

## RAPORTUL DE GESTIUNE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru exercitiul financiar 2024

**Raport anual conform** Regulamentul ASF nr. 5/2018  
**Pentru exercitiul financiar 01.01.2024 – 31.12.2024**

### 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 . Activitea 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. Infiintarea 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 2024, 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 2024 nu au fost evenimente de natura fuziunii, divizări sau alte forme de reorganizare.

Societatea nu are filiale.

d. Achizitii si/sau instrainari de active

Volumul investitiilor realizate in perioada de raportare este de **3.477.039 lei**, reprezentând:

Constructii	1.781.268 lei
Echipamente tehnologice	685.672 lei.
Aparate	0 lei.
Mijloace de transport	171.194 lei
Mobilier	838.905 lei.

Activitatea societatii in anul 2024 s-a desfasurat prin cele 2 complexe hoteliere apartinand Tusnad sa:

- Complex Hotelier O3zone - perioada de activitate 365 zile
- Complex hotelier Tusnad - perioada de activitate 365 zile.

e. Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii

1 rezultat din exploatare	367.934 lei
2 rezultat financiar	99.927 lei
3 rezultat brut	467.861 lei
4 rezultat net	368.301 lei
5 datorii – total	2.54.179 lei
6 capitaluri proprii	36.244.906 lei
7 activ net contabil/actiune 36.244.906/ 301.802.818 actiuni= 0,12 lei/actiune	

**1.1.1. Elemente de evaluare generala**

Rezultatele sintetice ale activitatii desfasurate in anul 2024 sunt urmatoarele:

a) profit	368.301 lei
b) cifra de afaceri	24.461.072 lei
c) export	-
d) costuri	24.203.518 lei
e) % din piata detinut	Nu detinem informatii
f) lichiditate (disponibil in cont) + alte valori	2.644.427 lei

**1.1.2 Nivelul tehnic al societatii**

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate

a) Principalele piete 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, Casa de Asigurari de Sanatate Harghita, touroperatori (Bibi Touring Touroperator, Eximtur, Travelminit) si individual.

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

- lei -

<b>Servicii</b>	2022	%CA	2023	%CA	2024	%CA
Cazare	7.694.951	44%	9.226.579	44%	10.828.563	52%
Restaurant	7.743.209	45%	9.278.913	45%	10.766.471	52%
Tratament	1.424.828	8%	1.766.815	8%	2.315.996	11%
Alte	444.289	3%	531.850	3%	550.042	3%
<b>TOTAL</b>	<b>17.307.278</b>	<b>100%</b>	<b>20.804.156</b>	<b>100%</b>	<b>24.461.072</b>	<b>100%</b>

### 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:

Grad de dependenta

- Met Romania – gaz,	mica
- Nova Energy Romania – energie electrica	mica
- Bertis S.R.L. Sf. Gheorghe – produse din carne;	medie
- Egyed Company – produse alimentare;	medie
- Amigo Intercost S.R.L. Miercurea Ciuc bauturi racoritoare si bauturi alcoolice	medie
- Booking.com – intermediere	mica
- Gospodarie comunala Baile Tusnad	mare

Volumul desfacerii marfurilor

<b>Indicator</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Volumul desfacerii marfurilor	7.743.209	9.278.913	10.766.471
Stocuri de marfuri	151.121	190.334	234.223
Ponderea stocurilor fata de volumul desfacerii marfurilor %	1,95%	2,05%	2,18%

#### 1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare

##### a) Evolutia 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 2024, primul indicator analizat este gradul de ocupare al locurilor de cazare (indicele mediu de utilizare a capacitatii în functiune), care la nivelul anului 2023 a fost de 47 %, fiind cu 3 puncte procentuale mai mare decât cel din anul 2022 (44%).

	Anul 2021	Anul 2022	Anul 2023	Anul 2024
Total turiști, din care:	<b>16.680</b>	<b>21.633</b>	<b>23.104</b>	<b>23 929</b>
- turiști români	16.408	20.545	21.994	22 671
- turiști străini	272	1.088	1.110	1 258
Total zile-turist, din care:	<b>56.808</b>	<b>70.546</b>	<b>75.695</b>	<b>78 037</b>
- capacitate in functiune	145.890	158.850	162.060	164 280
- zile-turist români	56.096	67.079	72.027	76 796
- zile-turist străini	601	3.467	3.668	1 241
Grad de ocupare (%)	38,94%	44,41%	46,71%	47.50%

Gradul de ocupare pentru hotel Tusnad la 31.12.2024 a fost de 62% iar pentru Hotel O<sub>3</sub>zone a fost de 40%, media pe societate fiind de 48%.

	Complex Hotelier	zile turist realizate	sosire persoane	zile turist/ persoane	camere ocupate	sosiri camere	grad de ocupare	zile/camere
2023	O3zone	33.738	14.613	2,31	16.152	7.013	41%	2,30
	Tusnad	41.957	8.491	4,94	22.661	4.402	53%	5,15
	<b>TOTAL</b>	<b>75.695</b>	<b>23.104</b>	<b>3,28</b>	<b>38.813</b>	<b>11.415</b>	<b>47%</b>	<b>3,40</b>
2024	O3zone	34 097	14 958	2.28	16 626	7 277	40%	2,28
	Tusnad	43 940	8 971	4.90	24 353	4 727	62%	5,15
	<b>TOTAL</b>	<b>78 037</b>	<b>23 929</b>	<b>3,26</b>	<b>40 979</b>	<b>12 004</b>	<b>48%</b>	<b>3,41</b>

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

HOTEL O3ZONE	2022	2023	2024
Agentii grupuri	2157	1477	1 720
Agentii individual	4753	4904	4 208
Online reserv.	11352	10971	9 555
Grupuri companii	2436	4076	4 976
Individuali	13438	12310	13 638
<b>TOTAL zile-turist</b>	34136	33738	34 097
Sosiri persoane	14439	14.613	14 958
<b>Durata medie sejur</b>	<b>2,36</b>	<b>2,31</b>	<b>2,28</b>
<b>zile turist/persoane</b>	40%	41%	40%
zile de functionare	365	365	365

Constatam o scadere usoara a sejurului mediu aferent complexului O3zone, de 2,28 zile-turist fata de 2,31 in anul 2023.

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

HOTEL TUSNAD	2022	2023	2024
Agentii individual	3.610	5.590	7.774
Online res.	4.174	3.266	3.938
CNPP	16.218	15.763	10.473
Individuali	12408	15929	20.187
Agentii grupuri		181	294
Grupuri companii		1.228	1.274
<b>TOTAL</b>	36410	41957	43.940
Sosiri persoane	7.194	8.491	8.971
<b>zile turist/persoane</b>	<b>5,06</b>	<b>4,94</b>	<b>4,90</b>
gr. de ocup.	50%	53%	62%
zile de functionare	340	365	365

Se observa ca turistii sositi prin CNPP la hotel Tusnad detin in continuare cea mai mare pondere (24%) cu toate ca societatea si-a diminuat simtitor dependenta fata de acest client (37% in 2023). In cifra de afaceri a Hotelului Tusnad ponderea venitului aferent CNPP este de 17% fata de 30 in anul 2023. Precizam eforturile de modernizare a complexului Tusnad din vizeaza tocmai atragerea si a altor categorii de turisti, inclusiv a turistilor sositi in ambulatoriu in baza de tratament prin decontarea partiala a procedurilor cu Casa de Asigurari de Sanatate.

b) Situatiia concurentiala

Principalii concurenti ai societatii TUSNAD S.A. pe plan local sunt:

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

Intensitatea competitiei este mare. Numarul concurentilor este stabil deasemenea si cotele de piata consideram a fi stabile. Pozitia concurentiala a hotelurilor O3zone si Tusnad este puternica, avand capacitate de cazare ridicata si activitate de promovare accentuata.

Pensiunile din statiune reprezinta de asemenea o concurenta, asigurand cazare si eventual servicii de masa. Insa spa-ul de care dispune Hotelul O3zone si baza de tratament de la Hotel Tusnad diferentiaza clar produsul oferit de unitatile noastre de cele ale pensiunilor.

Pe plan regional/national putem considera mult mai multe unitati a fi concurenti ai societatii noastre. Insa amplasarea favorabila a hotelurilor O3zone si Tusnad in statiunea balneoclimatica Baile Tusnad au permis obtinerea unei cote de piata bune in domeniul unitatilor de primire turistica din statiuni si zona montana.

Piata de distributie turistica este fragmentata si competitiva atat pe plan local cat si la nivel regional in consecinta si gradul de flexibilitate a tarifelor este mult mai ridicata. In ultima perioada, se observa un interes tot mai mare pe calitatea si diversitatea serviciilor.

c) 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 proportie de 9% de CNPP, in anul 2023 ponderea fiind de 13%.

#### 1.1.5. Personalul societatii

##### a) Nivelul de pregatire a angajatilor societatii:

	<i>Început</i>	<i>Sfârșit</i>	<i>%</i>
<i>Categoriile socio-profesionale</i>	<i>an 2024</i>	<i>an 2024</i>	
Total, din care:	132	139	105%
- personal cu funcții de conducere	1	1	100%
- personal cu funcții de execuție cu studii superioare	19	19	100%
- funcționari cu studii medii	4	4	100%
- maștrii, tehnicieni și alt pers. de specialitate cu studii medii	17	19	112%
- muncitori calificați	63	64	102%
- muncitori necalificați	28	32	114%

Conducerea societății are în vedere permanent calificarea si perfecționarea angajatilor

societății și asigură participarea salariaților la cursuri de perfecționare/recalificare în vederea dezvoltării 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 Aspecte 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 există 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

În 2024 TUSNAD SA a continuat activitatea de cercetare în colaborarea cu reprezentanții UMF Cluj . De asemenea s-a pregătit un proiect finanțat din fonduri europene ”Dezvoltarea capacităților de cercetare și inovare a societății TUȘNAD SA” pentru realizarea unei structuri CDI în cadrul bazei de tratament la Hotelului Tusnad.

### 1.1.8 Managementul riscului

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

Indicatori financiari sintetici	2021	2022	2023	2024
Rata de rotație a activelor circulante – zile	177	114	98	59
Rata curentă	3,57	2,55	2,30	1,55
Gradul de îndatorare	-	-	-	-
Viteza de rotație a debitelor – clienți – zile	6	7	7	7
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,48	0,68	0,62	0,69

**Rata de rotație a activelor circulante** este un indicator ce caracterizează eficiența cu care sunt folosite activele circulante ale întreprinderii. Se calculează ca raport între cifra de afaceri și active circulante înmulțit cu numărul de zile de referință (365) și reflectă numărul de zile necesare efectuării unei rotații a activelor circulante.

**Rata curentă**, reflectă raportul între activele circulante disponibile și 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 putin 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 ceea ce indica o crestere a eficientei utilizarii activelor.

### Politicile si obiectivele societatii privind managementul riscului

Riscuri identificate la nivelul societatii:

- dependenta de CNPP la hotelul Tusnad care va putea fi diminuat odata cu ridicarea gradului de clasificare si cresterea veniturilor la hotelul O3zone prin atragerea altor categorii in afara celor sositi prin CNPP.

- fluctuatia fortei de munca – reprezinta un risc major avand in vedere oferta redusa de forta de munca din orasul Baile Tusnad, 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 2024 au fost modernizate 23 camere cu infrastructura aferenta. Pentru anul 2025 se are in vedere continuarea modernizarii camerelor concomitent cu imbunatatirea izolatiei cladirii pentru eficientizarea consumului energetic.

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

b) Continuarea modernizarii Hotelului Tusnad si a Bazei de Tratament vor avea ca efect



cresterea semnificativa a cifrei de afaceri pe acest complex prin practicarea a unei alte categorii de tarife si prin atingerea unui grad ridicat de ocupare.

## 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-	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	228 locuri cazare	Directa
Baza de tratament Al. Sfanta Ana nr.49	1981	2.506	4.456		Directa

2.2. Societatea Tusnad SA nu s-a confruntat cu probleme legate de dreptul de proprietate.

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

3.1. 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. 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. Societatea nu a efectuat cumparati de actiuni proprii

3.4. Societatea nu detine filiale

3.5. Societatea nu a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creante,

## 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.

### 4.1. Administratori

a)

In perioada 01.01.2024-31.12.2024, Consiliul de administratie a fost format din:

- 1 Dragos Calin – Doctor in drept, presedintele consiliului de administratie pana la 22.10.2024
- 2 Radulescu Sorin-Ion – economist – presedintele consiliul de administratie din 22.10.2024
- 3 Leopold-Ovidiu Pop – economist, membru in consiliul de administratie
- 4 Chitu Florica – economist, membru in consiliul de administratie.

b) 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 31.12.2024, 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.	%
Transilvanian Investments Alliance	250.123.400	25.012.340	82,8764
Persoane juridice	28.343.526	2.834.353	9,3914
Persoane fizice	23.335.892	2.333.589	7,7322
Total	301802818	30180282	100

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

f) Numarul de sedinte CA in anul 2024: 8.

g) Veniturile totale ale membrilor Consiliului de administratie si ale conducerii executive aferente anului financiar 2024 au fost de 551.630 lei.

#### **4.2. Conducerea executiva a fost formata din:**

a) Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva

1. Director general

Molnar Akos – pe baza de contract de mandat – 01.10.2020-05.12.2027

b) 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.** Administratorii si membrii conducerii executive nu au fost implicati in litigii sau proceduri administrative referitare la activitatea desfasurata in cadrul TUSNAD S.A.

## 5. Situatia financiar – contabila

## a) elemente de bilanț;;

***Evolutia situatiei patrimoniale in perioada 2022 – 2024:***

<i>Elemente patrimoniale</i>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Total activ:	31.018.466	39.081.248	39.511.134
Active imobilizate	25.605.625	33.440.757	35.353.613
-imobilizari corporale	25.458.159	33.350.660	35.187.957
Active circulante	5.397.665	5.600.796	3.953.166
Cheltuieli in avans	15.176	39.695	204.355
Total pasiv:	31.018.466	39.081.248	39.511.134
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>28.203.737</b>	<b>35.876.606</b>	<b>36.244.906</b>
- capital social	<b>30.180.282</b>	<b>30.180.282</b>	<b>30.180.282</b>
Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	164.537	284.127	252.967
<b>Datorii</b>	<b>2.118.950</b>	<b>2.430.776</b>	<b>2.544.179</b>
- sub 1 an	2.118.950	2.430.776	2.544.179
Subventii pentru investitii		489.739	469.081
<b>Activ net contabil</b>	<b>28.203.737</b>	<b>35.876.606</b>	<b>36.244.907</b>
Nr. total actiuni	301.802.818	301.802.818	301.802.818
<b>Activ net/actiune (lei)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>
Valoare nominala (lei/actiune)	0,1	0,1	0,1

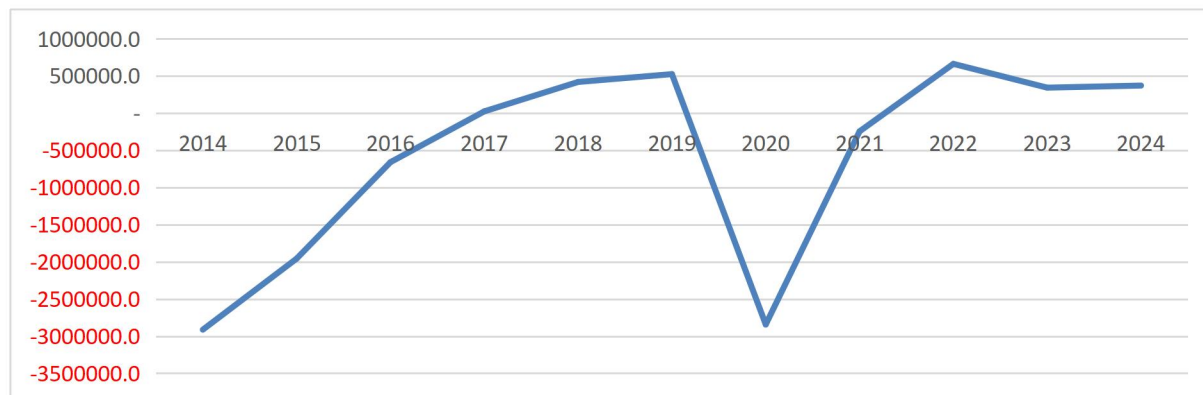
In anul 2024 se inregistreaza o majorare de 1% a activului net contabil fata de anul 2023.

<b>Datorii</b>	<b>2.544.179,03 lei</b>
Decontări cu personalul	425.813,24 lei
Alte contribuții, impozite și taxe locale	469.430,63 lei
Creditori (avansuri)	461.206,88 lei
Furnizori	927.791,86 lei
Furnizori facturi nesoșite	259.936,42 lei

**b) contul de profit și pierderi:****Contul de profit si pierdere la 31.12.2024**

<i>Indicatori economici</i>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>Diferenta</b>
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4=3-2</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	17.307.278	20.804.156	24.461.072	3.656.916
Venituri din exploatare	18.294.303	20.969.225	24.570.883	3.601.658
Cheltuieli pt. exploatare	17.725.974	20.599.773	24.202.949	3.603.175
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>568.329</b>	<b>369.452</b>	<b>367 934</b>	<b>-1.517</b>
Venituri financiare	144.743	157.777	100 496	-57.281
Cheltuieli financiare	8.625	976	569	-407
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>136.118</b>	<b>156.801</b>	<b>99 927</b>	<b>-56.874</b>
Venituri totale	18.439.046	21.127.002	<b>24 671 379</b>	3.544.377
Cheltuieli totale	17.734.599	20.600.749	<b>24 203 517</b>	3.602.768
<b>Rezultat brut</b>	<b>704.447</b>	<b>526.253</b>	467 861	<b>-558.392</b>
Rezultat net	660.824	341.175	368 301	27.126

Veniturile au înregistrat o creștere de 17% comparativ cu anul precedent, în timp ce cheltuielile au crescut în același ritm. Astfel, în anul 2024, Tusnad SA a obținut un profit de 368.301 lei.

**Evoluția rezultatului net în perioada 2014-2024**

Rezultatul net obținut de societate a s-a îmbunătățit constant de la relansarea hotelului O3zone în anul 2014 până în anul 2019. Anul 2020 a fost marcat de pandemia de covid 19 și de măsurile de limitare a acestuia, turismul fiind puternic afectat, implicit și Tusnad SA.

Comparativ cu prevederile bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2024, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, rezultatele la 31.12.2024, defalcat pe cele doua complexe hoteliere si societate se prezinta astfel:

### Venituri

Indicatori	TUSNAD		O3ZONE		TOTAL		realizat fata de
	2024	BVC	2024	BVC	2024	BVC	BVC
- tratament balnear	2.315.996	1.870.293	-	-	2.315.996	1.870.293	124%
- cazare hotel	4.469.776	3.698.398	6.358.787	6.988.239	10.828.563	10.686.637	101%
- serv. agrement	27.430	49.600	455.480	516.900	482.910	566.500	85%
- chirii	55.306	58.200	11.826	15.575	67.133	73.775	91%
- vanzari marfuri	5.192.852	4.374.328	5.573.619	5.615.771	10.766.471	9.990.099	108%
- alte venituri	108.954	18.504	858	-	109.811	18.504	
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>12.170.314</b>	<b>10.069.323</b>	<b>12.400.569</b>	<b>13.136.485</b>	<b>24.570.883</b>	<b>23.205.808</b>	<b>106%</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>12.061.360</b>	<b>10.050.819</b>	<b>12.399.712</b>	<b>13.136.485</b>	<b>24.461.072</b>	<b>23.187.304</b>	<b>105%</b>

Cifra de afaceri bugetata a fost realizata in proportie de 105%.

### Cheltuieli

Indicatori	TUSNAD		O3ZONE		TOTAL		realizat fata de
	2024	BVC	2024	BVC	2024	BVC	BVC
- chelt.materiale	506.517	475.891	754.154	880.740	1.260.672	1.356.631	93%
- chelt.obiecte de inventar	121.773	49.220	157.978	279.293	279.752	328.513	85%
- chelt. cu utilitati	937.995	963.576	1.050.350	1.130.072	1.988.345	2.093.648	95%
- chelt. cu marfuri	1.470.687	1.325.554	1.741.776	1.754.928	3.212.463	3.080.482	104%
- chelt. intretinere, reparatii	104.247	57.374	165.828	74.735	270.075	132.110	204%
- chelt cu chirii	1.137	0	6.008	-	7.145	-	
- chelt. prime, asigurari	3.536	5.100	5.413	16.500	8.949	21.600	41%
- chelt. cu colaboratori	295.637	188.778	360.840	278.754	656.477	467.532	140%
- chelt .protocol, reclama, publ.	67.456	37.200	134.590	73.441	202.046	110.641	183%
- chelt.cu deplasari	566	1.800	11.655	6.721	12.221	8.521	143%
- chelt postale	14.522	10.032	15.034	16.320	29.556	26.352	112%
- chelt. bancare	0	0	95.881	95.896	95.881	95.896	100%
- alte chelt.cu terti	1.151.014	688.663	1.621.298	1.388.989	2.772.312	2.077.652	133%
- chelt. taxe si impozite	803.186	582.155	159.447	222.700	962.633	804.855	120%
- chelt. cu salarii	5.235.691	4.149.210	4.723.997	4.996.890	9.959.689	9.146.100	109%
- chelt. cu amortisment	1.058.537	886.891	1.429.760	1.059.941	2.488.297	1.946.833	128%
- alte chelt.	4.077	0	23.519	6.000	27.597	6.000	460%
- provizioane	-34.026	0	2.866	-	-31.160	0	
<b>Total cheltuieli ptr exploatare</b>	<b>11.742.554</b>	<b>9.421.444</b>	<b>12.460.395</b>	<b>12.281.921</b>	<b>24.202.949</b>	<b>21.703.365</b>	<b>112%</b>

Cheltuielile de exploatare inregistrate in anul 2024 au fost de 24.202.149 lei, cu 12% peste cele

bugetate.

Cheltuielile cu salariile in valoare de 9.959.689 lei sunt cu 9% peste cele pe fondul cresterii gradului de ocupare precum si a salariului minim.

Cheltuielile cu obiectele de inventar constau din obiecte de inventar achizitionate in vederea completarii dotarii complexelor hoteliere Tusnad si O3zone.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile au crescut cu 9%, cu suma de 137.966 lei fata de anul 2023, depasirea datorinduse in principal reparatiilor neprevazuta la instalatiile de incalzire, electrice si de canalizare.

Cheltuielile cu colaboratorii au depasit cele bugetate cu 40% ca urmare a cheltuielilor neprevazute cu zilierii in valoare de 104.847 lei .

Cheltuielile cu protocolul si reclama constau in cea mai mare parte din costurile de promovare a celor doua complexe hoteliere, in special in mediul online.

Cheltuielile cu taxele si impozitele sunt mai mari decat cele bugetate cu 20% datorita scaderii proratai tva la complexul hotelier Tusnad.

## Rezultate

Indicatori	TUSNAD		O3ZONE		TOTAL		realizat fata de
	2024	BVC	2024	BVC	2024	BVC	BVC
<b>Rezultatul exploatarii</b>	<b>427.760</b>	<b>647.879</b>	<b>-59.825</b>	<b>854.564</b>	<b>367.934</b>	<b>1.502.443</b>	24%
<b>Venituri financiare</b>	0	0	100.496	60.886	100.496	60.886	165%
<b>Chelt. financiare</b>	0	0	569	-	569	0	
Rezultat financiar	-	0	99.927	60.886	99.927	60.886	164%
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>12.170.314</b>	<b>10.069.323</b>	<b>12.501.065</b>	<b>13.197.371</b>	<b>24.671.379</b>	<b>23.266.694</b>	106%
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>11.742.554</b>	<b>9.421.444</b>	<b>12.460.963</b>	<b>12.281.921</b>	<b>24.203.517</b>	<b>21.703.365</b>	112%
<b>REZULTAT BRUT</b>	427.760	647.879	40.102	915.450	467.861	1.563.329	30%
<b>Impozit pe profit</b>	77.936	103.661	21.624	146.472	99.560	250.133	40%
<b>Rezultat NET</b>	<b>349.824</b>	<b>544.218</b>	<b>18.477</b>	<b>768.978</b>	<b>368.301</b>	<b>1.313.196</b>	28%
GRAD DE OCUPARE	56%	63%	41%	45%	48%	53%	90%

Rezultatul brut al exercitiului financiar 2024 este profit de 467.861 lei, fata de profitul bugetat de 1.563.329 lei, rezultatul net inregistrat fiind profit de 368.301 lei.

**c) FLUXURI DE NUMERAR NET GENERATE DE ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.Dec.23</b> lei	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31.Dec.24</b> lei
Activități operaționale:		
Rezultat brut	526.253	467.861
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului brut cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizarea și ajustări pentru imobilizări	1.951.632	2.445.859
Ajustari pentru active circulante	167.187	(227.882)
Provizioane	284.127	252.967
Cheltuieli cu dobânzi	-	-
Venituri din dobânzi	(156.898)	(97.098)
(Câștig net)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări		
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din cursul valutar	97	(2.829)
<b>Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>2.772.398</b>	<b>2.838.878</b>
Modificări ale capitalului circulant		
(Creșterea) / Descreșterea stocurilor	(37.507)	(99.151)
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor	157.690	99.095
(Creșterea) / Descreșterea cheltuielilor în avans	(24.518)	(164.661)
Creșterea / (Descreșterea) veniturilor în avans	(41.503)	(20.657)
Creșterea /(Descreșterea) datoriilor	311.827	113.403
Dobânzi plătite	-	-
Dobânzi încasate	156.898	97.098
Impozit specific plătit	144.372	185.646
<b>Numerarul utilizat în activitățile operaționale</b>	<b>3.439.657</b>	<b>3.049.651</b>
<b>Activitatea de investiții:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(3.116.343)	(4.697.338)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		
<b>Numerar utilizat în activitatea de investiții</b>	<b>(3.116.343)</b>	<b>(4.697.338)</b>
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar	323.314	(1.647.686)
<b>Modificările numerarului și echivalentelor de numerar</b>		
Sold la începutul anului	3.968.799	4.292.113
Creșterea / (Descreșterea) numerarului echivalentelor de numerar	323.314	(1.647.686)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>4.292.113</b>	<b>2.644.427</b>

## 6. Lucrari de investitii

Investitii realizate in anul 2024 :

SECTIA	Valoare
SPA	61.494
HOTEL TUSNAD	2.106.805
TEHNIC	148.955
REST TUSNAD	50.381
REST OZONE	206.970
ADMINISTRATIE	171.194
HOTEL OZONE	671.533
BAZA DE TRATAMENT	59.706
<b>TOTAL</b>	<b>3.477.039</b>

Investitii in curs :

### Obiectiv

	Valoare
Hotel O3zone - etaj 4 jakuzi	145.685
Hotel Tusnad – jakuzi	111.717
Hotel Tusnad - spalatorie	26.436
Hotel O3zone – sistem cogenerare	623.586
Hotel Tusnad – usa glisanta	43.051



## 7. Proiecte pentru anul 2025

In anul 2025 societatea va continua demersurile in vederea modernizarii capacitatilor de cazare si diversificarea serviciilor.

In Hotelul O3zone sunt planificate modernizarea apartamentelor si extinderea Spa-ului prin amenajarea terasei etajului 4.

In Hotel Tusnad si in Baza de Tratament se continua modernizarea spatiilor pentru ridicarea gradului de confort si pentru diversificarea serviciilor prestate.

## 8. Situația litigiilor

În data de 31.12.2024 TUȘNAD SA nu are pe rol procese semnificative.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,**



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

<b>Indicativ</b>	<b>Prevederi ce trebuie respectate</b>	<b>Respecta</b>	<b>Nu respecta sau respecta partial</b>	<b>Motivul pentru neconformitate</b>
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 legatură 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 legatură 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:	NU ESTE CAZUL		
A 5.1	Persoana de legatură cu Consultantul Autorizat	NU ESTE CAZUL		
A 5.2	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimentele sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel încât Consultantul	NU ESTE CAZUL		

	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.	NU ESTE CAZUL		
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.	NU ESTE CAZUL		
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:	DA		

D1.1	Principalele regulamente ale societatii: actul constitutiv 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 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 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 frecvenţa, perioada avută în vedere şi conţinutul 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 societăţii.	DA		
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.			