



RAPORT FINANCIAR

semestrul I 2026



În conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicate și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu completările și modificările ulterioare

Data publicării raportului	30.09.2026
Denumirea societății	AIR CLAIM S.A.
Sediul social	Voluntari, B-dul Pipera, nr. 1/VI, Hyperion Towers, Tower 1, etajul 3, spatiul de birouri nr. 3, oficiul nr. 1, judetul Ilfov
Număr telefon	0760 616 930
Adresă de email	investitori@airclaim.com
Cod unic de înregistrare	39395976
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J2023016631402
Capital social subscris și vărsat	605.000 lei
Număr de acțiuni	6.050.000
Piața pe care se tranzacționează acțiunile Societății	SMT - AeRO, Premium
Simbol de tranzacționare	CLAIM
Website	https://airclaim.com/ro/

CUPRINS

ACTIVITATEA AIR CLAIM ÎN SEMESTRUL 1, 2026. EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE.....	3
TRANZACȚII SEMNIFICATIVE. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA COMPANIEI.....	7
TENDINȚE, ELEMENTE SAU FACTORI DE INCERTITUDINE CARE POT AFECTA ACTIVITATEA AIR CLAIM.....	8
Elemente de perspectivă	8
ANALIZA PERFORMANȚEI ȘI POZIȚIEI FINANCIARE ÎN S1 2026	12
Performanța financiară la 30.06.2026	12
Poziția financiară la 30.06.2026	14
Indicatori economico-financiarți	16
ALTE INFORMAȚII	17
DECLARAȚIA CONDUCERII	17



ACTIVITATEA AIR CLAIM ÎN SEMESTRUL 1, 2026. EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE.

Air Claim S.A. (în continuare, „Emitentul”, „Compania”, „Societatea”) **își continuă, în anul 2026, parcursul solid ascendent, confirmând tracțiunea afacerii și premisele pentru o dezvoltare de substanță și sustenabilă.**

Evoluțiile favorabile se reflectă în creșteri accentuate atât la nivelul **indicatorilor de expansiune**, care surprind intensificarea și extinderea activității și prezintă relevanță pentru susținerea rezultatelor viitoare, cât și la nivelul **indicatorilor de rezultat și performanță** aferenți semestrului I, deopotrivă în plan operațional și financiar.

În ceea ce privește *indicatorii operaționali*, **Volumul cererilor depuse spre plată s-a dublat în primul semestru al anului 2026** (perioada de raportare) față de aceeași perioadă a anului 2025 (perioada de referință), iar numărul **creanțelor achiziționate** s-a majorat cu 14% în aceeași perioadă, după o creștere de 45% înregistrată în cel de-al doilea trimestru față de T2 2025.

Intensificarea activității în perioadele anterioare s-a concretizat în **creșteri de peste 2,5 ori a viramentelor ca urmare a executărilor silite**, în timp ce **sumele aprobate la plată** s-au majorat marginal (+2,6%) pe fondul reticențelor anterioare din partea mai multor operatori de zbor pentru soluționări amiabile.

În planul *indicatorilor financiari*, intensificarea susținută a activității din perioadele anterioare coroborată cu implementarea accelerată a strategiei de creștere s-a transpus într-o **majorare de 2,4 ori a profitului perioadei și cu 42% a cifrei de afaceri**, față de perioada de referință. Cifra de afaceri netă a atins, astfel, 10.864.766 lei, profitul net 413.767 lei, iar rezultatul din exploatare înainte de amortizare 1.037.724 lei, în creștere cu 168,6%.

În planul *implementării strategiei de dezvoltare*, în cursul primului semestru al anului 2026, AIR CLAIM S.A. a continuat procesul de internaționalizare a activității și de diversificare a canalelor de achiziție a clienților. La 30 iunie 2026, Societatea dispunea de fluxuri de lucru complet operaționale în peste 10 țări. Extinderea s-a reflectat în dimensionarea structurii operaționale, numărul mediu de salariați crescând de la 14 la 33 de persoane.

Strategia de diversificare a canalelor s-a concretizat prin dezvoltarea de multiple parteneriate - sub obligații contractuale de confidențialitate - cu agenții de turism, platforme de ticketing, operatori de lounge-uri aeroportuare și alte categorii de operatori conecși industriei

turismului și transportului aerian. Modelul urmărit este integrarea serviciilor AIR CLAIM în punctele în care pasagerul achiziționează călătoria sau interacționează cu serviciile aeroportuare, respectiv accesul la baza de clienți a partenerului în momentul în care nevoia de asistență devine relevantă. O parte dintre aceste parteneriate a devenit operațională în cursul semestrului, iar o altă parte a intrat în funcțiune ulterior datei de 30 iunie 2026, fiind prezentată în secțiunea dedicată evenimentelor ulterioare.

În perioada analizată, AIR CLAIM a fost prezentă la principalele evenimente naționale și internaționale relevante pentru industria turismului și a transportului aerian, activitate reflectată în cheltuielile cu deplasările, detașările și transferările, în sumă de 411.743 lei. Participarea a servit atât identificării de noi parteneri comerciali în piețele-țintă, cât și consolidării notorietății mărcii în rândul operatorilor din ecosistemul de călătorie.

Tot în cursul semestrului, societatea a inițiat fluxuri de cooperare cu alți operatori activi în domeniul recuperării compensațiilor datorate pasagerilor aerieni, în situațiile punctuale în care colaborarea permite valorificarea unor oportunități comerciale reciproc avantajoase, cu respectarea cadrului concurențial aplicabil.

Efortul de dezvoltare a fost susținut și prin investiții semnificative în infrastructura proprie: intrările brute de imobilizări din semestru se ridică la circa 3,2 milioane lei, orientate preponderent către imobilizări necorporale, respectiv către capacitatea tehnologică necesară administrării unui volum crescut de solicitări provenite din multiple jurisdicții.

Dezvoltarea structurii de grup. La data de 21 mai 2026, prin raportul curent nr. 6/2026, Societatea a informat piața cu privire la achiziția a 100% din capitalul social al AIRCOMPENSATIONS S.R.L. (J2022007546237, CUI 47102775). Părțile sociale au fost achiziționate la valoare nominală, capitalul social fiind ulterior majorat prin hotărârea Asociatului Unic Air Claim S.A.

Achiziția se înscrie în logica organizațională consacrată la nivelul Societății, care prevede gestionarea componentelor operaționale distincte ale activității prin entități juridice dedicate, diferențiate în funcție de piața pe care activează și de componenta vizată, amiabilă sau judiciară. Conducerea consideră că extinderea acestei logici permite o gestiune mai eficientă a fiecărei linii de activitate, fără a genera modificări semnificative ale poziției financiare a Societății. Operațiunea este reflectată în imobilizările financiare, care au evoluat de la 630 lei la 930 lei.

Investiții în infrastructura proprie. Efortul de dezvoltare a fost susținut prin investiții semnificative în infrastructura tehnologică: intrările brute de imobilizări din semestru se ridică la circa 3,2 milioane lei, orientate preponderent către imobilizări necorporale, respectiv către capacitatea necesară administrării unui volum crescut de solicitări provenite din multiple

jurisdicții. Amortizarea aferentă activelor puse în funcțiune s-a ridicat la 469.223 lei în semestru.

Atragere de finanțare din surse externe. Prin raportul curent nr. 10/2026, Societatea a comunicat Decizia Consiliului de Administrație din 17 iunie 2026 privind contractarea de la LIBRA INTERNET BANK S.A. a unei facilități de credit pentru activitate curentă, în valoare de 1.570.000 lei, acoperită cu garanții. Contractarea facilității asigură Societății o sursă suplimentară de finanțare a activității curente, în condițiile în care programul investițional al semestrului a fost susținut preponderent din resurse proprii. Cheltuielile cu dobânzile aferente semestrului s-au ridicat la 3.760 lei, iar rezultatul din exploatare acoperă de peste 150 de ori costul dobânzii.

Împreună, aceste evoluții marchează tranziția Societății de la un model preponderent național către o platformă internațională de gestionare a creanțelor rezultate din transportul aerian, susținută de o structură de grup în curs de articulare și de o bază tehnologică extinsă.

Extinderea geografică reduce dependența de o singură piață și de un singur regim de reglementare, iar integrarea serviciilor direct în ecosistemul de călătorie urmărește diminuarea dependenței de canalele clasice de promovare plătită și, în consecință, reducerea costului mediu de atragere a unui client. Societatea consideră că modelul de distribuție prin parteneriate are un caracter recurent și scalabil, întrucât, odată integrat, fluxul generează solicitări fără cost marginal proporțional de achiziție.

Efectele cantitative ale integrărilor asupra veniturilor nu sunt încă observabile în rezultatele semestrului I 2026 și urmează să se reflecte progresiv în perioadele următoare.

Evenimente corporative.

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 2 din 29 mai 2026 și Decizia Consiliului de Administrație din 9 iunie 2026, comunicate pieței prin raportul curent nr. 9/2026, a fost aprobată *majorarea capitalului social cu suma de 55.000 lei, prin emisiunea a 550.000 de acțiuni noi* ordinare, nominative și dematerializate, cu valoare nominală de 0,10 lei per acțiune. Majorarea s-a realizat prin încorporarea unei părți din primele de emisiune rezultate în urma plasamentului privat realizat anterior listării, acțiunile noi fiind alocate gratuit tuturor acționarilor, proporțional cu deținerea în capitalul social, într-un raport de o acțiune nouă pentru fiecare 10 acțiuni deținute. Operațiunea s-a finalizat după încheierea perioadei de raportare.

În urma operațiunii, capitalul social al Societății este de 605.000 lei, integral subscris și vărsat, împărțit în 6.050.000 acțiuni nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 0,10 lei. Operațiunea reprezintă un transfer în interiorul capitalurilor proprii și nu a modificat totalul acestora.

Programul de recompensare prin acțiuni și programul de răscumpărare aprobat prin decizia Consiliului de Administrație la data de 19 iunie 2026 se va derula în perioada 2026-2028. Programul de răscumpărare are ca obiect un număr maxim de 125.000 de acțiuni, la un preț cuprins între 0,10 lei și 6,65 lei pe acțiune, valoarea agregată fiind de până la 528.000 lei. Acțiunile răscumpărate sunt destinate implementării Planului SOP, în scopul fidelizării și motivării angajaților, administratorilor și directorilor Societății.

Prelungirea mandatului conducerii. Prin raportul curent nr. 13/2026, Societatea a comunicat aprobarea de către Consiliul de Administrație, la data de 29 iunie 2026, a reînnoirii mandatului domnului Dan-Andrei Străuț în calitate de președinte al Consiliului de Administrație și director general, până la data de 29 mai 2030. Până la data de 30 iunie 2026, în cadrul programului au fost răscumpărate acțiuni proprii în valoare de 468.990 lei, reflectate în situațiile financiare ca element de diminuare a capitalurilor proprii.

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2026

Începând cu vara anului 2026, o parte semnificativă a parteneriatelor comerciale dezvoltate în cursul semestrului a devenit operațională. Aceste acorduri nu au produs efecte asupra situațiilor financiare la 30 iunie 2026 și nu constituie elemente de ajustare a acestora.

În luna iulie 2026, Societatea a raportat finalizarea formalităților aferente majorării capitalului social, prin eliberarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare corespunzător noului capital social de 605.000 lei. Majorarea propriu-zisă nu a produs efecte în cursul semestrului I 2026 și nu este reflectată în situațiile financiare la 30 iunie 2026.

La data de 7 iulie 2026 a fost efectuată plata prețului de compensare a fracțiunilor de acțiuni rezultate din mecanismul de alocare aferent majorării de capital social.

Mențiuni privind declarațiile prospective

Prezentul raport conține declarații cu caracter prospectiv referitoare la evoluția anticipată a activității Societății. Acestea reflectă evaluarea conducerii la data întocmirii raportului, se bazează pe ipoteze privind evoluția pieței și a parteneriatelor comerciale și nu constituie o garanție a rezultatelor viitoare. Rezultatele efective pot diferi semnificativ.

TRANZACȚII SEMNIFICATIVE. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA COMPANIEI

Tranzacții cu părți afiliate. La data de 29 iunie 2026, Consiliul de Administrație a aprobat prelungirea duratei contractului de închiriere din 28 martie 2023, încheiat de Societate în calitate de locatar cu BOGAS SHOP S.A. în calitate de locator, având ca obiect spațiul de birouri care constituie sediul social al Societății, situat în Oraș Voluntari, Bulevardul Pipera, Nr. 1/VI, Hyperion Towers, Tower 1, Spațiul de Birouri nr. 3, Oficiul Nr. 1, Etaj 3, Județul Ilfov, România.

Tranzacția implică o parte afiliată în sensul art. 108 din Legea nr. 24/2017, întrucât domnul Dan-Andrei Străuț deține calitatea de administrator atât la nivelul AIR CLAIM S.A., cât și la nivelul BOGAS SHOP S.A. Tranzacția a fost încheiată pe parcursul desfășurării normale a activității, în condiții normale de piață, chiria fiind stabilită la valoarea de piață confirmată printr-un raport de evaluare independent întocmit la data încheierii contractului inițial, condițiile financiare rămânând nemodificate prin prelungirea aprobată. Cu aceeași parte afiliată, Air Claim S.A. derulează tranzacții sub forma achitării sumelor refacturate de Bogas Shop S.A. reprezentând serviciile de reclamă online al căror beneficiar direct este Air Claim S.A.

În ceea ce privește **capitalurile proprii ale Societății**, în perioada de raportare, în afara rezultatului perioadei, dimensiunea acestora a fost influențată de răscumpărare de acțiuni proprii în valoare de 468.990 lei, în cadrul programului de răscumpărare destinat implementării planului SOP, care diminuează capitalurile proprii cu valoarea acțiunilor răscumpărate. Majorarea capitalului social, de la 550.000 lei la 605.000 lei, s-a realizat prin încorporarea unei părți din primele de emisiune și nu prin aport la capital, fără impact asupra valorii capitalurilor proprii.

Pe parcursul semestrului I al anului 2025, societatea Air Claim S.A. nu a fost în situația de a nu-și onora obligațiile financiare legale, contractuale sau fiscale.

De asemenea, în perioada de raportare nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.

TENDINȚE, ELEMENTE SAU FACTORI DE INCERTITUDINE CARE POT AFECTA ACTIVITATEA AIR CLAIM

Conducerea companiei apreciază că nu există factori de incertitudine care ar putea afecta activitatea societății în perioada imediat următoare, menținându-și estimările asociate bugetului aprobat în Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor din data de 29 mai 2026.

Elemente de perspectivă

Tendințe și evenimente în sector

Cadrul de reglementare. Spre finalul perioadei de raportare, respectiv la 15 iunie 2026, procesul de revizuire a Regulamentului (CE) nr. 261/2004, cadrul normativ care stă la baza activității Societății aflat în dezbatere de peste 10 ani, a fost finalizat prin adoptarea, de către Parlamentul European și Consiliul Uniunii Europene a textului revizuit. Elementele esențiale pentru activitatea Societății au fost menținute, cuantumul compensațiilor rămânând între 250 și 600 de euro și pragul de timp de întârziere fiind menținut la trei ore. Propunerile anterioare de ridicare a pragului la patru sau șase ore, care ar fi restrâns semnificativ sfera cererilor eligibile, nu au fost reținute în textul final. Menținerea arhitecturii actuale confirmă stabilitatea bazei de piață pe care Societatea își fundamentează modelul operațional.

Reforma introduce, în paralel, modificări cu efecte diferite asupra mediului de activitate:

- Obligația de informare proactivă. Operatorii aerieni vor fi obligați să informeze pasagerii pe cale electronică, în termen de 96 de ore de la sosire, cu privire la drepturile aplicabile și la modalitatea de depunere a cererii de compensație.
- Termene stricte de soluționare. Reforma introduce cerințe mai riguroase privind gestionarea cererilor, inclusiv obligații de confirmare și de răspuns în termene determinate.
- Codificarea circumstanțelor extraordinare. Noile norme includ o listă a circumstanțelor extraordinare — între care dezastre naturale, condiții meteorologice, pasageri perturbatori sau greve la nivelul aeroporturilor, al serviciilor de navigație aeriană ori al furnizorilor de handling — cu obiectivul unei interpretări mai uniforme între statele membre.
- Reducerea compensației pe rutele lungi. Operatorii pot reduce compensația cu 50% pe cele mai lungi rute, dacă pasagerului i se oferă o rută alternativă către destinația finală.
- Redirecționarea pe cont propriu. Dacă operatorul nu oferă redirecționare în termen de trei ore, pasagerul își poate organiza singur călătoria și poate solicita rambursarea a până la 400% din prețul biletului inițial.

Regulamentul revizuit se va aplica la 12 luni de la publicarea în Jurnalul Oficial, respectiv în a doua parte a anului 2027. Perioada de tranziție oferă Societății un interval de adaptare pentru calibrarea proceselor și a canalelor de achiziție la noul cadru.

Conducerea apreciază că reforma reprezintă o oportunitate importantă de dezvoltare pentru AIR CLAIM. Menținerea pragului de trei ore și a cuantumurilor compensațiilor conservă dimensiunea pieței adresabile, iar obligația operatorilor aerieni de a informa electronic pasagerii, în termen de 96 de ore, cu privire la drepturile lor și la modalitatea de formulare a cererii va crește semnificativ numărul persoanelor care cunosc existența unui potențial drept la compensație.

Creșterea gradului de informare nu este de natură să determine automat o majorare proporțională a plăților amiabile. Operatorii aerieni vor continua să analizeze individual cererile și, atunci când apreciază că există motive de exonerare, să invoce circumstanțe extraordinare sau alte argumente pentru respingerea compensației. Răspunsurile sunt frecvent standardizate, iar un pasager fără pregătire juridică și fără acces la datele operaționale ale zborului nu poate verifica în mod real temeinicia motivului invocat.

Anterior, o parte dintre pasagerii afectați nu cunoștea existența dreptului sau nu iniția procedura. În noul cadru, aceștia vor fi informați și încurajați să formuleze o cerere directă. În cazul respingerii acesteia, pasagerul va fi mai motivat să apeleze la un operator specializat, cunoscând deja existența dreptului și valoarea potențială a compensației.

AIR CLAIM estimează astfel formarea unei baze mai mari de potențiali clienți. Avantajul competitiv al Societății constă în capacitatea de a continua recuperarea după epuizarea etapei amiabile, prin infrastructura tehnică proprie, accesul la informații operaționale și echipele de avocați și colaboratori juridici disponibile în mai multe jurisdicții europene. Creșterea gradului de informare a pasagerilor nu reduce necesitatea serviciilor specializate, ci extinde piața adresabilă pentru segmentul creanțelor contestate și recuperate pe cale judiciară.

Dinamica operațională a pieței. Anul 2026 consemnează o îmbunătățire a performanței operaționale a rețelei europene de transport aerian. Pentru intervalul 1 iunie – 31 august 2026, EUROCONTROL raportează o medie de 35.959 de zboruri zilnice, în creștere cu 2,4% față de vara anului 2025, întârzieri de flux cu 17% mai reduse, la 3,27 minute pe zbor, și o punctualitate la sosire de 72,6%, cu 1,2 puncte procentuale peste anul precedent

Combinăția dintre creșterea traficului și reducerea întârzierilor produce efecte de sens opus asupra volumului de evenimente generatoare de compensații. Conducerea monitorizează atent acest raport, întrucât o ameliorare durabilă a punctualității ar restrânge baza de evenimente eligibile, în timp ce expansiunea traficului și extinderea acoperirii geografice acționează în sens compensator.

Extinderea în noi jurisdicții realizată de Societate în cursul semestrului răspunde direct acestei dinamici, prin lărgirea bazei de evenimente accesibile independent de performanța unei singure piețe.

Mediul concurențial. Industria rămâne într-o etapă de transformare accelerată, marcată de fragmentarea pieței prin apariția unor operatori de dimensiuni reduse, dar și de presiunea constantă exercitată de jucătorii consacrați, cu resurse semnificative de marketing. Reforma regulamentului este de natură să accentueze această polarizare: costurile de conformare și cerințele de procesare avantajează operatorii cu infrastructură tehnologică proprie și cu prezență în mai multe jurisdicții, în detrimentul structurilor mici, dependente de procese manuale.

Comportamentul operatorilor aerieni. Tendința operatorilor aerieni de a evita soluționarea amiabilă a cererilor se menține, accentuând rolul litigiilor ca principal mecanism de obținere a despăgubirilor. Evoluția este confirmată direct de datele operaționale ale Societății: în semestrul I 2026, viramentele obținute ca urmare a executărilor silite au crescut de peste 2,5 ori, în timp ce sumele aprobate la plată pe cale amiabilă s-au majorat marginal, cu 2,6%.

Până la intrarea efectivă în vigoare a noilor norme, în a doua parte a anului 2027, conducerea anticipează însă menținerea ponderii ridicate a componentei judiciare, cu efect direct asupra duratei ciclului de încasare și asupra structurii cheltuielilor cu comisioanele și onorariile.

Conducerea Societății nu a identificat, la data raportului, factori care să determine revizuirea estimărilor asociate bugetului aprobat pentru anul 2026. Activitatea rămâne însă expusă unor factori operaționali și juridici care pot influența ritmul de transformare a portofoliului de creanțe în încasări.

Principalul factor îl reprezintă durata ridicată a procedurilor judiciare din România. Instanțele se confruntă cu un volum semnificativ de cauze și cu deficit de personal, iar în anumite jurisdicții durata unui litigiu poate depăși doi ani. Această situație nu afectează existența creanțelor, dar poate prelungi ciclul de recuperare și poate determina decalaje între creșterea portofoliului și recunoașterea rezultatelor financiare aferente.

Începând cu 15 septembrie 2026 se aplică mecanismul de gestionare a activității instanțelor în funcție de capacitatea efectivă de procesare. Dosarele care depășesc capacitatea zilnică a unei instanțe pot rămâne temporar în așteptare înainte de repartizarea către un complet. În instanțele foarte aglomerate, mecanismul poate prelungi perioada dintre introducerea acțiunii și primul termen de judecată. Anumite cereri urgente și cereri din materia executării silite beneficiază de un regim distinct.



Societatea gestionează acest risc prin diversificarea jurisdicțiilor, extinderea echipelor juridice, standardizarea fluxurilor și monitorizarea permanentă a duratelor de soluționare și a performanței portofoliului.

Direcții strategice interne

AIR CLAIM își continuă strategia de consolidare și extindere a prezenței pe piețele externe, alături de întărirea infrastructurii juridice și operaționale necesare pentru a susține ritmul expansiunii internaționale. Prioritățile includ dezvoltarea echipelor locale în noile jurisdicții, optimizarea proceselor de gestionare a dosarelor și calibrarea atentă a investițiilor în marketing, pentru maximizarea eficienței.

Extinderea perimetrului de grup, prin achiziția AIRCOMPENSATIONS S.R.L., susține logica organizațională de gestionare a componentelor operaționale distincte prin entități dedicate, diferențiate pe piețe și pe componenta amiabilă sau judiciară. Investițiile în infrastructura tehnologică, de circa 3,2 milioane lei în semestru, urmăresc creșterea capacității de procesare a unor volume ridicate de solicitări provenite din jurisdicții multiple, iar contractarea facilității de credit pentru activitate curentă asigură flexibilitatea financiară necesară susținerii ciclului operațional în perioada de expansiune.

Managementul va continua să se concentreze pe creșterea capacității de procesare a litigiilor, pe dezvoltarea canalelor de achiziție prin parteneriate integrate în ecosistemul de călătorie și pe diferențierea prin servicii rapide, transparente și orientate către client. Pregătirea pentru intrarea în vigoare a regulamentului revizuit constituie un obiectiv distinct al perioadei următoare, cu accent pe adaptarea fluxurilor la noile cerințe procedurale și pe consolidarea poziției în segmentul cererilor complexe. În acest fel, Societatea își consolidează avantajul competitiv și creează premise pentru o creștere sustenabilă, în linie cu obiectivele aprobate de acționari.



ANALIZA PERFORMANȚEI ȘI POZIȚIEI FINANCIARE

Situațiile financiare interimare la 30 iunie 2026, prezentate în continuare, nu sunt auditate.

Performanța financiară la 30.06.2026

Perioada de raportare confirmă accelerarea ritmului de creștere a activității Air Claim. Veniturile din activitatea operațională ating 10.864,8 mii lei la 30.06.2026, cu 3.191,0 mii lei mai mult decât la 30.06.2025, respectiv o majorare de 41,6%, semnificativ superioară ritmului de 26,4% consemnat în perioada anterioară. Este cel mai ridicat nivel semestrial al veniturilor din istoria Societății.

Indicatori ai performanței financiare	30.06.2025	30.06.2026	Δ%
Venituri totale din activitatea operațională, din care:	7.673.794	10.864.766	+41,6%
Alte venituri din exploatare	13.655	-	-
Cheltuieli totale operaționale, din care:	7.376.295	10.296.265	+39,6%
Cheltuieli cu materii prime și materiale	41.061	30.401	-26,0%
Alte cheltuieli materiale	23.831	12.963	-45,6%
Cheltuieli privind utilitățile	7.297	19.162	+162,6%
Cheltuieli cu personalul	520.276	940.773	+80,8%
Reduceri comerciale primite	-3.767	-1.258	-66,6%
Ajustări active imobilizate	75.195	469.223	+524,0%
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	6.712.402	8.825.001	+31,5%
- Cheltuieli privind prestațiile externe	5.342.221	7.288.068	+36,4%
- Cheltuieli cu redevențe, chirii, locații de gestiune	492.297	848.051	+72,3%
- Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	334.939	418.870	+25,1%
- Alte cheltuieli	542.945	270.012	-50,3%
Rezultatul operațional	311.154	568.501	+82,7%
Venituri financiare	915	5.707	+523,7%
Cheltuieli financiare	40.224	35.734	-11,2%
Rezultatul financiar	-39.309	-30.027	+23,6%
Venituri totale	7.688.364	10.870.473	+41,4%
Cheltuieli totale	7.416.519	10.331.999	+39,3%
Rezultatul brut al perioadei	271.845	538.474	+98,1%
Impozit pe profit	100.612	124.707	+24,0%
Rezultatul net al perioadei	171.233	413.767	+141,6%

Creșterea cu 41,6% a veniturilor din activitatea Air Claim în perioada de raportare față de 30.06.2025 a fost alimentată atât de creșterea comisioanelor din activitatea de intermediere a

dosarelor de despăgubire, cât și a încasărilor din creanțele care au fost cesionate de la călătorii îndreptățiți la despăgubiri.

Spre deosebire de perioada de referință, în primul semestru al anului 2026 dinamica de creștere a veniturilor din exploatare depășește creșterea cheltuielilor de exploatare, cu impact direct asupra profitului operațional care se majorează cu 82,7%, până la 568,5 mii lei.

Această evoluție confirmă din nou particularitatea de business a Air Claim S.A. privind decalajul temporal de până la 12 luni, între perioada de angajare de cheltuieli și cea în care se încasează venitul aferent.

În consens cu ritmul de dezvoltare a activității, cheltuielile operaționale se majorează cu 2.920,0 mii lei față de 30.06.2025, respectiv cu 39,6%, pentru a susține implementarea strategiei de creștere. Structura acestei majorări este însă calitativ diferită față de perioada de referință. Principalele categorii care înregistrează creșteri sunt asociate efortului de implementare a strategiei de dezvoltare, respectiv cheltuielile cu personalul, care se majorează cu 80,8% (+420,5 mii lei) față de perioada de referință, ca efect direct al majorării numărului mediu de salariați de la 14 la 33 de persoane, și ajustările de valoare privind imobilizările, care cresc de peste șase ori, până la 469,2 mii lei, pe fondul punerii în funcțiune a activelor necorporale dezvoltate.

Totodată, printr-un management atent al costurilor, alte cheltuieli scad cu 50,3% (-272,9 mii lei), cheltuielile cu materialele cu 26,0%, iar alte cheltuieli materiale cu 45,6%.

La 30.06.2026, alte cheltuieli de exploatare rămân categoria cea mai semnificativă în totalul cheltuielilor operaționale, cu o pondere de 85,7%, în scădere de la 91% în perioada de referință. Cheltuielile privind prestațiile externe, inclusiv redevențele și chiriile, însumează 8.136,1 mii lei, respectiv 79,0% din cheltuielile operaționale. În interiorul categoriei se evidențiază cheltuielile cu comisioanele și onorariile aferente serviciilor de reprezentare juridică, de 4.973,6 mii lei (61,1% din prestațiile externe), alte servicii executate de terți, de 1.091,8 mii lei (13,4%), și cheltuielile cu reclama și publicitatea, de 666,3 mii lei (8,2%).

Cheltuielile cu chiriile și redevențele se majorează cu 72,3% (+355,8 mii lei), evoluție corelată cu extinderea activității, în timp ce cheltuielile cu deplasările, detașările și transferările, de 411,7 mii lei, reflectă prezența Societății la principalele evenimente internaționale relevante pentru industria turismului și a transportului aerian, precum și activitatea de identificare a partenerilor comerciali în piețele-țintă.

Rezultatul din exploatare înainte de amortizare atinge 1.037,7 mii lei la 30.06.2026, față de 386,3 mii lei în perioada de referință, în creștere cu 168,6%. Depășirea pragului de un milion de lei generat semestrial din exploatare înainte de amortizare constituie un reper în evoluția Societății și măsoară capacitatea operațională curentă independent de efectul politicii de capitalizare și amortizare.



Pierdere financiară, generată preponderent de cheltuielile cu diferențele de curs valutar, care reprezintă 87,8% din totalul cheltuielilor financiare, se diminuează cu 23,6%, până la 30,0 mii lei. Cheltuielile cu dobânzile, de 3,8 mii lei, sunt acoperite de rezultatul din exploatare de peste 150 de ori.

În consecință, la 30.06.2026, Societatea înregistrează un rezultat brut de 538,5 mii lei, aproape dublu față de perioada de referință, și un rezultat net de 413,8 mii lei, în creștere cu 141,6%.

Poziția financiară la 30.06.2026

Primul semestru al anului 2026 marchează o re poziționare structurală a patrimoniului Societății, ponderea activelor imobilizate în totalul activelor societății (53,3%) depășind pe cea a activelor circulante. Evoluția reflectă tranziția de la un model de afaceri susținut preponderent prin capital de lucru către unul construit pe active proprii, generatoare de venituri recurente.

Indicatorii poziției financiare	30.06.2025	01.01.2026	30.06.2026	Δ% 30.06 / 01.01.2026
Active imobilizate	1.048.339	7.110.672	9.833.579	+38,3%
Imobilizări necorporale	563.220	5.983.811	8.776.813	+46,7%
Imobilizări corporale	484.489	1.126.231	1.055.836	-6,3%
Imobilizări financiare	630	630	930	+47,6%
Active circulante	10.082.108	9.844.071	7.545.445	-23,4%
Stocuri	-	-	-	-
Creanțe	9.575.406	8.402.365	6.943.821	-17,4%
Casa și conturi la bănci	506.702	1.441.706	601.624	-58,3%
Cheltuieli în avans	1.549.420	3.535.977	1.063.976	-69,9%
TOTAL ACTIVE	12.679.867	20.490.720	18.443.000	-10%
Datorii pe termen scurt	3.652.898	8.282.461	6.315.338	-23,8%
Datorii pe termen lung	57.332	25.464	-	-
Total datorii	3.710.230	8.307.925	6.315.338	-24%
Capitaluri proprii, din care:	8.969.637	12.094.885	12.127.662	+0,3%
Capital subscris vărsat	440.000	440.000	550.000	+25%
Prime de capital	2.444.000	2.334.000	2.334.000	-
Rezerve	88.000	110.000	110.000	-
Acțiuni proprii	-	-	(468.990)	-
Rezultatul reportat	5.826.404	5.826.987	9.188.885	+57,7%
Rezultatul exercițiului financiar	171.233	3.383.898	413.676	-87,8%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	12.679.867	20.490.810	18.443.000	-10%



Activele imobilizate se majorează cu 2.722,9 mii lei, respectiv cu 38,3%, față de începutul perioadei, pe fondul aportului de imobilizări necorporale, a căror valoare crește cu 46,7%, până la 8.776,8 mii lei. Valoarea contabilă a intrărilor de imobilizări necorporale ajunge la 3.192,1 mii lei, un indiciu pentru efort investițional în direcția strategiei de dezvoltare. Valoarea brută a imobilizărilor necorporale atinge 9.193,9 mii lei, cu o amortizare cumulată de 417,1 mii lei, respectiv un grad de uzură de numai 4,5%, ceea ce indică active recent puse în funcțiune, cu durata de utilizare economică majoritar în fața Societății.

Imobilizările corporale se mențin la un nivel comparabil, de 1.055,8 mii lei față de 1.126,2 mii lei la începutul anului, variația reflectând amortizarea normală a unei baze de active stabile. Valoarea brută a acestora este de 1.494,9 mii lei, din care 657,1 mii lei reprezintă imobilizări corporale în curs de execuție, neamortizabile până la punerea în funcțiune. La 30.06.2026, activele corporale aflate în funcțiune sunt amortizate în proporție de 52,4%, față de 44% la 30.06.2025.

În aceeași perioadă, activele circulante se diminuează cu 23,4% preponderent pe seama creanțelor, a căror valoare se reduce cu 17,4% până la 6.943,8 mii lei.

Disponibilitățile bănești se diminuează pe fondul direcționării lichidităților către programul investițional al Societății. Cheltuielile în avans se reduc cu 69,9%, până la 1.064,0 mii lei, pe măsura recunoașterii în rezultatul perioadei a sumelor facturate anterior de terți pentru servicii prestate pe perioade mai lungi de timp, care reprezintă o particularitate specifică activității de asistență și reprezentare, în relația cu operatorii de zbor, a pasagerilor îndreptățiți la despăgubiri.

În perioada de raportare, structura de finanțare se consolidează pe fondul reducerii contribuției surselor externe. Valoarea **datoriilor totale** scade cu 2.021,9 mii lei (-24,3%) față de 1 ianuarie 2026, în timp ce datoriile pe termen lung sunt stinse integral. Structura datoriilor pe termen scurt este compusă din datorii comerciale (51,6%), facilitatea de credit bancar (24,9%), datorii în legătură cu bugetul (14,3%), creditori diverși (7,7%) și datorii în legătură cu personalul de (1,6%).

Datoriile în legătură cu bugetul se mențin la un nivel comparabil cu cel de la 30.06.2025, de 902,6 mii lei față de 876,8 mii lei, acestea nefiind restante bugetare. Societatea nu înregistrează plăți restante la 30 iunie 2026, conform datelor informative din raportarea contabilă semestrială.

Facilitatea de credit pentru activitate curentă, în valoare de 1.570,0 mii lei, contractată de la Libra Internet Bank S.A. în luna iunie 2026, are o perioadă de 60 de luni și rambursare în rate lunare egale.

Capitalurile proprii rămân principala sursă de finanțare a activelor Societății, contribuind în proporție de 65,9% la patrimoniul acesteia. Valoarea lor se menține aproape de nivelul de la începutul anului, rezultatul pozitiv al perioadei (443,1 mii lei) fiind compensat de valoarea acțiunilor proprii (469 mii lei) răscumpărate în cadrul programului aprobat prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor din 29 mai 2026 și destinat implementării planului de recompensare de tip Stock Option



Plan. Rezultatul reportat se majorează cu 3.361,9 mii lei, ca urmare a repartizării profitului exercițiului financiar 2025.

Capitalul social la 30 iunie 2026 este de 550.000 lei, împărțit în 5.500.000 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei. Majorarea capitalului social cu 55.000 lei, prin încorporarea unei părți din primele de emisiune a fost aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 2 din 29 mai 2026. Operațiunea are natura unui transfer între elemente ale capitalurilor proprii și nu modifică valoarea totală a acestora.

Indicatori economico-financiar

Indicatorii de solvabilitate și de risc se mențin la niveluri confortabile în raport cu intervalele considerate optime în literatura de specialitate. Echilibrul financiar și capacitatea Societății de a-și onora obligațiile pe seama activului se datorează unui nivel ridicat de finanțare a activității din capitaluri proprii, în defavoarea surselor externe.

Indicatori de lichiditate, solvabilitate și risc	30.06.2025	30.06.2026	Interval optim
Lichiditate curentă / imediată (AC/DC)	2,76	1,20	>2
Solvabilitate financiară (TA/TD)	3,42	2,93	>1
Solvabilitate patrimonială (Cap. proprii / Cap. proprii + TD)	70,74%	65,9%	>30%
Ind. gradului de îndatorare (DTL / Cap. proprii + DTL)	0,64%	0,00%	<50%
Rata de îndatorare (DT/TA)*100	29,3%	34,1%	<80%

Solvabilitatea financiară (2,93) indică faptul că activele Societății acoperă de aproape trei ori valoarea totală a datoriilor, iar solvabilitatea patrimonială (65,9%) confirmă că finanțarea activității se realizează preponderent din capitaluri proprii. Indicatorul gradului de îndatorare pe termen lung ajunge la zero, ca urmare a stingerii integrale a datoriilor pe termen lung existente la începutul anului, iar Rata de îndatorare, de 34,1%, se situează la mai puțin de jumătate din pragul de referință.

Rata lichidității curente înregistrează o diminuare, de la 2,76 la 1,20, preponderent ca urmare a deciziei de a finanța din resurse proprii programul investițional de peste 3,2 milioane lei, prin transferul de lichidități către activele imobilizate. Societatea își acoperă, însă, integral



activele imobilizate din capitaluri permanente și păstrează un fond de rulment pozitiv, de 2.294,7 mii lei.

Absența stocurilor, specifică modelului de afaceri de prestări servicii, face ca rata lichidității curente și cea a lichidității rapide să coincidă, eliminând riscul de imobilizare a resurselor în active dificil de convertit.

ALTE INFORMAȚII

Informațiile financiare prezentate în cadrul acestui raport interimar au fost preluate din raportările contabile semestriale întocmite la 30 iunie 2026, care nu au fost auditate.

DECLARAȚIA CONDUCERII

Prin prezenta, subsemnatul Străuț Andrei, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al societății AIR CLAIM S.A., emitent de instrumente financiare admise la tranzacționare pe SMT administrat de BVB, și în numele acesteia declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare semestriale ale societății AIR CLAIM S.A, întocmite la 30.06.2026 în conformitate cu standardele contabile în vigoare reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul Consiliului de Administrație, publicat la data de 30.09.2026 conform calendarului financiar asumat, prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale esențiale.

Președinte al Consiliului de administrație

AIR CLAIM S.A.

Andrei STRĂUȚ