

MEMORANDUM

intocmit in vederea aditerii actiunilor emise de
TUSNAD SA Baile Tusnad
pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

27.03.2015

Emitent

TUSNAD SA Baile Tusnad



Intermediar

SSIF BROKER SA



1.	Persoane responsabile	Molnar Akos - Director General TUSNAD SA Chis Grigore - Director General SSIF BROKER SA
2.	Nume emitent	TUSNAD SA
3.	Domeniul de activitate	Hoteluri si alte facilitati de cazare similare
4.	Cod CAEN	5510
5.	Cod fiscal/ CUI	RO 4241753
6.	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J19/610/1993
7.	Adresa	Baile Tusnad, Aleea Sfanta Ana, Nr.18, jud. Harghita, Romania
8.	Telefon, Fax, Email	Telefon: 0266/335537 Fax: 0266/335108 E-mail: secretariat@tusnad.ro Web: www.tusnad.ro
9.	Numele persoanei de legatura cu BVB	Molnar Akos – Director General
10.	Simbol de tranzactionare	TSND
11.	Cod ISIN	ROTSNDACNOR7
12.	Scurt istoric al Societatii	TUȘNAD S.A. este o societate cu profil de turism, activitatea fiind axată pe cazare, masă și tratament, cu o tradiție de peste 100 de ani. Dezvoltarea stațiunii Tușnad se intensifică în anii 1960, odată cu aplicarea HCM 9/1960. Societatea, înainte de 1990, a avut mai multe denumiri (I.B.C., O.J.T.). Odată cu apariția Legii 15/1990, s-a înființat S.C. TUȘNAD S.A., preluând întregul patrimoniu al I.B.C. Băile Tușnad. De la 01.12.1999, societatea "mamă" Tușnad, s-a divizat în două societăți comerciale de turism – S.C. TUȘNAD S.A. și S.C. CIUCAȘ S.A. S.C. Tușnad S.A. este o societate comercială de turism cu capital social privat. Ponderea principală a activității este prestarea de servicii turistice, cazare-masă-tratament balnear, wellness.
13.	Descrierea activitatii	Societatea are ca obiect principal de activitate : „Hoteluri și alte facilități de cazare similare”, conform cod CAEN 5510, iar ca obiecte secundare de activitate exemplificăm – Alte activități referitoare la sănătatea umană, Cod CAEN 8690, respectiv cod CAEN 5610 – Restaurante
14.	Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului	Numărul de actiuni emise si vărsate integral: 222.981.020 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei /actiune Structura actionariat S.I.F. Transilvania - 80,6669% S.I.F. Oltenia - 11,7930% Alți acționari persoane fizice și juridice 7,5401%
15.	Conducerea Societatii	Nicu RĂDULESCU – 55 de ani, economist, Presedintele Consiliului de Administratie, Dragoș CĂLIN – 39 de ani, consilier juridic, Membru in Consiliului de Administratie, Daniela TIBEICĂ - economist, fost director general al societății, membru în consiliul de administrație

		Director General – Molnar Akos – jurist
16.	Scurt CV al persoanelor mentionate la pct. 15	<p>Nicu RĂDULESCU – 55 de ani, economist, Presedintele Consiliului de Administratie,</p> <ul style="list-style-type: none"> - Presedinte - Organizatia Patronala a Turismului Balnear din Romania 2005-prezent - Consilier Presedinte – Director General, SIF Transilvania 2004-2005 - Secretar de Stat, Presedinte Autoritatea Nationala pentru Turism 2003-2004 - Secretar de Stat, Ministerul Transporturilor, Constructiilor si Turismului 2002-2003 - Economist - Academia de Studii Economice Bucuresti <p>Dragoş CĂLIN – 39 de ani, consilier juridic, Membru in Consiliului de Administratie,</p> <ul style="list-style-type: none"> - Consilier juridic SIF Transilvania 1998-prezent - Doctorand – Facultatea de Drept, Universitatea din Bucuresti <p>Daniela TIBEICĂ- economist, fost Director General al Societății, Membru în Consiliul de Administrație</p> <ul style="list-style-type: none"> - Director – Aro Palace SA – 2013 - prezent - Director – Tusnad SA 2009-2013 - Director – Statiunea Oglinzi SA 2002-prezent <p>Masterat – Academia de Studii Economice Bucuresti</p> <p>Molnar Akos-35 ani jurist, Director General</p> <ul style="list-style-type: none"> - Director Tusnad SA 2015 - prezent - Consilier juridic Tusnad SA 2008 - 2015 - Director Agro Depo Srl 2004 – 2008 <p>Presedintele Consiliului de administratie dl Nicu Radulescu detine un numar de 926.176 actiuni.</p>
17.	Detalii cu privire la angajati	<p>Total personal la 31.12.2014 – 95 angajati</p> <p>Din care:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Personal cu functii de conducere – 2 - Personal cu funcții de execuție cu studii superioare - 8 - funcționari cu studii medii - 4 - maștrii, tehnicieni și alt pers. de specialitate cu studii medii – 2 - muncitori calificați – 62 - muncitori necalificați – 17
18.	Cota de piata/Principalii competitori	<p>Principalii competitori pe plan local: HB Hotels S.A. (in domeniul serviciilor de cazare si alimentatie publica) sunt : Lempes Construct – complex Ana; Grand Hotel Balvanyos</p> <p>Principalii competitori pe plan national: societati comerciale din statiunile Covasna, Vatra Dornei si Calimanesti - Caciulata (in domeniul tratamentului balnear).</p> <p>Societatea nu dispune de informatii suficiente în vederea efectuării unei analize care să concludă la cota de piață deținută de fiecare.</p>
19.	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cazare – 38% ▪ Alimentatie publica - 48% ▪ Tratament – 12% ▪ Alte venituri – 2%
20.	Cienti/Contracte semnificativi (e)	Societatea este dependenta intr-o masura semnificativa de un singur client, CNPP Bucuresti, acesta avand o pondere de 60% din cifra de afaceri pe anul 2014.
21.	Principalii indicatori operationali	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cifra de afaceri 2014 - 6.471.056

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lichiditate la 31.12.2014 - 536.238 ▪ Datorii – total 11.313.856 ▪ Capitaluri proprii 22.407.191 ▪ Activ net contabil/actiune 22.407.191/ 222.981.020 actiuni = 0,10 lei
22.	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rezultat din exploatare - 2.354.869 lei ▪ Rezultat financiar - 558.470 lei ▪ Rezultat brut- 2.913.339 lei ▪ Rezultat net- 2.913.339 lei
23.	Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe ATS-AeRO	Principiile contabile utilizate pentru prognozele privind profitul sunt în concordanță cu cele ale politicii contabile a emitentului si sunt elaborate pe o bază comparabilă cu cea a informațiilor financiare istorice
24.	Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe ATS-AeRO	Prin politica de dividend se urmareste atat dezvoltarea Societatii prin reinvestirea unei cote insemnate din profit cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor cuprinsa intre 20%-40%.
25.	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu	Tusnad SA se va orienta in continuare inovativ pentru identificarea si adaptarea rapida la cerintele pietii.
26.	Factori de risc	Dependenta intr-o masura mare de un singur client (CNPP Bucuresti - 60% din cifra de afaceri)
27.	Informatii cu privire la ofertele de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii	Prin hotararea AGEA din data de 08.12.2014 s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 9.771.159 lei, prin emiterea unui numar de 97.711.590 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune, majorare de capital realizata prin conversia unor obligatiuni in actiuni.
28.	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	Nu e cazul
29.	Numele auditorilor	Auditor extern: ABA AUDIT SRL
30.	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	TUSNAD SA face parte din grupul SIF TRANSILVANIA (SIF Transilvania SA este un organism de plasament colectiv infiintat in 1996 si functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 297/2004 privind piata de capital).

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Anexe

1. Actul Constitutiv al Societatii
2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit si pierdere, cu includerearezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit.

Contul de profit si pierdere – RAS (lei)	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	4.805.298	5.000.959	6.471.056
Cheltuieli din exploatare	6.904.794	9.055.591	8.868.680
Rezultat operational	-1.922.057	-3.663.162	-2.354.870
Rezultat financiar	-378.885	-741.128	-558.469
Rezultat brut	-2.300.942	-4.404.289	-2.913.339
Rezultat net	-2.300.942	-4.404.289	-2.913.339
Rezultat net pe actiune (lei)	-0,01	-0,02	-0,01

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit.

(lei)	2012	2013	2014
Elemente de activ			
Active imobilizate	36.889.446	34.331.127	32.131.039
Active circulante	3.041.587	2.354.853	835.025
Cheltuieli in avans	1.870	1.809.271	1.060.604
Total activ	39.932.923	38.495.251	34.026.668
Elemente de pasiv			
Capitaluri proprii	30.321.250	25.919.062	22.407.191
Datorii total din care:	8.445.378	11.202.695	11.313.856
- sub 1 an	4.325.397	2.209.063	1.352.359
- peste 1 an	4.119.981	8.993.632	9.961.497
Provizioane	758.783	1.070.492	5.139
Venituri in avans	407.512	303.002	300.482
Total pasiv	39.932.923	38.495.251	34.026.668

4. Bugete, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 - 5 ani.

Contul de profit si pierdere – RAS (lei)	2015
Cifra de afaceri	9.521.223
Cheltuieli din exploatare	9.292.015
Rezultat operational	1.768.650
Rezultat financiar	-200.504
Rezultat brut	47.806
Rezultat net	47.806
Rezultat net pe actiune (lei)	0,0002

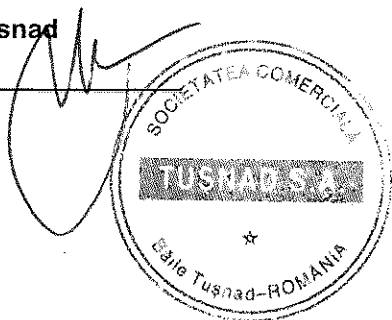
5. In cadrul Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor TUSNAD SA Baile Tusnad, intrunita in data de 19.01.2015, s-a aprobat initierea demersurilor pentru listarea actiunilor emise se Societate pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti.
6. Intermediar - Societatea de Servicii de Investitii Financiare Broker S.A. Cluj-Napoca, societate autorizata de CNVM prin decizia nr. 3097/2003 si inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/120072, cu sediul in Cluj-Napoca, str. Motilor, nr.119, inmatriculata la O.R.C. Cluj sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, tel. 0364 401709, fax 0364 401 710, e-mail secretariat@ssifbroker.ro, website www.ssifbroker.ro.

EMITENT

TUSNAD SA Baile Tusnad

Prin: Molnar Akos

Director General



INTERMEDIAR

SSIF BROKER SA

Prin: Chis Grigore

Director General

