

RAPORTUL DE GESTIUNE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru exercitiul financiar 2016

**Raport anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006
Pentru exercitiul financiar 01.01.2016 – 31.12.2016**

TUSNAD S.A.

- 1 Sediul social: Baile Tusnad, Aleea Sfanta 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: Piata AeRo
- 6 Capitalul social subscris si varsat: 30.180.281,80lei
- 7 Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate:
301.802.818 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 lei/ actiune

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1. a . Descrierea activitatii de baza a societatii

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

Tusnad S.A. este continuitoarea fostei Intreprinderi Balneoclimaterice Băile Tusnad, ce a fost reorganizată in baza Legii nr. 15/1990 și H.G. nr. 1041/1990. Societatea Tusnad S.A. este înregistrată la Oficiul Registrului Comertului Harghita din anul 1993 si functioneaza conform actului constitutiv.

In cursul exercitiului financiar 2016, 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 2016 nu au fost evenimente de natura fuziunii, divizări sau alte forme de reorganizare.

Societatea nu are filiale.

d. Descrierea achizitiilor si/sau instrairilor de active

Volumul investitiilor realizate in perioada de raportare este de **417.509 lei**, reprezentând:

Alte imobilizari necorporale in valoare de	458 lei.
Amenajari de terenuri	10.496 lei.
Constructii	70.698 lei.
Echipamente tehnologice	295.207 lei.
Aparate si instalatii de masura si control	9.486 lei.
Mobilier	31.164 lei.

e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

1 rezultat din exploatare	-574.801 lei
2 rezultat financiar	-86.081 lei
3 rezultat brut	-660.882 lei
4 rezultat net	-660.882 lei
5 datorii – total	2.855.557 lei
6 capitaluri proprii	27.659.891 lei
7 activ net contabil/actiune	27.659.891/ 301.802.818 actiuni = 0,09 lei/actiune

1.1.1. Elemente de evaluare generala

Mentionam ca nivelul indicatorilor din tabelul de mai jos, reflecta rezultatele obtinute, in conditiile in care complexul hotelier Tusnad nu a desfasurat activitate de exploatare in perioada 01.01.2016 – 01.04.2016.

Rezultatele sintetice ale activitatii desfasurate in anul 2016 sunt urmatoarele:

a) pierdere	660.882 lei
b) cifra de afaceri	8.916.853 lei
c) export	-
d) costuri	9.689.249 lei
e) % din piata detinut	Nu detinem informatii
f) lichiditate (disponibil in cont) + alte valori	1.046.778 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate

a) Principalelor pietee de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie:

Serviciile de cazare, alimentatie publica, tratament balnear au fost valorificate in baza contractelor de prestari servicii incheiate in special cu Casa Nationala de Pensii, precum si alti touroperatori.

b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani.

- lei -

Servicii	2014	%CA	2015	%CA	2016	%CA
Cazare	2.450.755	38%	3.017.639	41%	3.651.102	41%
Alimentatie publica	3.099.499	48%	3.473.483	47%	4.349.085	49%
Tratament	785.297	12%	757.832	10%	730.033	8%
Alte	135.505	2%	170.356	2%	186.634	2%
TOTAL	6.471.056	100%	7.419.310	100%	8.916.853	100%

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

Strategia de dezvoltare a societății, programul investitional pe termen mediu și lung privind modernizarea capacităților existente (Hoteluri, baze de tratament, baze de agrement, etc.) va crea condiții pentru atragerea și a altor segmente turistice (de weekend, de afaceri, agrement, etc.), eliminând astfel dependența semnificativă a societății de un singur client – CNPP București.

Hotel O3zone se află în anul 4 de activitate de la relansarea pe piața după investiția de modernizare a fostului Hotel Olt, anul 2016 fiind primul an în care atinge o pondere mai mare în cifra de afaceri a societății, față de Hotel Tusnad.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Aprovizionarea tehnico-materială se face din surse interne pe baza de contracte, la prețuri de ofertă în limitele consumurilor curente, fără a crea stocuri și imobilizări de natura stocurilor. Toate mărfurile alimentare și materialele aprovizionate sunt însoțite de certificate de calitate, declarații de conformitate sau alte documente în funcție de specificul fiecărui produs.

Principalii furnizori:

- Bertis S.R.L. Sf. Gheorghe – produse din carne;
- Egyed Company – produse alimentare;
- Amigo Intercost S.R.L. Miercurea Ciuc – bauturi racoritoare și bauturi alcoolice

Indicator	2013	2014	2015	2016
Volumul desfacerii marfurilor	2.262.094	3.099.499	3.473.483	4.349.085
Stocuri de marfuri	83.117	96.168	130.190	186.644
Ponderea stocurilor față de volumul desfacerii marfurilor %	3,67%	3,10%	3,75%	4,29%

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 de 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, wellness, tratament si business prin oferirea de pachete de servicii adecvate acestora si printr-o promovare pe pietele externe.

	Anul 2013	Anul 2014	Anul 2015	Anul 2016
Total turiști, din care:	8.487	9.470	12.200	15.576
- turiști români	7.776	8.618	11.257	14.073
- turiști străini	711	852	943	1.503
Total zile-turist, din care:	44.049	60.477	57.793	66.613
- zile-turist români	42.196	58.350	55.377	62.498
- zile-turist străini	1.853	2.127	2.416	4.115
Grad de ocupare (%)	33,34%	43,14%	41,10%	47,51%

Gradul de ocupare pentru hotel Tusnad la 31.12.2016 a fost de 72,35% iar pentru hotel O₃zone a fost de 31,68%, media pe societate fiind de 47,51%.

	Complex Hotelier	zile turist realizate	sosire persoane	zile turist/ persoane	camere ocupate	sosiri camere	zile/camere
2015	O3zone	20.510	8.873	2,31	11.144	4.751	2,35
	Tusnad	37.283	3.327	11,21	20.158	1.737	11,61
	TOTAL	57.793	12.200	4,74	31.302	6.488	4,82
2016	O3zone	27.133	12.109	2,31	14.330	6.526	2,20
	Tusnad	39.480	3.467	11,34	21.652	1.841	11,76
	TOTAL	66.613	15.576	13,65	35.982	8.367	4,30

Defalcarea circulatiei turistice pe surse pentru Hotel O₃zone:

	zile turist		
	2014	2015	2016
Transilvania Travel	869	307	533
Rezervari online (Booking.com)	1.460	2.508	3.389
Individuali	11.966	13.890	16.799
Agentii	2.210	3.805	6412
TOTAL	16.505	20.510	27.133
gr. de ocup.	19,32%	24,01%	31,68%

Defalcarea circulatiei turistice pe surse pentru Hotel Tusnad:

	2014	2015	2016
CNPP	43.362	32.480	31.749
Transilvania Travel	46	250	192
Receptie	564	4.553	7.539
TOTAL	43.972	37.283	39.480
gr. de ocup.	80,26%	67,53%	71,78%
zile functionare	(256 zile)	(258 zile)	(257 zile)

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 societatii TUSNAD S.A. sunt:

- pe plan local: HB Hotels S.A. (in domeniul serviciilor de cazare si alimentatie publica), Lempes Construct – complex Ana; Balvanyos Resort;
- pe plan national: societati comerciale din statiunile Covasna, Vatra Dornei si Buzias (cu activitate in domeniul tratamentului balnear).

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii:

Societatea este dependenta intr-o masura semnificativa de un singur client a carui pierdere ar avea aspecte negative asupra veniturilor, respectiv CNPP Bucuresti care reprezinta cca 36% pondere, aceasta inregistrand o reducere semnificativa fata de ponderea de 44% inregistrata in 2015.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca:

	Început	Sfârșit	%
<i>Categoriile socio-profesionale</i>	<i>an 2016</i>	<i>an 2016</i>	
Total, din care:	108	118	109%
- personal cu funcții de conducere	1	1	100%
- personal cu funcții de execuție cu studii superioare	8	12	150%
- funcționari cu studii medii	4	3	75%
- maiștrii, tehnicieni și alt pers. de specialitate cu studii medii	8	11	138%
- muncitori calificați	58	59	102%
- muncitori necalificați	29	32	110%

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. În cursul anului 2016, conducerea executivă și personalul cu atribuții în activitatea de vânzări-marketing, a participat la traininguri în 5 serii.

În cursul anului 2016 au participat la formare profesională 4 salariați – specializare de asistent medical balneofizioterapie.

Pentru anul 2017 vor continua cursurile de formare și se vor organiza cursuri de perfecționare realizate la locul de muncă și/sau prin schimb de experiență.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricărui 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

Desfășurarea activității de bază a societății este în deplină concordanță cu reglementările legale privind protecția mediului și nu avem litigii cu privire la încălcarea de către TUSNAD S.A. a legislației de protecție a mediului înconjurător.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare – dezvoltare

TUSNAD S.A. nu a înregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare și dezvoltare, iar pentru anul 2017 nu își propune efectuarea de astfel de cheltuieli.

În colaborare cu UMF Cluj Napoca au fost demarate studii în vederea stabilirii proprietăților curative ale Izvorului nr. 3.

1.1.8 Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Societatea, prin conducerea acesteia, se preocupă permanent de gestionarea riscurilor aferente activității.

Indicatori financiari sintetici	2013	2014	2015	2016
Rata de rotație a activelor circulante – zile	172,00	47,10	63,53	66,44
Rata curentă	1,89	0,62	0,89	1,04
Gradul de îndatorare	37,71	0,46	0,07	0,06
Viteza de rotație a debitelor – clienți – zile	20	7	5	4
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,14	0,20	0,24	0,30

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii privind managementul riscului

- management riguros al costurilor,
- diversificarea, dezvoltarea și promovarea continuă a pachetelor de servicii care să conducă la creșterea satisfacției clientilor,
- gestionarea eficientă a resurselor umane în corelare cu capacitățile în funcțiune la cel mai mic cost realizabil,
- aprovizionarea ritmică și stocaj minim al mărfurilor, materiilor prime și materialelor consumabile,
- eficientizarea fluxurilor de numerar prin măsuri de urmărire a scadenței creanțelor și datoriilor,
- angajarea cheltuielilor în corelare cu momentul realizării venitului în strânsă concordanță cu asigurarea disponibilităților.

1.1.9 Elemente de perspectiva ale activității societatii

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

In anul 2015 a fost demarat proiectul "Dezvoltare sustenabila a Tusnad SA prin investitii durabile destinate prestarii de servicii de odihna si tratament la standarde comunitare" prin care se urmareste realizarea unei baze de tratament in extensia Hotelului O3zone cofinantat prin fonduri europene prin Programul Operațional Competitivitate. In anul 2016 a fost finalizata documentatia, cu studiile aferente iar proiectul este pregatit a fi depus la deschiderea sesiunii de finantare.

In cladirea bazei de tratament s-a amenajat o centrala termica ca urmare a unei defectiuni iremediabile la centrala termica veche, urmarindu-se in principal eficientizarea asigurarii agentului termic pentru incalzire.

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 administrare
Complex Tușnad Str. Oltului nr.87	1976	1.883	6.872	Directa
Complex O3ZONE Al. Sfanta Ana nr.2	1977	2.128	7.069	Directa
Baza de tratament Al. Sfanta Ana nr.49	1981	2.506	4.456	Directa

2.2. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii.

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

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

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

Valorile mobiliare emise de societate se tranzactioneaza pe piata AeRo, 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.

Asigurarea resurselor de capital pe termen mediu și lung reprezintă o coordonata majoră a strategiei emitentului, aceasta își va menține politica de reinvestire a profitului și în viitor.

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

Nu e cazul

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

Nu e cazul

3.6. Conform hotararii AGEA nr. 1 din 28.09.2016 a societatii Transilvania Hotels&Travel SA, Tusnad SA a participat la majorarea capitalului social al societatii Transilvania Hotels&Travel SA cu suma de 74.719 lei, majorandu-si astfel participarea la 0.987% in capitalul social al companiei emitente.

4. Conducerea societatii comerciale

Conducerea societății, potrivit prevederilor statutare, este asigurată de Adunarea generală a Acționarilor care decide strategia activității acesteia și asigură politica ei economică și comercială și este administrată de Consiliul de Administrație, desemnat de către Adunarea Generală a Acționarilor din data de 27.11.2015.

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

a)

In perioada 01.01.2016-31.12.2016, Consiliul de administratie a fost format din:

- 1 Nicu RĂDULESCU –economist, presedintele consiliului de administratie,
- 2 Ioan PASCANU - economist, membru in consiliul de administratie
- 3 Eliza-Elena CRISTIAN - economist, membru in consiliul de administratie

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

- c) Participarea administratorilor la capitalul societatii
- Nicu RĂDULESCU - 926.176 actiuni.

d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

La data de 31.12.2016, capitalul social al Tusnad S.A. este in valoare de 30.180.282 lei, impartit in 301.802.282 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 lei/ actiune.

Actionar	Numar actiuni	Valoarea C.S.	%
S.I.F.Transilvania	230.601.476	23.060.147,60	76,4080
Persoane juridice	54.909.593	5.490.959,30	18,1939
Persoane fizice	16.291.749	1.629.174,90	5,3981
Total	301.802.818	30.180.281,80	100,00%

e) Nu a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui.

f) Numarul de sedinte CA in anul 2016: 11.

g) Veniturile totale ale membrilor Consiliului de administratie si ale conducerii executive aferente anului financiar 2016 au fost de 318.072 lei.

4.2. Conducerea executivă a fost formată din:

a) Termenul pentru care persoane face parte din conducerea executiva

1. Director general–Joos Attila-Mihaly–pe bază de contract de mandat 16.02.2016-16.02.2017
2. Director general adjunct – Molnar Akos – pe bază de contract de mandat 16.02.2016
3. Director economic - Juhasz Attila – pe bază de contract de mandat 16.02.2016

La personal cu functii de conducere se noteaza, ca incepand cu data de 15.02.2016, conducerea executiva a societatii (director general, director general adjunct si director economic) este angajata pe baza contractului de mandat.

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 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 2014 – 2016:

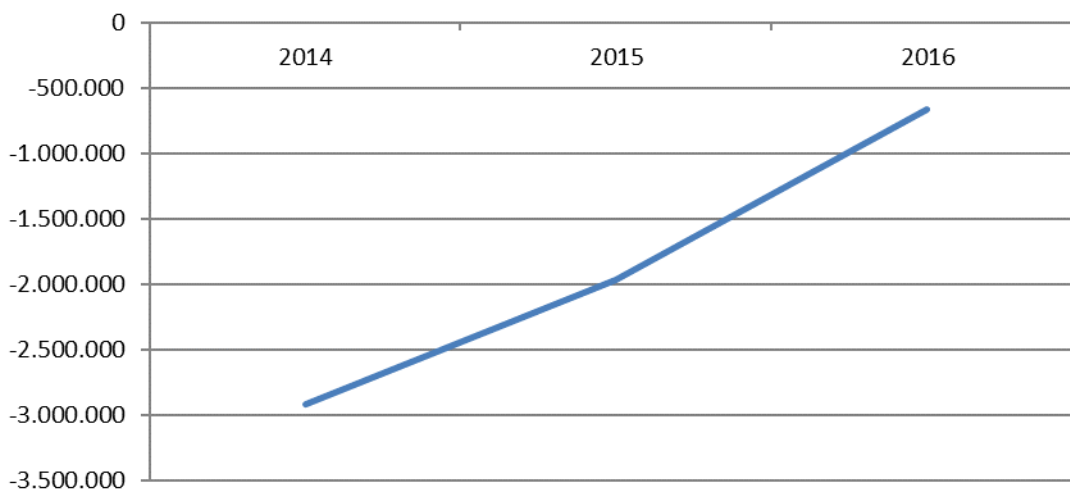
<i>Elemente patrimoniale</i>	2014	2015	2016
Total activ:	34.026.668	31.896.418	31.002.243
Active imobilizate	32.131.039	30.293.055	29.379.090
- imobilizari corporale	31.994.645	30.258.120	29.299.729
Active circulante	835.025	1.291.422	1.623.154
Cheltuieli in avans	1.060.604	311.941	0
Total pasiv:	34.026.668	31.896.418	31.002.243
Capitaluri proprii	22.407.191	28.320.774	27.659.892
- capital social	22.298.102	30.180.282	30.180.282
Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	5.139	134.793	190.400
Datorii	11.313.856	3.143.161	2.855.557
- sub 1 an	1.352.359	1.452.684	1.553.970
Subventii pentru investitii			
Activ net contabil	22.407.191	28.320.774	27.659.892
Nr. total actiuni	222.981.020	301.802.818	301.802.818
Activ net/actiune (lei)	0,10	0,09	0,09
Valoare nominala (lei/actiune)	0,1	0,1	0,1

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 si pierdere la 31.12.2016

Indicatori economici	2014	2015	2016	Diferenta
	1	2	3	4=3-2
Cifra de afaceri	6.471.056	7.419.310	8.916.853	1.497.543
Venituri din exploatare	6.513.810	7.459.166	9.028.175	1.569.009
Cheltuieli pt. exploatare	8.868.680	9.310.186	9.602.975	292.789
Rezultatul din exploatare	-2.354.870	-1.851.020	-574.800	1.276.220
Venituri financiare	3.589	471	191	-280
Cheltuieli financiare	562.058	118.047	86.274	-31.773
Rezultatul financiar	-558.469	-117.576	-86.082	31.494
Venituri totale	6.517.400	7.459.637	9.028.367	1.568.730
Cheltuieli totale	9.430.738	9.428.233	9.689.249	261.016
Rezultat brut	-2.913.339	-1.968.596	-660.882	1.307.714
Rezultat net	-2.913.339	-1.968.596	-660.882	1.307.714

Evolutia rezultatului in perioada 2014-2016



Comparativ cu prevederile bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2016, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, rezultatele la 31.12.2016 se prezinta astfel:

Indicatori	TUSNAD		O3ZONE		TOTAL		realizat fata de	
	2016	BVC	2016	BVC	2016	BVC	2015	BVC
- tratament balnear	730.033	749.283	0	0	730.033	749.283	96%	97%
- cazare hotel	1.517.410	1.542.149	2.133.692	3.005.223	3.651.102	4.547.372	121%	80%
- serv. agrement	0	0	159.534	263.832	159.534	263.832	111%	60%
- chirii	19.052	19.296	8.048	10.983	27.100	30.279	104%	89%
- vanzari marfuri	1.755.020	1.808.660	2.594.065	2.868.370	4.349.085	4.677.030	125%	93%
- alte venituri	109.529	19.102	1.793	0	111.322	19.102	279%	583%
Total venituri din exploatare	4.131.044	4.138.490	4.897.131	6.148.408	9.028.175	10.286.898	121%	88%
CIFRA DE AFACERI	4.021.515	4.119.388	4.895.339	6.148.408	8.916.853	10.267.796	120%	87%
- chelt.materiale	183.710	171.037	431.022	316.208	614.732	487.245	133%	126%
- chelt.obiecte de inventar	68.235	17.000	429.191	325.445	497.426	342.445	56%	145%
- chelt. cu utilitati	466.884	581.373	477.577	523.816	944.461	1.105.190	91%	85%
- chelt. cu marfuri	501.821	516.760	771.487	896.366	1.273.309	1.413.126	122%	90%
- chelt. intretinere, reparatii	60.483	96.404	110.221	92.586	170.704	188.989	106%	90%
- chelt cu chirii	0	0	15.195	0	15.195	0		
- chelt. prime, asigurari	773	4.500	14.903	16.500	15.676	21.000	77%	75%
- chelt. cu colaboratori	112.547	155.737	205.525	155.737	318.072	311.475	208%	102%
- chelt .protocol, reclama, publ.	2.920	6.000	59.386	24.000	62.306	30.000	217%	208%
- chelt.cu deplasari	2.620	1.275	21.678	8.275	24.298	9.550	285%	254%
- chelt postale	15.602	29.346	35.196	33.552	50.798	62.898	97%	81%
- chelt. bancare	0	0	45.350	48.121	45.350	48.121	94%	94%
- alte chelt.cu terti	144.655	115.255	475.140	411.201	619.795	526.456	130%	118%
- chelt. taxe si impozite	322.267	365.000	280.638	320.292	602.905	685.292	91%	88%
- chelt. cu salarii	1.289.781	1.289.218	1.437.871	1.562.334	2.727.652	2.851.553	112%	96%
- chelt. cu amortisment	318.467	305.004	1.287.102	1.302.864	1.605.570	1.607.868	99%	100%
- alte chelt.	39.616	3.600	19.804	6.000	59.420	9.600		
- provizioane	-157.686	0	112.993	0	-44.693	0		
Total cheltuieli ptr exploatare	3.372.694	3.657.509	6.230.281	6.043.298	9.602.975	9.700.807	103%	99%
Rezultatul exploatarii	758.349	480.981	-1.333.149	105.110	-574.800	586.091	31%	-98%
Venituri financiare	0	0	191	0	191	0		
Chelt. financiare	0	0	86.274	88.932	86.274	88.932	73%	97%
Rezultat financiar	0	0	-86.082	-88.932	-86.082	-88.932	73%	97%
VENITURI TOTALE	4.131.044	4.138.490	4.897.323	6.148.408	9.028.367	10.286.898	121%	88%
CHELTUIELI TOTALE	3.372.694	3.657.509	6.316.554	6.132.231	9.689.249	9.789.739	103%	99%
REZULTAT BRUT	758.349	480.981	-1.419.231	16.177	-660.882	497.159	34%	-133%

Rezultatul brut al exercitiului financiar 2016 este o pierdere de 660.882 lei si se datoreaza in principal nerealizarii obiectivelor de vanzari propuse, a gradului de ocupare insuficient pentru Hotel O3zone.

Mentionam ca situatiile financiare pentru anul 2016 au fost auditate.

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.

FLUXURI DE NUMERAR NET GENERATE DE ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31.dec.2015</u> lei	Exercițiul financiar încheiat la <u>31.dec.2016</u> lei
Activități operaționale:		
Rezultat brut	(1.968.596)	(660.882)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului brut cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizarea și ajustări pentru imobilizări	1.629.862	1.717.690
Ajustari pentru active circulante	7.951	(14.698)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	129.654	(172.136)
Profit / pierdere netă din cedare imobilizări	165.908	33.935
Cheltuieli financiare	74	164
Cheltuieli din cedarea de imobilizari	(21)	
Venituri din cedarea de imobilizari		
Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(35.168)	904.072
(Creșterea) / Descreșterea stocurilor	(34.022)	(56.454)
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor	634.876	221.675
Creșterea / (Descreșterea) datoriilor	212.097	116.005
Dobânzi plătite	(117.969)	(85.797)
Dobânzi încasate	449	164
Impozit pe profit plătit		
Numerarul utilizat în activitățile operaționale	659.814	1.099.664
Activitatea de investiții:		
Achiziții de imobilizări net	48.670	(516.775)
Câștig net din vânzarea de imobilizări	93.788	
Numerar utilizat în activitatea de investiții	45.567	(516.775)
Activitatea de finanțare:		
Creșterea / (Descreșterea) împrumuturilor	(8.271.021)	(388.889)
Rambursarea ratelor de leasing		
Creșterea / (Descreșterea) capitalului social	7.882.180	
Numerar utilizat în activitatea de finanțare	(388.841)	(388.889)
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar	316.540	194.000
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Sold la începutul anului	536.238	852.778
Creșterea / (Descreșterea) numerarului echivalentelor de numerar	316.540	194.000
Sold la sfârșitul anului	852.778	1.046.778

6. Lucrari de investitii

La 31.12.2016 nu sunt investitii in curs.

7. Proiecte pentru anul 2017

In baza strategiei de dezvoltare a societatii, Consiliul de administratie isi propune pentru anul 2017 urmatoarele obiective prioritare:

- Dezvoltarea sustenabila a Tusnad SA prin investitii durabile destinate prestarii de servicii de odihna si tratament la standarde comunitare
- Promovarea Hotelului O3zone pe piata nationala si internationala
- Adaptarea si imbunatatirea structurii organizatorice a societatii pentru eficientizarea activitatii si cresterea calitatii serviciilor.
- Dezvoltarea paletei serviciilor printr-o mai buna valorificare a factorului natural de cura, in vederea prelungirii duratei medii de sedere a turistilor.

In conformitate cu prioritatile mai sus mentionate, Consiliul de administratie a aprobat demersurile in vederea realizarii unei baze de tratament la Hotel O3zone, proiect finantat din fonduri europene. In acest sens conducerea executiva, impreuna cu consultantul au pregatit documentatia aferenta acestui proiect, inclusiv a studiilor de oportunitate si fezabilitate a investitiei. Avand in vedere intarzierile mari in deschiderea sesiunilor de finantare, proiectul urmeaza sa fie depus imediat dupa aparitia axei prioritare corespunzatoare.

Bugetul aferent acestui proiect este in suma de 13.000.000 lei tva inclus. Aceasta suma este defalcata dupa cum urmeaza:

- Valoarea neeligibila - 2.270.000 lei
- Valoare eligibila - 8.550.000 lei
- Tva - 2.180.000 lei

Prin programul operational competitivitate 2014-2020 este stabilita o finantare de 50% a cheltuielilor eligibile, astfel ca Tusnad SA ar putea beneficia de o finantare din partea Uniunii Europene in valoare de 4.275.000 lei, cu un aport propriu de 6.545.000 lei. In aceasta situatie, necesarul de finantare al proiectului este urmatorul:

- Necesar permanent (aport propriu) - 6.545.000 lei
- Necesar punte (asistenta nerambursabila) - 4.275.000 lei
- Necesar temporar (TVA) - 2.180.000 lei

Context:

Avand in vedere oportunitatea care se ofera pentru societatea noastra, pentru a putea beneficia de sume nerambursabile din partea U.E. prin implementarea unui proiect care ar aduce un numar substantial de client noi precum si o crestere substantiala a veniturilor, consideram ca este extreme de important sa se gaseasca sursele necesare pentru finantarea acestuia.

Angajarea de noi credite pentru Tusnad SA in afara creditului punte va fi extrem de dificila, avand in vedere in principal situatia financiara, care si pentru anul 2016 s-a inchis cu rezultat negativ.

Creditele contractate pentru reinnoirea Hotelului O3zone cu un sold de 1.700.000 lei la sfarsitul anului 2016, rambursandu-se rate de 390.000 lei pe an, pana in anul 2020-2021, sunt garantate cu cladirea modernizata, aceasta nemaiputand fi gajata pentru alte imprumuturi si nici eliberata de sarcina pana la achitarea integrala a celor existente.

Cu toate ca indicatorii financiari s-au imbunatatit substantial datorita valorificarii din ce in ce mai eficiente a Hotelului O3zone, pentru anul 2017 existand premisele trecerii pe profit, Hotelul Tusnad prin dependenta de CNPP si a starii in care se afla, necesita realizarea unor investitii si posibil a unor cheltuieli neprevazute.

In concluzie, opinia conducerii societatii este ca anvergura proiectului, la acest moment, este peste posibilitatile financiare ale societatii.

8. Situația litigiilor

În data de 31.12.2016 TUȘNAD SA nu are pe rol procese semnificative.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,

Pascanu Ioan

Anexa la raport C.A. conform reglementarilor Codului de Governanta Corporativa AERO

Indicativ	Prevederi ce trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
A1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în regulamentul Consiliului.	DA		
A2	Orice alte angajamente și obligații profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	DA		
A3	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A4	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui. Trebuie să conțină de asemenea numărul de ședințe ale Consiliului.	DA		
A 5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada în care aceasta cooperare este impusă de Bursa de Valori București, care va cuprinde cel puțin următoarele:			
A 5.1	Persoana de legătură cu Consultantul Autorizat		NU ESTE	

			CAZUL	
A 5.2	Frecventa intalnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel putin o data pe luna si ori de cate ori evenimente sau informatii noi implica transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel incat Consultantul Autorizat sa poata fi consultat.		NU ESTE CAZU	
A 5.3	Obligatia de a furniza Consultantului Autorizat toate informatiile relevante si orice informatie pe care in mod rezonabil o solicita consultantul autorizat pentru indeplinirea responsabilitatilor ce-i revin.	DA		
A 5.4	Obligatia de a informa Bursa de Valori Bucuresti cu privire la orice disfunctionalitate aparuta in cadrul cooperarii cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului Autorizat.	DA		
B1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	DA		
B2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii ii va raporta direct directorului general.	DA		
C1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si de asemenea ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	DA		

D1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	PARTIAL		Numai in limba romana.
D1.1	Principalele regulamente ale societatii: actul constitutive si regulamentele interne ale organelor statutare	DA		
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare;		DA	Site-ul a fost refacut, urmeaza sa fie publicate
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice	DA		
D1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunarilor generale;	DA		
D1.5	Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni;	NU ESTE CAZUL		
D1.6	Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anularea/modificarea/initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea / reinoirea/terminarea unui accord cu un Market Maker.	NU ESTE CAZUL		

D.1.7	Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicate acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza la cerere informatiile corespunzatoare		DA	Situl societatii este in schimbare, urmand sa fie imolementat
D2	O societate trebuie sa aiba adoptata o politică de dividend a societatii ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA		
D3	O societate trebuie sa aiba adoptata o politică cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (așa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Daca sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a societății.		DA	Politica de prognoze este in curs de elaborare
D4	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D5	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		DA	Numai in limba romana