



TUȘNAD S.A.

535100 BĂILE TUȘNAD, ALEEA SFÂNTA ANA NR.18

NR. ÎNREG LA ORC: J19/610/1993 COD FISCAL: RO4241753

IBAN: RO26RNCB0152042373290001 BCR – MIERCUREA CIUC



Tel.: (004)0266-335537, 335292 Fax:(004)0266-335108, E-MAIL: secretariat@tusnad.ro, WEB: www.tusnad.ro

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I. 2017

Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006, anexa nr.31.

Denumirea societatii comerciale : 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: **30.180.282 lei**
- Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: **Bursa de Valori Bucuresti SA**

1. Situația economico-financiară

1. Situația economico-financiară

1.1. *Comparativ cu semestrul I. al anului 2016, în cursul perioadei analizate, societatea nu a suferit proceduri de divizare, fuzionare sau modificări în privința obiectului de activitate desfășurat.*

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

- Valoarea activului bilanțier înregistrează o scadere raportată la 30.06.2016 în valoare de 1.399.214 lei.
- Stocurile de mărfuri, materiale existente în patrimoniu au crescut cu 69.205 lei.
- Creanțele s-au redus cu 178.444 lei, față de perioada similară a anului precedent.
- Datoriile sunt de 2.899.418 lei având următoarea structură:

Credite pe termen lung	1.579.334 lei
Decontări cu personalul	144.393 lei
Alte contribuții, impozite și taxe locale	378.250 lei
Creditori	213.053 lei
Furnizori	578.626 lei

Contul de profit și pierderi:

În urma analizei se pot desprinde următoarele:

La data de 30 iunie 2017 s-a înregistrat o pierdere de 1.218.708 lei din care 1.185.668 lei din exploatare și 33.040 lei din activitatea financiară. Veniturile din exploatare s-au redus cu 8% fata de 2016 datorita decalarii deschiderii hotelului Tusnad datorita organizarii licitatiei cu CNPP prin SEAP. Cheltuielile au crescut cu 4% societatea înregistrând o pierdere mai mare cu 379.679 lei mai mare fata de anul anterior, principalele cauze fiind reducerea vanzarilor cu 242.967 lei si cresterea cheltuielilor cu salariile cu 176.577 lei.

Cheltuielile financiare au scazut cu 11.949 lei față de 30.06.2016 ca urmare a evolutiei favorabile a dobânzilor la credite precum si a rambursarii valorii scadente a acestora.

Sinteza indicatorilor economici

INDICATOR	Realizat la	Realizat la	BVC la	Realizat la
	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2017
Venituri din exploatare	2.450.984	3.090.819	4.832.892	2.856.426
Cheltuieli pentru exploatare	3.713.520	3.896.808	4.563.632	4.042.094
Rezultat brut	-1.262.536	- 805.989	269.259	-1.185.668
Venituri financiare	94	104	-	676
Cheltuieli financiare	64.978	45.093	38.534	33.716
Rezultat brut	-1.327.420	- 850.978	230.726	-1.218.708
Venituri totale	2.451.078	3.090.923	4.832.892	2.857.102
Cheltuieli totale	3.778.498	3.941.901	4.602.166	4.075.810
Rezultat brut	-1.327.420	- 850.978	230.726	-1.218.708

Datorita decalarii licitatiei de catre CNPP cu mai mult de 2 luni fata de termenul prevazut, la Hotel Tusnad, precum si datorita neatingerii tinte gradului de ocupare la Hotel O3zone, veniturile de exploatare bugetate nu au fost atinse.

Cei mai semnificativi clienti raportat la facturile emise sunt:

- CNPAS → 7 % ;
- prin Booking.com → 6 % ;
- CONCEPT CONSULT & PROSPECT → 4 % ;
- J'INFO TOURS → 3 % ;
- PRO MINORITATE → 2 % ;
- valorificari directe → 32 % ;

Veniturile din exploatare au urmatoarea structura :

Indicator	Hotel Tusnad		Hotel O3zone		TOTAL	
- tratament balnear	111.915	19%			111.915	4%
- cazare hotel	233.396	40%	959.091	43%	1.192.488	42%
- serv. agrement	630	0%	103.353	5%	103.984	4%
- chirii	8.782	1%	4.412	0%	13.194	0%
- vanzari marfuri	233.712	40%	1.174.954	52%	1.408.666	50%
CIFRA DE AFACERI	588.435		2.241.811		2.830.247	

Ponderea cheltuielilor se prezinta in felul urmator :

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Total cheltuieli pentru exploatare	3.713.520	3.896.808	4.075.810
Cheltuieli materiale	15%	14%	8%
Cheltuieli cu utilitatile	13%	10%	10%
Cheltuieli pentru marfuri	9%	11%	11%
Cheltuieli cu colaboratorii	2%	2%	3%
Cheltuieli cu taxe si impozite	8%	8%	8%
Cheltuieli cu salariile	23%	27%	28%
Cheltuieli cu amortismentul	20%	20%	19%
Alte cheltuieli	9%	8%	14%

Cheltuielile pentru exploatare înregistrate in semestrul I.2017 au crescut cu 145.286 lei datorita cresterii numarului de salariati, a salariului minim precum si a cresterii cheltuielilor cu marfurile si cu materialele consumabile cu 8 %, ca a cresterii gradului de ocupare a Hotelului o3zone

Rezultatul exploatării este de 1.185.668 lei pierdere față de perioada similară ale anului 2016, societatea majorandu-si pierderea cu 47%.

Veniturile financiare în valoare de 503 lei se datorează dobânzilor bancare.

Chetuielile financiare în valoare de 33.716 lei reflecta dobânzile la creditele existente in sold.

Astfel **rezultatul financiar** este de 33.040 lei pierdere, incadrandu-se in BVC-ul societății pe anul 2017.

Rezultatul brut este de 1.218.708 lei pierdere.

Mentinam ca situatiile financiare pentru semestrul I 2017 nu au fost auditate.

2. Analiza activității societății comerciale

2.1. În cursul semestrului I a anului 2017 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. Nu s-au înregistrat cheltuieli de capital care să influențeze situația financiară a societății.

2.3. În semestrul I 2017 nu au fost evenimente sau tranzacții care să afecteze semnificativ veniturile din activitate de bază.

2.4 Riscurile care vizeaza activitatea socieatii:

-Dependenta Hotelului Tusnad de un singur client major si anume C.N.P.P.

- Incertitudini privind circulatia turistica prin care s-ar putea asigura gradul de ocupare prevazut in BVC.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. În semestrul I. 2017 nu au existat cazuri în care TUSNAD S.A. nu și-a respectat obligațiile financiare.

3.2. Conducerea societății comerciale

În perioada 01.01.2017-16.02.2017 componenta consiliului de administrație a fost următoarea:

- Nicu Radulescu - președinte
- Cristian Eliza-Elena - membru
- Ioan Pascanu - membru

În urma demisiei dl-ui Nicu Radulescu, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.03.2017 l-a numit pe dl Dan Cristian Lucian în funcția de administrator.

- Ioan Pascanu - președinte
- Cristian Eliza-Elena - membru
- Dan Cristian Lucian - membru

În perioada 01.01.-16.02.2017 Conducerea executivă a fost asigurată de:

- Joos Attila Mihaly – director general
- Molnar Akos – director general adjunct
- Juhasz Attila – director economic

Începând cu 17.02.2017 conducerea executivă este alcătuită din:

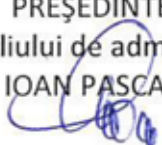
- Rădulescu Nicu – director general

4. Tranzacții semnificative

În cazul emitențelor 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
IOAN PASCANU



ANEXA nr.1

Structura și evoluția elementelor de bilanț

	30.06.2015		30.06.2016		30.06.2017	
Total activ din care:	32.768.697	100%	31.077.993	100%	29.678.779	100%
Imobilizări necorporale	64.390	0%	8.068	0%	1.877	0%
Imobilizări corporale	31.269.309	95%	30.077.036	97%	28.544.704	96%
Imobilizări financiare	150	0%	150	0%	90.011	0%
Stocuri de materii prime, materiale consumabile, ob. de inventar baracamente						
Semifabricate, produse finite						
Mărfuri	79.007	0%	93.324	0%	162.529	1%
Alte stocuri	--		--		--	
Furnizori debitori	16.553	0%	714	0%	27.453	0%
Clienți și conturi asimilate	315.374	1%	485.283	2%	306.839	1%
Alte creanțe	145.245	0%	138.206	0%	138.858	0%
Decontări cu asociații privind capitalul						
Titlu de plasament	--	--	--	--	--	--
Conturi de trezorerie	30.689	0%	99.285	0%	222.486	1%
Cheltuieli înregistrate în avans	864.531	3%	176.642	1%	184.022	1%
Total pasiv , din care	32.768.697		31.077.993		29.678.779	
- pasive curente	1.421.808	4%	1.659.695	5%	1.708.973	6%
-profit reinvestit						

ANEXA nr.2

Structura și evoluția contului de profit și pierdere:

SPECIFICAȚIE	30.06.2015		30.06.2016		30.06.2017	
Venituri din exploatare din care:	2.440.305	100%	3.073.213	100%	2.830.247	100%
- vânzări mărfuri	49.486	2%	67.838	2%	52.938	2%
- producția vândută	2.390.819	98%	3.005.375	98%	2.777.308	98%
- producția stocată	-		-		-	
- alte venituri	10.679	0%	17.606	1%	26.352	1%
Venituri financiare	94	-	104	-	503	-
Venituri extraordinare	-	-	-	-	-	-
Total venituri	2.451.078	-	3.090.922	-	2.857.102	-
Cheltuieli din exploatare din care:	3.713.520	100%	3.896.807	100%	4.042.094	100%
- materii prime și materiale	154.676	4%	185.414	5%	206.325	5%
- costul mărfurilor	351.364	9%	458.749	12%	430.101	11%
- energia și apa	488.588	13%	426.930	11%	425.297	11%
- alte cheltuieli materiale	407.046	11%	335.115	9%	102.793	3%
- cheltuieli cu personalul	842.367	23%	1.118.883	29%	1.142.755	28%
- cheltuieli cu amortizări	759.965	20%	808.992	21%	788.950	20%
- alte chelt. din exploatare	709.514	19%	562.726	14%	945.873	23%
Cheltuieli financiare	64.978		45.093		33.716	
Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-	-	-
Total cheltuieli	3.778.498	-	3.941.900	-	4.075.810	-
Profit brut	-1.327.420	-	- 850.978	-	-1.218.708	-
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	-
Profit net, din care	-1.327.420	-	- 850.978	-	-1.218.708	-
- dividende						

ANEXA nr.3

Cash – flow pentru semestrul I. 2017

Specificație	01.01.2017		30.06.2017
A.1 Disponibilități bănești	1.046.778		
B. Încasări din exploatare	3.024.806		
- vânzări mărfuri	1.440.979		
- prestări servicii cazare	1.517.947		
- prestări servicii tratament	64.265		
- locații, chirii	1.442		
- alte incasari	174		
C. Plăți activități curente		3.682.220	
- materiale consumabile		395.430	
- mărfuri		415.202	
- personalul		1.435.532	
- prestații externe		1.192.633	
- impozite taxe		243.423	
- alte plăți		1.519	
D. Activități investiții	17.129		
E. Investiții efectuate		38.133	
F. Activitate financiară	503		
G. Plăți ptr.activități financiare		144.858	
A.2Disponibilități bănești			222.486

ANEXA nr.4

Indicatori economico financiari

Denumirea indicatorului	Mod de calcul		Rezultat
1. Indicatorul lichiditatii curente	<u>Active curente</u> Datorii curente	<u>858.165</u> 1.708.973	0,50
2. Indicatorul gradului de indatorare	<u>Capital imprumutat</u> x 100 Capital propriu	<u>1.579.334</u> 26.441.184	5,97%
3. Viteza de rotatie a - clienti	<u>Sold mediu clienti</u> x 180 Cifra de afaceri	<u>159.628</u> 2.830.246	10
- furnizori	<u>Sold mediu furnizori</u> x 180 Cifra de afaceri	<u>431.202</u> 2.830.246	27
4. Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri</u> Active imobilizate	<u>2.830.246</u> 28.636.592	0,10

Mentionam ca situatiile financiare pentru semestrul I 2017 nu au fost auditate