



**DORNA TURISM S.A. - Complex hotelier \*\*\* Bradul - Călimani**  
**VATRA DORNEI, str. Republicii nr. 5, 725700, jud. SUCEAVA**  
Nr.inreg. la O.R.C. : J1991000159335; C.U.I : RO 742395  
IBAN: RO93 BTRL 0570 1202 3982 81XX Banca Transilvania - Vatra Dornei  
TREZORERIE Suceava: RO24 TREZ 5915 069X XX00 3969

Tel/fax : 0230/371150, 371778; 0230/375314,374525,374526

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**  
**privind activitatea economico - financiară din trimestrul III 2025**

LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2025  
CONFORM REGULAMENTULUI A.S.F. NR. 5/2018

**Data raportului: 26.11.2025**

- Denumirea Societății : **Societatea DORNA TURISM S.A.**
- Sediul social: VATRA DORNEI, str. Republicii, nr.5 , jud. Suceava
- Nr. telefon: 0230/375314, fax: 0230/371778
- Nr. și data înregistrării la O.R.C.: J1991000159335
- Cod unic de înregistrare: RO 742395
- Cod LEI (Legal Entity Identifier): 254900RKRH3JT3DOFS58
- Capital social subscris și vărsat: 3.559.292 lei
- Piața ALTERNATIVĂ pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: PIAȚA ALTERNATIVĂ AERO
- Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Dorna Turism SA:  
Numar total de actiuni: 1.423.717  
Valoare nominala: 2,50 RON

**A. Indicatori economico- financiari de lichiditate și risc**

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Denumirea indicatorului</b>	<b>Mod calcul</b>	<b>Valori</b>	<b>Rezultat Trim III 2025</b>
1	<b>Indicatorul lichidității curente</b>	Active curente/ Datorii curente	2.318.149/ 3.894.328	<b>0.60</b>
2	<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	Capital împrumutat/ Capital propriu x 100	700.000/ 14.277.932	<b>4.90 %</b>

3	<b>Viteza de rotație a debitelor - clienți</b>	Sold mediu clienți/ Cifra de afaceri x 270 zile	816.663/ 16.806.109 x 270 zile	<b>13 zile</b>
4	<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	Cifra de afaceri/ Active imobilizate	16.806.109/ 16.699.400	<b>1.01</b>

Nota:

1) Indicatorul lichidității curente **0.60** - care oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele circulante, este sub nivelul recomandat și acceptabil, din cauza soldului de plata la furnizori, drepturi salariale, datorii curente la bugetul statului și bugetul local, credite pe termen mediu, precum și a disponibilităților bănești reduse pentru acoperirea tuturor cheltuielilor;

2) Indicatorul gradului de îndatorare certifică faptul că un procent de **4.90 %** din capitalurile proprii îl reprezintă datoriile cu termen de decontare mai mare de un an;

3) Viteza de rotație a clienților **13 zile** - este relevant, în sensul că societatea menține eficiența ridicată asupra încasării creanțelor de la clienți și nu există solduri restante de încasat cu valori mari;

4) Viteza de rotație a activelor imobilizate **1.01** - indică eficiența gestionării activelor imobilizate prin examinarea cifrei de afaceri generate de exploatarea acestora.

## **B. Alte informații**

### **1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada trimestrului III 2025 și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului.**

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, activitatea societății DORNA TURISM SA, a înregistrat o evoluție favorabilă a indicatorilor economico - financiari, și nu au existat evenimente relevante cu impact asupra poziției financiare. Principalii factori economici, care au influențat evoluția rezultatului în perioada trimestrului III au fost: creșterea cotei de TVA începând cu data de 1 august 2025, nivelul crescut al prețurilor la materiale, mărfuri, servicii prestate de terți, lipsa și fluctuația de personal. În perioada următoare, din cauza problemelor economice cu care se confruntă întreaga economie, există riscuri și incertitudini, fiind necesare luarea unor măsuri pentru eficientizarea activității economice a societății.

## 2. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului aferente perioadei de raportare

### ANALIZA DINAMICA A PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO- FINANCIARI

Nr. crt.	Denumire indicatori economico- financiari	Rezultat cumulat la Trimestrul III			Diferente 2025/2024	
		2023	2024	2025	Absolute	%
1	<b>Cifra de afaceri</b>	<b>11.736.218</b>	<b>14.077.282</b>	<b>16.806.109</b>	<b>2.728.827</b>	<b>19,38</b>
2	Venituri din exploatare	13.310.251	15.349.645	18.164.034	2.814.389	18,34
3	Cheltuieli din exploatare	13.131.914	14.737.126	16.243.411	1.506.285	10,22
4	Rezultat din exploatare	178.337	612.519	1.920.623	1.308.104	213,56
5	Venituri financiare	656	29.884	38.940	9.056	30,30
6	Cheltuieli financiare	361.165	209.216	93.277	-115.939	-55,42
7	Rezultat financiar	-360.509	-179.332	-54.337	124.995	-69,70
8	<b>Venituri totale (rd 2+ 5)</b>	<b>13.310.907</b>	<b>15.379.529</b>	<b>18.202.974</b>	<b>2.823.445</b>	<b>18,36</b>
9	<b>Cheltuieli totale (rd 3+ 6)</b>	<b>13.493.079</b>	<b>14.946.342</b>	<b>16.336.688</b>	<b>1.390.346</b>	<b>9,30</b>
10	PROFIT/PIERDERE BRUTA (rd 8-9)	-182.172	433.187	1.866.286	1.433.099	330,83
11	Impozit profit/specific	0	0	89,498	89.498	100,00
12	<b>PROFIT/PIERDERE NETA (rd 10-11)</b>	<b>-182.172</b>	<b>433.187</b>	<b>1.776.788</b>	<b>1.343.601</b>	<b>310,17</b>

**Cifra de afaceri** a crescut cu un procent de **19,38%**, față de primele 9 luni ale anului trecut, iar **veniturile totale** s-au majorat cu **18,36%**. Creșterea veniturilor a fost influențată de o evoluție turistică favorabilă, prin creșterea gradului de ocupare la ambele hoteluri, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, dar în special de începerea în luna aprilie, a seriilor de bilete de tratament în baza contractului cu CNPP București, în avans cu aproape 2 luni față de anul precedent, în anul 2025 nemaifiind organizată procedură de achiziții publice. În acest sens, se estimează însă că veniturile în ultima parte a anului vor fi mai reduse în mod proporțional, prestările încheindu-se mai devreme față de anul precedent.

**Cheltuielile totale** au crescut în procent de **9,30%**, în special din cauza majorărilor salariului minim pe economie începând cu 1 ianuarie 2025, dar și a costurilor cu aprovizionarea, utilitățile și serviciile determinate de prestările suplimentare de servicii. Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere în procent de 55,42% față de trimestrul III al anului trecut, ca urmare a diminuării soldului

la creditele aflate în derulare și a ajustării procentului de dobândă. Situația creditelor la data de 30.09.2025 este următoarea:

	Denumire	Instituația de credit	Data contractului de credit	Sold credite la 30.09.2025	Data scadentei
1	CREDIT PE TERMEN MEDIU- BT (precedenta linie de credit)	Banca Transilvania	13.07.2012	350.000	24.04.2026
2	CREDIT PE TERMEN LUNG- IMM INVEST-BT	Banca Transilvania	25.08.2020	555.555	10.07.2026
	<b>TOTAL</b>			<b>905.555</b>	

**Rezultatul contabil net** la 30.09.2025, respectiv profit contabil de 1,776,788 lei, este în creștere față de profitul contabil înregistrat la 30.09.2024 (433,187 lei) ca urmare a creșterii veniturilor totale, precum și a reducerii cheltuielilor cu amortizarea mijloacelor fixe, a cheltuielilor financiare și a altor categorii de cheltuieli.

Activitatea societății s-a desfășurat doar din surse proprii, fără a primi finanțare de la bănci sau alte instituții financiare. Societatea se confruntă în continuare cu lipsa de lichidități din cauza costurilor ridicate aferente achizițiilor de mărfuri, energie, materiale, servicii, costurilor salariale, precum și a cheltuielilor financiare generate de creditele în derulare.

### 3. Alte informații

La data de 30.09.2025 societatea nu înregistrează datorii restante către bugetul consolidat al statului, întrucât a beneficiat de eșalonare la plată pentru o parte din datorii și au fost achitate în termen legal toate datoriile curente. În perioada următoare, activitatea societății se va confrunța cu riscuri și incertitudini legate în special de nivelul scăzut al cererii pentru serviciile turistice prestate, care vor afecta în mod semnificativ rezultatele financiare din acest an.

*Menționăm faptul că situațiile contabile încheiate la data de 30.09.2025 nu au fost auditate.*

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

**DORNA TURISM SA – Vatra Dornei**

Ing. Vezeteu Alexandru