	5,5%

22. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare

Situatia financiara a societatii la 31.12.2014 comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2013 se prezinta dupa cum urmeaza:

INDICATORUL	REALIZAT 31.12.2013	BVC LA 31.12.2014	REALIZAT 31.12.2014	% REALIZARE	
				2013	BVC
VENITURI EXPLOATARE	9.162.468	10.723.885	8.629.570	94,18%	80,47%
Vanzari marfa	4.361.038	4.898.840	4.089.671	93,78%	83,48%
Prest.serv.-cazare	2.548.343	3.690.370	2.575.357	101,06%	69,79%
Tratament	1.388.571	1.543.676	1.400.845	100,88%	90,75%
Alte venituri din care:	864.516	591.000	563.697	X	X
vanzari active	578.851	420.000	304.668		
CHELTUIELI EXPLOATARE	9.487.301	10.050.379	9.228.462	97,27%	91,82%
Salarii	1.761.462	1.928.903	1.745.604	98,10%	90,50%
Prot. Sociala	558.427	549.737	522.236	93,52%	95,00%
Cost marfa	1.572.094	1.816.400	1.453.498	92,46%	80,02%
Mat.Consumabile	415.888	451.656	387.740	93,24%	85,86%
Amortisment	1.244.249	1.514.212	1.560.504	125,42%	103,06%
Energie electrica	345.194	353.602	290.284	84,09%	82,09%
Apa canal	172.339	170.062	167.252	97,05%	98,35%
Agent termic	485.602	517.302	478.268	98,49%	92,45%
Impozite si taxe	1.042.289	1.170.880	1.161.487	111,44%	99,20%
Ch.cu serviciile ex.	1.369.915	1.349.574	1.232.918	90,00%	91,36%
Alte ch directe	36.756	16.750	62.194	X	X
Vanzari active	376.000	211.300	152.551	X	X
Ajustari active corporale	107.086		13.873	X	X
REZULTAT DIN EXPLOATARE					
profit		673.506		X	X
pierdere	324.833		598.892	X	X
VENITURI FINANCIARE	22.525	15.000	4.105	X	X
CHELTUIELI FINANCIARE	527.569	402.503	388.533	73,65%	96,53%
REZULTAT FINANCIAR					
pierdere	-505.044	-387.503	-384.428	X	X
VENITURI TOTALE	9.184.993	10.738.885	8.633.675	X	X

CHELTUIELI TOTALE	10.014.870	10.452.882	9.616.995	X	X
REZULTAT BRUT					
profit		286.003		X	X
pierdere	829.877		983.320	X	X

Partenerul principal al societatii noastre , CASA NATIONALA DE PENSII PUBLICE BUCURESTI, in urma licitatiei ne-a repartizat un numar de 3.171 bilete, numar care a fost suplimentat prin act aditional nr.1 la data de 02.09.2014 cu 160 bilete si prin act aditional nr.2 la data de 29.09.2014 cu 176 bilete. Metionam ca din numarul total de 3.507 bilete contractate, la 31.12.2014 au fost valorificate 3.181 bilete. De precizat este si faptul ca lunar conducerea societatii a solicitat suplimentarea cu 140 de bilete pe serie . Din analiza numarului de bilete valorificate in perioada analizata fata de aceeaasi perioada a anului precedent se observa o crestere cu 333 bilete, de la 2.848 bilete in 2013 la 3.181 bilete in 2014.

Din analiza rezultatelor economico-financiare inregistrate la data de 31.12.2014 comparativ cu realizarile aceleiasi perioade in anul 2013 se observa ca veniturile din exploatare au scazut cu 5,82%, de la 9.162.468 lei in 2013 la 8.629.570 lei in 2014 , aceasta scadere fiind influentata in cea mai mare parte de rezilierea contractului de prestari servicii (masa si tratament) cu SCTBRCM Hotel Silvana . In perioada analizata veniturile din exploatare au fost realizate in procent de 80,47% fata de prevederile Bugetului de venituri si cheltuieli.

Din total venituri din exploatare cele din alimentatie publica reprezinta 47,39%, din cazare 29,84% , din tratament 16,23% iar din alte activitati 6.54%.

Cheltuielile de exploatare au inregistrat o scadere cu 2,76%, de la 9.487.302 lei in anul 2013 la 9.228.462 lei in 2014.

Cheltuielilele cu personalul si contributiile de asigurari sociale aferente au fost actualizate in cursul anului 2014 conform cresterii salariului minim pe economie dar au scazut valoric in anul 2014 fata de anul 2013 datorita scaderii numarului mediu de salariatii de la 130 in 2013 la 122 salariatii in 2014, prin reducere de personal deoarece Restaurantul Central nu a mai functioneaza din luna septembrie 2014 (contract cu SC TBRCM Hotel Silvana – incetat) si Hotel Timis si Restaurant Timis au fost inchise incepand cu luna octombrie 2014.

Cheltuielile cu marfurile au scazut in 2014 comparativ cu 2013 si direct proportional cu scaderea veniturilor din vanzari marfuri tot datorita incetarii contractului de prestarii servicii (alimentatie publica si tratament) cu SC TBRCM Hotel Silvana care isi asigura pe cont propriu aceste servicii din septembrie 2014.

Cheltuielile privind amortizarile au crescut in anul 2014 cu 25% fata de anul 2013 deoarece Complex hotelier Phoenix a fost pus in functiune in a doua jumătate a anului 2013.

Cheltuielile cu utilitatile au scazut datorita :

- liberalizarii pietei energiei electrice si negocierii preturilor,
- reducerii consumului de apa si energie termica prin inchiderea Restaurantului Central, Hotel Timis si Restaurant Timis.

Cheltuielile cu impozitele si taxele au crescut deoarece Complex hotelier Phoenix a fost pus in functiune in a doua jumătate a anului 2013, si prin introducerea din anul 2014 a impozitului pe constructiile speciale.

23.	Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe ATS-AeRO	Emitentul ia in calcul implementarea in viitor a unei politici privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa.
24.	Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe ATS-AeRO	In perioada 2012-2014, Societatea a inregistrat pierderi, conform legii neexistand posibilitatea de a plati dividende.
25.	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu	<p>Pentru exercitiul financiar 2015 se propun a se realiza urmatoarele obiective strategice:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Marketarea si valorificarea corespunzatoare a Hotelului PHOENIX, modernizat, si consolidarea pozitionarii acestuia pe e piata. 2. Cresterea gradului mediu de ocupare a capacitatilor de cazare cu cel putin 10 procente. 3. Diversificarea canalelor de vanzare si promovare a serviciilor societatii si cresterea calitatii serviciilor prestate.
26.	Factori de risc	<p>Riscul afacerii Este principalul risc manifestat in conditiile crizei economice cu impact asupra fluctuatiei numarului de turisti, respective 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - optimizarea sosirilor in structurile de primire turistica, in vederea asigurarii unui grad de ocupare care permite exploatarea in conditii de eficienta minima; - 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 capacitatea in functiune la cel mai mic cost realizabil; - aprovizionarea ritmica si stocaj minim al marfurilor, materialelor consumabile, etc.; - eficientizarea fluxurilor de numerar prin masuri de urmarire a scadentei creantelor si datoriilor; - angajarea cheltuielilor in corelare cu momentul realizarii venitului in stransa concordanta cu asigurarea disponibilitatilor; - angajarea de lucrari de intretinere, reparatii si modernizari minimale, in conditii de criza, asigurandu-se confortul necesar. <p>Riscul de lichiditate Este un element de risc care afecteaza societatea pe termen scurt ca urmare a necorelarii 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.</p>

27.	Informatii cu privire la ofertele de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii	Nu au existat oferte de valori mobiliare derulate in ultimele 12 luni.
28.	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	Nu este cazul.
29.	Numele auditorilor	ABA AUDIT S.R.L ASIB CONT S.R.L
30	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA face parte din grupul SIF TRANSILVANIA (SIF Transilvania SA este un organism de plasament colectiv infiintat in 1996 si functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 297/2004 privind piata de capital).

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Anexe

1. Actul Constitutiv al Societatii
2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit si pierdere, cu includerearezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE (LEI)	2011	2012	2013	2014
Venituri din exploatare din care:	10,399,508	9,212,953	9,162,468	8,629,570
-cifra de afaceri	9,687,310	9,191,522	8,533,502	8,299,233
Cheltuieli de exploatare	9,551,722	9,180,486	9,487,301	9,230,358
Rezultatul operational	847,786	32,467	(324,833)	(600,788)
Rezultatul financiar	(357,655)	(527,507)	(505,044)	(384,428)
Rezultatul brut	490,131	(495,040)	(829,877)	(985,216)
Rezultatul net	343,093	(495,040)	(829,877)	(985,216)
Rezultatul net pe actiune (lei)	0.0022	0	0	0

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit.

	2011	2012	2013	2014
ELEMENTE DE ACTIV (LEI)				
Active imobilizare	31,479,889	34,636,586	33,030,919	31,614,662
Active circulante	957,340	836,852	839,300	590,396
Cheltuieli in avans	126,730	72,324	210,013	103,312
Total activ	32,563,959	35,545,762	34,080,232	32,308,370
ELEMENTE DE PASIV (LEI)				
Capitaluri proprii	28,221,796	27,726,756	26,896,879	26,117,274
Datorii total, din care:	4,316,941	7,795,541	7,160,781	6,168,524
- sub 1 an	972,509	2,896,827	2,857,928	2,971,082
- peste 1 an	3,344,432	4,898,714	4,302,853	3,197,442
Provizioane	20,812	20,812	20,812	20,812
Venituri in avans	4,410	2,653	1,760	1,760
Total pasiv	32,563,959	35,545,762	34,080,232	32,308,370

4. Bugete, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 - 5 ani.

Contul de profit si pierdere (lei)	2015
Venituri din exploatare din care:	8692213
-cifra de afaceri	8692213
Cheltuieli de exploatare	8067633
Rezultatul operational	624,580
Rezultatul financiar	-
Rezultatul brut	402,532
Rezultatul net	321,221
Rezultatul net pe actiune (lei)	0.0020

5. In cadrul Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA, intrunita in data de 30.01.2015, s-a aprobat initierea demersurilor pentru listarea actiunilor emise se Societate pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

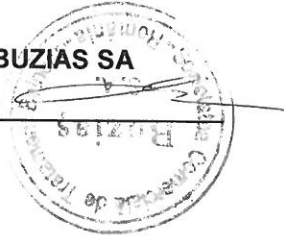
6. Intermediar - Societatea de Servicii de Investitii Financiare Broker S.A. Cluj-Napoca, societate autorizata de CNVM prin decizia nr. 3097/2003 si inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/120072, cu sediul in Cluj-Napoca, str. Motilor, nr.119, inmatriculata la O.R.C. Cluj sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, tel. 0364 401709, fax 0364 401 710, e-mail secretariat@ssifbroker.ro, website www.ssifbroker.ro.

EMITENT

TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA

Prin: Ec. Munteanu Sorin

Director General



INTERMEDIAR

SSIF BROKER SA

Prin: Chis Grigore

Director General

