

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
pentru semestrul I. 2012

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

Data raportului: 29.08.2012

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

- Sediul social: Băile Tușnad, Aleea Sfanta Ana nr. 18, jud. Harghita
- Nr. telefon: 0266335292; nr. fax: 0266 335108
- Cod Unic de Inregistrare: RO4241753
- Nr de ordine in Registrul Comertului Harghita: J19/610/1993
- Capitalul social subscris și vărsat: 22.298.102 lei
- Piata reglementata pe care se tranzactioneaza 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 2011, 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 creștere raportată la 30.06.2012 în valoare de 4.971.895 lei. Aceasta se datorează, în mare parte investiției în curs care derulează la Complexul hotelier Olt..
- Imobilizările financiare s-au modificat cu 77.600 lei deoarece suma a fost mutat în contul „decontări din operații în participație,, în baza raportului de audit financiar la 31.12.2011.
- Stocurile de mărfuri existente în patrimoniul societății cresc cu 1.926 lei.
- Creanțele au scăzut cu 392.520 lei, față de perioada similară a anului precedent. Aceasta de datorează TVA-lui de rambursat care s-a diminuat semnificativ.
- Datoriile sunt de 7.614.240 lei având următoarea structură:

Credit pe termen lung și scurt	4.904.762 lei
Leasing financiar, garanții de bună execuție	59.865 lei
Decontări cu personalul	70.025 lei lei
Alte contribuții, impozite și taxe locale	63.380 lei
Creditori	1.160 lei
Furnizori comerciali	981.420 lei
Dec. în curs de lămurire	33.628 lei
Dec. cu asociații pentru capital(lichidat in iulie 2012	1.500.000 lei

- 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:

La data de 30 iunie 2012 s-a înregistrat o pierdere de 1.227.473 lei din care 1.094.701 lei din exploatare și 132.742 lei din activitatea financiară. Veniturile din exploatare au scăzut deoarece activitatea societății s-a reluat din data de 25.04.2012, ca urmare a decalării termenului de licitație cu Casa Națională de Pensii Publice. Cheltuielile au crescut ca urmare a creșterii consumului de utilități aferente complexului hotelier O₃zone (Olt).

Veniturile financiare au scăzut cu 182.832 lei deoarece s-au diminuat semnificativ dobânzile bancare constituite în perioada derulării investiției la complexul hotelier O₃zone (Olt).

Cheltuielile financiare au crescut cu 36.572 lei față de 30.06.2011 ca urmare a dobânzilor aferente creditelor pe termen lung.

Sinteza indicatorilor economici

	BVC la 30.06.2012	Realizat 30.06.2012	Realizat la 30.06.2011
Venituri din exploatare	915.942	1.050.554	992.431
Cheltuieli pentru exploatare	2.010.420	2.145.255	1.648.402
Rezultat brut	-1.094.478	-1.094.701	- 655.971
Venituri financiare	15.000	14.755	197.587
Cheltuieli financiare	177.800	147.497	110.925
Rezultat brut	-162.800	-132.742	86.662
Venituri totale	930.942	1.065.309	1.190.018
Cheltuieli totale	2.188.220	2.292.752	1.759.327
Rezultat brut	-1.257.278	-1.227.443	- 569.309

Cei mai semnificativi clienti raportand la facturile emise sunt:

CNPAS	- 56,19 %;
Transilvania Travel	- 17,61 %;
Casa de asigurari	- 3,40 %.
Valorificari directe	- 22,80 %

Veniturile din exploatare au următoarea structura :

Tratament balnear	- 18,31 %;
Cazare hotel	- 28,36 %;
Vanzari marfuri	- 37,56 %;
Alte venituri	- 15,77 %.

Ponderea cheltuielilor se prezinta in felul urmator :

	30.06.2011 %	30.06.2012 %
Total cheltuieli pentru exploatare	1.648.402	2.145.255
Cheltuieli materiale	3,42	3,72
Cheltuieli cu utilitatile	14,01	15,47
Cheltuieli pentru marfuri	7,67	6,66
Cheltuieli cu colaboratorii	5,42	5,69
Cheltuieli cu taxe si impozite	13,15	10,95
Cheltuieli cu salariile	33,22	32,53
Cheltuieli cu amortismentul	13,39	12,34
Alte cheltuieli	9,72	12,64

Cheltuielile pentru exploatare înregistrate pe semestrul I.2012 au crescut cu 496.853 lei. Creșteri mai semnificative s-au constatat la utilități – 101.013; colaboratori –45.320; cheltuieli bancare – 50.987; amortisment – 43.996; cheltuieli cu salarii 150.243 lei.

Rezultatul exploatării este de 1.094.701 lei pierdere care se încadrează în limitele prevăzute de BVC. Față de perioada similară ale anului 2011, pierderea este cu 60% mai mare, respectiv cu 438.730 lei.

Veniturile financiare în valoare de 14.755 le se datorează dobânzilor bancare.

Chetuielile financiare în valoare de 147.497 lei sunt ca urmare a dobânzilor bancare pe termen lung.

Astfel **rezultatul financiar** este de 133.742 lei pierdere care a fost prevăzut în BVC-ul societății pe anul 2012.

Rezultatul brut este de 1.227.443 lei pierdere.

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 2012 nu s-au 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 chetuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor chetuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Nu s-au înregistrat chetuieli 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 2012 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. 2012 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 29.03.2012 prin Hotărârea nr. 1/ 29.03.2012 a hotărât majorarea capitalului social al S.C. TUSNAD S.A., astfel:

Majorarea capitalului social cu suma de **8.950.000 lei** prin emiterea unui număr de **89.500.000 acțiuni**, cu valoare nominală de 0,10 lei/ acțiune, care sunt oferite spre subscriere astfel:

a) etapa I: acționarilor existenți la data de înregistrare, proporțional cotei deținute, la un preț de 0,10 lei/ acțiune (valoarea nominală), prin exercitarea dreptului de preferință într-un termen de 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii, iar plata acțiunilor se va face la data subscrierii;

b) etapa a II-a: în cazul în care rămân acțiuni nesubscrise după prima etapă, acestea vor fi oferite spre subscriere acționarilor societății indiferent de cota de capital deținută și dacă au subscris în prima etapă. Termenul de subscriere în această etapă este de 45 de zile de la data încheierii primei etape, iar plata acțiunilor se va face la data subscrierii. În cazul de supra-subscriere alocarea acțiunilor subscrise în etapa a II-a se va face în conformitate cu principiul „pro-rata”, respectiv prin alocarea coeficientului de alocare rezultat din împărțirea numărului total de acțiuni oferite spre subscriere în etapa a II-a la numărul de acțiuni efectiv subscrise în această etapă.

Eventualele acțiuni rămase nesubscrise după etapa a II-a vor fi anulate.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 29.03.2012 prin Hotărârea nr. 1/ 29.03.2012, stabilește data de 16.04.2012, ca dată de înregistrare pentru identificarea 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 efectuate de acționari în cadrul etapelor de majorare a capitalului social aprobată de adunarea generală, iar ca efect al acestor constatări să întocmească și să semneze în numele acționarilor Actul constitutiv actualizat în care va fi cuprinsă valoarea capitalului social rezultată după încheierea subscrierilor și vărsămintelor efectuate de către acționari, conform hotărârii A.G.E.A.

3.3. Descrierea majorării capitalului social

- motivul majorării capitalului social:

Majorarea capitalului social s-a realizat pentru finalizarea modernizării Complexului Olt, care se derulează din 2009, 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:

- 1.500.000 lei aport în numerar al acționarilor

- numărul de acțiuni emise prin majorarea capitalului social:

- 89.500.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 lei fiecare, oferite spre subscriere către acționarii societății, înregistrați la data de 16.04.2012..

Din totalul de 89.500.000 de acțiuni oferite spre subscriere, în prima etapă au fost subscrise și vărsate un număr de 15.000.000 acțiuni la valoarea de 0,10 lei, respectiv 1.500.000 lei. Etapa a II-a a majorării capitalului social se încheie pe data de 04.07.2012.

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

- Rădulescu Nicu - președinte
- Dragos Călin - membru
- Voiculescu Dan - membru

Conducerea executivă a fost asigurată de:

- Tibeică Daniela – director
- 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



Structura și evoluția elementelor de bilanț

	30.06.2010	%	30.06.2011	%	30.06.2012	%
Total activ din care:	19.033.537	100	321.542.734	100	37.514.629	100
Imobilizări necorporale	66.504	0,35	53.266	0,16	37.882	0,10
Imobilizări corporale	12.294.135	64,59	25.137.555	77,24	33.753.287	89,97
Imobilizări financiare	77.750	0,41	77.750	0,24	150	0,01
Stocuri de materii prime, materiale consumabile, ob.de inventar baracamente	--	--	--	--	--	--
Semifabricate, produse finite	--	--	--	--	--	--
Mărfuri	39.868	0,21	29.395	0,09	31.321	0,08
Alte stocuri	--	--	--	--	--	--
Furnizori debitori	--	--	--	--	--	--
Clienți și conturi asimilate	1.622.130	8,52	485.109	1,49	340.243	0,91
Alte creanțe	--	--	1.526.718	4,69	1.279.064	3,41
Decontări cu asociații privind capitalul	--	--	--	--	--	--
Titlu de plasament	--	--	--	--	--	--
Conturi de trezorerie	4.933.150	25,92	5.232.941	16,08	2.072.682	5,52
Cheltuieli înregistrate în avans	--	--	--	--	--	--
Total pasiv, din care	19.033.537		32.542.734		37.514.629	
- pasive curente	449.772	2,36	506.948	1,56	2.709.478	7,22
-profit reinvestit						



Structura și evoluția contului de profit și pierdere:

	30.06.2010		30.06.2011		30.06.2012	
SPECIFICAȚIE	%		%		%	
Venituri din exploatare din care:	1.369.933	100	992.431	100,00	1.050.554	100,00
- vânzări mărfuri	547.626	39,97	412.666	41,58	394.653	37,56
- producția vândută	783.029	57,16	507.214	51,10	499.409	47,54
- producția stocată	--	--	--	--	--	--
- alte venituri	39.278	2,87	72.551	7,32	156.492	14,90
Venituri financiare	287.612	--	--	--	14.755	--
Venituri extraordinare	--	--	--	--	--	--
Total venituri	1.657.545	--	1.190.018	--	1.065.309	--
Cheltuieli din exploatare din care:	1.872.500	100	1.648.402	100,00	2.145.255	100,00
- materii prime și materiale	88.794	4,74	51.589	3,16	77.658	3,62
- costul mărfurilor	155.869	8,32	126.482	7,67	142.989	6,66
- energia și apa	215.683	11,52	230.999	14,01	332.012	15,79
- alte cheltuieli materiale	613	0,03	4.936	0,29	2.245	0,10
- cheltuieli cu personalul	690.812	36,89	547.664	33,22	697.907	32,53
- cheltuieli cu amortizări	221.058	11,82	220.748	13,39	264.744	12,34
- alte chelt. din exploatar	499.671	26,68	465.984	28,26	621.421	28,96
Cheltuieli financiare	--	--	110.925	--	147.497	6,88
Cheltuieli extraordinare	--	--	--	--	--	--
Total cheltuieli	1.874.397	--	1.759.327	--	2.292.752	--
Profit brut	216.852	--	- 569.309	--	-1.227.443	--
Impozit pe profit	55.000	--	--	--	--	--
Profit net, din care	222.352	--	- 569.309	--	-1.227.443	--
- dividende	--	--	--	--	--	--



Cash – flow pentru semestrul I. 2012

Specificație	01.01.2012		30.06.2012
A.₁ Disponibilități bănești	1.400.051		
B. Încasări din exploatare	3.762.579		
- vânzări mărfuri	339.144		
- prestări servicii cazare	226.096		
- prestări servicii tratament	192.388		
- locații, chirii	4.951		
- linia de credit	3.000.000		
C. Plăți activități curente		1.079.714	
- materiale consumabile		72.840	
- mărfuri		142.988	
- personalul		661.564	
- prestații externe		137.572	
- impozite taxe		64.750	
- alte plăți			
D. Activități investiții			
E. Investiții efectuate		1.901.632	
F. Activitate financiară	14.755		
G. Plăți ptr.activități financiare		123.357	
A.₂ Disponibilități bănești			2.072.682





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

DECLARAȚIE

Subsemnatul Nicu RĂDULESCU, Președintele Consiliului de administrație al S.C. TUSNAD S.A. declar pe propria răspundere că, după cunoștințele mele, situația financiar-contabilă pe semestrul I. 2012 a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale S.C. Tusnad S.A. și raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președintele Consiliului de administrație,

Nicu RĂDULESCU

