

Către,

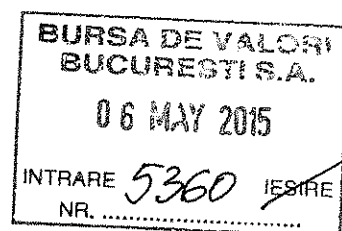
**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**

**Splaiul Independenței, nr.15, sector 5, cod 050092, București**

**și**

**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI – PIAȚA RASDAQ**

**B-dul Carol I, nr. 34-36, et. 13, sector 2, cod 020922, București**



**Data raportului: 30.04.2015**

**Denumirea societății comerciale: S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

**Sediul social: Str. Trandafirilor nr. 99, Sovata, jud. Mureș;**

**Număr de telefon/fax: 0265-570.623; 0265-570.940;**

**Cod unic de înregistrare fiscală la Oficiul Registrului Comerțului: RO 1245068**

**Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 26/266/23.04.1991**

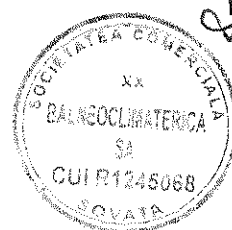
**Capitalul social subscris și vărsat: 18.838.367 lei.**

**Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: Sistemul alternativ de tranzacționare XMBS**

Vă facem cunoscut faptul că Raportul Anual, aferent exercițiului financiar 2014, este disponibil la sediul societății noastre din Sovata, Str. Trandafirilor, nr. 99, jud. Mureș, pentru toate persoanele interesate.

Director General,

FULOP NAGY JANOS



**S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

**Sediul social:** Str. Trandafirilor nr. 99, Sovata, jud. Mureș;

**Număr de telefon/fax:** 0265-570.623; 0265-570.940;

**Cod unic de înregistrare fiscală:** RO 1245068

**Număr de ordine în Registrul Comerțului:** J 26/266/23.04.1991

**Capital social subscris și vărsat:** 18.838.367 lei

**CĂTRE,**

**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Cu ocazia efectuării raportului anual aferent exercițiului financiar 2014, vă înaintăm următoarele documente:

**OPIS:**

- ✓ raportul anual pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, conform prevederilor art. 113, lit. E din Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- ✓ situațiile financiare anuale încheiate la data de 31.12.2014 și compuse din bilanț, contul de profit și pierdere, date informative, situația activelor imobilizate, situația fluxurilor de numerar, situația modificării capitalurilor proprii, note explicative și politici contabile, conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările ulterioare.
- ✓ raportul de gestiune al Consiliului de Administrație, privind activitatea economico-financiară a societății desfășurată în exercițiul financiar 2014;
- ✓ declarația de conformitate a informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale;
- ✓ raportul auditorului financiar și comentariile integrale ale acestuia.

Data: 30 aprilie 2015

Director general,

FULOP NAGY JANOS



# **RAPORT ANUAL**

în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M.  
nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

**pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014**

**Data raportului:** 30.04.2015

**Denumirea societății comerciale:** S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.

**Sediul social:** Str. Trandafirilor nr. 99, Sovata, jud. Mureș;

**Număr de telefon/fax:** 0265-570.623; 0265-570.940;

**Cod unic de înregistrare fiscală la Oficiul Registrului Comerțului:** RO 1245068

**Număr de ordine în Registrul Comerțului:** J 26/266/1991

**Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise:** Sistemul alternativ de tranzacționare XMBS

**Capitalul social subscris și vărsat:** 18.838.367 lei.

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:** acțiuni comune emise în formă dematerializată și tranzacționabile.

## **1. Analiza activității societății comerciale**

### **1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;**

Conform actului constitutiv al S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A., obiectul principal de activitate al societății îl constituie prestarea serviciilor hoteliere și de alimentație publică (cod CAEN 5510-Hoteluri).

### **b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;**

S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A., denumită în continuare societatea, s-a înființat în anul 1991. Societatea este organizată ca și persoană juridică română-societate comercială pe acțiuni cu capital privat, care își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația română în vigoare și cu prevederile actului constitutiv al societății, întocmit în baza Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată.

Societatea este de tip deschis (deținută public), fără a deține sucursale sau filiale în alte localități din țară și străinătate. Situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2014 sunt prezentate conform cadrului de raportare financiar-contabilă definit prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene și Legea Contabilității nr. 82/1991.

### **c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;**

- Nu este cazul

### **d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;**

În perioada de raportare au avut loc achiziții de active imobilizate de natură corporală (construcții, instalații tehnice, echipamente tehnologice și mașini), în valoare bruta de 15.962.516 lei, detaliate pe următoarele grupe:

- Construcții în valoare de 446.218 lei, astfel:
- Instalații tehnice și mașini în valoare de 717.401 lei
- Alte instalații, utilaje și mobilier în valoare de 595.275 lei
- La contul investițiilor în curs s-au adăugat 14.052.883 lei.

### **e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.**

Din analiza rezultatului activității de exploatare se constată că societatea a realizat o cifră de afaceri netă în valoare de 30.515.455 lei, în creștere cu 10,07% față de perioada precedentă de raportare.

Veniturile din exploatare în sumă de 30.553.841 lei s-au realizat cu cheltuieli de exploatare în valoare de 26.126.167 lei, astfel încât rezultatul activității de exploatare a fost unul pozitiv, concretizat într-un profit de 4.427.674 lei.

Comparativ cu perioada precedentă, rezultatul din activitatea de exploatare a înregistrat o diminuare cu 882.067 lei, (-16,61%).

Gradul de ocupare a camerelor hoteliere care se regăsesc în proprietatea societății, a fost de 61,3%, numărul camerelor ocupate fiind de 80.370 față de capacitatea totală de 131.139 de camere, comparativ cu 60,7% cât s-a înregistrat pe parcursul anului anterior, în condițiile în care tariful net mediu anual pe cameră a fost de 161 lei, în creștere cu 11,81% față de anul precedent (144 lei).

Încasările din activitățile financiare au fost de 720.892 lei. În această categorie intră venituri din dobânzi, în valoare de 81.655 lei, venituri din diferențe de curs valutar în valoare de 474.866 lei și venituri din împrumuturi aflate la entități afiliate în valoare de 164.371 lei. Cheltuielile aferente acestei activități au fost de 1.402.140 lei, în creștere față de perioada precedentă de raportare cu 51,28%.

Pe fondul acestor evoluții, rezultatul financiar al societății s-a concretizat într-o pierdere de 681.248 lei, în scădere față de perioada precedentă de raportare când societatea a înregistrat un profit de 9.282 lei.

#### **1.1.1. Elemente de evaluare generală:**

- a) **profit net al exercițiului curent:** 3.208.611 lei;
- b) **cifra de afaceri netă:** 30.515.455 lei;
- c) **export:** societatea nu desfășoară activități de export;
- d) **elemente de costuri:**

Tip cheltuieli	2013	2014
	%	%
Materiale	5	7
Energie	14	12
Costul mărfurilor vândute	13	13
Cheltuieli salariale	27	29
Amortizări și provizioane	17	19
Lucrări și servicii executate de terți	17	16
Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	4	4
Alte cheltuieli de exploatare	3	-
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Cheltuielile de salarizare ale societății reprezintă 29% din totalul cheltuielilor de exploatare pe fondul unor creșteri salariale (4% e).

O cheltuială considerabilă o reprezintă și cea cu amortizarea care se ridică la 19% din totalul cheltuielilor de exploatare, datorate punerii în funcțiune a investițiilor legate de reconstrucția hotelului Brădet.

**SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

*Sovata, str. Trandafirilor nr. 99, jud. Mureș, C.U.I. 1245068, Nr. înmatriculare: J26-266/1991*

Denumire indicator	2013	2014
1. Cifra de afaceri netă	27.724.120	30.515.455
2. Costul bunurilor vândute	16.766.218	19.565.584
3. Rezultat brut (1-2)	10.957.902	10.949.871
4. Cheltuieli de vânzare și desfacere	376.726	829.527
5. Cheltuieli generale și de administrație	5.272.035	6.167.536
6. Alte venituri nete din exploatare	-	474.866
<b>7. Rezultatul din exploatare (3-4-5+6)</b>	<b>5.309.741</b>	<b>4.427.674</b>

**e) cota de piață deținută:** prin rezultatele activității desfășurate se poate aprecia că societatea reprezintă un operator remarcabil pe piața prestării de servicii hoteliere, alimentație publică și tratament balnear.

**f) lichiditate:** Indicatorul lichidității curente, respectiv indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) exprimă de câte ori se cuprind datoriile curente în activele curente, respectiv în activele circulante mai puțin stocurile și pun în evidență capacitatea societății de a onora angajamentele financiare pe termen scurt pe seama activelor curente. Valorile obținute la nivelul anului 2014 sunt în scădere în comparație cu cele aferente perioadei de referință, reflectând cu toate acestea o capacitate bună de acoperire a datoriilor curente, în principal pe seama creanțelor și a lichidităților.

$$Lichiditate\_curenta_{(2014)} = \frac{Active\_circulante}{Datorii\_curente} = \frac{6.416.460}{5.131.568} = 1,25$$

$$Lichiditate\_imediata_{(2013)} = \frac{Active\_circulante - Stocuri}{Datorii\_curente} = \frac{6.416.460 - 331.110}{5.131.568} = 1,19$$

La data bilanțului, indicatorul lichidității curente are valoarea de 1,25 în scădere față de perioada precedentă (2,77), valoarea recomandată a acestui indicator fiind de 2. Indicatorul lichidității imediate a cunoscut de asemenea o depreciere față de perioada precedentă, până la valoarea de 1,19 (peste valoarea recomandată de 1), menținând un grad satisfăcător de acoperire a datoriilor pe termen scurt pe seama disponibilităților bannești ale societății.

#### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

**a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;**

Societatea activează doar pe piața autohtonă și dispune de strategii de marketing adecvate promovării serviciilor prestate.

**b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani:**

Cifra de afaceri a societății în valoare de 30.515.455 lei a înregistrat o creștere față de anul precedent (10,1%) și a fost realizată din:

	2012	2013	2014
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>27.506.169</b>	<b>27.724.120</b>	<b>30.515.455</b>
Servicii de cazare	11.421.695	11.541.210	12.920.148

**SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.***Sovata, str. Trandafirilor nr. 99, jud. Mureș, C.U.I. 1245068, Nr. înmatriculare: J26-266/1991*

Alimentatie publica	9.891.653	10.129.858	11.043.273
Tratament balnear	3.318.565	3.280.101	3.424.541
Alte activitati (chirii, lacuri)	2.874.263	2.772.951	3.127.496

c) **produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse:**

Nu este cazul.

**1.1.3. Evaluarea activității de vânzare**

a) **descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;**

Analizând potențialul autohton de dezvoltare al serviciilor din domeniul hotelier, alimentație publică și tratament balnear, estimăm că societatea nu va înregistra probleme pe viitor privind volumul vânzărilor și indicatorii de profitabilitate.

b) **descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a pricipalilor competitori:**

Prin renumele și imaginea sa, se poate aprecia că societatea deține o poziție consolidată pe piața autohtonă a serviciilor pe care le prestează, astfel încât concurența nu reprezintă un factor de risc.

c) **descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății:**

Societatea deține un portofoliu relativ extins de clienți astfel încât nu se ridică problema dependenței față de un singur client sau un grup de clienți a căror pierdere ar putea influența negativ și în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

**1.1.4. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale**

a) **Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:**

Societatea dispune de personal calificat cu un grad semnificativ de experiență și profesionalism în realizarea activității curente. La data bilanțului societatea înregistrează un număr mediu de salariați de 270, în creștere față de perioada precedentă când societatea a înregistrat un număr de 246 angajați. Structura personalului este următoarea:

Categorie	Număr
Manageri	3
Lucrători	220
Personal economic, tehnic (vânzări) și administrativ	47
<b>Total</b>	<b>270</b>

În perioada de raportare, sub aspect financiar, costurile asociate forței de muncă angajate înregistrează o pondere ridicată în totalul cheltuielilor de exploatare (29%) și se prezintă astfel:

Denumire indicator	2013	2014
Cheltuieli cu salariile personalului	4.368.619	5.423.851

Contributia unitatii la asigurarile sociale si de sanatate	1.277.272	1.522.153
Contributia unitatii pentru ajutorul de somaj	21.922	27.059
Alte cheltuieli cu personalul	511.587	588.181
<b>Total</b>	<b>6.179.400</b>	<b>7.561.244</b>

**b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi:**

În cadrul societății, nu există elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.**

**Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător:**

La 31 decembrie 2014, societatea nu consideră costurile asociate cu problemele de mediu ca fiind semnificative și ca urmare nu a înregistrat nici o cheltuială privind provizioane referitoare la costurile anticipate, inclusiv taxe legale și de consultanță, studii, proiectare și implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu este implicată în prezent și nu estimează pe viitor implicarea în litigii privind încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

**1.1.6. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

**Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare:**

La finele exercițiului financiar 2014, societatea nu a înregistrat active imobilizate de natura celor necorporale sub forma cheltuielilor de dezvoltare, ceea ce denotă neangajarea societății în eforturi financiare pentru susținerea activității de cercetare și dezvoltare.

**1.1.7. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului**

**Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow:**

Principalele riscuri la care este expusă societatea, precum și politicile de administrare prudentțială a acestora sunt detaliate în continuare.

**Riscul ratei dobânzii:**

Societatea consideră că riscul aferent unei evoluții semnificativ adverse a Euribor nu este probabil, prin urmare societatea nu are sau nu intenționează să se angajeze în tranzacții financiare care să contracareze acest risc.

**Riscul de piață**

În contextul economic actual există nesiguranță cu privire la evoluția viitoare a politicilor și dezvoltării macroeconomice. Conducerea societății nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România precum și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatului din exploatare și a fluxurilor de trezorerie.

**Riscul de credit și de lichiditate**

În decursul activității sale, societatea este expusă riscului de credit, în special datorită creanțelor comerciale. Conducerea monitorizează îndeaproape expunerea la riscul de credit în



mod regulat. Riscul de credit legat de creanțele comerciale este redus datorită numărului mare de clienți ce alcătuiesc baza de clienți ai societății.

**Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului;**

Societatea nu a apelat la instrumente de protejare împotriva riscului valutar sau riscului ratei dobânzii.

**1.1.8. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

**a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior:**

Printre evenimentele sau factorii de incertitudine care afectează sau ar putea afecta gradul de lichiditate a societății, pot fi amintiți:

- ✓ probabilitatea pierderii în instanță a proceselor intentate de către foștii proprietari ai vilelor sau terenurilor deținute de societate, care ar putea formula revendicări de natură pecuniară, cu titlu de despăgubire. Cu toate acestea, în cursul anului 2014 nu au fost constituite noi provizioane pentru litigii, înregistrând un sold în valoare de 136.256 lei;
- ✓ obligativitatea suportării unor costuri privind investițiile de mediu, pe fondul armonizării legislației naționale cu legislația europeană în urma integrării europene;

**b) prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Având în vedere contextul economic actual, precum și nivelul de dotări cu echipamente și utilaje specifice al societății, nu au fost efectuate achiziții semnificative.

**c) prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor și a schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază:**

Sub rezerva incertitudinilor pe care le comportă litigiile privind retrocedarea către foștii proprietari ai vilelor sau terenurilor deținute de societate ca urmare a faptului că aceștia au fost deposedați de respectivele proprietăți, societatea mai identifică ca factor relevant care ar putea afecta negativ veniturile curente din activitatea de bază, prelungirea crizei economice, precum și efectul măsurilor de redresare economică adoptate.

**2. Activele corporale ale societății comerciale**

**2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.**

Societatea deține în proprietate terenuri, clădiri și construcții aferente în suprafață totală de 58.408 mp.

**2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.**

Gradul de uzură al proprietăților deținute de societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

**2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.**

Cu privire la potențialele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății, trebuie menționat faptul că societatea este implicată în calitate de pârâtă în mai multe procese, în cadrul cărora, foștii proprietari ai vilelor sau terenurilor deținute de societate își revendică dreptul de proprietate în instanță, ca urmare a faptului că au fost anterior deposedați de respectivele proprietăți. Având în vedere stadiul proceselor,

declarațiile și estimările consilierilor juridici, conducerea societății a identificat riscul proceselor având ca subiect imobile revendicate.

### **3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială**

#### **3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.**

Valorile mobiliare emise de către societate sunt tranzacționate doar pe piața românească de capital, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare XMBS.

Evidența acționarilor este ținută de SC DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI.

La data de 31.12.2014, structura acționariatului este următoarea :

<b>Acționar</b>	<b>% capital social</b>	<b>Acțiuni</b>	<b>Valoare</b>
Danubius Szalloda es Gyogyudullo RT	97,97	6.386.380	18.456.638
Danubius Szallodauzemelteto es Szolgaltato ZRT	0,04	2.691	7.777
Activ Hotels International Szolgaltato es Tanacsado KFT	0,02	1.211	3.500
Alti actionari	1,97	128.184	370.452
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>6.518.466</b>	<b>18.838.367</b>

#### **3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.**

Aferent exercițiului financiar 2014 acționarii societății au aprobat, prin Hotărârea AGA din 14 aprilie 2015, distribuirea unui dividend brut pe acțiune de 0,3832 lei care urmează să fie distribuit tuturor acționarilor înregistrați la data de înregistrare, la data de 4 august 2015.

Pe parcursul ultimilor trei ani de activitate, societatea a distribuit dividende astfel:

- aferent exercițiului financiar 2013, societatea a distribuit un dividend brut de 0,6291 conform Hotărârii AGA din 9 aprilie 2014;
- aferent exercițiului financiar 2012, societatea nu a distribuit dividende, conform Hotărârii AGA din 2 aprilie 2013;

#### **3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.**

În perioada de raportare societatea nu a recurs la răscumpărarea propriilor acțiuni.

#### **3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.**

Societatea nu deține la rândul său filiale.

Referitor la tranzacțiile cu părți afiliate, în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, are posibilitatea de a controla în mod direct sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte.

Societățile afiliate cu care societatea a desfășurat tranzacții comerciale în 2013 sunt:

<b>Denumire parte afiliată</b>	<b>Țara de origine</b>
Danubius Szalloda Es Gyogyudullo NyRt	Ungaria
Danubius Szallodauzemelteto es szolgaltato ZRt	Ungaria

Situația soldurilor la 31 decembrie 2014 și a tranzacțiilor cu părțile afiliate în cursul anului 2014 este următoarea:

Denumire parte afiliată	Creanțe	Datorii	Vânzări în anul 2014	Cumpărări de bunuri în anul 2014
Danubius Szalloda Es Gyogyudullo Rt	0	230.425	-	1.485.821
Danubius Szallodauzemelteto es szolgaltato ZRt	4.528.983	2.205	168.698	56.777
<b>Total</b>	<b>4.528.983</b>	<b>232.630</b>	<b>221.499</b>	<b>1.542.598</b>

Suma de 4.528.983 lei reprezintă împrumut acordat în valoare de 1.000.000 euro.

Onorariile de management către Danubius Ungaria aferente anului 2014 sunt în sumă de 912.501 lei (1.080.706 lei în 2013), iar conform contractului de administrare încheiat cu Danubius Szallodauzemelteto es szolgaltato ZRt onorariile pentru utilizarea numelui (trade mark fee) aferente anului 2013 sunt de 531.522 lei (277.237 lei în 2013).

**3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.**

În perioada de raportare societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

#### 4. Conducerea societății comerciale

##### 4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale:

La 31 decembrie 2014, componența Consiliului de Administrație este următoarea:

Nume	Funcție
Tobias Janos	Presedinte C.A.
Fulop Nagy Janos	Vicepreședinte C.A.
Varga Csaba	Membru C.A.
Betegh Sandor	Membru C.A.
Varadi Zoltan	Membru C.A.

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între consiliul de administrație și terțe persoane.

##### 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Conducerea executivă și operațională a activității societății este asigurată de:

- ✓ Director general- Fulop Nagy Janos
- ✓ Director economic- Kajan Julia

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între conducerea executivă și terțe persoane.

**4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.**

Nu este cazul.

#### 5. Situația financiar-contabilă

Analiza situației economico-financiare a societății, comparativ cu perioada de raportare precedentă și cu situația existentă la începutul exercițiului, vizează următoarele aspecte:

- a) **Elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente.**

**SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

*Sovata, str. Trandafirilor nr. 99, jud. Mureș, C.U.I. 1245068, Nr. înmatriculare: J26-266/1991*

√ Elemente de active care reprezintă cel puțin 10 % din valoarea totală a activelor:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2014 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Active imobilizate	79.942.728	85,07	94.935.531	93,58	14.992.803
<b>Total active</b>	<b>93.972.160</b>	<b>-</b>	<b>101.446.055</b>	<b>-</b>	<b>7.473.895</b>

Comparativ cu perioada de referință, se poate constata o creștere a valorii activelor totale ale societății, în sumă absolută de 7.473.895 lei, respectiv cu 7,95%. În totalul activelor, ponderea majoritară o dețin activele imobilizate care au cunoscut o apreciere de 18,75%.

√ Elemente de active imobilizate care depășesc 10% din valoarea totală a activelor imobilizate:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2014 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Active imobilizate corporale	79.891.020	99,94	90.370.857	95,19	10.479.837
<b>Total active imobilizate</b>	<b>79.942.728</b>	<b>-</b>	<b>94.935.531</b>	<b>-</b>	<b>14.992.803</b>

Referitor la categoria activelor imobilizate de natură corporală, se poate observa o creștere semnificativă a valorii acestora, urmare a politicii de investiție la care a recurs societatea (ritmul de achiziție a activelor imobilizate din patrimoniul societății fiind superior celui de ieșiri de active), fiind diminuate de corecțiile înregistrate în valoarea contabilă a acestora, sub forma amortismentelor.

Societatea a procedat la reevaluarea activelor sale la data de 31.12.2012, terenurile și clădirile din patrimoniul societății fiind astfel prezentate la valoare lor justă, amortizarea cumulată fiind eliminată din valoarea contabilă brută a acestora.

√ Elemente de active circulante care depășesc 10 % din valoarea totală a activelor circulante:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2014 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Creanțe	5.428.923	38,93	1.537.601	23,96	-3.891.322
Casa și conturi la bănci	8.260.974	59,23	4.547.749	70,88	-3.713.225
<b>Total active circulante</b>	<b>13.946.789</b>	<b>-</b>	<b>6.416.460</b>	<b>-</b>	<b>-7.530.329</b>

Deprecierea activelor circulante cu 53,99% comparativ cu perioada de referință, a determinat o diminuare a gradului de lichiditate.

√ Situația elementelor de numerar și a altor disponibilități lichide se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	La 31.12.2014 lei	Variație (+/-) lei
Casa și conturi la bănci	8.260.974	4.547.749	-3.713.225

În perioada de referință, elementele de numerar ale societății au cunoscut o diminuare, de la valoarea de 8.260.974 lei la 31.12.2013, la valoarea de 4.547.749 lei la 31.12.2014 (o depreciere de 44,95%).

**SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

Sovata, str. Trandafirilor nr. 99, jud. Mureș, C.U.I. 1245068, Nr. înmatriculare: J26-266/1991

## v Situația activelor și pasivelor curente ale societății:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	La 31.12.2014 lei	Variație (+/-) lei
Active circulante	13.946.789	6.416.460	-7.530.329
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	5.029.414	5.131.568	102.154

Evoluția nefavorabilă pe care au înregistrat-o activele circulante la sfârșitul perioadei de raportare (în sensul deprecierei valorii acestora) și evoluția ușor favorabilă a datoriilor curente (în sensul diminuării lor), își pune amprenta asupra fondului de rulment permanent al societății. Coroborată cu creșterea activelor imobilizate, această reducere a fondului de rulment net reprezintă un aspect ușor negativ.

## v Situația datoriilor societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	La 31.12.2014 lei	Variație (+/-) mii lei
Datorii ce trebuie plătite în termen mai mare de un an	6.527.782	14.570.069	8.042.287
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	5.029.414	5.131.568	102.154
<b>Total datorii</b>	<b>11.557.196</b>	<b>19.701.637</b>	<b>8.144.441</b>

În ce privește situația datoriilor, se poate constata o creștere a datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an precum, cu un impact semnificativ asupra gradului de îndatorare generală a societății curente, care a crescut de la 0,08% la 0,18%.

Ponderea cea mai mare în cuantumul datoriilor totale o dețin sumele datorate instituțiilor de credit în valoare de 16.785.514 lei, reprezentată de creditul de investiții obținut de la OTP Bank pentru reabilitarea Hotelului Brădet.

## v Total active și pasive:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	La 31.12.2014 lei	Variație (+/-) lei
<b>Total active</b>	<b>93.972.160</b>	<b>101.446.055</b>	<b>7.473.895</b>
<b>Total pasive</b>	<b>93.972.160</b>	<b>101.446.055</b>	<b>7.473.895</b>

Nivelul pasivelor a crescut în 2014, față de anul anterior, cu valoarea de 7.473.895 lei, pe seama creșterii rezultatelor înregistrate de societate atât în perioada de referință cât și pe parcursul anului 2013. Capitalurile proprii, au cunoscut o evoluție favorabilă, în sensul creșterii acestora cu o valoare de 4.649.414 lei. Această evoluție a capitalurilor proprii alături de evoluția datoriilor totale ale societății, comportă o influență ușor negativă asupra securității financiare a societății, diminuând astfel ponderea de finanțare a datoriilor totale pe seama capitalurilor proprii, și implicit gradul de independență financiară a societății.

Influențe pozitive asupra evoluției capitalurilor proprii ale societății a avut înregistrarea unui rezultat reportat pozitiv atât în exercițiul financiar precedent, cât și în anul curent.

Distribuirile din profitul net al societății au fost direcționate către rezerve legale (187.321 lei) reyerve aferente profitului reinvestit (523.315) și către fondul de dividende (2.497.975 lei), acționarii aprobând în Adunarea Generală acordarea unui dividend brut de 0,3832 lei/acțiune.

**b) Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioane de risc și**

pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în anul următor; dividende declarate și plătite.

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul anului 2012, analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății la data de 31.12.2013 se prezintă astfel:

Denumire indicator	31.12.2013 lei	31.12.2014 lei
Cifra de afaceri	27.724.120	30.515.455
Venituri din exploatare	27.767.697	30.553.841
Cheltuieli cu personalul	6.179.400	7.561.244
Cheltuieli de exploatare	22.457.956	26.126.167
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>5.309.741</b>	<b>4.427.674</b>
Venituri financiare	936.156	720.892
Cheltuieli financiare	926.874	1.402.140
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>9.282</b>	<b>+681.248</b>
Venituri totale	28.703.853	31.274.733
Cheltuieli totale	23.384.830	27.528.307
<b>Rezultatul net</b>	<b>4.367.203</b>	<b>3.208.611</b>

√ Situația vânzărilor nete:

Denumire indicator	La 31.12.2013 lei	La 31.12.2014 lei	Variație (+/-) lei
<b>Vânzări nete-CA</b>	27.724.120	30.515.455	2.791.335

√ Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20 % în vânzările nete:

Denumire indicator	31.12.2013 lei	Pondere în total (%)	31.12.2014 lei	Pondere în total (%)
<b>Cheltuieli cu personalul</b>	6.179.400	22,29	7.561.244	24,78

**c) Cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei;**

La o primă apreciere, se poate constata faptul că disponibilitățile bănești au marcat o diminuare în raport cu situația existentă la începutul anului, în valoare de -3.713.225 lei, influențând nefavorabil gradul de lichiditate a societății și trezoreria netă a acesteia.

În ceea ce privește activitatea de exploatare, fluxul de numerar înregistrat a fost unul pozitiv de 7.361.976 lei.

La data bilanțului, fluxul de numerar generat din activitatea de investiții a fost unul negativ (-15.153.069 lei), pe fondul achizițiilor de imobilizări corporale inclusiv imobilizări în curs, care s-au concretizat în plăți totale în valoare de 15.155.021 lei.

Activitatea de finanțare a generat un flux de numerar pozitiv (4.077.867 lei).

### **Concluzii**

O analiză critică, desprinsă în baza diagnosticului economico-financiar al societății relevă o ameliorare apreciabilă a gradului de eficientizare a activității desfășurate de societate precum

și o gestionare mai judicioasă a resurselor financiare de care dispune societatea, cel puțin în virtutea următoarelor argumente:

- veniturile din exploatare au cunoscut o apreciere în raport cu perioada de referință, în timp ce cheltuielile aferente realizării acestora au crescut consecințele regăsindu-se în diminuarea rezultatului din exploatare și implicit a rezultatului net al exercițiului;
- datoriile totale au cunoscut o creștere în cazul celor cu scadența mai mare de un an, pe fondul contractării unui credit de investiții în vederea reabilitării Hotelului Brădet;
- nivelul lichidităților de care dispune societatea, a cunoscut o usoară depreciere comparativ cu perioadă precedentă de raportare, fără a influența semnificativ capacitatea societății de a-și onora pasivele curente, care rezultă din activitatea de exploatare precum și o stare de "sănătate financiară" în ceea ce privește administrarea trezoreriei.

### Semnături

Director general,

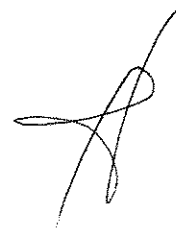
FULOP NAGY JANOS

Reprezentantul C.A.,



Directore economic,

KAJAN JULIA



## DECLARAȚIE

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității  
nr.82/1991

Subsemnații **FULOP NAGY JANOS**, în calitate de director general și **KAJAN JULIA**, în calitate de director economic, prin prezenta își asumă răspunderea pentru întocmirea Situațiilor financiare anuale la 31/12/2014 și confirm că:

- a. Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b. Situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c. Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Semnătura

Director general, Fulop –Nagy Janos

Director Economic, Kajan Julia

Sovata,

Data: 27.04.2015





**MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE**  
**AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ**

**Index încărcare: 71112523 din 28.04.2015**

Ați depus un formular tip S1002 cu numărul de înregistrare **INTERNT-71112523-2015** din data de **28.04.2015** pentru perioada de raportare **decembrie 2014**, pentru CIF: **1245068**

Nu există erori de validare.

Validity unknown

Digitally signed by Serviciul de Apunere  
Declarații  
Date: 2015.04.28 14:20:01 EEST  
Reason: Documentul trimis de catre ANAF  
Location:

**S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.**

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE**

**Intocmite in conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finantelor Publice  
nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare,  
La data si pentru exercitiul financiar  
incheiat la 31 DECEMBRIE 2014**

<b>Cuprins:</b>	<b>Pagina</b>
<b>Situatii financiare</b>	
Bilanşul	3 - 6
Contul de profit si pierdere	7 - 9
Situatia modificarilor capitalului propriu	10 - 11
Situatia fluxurilor de numerar	12
Note explicative la situatiile financiare	13 - 47
<b>Raportul Administratorilor</b>	



**KPMG Audit SRL**  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013686  
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (372) 377 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (372) 377 700  
www.kpmg.ro

## Raportul auditorului independent

Catre Actionari,  
S.C. Balneoclimaterica S.A.

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. Balneoclimaterica S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 80.640.269 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar profit: 3.208.611 lei

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

### Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

k

### Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2014 precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare.

### Alte aspecte

- 7 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.

### Report asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, articolul 318, punctul 2 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva IV-a a CEE, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare si numerotat de la pagina 1 la pagina 16. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

(Nume Partener-semnatura de mana)

Efraim Ofir Ori

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 3216 / 11.06.2009

Bucuresti, 5 Martie 2015



(KPMG Audit SRL-semnatura de mana)

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 9/2001



**KPMG Audit SRL**  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (372) 377 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (372) 377 700  
www.kpmg.ro

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013686  
Romania

## SUGGESTED WORDINGS FOR OPINIONS

### Independent Auditors' Report (free translation<sup>1</sup>)

To the shareholders of  
S.C. Balneoclimaterica SA

#### Report on the Financial Statements

1 We have audited the accompanying financial statements of S.C. Balneoclimaterica S.A. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2014, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information, presenting the following:

- |   |                |
|---|----------------|
| ■ Net assets/Total equity and reserves: | 80,640,269 lei |
| ■ Profit for the year:                  | 3,208,611 lei  |

#### Management's Responsibility for the Financial Statements

2 Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 3055/2009 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### Auditors' responsibility

- 3 Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.
- 4 An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

---

<sup>1</sup> TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version.



- 5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

- 6 In our opinion, the financial statements as at and for the year ended 31 December 2014 give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2014 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 3055/2009 and related amendments.

*Other Matters*

- 7 This independent auditors' report is made solely to the Company's shareholders, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Company's shareholders those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Company's shareholders as a body, for our audit work, for the report on financial statements and the report on conformity, or for the opinion we have formed.

**Report on conformity of the Administrators' Report with the financial statements**

In accordance with the Order of the Minister of Public Finance no 3055/2009 and related amendments, article no. 318 point 2 of accounting regulations in accordance with the IV-th Directive of CEE we have read the Administrators' Report attached to the financial statements presented from page 1 to 16. The Administrators' Report is not a part of the financial statements. In the Administrators' Report we have not identified any financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements.

Refer to the original signed  
Romanian version

**For and on behalf of KPMG Audit S.R.L.:**

**Efraim Ofir Ori**

**KPMG AUDIT S.R.L.**

registered with the Chamber of Financial

registered with the Chamber of Financial

Auditors of Romania under no 3216 /

Auditors of Romania under no 9/2001

11.06.2009

Bucharest, 5 March 2015

K

**BILANT**  
la data de 31.12.2014

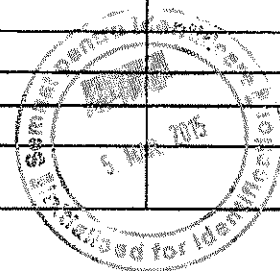
Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold în:	
		01.01.2014	31.12.2014
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	51.708	42.482
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04		
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct.233+234-2933)	05		
<b>TOTAL (rd. 01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>51.708</b>	<b>42.482</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	64.719.525	73.632.144
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	6.050.059	8.781.203
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	4.491.049	7.841.751
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	4.630.387	115.759
<b>TOTAL (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>79.891.020</b>	<b>90.370.857</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12		
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13		4.522.192
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14		
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15		
5. Investiții deținute ca immobilizări (ct. 265 + 266 - 2963)	16		
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17		
<b>TOTAL (rd. 12 la 17)</b>	<b>18</b>		<b>4.522.192</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)</b>	<b>19</b>	<b>79.942.728</b>	<b>94.935.531</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358 + 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	22.828	21.566
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21		
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 367 +/- 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	234.064	309.544
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23		
<b>TOTAL (rd. 20 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>256.892</b>	<b>331.110</b>
<b>II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>			



1. Creanțe comerciale 1) (ct. 2675 <sup>o</sup> + 2676 <sup>o</sup> + 2678 <sup>o</sup> + 2679 <sup>o</sup> - 2966 <sup>o</sup> - 2968 <sup>o</sup> + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	614.260	974.315
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451 <sup>o</sup> - 495 <sup>o</sup> )	26	4.527.224	
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495 <sup>o</sup> )	27		
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 <sup>o</sup> ** + 437 <sup>o</sup> ** + 4382 + 441 <sup>o</sup> ** + 4424 + 4428 <sup>o</sup> ** + 444 <sup>o</sup> ** + 445 + 446 <sup>o</sup> ** + 447 <sup>o</sup> ** + 4482 + 4582 + 461 + 473 <sup>o</sup> ** - 496 + 5187)	28	218.280	494.127
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495 <sup>o</sup> )	29	69.159	69.159
<b>TOTAL (rd. 25 în 29)</b>	<b>30</b>	<b>5.428.923</b>	<b>1.537.601</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32		
<b>TOTAL (rd. 31 + 32)</b>	<b>33</b>		
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)</b>			
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)</b>	<b>35</b>	<b>13.946.789</b>	<b>6.416.460</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>			
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	37		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38	1.143.549	2.367.463
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39		
4. Datoriile comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	2.395.458	1.626.121
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451 <sup>o</sup> ***)	42		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+ 453 <sup>o</sup> ***)	43		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 <sup>o</sup> *** + 437 <sup>o</sup> *** + 4381 + 441 <sup>o</sup> *** + 4423 + 4428 <sup>o</sup> *** + 444 <sup>o</sup> *** + 446 <sup>o</sup> *** + 447 <sup>o</sup> *** + 4481 + 455 + 456 <sup>o</sup> *** + 457 + 4581 + 462 + 473 <sup>o</sup> *** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	44	1.490.407	1.137.984
<b>TOTAL (rd. 37 în 44)</b>	<b>45</b>	<b>5.029.414</b>	<b>5.131.568</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)</b>			
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)</b>			
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	6.480.441	14.418.051
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50		
4. Datoriile comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451 <sup>o</sup> ***)	53		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453 <sup>o</sup> ***)	54		



8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55	47.341	152.018
<b>TOTAL (rd. 48 la 55)</b>	<b>56</b>	<b>6.527.782</b>	<b>14.570.069</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59	136.256	136.256
<b>TOTAL (rd. 57 la 59)</b>	<b>60</b>	<b>136.256</b>	<b>136.256</b>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 63 + 64)	62	745.799	967.893
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472 <sup>1</sup> )	63	745.799	967.893
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472 <sup>2</sup> )	64		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 476)	65		
Fond comercial negativ (ct. 2075)	66		
<b>TOTAL (rd. 61 + 62 + 65 + 66)</b>	<b>67</b>	<b>745.799</b>	<b>967.893</b>
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL</b>			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	68	18.838.367	18.838.367
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	69		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	70		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	71		
<b>TOTAL (rd. 68 la 71)</b>	<b>72</b>	<b>18.838.367</b>	<b>18.838.367</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	<b>73</b>	<b>1.225.395</b>	<b>1.225.395</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	<b>74</b>	<b>27.776.767</b>	<b>27.305.746</b>
<b>IV. REZERVE</b>			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	75	1.788.398	1.975.720
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	76		
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	77	10.332.932	10.803.893
4. Alte rezerve (ct. 1068)	78	2.109.506	2.632.821
<b>TOTAL (rd. 75 la 78)</b>	<b>79</b>	<b>14.230.836</b>	<b>15.412.434</b>
Acțiuni proprii (ct. 109)	80		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	81		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	82		
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)</b>	<b>83</b>	<b>15.360.352</b>	<b>15.360.352</b>
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Repatrierea profitului (ct. 129)	85	4.367.203	3.208.611
	86	0	0
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 72+73+74+79 - 80+81 - 82+85 - 86 - 87)</b>	<b>88</b>	<b>81.532.909</b>	<b>80.640.269</b>

Patrimoniul public (ct. 1016)	89		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 88 + 89) (rd.47-56-60-61-64-65-66)	90	81.532.909	80.640.269

Suma de control F10: 1389297809 / 3040609493

\*] Conturi de repartizat dupa natura elementelor respective.

\*\*] Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\*] Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Sumele înscrise la acest rând (rd.25) și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

**ADMINISTRATOR,**

**INTOCMIT,**

Numele și prenumele

Fulop-Nagy Janos

Numele și prenumele

Kajan Julia

Semnătura

Stampila unității



**Formular  
VALIDAT**

Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

31426A



**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 31.12.2014

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2013	2014
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	27.724.120	30.515.455
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	17.614.797	19.476.169
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	10.109.323	11.039.286
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07		
Sold D	08		
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+722)	09		
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	43.577	38.386
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10)</b>	<b>12</b>	<b>27.767.697</b>	<b>30.553.841</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	314.300	365.423
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	884.966	1.414.367
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	3.167.303	3.070.592
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	2.973.748	3.320.269
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17	2.052	2.555
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20)	18	6.179.400	7.561.244
a) Salarii și indemnizații (1) (ct.641+642+643+644-7414)	19	4.880.206	6.017.032
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	1.299.194	1.544.212
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	3.979.212	4.999.449
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	3.979.212	4.999.449
a.2) Venituri (ct.7813)	23		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	52.083	-113.101
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	107.561	75.767
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	55.478	188.868
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 27 la 31)	27	4.908.996	5.510.479

8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	3.973.517	4.243.522
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	935.479	1.200.316
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	0	66.641
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666 <sup>*)</sup> )	31		
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32		
- Cheltuieli (ct.6812)	33		
- Venituri (ct.7812)	34		
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 în 16 - 17 + 18 + 21 + 24 + 27 + 32)</b>	<b>35</b>	<b>22.457.956</b>	<b>26.126.167</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	5.309.741	4.427.674
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40	164.555	164.371
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41	164.555	164.371
11. Venituri din dobânzi (ct.766 <sup>*)</sup> )	42	142.122	81.655
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	629.479	474.866
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)</b>	<b>45</b>	<b>936.156</b>	<b>720.892</b>
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46		
- Cheltuieli (ct.686)	47		
- Venituri (ct.786)	48		
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666 <sup>*)</sup> -7418)	49	223.651	698.647
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50		
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	703.223	703.493
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)</b>	<b>52</b>	<b>926.874</b>	<b>1.402.140</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	9.282	0
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	0	681.248
14. <b>PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):</b>			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	5.319.023	3.746.426
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57		
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58		
17. <b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:</b>			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0

VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	28.703.853	31.274.733
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	23.384.830	27.528.307
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTĂ:			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	5.319.023	3.746.426
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	0	0
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	951.820	537.815
19. Alte impozite reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66		
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NETĂ A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	4.367.203	3.208.611
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	0	0

Suma de control F20: 462443630 / 3040609493

\*1) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

1) La acest rând (rd.19) se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratorii persoane fizice”.

**ADMINISTRATOR,**

**INTOCMIT,**

Numele și prenumele

Fulop-Nagy Janos

Numele și prenumele

Kajan Julia

Semnătura

Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Stampila unității

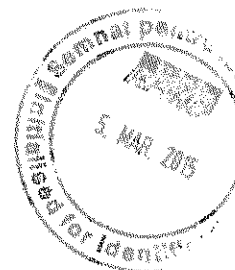
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

31426A



Formular  
VALIDAT



**S.C. Balneoclimaterica S.A**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2014

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2014	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2014
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	18.838.367					18.838.367
Prime de capital	1.225.396					1.225.396
Rezerve din reevaluare	27.776.707			470.961	470.961	27.305.746
Rezerve legale	1.788.398	187.322				1.975.720
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare						
Alte rezerve	10.332.932	470.961	470.961			10.803.893
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	2.109.506	523.315				2.632.821
	15.360.352					15.360.352
Profitul sau pierderea exercitiului financiar						
	4.367.203	3.208.611		4.367.203	4.367.203	3.208.611
Repartizarea profitului	(265.951)	3.990.615	4.101.251	3.835.299	(265.952)	(710.636)
Total capitaluri proprii	81.532.909	7.780.824	4.572.212	8.673.463	4.572.212	90.640.269

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 47 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 5 Martie, 2015

Administrator,  
Fulep-Nagy Janos

Semnatura  
Stampila unitatii

Intocmit,  
Kaján Júlia  
Director economic

Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional



Notiile de la 1 la 10 fac parte integrala din situatiile financiare.

10

S.C. Balneoclimaterica S.A  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

2013

Descrierea elementului	Sold la 1 Ianuarie 2013	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2013
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	18.765.085	73.282	-	-	-	18.838.367
Prime de capital	1.138.371	21.679.594	-	21.592.569	-	1.225.396
Rezerve din reevaluare	28.883.632	-	-	1.106.925	1.106.925	27.776.707
Rezerve legale	1.478.095	310.303	-	-	-	1.788.398
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	9.226.007	1.106.925	1.106.925	-	-	10.332.932
Rezultatul reprezentand profitul	2.031.954	77.552	-	-	-	2.109.506
nerепartizat sau pierderea neacoperita	Sold C 9.807.201	5.553.151	5.553.151	-	-	15.360.352
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold D 5.904.256	4.367.203	-	5.904.256	5.904.256	4.367.203
Repartizarea profitului	(351.105)	(265.951)	-	(351.105)	(351.105)	(265.951)
Total capitaluri proprii	76.883.496	32.902.658	6.660.076	28.252.645	6.660.076	81.532.909

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 47 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 5 Martie, 2015

Administrator,  
Fulop-Nagy Janos



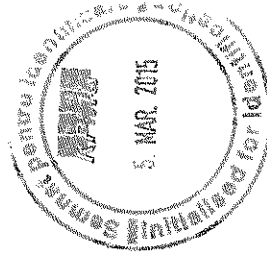
Semnatura  
Stampila unitatii



Intocmit,  
Kajjan Julia  
Director economic



Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional



Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

11



**S.C. Balneoclimaterica S.A**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat alfel)

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	2013	2014
A	1	2
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
<b>Profit brut</b>	<b>5.319.023</b>	<b>3.746.426</b>
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	3.979.212	4.999.449
Venituri din reversarea provizioanelor		
Cheltuieli cu provizioanele	(991.189)	
Cheltuieli nete privind provizioanele pentru active circulante	52.083	(113.102)
Veniturile din dobanzi	(306.677)	(246.026)
Venituri din vanzari de imobilizari corporale	(597.931)	(26.727)
Cheltuieli privind dobanzile	223.651	698.647
Mijloace fixe cedate, casate	1.995.217	
Venituri/Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	73.744	228.627
<b>Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant</b>	<b>9.747.133</b>	<b>9.287.294</b>
Descrere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	390.398	(580.286)
(Crestere) / Descrere a stocurilor	(26.816)	(74.218)
Descrere / (Crestere) a datorilor comerciale si de alta natura	(550.325)	(889.661)
Impozit pe profit platit	(1.043.611)	(627.179)
Dobanzi incasate	306.677	246.026
<b>Numerar generat din activitati de exploatare</b>	<b>8.823.456</b>	<b>7.361.976</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii:</b>		
Achizitii de imobilizari necorporale	(20.986)	(24.775)
Achizitii de imobilizari corporale (inclusiv investitii in curs)	(14.929.736)	(15.155.021)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	597.931	26.727
<b>Numerar net din activitati de investitii</b>	<b>(14.352.791)</b>	<b>(15.153.069)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>		
Incasari din imprumuturi	7.438.957	10.094.578
Rambursari de imprumuturi	(201.238)	(1.131.106)
Leasing financiar	-	(153.013)
Dividende platite	-	(4.033.945)
Dobanzi platite	(223.651)	(698.647)
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b>7.014.068</b>	<b>4.077.867</b>
Descrerea / cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	1.484.733	(3.713.225)
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>6.776.241</b>	<b>8.260.974</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>8.260.974</b>	<b>4.547.749</b>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 47 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 5 Martie, 2015.

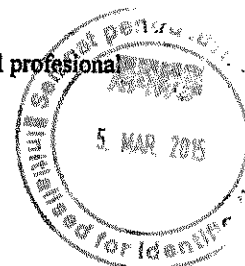
Administrator,  
Fulop-Nagy Janos

Semnatura  
Stampila unitatii




Intocmit,  
Kajan Julia  
Director economic

Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional

12

**Nota 1. Active imobilizate**

Variatia valorii de intrare, a amortizarii si a valorii contabile nete in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014 pe fiecare categorie de mijloace fixe se prezinta dupa cum urmeaza:

**1.1 Imobilizari necorporale**

**Cost**

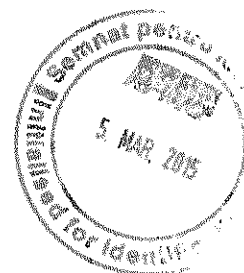
RON	31 decembrie 2013	Intrari	Iesiri	31 decembrie 2014
Alte imobilizari necorporale	272.768	24.775	-	297.543
<b>Total</b>	<b>272.768</b>	<b>24.775</b>	<b>-</b>	<b>297.543</b>

**Amortizare cumulata**

RON	31 decembrie 2013	Cheltuiuala cu amortizarea	Amortizarea cumulata aferenta iesirilor	31 decembrie 2014
Alte imobilizari necorporale	221.060	34.001	-	255.061
<b>Total</b>	<b>221.060</b>	<b>34.001</b>	<b>-</b>	<b>255.061</b>
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>51.708</b>			<b>42.482</b>

In anul 2014, Societatea a achizitionat o licenta din programul operational Hostware (modul de incasare in restaurant) pentru hotel Bradet in valoare de 8.379 lei. In plus, a mai achizitionat licente Windows si licente Microsoft office in valoare de 13.042 lei si licenta pentru functionarea barierei din parcare hotel Bradet in valoare de 3.354.

Aceste licente sunt amortizate pe o perioada de 3 ani.



**1.2 Imobilizari corporale**

**Cost**

RON	31 decembrie 2013	Aditii pure	Transferuri	Iesiri	31 decembrie 2014
Terenuri si amenajari	15.322.496	-	-	-	15.322.496
Constructii	51.949.654	446.218	11.134.320	-	63.530.192
Instalatii tehnice si masini	12.191.719	717.401	2.992.887	302.653	15.599.354
Alte instatii, utilaje si mobilier	8.503.085	595.275	4.073.813	68.635	13.103.538
Imobilizari corporale in curs	4.630.387	14.052.883	(18.201.020)	366.491	115.759
Avans pentru imobilizari corporale	-	150.739	-	150.739	-
<b>Total</b>	<b>92.597.341</b>	<b>15.962.516</b>	<b>-</b>	<b>888.518</b>	<b>107.671.339</b>

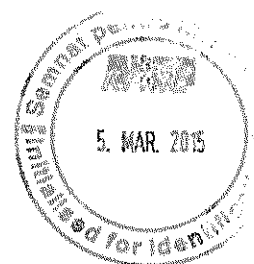
Bazele de evaluare folosite in determinarea valorii contabile brute sunt astfel:

- **Terenuri si amenajari:** valoarea reevaluata
- **Constructii:** valoarea reevaluata
- **Instalatii tehnice si masini:** valoarea de achizitie (cost istoric)
- **Alte instalatii, utilaje si mobilier:** valoarea de achizitie (cost istoric)

Situatia Imobilizarilor corporale in curs:

Nr. ert	Denumire	Sold initial 01.01.2014	Intrari in cursul anului	Iesiri in cursul anului	Sold Final 31.12.2014
1.	Cantina 5 - garaje	6.166	-	-	6.166
2.	Hotel Bradet modernizare	4.476.959	12.859.964	17.336.923	-
3.	Hotel Faget Sala cazane	37.669	1.192.919	1.230.588	-
4.	Vila 26 reconstruire	56.875	-	-	56.875
5.	Modernizare Hotel Faget	52.718	-	-	52.718
	<b>Total</b>	<b>4.630.387</b>	<b>14.052.883</b>	<b>18.567.511</b>	<b>115.759</b>

In soldul contului 231 „Imobilizari in curs de executie”, la 31 decembrie 2014 se afla suma de 115.759 lei reprezentand contravaloarea lucrarilor de proiectare efectuate la Hotel Faget si Vila 26.



**S.C. Balneoclimaterica S.A****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

*(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)***Amortizare cumulata**

RON	31 decembrie 2013	Cheltuiala cu amortizarea	Amortizarea cumulata aferenta iesirilor	Iesiri	31 decembrie 2014
Terenuri si amenajari	60.665	15.166	-	-	75.831
Constructii	2.491.960	2.652.753	-	-	5.144.713
Instalatii tehnice si	6.141.660	963.611	287.120	-	6.818.151
Alte instatii, utilaje si mobilier	4.012.036	1.317.721	67.970	-	5.261.787
<b>Total</b>	<b>12.706.321</b>	<b>4.949.251</b>	<b>355.090</b>	<b>-</b>	<b>17.300.482</b>

<b>Valoare neta contabila</b>	<b>79.891.020</b>	<b>90.370.857</b>
-------------------------------	-------------------	-------------------

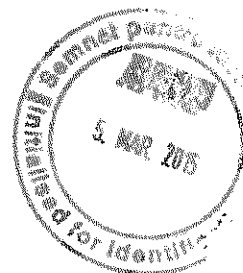
Societatea deține terenuri in localitatea Sovata in suprafata totala de **58.408** metri patrati.

In cursul anului 2014 Societatea a efectuat lucrari de reparatii la Vila 27 in valoare de 50.002 lei, lucrari de modernizare-extindere la zidul de sprijin Vila 26 in valoare de 35.718 lei, a efectuat lucrari de modernizare pe solariile strandului Lacul Ursu in valoare de 235.868 lei, a fost terminata a doua etapa a lucrarilor de reconstructie si modernizare la hotel Bradet in valoare de 10.452.355 lei, amenajarea locurilor de parcare in fata hotelului in valoare de 69.592 lei. In anul 2014 a fost receptionata si noua centrala termica a hotelului Faget, lucrarile de constructii efectuate in valoare de 679.729 lei, echipamentele in valoare de 550.858 lei. Au fost puse in functiune mijloace fixe, rezultate in urma terminarii lucrarilor de modernizare din a doua etapa a hotelului Bradet, in valoare de 7.066.700 lei. Au fost achizitionate mijloace fixe in valoare de 1.312.676 lei si obiecte de inventar pentru functionarea curenta a hotelului in valoare de 728.760 lei.

Grupa „Alte instalatii, utilaje si mobilier” cuprinde si mijloace fixe de natura obiectelor de inventar pe care societatea le amortizeaza pe o perioada de 6 ani in conformitate cu durata economica de viata a acestora, astfel:

RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Cost	4.374.489	6.977.076
Amortizare cumulata	2.767.603	3.546.476
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>1.606.886</b>	<b>3.430.600</b>

Valoarea bruta contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2014 este de 4.350.969 lei (2013: 4.215.333 lei).ssss



***Litigii in legatura cu activele imobilizate***

- 1) In cursul anului 2012 Societatea a deschis o procedura judecatoreasca impotriva A.A.A.S. Bucuresti pentru a cere compensatii in vederea pierderilor suferite de Societate in urma retrocedarii catre fostii proprietari ai Vilei Nr 15 si a terenului aferent. Societatea solicita suma de 1.431.739 lei reprezentând valoarea Vilei nr. 15 (1.106.966 lei) si a terenului aferent (324.770 lei) care au fost pierdute in urma proceselor de retrocedare si pentru care Societatea dorește obținerea de despăgubiri de la autoritățile statului.

In data de 23 ianuarie 2013 prima instanta admite cererea Societatii. A.V.A.S. si D.G.F.P.M au declarat apel, la Curtea de Apel Tg-Mures, care la 15.05.2013 respinge apelurile formulate si mentine hotararea Tribunalului Comercial Mures. Cele doua parate au formulat recurs la Inalta Curte de Casatie si Justitie, care a stabilit termen de judecata pentru luna mai 2014, data la care se respinge recursul si se mentin hotararile atacate.

La 31 decembrie 2014 Societatea nu considera ca suma solicitata ca despăgubiri este certa prin urmare nu a recunoscut un activ la data bilantului cu privire la aceasta.

- 2) In cursul anului 2013 Societatea a deschis o procedura judecatoreasca impotriva A.A.A.S. Bucuresti pentru a cere compensatii in vederea pierderilor suferite de Societate in urma retrocedarii catre fostii proprietari ai Vilei Nr 71. Societatea solicita suma de 27.335 lei reprezentând valoarea Vilei nr. 71 care a fost pierdută in urma proceselor de retrocedare si pentru care Societatea dorește obținerea de despăgubiri de la autoritățile statului. La 13.11.2013 Tribunalul Comercial Mures admite cererea. Parata declara apel, ce se judeca la Curtea de Apel Tg-Mures, care la 17.09.2014 respinge apelul formulat de A.A.A.S. Bucuresti.

***Reevaluari terenuri si constructii***

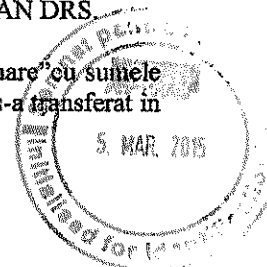
La 31 decembrie 2012 Societatea a reevaluat printr-un evaluator independent, SC DARIAN DRS, terenurile și clădirile aflate în patrimoniu, conform ordonanței de contabilitate 3055/2009. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luând in considerare starea lor fizica si valoarea de piata. Amortizarea cumulata la data reevaluării a fost eliminata din valoarea contabila bruta a activelor si valoarea neta a fost determinata in urma corectării cu ajustările de valoare.

Prima diferenta din reevaluare a fost inregistrata la 31 decembrie 2002 in contul 105 „Rezerva din reevaluare” si este in valoare de 8.694.803 lei. Diferentele din reevaluare inregistrate aferente reevaluării din 2003 sunt in suma de 3.275.895 lei, aferente valorii de intrare, respectiv 2.048.386 lei, aferente amortizării cumulate, fiind prezentate in tabelele de mai jos.

In cursul anului 2005 s-a micșorat soldul contului 105 „Rezerva din reevaluare” cu suma de 2.287.068 lei aferenta activelor reevaluate vandute in perioada 2002-2005, iar in anul 2006 cu 39.010 lei. Aceste sume s-au transferat in creditul contului 1175 “Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare”.

In anul 2007 au fost reevaluate terenurile si cladirile detinute de societate de catre o firma de specialitate membru ANEVAR, SC Civis Prest SRL, iar in anul 2009 de SC DARIAN DRS.

In cursul anilor 2008-2014 s-a micșorat soldul contului 105 „Rezerva din reevaluare” cu sumele aferente activelor reevaluate vandute sau restituite în cursul anului. Această suma s-a transferat în creditul contului 1065 “Rezerve din surplus din rezerve de reevaluare”.



**S.C. Balneoclimaterica S.A**

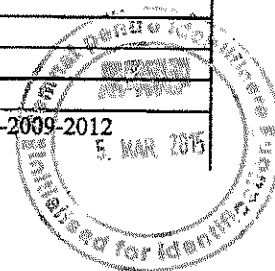
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

Miscarile contului 105 "Rezerve din reevaluare,, sunt prezentate in tabelul mai jos:

	D	C		Explicatii
	-	8.694.802	2002	Reevaluare
	2.048.386	3.275.895	2003	Reevaluare
	2.287.068	-	2005	imobilizari iesite
	39.010	-	2006	imobilizari iesite
	-	23.255.796	2007	Reevaluare terenii si cladiri
	973.710	-	2007	Cladiri iesite prin decontare cu "AVAS"
	139.447	-	2007	Teren Vila Muskatli restituit
	254.485	-	2007	teren Vila 31 vandut
	389.424	-	2007	Vila 61
<b>Total miscari</b>	<b>6.131.530</b>	<b>35.226.493</b>		
<b>Sold</b>		<b>29.094.963</b>		<b>Sold 31.12.2007</b>
	55.170	-	2008	Vila 63 Alunis
	53.773	-	2008	Vila 77 Ana
	963.211	-	2008	Vila 15 restituit
	319.252	-	2008	Teren vila 15 restituit
<b>Total miscari 2008</b>	<b>1.391.406</b>	-		
<b>Sold</b>		<b>27.703.557</b>		<b>Sold 31.12.2008</b>
	983.800	-	2009	parte amortizata reev 2007
	39.198	-	2009	parte amortizata reev 2007
	24.260	-	2009	Vila 71+anexa val ramasa neamort reev 2007
	47.007	-	2009	iesire teren Vila 41(val af reeav 2002-2003-2007)
	400.115	5.827.878	2009	reevaluare terenuri
	2.214.877	1.812.283	2009	reevaluare cladiri
	3.161	-	2009	iesire instalatie electrica
<b>Total miscari 2009</b>	<b>3.712.418</b>	<b>7.640.161</b>		
<b>Sold</b>		<b>31.631.299</b>		<b>Sold 31.12.2009</b>
	81.519	-	2010	parte amortizata reev 2007-2009
	271.061	-	2010	parte amortizata reev 2007-2009
<b>Total miscari 2010</b>	<b>352.580</b>	-		
<b>Sold</b>		<b>31.278.719</b>		<b>Sold 31.12.2010</b>
	74.369	-	2011	parte amortizata reev 2007-2009
	246.616	-	2011	parte amortizata reev 2007-2009
	292.157	-	2011	teren vandut hotel caprioara
	262.504	-	2011	Vila 24 val ramasa neamort reev 2007-2009
<b>Total miscari 2011</b>	<b>875.646</b>	-		
<b>Sold</b>		<b>30.403.073</b>		<b>Sold 31.12.2011</b>
	289.556	-	2012	parte amortizata reev 2007-2009- 11 luni
	160.744	-	2012	parte amortizata reev 2007-2009- dec
	1.113	-	2012	parte amortizata reev 2007-2009
	768.402	2.085.032	2012	reevaluare cladiri
	1.501.392	349.439	2012	reevaluare terenuri
	1.232.705	-	2012	teren Vila Sandor Janos
<b>Total miscari 2012</b>	<b>3.953.912</b>	<b>2.434.471</b>		
<b>Sold</b>		<b>28.883.632</b>		<b>Sold 31.12.2012</b>
	554.021	-	2013	Teren/val ramasa Vila 20
	552.904	-	2013	parte amortizata reev 2007-2009-2012



**S.C. Balneoclimaterica S.A**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

Total miscari 2013	1.106.925	-		
<b>Sold</b>		<b>27.776.707</b>		<b>Sold 31.12.2013</b>
	470.961	-	2014	parte amortizata reev 2007-2009-2012
Total miscari 2014	470.961	-		
<b>Sold</b>		<b>27.305.746</b>		<b>Sold 31.12.2014</b>

**Rezerve din reevaluare**

Terenurile si cladirile aflate in patrimoniu sunt prezentate in situatiile financiare la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată, determinată la 31 decembrie 2012, de către evaluatori independenți – membrii ANEVAR. La 31 decembrie 2014 diferentele din reevaluare sunt în sumă de 27.305.746 lei (31 decembrie 2013: 27.776.707 lei).

Începând cu data de 1 mai 2009, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuată după data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizării fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate și/sau casate, se impozitează concomitent cu deducerea amortizării fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, după caz.

Rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuată până la data de 31 decembrie 2003 plus porțiunea reevaluării efectuată după data de 1 ianuarie 2004 aferentă perioadei de până la 30 aprilie 2009 nu vor fi impozitate în momentul transferului către rezervele reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

Rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe sunt transferate către rezervele reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare treptat, pe măsura folosirii mijloacelor fixe care au fost reevaluate, sau la momentul cedării acestora.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt prezentate la cost istoric mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare.

**Leasing financiar**

Mijloacele fixe care au făcut obiectul contractelor de leasing financiar sunt detaliate mai jos:

Descriere	Valoare de inventar	Valoarea amortizată la 31 decembrie 2014	Valoarea rămasă la 31 decembrie 2014
Opel Insignia	106.551	10.655	95.896
Opel Insignia	97.463	11.371	86.092
Opel Insignia	97.463	11.371	86.092
<b>Total</b>	<b>301.477</b>	<b>33.397</b>	<b>268.080</b>



**S.C. Balneoclimaterica S.A**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

**1.3 Imobilizari financiare**

In anul 2012 Societatea a acordat un imprumut catre firma Danubius Zrt. cu sediul in Budapesta in valoare de 1.000.000 Euro. Soldul imprumutului la 31 decembrie 2014 este de 4.522.192 lei (2013: 4.527.224 lei).

Data scadentei contractului de imprumut a fost prelungita prin act aditional pana la 31 decembrie 2016. Dobanda perceputa pentru acest imprumut este egala cu Euribor 3M+3,5% pe an.

Detaliile despre soldurile la incheierea exercitiului financiar si tranzactiile din timpul anului curent cu entitatile afiliate si alte parti legate sunt incluse in Nota 10.2.

**Nota 2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli**

Urmare a estimarilor juristilor, conducerea Societatii a constituit provizioane pentru acoperirea riscurilor legate de activele Societatii ce fac obiectul unor procese.

In cursul anului 2014 nu au fost constituite noi provizioane.

RON	31 decembrie 2013	Constituire	Utilizare	31 decembrie 2014
Provizion pentru litigii	136.256	-	-	136.256
<b>Total</b>	<b>136.256</b>	-	-	<b>136.256</b>

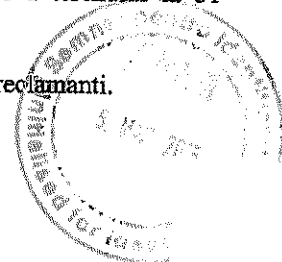
SC Balneoclimaterica SA este implicata in calitate de parata in mai multe procese, in cadrul carora fostii proprietari ai vilelor sau terenurilor detinute de catre Societate isi revendica dreptul de proprietate in instanta, ca urmare a faptului ca au fost anterior deposedati de respectivele proprietati. Avand in vedere stadiul proceselor, declaratiile si estimarile consilierilor juridici conducerea Societatii a identificat riscul proceselor aferente tranzactiilor cu imobilele subiect al revendicarilor.

Principalele litigii sunt prezentate mai jos:

1. Litigiu cu Goia Maria Elena - revendicare vila 50 si terenul aferent. In prezent Societatea detine dreptul de proprietate doar asupra terenului. Valoarea neta contabila a terenului la data de 31 decembrie 2012 este in suma de 97.202 lei. Pe baza declaratiilor si estimarilor consilierilor juridici, conducerea Societatii estimeaza ca sansele de castig in acest proces sunt mici. In cazul in care reclamantii vor castiga procesul, proprietarul actual al vilei poate cere in instanta plata pretului vilei si a investitiei facute de la Societate.

Conducerea Societatii nu poate estima sansele de castig in acest proces in eventualitatea in care va fi deschis. Valoarea posibilului prejudiciu, estimata de juristii Societatii, in legatura cu procesul mai sus mentionat este de 97.202 lei (valoarea contabila a terenului). Societatea a inregistrat un provizion de 100% a valorii contabile a terenului la 31 decembrie 2014, adica 97.202 lei.

La 05.11.2014 Curtea de apel Tg-Mures respinge apelul formulat de reclamanti.





**S.C. Balneoclimaterica S.A****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

*(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)***1.3 Imobilizari financiare**

In anul 2012 Societatea a acordat un imprumut catre firma Danubius Zrt. cu sediul in Budapesta in valoare de 1.000.000 Euro. Soldul imprumutului la 31 decembrie 2014 este de 4.522.192 lei (2013: 4.527.224 lei).

Data scadentei contractului de imprumut a fost prelungita prin act aditional pana la 31 decembrie 2016. Dobanda perceputa pentru acest imprumut este egala cu Euribor 3M+3,5% pe an.

Detaliile despre soldurile la incheierea exercitiului financiar si tranzactiile din timpul anului curent cu entitatile afiliate si alte parti legate sunt incluse in Nota 10.2.

**Nota 2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli**

Urmare a estimarilor juristilor, conducerea Societatii a constituit provizioane pentru acoperirea riscurilor legate de activele Societatii ce fac obiectul unor procese.

In cursul anului 2014 nu au fost constituite noi provizioane.

RON	31 decembrie 2013	Constituire	Utilizare	31 decembrie 2014
Provizion pentru litigii	136.256	-	-	136.256
<b>Total</b>	<b>136.256</b>	-	-	<b>136.256</b>

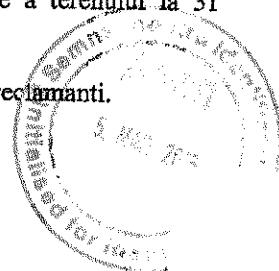
SC Balneoclimaterica SA este implicata in calitate de parata in mai multe procese, in cadrul carora fostii proprietari ai vilelor sau terenurilor detinute de catre Societate isi revendica dreptul de proprietate in instanta, ca urmare a faptului ca au fost anterior deposedati de respectivele proprietati. Avand in vedere stadiul proceselor, declaratiile si estimarile consilierilor juridici conducerea Societatii a identificat riscul proceselor aferente tranzactiilor cu imobilele subiect al revendicarilor.

Principalele litigii sunt prezentate mai jos:

1. Litigiu cu Goia Maria Elena - revendicare vila 50 si terenul aferent. In prezent Societatea detine dreptul de proprietate doar asupra terenului. Valoarea neta contabila a terenului la data de 31 decembrie 2012 este in suma de 97.202 lei. Pe baza declaratiilor si estimarilor consilierilor juridici, conducerea Societatii estimeaza ca sansele de castig in acest proces sunt mici. In cazul in care reclamantii vor castiga procesul, proprietarul actual al vilei poate cere in instanta plata pretului vilei si a investitiei facute de la Societate.

Conducerea Societatii nu poate estima sansele de castig in acest proces in eventualitatea in care va fi deschis. Valoarea posibilului prejudiciu, estimata de juristii Societatii, in legatura cu procesul mai sus mentionat este de 97.202 lei (valoarea contabila a terenului). Societatea a inregistrat un provizion de 100% a valorii contabile a terenului la 31 decembrie 2014, adica 97.202 lei.

La 05.11.2014 Curtea de apel Tg-Mures respinge apelul formulat de reclamanti.



**Nota 3. Repartizarea profitului**

Repartizarea profitului	2013	2014
Rezultat net	4.367.203	3.208.611
- rezerve legale	265.951	187.321
- rezerve	-	523.315
- rezerve Salina – preluat prin fuziune	44.352	-
- profit nerepartizat	4.101.252	2.497.975

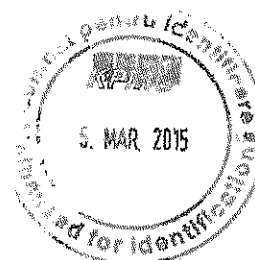
S-a decis prin Hotararea C.A. nr. 2 din 05.03.2015 propunerea spre aprobare AGA a distribuirii profitului net in valoare de 2.497.975 lei sub forma de dividende, cea ce inseamna un dividend brut de 0,3832 lei/actiuni.

**Nota 4. Analiza rezultatului din exploatare**

	2013	2014
1. Cifra de afaceri neta	27.724.120	30.515.455
2. Costul bunurilor vandute	16.766.218	19.565.584
<b>3. Rezultat brut (1-2)</b>	<b>10.957.902</b>	<b>10.949.871</b>
4. Cheltuieli de vanzare si desfacere	376.726	829.527
5. Cheltuieli generale si de administratie	5.272.035	6.167.536
6. Alte venituri nete din exploatare	-	474.866
<b>7. Rezultatul din exploatare (3-4-5+6)</b>	<b>5.309.741</b>	<b>4.427.674</b>

In costul bunurilor vandute Societatea include: costul marfurilor vandute prin restaurante, baruri si alte puncte de vanzare din hoteluri, costurile cu energia electrica, apa si gaz, costurile cu salariile si taxele salariale aferente personalului direct implicat in activitatea de baza, cheltuieli cu intretinerea hotelurilor si vilelor, costul obiectelor de inventar necesare desfasurarii activitatii hoteliere si de tratament, amortizarea cladirilor si a mijloacelor fixe. Cheltuielile de vanzare si desfacere includ in principal costuri cu publicitatea si costuri salariale ale personalului implicat in marketing si vanzari.

Cheltuielile generale si administrative includ in principal costurile cu salariile si taxele salariale ale personalului administrativ, cheltuieli cu posta si telecomunicatiile, cu onorariile avocatilor, cu comisiunile bancare, provizioane pentru litigii, despagubiri, cheltuieli cu asigurare, alte impozite si taxe, cheltuieli cu trade mark si management fee.



**S.C. Balneoclimaterica S.A**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

**Nota 5. Situatia creantelor si datorilor**

**5.1 Creante**

La 31 decembrie 2014 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
Creante comerciale	815.945	1.016.620	1.016.620	-
Sume de incasat de la entitatile afiliate	4.527.224			-
Ajustari pentru creante incerte	(201.685)	(42.305)	(42.305)	-
Alte creante	218.280	494.127	494.127	-
Decontari privind capitalul	69.159	69.159	-	69.159
<b>Total</b>	<b>5.428.923</b>	<b>1.537.601</b>	<b>1.468.442</b>	<b>69.159</b>

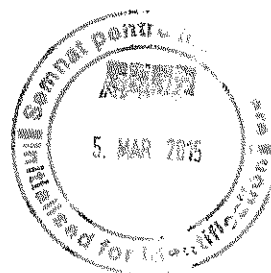
Soldurile si tranzactiile cu partile afiliate sunt detaliate in Nota 10.2.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au in general, un termen de plata intre 5-30 de zile.

Sumele de incasat de la entitatile afiliate in suma de 4.527.224 lei la 31 decembrie 2013 reprezentand imprumut in valoare de 1.000.000 Euro catre societatea afiliata Danubius Zrt. au fost reclasificate ca imobilizari financiare avand in vedere actul aditional incheiat la data de 19 noiembrie 2014 prin care se prelungeste data scadenta a imprumutului pana la 31 decembrie 2016.

Miscarile in ajustarile pentru depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	2013	2014
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>(165.443)</b>	<b>(201.685)</b>
Cresteri in timpul anului	(90.726)	(29.488)
Sume trecute pe cheltuiala	15.510	46.278
Reversari in timpul anului	38.974	142.590
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>(201.685)</b>	<b>(42.305)</b>



**S.C. Balneoclimaterica S.A****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

*(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)*

Pozitia "Alte creante" contine urmatoarele elemente:

RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
Impozit profit	175.682	265.046	265.046	-
TVA de recuperat	-	198.530	198.530	-
Alte creante	42.598	30.551	30.551	-
<b>Total</b>	<b>218.280</b>	<b>494.127</b>	<b>494.127</b>	<b>-</b>

**5.2 Datorii**

La 31 Decembrie 2014 datoriile Societatii sunt dupa cum urmeaza:

RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate	
			sub 1 an	peste 1 an
Sume datorate institutiilor de credit (credit si dobanda aferenta)	7.623.990	16.785.514	2.367.463	14.418.051
Leasing	-	139.003	21.458	117.545
Datorii comerciale	2.395.458	1.626.121	1.626.121	-
Alte datorii	1.537.748	1.150.999	1.116.526	34.473
<b>Total</b>	<b>11.557.196</b>	<b>19.701.637</b>	<b>5.131.568</b>	<b>14.570.069</b>

Soldurile si tranzactiile cu partile afiliate sunt detaliate in Nota 10.2.

**Sume datorate institutiilor de credit**

In data de 07.05.2013 Societatea a contractat un credit pentru investitii cu Banca OTP pentru reconstructia Hotel Bradet. Valoarea contractata este de 4.000.000 Euro iar creditul este rambursabil in rate trimestriale conform scaderului agreat cu Banca OTP, ultima transa fiind exigibila la data de 25 septembrie 2017. Dobanda este de Euribor la 3 luni plus o marja de 4,5% pe an.

Creditul a fost utilizat pentru finantarea celor doua etape ale lucrarilor. Pentru prima etapa a fost utilizat 1.700.000 Euro, iar pentru finantarea etapei II-a a fost utilizata diferenta de 2.300.000 Euro pana la 30.06.2014.

Garantiile aferente creditului sunt detaliate in Nota 10.7.



Pozitia „Alte datorii” cuprinde urmatoarele elemente:

RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate	
			sub 1 an	peste 1 an
Datorii fata de personal	397.532	421.085	386.612	34.473
Datorii fata de bugetul de stat	379.303	508.311	508.311	-
Creditori diversi	744.649	138.032	138.032	-
Alte datorii	16.264	83.571	83.571	-
<b>Total</b>	<b>1.537.748</b>	<b>1.150.999</b>	<b>1.116.526</b>	<b>34.473</b>

La alte datorii sunt evidentiata dividendele neplatite aferente anilor 2008, 2009 si 2013 in valoare de 83.571 lei (31 decembrie 2013: 16.264 lei).

#### Nota 6. Principii, politici si metode contabile

##### 1. Principii contabile semnificative

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

**Principiul continuitatii activitatii** - societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

**Principiul permanentei metodelor** - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

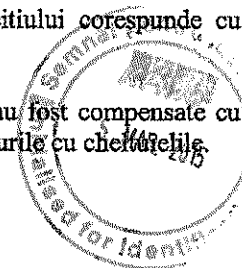
**Principiul prudentei** - la intocmirea situatiilor financiare s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor in valorizarea activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

**Principiul independentei exercitiului** - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

**Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv** - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de datorie / capitaluri proprii.

**Principiul intangibilitatii exercitiului** - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent, conform OMFP 3055/2009.

**Principiul necompensarii** - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii / capitaluri proprii, respectiv veniturile cu cheltuielile.



**S.C. Balneoclimaterica S.A**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

**Principiul prevalentei economice asupra juridicului** - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

**Principiul pragului de semnificatie** - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

Valoarea elementelor de bilant si de cont de profit si pierdere care sunt precedate de cifre arabe poate fi combinata daca:

- (a) acestea reprezinta o suma nesemnificativa
- (b) o astfel de combinatie ofera un nivel mai mare de claritate, cu conditia ca elementele astfel combinate sa fie prezentate separat in notele explicative.

**2. Moneda de raportare**

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON” sau „LEI”). Elementele incluse in aceste situatii sunt prezentate in lei romanesti.

Tranzactiile Societatii in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) pentru data tranzactiilor. Soldurile in moneda straina sunt convertite in LEI la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilantului. Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in cadrul rezultatului financiar.

**3. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Acestea sunt situatiile financiare individuale ale Societatii SC Balneoclimaterica SA intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991 (republicata 2009), cu modificarile ulterioare
- Prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare („OMF 3055/2009”)

Ordinul 3055/2009 cu modificarile ulterioare a intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2010 si inlocuieste Ordinul 1752/2005.

Aceste situatii financiare cuprind:

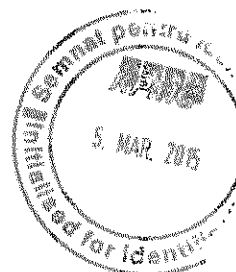
- Bilant;
- Cont de profit si pierdere;
- Situatiile fluxurilor de numerar;
- Situatiile modificarilor capitalurilor proprii;
- Note explicative la situatiile financiare.

Situatiile financiare se refera doar la SC Balneoclimaterica SA.

Societatea nu are filiale care sa faca necesara consolidarea.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei („RON”) la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, conform politicilor contabile ale Societatii si conform OMF 3055/2009.

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei („RON”) cu exceptia cazurilor in care nu este mentionata specific o alta moneda utilizata.



Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicii altele decat Romania. De asemenea, situatiile financiare nu sunt menite sa prezinte rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare.

#### **4. Situatii comparative**

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2014 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2013. In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

#### **5. Utilizarea estimarilor contabile**

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMF 3055/2009, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si supozitii care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute.

#### **6. Continuitatea activitatii**

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

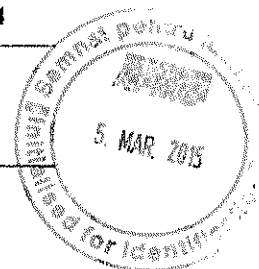
#### **7. Conversii valutare**

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Tranzactiile in valuta se exprima in lei prin aplicarea cursului de schimb comunicat de BNR si valabil la data tranzactiei. Activele si pasivele exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in lei la cursul de schimb la data situatiilor financiare.

Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv. Ratele de schimb LEU/USD si LEU/EUR la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
LEU/USD	3.2551	3.6868
LEU/EUR	4.4847	4.4821



### 8. Imobilizari corporale

#### i) Active proprii

##### Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare.

Cheltuielile ulterioare aferente unei imobilizari corporale se recunosc, de regula, drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componenta a activului, sub forma cheltuielilor ulterioare, investitiile efectuate la imobilizarile corporale care au ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si care conduc la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial. Obtinerea de beneficii se poate realiza fie direct prin cresterea veniturilor, fie indirect prin reducerea cheltuielilor de intretinere si functionare.

Cheltuielile efectuate in legatura cu imobilizarile corporale utilizate in baza unui contract de inchiriere, locatie de gestiune sau alte contracte similare se evidentiaza, la imobilizari corporale sau drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, in functie de beneficiile economice aferente, similar cheltuielilor efectuate in legatura cu imobilizarile corporale proprii.

Costul reparatiilor efectuate la imobilizarile corporale, in scopul asigurarii utilizarii continue a acestora, este recunoscut ca o cheltuiala in perioada in care aceste costuri sunt efectuate.

Imobilizarile corporale in curs de executie reprezinta investitiile neterminata efectuate in regie proprie sau in antrepriza. Acestea se evalueaza la costul de productie sau costul de achizitie, dupa caz.

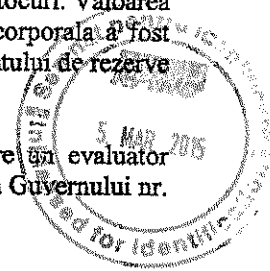
Imobilizarile corporale in curs de executie se trec in categoria imobilizarilor finalizate dupa receptia, darea in folosinta sau punerea in functiune a acestora, dupa caz.

In costul initial al unei imobilizari corporale pot fi incluse si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizarii corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc in valoarea activului imobilizat, in corespondenta cu un cont de provizioane.

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaste costul inlocuirii partiale, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile.

Cand Societatea stabileste ca o imobilizare corporala este destinata vanzarii sau se efectueaza imbunatatiri ale acesteia in perspectiva vanzarii, la momentul luarii deciziei privind modificarea destinatiei, activul este transferat din categoria imobilizarilor corporale in cea de stocuri. Valoarea de transfer este valoarea neamortizata la data transferului. Daca imobilizarea corporala a fost reevaluat, concomitent cu reclasificarea activului se procedeaza la inchiderea contului de rezerve din reevaluare aferente acestuia.

Reevaluarea imobilizarilor corporale (terenuri si cladiri) a fost facuta de catre un evaluator independent, S.C. Civis Harghita, in 2002 si in 2003, in conformitate cu Hotararea Guvernului nr.





**S.C. Balneoclimaterica S.A**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014  
(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

403/2000 , de catre SC Civis Prest SRL in 2007 si de S.C. Darian DRS S.A. in 2009 si 2012 (vezi nota 1.2). Evaluarea a urmarit aducerea la valoarea justa (valoarea de piata in cazul terenurilor si constructiilor) a imobilizarilor corporale. Surplusul din reevaluare este inregistrat la rezerve din reevaluare in capitalurile proprii.

Valorile cladirilor astfel determinate sunt amortizate incepand din 1 ianuarie al anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. O grupa de imobilizari corporale cuprinde active de aceeasi natura si utilizari similare, aflate in exploatarea unei entitati. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluat la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

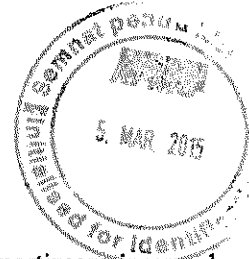
Amortizarea

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economica reprezinta alocarea sistematica a valorii amortizabile a unui activ pe intreaga durata de utilizare economica. Valoarea amortizabila este reprezentata de cost sau alta valoare care substituie costul (de exemplu, valoarea reevaluat). Amortizarea imobilizarilor corporale se calculeaza incepand cu luna urmatoare punerii in functiune si pana la recuperarea integrala a valorii lor de intrare. La stabilirea amortizarii imobilizarilor corporale sunt avute in vedere duratele de utilizare economica si conditiile de utilizare a acestora.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizarii liniare pe intreaga durata de viata a activelor.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Constructii	40 - 50 ani
Instalatii tehnice si masini	8 - 15 ani
Alte instalatii, utilaje si mobilier	3 - 15 ani



Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza. Investitiile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

Durata de viata si metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiate distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale trebuie determinate ca diferenta intre veniturile

generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, in contul de profit si pierdere, la elementul "Alte venituri din exploatare", respectiv "Alte cheltuieli de exploatare", dupa caz.

*ii) Active achizitionate in leasing*

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piata si valoarea actualizata a platilor viitoare, mai putin deprecierea acumulata si deprecierea de valoare. Platile de leasing sunt inregistrate in conformitate cu politica contabila prezentata la punctul 20 de mai jos.

Mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar sunt amortizate pe durata lor de viata.

**9. Imobilizarile necorporale**

Imobilizarile necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si deprecierea de valoare. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare, pe durata celor 3 ani de durata utila de viata.

*(i) Alte imobilizari necorporale*

Alte imobilizari necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si deprecierea de valoare.

*(ii) Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile ulterioare privind imobilizarile necorporale sunt capitalizate numai atunci cand sporesc beneficiile economice viitoare generate de activul la care se refera. Cheltuielile ce nu indeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca si cheltuiala in momentul realizarii lor.

*(iii) Amortizarea*

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de Societate reprezinta programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de cel mult 5 ani.

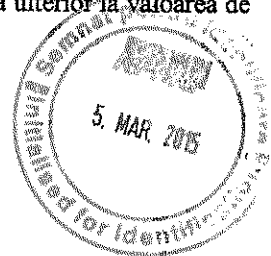
**10. Imobilizari financiare**

Imobilizarile financiare cuprind imprumuturile acordate entitatilor afiliate.

Investitiile cu scadenta fixa pe care conducerea are intentia si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta sunt clasificate ca investitii pastrate pana la scadenta si sunt incluse in active imobilizate.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

**11. Deprecierea activelor imobilizate**



Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora.

Imobilizarile necorporale trebuie sa faca obiectul ajustarilor de valoare, indiferent daca duratele lor de utilizare economica sunt limitate sau nu, astfel incat acestea sa fie evaluate la cea mai mica valoare atribuabila acestora la data bilantului, daca se estimeaza ca reducerea valorii acestora este permanenta.

#### Calculul valorii recuperabile

Evaluarea valorii recuperabile a creantelor si a datoriilor se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru depreciere.

Valoarea recuperabila a altor active este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

#### *Reluarea provizioanelor pentru depreciere*

Pierderea din depreciere aferenta unei investitii facute de catre Societate in instrumente financiare sau unei creante este reluata daca cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta.

In cazul altor active, un provizion pentru depreciere este reluat in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila.

O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca provizionul pentru depreciere nu ar fi fost recunoscut.

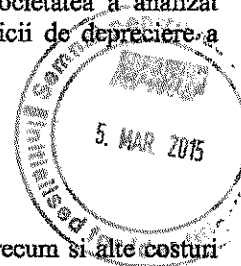
In contextul economic actual afectat de criza financiara internationala Societatea a analizat sursele interne si externe de informatii si a concluzionat ca nu exista indicii de depreciere a activelor.

#### **12. Stocuri**

Principalele categorii de stocuri sunt marfurile.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei "primul intrat primul iese".



La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri invecchite, cu miscare lenta sau cu defecte.

### **13. Creante comerciale**

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate la suma initiala a facturilor minus ajustarile pentru depreciere pentru sumele necolectabile. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Societatea nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

### **14. Numerar si echivalente numerar**

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci, depozite bancare pe termen scurt, cecuri si efectele comerciale depuse la banci fiind inregistrate la cost. Descoperitul de cont este inclus in bilant in cadrul sumelor datorate institutiilor de credit ce trebuie platite intr-o perioada de un an.

Pentru situatia fluxului de numerar, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi la banci, investitii financiare pe termen scurt, avansuri de trezorerie, net de descoperitul de cont. In bilant, descoperitul de cont este prezentat in datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an – sume datorate institutiilor de credit.

### **15. Capital social**

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

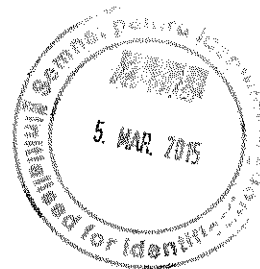
Actiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate in bilant ca o corectie a capitalului propriu.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni, parti sociale ) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor.

### **16. Rezerve legale**

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.



### **17. Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

### **18. Imprumuturi**

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate la suma primita. Costurile aferente obtinerii imprumuturilor sunt inregistrate ca si cheltuieli in avans si amortizate pe perioada imprumutului atunci cand sunt semnificative.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata in „Datorii: Sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an” si inclusa impreuna cu dobanda preliminara la data bilantului contabil in „Sume datorate institutiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

### **19. Datorii**

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

Pentru datoriile exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute, eventualele diferente favorabile sau nefavorabile, care rezulta din evaluarea acestora se inregistreaza la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

### **20. Datorii aferente contractelor de leasing**

#### *Leasing financiar*

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii toate riscurile si beneficiile aferente mijloacelor fixe detinute in leasing, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Platile de leasing sunt separate intre cheltuiala cu dobanda si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda este inregistrata direct in contul de profit si pierdere.

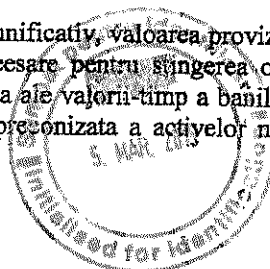
Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

### **21. Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente. Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma pe care Societatea ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

In cazul in care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului reprezinta valoarea actualizata a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei. Rata de actualizare utilizata reflecta evaluarile curente pe piata ale valorii-timp a banilor si ale riscurilor specifice datoriei. Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor nu trebuie luate in considerare in evaluarea unui provizion.



Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care este sigur ca va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

## **22. Pensii si beneficii ulterioare angajarii**

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii Societatii sunt inclusi in planul de pensii al statului roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acorda salariatilor un salariu la pensionare in functie de vechimea in cadrul Societatii.

## **23. Venituri**

### Veniturile din vanzarea bunurilor

Veniturile din vanzari de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrarii lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, catre clienti.

Veniturile din vanzarea bunurilor se recunosc in momentul in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- a) Societatea a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor
- b) Societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facuto, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate; si
- e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Pentru stocurile la dispozitia clientului, se considera ca transferul proprietatii bunurilor are loc la data la care clientul intra in posesia bunurilor. Stocurile la dispozitia clientului reprezinta o operatiune potrivit careia furnizorul transfera regulat bunuri intr-un depozit propriu sau intr-un depozit al clientului, prin care transferul proprietatii bunurilor intervine, potrivit contractului, la data la care clientul scoate bunurile.

Reducerile comerciale primite ulterior facturarii, respectiv acordate ulterior facturarii, indiferent de perioada la care se refera, se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terti. In cazul in care reducerile comerciale reprezinta evenimente ulterioare datei bilanțului, acestea se inregistreaza la data bilanțului in contul 408 "Furnizori- facturi nesosite", respectiv contul 418 "Clienti -facturi de intocmit", și se reflecta in situatiile financiare ale exercitiului pentru care se face raportarea daca sumele respective se cunosc la data bilanțului.

Momentul cand are loc transferul riscurilor si beneficiilor variaza in functie de termenii individuali din contractele de vanzare.

#### Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie.

#### Venituri din redevente, chirii, dobanzi si dividende

Acestea se recunosc astfel:

- a) dobanzile se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente
- b) redeventele si chiriile se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului
- c) dividendele se recunosc atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a le incasa.

#### **24. Impozite si taxe**

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

#### **25. Parti afiliate si alte parti legate**

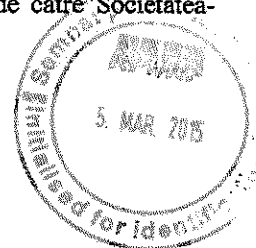
In conformitate cu OMF 3055/2009, o entitate este afiliata unei societati daca se afla sub controlul acelei societati.

Controlul exista atunci cand societatea - mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b) este actionar sau asociat al unei societati iar majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra Societatii;
- f) este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere ale Societatii;
- g) Societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre Societatea-mama.

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

- a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:



**S.C. Balneoclimaterica S.A**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

- controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
  - are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
  - detine controlul comun asupra celeilalte entitati;
- b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;
- c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;
- d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama a acesteia;
- e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);
- f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e); sau
- g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al entitatii.

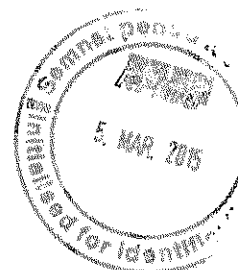
Membrii apropiati ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate astepta sa influenteze sau sa fie influentati de respectiva persoana in relatia lor cu entitatea si includ:

- a) copiii și soția sau partenerul de viața al persoanei respective;
- b) copiii soției sau ai partenerului de viața al persoanei respective; si
- c) persoanele aflate in întreținerea persoanei respective sau a soției ori a partenerului de viața al acestei persoane.

**26. Rezultat reportat**

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor sau asociatilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende convenite actionarilor sau asociatilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.





**Nota 7. Participatii si surse de finantare**

**Capital social**

La 31 decembrie 2014, capitalul social al Societatii era de 18.838.367 lei (31 decembrie 2013: 18.838.367 lei) divizat in 6.518.466 actiuni (2013: 6.518.466 actiuni) cu o valoare nominala de 2,89 lei/actiune (2013: 2,89 lei/actiune).

**Structura actionariatului**

Structura actionariatului la 31 decembrie 2014 este urmatoarea:

RON	%	Numar actiuni	Valoare capital
Danubius Szalloda es Gyogyudullo RT(SA)	97,97	6.386.380	18.456.638
Danubius Szallodauzemelteto es Szolgaltato Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag	0,04	2.691	7.777
Aktiv Hotels International Szolgaltato es Tanacsado KFT	0,02	1.211	3.500
Alti actionari	1,97	128.184	370.452
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>6.518.466</b>	<b>18.838.367</b>

Societatea este listata la data de 31 decembrie 2014 la Bursa de Valori Bucuresti, categoria III-R sub simbolul BALO. A se vedea si Nota 15 Evenimente ulterioare.

**Nota 8. Informatii privind salariatii, Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere**

In cursul anului 2014, numarul mediu de salariatii al Societatii a fost de 270 (in 2013: 245). Structura personalului pe categorii de munca este urmatoarea:

Categorie	2013	2014
Manageri	3	3
Lucratori	199	220
Personal economic, tehnic (vanzari) si administrativ	43	47
<b>Total</b>	<b>245</b>	<b>270</b>



**S.C. Balneoclimaterica S.A****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

*(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)*

Organismul de conducere al Societatii este Consiliul de Administratie, format din 5 membri si are urmatoarea componenta:

<b>Nume</b>	<b>Funcție</b>
Tobias Janos	Presedinte C.A.
Fulop Nagy Janos	Vicepresedinte C.A.
Varga Csaba	Membru C.A.
Betegh Sandor	Membru C.A.
Varadi Zoltan	Membru C.A.

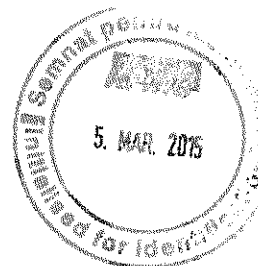
Mandatul Consiliului de Administratie este pentru o perioada de trei ani care a fost reinnoit in aprilie 2013 si este valabil pana la 03.04.2016.

Cheltuielile salariale ale Societatii sunt:

<b>RON</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Cheltuieli cu salariile personalului	4.368.619	5.423.851
Contributia unitatii la asigurarile sociale si de sanatate	1.277.272	1.522.153
Contributia unitatii pentru ajutorul de somaj	21.922	27.059
Alte cheltuieli cu personalul (inclusiv tichete de masa)	511.587	588.181
<b>Total</b>	<b>6.179.400</b>	<b>7.561.244</b>

Societatea nu are obligatii contractuale legate de pensii fata de fostii directori si administratori ai Societatii. Nu au fost asumate garantii de catre Societate in numele directorilor si administratorilor Societatii.

Salariile managementului reprezinta 9% din total salarii.



**Nota 9. Principali indicatori economico-financiari**

<b>RON</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>I. Indicatori de lichiditate</b>		
<b>Indicatorul lichiditatii curente</b>		
Active circulante (A)	13.946.789	6.416.460
Datorii pe termen scurt (B)	5.029.414	5.131.568
A/B – in numar de ori	2.77	1.25
<b>Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)</b>		
Active circulante (A)	13.946.789	6.416.460
Stocuri (B)	256.892	331.110
Datorii pe termen scurt (C)	5.029.414	5.131.568
(A-B)/C – in numar de ori	2.72	1.19
<b>II. Indicatori de risc</b>		
<b>Indicatorul gradului de indatorare</b>		
Capital imprumutat (A)	6.527.782	14.570.069
Capital propriu (B)	81.532.909	80.640.269
A/B (daca este negativ, nu se calculeaza)	0.080	0.180
<b>Indicatorul privind acoperirea dobanzilor</b>		
Profit inaintea plata dobanzii si impozitului pe profit (A)	5.542.674	4.445.073
Cheltuieli privind dobanzile (B)	223.651	698.647
A/B – in numar de ori (daca este negativ, nu se calculeaza)	24.78	6.37
<b>III. Indicatori de activitate</b>		
<b>Numarul de zile de stocare</b>		
Stocuri (A)	256.892	331.110
Costul vanzarilor (B)	16.766.218	19.565.584
(A/B)*365 – in numar de zile	5.59	6.18
<b>Viteza de rotatie a debitelor – clienti</b>		
Creante comerciale (A)	545.544	794.288
Cifra de afaceri neta (B)	27.724.120	30.515.455
(A/B)*365 – in numar de zile	7.18	9.5

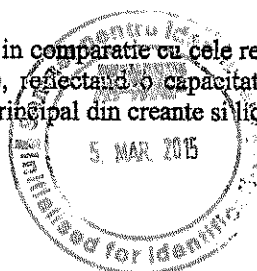
**S.C. Balneoclimaterica S.A**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

<b>Viteza de rotatie a creditelor – furnizori</b>		
Datoriile comerciale (A)	2.395.458	1.626.121
Costul bunurilor vandute (B)	22.457.956	26.126.167
(A/B)*365 – in numar de zile	40	23
<b>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</b>		
Cifra de afaceri neta (A)	27.724.120	30.515.455
Active imobilizate (B)	79.972.728	94.935.531
(A/B) – in numar de ori	0,35	0,32
<b>Viteza de rotatie a activelor totale</b>		
Cifra de afaceri neta (A)	27.506.169	30.515.455
Total active (B)	93.972.160	101.446.055
(A/B) – in numar de ori	0,30	0,30
<b>IV. Indicatori de profitabilitate</b>		
<b>Rentabilitatea capitalului angajat</b>		
Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit (A)	5.542.674	4.445.073
Total active minus datoriile curente (B)	88.196.947	95.346.594
A/B (daca este negativ, nu se calculeaza)	6,28%	4,66%
<b>Marja bruta din vanzari</b>		
Profit brut din vanzari (A)	10.957.902	10.949.871
Cifra de afaceri neta (B)	27.724.120	30.515.455
(A/B) – in procente	40%	36%
<b>Rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul net atribuibil actiunilor comune (A)	4.367.203	3.208.611
Numar de actiuni comune (B)	6.518.466	6.518.466
(A/B) – in RON	0,67	0,49

**I. Indicatori de lichiditate**

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri.

Valorile obtinute de 1,25, respectiv 1,19, sunt mai mici in comparatie cu cele recomandate (in jur de 2) si mai mici fata de 2013 (2,77, respectiv 2,72), reflectand o capacitate mai scazuta de acoperire a datoriilor curente din activele curente si in principal din creante si lichiditati.



## II. Indicatori de risc

*Gradul de indatorare al capitalului propriu* exprima de cate ori se cuprinde capitalul imprumutat (credite pe o perioada mai mare de un an) in capitalurile proprii si reflecta structura de finantare a societatii la incheierea exercitiului financiar. La 31 decembrie 2014, Societatea are un grad de indatorare de 0,18% (2013: 0,08%).

*Indicatorul privind acoperirea dobanzilor* reflecta de cate ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobanda din profitul inaintea dobanzii si impozitului. Pentru anul 2014, analiza indicatorului indica o valoare buna, adica 6 ori (2013: 25 ori).

## III. Indicatori de activitate (de gestiune)

*Numarul de zile de stocare* indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate. In 2014 numarul de zile de stocare este de 6 fata de 5,5 zile in 2013.

*Viteza de rotatie a debitelor - clienti* exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate, aratand astfel eficacitatea intreprinderii in colectarea creantelor sale. In 2014, viteza de rotatie a debitelor - client este de 9,5 zile, fata de 7,18 zile in 2013.

*Viteza de rotatie a creditelor-furnizori* exprima numarul de zile de creditare pe care Societatea il obtine de la furnizorii sai. In 2014, aceasta este 23 de zile, fata de 2013 cand viteza de rotatie a creditelor-furnizori era de 40 de zile.

*Viteza de rotatie a activelor imobilizate* evalueaza eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate. In 2014 viteza de rotatie a activelor imobilizate este 0,33 (2013: 0,35).

*Viteza de rotatie a activelor totale* evalueaza eficacitatea managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societatii. In 2014 viteza de rotatie a activelor totale este 0,30 (2013: 0,30).

## IV. Indicatori de profitabilitate

*Rentabilitatea capitalului angajat* reprezinta profitul pe pe care il obtine Societatea la o unitate de resurse investite. Societatea a inregistrat 4,66% rentabilitate asupra capitalului angajat pentru anul 2014 (2013: 6,28%).

*Marja bruta din vanzari* reprezinta 36% din cifra de afaceri neta a anului 2014 (2013: 40%).

*Rezultatul pe actiune* inregistreaza o valoare de 0,49 lei pe anul 2014 (2013: 0,67 lei).



**Nota 10. Alte informatii**

**10.1 Informatii despre Societate**

S.C. Balneoclimaterica S.A. ("Societatea") s-a infiintat in anul 1991, in temeiul Legii nr. 31/1990 si a Legii nr. 15/1990 si este inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J26/266/1991.

Sediul social al Societatii este in localitatea Sovata, str. Trandafirilor nr. 99.

Obiectul de activitate consta in prestarea de servicii hoteliere si de tratament. Societatea este parte a grupului Danubius Hotels Nyrt. Situatiile financiare anuale consolidate sunt intocmite la nivelul societatii - mama Danubius Hotels Nyrt avand sediul social in Ungaria. Aceste situatii financiare anuale consolidate au caracter public si pot fi obtinute de pe site-ul societatii-mama.

**10.2 Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate**

Societatile afiliate cu care Societatea a desfasurat tranzactii comerciale in 2014 sau are solduri la 31 decembrie 2014 sunt:

Societate	Tara de origine
Danubius Szalloda Es Gyogyudullo NyRt	Ungaria
Danubius Szallodauzemelteto Es Szolgaltato ZRt	Ungaria

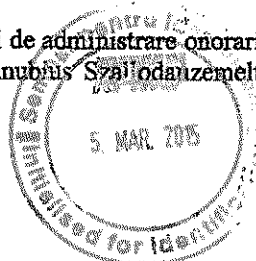
Situatia soldurilor la 31 decembrie 2014 si a tranzactiilor cu societatile afiliate in cursul anului 2014 este urmatoarea:

Societate	Creante	Datoriil	Vanzari in anul 2014	Cumparari de bunuri si servicii in anul 2014	Dividende platite
Danubius Szalloda Es Gyogyudulo NyRT	-	230.425	-	1.485.821	4.017.672
Danubius Szallodauzemelteto es szolgaltato ZRT	4.528.983	2.205	168.698	56.777	1.693
<b>Total</b>	<b>4.528.983</b>	<b>232.630</b>	<b>168.698</b>	<b>1.542.598</b>	<b>4.019.365</b>

Din total creante in suma de 4.528.983 lei, 4.522.192 lei se refera la imprumutul acordat catre Danubius Szallodauzemelteto es szolgaltato ZRT in valoare de 1.000.000 EURO.

Onorariile de management catre Danubius Szalloda Es Gyogyudullo NyRT aferente anului 2014 sunt in suma de 912.501 lei (2013: 1.080.706 lei).

Conform contractului de administrare onorariile pentru utilizarea numelui (trade mark fee) pentru anul 2014 pentru Danubius Szallodauzemelteto es szolgaltato ZRT sunt de 531.522 lei (2013: 277.237 lei).



**S.C. Balneoclimaterica S.A**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

Pentru anul 2013, situatia soldurilor si a tranzactiilor derulate cu societatile afiliate era urmatoarea:

Societate	Creante	Datorii	Vanzari in anul 2013	Cumparari de bunuri si servicii in anul 2013
Danubius Szalloda Es Gyogyudullo NyRt	-	215.034	-	1.396.587
Danubius Szallodauzemelteto es szolgaltato ZRt	4.527.224	9.808	221.499	70.969
<b>Total</b>	<b>4.527.224</b>	<b>224.842</b>	<b>221.499</b>	<b>1.467.556</b>

**10.3 Informatii despre impozitul pe profit**

La 31 decembrie 2014, Societatea a inregistrat profit si are de recuperat impozit pe profit de la bugetul de stat.

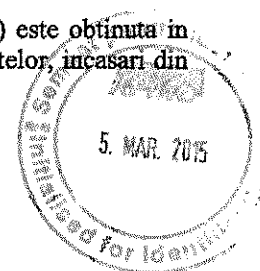
Valoarea bruta a profitului contabil se realizeaza in suma de 3.746.427 lei.

Detaliu privind reconcilierea rezultatului contabil cu cel fiscal:

RON	2013	2014
<b>1. Profit brut</b>	<b>5.319.022</b>	<b>3.746.426</b>
2. Constituirea rezervei legale deductibile	(264.044)	(180.711)
2. Venituri neimpozabile	(43.786)	(146.091)
3. Total cheltuieli nedeductibile	1.230.417	639.510
<b>4. Baza de impozitare</b>	<b>6.241.609</b>	<b>4.059.134</b>
5. Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti Salina	(190.236)	-
<b>6. Profit impozabil (rd.4-5)</b>	<b>6.051.373</b>	<b>4.059.134</b>
<b>7. Impozit pe profit (16% * 6)</b>	<b>968.220</b>	<b>649.462</b>
8. Sponzorizare	16.400	23.509
9. Impozit profit scutit pentru investitii utilaj Grupa 2.1	-	88.137
<b>10. Impozit pe profit datorat final</b>	<b>951.820</b>	<b>537.815</b>

**10.4 Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri aferenta anului 2014 de 30.515.455 lei (2013: 27.724.120 lei) este obtinuta in totalitate din servicii hoteliere, din utilizarea bazelor de tratament si a restaurantelor, incasari din activitatea de agrement, precum si din chirii (vezi nota 10.5 Venituri din chirii).



### **10.5 Venituri din chirii (vile)**

Societatea a obtinut in 2014 venituri din chirii in valoare de 366.972 lei (2013: 342.602 lei) reprezentand venituri din chirii pentru vilele aflate in proprietate precum si venituri din inchirierea altor proprietati.

### **10.6 Auditori**

Auditul Societatii in anul 2014 a fost asigurat de firma KPMG Audit S.R.L. Onorariile sunt stabilite pe baza contractului incheiat intre cele doua parti.

### **10.7 Angajamente acordate**

#### **Imobilizari ipotecate de catre Societate**

Creditul de investitii in suma de EUR 4.000.000 prezentat in Nota 5.2 este garantat cu ipoteca asupra urmatoarelor imobilizari:

Ipoteca de rangul I asupra imobilului „Hotel Sovata” compus din „Baza de tratament” si „Hotel Sovata” precum si terenul aferent acestora. Imobilul are o valoare neta contabila la data de 31 decembrie 2014 de 26.448.253 lei (2013: 28.149.127 lei).

Ipoteca de rangul I asupra imobilului „Hotel Bradet” precum si terenul aferent acestora. Imobilul are o valoare neta contabila la data de 31 decembrie 2014 de 19.166.074 lei (2013: 9.219.591 lei).

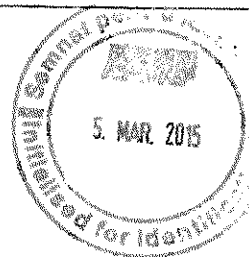
Cesionarea in favoarea bancii a fluxului de numerar al imprumutatului care se va derula prin conturile deschise de banca.

### **10.8 Contractele de leasing**

Societatea a incheiat in cursul anului 2014 trei contracte de leasing cu OTP Leasing Romania IFN pentru autoturismele prezentate la Nota nr.1, cu termen de derulare de 48 luni din care doua contracte scadente in luna mai anul 2018 si al treilea contract in luna iunie anul 2018.

## **Nota 11. Numerar si echivalente**

<b>RON</b>	<b>31 decembrie 2013</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Conturi la banci	8.231.607	4.523.090
Numerar in casierie	29.106	24.209
Alte disponibilitati banesti	261	450
<b>Total</b>	<b>8.260.974</b>	<b>4.547.749</b>





**Nota 12. Stocuri**

	<b>Materii prime si materiale consumabile</b>	<b>Produce finite si marfuri</b>	<b>Total</b>
<b>31 decembrie 2013</b>	22.828	234.064	256.892
Cost			
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta			
<b>Total</b>	22.828	234.064	256.892
<b>31 decembrie 2014</b>	21.566	309.544	331.110
Cost			
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta			
<b>Total</b>	21.566	309.544	331.110

Suma stocurilor recunoscute in contul de profit si pierdere este de 4.414.452 lei (2013: 3.521.943 lei) si a fost inclusa in costul bunurilor vandute.

**Nota 13. Datorii contingente**

**13.1 Taxare**

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare.

In cazul in care autoritatile statului descopera incalcare ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcare ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

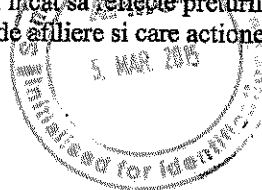
Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitoare la calculul impozitului pe profit pana la data de 30 iunie 2011, iar in materie de TVA pana la 31 octombrie 2013.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

**13.2 Pretul de transfer**

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.



### 13.3 Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

Societatea nu are la cunostiinta de alte litigii semnificative in afara celor mentionate la Nota 2 "Provizioane pentru riscuri si cheltuieli". Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

### Nota 14. Mediul inconjurator

Romania a aderat la 1 ianuarie 2007 la Uniunea Europeana, astfel in prezent trece printr-o perioada de rapida armonizare a legislatiei de mediu cu legislatia europeana in vigoare. La 31 decembrie 2014, Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului ca fiind semnificative si ca urmare nu a inregistrat nici un provizion referitor la costuri anticipate, inclusiv taxe legale si de consultanta, studii, proiectare si implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu.

### Nota 15. Managementul riscului

Principalele riscuri la care este supusa Societatea si politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

#### *Riscul ratei dobanzii*

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumaturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are. Rata dobanzii este exprimata in corespondenta cu Euribor. Societatea considera ca riscul aferent unei evolutii semnificativ adverse al Euribor nu este probabil, prin urmare Societatea nu are sau nu intentioneaza sa se angajeze in tranzactii financiare care sa reduca riscul evolutiei nefavorabile a ratei dobanzii.

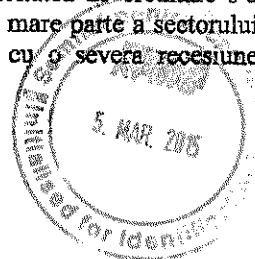
#### *Riscul variatiilor de curs valutar*

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (Leu). Rata de schimb a monedei locale a inregistrat o crestere fata de Euro (rata de schimb dintre leu si euro a fost de 4,4821 la 31 decembrie 2014 fata de 4,4847 la data de 31 decembrie 2013).

#### *Criza financiara*

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si a continuat in anii 2009 - 2014. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.



## S.C. Balneoclimaterica S.A

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

La data de si pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii, printre care:

- pregatirea unor strategii de gestionarea a crizei de lichiditate si stabilirea unor masuri, impreuna cu Grupul Danubius pentru a intampina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si evaluarea efectelor asupra creditorilor sai a accesului limitat la fonduri si posibilitatea de crestere a operatiunilor in Romania.

#### **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezinta riscul ca un tert, parte a unei relatii comerciale, sa nu-si indeplineasca o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara.

Creantele din activitatea de baza sunt prezentate la valoarea neta, respectiv mai putin provizionul pentru creante incerte. Riscul de credit aferent creantelor este limitat ca urmare a numarului mare de clienti din portofoliul de clienti ai societatii. Ca urmare, conducerea Societatii considera ca Societatea nu prezinta risc de credit semnificativ.

In decursul activitatii sale, Societatea este expusa riscului de credit, in special datorita creantelor comerciale, indeosebi datorita mediului instabil actual generat de criza economica mondiala si locala. Conducerea monitorizeaza indeaproape expunerea la riscul de credit in mod regulat. Riscul de credit legat de creantele comerciale este redus datorita numarului mare de clienti ce alcatuiesc baza de clienti a Societatii. Prin urmare, conducerea estimeaza faptul ca nu exista concentratii semnificative ale riscului de credit.

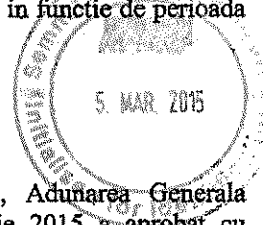
#### **Riscul lichiditatii**

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare, reprezinta riscul ca o societate sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru indeplinirea angajamentelor asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa.

Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente lichiditati astfel incat sa poata fi achitate obligatiile la datele scadente. Activele si datoriile sunt analizate in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale.

#### **Nota 15 Evenimente ulterioare**

1. In contextul desfiintarii Pietei Rasdaq, pe baza Legii 151/2014, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Balneoclimaterica SA din 16 februarie 2015 a aprobat cu unanimitate voturi (cu un procent de 98% din capitalul social) efectuarea demersurilor necesare in vederea tranzactionarii actiunilor emise de Societate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, in baza prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile ulterioare si a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).
2. S-a decis prin Hotararea C.A. nr. 2 din 05.03.2015 propunerea spre aprobare AGA a distribuirii profitului net in valoare de 2.497.975 lei sub forma de dividende, cea ce inseamna un dividend brut de 0,3832 lei/actiuni.



**Nota 16 Elemente extraordinare si venituri / cheltuieli inregistrate in avans**

**Venituri in avans**

31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Chirii incasate in avans de la chiriasi	18.346	15.252
Avans clienti	727.453	952.641
<b>Total</b>	<b>745.799</b>	<b>967.893</b>

**Nota 17 Garantii primite**

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 47 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 5 Martie, 2015

Administrator,  
Fulop-Nagy Janos



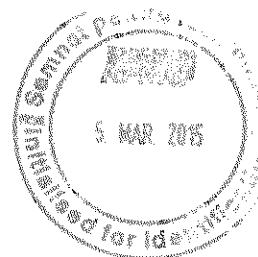
Semnatura  
Stampila unitatii



Intocmit,  
Kajan Julia  
Director economic



Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional



S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A.  
Sovata  
România

## RAPORTUL DE GESTIUNE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pe anul 2014

### I. Raportul privind bilanțul pe anul 2014

S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A. s-a înființat în anul 1991. Este o societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului din județul Mureș sub numărul J26/266/1991, având ca obiect principal de activitate prestații hoteliere și de alimentație publică:

#### 5510 – Hoteluri si alte facilitati de cazare similare

Strategia Societății pentru anul 2014 a urmărit îndeplinirea următoarelor obiective:

- Creșterea PBE-ului Societății cu 2% față de rezultatele obținute în 2013;
- Finalizarea lucrărilor de reabilitare de la DHSR Brădet conform graficului de execuție, respectiv lansarea cu succes a hotelului pe piața turistică și realizarea rezultatelor fixate în studiul de fezabilitate;
- Îmbunătățirea rezultatelor Hotelului DHSR Sovata și menținerea, respectiv extinderea cercului de clienți al acestuia;
- Înnoirea contractului de colaborare cu Ministerul Muncii pentru Hotel Făget;
- Îmbunătățirea indicatorilor de calitate și a indicelui de satisfacție a oaspeților.

Cifrele planificate pentru anul 2014 au avut în vedere o inflație anuală prognozată de 2.5%, s-au calculat cu o creștere a cifrei de afaceri la un nivel de 8.5% și nu s-a luat în calcul atenuarea efectelor crizei economice mondiale.

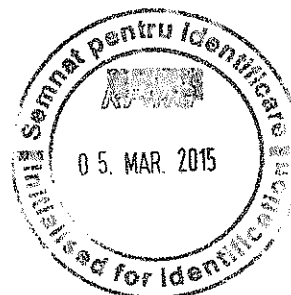
Funcționarea Hotelului Făget pe anul 2014 a fost bazată preponderent pe pensionarii trimiși cu bilete eliberate de Casa Nationala de Pensii, veniturile acestui hotel în procent de 62% fiind realizate de pe urma posesorilor unor asemenea bilete.

Conducerea hotelurilor și-a îndeplinit scopul definit prin strategia propusă, încheind un an cu rezultate financiare bune. Cifra de afaceri a crescut față de anul precedent cu 10%, însă rezultatul din exploatare a scăzut cu 17% în principal din cauza:

- creșterii cheltuielilor cu personalul având în vedere suplimentarea numărului de angajați în 2014;
- creșterii cheltuielilor cu amortizarea în urma punerii în funcțiune a investițiilor majore legate de reconstrucția Hotelului Bradet..

Societatea este listată la data de 31 decembrie 2014 la Bursa de Valori București, categoria III-R sub simbolul BALO.

Ulterior, în contextul desființării Pieței Rasdaq, pe baza Legii 151/2014 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Balneoclimaterica SA din 16 februarie 2015 a aprobat cu unanimitate voturi efectuarea demersurilor necesare în vederea tranzacționării acțiunilor emise de Societate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în baza prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificările ulterioare și a reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).



## I. BILANTUL

La data de 31 decembrie 2014 bilanțul Societății s-a prezentat astfel:

**Active total** **101.446.055 lei**

**A. Active immobilizate** **94.935.531 lei**

Imobilizările necorporale și cele corporale sunt prezentate la valoarea diminuată cu amortizarea. La data de 31 decembrie 2014 intrările, ieșirile, amortizarea și valoarea contabilă netă, exprimate pe categorii, se prezintă astfel:

### 1. Imobilizări necorporale

#### Cost

Lei	1 ianuarie 2014	Intrări	Ieșiri	31 decembrie 2014
Imobilizări necorporale	272.768	24.775	-	297.543
<b>Total</b>	<b>272.768</b>	<b>24.775</b>	<b>-</b>	<b>297.543</b>

#### Amortizare cumulată

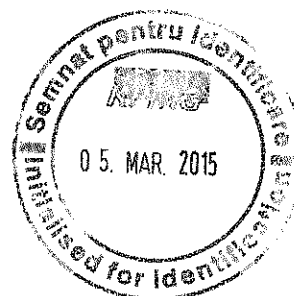
Lei	1 ianuarie 2014	Cheltuieli cu amortizarea	Amortizarea aferentă ieșirilor	31 decembrie 2014
Imobilizări necorporale	221.060	34.001	-	255.061
<b>Total</b>	<b>221.060</b>	<b>34.001</b>	<b>-</b>	<b>255.061</b>

<b>Valoare netă contabilă</b>	<b>51.708</b>			<b>42.482</b>
-------------------------------	---------------	--	--	---------------

### 2. Imobilizări corporale

#### Cost

RON	1 ianuarie 2014	Intrări	Transferuri	Ieșiri	31 decembrie 2014
Terenuri	15.322.496	-	-	-	15.322.496
Constructii	51.949.654	446.218	11.134.320	-	63.530.192
Instalatii tehnice si masini	12.191.719	717.401	2.992.887	302.653	15.599.354
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8.503.085	595.275	4.073.813	68.635	13.103.538
Imobilizari corporale in curs	4.630.387	14.052.883	(18.201.020)	366.491	115.759
Avansuri pentru imobilizari	-	150.739	-	150.739	-
<b>Total</b>	<b>92.597.341</b>	<b>15.962.516</b>	<b>-</b>	<b>888.518</b>	<b>107.671.339</b>



### Amortizare cumulată

Lei	1 ianuarie 2014	Cheltuieli cu amortizarea	Amortizarea aferent iesirilor	31 decembrie 2014
Terenuri	60.665	15.166	-	75.831
Constructii	2.491.960	2.652.753	-	5.144.713
Instalații tehnice	6.141.660	963.611	287.120	6.818.151
Alte instalații, echipamente tehnice	4.012.036	1.317.721	67.970	5.261.787
<b>Total</b>	<b>12.706.321</b>	<b>4.949.521</b>	<b>355.090</b>	<b>17.300.482</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>	<b>79.891.020</b>			<b>90.370.857</b>

Avand in vedere schimbarile majore de pe piata imobiliara datorate crizei economico-financiare, la 31 decembrie 2012 Societatea a reevaluat printr-un evaluator independent terenurile și clădirile aflate în patrimoniu, conform ordonanței de contabilitate 3055/2009. Aceste bunuri imobile au mai fost reevaluate anterior în 2002 și 2003, conform O.G. nr. 403 / 2000 și Legii nr. 525, in 2007 conform ordonanței de contabilitate 1752/2005, precum si in 2009. In urma reevaluării terenurile si cladirile sunt reflectate in evidenta Societatii la valoarea lor justa. Amortizarea cumulata la data reevaluării a fost eliminata din valoarea contabila bruta a activelor si valoarea neta a fost determinata in urma corectarii cu ajustarile de valoare, recalculata la valoarea reevaluată a activului.

### 3. Imobilizări financiare

In anul 2012 Societatea a acordat un imprumut catre firma Danubius Zrt. cu sediul in Budapesta in valoare de 1.000.000 Euro. Soldul imprumutului la 31 decembrie 2014 este de 4.522.192 lei (2013: 4.527.224 lei).

Data scadentei contractului de imprumut a fost prelungita prin act aditional pana la 31 decembrie 2016. Dobanda perceputa pentru acest imprumut este egala cu Euribor 3M+3,5% pe an.

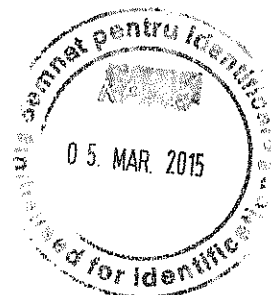
### B. Active circulante

6.416.460 lei

#### 1. Stocuri

Față de 2013 stocurile aflate in sold la 31.12.2014 au crescut la sfarsitul anului cu 29%, stocurile de materiale au scazut cu 6%, de la 22.828 lei la 21.566 lei, iar stocurile de marfuri au crescut cu 32% de la 234.064 lei la 309.544 lei. La sfarsitul anului au fost organizate mese festive de Revelion si Carnaval, majoritatea stocurilor fiind consumate in acesta perioada.

Rulajul mărfurilor in decursul anului, necesar funcționării restaurantelor, a însumat 3.320.269 lei la preț de achiziție.



## 2. Creanțe

Lei	1 ianuarie 2014	31 decembrie 2014	Termen scadent	
			sub 1 an	peste 1 an
Creanțe comerciale	815.945	1.016.620	1.016.620	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	4.527.224	-	-	-
Ajustări pt depreciere	(201.685)	(42.305)	(42.305)	-
Alte creanțe	218.280	494.127	494.127	-
Capital subscris și neversat	69.159	69.159	-	69.159
<b>Total</b>	<b>5.428.923</b>	<b>1.537.601</b>	<b>1.468.442</b>	<b>69.159</b>

În anul 2014 au fost constituite ajustări pentru creanțe incerte în valoare de 29.488 lei pentru acoperirea creanțelor neîncasate la termen a căror încasare a fost considerată incertă de către conducerea Societății. Sumele trecute pe cheltuiala în anul 2014 reprezentând ajustări pentru depreciere sunt în valoare de 46.278 (2013: 15.510 lei) iar reversări în timpul anului au fost în valoare de 142.590 lei (2013: 38.974 lei).

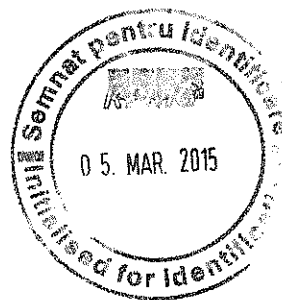
Alte creanțe: impozit pe profit plătit în avans în valoare de 265.046 lei, TVA de recuperat 198.530 lei, alte creanțe 30.551 lei.

## 3. Casa și conturi la bănci

Casa total		<u>24.209 lei</u>
	lei	19.053 lei
	valută	5.156 lei
Depozite bancare și conturi curente		<u>4.523.090 lei</u>
	lei	1.959.297 lei
	valută	2.563.793 lei
Alte disponibilități bănești		<u>450 lei</u>

## C. Cheltuieli în avans

Cheltuielile în avans la 31 decembrie 2014 sunt în valoare de 94.064 lei, din care 69.300 lei prevăzuți pentru plata asigurărilor pe clădiri.





**Datorii si capitaluri proprii total**

**101.446.055 lei**

**D. Capital propriu**

**80.640.269 lei**

Capitalul subscris al Societății la finele anului 2014 a fost de 18.838.367 lei, divizat in 6.518.466 actiuni cu o valoare nominala de 2.89 lei/actiune.

### Structura actionariatului

Structura acționariatului este următoarea:

RON	%	Numar actiuni	Valoare capital
Danubius Szalloda es Gyogyudullo RT(SA)	97,97	6.386.380	18.456.638
Danubius Szalldauzemelteto es Szolgaltato Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag	0,04	2.691	7.777
Aktiv Hotels International Szolgaltato es Tanacsado KFT	0,02	1.211	3.500
Alti actionari	1.97	128.184	370.452
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>6.518.466</b>	<b>18.838.367</b>

Organismul de conducere al Societatii este Consiliul de Administratie, format din 5 membri si are urmatoarea componenta:

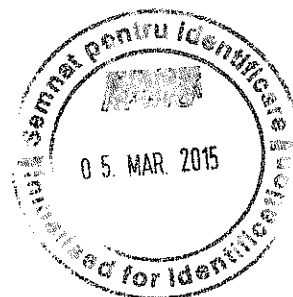
Nume	Functie
Tobias Janos	Presedinte C.A.
Fulop Nagy Janos	Vicepresedinte C.A.
Varga Csaba	Membru C.A.
Betegh Sandor	Membru C.A.
Varadi Zoltan	Membru C.A.

Mandatul Consiliului de Administratie este pentru o perioada de trei ani care va expira in anul 2016.

### Rezerve

Pana la inceputul anului 2014 pe baza Legii nr 31/1990 privind societățile comerciale, Societatea a constituit rezerve legale in valoare de 1.788.398 lei, iar din profitul anului curent a constituit rezerva legala in suma de 187.321 lei, ajungand la 1.975.720 lei.

De asemenea au crescut „Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare” cu 470.961 lei reprezentand amortizarea aferenta surplusului reevaluării din 2007, 2009 si 2012 ajungand la o valoare de 10.803.893 lei.



La alte rezerve Societatea a repartizat din profitul net realizat in 2014 suma de 523.315 lei, reprezentand contravaloarea investitiei efectuate in luna decembrie pentru care Societatea pe baza OUG nr.19/2014 a beneficiat de scutire de impozit a profitului reinvestit, soldul de „Alte rezerve” ajungand astfel la 2.632.821 lei.

„Prime legate de capital” in suma de 1.138.371 lei au fost constituite din cresterea valorii nominale a actiunilor societății din 2003, iar in urma fuziuni cu Salina Invest SA in luna octombrie 2013 a mai fost inregistrata suma de 87.025 lei, ca prima de fuziune.

Valoarea rezultatului reportat este de 15.360.352 lei din care:

- profit nerepartizat:

- Anul 2008 3.714.493 lei (5.500 lei corectie impozit minim tr.IV 2009)
- Anul 2010 3.313.521 lei
- Anul 2011 3.619.316 lei
- Anul 2012 5.553.151 lei

- 918.364 lei, diferența (-) dintre valoarea vilelor retrocedate in 2007 dupa eliminarea participarii AVAS

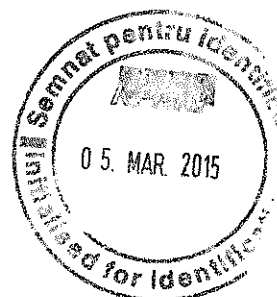
- 83.735 lei corecții din anul 2006: restul de valoare a vilei nr. 56 retrocedată în 2006 care la timpul respectiv a fost trecut pe cheltuieli, iar în 2008 a facut obiectul decontării cu AVAS, în valoare de 69.159 lei, 14.576 lei rezerve aferente terenurilor iesite în 2006, 2008 din registrele contabile

### Rezultatul exercitiului

La 31 decembrie 2014, Societatea a inregistrat un profit brut in suma de 3.746.426 lei iar impozitul pe profit aferent este de 537.815 lei.

Detalii privind reconcilierea rezultatului contabil cu cel fiscal:

RON	2013	2014
<b>1. Profit brut</b>	<b>5.319.022</b>	<b>3.746.426</b>
2. Constituirea rezervei legale deductibile	(264.044)	(180.711)
2. Venituri neimpozabile	(43.786)	(146.091)
3. Total cheltuieli nedeductibile	1.230.417	639.510
<b>4. Baza de impozitare</b>	<b>6.241.609</b>	<b>4.059.134</b>
5. Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti Salina	(190.236)	-
<b>6. Profit impozabil (rd.4-5)</b>	<b>6.051.373</b>	<b>4.059.134</b>
<b>7. Impozit pe profit (16% * 6)</b>	<b>968.220</b>	<b>649.462</b>
8. Sponsorizare	16.400	23.509
9. Impozit profit scutit pentru investitii utilaj Grupa 2.1	-	88.137
<b>10. Impozit pe profit datorat final</b>	<b>951.820</b>	<b>537.815</b>



Consiliul de Administratie propune urmatoarea repartizare a profitului net:

Repartizarea profitului	Suma / lei
Rezultat net	3.208.611
- rezerve legale	187.321
- rezerve pentru profitul reinvestit	523.315
- profit nerepartizat	2.497.975

## E. Provizioane

Urmare a estimarilor juristilor, conducerea Societatii a constituit provizioane pentru acoperirea riscurilor legate de activele Societatii ce fac obiectul unor procese. In cursul anului 2014 nu au fost constituite noi provizioane.

RON	31 decembrie 2014	Constituire	Utilizare	31 decembrie 2014
Provizion pentru litigii	136.256	-	-	136.256
<b>Total</b>	<b>136.256</b>	-	-	<b>136.256 lei</b>

SC Balneoclimaterica SA este implicata in calitate de parata in mai multe procese, in cadrul carora fostii proprietari ai vilelor sau terenurilor detinute de catre Societate isi revendica dreptul de proprietate in instanta, ca urmare a faptului ca au fost anterior depozitati de respectivele proprietati. Avand in vedere stadiul proceselor, declaratiile si estimarile consilierilor juridici conducerea Societatii a identificat riscul proceselor aferent tranzactiilor cu imobilele subiect al revendicarilor.

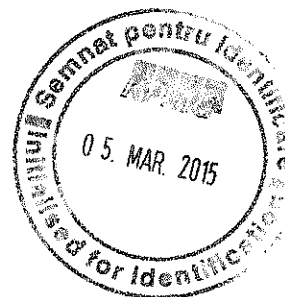
Principalele litigii sunt prezentate mai jos:

1. Litigiu cu Goia Maria Elena - revendicare vila 50 si terenul aferent. In prezent Societatea detine dreptul de proprietate doar asupra terenului. Valoarea neta contabila a terenului la data de 31 decembrie 2012 este in suma de 97.202 lei. Pe baza declaratiilor si estimarilor consilierilor juridici, conducerea Societatii estimeaza ca sansele de castig in acest proces sunt mici. In cazul in care reclamantii vor castiga procesul, proprietarul actual al vilei poate cere in instanta plata pretului vilei si a investitiei facute de la Societate.

Conducerea Societatii nu poate estima sansele de castig in acest proces in eventualitatea in care va fi deschis. Valoarea posibilului prejudiciu, estimata de juristii Societatii, in legatura cu procesul mai sus mentionat este de 97.202 lei (valoarea contabila a terenului). Societatea a inregistrat un provizion de 100% a valorii contabile a terenului la 31 decembrie 2014, adica 97.202 lei.

La 05.11.2014 Curtea de apel Tg-Mures respinge apelul formulat de reclamanti.

2. Litigiu Consiliul Local al Orasului Sovata, Primaria Orasului Sovata – revendicare suprafata de 3.725,32 mp din terenul aferent lacului Ursu si suprafata de 260,26 mp din terenul aferent Lacului Alunis, ambele suprafete fiind in proprietatea Societatii iar valoarea neta contabila a suprafetelor de teren la data de 31 decembrie 2014 este in suma de 1.424.376 lei. La data de 31 decembrie 2014, avand in vedere sansele mari de castig estimate de avocati, Societatea a decis constituirea unui provizion in valoare de 22% din valoarea neta contabila a terenului aferent, adica suma de 310.874 lei.



In data de 25 ianuarie 2012, Curtea de Apel Mures a decis in favoarea Societatii respingand apelul declarat de Unitatea Administrativ Teritoriala ca nefondat cu termen de recurs in 15 zile de la data comunicarii deciziei. In data de 24 mai 2012 hotararea instantei a devenit irevocabila si prin urmare Societatea si-a anulat provizionul creat in valoare de 310.875 lei.

Societatea noastra a solicitat repunerea pe rolul instantelor a dosarului suspendat, in care se solicita intabularea diferentei revendicate in favoarea societatii noastre. La 03.03.2014 Judecatoria Sighisoara respinge actiunea precizata de Balneoclimaterica SA, pentru rectificarea cartii funciare, cu drept de apel. Societatea noastra a declarat apel. Tribunalul Mures la 09.10.2014 respinge ca nefondat apelul declarat de Balneoclimaterica SA, cu drept de recurs. Balneoclimaterica SA va depune recurs la Curtea de Apel Mures, dupa ce va primi motivatia de respingere de la tribunalul Mures.

Nu exista expunere valorica in acest litigiu.

3. Litigiu cu Klein Albert - revendicare vila 13 si terenul aferent. In prezent Societatea nu detine dreptul de proprietate asupra terenului sau vilei. Tribunalul Mures decide la data de 28 Septembrie 2010 ca reclamantii sa primeasca despagubiri banesti pentru vila din partea autoritatilor statului. Pe baza declaratiilor si estimarilor consilierilor juridici, conducerea Societatii estimeaza ca sansele de castig in acest proces sunt mari.

Nu au mai fost infatisari in legatura cu acest proces de la data ultimei sentinte comunicate. In data de 09.01.2014, s-a acordat termen pentru a verifica motivele pentru care a fost suspendat dosarul la Tribunalul Mures dupa ce s-a pus in discutie o eventuala repunere pe rol.

La termenul din 04.03.2014 instanta a luat cunostinta de faptul ca reclamantii renunta la judecata.

4. Litigiu cu Nan Dragos Liviu – revendicare teren. Reclamantul revendica o suprafata de teren care nu a fost niciodata in proprietatea Societatii. Conducerea Societatii, pe baza declaratiilor si estimarilor consilierilor juridici, estimeaza ca Societatea nu este expusa in nici un fel cu privire la acest litigiu si nu exista posibilitatea de a pierde litigiul.

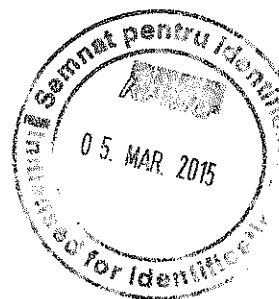
Dosarul este momentan suspendat.

## F. Datorii

Lei	01 ianuarie 2014	31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate	
			sub 1 an	peste 1 an
Credit bancar de la OTP	7.623.990	16.785.514	2.367.463	14.418.051
Leasing	-	139.003	21.458	117.545
Furnizori	2.395.458	1.626.121	1.626.121	-
Alte datorii	1.537.748	1.150.999	1.116.526	34.473
<b>Total</b>	<b>11.557.196</b>	<b>19.701.637</b>	<b>5.131.568</b>	<b>14.570.069</b>

Cea mai mare pondere in pozitia „Alte datorii” este reprezentata de cheltuielile salariale curente, in valoare de 421.085 lei, inclusiv premiile calculate impreuna cu contributiile si impozitele curente aferente acestora, datorii curente catre bugetul statului 508.311 lei, dividende pentru anii 2008, 2009 si 2013 in valoare de 83.571 lei, alte datorii creditori diversi 138.032 lei.

## G. Venituri în avans



Chirii încasate în avans de la chiriași  
Avans clienți

15.252 lei  
952.641 lei

## II. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Față de realizările din anul 2013 în care valoarea cifrei de afaceri a fost de 27.724.120 lei, SC Balneoclimaterica SA a realizat o cifră de afaceri în valoare de 30.515.455 lei în anul 2014, în creștere cu 10% față de anul precedent.

Veniturile din exploatare provin în procent de 43% din cazare, 36% alimentație publică, 11% din tratament balnear și 10% din alte activități (activitate lacuri, chirii).

Veniturile din exploatare de 30.553.841 lei au fost realizate cu cheltuieli de exploatare de 26.126.167 lei, astfel rezultatul din exploatare fiind unul pozitiv în suma de 4.427.674 lei, în scădere cu 17% față de anul precedent.

Componenta cheltuielilor de exploatare din anul de referință și cea curentă se prezintă astfel:

Tip cheltuieli	2013	2014
	%	%
Materiale	5	7
Energie	14	12
Costul mărfurilor vândute	13	13
Cheltuieli salariale	27	29
Amortizări și provizioane	17	19
Lucrări și servicii executate de terți	17	16
Taxe și impozite, vărsăminte asimilate	4	4
Alte cheltuieli de exploatare	3	-
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

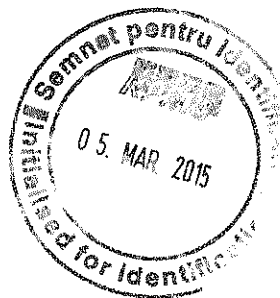
Încasările cumulate din activitățile financiare au fost de 720.892 lei, din care venituri din dobânzi din depozite bancare 81.655 lei, venituri din dobânzi în urma împrumutului acordat partii afiliate 164.371 lei și venituri din diferențe de curs valutar 474.866 lei.

Cheltuielile financiare cumulate au fost de 1.402.140 lei, din care dobânda plătită pentru creditul de investiții de la OTP de 694.426 lei, pentru leasingul financiar de 4.221 lei, iar 703.493 lei însumând cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Rezultatul activităților financiare este o pierdere de 681.248 lei față de profitul de 9.282 lei din anul precedent.

În cele ce urmează, prezentăm situația veniturilor și cheltuielilor comparativ cu bugetul:

lei



SC Balneoclimaterica SA Sovata	2013 Realizat	2014 Buget	2014 Realizat	Variatie %	
				2014 realizat/ 2013 realizat	2014 realizat/ 2014 buget
Hotel	11,541,210	12,982,092	12,920,148	111.9	99.5
Alimentatie publica	10,129,858	10,859,918	11,043,273	109.0	101.7
Tratament balnear, fitness	3,280,101	3,280,221	3,424,541	104.4	104.4
Alte activitati	2,772,948	2,822,890	3,127,496	112.8	110.8
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>27,724,117</b>	<b>29,945,121</b>	<b>30,515,458</b>	<b>110.1</b>	<b>101.9</b>
Valoarea de achizitie a marfurilor vandute + subantrepr. total	3,077,776	3,321,226	3,377,600	109.7	101.7
Salarii si alte drepturi	6,179,399	7,529,094	7,566,255	122.4	100.5
Obiecte de exploatare	233,897	313,143	728,761	311.6	232.7
Alte cheltuieli	6,490,212	6,951,466	6,706,907	103.3	96.5
<b>Chelt. Directe - TOTAL</b>	<b>15,981,284</b>	<b>18,114,929</b>	<b>18,379,523</b>	<b>115.0</b>	<b>101.5</b>
Margin %	58%	60%	60%		
<b>Rezultat direct din expl. GOP</b>	<b>11,742,833</b>	<b>11,830,192</b>	<b>12,135,935</b>	<b>103.3</b>	<b>102.6</b>
GOP %	42%	40%	40%		

În totalitatea lui bugetul de venituri a fost realizat într-un procent de 101.9%.

**Veniturile din activitatea de cazare** s-au realizat în proporție de 99.5%, pe hoteluri se prezintă astfel:

DHS	102.1 %
Faget	89.70 %
Bradet	102.6 %

Fata de anul trecut veniturile acestei activitati au crescut cu 10%.

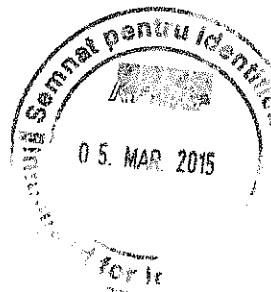
Gradul de ocupare al camerelor pe total societate a fost de 61.3%, cu 80.370 camere vandute fata de 131.139 camere disponibile. Gradul de ocupare al camerelor pe total societate planificat pentru 2013 a fost de 64.4%.

Pe hoteluri gradul de ocupare a camerelor precum si preturile medii realizate comparate cu anul trecut si planificate pentru anul curent se prezinta astfel:

	Gradul de ocupare cam.			Pretul mediu		
	2013 realizat	2014 bugetat	2014 realizat	2013 realizat	2014 bugetat	2014 realizat
DHS	66.2%	66.6%	67.1%	183	186	189
FAGET	59.8%	63.9%	56.1%	89	89	91
BRADET	47.9%	59.0%	56.2%	152	211	227
<b>TOTAL</b>	<b>61.0%</b>	<b>64.4%</b>	<b>61.3%</b>	<b>144</b>	<b>154</b>	<b>161</b>

În hotelul DHS veniturile realizate din cazare sunt la 104.5% fata de anul 2013 si la 102.1% fata de valorile planificate, ceea ce în valoare absoluta înseamna 159.885 lei în plus fata de plan. Pretul mediu al camerelor a crescut cu 3% la 189 lei, fata de 183 lei în anul trecut.

În cazul Hotelului Făget desi a fost încheiat un contract cu CNPP valoarea acestuia a fost mai mica cu 34% decat în anul precedent. În pofida faptului ca „sezonul pensionar” a avut startul mai repede decat în anii anteriori, începând cu mijlocul lunii martie numărul noptilor de cazare au scazut foarte mult si până la sfârșitul anului venitul din cazare s-a realizat numai în procent de 89.7%. Societatea a încercat sa recupereze faptul ca veniturile au fost mai mici în prisma contractului descris mai sus prin introducerea unor noi pachete la această categorie de cazare de 2 stele, dar nu s-a reusit recuperarea în totalitate.



Hotelul Brădet a functionat „anormal” datorita lucrarilor de reconstructie, dar a urmarit cifrele de plan prevazute in studiul de fezabilitate aprobat prin BVC de AGA. Veniturile din cazare la acest hotel au fost inregistrate in proportie de 102.6%.

Per total Societate, veniturile generate de serviciile hoteliere au un randament brut de 83%.

**Încasările din alimentația publică (A.P.)** sunt la un nivel de 101.7% față de planificat, defalcat pe restaurante se prezinta astfel:

DHS	107.3 %
Faget	87.0 %
Bradet	101.4 %
Lacuri	97.6 %

Față de anul 2013 creșterea este de 109.0%.

Randamentul brut realizat de acest segment este de 42%.

**Veniturile bazelor de tratament** s-au realizat într-un procent de 104.4% fata de plan si 104.4 % față de anul 2013.

La DHSR s-au realizat venituri cu 105.3% mai mari decat în anul 2013 și in proportie de 107.7% față de plan, cea ce in cifre absolute inseamna o crestere de 194.304 lei. La aceste realizari a contribuit cresterea cu 10% a numarului de proceduri efectuate. A crescut atat numarul procedurilor medicale cat si numarul procedurilor wellness.

La baza de tratament de la lacul Ursu planul a fost realizat în procent de 93.4%. Aici veniturile au crescut fata de anul trecut cu 1.1%.

**Alte venituri** s-au realizat în valoare de 3.127.496 lei, si provin din chirii (366.848 lei), încasări de la strandul lacul Ursu în valoare de 2.487.676 lei, strand Lac Aluniș 201.568 lei, alte servicii refacturate la cele trei hoteluri 70.360 lei și venituri la spălătorie 1.044 lei.

#### **Cheltuieli:**

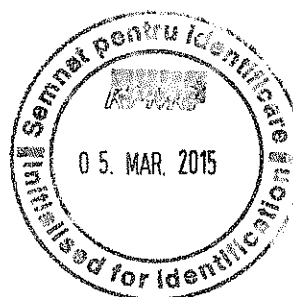
Gestiunea anului 2014 a fost determinată de faptul ca Societatea a tratat cheltuielile cu o deosebită atenție. Din datele economice ale Societății se observă că toate nivelurile de cheltuieli au fost ținute sub control.

O poziție semnificativă din total cheltuieli o au cheltuielile salariale, care se ridică la nivelul de 29% din totalul cheltuielilor din exploatare. Numărul mediu de salariați a fost de 270 persoane, fata de 245 in anul 2013 și cu 20 mai puțin decat 290 număr persoane planificate.

In anul 2014 Societatea a efectuat o creștere salariala de 4% incepand din iulie 2014, acordand retroactiv pe intregul an ca si prime. Premiile personalului de conducere s-au acordat in proportie de 100%, cu ocazia sarbatorilor de iarna s-a acordat o jumatate de salariu lunar pentru fiecare salariat. Nivelul cheltuielilor salariale față de plan este de 100,5%.

O cheltuielă semnificativa o reprezinta amortizarea, care se ridică la 19% din cheltuielile totale, in crestere cu 2 puncte procentuale fata de anul precedent in urma punerii in functiune a investitiilor majore legate de reconstructia Hotelului Bradet..

Societatea a achizitionat obiecte de inventar in valoare de 728.761 lei, din care 500.758 lei sunt dotari pentru Hotelul Bradet modernizat. Nivelul cheltuielilor cu obiectele de inventar raportat la cifra de afaceri este de 2.3%.



Considerăm că este un factor foarte important menținerea nivelului costului cu mărfurile vândute fata de nivelul planificat pentru 2014 atat in ceea ce priveste mancarea cat si in ceea ce priveste băuturile in conditiile in care inflatia inregistrata pentru anul 2014 este de 1%.

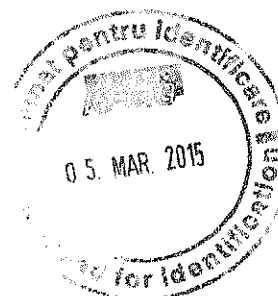
S-au înregistrat economii substanțiale la capitolul cheltuielilor cu energia fata de nivelul planificat pentru 2014 (în procent de 21%) datorită condițiilor meteo favorabile precum si trecerii la un alt nivel de masurare in cazul energiei electrice in urma unei investitii importante. Consumul estimat al purtătorilor de energie a fost la nivelul randamentelor planificate.

Singurul capitol de cheltuiala unde Societatea a depasit semnificativ cifra planificata este cel legat de cheltuielile de întreținere si alte cheltuieli tehnice, in valoare de 47.212 lei. Acest lucru este cauzat de omisiunea din faza de elaborare a BVC, cand nu s-au luat in considerare cheltuielile de service si întreținere a instalatiilor noi la Hotel Bradet nou modernizat.

Conform contractului de administrare cu SC Danubius Szalloda es Gyogyudulo NyRT în 2014 Societatea a inregistrat cheltuieli cu onorariile de management si cu taxa de utilizare a numelui in total de 1.444.023 lei.

### **Indicatorii economico- financiari**

<i>RON</i>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b><u>I. Indicatori de lichiditate</u></b>		
<b><u>Indicatorul lichiditatii curente</u></b>		
<i>Active circulante (A)</i>	13.946.789	6.416.460
<i>Datorii pe termen scurt (B)</i>	5.029.414	5.131.568
<i>A/B – in numar de ori</i>	2.77	1.25
<b><u>Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)</u></b>		
<i>Active circulante (A)</i>	13.946.789	6.416.460
<i>Stocuri (B)</i>	256.892	331.110
<i>Datorii pe termen scurt (C)</i>	5.029.414	5.131.568
<i>(A-B)/C – in numar de ori</i>	2.72	1.19
<b><u>II. Indicatori de risc</u></b>		
<b><u>Indicatorul gradului de indatorare</u></b>		
<i>Capital imprumutat (A)</i>	6.527.782	14.570.069
<i>Capital propriu (B)</i>	81.532.909	80.640.269
<i>A/B (daca este negativ, nu se calculeaza)</i>	0.080	0.180
<b><u>Indicatorul privind acoperirea dobanzilor</u></b>		
<i>Profit inaintea plata dobanzii si impozitului pe profit (A)</i>	5.542.674	4.445.073
<i>Cheltuieli privind dobanzile (B)</i>	223.651	698.647
<i>A/B – in numar de ori (daca este negativ, nu se calculeaza)</i>	24.78	6.37





### III. Indicatori de activitate

#### Numarul de zile de stocare

Stocuri (A)	256.892	331.110
Costul vanzarilor (B)	16.766.218	19.565.584
(A/B)*365 – in numar de zile	5.59	6.18

#### Viteza de rotatie a debitelor – clienti

Creante comerciale (A)	545.544	794.288
Cifra de afaceri neta (B)	27.724.120	30.515.455
(A/B)*365 –in numar de zile	7.18	9.5

#### Viteza de rotatie a creditelor – furnizori

Datorii comerciale (A)	2.395.458	1.626.121
Costul bunurilor vandute (B)	22.457.956	26.126.167
(A/B)*365 –in numar de zile	40	23

#### Viteza de rotatie a activelor imobilizate

Cifra de afaceri neta (A)	27.724.120	30.515.455
Active imobilizate (B)	79.972.728	94.935.531
(A/B) – in numar de ori	0.35	0.32

#### Viteza de rotatie a activelor totale

Cifra de afaceri neta (A)	27.506.169	30.515.455
Total active (B)	93.972.160	101.446.055
(A/B) – in numar de ori	0.30	0.30

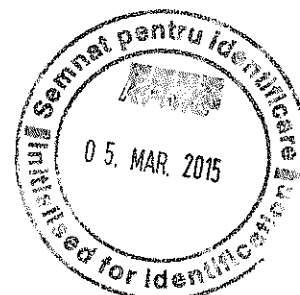
### IV. Indicatori de profitabilitate

#### Rentabilitatea capitalului angajat

Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit (A)	5.542.674	4.445.073
Total active minus datorii curente (B)	88.196.947	95.346.594
A/B (daca este negativ, nu se calculeaza)	6.28%	4.66%

#### Marja bruta din vanzari

Profit brut din vanzari (A)	10.957.902	10.949.871
Cifra de afaceri neta (B)	27.724.120	30.515.455
(A/B) – in procente	40%	36%



### Rezultatul pe actiune

<i>Rezultatul net atribuibil actiunilor comune (A)</i>	4.367.203	3.208.611
<i>Numar de actiuni comune (B)</i>	6.518.466	6.518.466
<i>(A/B) – in RON</i>	0.67	0.49

Nu au fost înregistrate incidente de lichiditate, firma onorându-și toate obligațiile la termen, atât către furnizori cât și către bugetul de stat.

### Control intern

Controlul intern al SC Balneoclimaterica SA vizeaza asigurarea:

- conformitatii cu legislatia în vigoare;
- aplicarii deciziilor luate de conducerea Societatii;
- bunei functionari a activitatii interne a Societatii;
- fiabilitatii informatiilor financiare;
- eficacitatii operatiunilor Societatii;
- utilizarii eficiente a resurselor;
- prevenirii si controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele stabilite de Societate.

Astfel, procedurile de control intern ale SC Balneoclimaterica SA au ca obiectiv:

- urmarirea inscrierii activitatii Societatii si a comportamentului personalului în cadrul definit de legislatia aplicabila, valorile, normele si regulile interne ale Societatii;
- verificarea daca informatiile contabile, financiare si de gestiune comunicate reflecta corect activitatea si situatia Societatii.

Controlul intern se aplica pe tot parcursul operatiunilor desfasurate de Societate, si anume:

- a) anterior realizarii operatiunilor, cu ocazia elaborarii bugetului, ceea ce va permite, ulterior realizarii operatiunilor, controlul bugetar;
- b) dupa finalizarea operatiunilor, caz în care verificarea este destinata, spre exemplu, sa analizeze rentabilitatea operatiunilor si sa constate existenta conformitatii sau a eventualelor anomalii, care trebuie corectate.

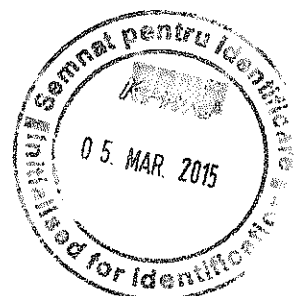
Scopul controlului intern este sa asigure coerenta obiectivelor, sa identifice factorii-cheie de reusita si sa comunice managementului, in timp real, informatiile referitoare la performante si perspective.

Activitatile de control fac parte integranta din procesul de gestiune prin care Societatea urmareste atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizeaza aplicarea normelor si procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice si functionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performantelor operationale, securizarea activelor, separarea functiilor.

Controlul intern contabil si financiar este un element major al controlului intern. El vizeaza ansamblul proceselor de obtinere si comunicare a informatiei contabile si financiare si contribuie la realizarea unei informatii fiabile si conforme exigentelor legale. Ca si controlul intern în general, el se sprijina pe un sistem cuprinzand in special elaborarea si aplicarea politicilor si procedurilor in domeniu, inclusiv a sistemului de supraveghere si control.

Controlul intern contabil si financiar vizeaza asigurarea:

- conformitatii informatiilor contabile si financiare publicate, cu regulile aplicabile acestora;
- aplicarii instructiunilor elaborate de conducere in legatura cu aceste informatii;
- protejarii activelor;
- prevenirii si detectarii fraudelor si neregulilor contabile si financiare;
- fiabilitatii informatiilor difuzate si utilizate la nivel intern in scop de control, in masura în care ele contribuie la elaborarea de informatii contabile si financiare publicate;
- fiabilitatii situatiilor financiare anuale publicate si a altor informatii comunicate pietei.



## Managementul riscului

Principalele riscuri la care este supusa Societatea si politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

### *Riscul ratei dobanzii*

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are. Rata dobanzii este exprimata in corespondenta cu Euribor. Societatea considera ca riscul aferent unei evolutii semnificativ adverse al Euribor nu este probabil, prin urmare Societatea nu are sau nu intentioneaza sa se angajeze in tranzactii financiare care sa reduca riscul evolutiei nefavorabile ale ratei dobanzii.

### *Riscul variatiilor de curs valutar*

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (Leu). Rata de schimb a monedei locale a inregistrat o scadere fata de Euro (rata de schimb dintre leu si euro a fost de 4,4821 la 31 decembrie 2014 fata de 4,4847 la data de 31 decembrie 2013).

### *Criza financiara*

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si a continuat in anii 2009 - 2014. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

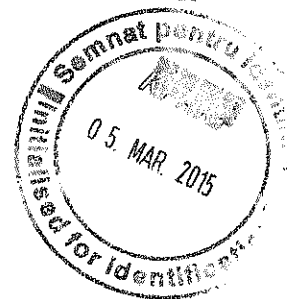
In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii, printre care:

- pregatirea unor strategii de gestionarea a crizei de lichiditate si stabilirea unor masuri, impreuna cu Grupul Danubius pentru a intampina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si evaluarea efectelor asupra creditorilor sai a accesului limitat la fonduri si posibilitatea de crestere a operatiunilor in Romania.

### *Riscul de credit*

Riscul de credit reprezinta riscul ca un tert, parte a unei relatii comerciale, sa nu-si indeplineasca o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara.

Creantele din activitatea de baza sunt prezentate la valoarea neta, respectiv mai putin provizionul pentru creante incerte. Riscul de credit aferent creantelor este limitat ca urmare a numarului mare de



clienti din portofoliul de clienti ai societatii. Ca urmare, conducerea Societatii considera ca Societatea nu prezinta risc de credit semnificativ.

In decursul activitatii sale, Societatea este expusa riscului de credit, in special datorita creantelor comerciale, indeosebi datorita mediului instabil actual generat de criza economica mondiala si locala. Conducerea monitorizeaza indeaproape expunerea la riscul de credit in mod regulat. Riscul de credit legat de creantele comerciale este redus datorita numarului mare de clienti ce alcatuiesc baza de clienti a Societatii. Prin urmare, conducerea estimeaza faptul ca nu exista concentratii semnificative ale riscului de credit.

#### **Riscul lichiditatii**

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare, reprezinta riscul ca o societate sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru indeplinirea angajamentelor asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa.

Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente lichiditati astfel incat sa poata fi achitate obligatiile la datele scadente. Activele si datoriile sunt analizate in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale.

#### **Evenimente ulterioare**

1. In contextul desfiintarii Pieței Rasdaq, pe baza Legii 151/2014, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Balneoclimaterica SA din 16 februarie 2015 a aprobat cu unanimitate voturi (cu un procent de 98% din capitalul social) efectuarea demersurilor necesare in vederea tranzactionarii actiunilor emise de Societate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, in baza prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile ulterioare si a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).
2. S-a decis prin Hotararea C.A. nr. 2 din 05.03.2015 propunerea spre aprobare AGA a distribuirii profitului net in valoare de 2.497.975 lei sub forma de dividende, cea ce inseamna un dividend brut de 0,3832 lei/actiuni.

Sovata, 5 martie 2015

**PRESEDINTELE  
CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,**

**Tóbiás János**

