



## S.C. TUȘNAD S.A.

535100 Băile Tușnad, Aleea Sfânta Ana nr.18

tel.: (004)0266-335537, 335292

fax.: (004)0266-335108

Nr. înreg la ORC: J19/610/1993

Cod fiscal: RO4241753

IBAN cont în lei RO74 BPOS 21003808527ROL01 Banc Post – Miercurea Ciuc

e-mail: secretariat@tusnad.ro

[www.tusnad.ro](http://www.tusnad.ro)

Nr. 598 din 12.08.2008

### RAPORT SEMESTRIAL pentru semestrul I.2008

Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

Data raportului: 12.08..2008

Denumirea societatii comerciale : S.C. TUSNAD S.A.

- Sediul social: Băile Tușnad, Aleea Sf. Ana nr. 18, jud. Harghita
- Nr. telefon: 0266335292; nr. fax: 0266 335108
- Cod Unic de Inregistrare: R4241753
- Nr de ordine in Registrul Comertului Harghita: J19/610/1993
- Capitalul social subscris și vărsat: 9.400.000 lei
- Piata reglementata pe care se tranzacționeaza valorile mobiliare: Bursa Electronica RASDAQ

Anexat va transmitem:

- Bilantul contabil încheiat la data de 30.06.2008,
- Raportul Consiliului de administratie

Situațiile financiare încheiate la data de 30.06.2008 nu au fost auditate de către un auditor financiar.

DIRECTOR ECONOMIC,

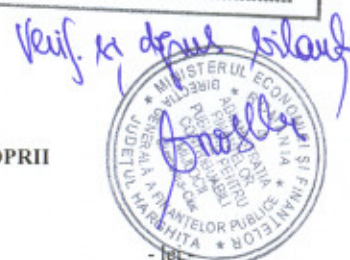
VITOS/MAGDA



Judetul: 19--HARGHITA  
 Entitate: SC TUSNAD SA  
 Adresa: localitatea BAILE TUSNAD, str. ALEEA SFANTA ANA, nr. 18, tel. 0266-335537

D.G.F.P. HARGHITA  
 Adm. Fin. Publ. ptr. Contribuabilii Mijlocii  
 05 AUG 2008  
 NR. 28

Numar din registrul comertului: J19/610/1993  
 Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni  
 Activitatea preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 5510--Hoteluri si alte facilit.de cazare similare  
 Cod unic de inregistrare: 4241753



**SITUATIA ACTIVELOR, DATORILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**

la data de 30.06.2008

Formularul 10 - pagina 1

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA	
		01.01.2008	30.06.2008
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE (ct. 201+203+205+2071+208+233+234-280-290-2933)	01	42877	39060
II. IMOBILIZARI CORPORALE (ct.211+212+213+214+231+232-281-291-2931)	02	9483403	9504288
III. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 261+263+265+267-296)	03	150	150
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	04	9526430	9543498
<b>B.ACTIVE CIRCULANTE</b>			
I. STOCURI (ct. 301+302+303+/-308+331+332+341+345+346+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378+381+/-388-391-392-393-394-395-396-397-398+4091-4428)	05	38774	31835
II. CREANTE (ct.267-296+4092+411+413+418+425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+ 445+446+447+4482+451+453+456+4582+461+473-491-495-496+5187)	06	294660	525178
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+508+5113+5114-591-595-596-598)	07	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531+532+541+542)	08	608560	7329957
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	09	941994	7886970
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	10	0	0
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+451+453+455+456+457+4581+462+473+509+5186+519)	11	341755	319884
E.ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rd.09+10-11-18)	12	600239	7567086
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+12)	13	10126669	17110584
G.DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+ 4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+451+453+455+456+457+4581+462+473+509+5186+519)	14	0	0
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	15	42309	16731
I. VENITURI IN AVANS (rd. 17+18), din care:	16	99514	95791
- subventii pentru investitii (ct. 131+132+133+134+138)	17	99514	95791
- venituri înregistrate in avans (ct. 472)	18	0	0
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>			
I. CAPITAL (rd. 20 la 22), din care:	19	998788	9400000
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	20	998788	9400000
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	21	0	0
- patrimoniul regiei (ct. 1015)	22	0	0
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	23	0	0
III.REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	24	6999862	6999862
IV.REZERVE (ct. 106)	25	1559196	585660
Actiuni proprii (ct. 109)	26	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	27	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	28	0	0

V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A) (ct. 117) ----- Sold C	29	0	0
----- Sold D	30	0	0
VI.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	31	453100	12540
----- Sold D	32	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	33	26100	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 19+23+24+25-26+27-28+29-30+31-32-33)	34	9984846	16998062
Patrimoniul public (ct. 1016)	35	0	0
CAPITALURI - TOTAL (rd. 34+35)	36	9984846	16998062

**Administrator,**

Numele si prenumele :

HORIA GRAMA

Semnătura \_\_\_\_\_

Stampila unității

**Intocmit,**

Numele si prenumele :

VITOS MAGDA

Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional :

Semnătura \_\_\_\_\_

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 30.06.2008

Formularul 20 - pagina 1

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări în perioada de raportare	
		30.06.2007	30.06.2008
A	B	1	2
1.Cifra de afaceri netă (rd.02 la 05)	01	1604880	1782725
Productia vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	1065996	1096190
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct.707)	03	538884	686535
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri aete (ct.7411)	05	0	0
2.Variatia stocurilor de produse finite (ct.711) Sold C	06	0	0
si a productiei in curs de executie Sold D	07	0	0
3.Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct.721+722)	08	0	0
4.Alte venituri din exploatare (ct.7417+758)	09	24246	110340
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+06-07+08+09)	10	1629126	1893065
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	11	76894	100677
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	12	5454	6096
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct.605-7413)	13	218726	253987
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	14	225988	226215
6.Cheltuieli cu personalul (rd.16+17), din care:	15	703999	836802
a) Salarii si indemnizatii (ct.641+642-7414)	16	563080	664229
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială (ct.645-7415)	17	140919	172573
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizările corporale si necorporale (rd.19-20)	18	219795	197497
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	19	219795	197497
a.2) Venituri (ct.7813)	20	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd.22-23)	21	0	0
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	22	0	0
b.2) Venituri (ct.754+7814)	23	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.25 la 28)	24	328748	417460
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	210145	279508
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsaminte asimilate (ct.635)	26	118523	132294
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate (ct.658)	27	80	5658
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 666)	28	0	0
Ajustări privind provizioanele (rd.30-31)	29	0	0
- Cheltuieli (ct.6812)	30	0	0
- Venituri (ct.7812)	31	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.11 la 15 +18+21+24+29)	32	1779604	2038734
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE - Profit (rd.10-32)	33	0	0
- Pierdere (rd.32-10)	34	150478	145689
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	35	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	36	0	0
10.Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	37	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	38	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct.766)	39	186	161595
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	41	0	1274
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+37+39+41)	42	186	162869
12.Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.44-45)	43	0	0
- Cheltuieli (ct.686)	44	0	0
- Venituri (ct.786)	45	0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666-7418)	46	0	0
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	47	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	48	2728	1770
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.43+46+48)	49	2728	1770
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A) - Profit (rd.42-49)	50	0	161099
- Pierdere (rd.49-42)	51	2542	0

14.PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A) - Profit (rd.10+42-32-49)	52	0	15430
- Pierdere (rd.32+49-10-42)	53	153020	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	54	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	55	0	0
17.PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA - Profit (rd.54-55)	56	0	0
- Pierdere (rd.55-54)	57	0	0
VENITURI TOTALE (rd.10+42+54)	58	1629312	2055934
CHELTUIELI TOTALE (rd.32+49+55)	59	1782332	2040504
PROFITUL SAU PIERDERA BRUTA - Profit (rd.58-59)	60	0	15430
- Pierdere (rd.59-58)	61	153020	0
18.Impozitul pe profit (ct.691)	62	0	2890
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	63	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDERA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	64	0	12540
- Profit (rd.60-61-62-63)			
- Pierdere (rd.61+62+63-60)	65	153020	0

**Administrator,**

Numele si prenumele :

HORIA GRAMA

**Intocmit,**

Numele si prenumele :

VITOS MAGDA

Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional :

Semnătura

Stampila unității



Semnătura

## DATE INFORMATIVE

la data de 30.06.2008

Formularul 30 - pagina 1

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat		Nr. rd.	Nr. unități	Sume
Unități care au inregistrat profit		01	1	12540
Unități care au inregistrat pierdere		02	0	0

II. Date privind platile restante		Nr. rd.	Total col. 2+3, din care:	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A		B	1	2	3
Plăți restante - total (rd.04+08+14 la 18 +22), din care:		03	0	0	0
Furnizori restanți - total (rd.05 la 07), din care:		04	0	0	0
- peste 30 de zile		05	0	0	0
- peste 90 de zile		06	0	0	0
- peste 1 an		07	0	0	0
Obligatii restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd.09 la 13), din care:		08	0	0	0
- contributii pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate		09	0	0	0
- contributii pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate		10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentară		11	0	0	0
- contributii pentru bugetul asigurărilor pentru somaj		12	0	0	0
- alte datorii sociale		13	0	0	0
Obligatii restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri		14	0	0	0
Obligatii restante față de alți creditori		15	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat		16	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale		17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd.19 la 21)		18	0	0	0
- restante după 30 zile		19	0	0	0
- restante după 90 zile		20	0	0	0
- restante după 1 an		21	0	0	0
Dobânzi restante		22	0	0	0

III. Numărul mediu de salariați		Nr. rd.	30.06.2007	30.06.2008
Numărul mediu de salariați		23	114	114

IV. Plăți de dobânzi și redevențe		Nr. rd.	Sume ( lei)
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		24	0
- impozitul datorat la bugetul de stat		25	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat		27	0
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat		29	0

V. Tichete de masă		Nr. rd.	Sume (lei)
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților		30	107404

VI. Cheltuieli de inovare **)		Nr. rd.	30.06.2007	30.06.2008
- chelt.de inovare finalizate în cursul perioadei		31	0	0
- chelt.de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei		32	0	0
- chelt.de inovare abandonate în cursul perioadei		33	0	0

Administrator,

Numele și prenumele :

SOCIETATEA COMERCIALA  
HORIA GRAMA

TUSNAD S.A.

Semnătura

Stampila unității

Intocmit,

Numele și prenumele :

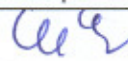
VITOS MAGDA

Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare în organismul profesional :

Semnătura



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
pentru semestrul I.2008

Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

Data raportului: 04.08..2008

Denumirea societății comerciale : S.C. TUSNAD S.A.

- Sediul social: Băile Tușnad, Aleea Sf. Ana nr. 18, jud. Harghita
- Nr. telefon: 0266335292; nr. fax: 0266 335108
- Cod Unic de Inregistrare: R4241753
- Nr de ordine in Registrul Comertului Harghita: J19/610/1993
- Capitalul social subscris și vărsat: 9.400.000 lei
- Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare: Bursa Electronica RASDAQ

## 1. Situația economico-financiară

### 1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

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

*Comparativ cu semestrul I. al anului 2007, în cursul perioadei analizate, societatea nu a suferit proceduri de divizare, fuzionare sau modificări în privința obiectului de activitate desfășurată.*

*Din analiza situației privind ponderea elementelor de activ în total activ ( anexa 1.) se desprind următoarele:*

- Valoarea activului bilanțier înregistrează o majorare de 33.570 lei datorită creșterii imobilizărilor corporale cu achiziții de mijloace fixe.
- Creșterea imobilizărilor necorporale se datorează achiziționării de licențe noi.
- Stocurile de mărfuri existente în patrimoniul societății se majorează cu 8.086 lei.
- Creanțele au crescut cu 271.017 lei, față de perioada similară a anului precedent, dar ele s-au încasat în procent de 80% în prima parte a lunii iulie.
- Datorii total, din care.

	319.984 lei
Furnizori	162.964 lei
Garanții reținute	14.115 lei
Decontări cu personalul	51.983 lei
Bugetul de asigurări, buget stat	64.871 lei
Creditori	5.417 lei
TVA de plată	24.350 lei

*Datoriile prezentate sunt curente, înregistrate în cursul lunii iunie 2008, ele urmează a fi lichidate în cursul lunii iulie.*

- 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; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;

În urma analizei se pot desprinde următoarele:

Veniturile din exploatare au crescut cu 16,20% respectiv 263.939 lei raportand la perioada similara al anului 2007.

- Tratamentul balnear s-a diminuat cu 11.195 lei fata de aceasi perioada a anului trecut ;
- Cazare hotel : s-a majorat cu 38,70% raportand la rezultatul din 2007 si cu 19,47% fata de BVC ;
- Servicii suplimentare – cuprind contravaloarea telefoane, inchirieri. Se constata o crestere de 5.970 lei datorita incasarii la fitness. In consecinta prestarile de servicii au crescut cu 17,50% respectiv cu 158.156 lei fata de exercitiul financiar precedent.

Locatiile de gestiune au scazut 127.962 lei.

La vanzari de marfuri s-au inregistrat o crestere cu 147.651 lei, adica 27.39% mai mult fata de anul 2007.

- Alte venituri – au crescut cu 86.094 lei si se compun din :
  - o Vanzari de obiecte de inventar si mijloace fixe din Complex Olt in valoare de 63.761 lei ;
  - o Castig din operatii cu capital i valoare de 21.000 lei.

Prin urmare veniturile din exploatare in total de 1.893.065 lei are urmatoarea structura:

	%
Tratament balnear	24,28
Cazare hotel	30,92
Servicii suplimentare	0,88
Locatii de gestiune	1,80
Vanzari marfuri	36,26
Alte venituri	5,86

Cei mai semnificativi clienti raportand la facturi emise sunt CNPAS 53,09%, TRANSIVANIA TRAVEL 12,57%, KONTAKT TURISM 11,72%, CASA DE ASIGURARI 5,40%, altii 17,22%.

Cheltuielile pentru exploatare au crescut cu 259.130 lei fata de anul 2007. Cele mai semnificativ cheltuieli sunt :

- Cheltuieli cu materiale – o crestere 30,92% respectiv 23.783 lei din cauza cresterii preturilor la materiale consumabile, imprimate si combustibil ;
- Valoarea tichetelor de masa au crescut cu 27.006 lei. Aici sunt cuprinse tichetele cadou oferite de pastii angajatilor in valoare de 30.000 lei ;
- Cheltuielile cu apa, gaz, energie – o crestere de 35.261 lei, respectiv 16,12%.Motivul este majorarea tarifelor preturilor precum si cantitatea folosita in timpul iernii.
- Cheltuieli cu marfuri sunt la aceeasi nivel al anului precedent ;
- Cheltuieli cu colaboratori : aceste cheltuieli au crescut cu 22.001 lei ;
- Chelt.postale s-au micorat cu 1.274 lei.
- Comisioanele si spezele bancare care sunt cuprinse la cheltuieli bancare au scazut cu 14.345 lei lichidandu-se linia de credit.
- La alte cheltuieli se constata o crestere de 58.261 lei.
- Cheltuielile cu taxe si impozite – au crescut cu 13.771 lei fata de aceasi perioada al anului precedent, crescand valoarea bruta al mijloacelor fixe din grupa I si ele atrag majorarea impozitului pe cladiri.
  - Impozit pe cladiri 73.701
  - Impozit teren 2.390
  - Impozit mijloace de transport 100
  - Impozit taxa firma 238
  - Taxa autorizatie unitati AP 1.000
  - Pro rata TVA 36.199
- Salariile au crescut cu 105.798 lei fata de anul 2007 in urma majorarii;
- Cheltuielile cu amortismentul a scazut cu 22.298 lei in urma punerii in conservare a Complexului Olt.

Ponderea cheltuielilor se prezinta in felul urmator :

	%
- Cheltuieli materiale	4,98
- Tichete de masa	4,30
- Chelt.cu gaz, apa,energie	13,78
- Chelt.marfuri	16,39
- Taxe si impozite	9,17
- Chelt.cu salari	31,26
- Amortisment	9,69
- Alte	5,64

Rezultatul din exploatare este de 145.669 lei, pierdere cu 4.809 lei mai putin fata de 30.06.2007.  
Veniturile financiare sunt de 162.869 lei, dobanda inregistrata in urma depozitelor bancare.  
Cheltuielile financiare de 1.770 lei cuprind comisioanele bancare.  
Rezultatul financiar este de 161.099 lei.

VENITURI TOTALE	2.055.934
CHELTUIELI TOTALE	2.040.504
REZULTAT BRUT	15.430
IMPOZIT PE PROFIT	2.890
REZULTAT NET	12.540

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.

Valoarea disponibilităților bănești a crescut cu suma de 7.191.219 lei ca urmare a aportului acționarilor în numerar cu ocazia majorării capitalului social (anexa 3).

## 2. Analiza activității societății comerciale

**2.1.** 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 trecut.

*În cursul semestrului I. a anului 2008 nu s-a constatat tendințe, elemente, evenimente sau factori de incertitudine care să afecteze lichiditatea societății comerciale comparabil cu aceeași perioadă a anului trecut.*

**2.2.** Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

*Nu s-au înregistrat cheltuieli de capital care să influențeze situația financiară a societății.*

**2.3.** Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

*În semestrul I. 2008 nu au fost evenimente sau tranzacții care să afecteze semnificativ veniturile din activitate de bază.*

## 3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

**3.1.** Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

*În semestrul I. 2008 nu au existat cazuri în care S.C. TUSNAD S.A. nu și-a respectat obligațiile financiare.*

**3.2.** Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 17.01.2008 prin Hotărârea nr. 3/17.01.2008 a hotărât majorarea capitalului social al S.C. TUSNAD S.A.

În aceeași ședința, prin Hotărârea nr.2/17.01.2008, s-a hotărât și divizarea valorii nominale a unei acțiuni de la 2,50 lei/ acțiune la 0,10 lei/ acțiune.

Conform Hotărârii nr.3 din 17.01.2008, se majorează capitalului social de la 998.787,50 lei la 9.400.000 lei, prin:

- incorporarea rezervelor societății constituite din profitul anilor anteriori, prin emisiunea unui număr de 14.005.370 de acțiuni în valoare de 0,10 lei/ acțiune, care sunt distribuite acționarilor existenți la data de înregistrare, proporțional cu cota de capital deținută de aceștia la această dată

și

- aport în numerar al acționarilor în sumă de 7.000.675,50 lei prin emiterea unui număr de 70.006.755 acțiuni, la valoarea nominală de 0,10 lei fiecare, oferite spre subscriere astfel:

a) – etapa I: acționarilor existenți la data de înregistrare, proporțional cotei deținute, la un preț de 0,10 lei/ acțiune (egal cu valoarea nominală) prin exercitarea dreptului de preferință într-un termen de 35 de zile calendaristice, de la data publicării hotărârii de majorare în Monitorul Oficial al României. Plata acestor acțiuni se va face la data subscrierii, prin virament bancar sau la caseria societății.

b) – etapa II: în cazul în care, după exercitarea de către acționari, a dreptului de preferință, vor rămâne acțiuni nesubscrise, un pachet de maxim de 3% din numărul de acțiuni emise pentru majorarea capitalului social va fi oferit spre subscriere administratorilor, directorului și salariaților, în baza unui program de fidelizare aprobat de către Consiliul de administrație, la prețul de 0,11 lei/ acțiune.

Subscrierea acțiunilor se va face pe baza unui prospect simplificat aprobat de către C.N.V.M.

c) – etapa III: în cazul în care raman acțiuni nesubscrise și după primele două etape, acestea vor fi oferite spre subscriere acționarilor care și-au exercitat integral dreptul de preferință în etapa I. Termenul de subscriere va fi de 15 zile lucrătoare, începând cu ziua 10-a de la data încheierii perioadei de subscriere prevăzută în prospectul simplificat aprobat de C.N.V.M. Plata acțiunilor se va face la momentul subscrierii în același mod ca cel prevăzut la prima etapă, iar prețul de subscriere în etapa a III-a va fi egal cu 0,10 lei/ acțiune.

În cazul de supra-subscriere alocarea acțiunilor subscrise în etapa a III-a se va face în conformitate cu principiul «pro-rata», respectiv prin aplicarea coeficientului de alocare rezultat din împărțirea numărului total de acțiuni oferite spre subscriere în etapa a III-a la numărul de acțiuni efectiv subscrise în această etapă.

**3.2. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor** din data de 17.01.2008 prin Hotărârea nr. 3/17.01.2008, stabilește data de 01.02. 2008 ca dată de identificare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor A.G.E.A., conform prevederilor art. 238 din Legea nr. 297/2004 și Imputernicește Consiliul de Administrație pentru:

- constatarea subscrierilor și vărsămintelor efectuate de acționari la majorarea capitalului social în baza hotărârilor adoptate de A.G.E.A.;
- anularea eventualelor acțiuni rămase nesubscrise;
- înregistrarea majorării capitalului social conform subscrierilor și vărsămintelor efective la Registrul Comerțului și în registrul acționarilor
- returnarea eventualelor sume vărsate suplimentar de către acționari în etapa a III-a, ca efect al supra-subscrierii în termen de 5 zile lucrătoare de la închiderea etapei a III-a.

### 3.3. Descrierea majorării capitalului social

- motivul majorării capitalului social:

Majorarea capitalului social s-a realizat în scopul procurării de resurse financiare pentru realizarea lucrărilor de investiții, respectiv proiectul investitional :

**“ Dezvoltarea și modernizarea în vederea ridicării gradului de confort și creșterea calității turistice a Hotelului OLT – Băile Tușnad.”**

- suma și sursa de majorare a capitalului social:

- 1.400.537 lei prin incorporarea rezervelor societății constituite din profitul anilor anteriori – acțiuni gratuite,
- 7.000.675,50 lei aport în numerar al acționarilor

- numărul de acțiuni emise prin majorarea capitalului social:

- 14.005.370 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune rezultată din incorporarea rezervelor societății,

- 70.006.755 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 lei fiecare, oferite spre subscriere către acționarii societății, înregistrați la data de 01.02.2008.

După finalizarea majorării capitalului social structura acționarilor semnificativi se prezintă astfel:  
(conform listei consolidată din data de 16.07.2008 eliberată de S.C. Depozitarul Central S.A.)

- S.I.F. Transilvania - 61.015.906 acțiuni reprezentând 64,91054 % din C.S. al S.C. Tusnad S.A.
- S.I.F. Oltenia - 16.296.078 acțiuni reprezentând 17,33625 % din C.S. al S.C. Tusnad S.A.
- Pers. fizice - 14.834.371 acțiuni reprezentând 15,78125 % din C.S. al S.C. Tusnad S.A.
- Pers. juridice - 1.853.645 acțiuni reprezentând 1,97196 % din C.S. al S.C. Tusnad S.A.

Nu au existat modificări în administrarea societății, componența consiliului de administrație fiind următoarea:

- Rădulescu Nicu - președinte
- Dragos Călin - membru
- Manea Ioan - membru

Conducerea executivă a fost asigurată de:

- Grama Horia - director general executiv
- Vitos Magda - director economic
- Motricală Marieta - director medical

#### 4. Tranzacții semnificative

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

- Nu este cazul

PREȘEDINTELE  
Consiliului de administrație  
RĂDULESCU NICU

DIRECTOR GEN.EX.  
GRAMA HORIA



DIRECTOR ECONOMIC,  
VITOS MAGDA

## Structura și evoluția elementelor de bilanț

	30.06. 2006	%	30.06. 2007	%	30.06. 2008	%
<i>Total activ din care:</i>	9.731.264	100	10.183.210	100	17.430.468	100
<i>Imobilizări necorporale</i>	18.166	0,18	19.416	0,19	39.060	0,22
<i>Imobilizări corporale</i>	9.199.993	94,54	9.598.892	94,26	9.504.288	54,54
<i>Imobilizări financiare</i>	650	0,01	150	0,01	150	--
<i>Stocuri de materii prime, materiale consumabile, ob. de inventar baracamente</i>			--	--	--	--
<i>Semifabricate, produse finite</i>			--	--	--	--
<i>Mărfuri</i>	23.294	0,24	23.749	0,23	31.835	0,18
<i>Alte stocuri</i>			-	--	--	--
<i>Furnizori debitori</i>			--	--	--	--
<i>Clienți și conturi asimilate</i>	425.941	4,38	254.161	1,36	525.178	3,01
<i>Alte creanțe</i>			--	--	--	--
<i>Decontări cu asociații privind capitalul</i>			--	--	--	--
<i>Titlu de plasament</i>			--	--	--	--
<i>Conturi de trezorerie</i>	53.319	0,55	138.738	3,95	7.329.957	42,05
<i>Cheltuieli înregistrate în avans</i>	9.901	0,10	--	--	--	--
<i>Total pasiv, din care</i>	9.731.264		10.183.210	100	17.430.468	100
<i>- pasive curente</i>	341.573		52.099,6	5,11	319.884	1,84
<i>-profit reinvestit</i>	--					

## Structura și evoluția contului de profit și pierdere:

	30.06.2006		30.06.2007		30.06.2008	
SPECIFICAȚIE	Valoare	%	Valoare	%	Valoare	%
Venituri din exploatare din care:	1.786.764	100	1.629.126	100	1.893.065	100
- vânzări mărfuri	610.752	34,18	538.884	33,07	686.535	36,26
- producția vândută	1.135.712	63,56	1.065.996	65,43	1.096.190	57,90
- producția stocată	--	--,25	--	--	--	--
- alte venituri	40.300	--	24.246	1,50	110.340	5,84
Venituri financiare	937	-	186	--	162.869	--
Venituri extraordinare	--	--	--	--	--	--
Total venituri	1.787.701	--	1.629.312	--	2.055.934	--
Cheltuieli din exploatare din care:	1.797.385	100	1.779.604	100	2.038.734	100
- materii prime și materiale	83.802	4,67	76.894	4,32	100.677	4,94
- costul mărfurilor	207.505	11,54	225.988	12,69	226.215	11,09
- energia și apa	270.512	15,05	218.726	12,29	253.987	12,46
- alte cheltuieli materiale	33.377	1,86	5.454	0,30	6.096	0,30
- cheltuieli cu personalul	674.394	37,52	703.999	39,55	836.802	41,04
- cheltuieli cu amortizări	176.045	9,79	219.795	12,35	197.497	9,69
- alte chelt. din exploatare	351.750	19,57	328.748	18,50	417.460	20,46
Cheltuieli financiare	3.786		2.728		1.720	
Cheltuieli extraordinare	--	--	--	--		
Total cheltuieli	1.801.171		1.782.332		2.040.504	
Profit brut	-13.470		- 153.020		15.430	
Impozit pe profit					2.890	
Profit net, din care					12.540	
- dividende					--	

## Cash – flow pentru semestrul I.2006

<i>Specificație</i>	<i>01.01.2008</i>		<i>30.06.2008</i>
<b>A.<sub>1</sub> Disponibilități bănești</b>	<b>608.560</b>		
<i>B. Încasări din exploatare</i>	1.421.792		
- vânzări mărfuri	486.100		
- prestări servicii cazare	435.050		
- prestări servicii tratament	472.070		
- locații, chirii	28.572		
- linia de credit			
<i>C. Plăți activități curente</i>		1.669.100	
- materiale consumabile		87.100	
- mărfuri		225.800	
- personalul		818.460	
- prestații externe		181.800	
- impozite taxe		96.195	
- alte plăți		259.745	
<i>D. Activități investiții</i>			
<i>E. Investiții efectuate</i>		214.566	
<i>F. Activitate financiară</i>	7.183.271		
<i>G. Plăți ptr.activități financiare</i>			
<b>A.<sub>2</sub>Disponibilități bănești</b>			<b>7.329.957</b>