

RAPORTUL DE GESTIUNE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru exercitiul financiar 2017

**Raport anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006
Pentru exercitiul financiar 01.01.2017 – 31.12.2017**

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 pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: Piata AeRo
- 6 Capitalul social subscris si varsat: 30.180.281,80 lei
- 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 CAEN 55)
- sanatate si asistenta sociala (cod CAEN 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 si a legislatiei in vigoare.

In cursul exercitiului financiar 2017, societatea si-a desfasurat activitatea in conformitate cu hotararile aprobate 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 2017 nu au fost evenimente de natura fuziunii, divizări sau alte forme de reorganizare.

Societatea nu are filiale.

d. Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active

Volumul investitiilor realizate in perioada de raportare este de **297.708 lei**, reprezentând:

Echipamente tehnologice	183.550 lei.
Aparate si instalatii de masura si control	6.181 lei.
Mijloace de transport	107.977 lei.

e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

1 rezultat din exploatare	172.934 lei
2 rezultat financiar	-62.873 lei
3 rezultat brut	110.061 lei
4 rezultat net	22.239 lei
5 datorii – total	2.459.007 lei
6 capitaluri proprii	27.682.130 lei
7 activ net contabil/actiune	27.682.130/ 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. Complexul hotelier Tusnad nu a desfasurat activitate de exploatare in perioada 01.01.2017 – 27.04.2017.

Rezultatele sintetice ale activitatii desfasurate in anul 2017 sunt urmatoarele:

a) profit	22.239 lei
b) cifra de afaceri	9.501.259 lei
c) export	-
d) costuri	9.576.865 lei
e) % din piata detinut	Nu detinem informatii
f) lichiditate (disponibil in cont) + alte valori	1.657.209 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 cu Casa Nationala de Pensii, precum si alti touroperatori (Eximtur, Accent Travel).

b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în venituri pentru ultimii 3 ani :

- lei -

Servicii	2015	%CA	2016	%CA	2017	%CA
Cazare	3.017.639	41%	3.651.102	41%	4.153.249	44%
Alimentatie publica	3.473.483	47%	4.349.085	49%	4.384.394	46%
Tratament	757.832	10%	730.033	8%	707.367	7%
Alte	170.356	2%	186.634	2%	256.250	3%
TOTAL	7.419.310	100%	8.916.853	100%	9.501.259	100%

Cresterea de la an la an a cifrei de afaceri pe societate se datoreaza hotelului O3zone acesta fiind in anul 5 de activitate de la relansarea pe piata dupa investitia de modernizare a fostului Hotel Olt.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materială

Aprovizionarea tehnico-materiala se face din surse interne pe baza de contracte, la preturi de oferta in limitele consumurilor curente, de catre departamentul de aprovizionare.

Toate mărfurile alimentare și materialele aprovizionate sunt însoțite de certificate de calitate, declarații de conformitate sau alte documente în funcție de specificul fiecărui produs.

Aprovizionarea cu materii prime se face direct de la furnizori sau distribuitori direcți, reușindu-se astfel negocierea unor prețuri avantajoase pentru societate. La nivel intern, se fac analize privind raportul pret/calitate.

Stocurile de materii prime și materiale sunt mentinute la nivelul minimului necesar. Datorită aprovizionării sistematice nu se creează goluri în stocul de materii prime și materiale. Acest lucru determină o bună viteză de rotație a stocurilor.

Principalii furnizori:

- Eon Energie Romania – gaz, energie electrica;
- Bertis S.R.L. Sf. Gheorghe – produse din carne;
- Egyed Company – produse alimentare;
- Amigo Intercost S.R.L. Miercurea Ciuc – bauturi racoritoare si bauturi alcoolice

Indicator	2014	2015	2016	2017
Volumul desfacerii marfurilor	3.099.499	3.473.483	4.349.085	4.384.394
Stocuri de marfuri	96.168	130.190	186.644	154.763
Ponderea stocurilor fata de volumul desfacerii marfurilor %	3,10%	3,75%	4,29%	3,53%

Se constata o crestere a stocurilor in concordanta cu cresterea volumului desfacerii marfurilor.

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.

In analiza evolutiei principalilor indicatori ai activitatii turistice pentru anul 2017, primul indicator analizat este gradul de ocupare al locurilor de cazare (indicele mediu de utilizare a capacitatii în functiune), care la nivelul anului 2017 a fost de 46,70%, fiind cu 0,81 puncte procentuale mai mic decât cel din anul 2016 (când a fost 47.51). Scaderea gradului de ocupare a fost compensata cu cresterea de 11% a tarifului mediu realizat, cifra de afaceri inregistrand o crestere de 7% fata de anul 2016 .

	Anul 2014	Anul 2015	Anul 2016	Anul 2017
Total turiști, din care:	9.470	12.200	15.576	15.655
- turiști români	8.618	11.257	14.073	14.535
- turiști străini	852	943	1.503	1.120
Total zile-turist, din care:	60.477	57.793	66.613	63.799
- capacitate in functiune	140.194	140.622	140.642	136.602
- zile-turist români	58.350	55.377	62.498	60.259
- zile-turist străini	2.127	2.416	4.115	3.520
Grad de ocupare (%)	43,14%	41,10%	47,51%	46,70%

In anul 2017 datorita decalarii licitatiei CNPP hotelul Tusnad a fost repus in functiune cu data de 28.04.2017, reducandu-se capacitatea in functiune cu 3% fata de 2016, adica cu 4.040 zile turist. Precizam ca prima serie prin CNPP a intrat abia in data de 08.06.2017.

Gradul de ocupare pentru hotel Tusnad la 31.12.2017 a fost de 67,73% iar pentru hotel O3zone a fost de 34,10%, media pe societate fiind de 46,70%.

	Complex Hotelier	zile turist realizate	sosire persoane	zile turist/ persoane	camere ocupate	sosiri camere	grad de ocupare	zile/camere
2016	O3zone	27.133	12.109	2,31	14.330	6.526	32%	2,20
	Tusnad	39.480	3.467	11,34	21.652	1.841	72%	11,76
	TOTAL	66.613	15.576	13,65	35.982	8.367	48%	4,30
2017	O3zone	29.127	12.832	2,27	14.666	6.530	34%	2,25
	Tusnad	34.672	2.854	13,24	18.906	1.507	68%	12,55
	TOTAL	63.799	15.686	15,51	33.572	8.037	47%	4,18

Din tabelul de mai sus se observa ca atat la complex hotelier O3zone cat si Tusnad duratele medii de sejur pe camera au crescut in 2017 comparativ cu aceeasi perioada a anului 2016. Cu toate acestea efectul generat de intarzierea contractului cu CNPP a condus la o reducere a duratei medii

pe societate pe anul 2017. Cu toate acestea putem afirma cu certitudine ca hotelul O3zone castiga teren in fiecare an, reducandu-se astfel dependenta de CNPP la nivel de societate.

Defalcarea circulatiei turistice pe surse pentru **Hotel O3zone**:

	2015	2016	2017
Agentii grupuri	1.512	3.665	2.179
Agentii individual	2.293	2.747	3.563
Transilvania Travel	307	533	219
Online rezerv.	2.841	3.389	4.903
Grupuri companii	3.449	6.460	6.368
Individuali	10.108	10.339	11.895
TOTAL zile-turist	20.510	27.133	29.127
Sosiri persoane	8.873	12.109	12.837
<i>zile turist/persoane</i>	2,31	2,24	2,27

Constatam o crestere simtitoare a importantei pe segmentul online, in linie cu tendintele actuale de pe piata turistica.

Grupurile contractate prin agentii inregistreaza o scadere in timp ce grupurile contactate direct se mentin la nivelul anului 2016.

Eforturile de promovare au condus la o crestere importanta a segmentului de turisti individuali sositi prin agentii touroperatoare.

Durata medie a sejurului aferenta complexului O3zone, de 2,27 zile/turist, se situeaza peste media nationala, acesta fiind de 2,22 zile/turist.

Defalcarea circulatiei turistice pe surse de provenienta turisti, pentru **Hotel Tusnad**:

	Zile-turist		
	2015	2016	2017
Agentii individual	1.089	1.363	1.987
Transilvania Travel	254	192	56
Online res.	196	181	281
CNPP	32.480	31.806	29.373
Individuali	3.264	6.169	2.910
TOTAL	37.283	39.711	37.783
Sosiri persoane	3.327	3.467	2.854
<i>zile turist/persoane</i>	11,21	11,45	13,24
gr. de ocup.	68%	72%	68%
zile de functionare	258	257	237

Se observa ca turistii sositi prin CNPP la hotel Tusnad detin in continuare cea mai mare pondere (78%) cu toate ca societatea si-a diminuat simtitor dependenta fata de acest client. Precizam ca deschiderea complexului Tusnad din luna martie vizeaza tocmai atragerea si a altor categorii de turisti, inclusiv a turistilor sositi in ambulatoriu in baza de tratament prin decontarea procedurilor cu Casa de Asigurari de Sanatate.

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. pe plan local sunt :

- HB Hotels S.A. (in domeniul serviciilor de cazare si alimentatie publica) ;
- Lempes Construct – complex Ana;
- Balvanyos Resort;

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 in continuare intr-o proportie de 29% de CNPP, aceasta dependenta diminuandu-se de la an la an. Mentionam ca la nivelul hotelului O3zone s-a realizat o minibaza de tratament capabila sa satisfaca procedurile de baza existente la baza de tratament (fizioterapie, magnetoterapie, bai galvanice, masaj, impachetari cu parafina)

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii

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

	<i>Început</i>	<i>Sfârșit</i>	<i>%</i>
<i>Categoriile socio-profesionale</i>	<i>an 2017</i>	<i>an 2017</i>	
Total, din care:	117	114	97%
- personal cu funcții de conducere	1	1	100%
- personal cu funcții de execuție cu studii superioare	11	10	91%
- funcționari cu studii medii	7	7	100%
- măștrii, tehnicieni și alt pers. de specialitate cu studii medii	11	10	91%
- muncitori calificați	51	52	102%
- muncitori necalificați	36	34	94%

Conducerea societății are în vedere permanent calificarea si perfecționarea angajatilor societății și asigură participarea salariaților la cursuri de perfectionare/recalificare in vederea dezvoltarii calitatii serviciilor. In cursul anului 2017 angajatii departamentului Marketing au participat la cursuri de calificare SEAP.

Pentru anul 2018 vor continua cursurile de formare si se vor organiza cursuri de perfectionare realizate la locul de munca si/sau prin schimb de experienta.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.

Raporturile dintre conducerea societatii si angajati sunt constructive si nu exista conflicte.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii asupra mediului inconjurator

Desfasurarea activitatii de baza a societatii este in deplina concordanta cu reglementarile legale privind protectia mediului si nu exista litigii cu privire la incalcarea de catre TUSNAD S.A. a legislatiei de protectie a mediului inconjurator.

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare – dezvoltare

TUSNAD S.A. nu a inregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare si dezvoltare, iar pentru anul 2018 nu își propune efectuarea de astfel de cheltuieli.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Societatea, prin conducerea acesteia, se preocupa permanent de gestionarea riscurilor aferente activitatii.

Indicatori financiari sintetici	2014	2015	2016	2017
Rata de rotație a activelor circulante – zile	47,10	63,53	66,44	89,71
Rata curentă	0,62	0,89	1,04	1,51
Gradul de îndatorare	0,46	0,07	0,06	0,05
Viteza de rotație a debitelor – clienți – zile	7	5	4	4
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,20	0,24	0,30	0,34

Rata de rotatie a activelor circulante este un indicator ce caracterizeaza eficienta cu care sunt folosite activele circulante ale intreprinderii. Se calculeaza ca raport intre cifra de afaceri si active circulante inmultit cu numarul de zile de referinta (365) si reflecta numarul de zile necesare efectuării unei rotatii a activelor circulante.

Rata curenta, reflecta raportul intre activele circulante disponibile si datoriile curente. Practica sugereaza ca un nivel de 2 :1 este potrivita pentru majoritatea afacerilor, deoarece aceasta proportie ar asigura acoperirea tuturor datoriilor curente prin active circulante cel puțin o data. O lichiditate excesiv de mare inseamna stocuri supradimensionate, nivel al numerarului foarte ridicat.

Gradul de indatorare se determina ca raport intre capitalul imprumutat si capitalul propriu. Prin capital imprumutat se intelege totalul creditelor si imprumuturilor cu termen de rambursare peste un an. Un grad de indatorare sub 0,30 indica o rezerva in apelarea la credite si imprumuturi.

Viteza de rotatie a debitelor clienti reflecta numarul mediu de zile de incasare a clientilor.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate exprima numarul de rotatii efectuate de activele imobilizate pentru realizarea cifrei de afaceri. Indicatorul inregistreaza o crestere constanta ceea ce indica o crestere a eficientei utilizarii activelor.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii privind managementul riscului

Riscuri identificate la nivelul societatii:

- dependenta de CNPP este principalul risc la hotelul Tusnad care va putea fi diminuat odata cu cresterea veniturilor la hotelul O3zone si cu atragerea altor categorii in afara celor sositi prin CNPP.
- fluctuatia fortei de munca – reprezinta un risc major avand in vedere ofertele de angajare din partea institutiilor de stat si al concurentei, societatea intampinand greutati in recrutarea personalului calificat.
- starea precara a bazei materiale la Hotel Tusnad si a Bazei de Tratament, acesta necesitand investitii peste posibilitatile de finantare din surse proprii ale societatii. In anul 2017 au existat o serie de controale din partea Ministerului Turismului si Ministerului Sanatatii care ne-au atras atentia in mod serios ca lipsa investitiilor la Baza de Tratament si Hotel Tusnad poate conduce la declasificarea hotelului si retragerea licentei de functionare a Bazei de Tratament.
- cofinantarea investitiei cu privire la proiectul bazei de tratament O3zone. In cazul in care se aproba proiectul realizarii bazei de tratament prin fonduri europene, exista riscul ca societatea sa nu poata sa finanteze din fonduri proprii partea ce-i revine fara sprijin din partea actionarilor.

Masurile avute in vedere privind gestionarea riscurilor :

- 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 si buna desfasurare a activitatii,
- 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 activitatii societatii

a) Prezentareasi 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, proiect ce ar urma sa fie cofinantat prin fonduri europene prin Programul Operatiional Competitivitate. In anul 2017 a fost actualizata documentatia, cu studiile aferente iar proiectul este pregatit a fi depus la deschiderea sesiunii de finantare cu specificatiile caietului de sarcini.

Proiectul urmeaza a fi depus in momentul in care este lansata axa prioritara si ghidul solicitantului, pentru intreprinderi mari (Tusnad Sa fiind intreprindere legata de SIF Transilvania nu intra in categoria IMM - urilor).

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:

2.2.

Denumire	An P.I.F.	Supr. const -mp-	Supraf. desfas. -mp-	Capacitate de cazare	Mod administrare
Complex Tuşnad Str. Oltului nr.87	1976	1.883	6.872	216 locuri cazare	Directa
Complex O3ZONE Al. Sfanta Ana nr.2	1977	2.128	7.069	236 locuri cazare	Directa
Baza de tratament Al. Sfanta Ana nr.49	1981	2.506	4.456		Directa

Imobilul castigat in instanta de tip vila urmeaza ca in anul 2018 sa fie pus in circuitul turistic, dupa efectuarea operatiunilor legale si obtinerea certificatului de clasificare de la Ministerul Turismului.

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 tranzactioneaza valorile mobiliare emise de societate

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

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

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 01.01.2017-31.12.2017, Consiliul de administratie a fost format din:

- 1 Ioan PASCANU –economist, presedintele consiliului de administratie din 21.02.2017
- 2 Eliza-Elena CRISTIAN - economist, membru in consiliul de administratie
- 3 Dan Cristian-inginer, membru in consiliul de administratie - din 28.03.2017
- 4 Nicu Radulescu, presedintele consiliul de administratie - 01.01.2017-15.02.2017

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

c) Participarea administratorilor la capitalul societatii
- nu e cazul.

d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

La data de 31.12.2017, 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	23.060.147,60	230.601.476	76,4080
Persoane juridice	5.422.905,20	54.229.052	17.9684
Persoane fizice	1.697.229,00	16.972.290	5.6236
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 2017: 8.

g) Numarul sedintelor comitetului de audit: 2.

g) Veniturile totale ale membrilor Consiliului de administratie si ale conducerii executive aferente anului financiar 2017 au fost de 233.418 lei.

4.2. Conducerea executiva a fost formata din:

a) Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva

1. Director general – Joos Attila Mihaly – pe baza de contract de mandat – perioada 01.01.2017 – 15.02.2017

2. Director general – Nicu Radulescu – pe baza de contract de mandat – incepand cu data de 15.02.2017.

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 referitarea 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 2015 – 2017:

<i>Elemente patrimoniale</i>	2015	2016	2017
Total activ:	31.896.418	31.002.243	30.451.809
Active imobilizate	30.293.055	29.379.090	28.114.276
-imobilizari corporale	30.258.120	29.299.729	28.006.405
Active circulante	1.291.422	1.623.154	2.335.280
Cheltuieli in avans	311.941	0	1.140
Total pasiv:	31.896.418	31.002.243	30.451.809
Capitaluri proprii	28.320.774	27.659.892	27.682.131
- capital social	30.180.282	30.180.282	30.180.282
Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	134.793	190.400	32.328
Datorii	3.143.161	2.855.557	2.459.007
- sub 1 an	1.452.684	1.553.970	1.546.340
Subventii pentru investitii			
Activ net contabil	28.320.774	27.659.892	27.682.131
Nr. total actiuni	301.802.818	301.802.818	301.802.818
Activ net/actiune (lei)	0,09	0,09	0,09
Valoare nominala (lei/actiune)	0,10	0,10	0,10

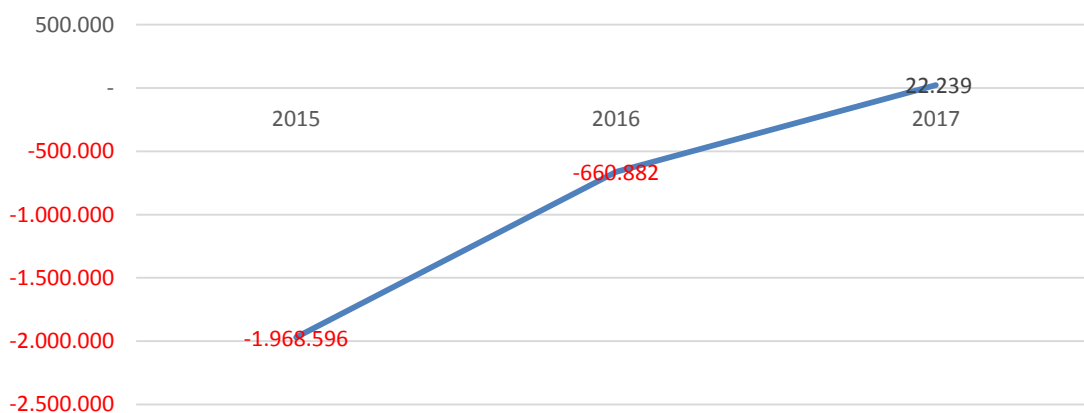
Anul 2017 marcheaza prima crestere a activului net contabil din anul 2013, anul punerii in functiune a hotelului O3zone. Se constata o crestere importanta a activelor circulante pe seama disponibilitatilor banesti.

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 31.12.2017

<i>Indicatori economici</i>	2015	2016	2017	Diferenta
	1	2	3	4=3-2
Cifra de afaceri	7.419.310	8.916.853	9.501.259	584.406
Venituri din exploatare	7.459.166	9.028.175	9.685.862	657.687
Cheltuieli pt. exploatare	9.310.186	9.602.975	9.512.928	-90.047
Rezultatul din exploatare	-1.851.020	-574.800	172.934	747.734
Venituri financiare	471	191	1.064	873
Cheltuieli financiare	118.047	86.274	63.937	-22.337
Rezultatul financiar	-117.576	-86.082	-62.873	23.209
Venituri totale	7.459.637	9.028.367	9.686.926	658.559
Cheltuieli totale	9.428.233	9.689.249	9.576.865	-112.384
Rezultat brut	-1.968.596	-660.882	110.061	770.943
Rezultat net	-1.968.596	-660.882	22.239	683.121

Se constata ca valoarea cheltuielilor se mentine relativ constanta in timp ce veniturile sunt intr-o evolutie crescatoare, in anul 2017 societatea inregistrand pentru prima data de la punerea in functiune a investitiei in modernizarea hotelului O3zone atat profit brut cat si profit net.

Evolutia rezultatului net in perioada 2015-2017

Rezultatul net obtinut de societate a inregistrat o imbunatatire semnificativa in perioada analizata, in anul 2017 societatea trecand pe profit.

Comparativ cu prevederile bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2017, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, rezultatele la 31.12.2017 se prezinta astfel:

Indicatori	hotel TUSNAD		hotel O3ZONE		TOTAL			realizat fata de	
	2017	BVC	2017	BVC	2016	2017	BVC	2016	BVC
- tratament balnear	707.367	861.216	-	50.974	730.033	707.367	912.190	97%	78%
- cazare hotel	1.329.043	1.674.064	2.824.205	3.182.820	3.651.102	4.153.249	4.856.884	114%	86%
- serv. agrement	2.546	0	227.809	202.635	159.534	230.355	202.635	144%	114%
- chirii	17.626	19.296	8.268	33.335	27.100	25.894	52.631	96%	49%
- vanzari marfuri	1.577.183	1.960.960	2.807.211	3.399.936	4.349.085	4.384.394	5.360.896	101%	82%
- alte venituri	42.653	19.102	141.950	-	111.322	184.603	19.102		
Total venituri din exploatare	3.676.418	4.534.638	6.009.444	6.869.701	9.028.175	9.685.862	11.404.340	107%	85%
CIFRA DE AFACERI	3.633.765	4.515.536	5.867.494	6.869.701	8.916.853	9.501.259	11.385.237	107%	83%
- chelt.materiale	152.018	201.509	323.754	362.975	614.732	475.771	564.484	77%	84%
- chelt.obiecte de inventar	55.077	37.000	88.381	18.000	497.426	143.458	55.000	29%	261%
- chelt. cu utilitati	481.361	486.248	484.602	504.561	944.461	965.963	990.809	102%	97%
- chelt. cu marfuri	489.239	560.274	802.458	971.410	1.273.309	1.291.697	1.531.685	101%	84%
- chelt. intretinere, reparatii	147.500	131.646	114.824	148.685	170.704	262.324	280.331	154%	94%
- chelt cu chirii	-	-	3.209	-	15.195	3.209	-	21%	
- chelt. prime, asigurari	2.936	1.000	19.761	16.500	15.676	22.698	17.500		130%
- chelt. cu colaboratori	81.437	120.055	151.981	216.682	318.072	233.418	336.737	73%	69%
- chelt .protocol, reclama, publ.	3.790	6.000	39.136	48.000	62.306	42.926	54.000	69%	79%
- chelt.cu deplasari	1.292	1.275	13.207	3.000	24.298	14.499	4.275	60%	339%
- chelt postale	5.373	13.380	36.699	33.552	50.798	42.072	46.932	83%	90%
- chelt. bancare	0	0	39.112	48.121	45.350	39.112	48.121	86%	81%
- alte chelt.cu terti	147.785	148.448	559.929	435.941	619.795	707.713	584.389	114%	121%
- chelt. taxe si impozite	316.669	359.508	289.601	274.181	602.905	606.270	633.689	101%	96%
- chelt. cu salarii	1.299.910	1.477.951	1.935.007	1.545.301	2.727.652	3.234.917	3.023.252	119%	100%
- chelt. cu amortisment	306.586	344.054	1.266.243	1.336.553	1.605.570	1.572.829	1.680.607	98%	94%
- alte chelt.	21.019	3.600	3.841	6.000	59.420	24.860	9.600		
- provizioane	-9.128	0	-161.680	-	-44.693	-170.808	0		
Total cheltuieli ptr exploatare	3.502.863	3.891.948	6.010.065	5.969.463	9.602.975	9.512.928	9.861.411	99%	96%
Rezultatul exploatarii	173.555	642.690	-621	900.239	-574.800	172.934	1.542.929	-30%	892%
Venituri financiare	156	0	908	-	191	1.064	0		
Chelt. financiare	0	0	63.937	73.275	86.274	63.937	73.275	74%	87%
Rezultat financiar	156	0	-63.028	-73.275	-86.082	-62.873	-73.275	73%	86%
VENITURI TOTALE	3.676.574	4.534.638	6.010.352	6.869.701	9.028.367	9.686.926	11.404.340	107%	85%
CHELTUIELI TOTALE	3.502.863	3.891.948	6.074.001	6.042.737	9.689.249	9.576.865	9.934.685	99%	96%
REZULTAT BRUT	173.711	642.690	-63.649	826.964	-660.882	110.061	1.469.654		
Impozit specific	24.408	24.408	63.414	63.414		87.822	87.822		
Rezultat NET	149.303	618.282	-127.063	763.550	-660.882	22.239	1.381.832		

Rezultatul brut al exercitiului financiar 2017 este profit de 110.061 lei si se datoreaza rezultatului inregistrat de hotelul Tusnad, in timp ce hotelul O3zone la un grad de ocupare de 34% se afla aproape de break even.

Venituri

In anul 2017 veniturile totale realizate au fost de 9.686.926 lei in crestere cu 7% (658.559 lei) fata de anul 2016 si la 85% fata de veniturile bugetate.

- Hotel Tusnad - veniturile realizate sunt cu 20% sub cele bugetate datorita decalarii licitatiei Casei de Pensii, ceea ce a dus la o perioada mai mica de activitate decat bugetat.
- Hotel O3zone – cu toate ca a inregistrat crestere atat la gradul de ocupare cat si la incasarea medie pe zi-turist, obiectivul stabilit prin BVC, a unui grad de ocupare de 40% s-a dovedit a fi prea optimist, realizandu-se un grad de ocupare de 34% pe anul 2017.

Cheltuieli

Cheltuielile totale inregistrate in anul 2017 au fost de 9.576.865 lei, acestea reducanduse cu 112.384 lei fata de anul 2016.

Cheltuielile financiare au fost de 63.937 lei, mai mici cu 22.337 lei fata de anul 2016 si constau din dobanzile la creditele existente contractate pentru investitia in hotelul O3zone.

Cheltuielile cu marfurile sunt de 1.291.697 lei, crescand cu 1%, in stransa corelatie cu cresterea veniturilor din vanzarea marfurilor.

Cheltuielile cu utilitatile sunt de 965.963 lei, inregistreaza o crestere datorita cresterii preturilor la energie electrica si gaz fata de anul anterior.

Cheltuielile cu salariile in valoare de 3.234.917 lei au crescut cu 19% (507.265 lei) ca efect a modificarilor legislative (cresterea salariului minim) si a politicii salariale in conditiile existentei unui deficit de personal.

Cheltuielile materiale s-au redus cu 23% fata de anul 2016 (138.961 lei) si constau din materialele consumabile utilizate in derularea activitatii, combustibil, precum si alte materiale necesare pentru reparatii executate in regie proprie.

Cheltuielile cu obiectele de inventar constau din obiecte de inventar achizitionate in vederea completarii dotarii complexelor hoteliere Tusnad si O3zone. Reducerea cheltuielilor se datoreaza faptului ca in anul 2016 au fost inregistrate ultimele transe din amortizarea obiectelor de inventar prima dotare intrate in gestiunea hotelului O3zone cu data punerii in functiune a modernizarii din anul 2013.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile au crescut cu 54%, cu suma de 91.620 lei fata de anul anterior. Cresterea se datoreaza unor lucrari de reparatii necesare dar amanate in anul 2016 din prudenta, avand in vedere incertitudinile cu licitatia CNPP.

Cheltuielile cu colaboratorii s-au redus cu 27% (84.654) ca urmare a schimbarii structurii conducerii, prin desfiintarea postului de Director General Adjunct.

Cheltuielile cu protocolul si reclama constau in cea mai mare din costurile de promovare a hotelului O3zone, atat in mediu online cat si la targuri si expozitii de specialitate. Fata de anul anterior sunt cu 31% mai reduse.

Cheltuielile cu taxele si impozitele se mentin la nivelul anului precedent in conditiile in care prorata TVA pentru complexul hotelier Tusnad s-a mentinut si in anul 2017 la 9%.

Fata de rezultatul brut din anul 2016 de 660.882 lei pierdere, societatea Tusnad SA inregistreaza in anul 2017 110.061 lei profit brut, iar dupa deducerea impozitului specific pe activitatea hoteliera de 87.882 lei, rezultatul net este de 22.239 lei.

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 31 decembrie 2016 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)
Activități operaționale:		
Rezultat brut	(660.882)	22.239
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului brut cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizarea și ajustări pentru imobilizări	1.595.570	1.562.829
Ajustari pentru active circulante	(231.343)	(12.737)
Provizioane	55.607	(158.072)
Cheltuieli cu dobânzi	85.797	63.937
Venituri din dobânzi	(164)	(736)
(Câștig net)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări	406.990	3.877
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din cursul valutar	(28)	(328)
Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	1.251.547	1.481.009
Modificări ale capitalului circulant		
(Creșterea) / Descreșterea stocurilor	(56.454)	(105.866)
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor	462.035	17.236
(Creșterea) / Descreșterea cheltuielilor în avans	0	(1.140)
Creșterea / (Descreșterea) veniturilor în avans	0	(19.164)
Creșterea / (Descreșterea) datoriilor	99.989	(7.630)
Dobânzi plătite	(85.797)	(63.937)
Dobânzi încasate	164	736
Impozit pe profit plătit	0	0
Numerarul utilizat în activitățile operaționale	1.671.484	1.301.244
Activitatea de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(1.014.332)	(287.708)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	17.129
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	0	0
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	(74.260)	(31.314)
Dobânzi încasate	0	0
Numerar net generat din activitatea de investiții	(1.088.595)	(301.893)
Activitatea de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
Rambursarea împrumuturilor din emisiunea de obligațiuni	0	0
Rambursarea împrumuturilor	(388.889)	(388.920)
Creșterea / (Descreșterea) împrumuturilor	0	0
Rambursarea ratelor de leasing	0	0
Creșterea / (Descreșterea) capitalului social	0	0
Numerar utilizat în activitatea de finanțare	(388.889)	(388.920)
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar	194.000	610.431

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2016</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2017</u> (lei)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Sold la începutul anului	852.778	1.046.778
Creșterea / (Descreșterea) numerarului echivalentelor de numerar	194.000	610.431
Sold la sfârșitul anului	14	1.046.778

6. Lucrari de investitii

Investitii realizate in anul 2017 :

Denumire mijloc fix	Sectia	Data punerii in functiune	Valoare de inventar
ENCODER CARTELE MAGNETICE	RECEPTIE OZONE	25.04.2017	6181,15
APARAT DE MAGNETOTERAPIE BTL5940	BAZA DE TRATAMENT	16.05.2017	15.596
APARAT DE MAGNETOTERAPIE BTL5940	BAZA DE TRATAMENT	16.05.2017	15.596
APARAT DE MAGNETOTERAPIE BTL5940	BAZA DE TRATAMENT	16.05.2017	15.596
BAIE GALVANICA ATM31	SPA	05.07.2017	17.889
APARAT DE MAGNETOTERAPIE MAGNERIS	SPA	01.09.2017	14.974
ELECTROSTIMULATOR ATM GALVANIC	BAZA DE TRATAMENT	27.10.2017	9.300
DACIA LODGY	TEHNIC	31.10.2017	28.619
INSTALATIE DISTRIBUIRE ACM/INCALZIRE	BAZA DE TRATAMENT	09.11.2017	94.600
SKODA OCTAVIA SMART 1.6	ADMINISTRATIE	21.11.2017	79.358
			297708,1

La 31.12.2017 nu sunt investitii in curs.

7. Proiecte pentru anul 2018


Considerăm că în anul 2018 există posibilitatea realizării de venituri mai mari fata de cele din anul 2017 în condițiile menținerii costurilor la nivelul anului precedent. Estimăm creșterea profitabilității societății din următoarele considerente:

- impactul pozitiv al investițiilor realizate până în prezent în calitatea și paleta serviciilor oferite
- optimizarea costurilor printr-un program flexibil de funcționare a complexelor hoteliere cu un grad de ocupare redus pe perioada de extrasezon
- lansarea de programe flexibile cu facilități pe zona de cazare, agrement și tratament
- diversificarea politicilor de vânzare în vederea dezvoltării atât a segmentului de turism balnear de tratament bazat pe prevenție și recuperare, cât și a turismului balnear de agrement prin promovarea conceptului de Spa și Wellness.

8. Situația litigiilor

În data de 31.12.2017 TUȘNAD SA nu are pe rol procese semnificative.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,


Vasile 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 această cooperare este impusă de Bursa de Valori București, care va cuprinde cel puțin următoarele:			
A 5.1	Persoana de legătură cu Consultantul Autorizat	1 AN		
A 5.2	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel	DA		

	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.			
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	PARTIAL		Numai in limba romana.

	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:			
D1.1	Principalele regulamente ale societatii: actul constitutive si regulamentele interne ale organelor statutare	DA		
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare;	DA		
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		

D2	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica 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 politica 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 (aşa 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
D6	O societate va organiza cel putin o intalnire/conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/conferinte telefonice.	DA		