

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
privind activitatea desfășurată în anul 2010

Raport anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006
Pentru exercitiul financiar 01.01.2010 – 31.12.2010
Data raportului: _____

S.C. TUSNAD S.A.

- 1 Sediul social: Baile Tusnad, Aleea Sf. Ana nr. 18, CP 535100
- 2 Nr. telefon: 0266 335292; nr. fax: 0266 335108
- 3 Cod Unic de Inregistrare: RO 4241753
- 4 Nr de ordine in Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Harghita:
J19/ 610/ 1993
- 5 Piața reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare:
Bursa Electronica RASDAQ
- 6 Capitalul social subscris si varsat: 9.400.000 lei
- 7 Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate:
94.000.000 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 lei/ acțiune

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1. a. Descrierea activitatii de baza a societatii

S.C. „TUSNAD” S.A. Băile Tușnad este societate comerciala pe actiuni, având ca obiect de activitate turismul balnear

- hoteluri și restaurante (cod 55)
- sanatate si asistenta sociala (cod 85).

b. Precizarea datei de infiintare a societatii

S.C. Tusnad S.A. este continuitoarea fostei Intreprindere Balneoclimaterică Băile Tusnad, a fost reorganizată in baza Legii nr. 15/1990 și H.G. nr. 1041/1990, înregistrată la Oficiul Registrului Harghita in anul 1993 si functioneaza conform actului constitutiv.

In cursul exercitiului financiar 2010, societatea si-a desfasurat activitatea in conformitate cu programul aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor si in baza deciziilor adoptate de consiliul de administratie in vederea gestionarii patrimoniului societatii in conditii de rentabilitate.

c. Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii

In exercițiul financiar 2010 nu au fost fuziuni, divizări sau alte forme de reorganizare. Societatea nu are filiale.

d. Descrierea achizițiilor si/sau instrăinărilor de active

Volumul investitiilor realizate in perioada de raportare este de **11.925.682 lei**, reprezentând :

Imobilizari corporale in valoare de 9.754 lei.

Imobilizari necorporale in valoare de 7.235 lei.

Investitii in curs 11.908.693 lei.

e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

| | | | |
|---|----------------------------|--|--|
| 1 | rezultat din exploatare | -161.415 | |
| 2 | rezultat financiar | 262.794 | |
| 3 | rezultat brut | 101.379 | |
| 4 | rezultat net | 63.949 | |
| 5 | datorii – total | 3.432.396 | |
| 6 | capitaluri proprii | 30.183.993 | |
| 7 | activ net contabil/actiune | 32.196.302 / 94.000.000 actiuni = 0,32 | |

1.1.1. Elemente de evaluare generala

Mentionam ca nivelul indicatorilor din tabelul de mai jos, reflecta rezultatele obtinute, in conditia in care societatea in perioada 07.01.2010 – 29.03.2010 nu a desfasurat activitate de exploatare.

Rezultatele sintetice ale activității desfășurate în anul 2010 sunt următoarele:

| | |
|---|-----------------------|
| a) profit brut | 101.379 |
| profit net | 63.949 |
| b) cifra de afaceri | 3.834.619 |
| c) export | - |
| d) costuri | 4.077.853 |
| e) % din piata detinut | Nu detinem informatii |
| f) lichiditate (disponibil in cont) + alte valori | 9.429.988 |

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate

a) Principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distributie:

Serviciile de cazare, alimentare publica, tratament balnear au fost valorificate in baza contractelor de prestari servicii incheiate in special cu Casa Nationala de Pensii, S.C. Transilvania Travel S.A..

b) ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 4 ani.

- lei -

| <i>Servicii</i> | <i>2007</i> | <i>% CA</i> | <i>2008</i> | <i>% CA</i> | <i>2009</i> | <i>%</i> | <i>2010</i> | <i>% CA</i> |
|------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------|------------------|-----------------|
| <i>Cazare</i> | <i>1.322.220</i> | <i>27,92</i> | <i>1.720.808</i> | <i>32</i> | <i>1.505.272</i> | <i>34</i> | <i>1.170.541</i> | <i>30</i> |
| <i>Masa</i> | <i>1.666.592</i> | <i>35,20</i> | <i>2.069.021</i> | <i>38</i> | <i>1.720.642</i> | <i>33</i> | <i>1.685.370</i> | <i>44</i> |
| <i>Tratament</i> | <i>1.368.312</i> | <i>28,90</i> | <i>1.376.819</i> | <i>26</i> | <i>1.202.271</i> | <i>27</i> | <i>943.050</i> | <i>25</i> |
| <i>Alte</i> | <i>377.011</i> | <i>7,98</i> | <i>199.084</i> | <i>4</i> | <i>48.135</i> | <i>6</i> | <i>35.658</i> | <i>1</i> |

c) produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiului financiar precum si stadiul de dezvoltare a acestor produse

Strategia de dezvoltare a societății, programul investitional pe termen mediu si lung privind modernizarea capacitatilor existente (Hoteluri, baze de tratament, baze de agrement, etc) va crea conditii pentru atragerea altor segmente turistice (de weekend, de afacere, agrement, etc), eliminand astfel dependenta semnificativa a societății de un singur client – CNPAS Bucuresti.

Investitia inceputa in a doua parte a anului 2009 privind modernizarea si ridicarea gradului de confort a hotelului Olt creaza premisele reducerii gradului de dependenta fata de clientul CNPAS si cresterii ponderii veniturilor obtinute din serviciile turistice contractate in mod direct de catre societate care genereaza o marja de profit superioara.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materială

Aprovizionarea tehnico-materiala se face din surse interne pe baza de contracte, la preturi de oferte in limitele consumurilor curente fara a crea stocuri si imobilizari de natura stocurilor.

Principalii furnizori:

- International Trade Center S.A. Brasov – materiale consumabile, aparate, echipamente, dotari si amenajari;
- Bertis S.R.L. Sf. Gheorghe – produse din carne
- Harmopan S.A. Miercurea Ciuc – produse de morarit, panificatie si patiserie;
- Lactate S.A. Miercurea Ciuc – produse lactate;
- Amigo Intercost S.R.L. Miercurea Ciuc – bauturi racoritoare si bauturi alcoolice

| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Volumul desfacerii marfurilor | 1.666.592 | 2.069.021 | 1.720.642 | 1.685.370 |
| Stocuri de marfuri | 55.183 | 54.246 | 33.675 | 23.545 |
| Ponderea stocurilor fata de volumul desfacerii marfurilor % | 3,32 | 2,63 | 1,96 | 1,40 |

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung

Veniturile se realizeaza in prezent pe piata interna si nesemnificativ de pe piata externa.

Pentru viitor se are in obiectiv si atragerea in numar mai mare a turistilor straini pentru odihna si tratament prin oferirea de pachete de servicii adecvate acestora.

| | Anul 2007 | Anul 2008 | Anul 2009 | Anul 2010 |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------|-----------|
| Total turiști, din care: | 4.337 | 4.862 | 3.916 | 3.857 |
| - turiști români | 4.226 | 4.735 | 3.789 | 3.774 |
| - turiști străini | 111 | 127 | 127 | 83 |
| Total zile-turist, din care: | 52.733 | 53.080 | 45.969 | 42.378 |
| - zile-turist români | 52.329 | 52.392 | 45.183 | 42.054 |
| - zile-turist străini | 404 | 688 | 786 | 824 |
| Grad de ocupare (%) | 75,23 | 76,09 | 79,27 | 73,34 |

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor si a principalilor competitori:

Principalii concurenti ai S.C. TUSNAD S.A. sunt:

- pe plan local: HB Hotels S.A. (in domeniul serviciilor de cazare si alimentatie publica), LEMPES CONSTRUCT;
- pe plan national: societati comerciale din statiunile Covasna, Vatra Dornei si Calimanesti - Caciulata (in domeniul tratamentului balnear).

c) Descrierea oricarei dependente 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 este dependentă într-o măsură semnificativă de un singur client a cărui pierdere ar avea aspecte negative asupra veniturilor, respectiv CNPAS București care reprezintă cca 61% din cifra de afaceri, însă se poate observa în istoric reducerea treptată a acestei relații de dependență.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății

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

| <i>Categorii socio-profesionale</i> | <i>Început an 2010</i> | <i>Sfârșit an 2010</i> | <i>%</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|----------|
| Total, din care: | 106 | 89 | |
| - personal cu funcții de conducere | 3 | 3 | 3,37 |
| - personal cu funcții de execuție cu studii superioare | 4 | 4 | 4,49 |
| - funcționari cu studii medii | 13 | 12 | 13,48 |
| - maeștrii, tehnicieni și alt pers. de specialitate cu studii medii | 3 | 4 | 4,49 |
| - muncitori calificați | 76 | 59 | 66,29 |
| - muncitori necalificați | 7 | 7 | 7,86 |

Conducerea societății are în vedere permanent ridicarea calificării și perfecționarea angajaților societății și asigură participarea salariaților la cursuri de perfecționare/recalificare pentru ridicarea calitatii serviciilor.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricaror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Raporturile dintre conducerea societății și angajați sunt constructive și nu există conflicte.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității asupra mediului înconjurător

Având în vedere activitatea de bază a societății – turism balnear – este în deplină concordanță cu reglementările legale privind protecția mediului și nici nu avem litigii cu privire la încălcarea de către S.C. TUSNAD S.A. a legislației de protecție a mediului înconjurător.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare – dezvoltare

S.C. „TUSNAD” S.A. nu desfășoară activități de cercetare – dezvoltare.

1.1.8 Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Societatea, prin conducerea acesteia se preocupă permanent în vederea gestionării riscului.

| Indicatori financiar sintetici | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rata de rotație a activelor circulante – zile | 19,89 | 12,00 | 51 | 24 |
| Rata curentă | 2,75 | 2,84 | 16,15 | 11,16 |
| Gradul de îndatorare | 0 | 0 | 0 | 5,69 |
| Viteza de rotație a debitelor – clienți – zile | 31 | 30 | 33 | 25 |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | 0,50 | 0,42 | 0,35 | 0,17 |

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii privind managementul riscului

- management riguros al costurilor,
- realizarea de venituri suplimentare prin punerea in functiune a noilor investitii,

In anul 2010 societatea a incheiat un contract de credit pe termen lung in valoare de 2.000.000 lei pentru a contribui la lucrari de investitii HOTEL OLT, soldul creditului la 31.12.2010 este de 1.979.800.

1.1.9 Elemente de perspectiva ale activitatii societatii

a) Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior:

Nu exista tendinte, evenimente sau factori majori de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societatii.

b) Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut

Programul de modernizare a Hotelului Olt, aflat in derulare, are ca scop modernizarea si cresterea gradului de confort in spatiile de cazare si alimentatie publica, diversificarea serviciilor oferite clientilor, in principal pentru segmentul de piata tip bussines si SPA.

In anul 2010 finantarea programului de modernizare a fost realizat si din aportul in numerar adus de actionari la capitalul social (7.000.626 lei – total aport), in conformitate cu Hotararea A.G.E.A din 17.01.2008, precum si majorare capital social conform Hotararii AGEA nr.1 din 15.10.2010 – etapa I finalizandu-se pe data 14.12.2010. Valoarea actiunilor subscrise a fost de 11.398.102 lei. Etapa a II-a se deruleaza din data de 24.12.2010 si se incheie la 28.01.2011.

c) Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza

Nu au fost astfel de evenimente, tranzactii.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1. Principalele capacitati de cazare, alimentatie publica si tratament aflate in patrimoniul societatii sunt:

| Denumire | An P.I.F. | Supr. const -mp- | Supraf. Desfas. -mp- | Mod adminis-trare |
|---|--------------|------------------------|----------------------------|--------------------|
| Complex Tuşnad Str. Oltului nr.87 | 1976 | 1.883 | 6.872 | directa |
| Complex Olt Al. Sfanta Ana nr.2 | 1977 | 2.128 | 6.400 | Investitie in curs |
| Baza de tratament Al. Sfanta Ana nr.49 | 1981 | 2.506 | 4.456 | directa |

2.2. Descrierea si analizarea gradului de uzura a proprietatilor societatii

Complexul Tusnad si Baza de Tratament au o uzura de 5 %, ultima reevaluare a fost efectuate la sfarsitul anului 2009.

Complexul Olt pe perioada lucrarilor de investitii se afla in conservare.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de prioritate asupra activelor corporale ale societatii.

Nu ne-am confruntat cu probleme legate de dreptul de proprietate.

3. Piata valorilor mobiliare emise de S.C. TUSNAD S.A.

3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negocieaza valorile mobiliare emise de societate

Valorile mobiliare emise de societate se tranzactioneaza pe piata RASDAQ, cu simbol de piata TSND.

Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de societatea de registru Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

3.2. Descrierea politicii societatii cu privire la dividende

Societatea nu a platit dividende actionarilor in ultimii 5 ani, profitul distribuibil fiind repartizat pentru surse proprii de finantare.

Pentru exercitiul financiar 2010 se propune aceeași modalitate de repartizare a profitului.

Acesta se datorează planului de efectuare a unor investitii pentru modernizarea bazei materiale, cresterea gradului de confort si asigurarea prestarii serviciilor conform standardelor.

3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.

Societatea nu a derulat operatiuni de achizitionare a propriilor actiuni.

3.4. In cazul in care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societate mama detinute de filiale

Nu avem filiale.

3.5. In cazul in care societatea a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creante, prezentarea modului in care societatea comerciala se achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare

Societatea nu a emis obligatiuni si/sau titluri de creante in anul financiar 2010.

4. Conducerea societatii comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator

a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie)

In perioada 01.01.2010-31.12.2010, Consiliul de administratie a fost format din:

- 1 Nicu RĂDULESCU – 53 de ani, economist, presedintele consiliului de administratie,
- 2 Dragoș CĂLIN – 37 de ani, consilier juridic, membru in consiliului de administratie,
- 3 Dan VOICULESCU – 58 de ani, economist, membru in consiliul de administratie

incepand cu data de 02.03.2010 in urma renuntarii la mandatul de administrator de catre dl. Ioan Manea.

4 Ioan MANEA - 40 de ani, economist, membru in consiliul de administratie pana la data de 02.03.2010, data la care renunta la mandatul de administrator.

b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

Nu a existat acord, intelegere sau legatura de familie intre administratori si o alta persoana datorită căreia administratorul a fost numit.

c) Participarea administratorului la capitalul societatii comerciale

- Nicu RĂDULESCU – 922.176 actiuni,
- Dragoș CĂLIN – 91.851 actiuni,
- Dan VOICULESCU – 0 actiuni.

d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

La data de 31.12.2010, capitalul social este in valoare de 9.400.000 lei, impartit in 94.000.000 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 lei/ actiune.

| Actionar | Valoarea C.S. | Numar actiuni | % |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------|
| S.I.F. Transilvania S.A. Brasov | 6.101.590,60 | 61.015.906 | 64,91054 |
| S.I.F. Oltenia S.A. Craiova | 1.629.607,80 | 16.296.078 | 17,33625 |
| Altii | 1.668.801,60 | 16688016 | 17,75321 |
| TOTAL | 9.400.000,00 | 94.000.000 | 100,0000 |

4.2. Conducerea executivă a fost formată din:

a) Termenul pentru care persoane face parte din conducerea executiva

1 Director general – Daniela Tibeica – pe bază de contract de mandat

2 Director economic - Vitos Magda – contract de munca nedeterminată.

b)) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive

Nu a existat acord, intelegere sau legatura de familie intre membrii conducerii executive si o alta persoana datorită căreia se datorează numirea lor.

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

Administratorii si membrii conducerii executive nu au fost implicati in litigii sau proceduri administrative referitor la activitatea desfasurata in cadrul S.C. TUSNAD S.A.

5. Situatia financiar – contabila

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;

Evolutia situatiei patrimoniale in perioada 2007 – 2010:

| Elemente patrimoniale | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Total activ: | 10.468.424 | 20.541.761 | 19.346.235 | 33.680.644 |
| Active imobilizate | 9.526.430 | 12.473.645 | 10.619.789 | 22.103.450 |
| - imobilizari corporale | 9.483.403 | 12.356.210 | 10.465.825 | 21.962.360 |
| Active circulante | 941.994 | 8.068.116 | 8.726.446 | 11.577.194 |
| Cheltuieli in avans | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total pasiv: | 10.468.424 | 20.541.761 | 19.346.235 | 33.680.644 |
| Capitaluri proprii | 10.126.669 | 20.185.173 | 18.721.942 | 30.183.993 |
| - capital social | 998.788 | 9.400.000 | 9.400.000 | 9.400.000 |
| Provizioane pt. riscuri si cheltuieli | 42.309 | 7.075 | 7.075 | 0 |
| Datorii | 341.755 | 356.588 | 540.117 | 3.432.396 |
| - sub 1 an | 341.755 | 356.588 | 540.117 | 1.484.342 |

| | | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Subvenții pentru investiții | | | 77.101 | 64.252 |
| Activ net contabil | 10.126.669 | 20.185.173 | 18.806.118 | 30.248.248 |
| Nr. total acțiuni | 399.515 | 94.000.000 | 94.000.000 | 94.000.000 |
| Activ net/actiune (lei) | 25,35 | 0,21 | 0,20 | 0,32 |
| Valoare nominala (lei/actiune) | 2,50 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |

Conform Hoatarii AGEA nr. 1 din 15.10.2010 se aprobă majorarea capitalului social cu suma de 16.000.000 lei, prin emiterea unui număr de 160.0000.000 acțiuni, cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

Până la închiderea exercițiului financiar 2010 a fost vărsat suma de 11.398.102 lei, reprezentând valoarea subscrierilor din etapa I-a și a II-a care s-a finalizat în data de 28.01.2011.

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 ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Contul de profit și pierdere la 31.12.2010

| <i>Indicatori economici</i> | <i>2007</i> | <i>2008</i> | <i>2009</i> | <i>2010</i> | <i>Diferenta</i> |
|----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 |
| Cifra de afaceri | 4.734.135 | 5.243.576 | 4.476.320 | 3.839.619 | -636.701 |
| Venituri din exploatare | 4.786.039 | 5.365.732 | 4.979.103 | 3.916.438 | -1.062.665 |
| Cheltuieli pt. exploatare | 4.230.925 | 5.100.229 | 4.962.309 | 4.077.853 | -884.456 |
| Rezultatul din exploatare | 555.114 | 265.503 | 16.794 | -161.415 | -178.209 |
| Venituri financiare | 3.654 | 596.950 | 934.832 | 305.247 | -629.585 |
| Cheltuieli financiare | 20.542 | 1.770 | 2.591 | 42.453 | 39.862 |
| Rezultatul financiar | - 16.888 | 595.180 | 932.241 | 262.794 | -669.447 |
| Venituri totale | 4.789.693 | 5.962.682 | 5.913.935 | 4.221.685 | -1.692.250 |
| Cheltuieli totale | 4.251.467 | 5.101.999 | 4.964.900 | 4.120.306 | -844.594 |
| Rezultat brut | 538.226 | 860.683 | 949.035 | 101.379 | -847.656 |
| Rezultat net | 453.100 | 714.583 | 749.982 | 63.949 | -686.033 |

Comparativ cu prevederile bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2010, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, rezultatele la 31.12.2010 se prezinta astfel:

| | BVC 2010 | Realizat 31.12. 2010 | Valoare | % |
|------------------------------|------------------|-------------------------|-----------------|---------------|
| I. VENITURI DIN EXPL. | 4.539.437 | 3.916.438 | -622.999 | 86,27 |
| CIFRA DE AFACERI | 4.217.816 | 3.834.619 | -383.197 | 90,91 |
| II. CHELT.PT.EXPL. | 4.508.574 | 4.077.853 | -430.721 | 90,45 |
| ✓ chelt.materiale | 260.000 | 183.445 | -76.555 | 70,55 |
| ✓ chelt.cu utilități | 403.000 | 230.457 | -172.543 | 57,18 |
| ✓ chelt.pt.marfuri | 500.000 | 500.073 | 73 | 100,01 |
| ✓ chelt.cu personalul | 1.695.600 | 1.573.440 | -125.160 | 92,62 |
| ✓ chelt.cu amortismentul | 450.000 | 442.021 | -7.979 | 98,22 |
| ✓ chelt.cu prestații externe | 899.974 | 692.956 | -207.018 | 76,96 |
| ✓ chelt.cu impozite si taxe | 300.000 | 451.831 | 151.831 | 150,61 |
| ✓ alte cheltuieli diferite | 0 | 6.630 | 6.630 | |
| REZULTAT EXPLOATARII | 30.863 | -161.415 | -191.415 | |
| VENITURI FINANCIARE | 60.000 | 305.247 | 245.247 | 508,74 |
| CHELT.FINANCIARE | 5.000 | 42.453 | 37.453 | 849,06 |
| REZULTAT FINANCIAR | 55.000 | 262.794 | 207.794 | 477,80 |
| TOTAL VENITURI | 4.600.000 | 4.221.685 | 377.752 | 91,77 |
| TOTAL CHELTUIELI | 4.500.000 | 4.120.306 | 393.268 | 91,70 |
| REZULTAT BRUT | 100.000 | 101.379 | 1.379 | 101,37 |

Comparativ cu realizările anului 2009, veniturile din exploatare au scăzut cu 21,34%, respectiv cifra de afaceri cu 14,33%. Scăderea veniturilor din exploatare datorate factorilor economici de criza a determinat o pierdere de 161.415 lei din activitatea de baza.

Datorita veniturilor financiare de 305.247 lei care s-au diminuat cu dobanda aferenta creditului pe termen lung in valoare de 42.453 lei rezultatul financiar al societatii este 262.794 lei. Astfel veniturile totale s-au realizat in procent de 91,77% fata de BVC, iar la cheltuielile totale s-a inregistrat un procent de 91,70% fata de BVC. Rezultatul brut este un profit de 101.379 lei usor crescut fata de BVC.

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.

| A. Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare | 2009 | 2010 |
|---|------------------|---------------------|
| - Profit înainte de impozitare și elemente extraordinare | 949.035 | 101.379 |
| - <i>Ajustări pentru:</i> | | |
| • amortizări | 537.621 | 442.021 |
| • diferențe de curs valutar | - 426 | - 2.302 |
| • dobânzi încasate și plătite | 932.667 | 265.096 |
| • venituri din ajustări | 0 | - 7.075 |
| • încasări din ac. de investiții | 0 | 0 |
| - <i>Ajustări înainte de modificarea cap.circulant</i> | 1.469.862 | 697.740 |
| Profit înainte de modificările capitalului circulant | 2.418.897 | 799.119 |
| Variația stocurilor | 20.649 | 10.988 |
| Variația creanțelor | - 973.923 | - 814.767 |
| Variația datorilor | 183.529 | 2.960.214 |
| Dobânzi încasate și plătite | - 932.667 | - 265.096 |
| Diferențe de curs valutar | 426 | 2.302 |
| Venituri în avans | - 14.940 | - 12.846 |
| <i>Modificări din capitalul circulant</i> | - 1.716.926 | 1.880.795 |
| Fluxuri de numerar înainte de impozitare | 701.971 | 2.679.914 |
| Impozit pe profit plătit | - 158.478 | - 105.373 |
| Fluxul de numerar din activități de exploatare | 543.493 | 2.574.541 |
| B. Flux de numerar din activitatea de investiții | -- | 0 |
| Incasări din imobilizări ieșite | 21.661 | 0 |
| Achiziții de imobilizări | - 845.071 | - 11.925.682 |
| Valoare neamortizată a imob. ieșite | 0 | 0 |
| Flux de numerar din activitatea de investiții | - 823.410 | - 11.925.682 |
| Flux de numerar din activitatea de finanțare | 0 | 11.398.102 |
| Flux de numerar și echivalente de numerar | - 279.917 | 2.046.961 |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei | 7.662.936 | 7.383.027 |
| Numerar și echivalente de numerar la finele perioadei | 7.383.027 | 9.429.988 |

Având în vedere necesarul de finanțare a programului de investiții început în anul 2009, consiliul de administrație al societății propune Adunării Generale a Acționarilor aprobarea **repartizării profitului net** înregistrat la 31.12.2010, astfel:

- rezerva legală: 5.069 lei
- surse proprii de finanțare: 58.880 lei

6. Lucrări de investiții

Investitiile în curs în valoare totală de 13.342.133 lei este compusă din:

- * 269.461 lei - Mofeta, lucrări de construcții,
- * 13.048.127 lei - Complex Olt, lucrări de modernizare
- * 24.545 lei - Baza de tratament, Hotel Tusnad, lucrări geologice,

7. Proiecte pentru anul 2011

În baza strategiei de dezvoltare a societății, Consiliul de administrație își propune ca și obiective prioritare pentru anul 2011 următoarele:

- Finalizarea lucrărilor de modernizare, dezvoltare și ridicare a gradului de confort la complexul hotelier Olt care va fi finalizat în anul 2011;
- Realizarea unui parteneriat public-privat împreună cu Consiliul Local Tusnad în vederea accesării în comun a unor fonduri europene pentru dezvoltarea zonei de agrement ;
- Adaptarea și îmbunătățirea structurii organizatorice a societății pentru realizarea obiectivelor investitoriale propuse.

8. Situația litigiilor

Pe data de 31.12.2010 SC TUȘNAD SA are pe rol 10 procese, din care 1 proces penal. Majoritatea proceselor sunt cu fostul director al societății Pop Marin și societatea sa.

În cursul anului 2010 s-a dispus începerea urmăririi penale față Pop Marin Ionel, proces în care se vor recupera pagubele cauzate societății.

Procesul intentat de un acționar împotriva Hotărârii AGEA nr 1/19.10.2009 este pe rolul Tribunalului Harghita.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,

NICU RADULESCU

