



TUȘNAD S.A.

535100 BĂILE TUȘNAD, ALEEA SFÂNTA ANA NR.18

NR. ÎNREG LA ORC: J19/610/1993 COD FISCAL: RO4241753

IBAN: RO26RNCB0152042373290001 BCR – MIERCUREA CIUC



Tel.: (004)0266-335537, 335292 Fax: (004)0266-335108, E-MAIL: secretariat@tusnad.ro, WEB: www.tusnad.ro

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I. 2026

Raport semestrial conform prevederilor Regulamentului ASF nr.5/2018 anexa nr.14.

Data raportului: 28.08.2026

Denumirea societatii comerciale : TUSNAD S.A.

- Sediul social: **Băile Tușnad, Aleea Sfanta Ana nr. 18, jud. Harghita**
- Nr. telefon: **0266335292**; nr. fax: **0266 335108**
- Cod Unic de Inregistrare: **RO4241753**
- Nr de ordine in Registrul Comertului Harghita: **J19/610/1993**
- Capitalul social subscris și vărsat: **30.180.282 lei**
- Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare: **Bursa de Valori București SA**
- Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Tusnad SA:
 - Numar total de actiuni: 301.802.818
 - Valoare nominala: 0,1 RON

1. Evenimente importante

Activitatea societatii in primul semestru al anului 2026 s-a desfasurat prin cele doua complexe hoteliere. Pe complexul hotelier Tusnad in 27.07.2026 a fost semnat contractul subsecvent cu Casa Nationala de Pensii Publice pentru anul 2026 in valoare de 3.952.968 lei in vederea prestarii serviciilor de cazare masa si tratament pentru pensionari, beneficiari de bilete de tratament si odihna.

Pe baza contractului un numar de 1061 pensionari vor petrece un sejur de cate 16 zile la Hotelul Tusnad si Hotelul O3zone in anul 2026.

2. Situația economico-financiară

1. Analiza situației economico-financiare.

1.1. Comparativ cu semestrul I. al anului 2025, în cursul perioadei analizate, societatea nu a suferit proceduri de divizare, fuzionare sau modificări în privința obiectului de activitate.

Din analiza situației privind ponderea elementelor de activ în total activ (anexa 1) reies următoarele:

- Valoarea activului bilanțier înregistrează o scădere raportată la 30.06.2025 în valoare de 1.080.646 lei. Stocurile de mărfuri, materiale existente în patrimoniu au crescut cu 32.994 lei.
- Creanțele au scăzut cu 414.401 lei, față de perioada similară a anului precedent.

- Datoriile sunt în sumă de 2.651.904 lei și au următoarea structură:

Decontări cu personalul	406 955 lei
Alte contribuții, impozite și taxe locale	477 107 lei
Creditori	989 517 lei
Furnizori	710 764 lei
Furnizori facturi nesosite (energie)	67 562 lei

Contul de profit și pierdere:

La data de 30 iunie 2026 s-a înregistrat o pierdere de 2.379.172 lei din care 2.415.303 lei reprezintă pierdere din exploatare, 36.131 lei reprezintă profit din activitatea financiară. Veniturile din exploatare au scăzut cu 10% fata de 2025, cu suma de 1.094.650 lei. Cheltuielile din exploatare au scăzut la randul lor cu 276.089 lei scaderea fiind de 2%. Fata de anul 2025 pierderea este mai mare cu 817.140 lei

Rezultatul financiar este profit de 36.131 lei si provine din dobanzile incasate pentru depozitele constituite din disponibilul societatii.

Sinteza indicatorilor economici comparativ cu bugetul de venituri si cheltuieli 2026

INDICATOR	Realizat la	Realizat la	BVC la	Realizat la
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2026
Venituri din exploatare	10 110 044	10 903 708	11 458 757	9 809 059
Cheltuieli pentru exploatare	10 874 060	12 500 449	12 686 383	12 224 361
Rezultat din exploatare	-764 016	-1 596 741	- 1 227 626	- 2 415 302
Venituri financiare	66 685	34 907	59 720	36 878
Cheltuieli financiare	32	197	-	748
Rezultat financiar	66 654	34 710	59 720	36 130
Venituri totale	10 176 729	10 938 615	11 518 477	9 845 937
Cheltuieli totale	10 874 092	12 500 646	12 686 383	12 225 109
Rezultat brut	-697 362	-1 562 031	- 1 167 907	- 2 379 172

Hotel O3zone a realizat un grad de ocupare de 25,5%, înregistrând o cifra de afaceri de 4.194.248 lei, fata de 5.930.007 lei prevazut in BVC.

Veniturile totale au înregistrat o scadere de 26% datorita scaderii gradului de ocupare fata de anul anterior. Scaderea veniturilor de cazare intr-un procent mai mare se datoreaza modificarii metodologiei de calcul al veniturilor in acest an, prin alocarea unei parti din venituri catre departamentul SPA, venituri care anterior erau înregistrate integral pe segmentul de cazare.

Hotelul Tusnad in 2026 a realizat la un grad de ocupare de 47,8% cu o cifra de afaceri de 5.575.053 fata de 5.481.709 estimat.

Cei mai semnificativi clienti din perioada analizata in functie de valorile facturilor emise raportate la volumul vanzarilor sunt:

- BOOKING COM 14 % ;
- Casa de asigurari de sanatate 9 % ;

- EXIMTUR 3 % ;
- MEMENTO INTERNATIONAL 2 % ;

Structura veniturilor din exploatare aferente celor doua complexuri hoteliere, pe tipuri de activitati, se prezinta astfel :

lei

Indicator	Hotel Tusnad		Hotel O3zone		TOTAL	
- tratament balnear	1.440.909	26%			1.440.909	15%
- cazare hotel	1.745.117	31%	1.383.074	33%	3.128.191	32%
- serv. agrement	114.143	2%	565.932	13%	680.075	7%
- chirii	39.404	1%	4.391	0%	43.795	0%
- restaurant	2.235.479	40%	2.240.850	53%	4.476.329	46%
CIFRA DE AFACERI	5.575.053	100%	4.194.248	100%	9.769.301	100%

Ponderea cheltuielilor se prezinta astfel :

	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Total cheltuieli pentru exploatare	10 874 060 lei	12 500 449 lei	12 500 449 lei
Cheltuieli materiale	6%	7%	6%
Cheltuieli cu utilitatile	9%	9%	8%
Cheltuieli pentru marfuri	13%	11%	11%
Cheltuieli cu colaboratorii	2%	2%	2%
Cheltuieli cu taxe si impozite	4%	3%	5%
Cheltuieli cu salariile	43%	45%	44%
Cheltuieli cu amortismentul	11%	10%	11%
Alte cheltuieli	12%	12%	12%

Cheltuielile pentru exploatare înregistrate în semestrul I.2026 au crescut cu 1.626.389 lei comparativ cu perioada anului 2024. Au crescut in pondere cheltuielile cu salariile, in valoare absoluta cu 964.343 lei.

Rezultatul exploatării reprezintă o pierdere de 2.415.302 lei fata de pierderea prevazuta in BVC de 180.272 lei.

Veniturile financiare în valoare de 36.131 lei reprezintă în principal dobânzi bancare.

Rezultatul net reprezintă o pierdere de 2.379.172 lei.

2. Analiza activității societății comerciale

2.1. Lichiditatea societatii nu a fost afectata in primul semestru al anului 2026, iar previziunile de cash-flow indica o crestere a acestuia in perioada urmatoare.

2.2. Investițiile finalizate până la 30.06.2026 (conform planului de investiții aprobat în AGA): 79.690 RON.

Investiții în curs

IMOBILIZARI CORPORALE IN CURS DE EXECUTIE	2.105.537,36
COMPLEX TUSNAD	1.610.770,84
COMPLEX OZONE	367.052,45
BAZA DE TRATAMENT	127.714,07

2.3. În semestrul I 2026 nu au fost evenimente sau tranzacții care să afecteze semnificativ veniturile din activitate de bază.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. În semestrul I. 2026 nu au existat cazuri în care TUSNAD S.A. nu și-a respectat obligațiile financiare.

3.2. Conducerea societății comerciale

În perioada 01.01.2026-30.06.2026 componenta Consiliului de administrație a fost următoarea:

- Rat Razvan-Legian – președinte
- Chitu Florica – membru
- Pop Leopold Ovidiu - membru

În perioada 01.01.2026-30.06.2026 componenta Comisiei de audit a fost următoarea:

- Chițu Florică
- Pop Leopold Ovidiu

În perioada 01.01.2026-30.06.2026 componenta Comisiei de remunerare a fost următoarea:

- Rat Razvan-Legian
- Pop Leopold Ovidiu

Conducerea executivă este alcătuită din:

- Molnar Akos - director general

4. **Tranzacții semnificative**

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

- Nu este cazul

Situațiile financiare aferente exercitiului financiar încheiat la 30 iunie 2026 nu au fost auditate.

PREȘEDINTELE
Consiliului de administrație
Rat Razvan-Legian

ANEXA nr.1**Structura și evoluția elementelor de bilanț**

	30.06.2024		30.06.2025		30.06.2026	
Total activ din care:	38 807 180	100%	37 850 891	100%	36 770 245	100%
Imobilizări necorporale	53 489	0%	38 207	0%	22 924	0%
Imobilizări corporale	35 019 275	90%	34 065 952	90%	34 330 283	93%
Imobilizări financiare	119 808	0%	193 557	1%	1 000	0%
Stocuri de materii prime, materiale consumabile, marfuri	281 917	1%	307 640	1%	340 634	1%
Alte stocuri	--		--		--	
Furnizori debitori	11 213	0%	14 653	0%	12 232	0%
Clienți și conturi asimilate	289 255	1%	325 758	1%	69 394	0%
Alte creanțe	328 732	1%	256 015	1%	97 978	0%
Decontări cu asociații privind capitalul Titlu de plasament	--	--	--	--	--	--
Conturi de trezorerie	2 527 915	7%	2 212 272	6%	1 524 371	4%
Cheltuieli înregistrate în avans	175 576	0%	436 837	1%	371 428	1%
Total pasiv , din care	38 807 180		37 850 891		36 770 245	
-pasive curente	3 021 601	8%	2 649 319	7%	2 651 904	7%
-profit reinvestit						

ANEXA nr.2

Structura și evoluția contului de profit și pierdere:

SPECIFICAȚIE	30.06.2024		30.06.2025		30.06.2026	
Venituri din exploatare din care:	10.110.044	100%	10 903 708	100%	9.809.059	100%
- vânzări mărfuri	41.625	0%	42 025	0%	42.315	0%
- producția vândută	10.017.406	99%	10 808 048	99%	9.726.985	99%
- producția stocată	-		-			
- alte venituri	51.012	1%	53 635	0%	39.758	0%
Venituri financiare	66.685	-	34 907	-	36.878	-
Venituri extraordinare	-	-	-	-		
Total venituri	10.176.729	-	10 938 615	-	9.845.937	-
Cheltuieli din exploatare din care:	10.874.060	100%	12 500 449	100%	12.224.361	100%
- materii prime și materiale	1.697.745	16%	1 712 342	14%	1.604.724	13%
- costul mărfurilor	24.635	0%	34 563	0%	29.870	0%
- energia și apa	935.374	9%	1 086 830	9%	1.016.135	8%
- alte cheltuieli materiale	329.413	3%	495 874	4%	398.221	3%
- cheltuieli cu personalul	4.907.974	45%	5 872 584	47%	5.639.268	46%
- cheltuieli cu amortizări	1.172.418	11%	1 309 496	10%	1.309.496	11%
- alte chelt. din exploatare	1.806.501	17%	1 988 760	16%	2.226.648	18%
Cheltuieli financiare	32		197		748	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-		
Total cheltuieli	10.874.092	-	12 500 646	-	12.225.109	-
Pierdere bruta	697.362	-	1 562 031	-	-2.379.172	-
Impozit profit	-	-	-	-		
Pierdere neta	697.362	-	1 562 031	-	-2.379.172	-
- dividende						

ANEXA nr.3

Cash – flow pentru semestrul I. 2026

Specificație	01.01.2026	30.06.2026
A.1 Disponibilități bănești	3.604.825	
B. Încasări din exploatare	11.564.020	
- vânzări mărfuri	5.313.291	
- prestări servicii cazare	3.842.186	
- prestări servicii tratament	1.333.257	
- locații, chirii	33.311	
- alte incasari	1.041.975	
C. Plăți activități curente		13.133.139
- materiale consumabile		3.309.193
- mărfuri		43.337
- personalul		5.154.440
- prestații externe		3.724.002
- impozite taxe		404.531
- alte plăți		
D. Activități investiții	193.185	
E. Investiții efectuate		758.968
F. Activitate financiară	36.585	
G. Plăți ptr.activități financiare		746
A.2Disponibilități bănești		1.524.371

ANEXA nr.4

Indicatori economico financiari

Denumirea indicatorului	Mod de calcul		Rezultat
1. Indicatorul lichiditatii curente	<u>Active curente</u>	<u>2 044 610</u>	0.77
	Datorii curente	2 651 904	
2. Indicatorul gradului de indatorare	<u>Capital imprumutat</u> x 100	<u>-</u>	0%
	Capital propriu	33 555 428	
3. Viteza de rotatie a debitelor clienti	<u>Sold mediu clienti</u> x 180	<u>66 254</u>	1
	Cifra de afaceri	9 769 300	
4. Viteza de rotatie a creditelor furnizori	<u>Sold mediu furnizori</u> x 180	<u>687 113</u>	13
	Cifra de afaceri	9 769 300	
5. Viteza de rotatie a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri</u>	<u>9 769 300</u>	0.28
	Active imobilizate	34 354 207	

ANEXA nr.5

Rezultate financiare comparativ cu BVC 2026

Indicatori	TUSNAD			O3ZONE			TOTAL		
	2026	BVC		2026	BVC		2026	BVC	
- tratament balnear	1.440.909	1.171.590	123%	-	-		1.440.909	1.171.590	123%
- cazare hotel	1.745.117	1.963.250	89%	1.383.074	2.790.818	50%	3.128.191	4.754.068	66%
- serv. agrement	114.143	24.800	460%	565.932	315.191	180%	680.075	339.991	200%
- chirii	39.404	29.100	135%	4.391	4.572	96%	43.795	33.672	130%
- vanzari marfuri	2.235.479	2.292.969	97%	2.240.850	2.819.427	79%	4.476.329	5.112.396	88%
- alte venituri	38.467	47.041	82%	1.291	-		39.758	47.041	85%
Total venituri din exploatare	5.613.521	5.528.750	102%	4.195.539	5.930.007	71%	9.809.059	11.458.757	86%
CIFRA DE AFACERI	5.575.053	5.481.709	102%	4.194.248	5.930.007	71%	9.769.301	11.411.716	86%
- chelt.materiale	283.856	239.971	118%	288.597	322.528	89%	572.453	562.498	102%
- chelt.obiecte de inventar	93.931	60.781	155%	79.632	48.514	164%	173.564	109.295	159%
- chelt. cu utilitati	530.897	567.414	94%	485.238	634.000	77%	1.016.135	1.201.413	85%
- chelt. cu marfuri	654.895	716.553	91%	631.902	909.492	69%	1.286.797	1.626.045	79%
- chelt. intretinere, reparatii	103.648	51.537	201%	104.367	70.101	149%	208.015	121.638	171%
- chelt cu chirii	17.677	12.000	147%	-	-		17.677	12.000	147%
- chelt. prime, asigurari	5.437	3.660	149%	9.440	8.880	106%	14.877	12.540	119%
- chelt. cu colaboratori	158.738	143.936	110%	142.602	143.936	99%	301.340	287.873	105%
- chelt .protocol, reclama, publ.	59.073	41.400	143%	62.663	61.854	101%	121.737	103.254	118%
- chelt.cu deplasari	1.235	3.000	41%	7.666	3.027	253%	8.902	6.027	148%
- chelt postale	6.332	5.518	115%	6.549	8.976	73%	12.880	14.494	89%
- chelt. bancare	23.839	15.075	158%	23.839	28.168	85%	47.678	43.242	110%
- alte chelt.cu terti	501.437	485.324	103%	587.292	770.390	76%	1.088.729	1.255.714	87%
- chelt. taxe si impozite	579.653	444.922	130%	87.131	82.800	105%	666.783	527.722	126%
- chelt. cu salarii	2.854.282	2.755.920	104%	2.483.646	2.712.960	92%	5.337.928	5.468.880	98%
- chelt. cu amortisment	603.594	633.502	95%	741.026	697.245	106%	1.344.620	1.330.747	101%
- alte chelt.	0	0		4.245	3.000	142%	4.245	3.000	142%
- provizioane	0	0		-	-		0	0	
Total cheltuieli ptr exploatare	6.478.525	6.180.512	105%	5.745.836	6.505.872	88%	12.224.361	12.686.383	96%
Rezultatul exploatarei	-865.004	-651.762	133%	-1.550.298	-575.864	269%	-2.415.302	-1.227.626	197%
Venituri financiare	0	0		36.878	59.720	62%	36.878	59.720	62%
Chelt. financiare	0	0		748	-		748	0	
Rezultat financiar	-	0		36.130	59.720	60%	36.130	59.720	60%
VENITURI TOTALE	5.613.521	5.528.750	102%	4.232.417	5.989.727	71%	9.845.937	11.518.477	85%
CHELTUIELI TOTALE	6.478.525	6.180.512	105%	5.746.585	6.505.872	88%	12.225.109	12.686.383	96%
REZULTAT BRUT	- 865.004	-651.762	133%	-1.514.168	-516.145	293%	- 2.379.172	- 1.167.907	204%
GRAD DE OCUPARE	44%	43%	103%	27%	37%	72%	35%	40%	88%
Capacitate în funcțiune / zile-turist disponibile	39.096	39.096	100%	41.268	41.268	100%	80.364	80.364	100%
Zile turist realizate	17.271	16.737	103%	11.051	15.272	72%	28.322	32.009	88%

Analiza comparativă cu BVC aprobat evidențiază realizarea veniturilor totale în proporție de 85%. Cheltuielile totale s-au situat la 96% din nivelul bugetat, însă rezultatul brut a fost sub nivelul estimat, pierderea realizată fiind de 2.379.172 lei față de pierderea bugetată de 1.167.907 lei. Din punct de vedere operațional, gradul total de ocupare a fost de 35%, față de 40% prevăzut în BVC, reprezentând un grad de realizare de 88%. Numărul zilelor-turist realizate a fost de 28.322, față de 32.009 bugetate, evoluția fiind influențată în principal de performanța sub nivelul estimat a Hotelului O3zone.

ANEXA nr.6
Raport situații financiare

Indicator						
	martie 2025	iunie 2025	septembrie 2025	decembrie 2025	martie 2026	iunie 2026
VENITURI DIN EXPLOATARE	5 583 798	10 903 708	18 987 588	25 673 924	4 919 260	9 809 059
Venituri din act. de bază, din care:	5 531 023	10 819 220	18 864 805	25 498 661	4 880 261	9 724 613
- hotel	2 167 525	4 233 089	7 887 308	10 499 973	1 640 025	3 128 191
- alimentație publică	2 516 234	4 931 576	8 445 621	11 560 187	2 269 253	4 475 437
- agrement	174 720	354 330	513 504	659 235	337 987	680 075
- activități diverse	672 544	1 300 226	2 018 371	2 779 265	632 997	1 440 909
Grup gospodăresc, chirii, alte*	52 774	84 488	122 784	175 264	38 999	84 446
- produse reziduale	1 470	2 058	3 253	4 282	588	892
- chirii	13 927	28 795	45 201	65 159	18 574	43 795
- refacturare utilitati	37 377	53 635	74 330	105 822	19 837	39 758
- alte venituri						
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	6 578 401	12 679 837	18 896 594	26 106 976	6 249 182	12 224 361
- mărfuri	721 114	1 402 848	2 406 418	3 348 409	663 352	1 286 797
- mat. prime și auxiliare	329 976	728 416	890 181	1 259 769	298 613	572 453
- obiecte de inventar	48 736	104 336	173 581	230 658	78 574	173 564
- utilități (energie, apă)	691 950	1 086 830	1 487 949	2 105 673	596 250	1 016 135
- energie (gaz)	414 962	625 065	776 335	1 120 165	346 239	576 351
- energie electrică	195 200	303 657	450 994	613 374	163 773	249 016
- apă, canal	81 789	158 108	260 620	372 134	86 238	190 767
- reparații	155 366	269 570	153 867	230 156	112 840	208 015
- terți	969 487	1 725 363	2 634 860	3 525 107	883 848	1 613 820
- cheltuieli cu impozite și taxe	213 130	433 143	674 838	1 019 810	301 408	666 783
- cheltuieli cu personalul	2 810 337	5 604 089	8 479 021	11 321 883	2 655 276	5 337 928
- amortizare	633 154	1 309 496	1 975 742	2 872 423	654 776	1 344 620
- alte chelt de exploatare	5 150	15 747	20 137	193 088	4 245	4 245
VENITURI DIN ALTE ACTIVITATI DECAT CELE DE BAZA	106 395	179 388	179 388	252 967	0	0
Venituri din vanzarea de imobilizari						
Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	0	0	0	0	0	0

Indicator						
	martie 2025	iunie 2025	septembrie 2025	decembrie 2025	martie 2026	iunie 2026
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0	0	0	0	0	0
Venituri din subvenții de exploatare	11 982	23 964	35 946	47 928	11 982	23 964
Venituri din provizioane pt riscuri și cheltuieli	106 395	179 388	179 388	252 967	0	0
Venituri din ajustări pentru deprecierea imobilizărilor	0	0	0	0	0	0
Venituri din ajustări de valoare						
Alte venituri din exploatare						
CHELTUIELI DIN ALTE ACTIVITĂȚI DECAT CELE DE BAZĂ	0	0	0	165 724	0	0
Pierderi din vânzarea de imobilizări						
Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru deprecierea imobilizărilor	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli din provizioane pt riscuri și cheltuieli	0	0	0	165 724	0	0
Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante	0	0	0	0	0	0
Pierderi din creanțe						
Alte cheltuieli						
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	16 908	34 907	51 543	68 822	21 213	36 878
Venituri din interese de participare	0	0	0	0	0	0
Venituri din diferențe de curs valutar				439		
Venituri din dobânzi	16 908	34 907	51 543	68 382	21 213	36 878
Venituri din investiții financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0	0
Alte venituri financiare						
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	140	197	625	883	578	748
Aj. de val. privind imob. Fin. și investițiile fin.	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instr. fin.	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli privind dobânzile	0	0	0	0	0	0

Indicator						
	martie 2025	iunie 2025	septembrie 2025	decembrie 2025	martie 2026	iunie 2026
Cheltuieli din diferente de curs valutar	140	197	625	883	578	748
Alte cheltuieli financiare						
PROFIT BRUT	-871 441	-1 562 031	321 299	-277 870	-1 309 288	-2 379 172
Impozitul pe profitul curent	0	0	22 688	32 438	0	0
PROFIT NET	-871 441	-1 562 031	298 611	-310 308	-1 309 288	-2 379 172
Numar angajati	137	138	138	134	131	130
- cheltuieli cu personalul - total	2 810 337	5 604 089	8 479 021	11 321 883	2 655 276	5 337 928
- cheltuieli cu personalul/angajat	20 513	40 609	61 442	84 492	20 269	41 061
VENITURI DIN EXPLOATARE/angajat	40 372	78 400	136 701	190 289	37 254	74 805
CAPEX	102 891	108 891	1 001 977	1 430 782	528 206	1 838 036
Indicatori Operationali 2026						
Numar total camere per hotel	222	222	222	222	222	222
Numar camere disponibile per hotel	19 980	40 182	60 606	81 030	19 980	40 182
Grad ocupare istoric	41,7%	40,1%	48,6%	50,1%	35,0%	36,3%
Venituri totale Hotel	5 583 798	10 903 708	18 987 588	25 673 924	4 919 260	9 809 059
Venituri din cazare	2 167 525	4 233 089	7 887 308	10 499 973	1 640 025	3 128 191
Venituri din F&B	2 517 704	4 933 634	8 448 874	11 564 470	2 269 841	4 476 329
Venituri din agrement	174 720	354 330	513 504	659 235	337 987	680 075
Venituri din tratament	672 544	1 300 226	2 018 371	2 779 265	632 997	1 440 909
Numar turisti	6 108	11 023	17 251	22 466	5 053	9 526
Numar zile cazare per turist	3	3	3	3	3	3
Numar angajati	137	138	138	134	131	130
Cheltuieli cu personalul	2 810 337	5 604 089	8 479 021	11 321 883	2 655 276	5 337 928
Cheltuieli operationale (salarii, utilitati, intretinere)	6 578 401	12 679 837	18 896 594	26 106 976	6 249 182	12 224 361
Investitii	102 891	108 891	1 001 977	1 430 782	528 206	1 838 036
Profit Net	-871 441	-1 562 031	298 611	-310 308	-1 309 288	-2 379 172
ADR cazare/Camera	260	263	268	259	234	215
Venit mediu pe camera (venituri din inchiriere camera/numar total camere)	108	105	130	130	82	78

Indicator						
	martie 2025	iunie 2025	septembrie 2025	decembrie 2025	martie 2026	iunie 2026
Indicatori Operationali 2026 - Hotel Tusnad						
Numar total camere per hotel	108	108	108	108	108	108
Numar camere disponibile per hotel	9 720	19 548	29 484	39 420	9 720	19 548
Grad ocupare istoric	43,8%	47,1%	58,0%	61,3%	40,6%	47,8%
Venituri totale Hotel	2 506 527	5 249 488	9 374 257	12 826 841	2 384 603	5 613 520
Venituri din cazare	660 665	1 575 167	3 178 743	4 406 261	744 323	1 745 117
Venituri din F&B	1 106 972	2 248 466	3 984 827	5 399 039	933 793	2 235 479
Venituri din agrement	22 281	54 148	84 419	99 049	39 620	114 143
Venituri din tratament	672 544	1 300 226	2 018 371	2 779 265	632 997	1 440 909
Numar turisti	2 370	4 206	6 139	7 673	1 999	4 458
Numar zile cazare per turist	4	4	5	6	4	4
Numar angajati	70	71	71	69	66	68
Cheltuieli cu personalul	1 464 656	2 875 196	4 319 128	5 795 243	1 383 810	2 854 282
Cheltuieli operationale (salarii, utilitati, intretinere)	3 201 153	6 291 394	9 068 907	12 727 484	3 135 235	6 478 525
Investitii	57 605	63 605	822 097	1 006 122	457 791	1 579 130
Profit Net	-651 992	-965 464	359 104	107 769	-750 632	-865 004
ADR cazare/Camera	155	171	186	182	189	187
Venit mediu pe camera (venituri din inchiriere camera/numar total camere)	68	81	108	112	77	89
Indicatori Operationali 2026 - Hotel O3zone						
Numar total camere per hotel	114	114	114	114	114	114
Numar camere disponibile per hotel	10 260	20 634	31 122	41 610	10 260	20 634
Grad ocupare istoric	36,5%	33,5%	39,6%	39,5%	29,8%	25,3%
Venituri totale Hotel	3 077 270	5 654 220	9 613 331	12 847 084	2 534 657	4 195 539
Venituri din cazare	1 506 860	2 657 922	4 708 566	6 093 712	895 702	1 383 074
Venituri din F&B	1 410 732	2 685 168	4 464 047	6 165 431	1 336 047	2 240 850
Venituri din agrement	152 439	300 182	429 085	560 187	298 367	565 932

Indicator						
	martie 2025	iunie 2025	septembrie 2025	decembrie 2025	martie 2026	iunie 2026
Venituri din tratament	0	0	0	0	0	0
Numar turisti	3 738	6 817	11 112	14 793	3 054	5 068
Numar zile cazare per turist	2	2	2	2	2	2
Numar angajati	67	67	67	65	65	62
Cheltuieli cu personalul	1 345 681	2 728 893	4 159 893	5 526 641	1 271 466	2 483 646
Cheltuieli operationale (salarii, utilitati, intretinere)	3 377 248	6 388 444	9 827 687	13 379 492	3 113 947	5 745 836
Investitii	45 285	45 285	179 880	424 659	70 416	258 906
Profit Net	-219 449	-596 567	-60 493	-418 076	-558 655	-1 514 168
ADR cazare/Camera	402	384	382	370	293	265
Venit mediu pe camera (venituri din inchiriere camera/numar total camere)	147	129	151	146	87	67

Sumele sunt prezentate in lei

S1122_A1.0.0 / 17.04.2026		Anul	2026	Trimestrul	☐ T1	☒ T2	☐ T3	☐ T4			
Tip situație financiară : BL		(Anul de sfârșit de trimestru)			(cumulat de la începutul exercitiului financiar)						
Bifati numai dacă este cazul :	☐ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București	☐ Exercițiu financiar modificat									
	☐ GIE - grupuri de interes economic	Data începerii exercitiului financiar		01.01.2026							
	☐ Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris	Data de sfârșit de trimestru		30.06.2026							
Entitatea	TUSNAD S.A.										
Adresa	Județ	Sector	Localitate								
	Harghita		BAILE TUSNAD								
	Strada	Nr.	Bloc	Scara	Ap.	Telefon					
	ALEEA SFANTA ANA	18				0752199611					
Cod unic de inregistrare	4	2	4	1	7	5	3		Forma de proprietate	Suma de control	30.180.282
34--Societati pe actiuni											
☐ CAEN 2024 ☒ CAEN 2025											
Activitatea preponderenta (cod si denumire CAEN)						Activitatea preponderenta efectiv desfasurata(cod si denumire CAEN)					
5510						5510					
☐ Entități de interes public											
☒ Entități mijlocii si mari											
☐ Entități mici											
☐ Microentități											
Situatii financiare interimare încheiate la 30.06.2026, întocmite potrivit OMF nr. 3067/ 2018 privind completarea unor reglementări contabile, de către entitățile cărora le sunt incidente Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin OMFP nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare.											
F10 - BILANT											
F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE											
Indicatori :											
Capitaluri - total		33.555.427									
Capital subscris		30.180.282									
Profit/ pierdere		-2.379.172									
INTOCMIT,											
REPREZENTATUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITATII),						Numele si prenumele					
Numele si prenumele						JUHASZ ATTILA					
MOLNAR AKOS						Calitatea					
						11--DIRECTOR ECONOMIC					
Semnătura						Nr.de inregistrare in organismul profesional					
						CIF/CUI membru CECCAR					
SEMNATURA DEVINE VIZIBILA DUPA O VALIDARE CORECTA						Semnătura					
						Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale?					
						☐ DA ☒ NU					
AUDITOR,											
Nume si prenume persoana fizică/ Denumire firma de audit											
Nr.de inregistrare in Registrul ASPAAS						CIF/CUI					
Formular VALIDAT											
Situațiile financiare anuale sunt supuse verificării de către cenzori ?											
☐ DA ☒ NU											

BILANT

la data de 30.06.2026

Cod 10

- lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr 107/ 2025	Nr. rd.		
			01.01.2026	30.06.2026
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	01		
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	03	30.565	22.924
4. Fond comercial (ct.2071-2807)	04	04		
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 206-2806-2906)	05	05		
6. Avansuri (ct.4094 - 4904)	06	06		
TOTAL (rd.01 la 06)	07	07	30.565	22.924
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	08	29.308.897	28.275.576
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	09	2.450.468	2.287.072
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	10	1.342.697	1.282.125
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	11		
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231-2931)	12	12	347.191	2.105.537
6.Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235-2935)	13	13		
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216-2816-2916)	14	14		
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15	15		
9. Avansuri (ct. 4093 - 4903)	16	16	377.539	379.973
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	17	33.826.792	34.330.283
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	18		
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	19		
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262+263 - 2962)	20	20		
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	21		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	22	22		
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	23		
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	24		
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	25	33.857.357	34.353.207
B. ACTIVE CIRCULANTE				

F10 - pag. 2				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	26	399.163	295.092
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	27		
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	28	30.960	23.888
4. Avansuri (ct. 4091- 4901)	29	29	3.257	21.653
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	30	433.380	340.633
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale 1) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 4902- 491)	31	31	806.068	82.627
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	32		
3. Sume de încasat de la entitățile asociate si entitatile controlate in comun (ct. 453** - 495*)	33	33		
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431**+436** + 437**+ 4382+ 441**+4424+ din ct.4428**+ 444**+445+446**+447**+4482+4582+4662+ 461 + 473** - 496 + 5187)	34	34	135.703	110.920
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35	35		
6. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	36	35a (301)		
TOTAL (rd. 31 la 35 +35a)	37	36	941.771	193.547
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	38	37		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	39	38		
TOTAL (rd. 37 + 38)	40	39		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508+ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	41	40	3.604.825	1.524.371
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	42	41	4.979.976	2.058.551
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.43+44)	43	42	330.056	371.428
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	44	43	330.056	371.428
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	45	44		
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	46	45		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	47	46		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	48	47	704.174	966.711
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	49	48	1.000.544	778.325
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	50	49		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	51	50		
7. Sume datorate entităților asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+2693+ 453***)	52	51		

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	53	52	941.195	919.810
TOTAL (rd. 45 la 52)	54	53	2.645.913	2.664.846
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	55	54	2.242.966	-632.056
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	56	55	36.100.323	33.721.151
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	57	56		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	58	57		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	59	58		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	60	59		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	61	60		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	62	61		
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	63	62		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	63		
TOTAL (rd.56 la 63)	65	64		
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515+1517)	66	65		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	66		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	68	67	165.724	165.724
TOTAL (rd. 65 la 67)	69	68	165.724	165.724
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)(rd. 70+71)	70	69	421.153	397.189
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	71	70	421.153	397.189
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	72	71		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.73 + 74)	73	72		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	74	73		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	75	74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)(rd.76+77)	76	75		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	77	76		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	78	77		
Fond comercial negativ (ct.2075)	79	78		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	80	79	421.153	397.189
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	81	80	30.180.282	30.180.282

2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	82	81		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	83	82		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	84	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	85	84		
TOTAL (rd. 80 la 84)	86	85	30.180.282	30.180.282
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	87	86		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88	87	8.720.833	8.720.833
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89	88	354.451	354.451
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	90	89		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91	90	2.390.991	2.390.991
TOTAL (rd. 88 la 90)	92	91	2.745.442	2.745.442
Acțiuni proprii (ct. 109)	93	92		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	94	93		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	95	94		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	96	95		
SOLD D (ct. 117)	97	96	5.401.650	5.711.958
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	98	97		
SOLD D (ct. 121)	99	98	310.308	2.379.172
Repartizarea profitului (ct. 129)	100	99		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	101	100	35.934.599	33.555.427
Patrimoniul public (ct. 1016)	102	101		
Patrimoniul privat (ct. 1017) ²⁾	103	102		
CAPITALURI - TOTAL (rd.100+101+102) (rd.25+41+42-53-64-68-79)	104	103	35.934.599	33.555.427

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Sumele înscrise la acest rând și preluate din contul 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

2) Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare

REPREZENTATUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE
OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele și prenumele

MOLNAR AKOS

Numele și prenumele

JUHASZ ATTILA

Semnătura _____

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 30.06.2026

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			2025	2026
(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)				
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	01	01	10.850.073	9.769.300
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)	10.850.073	9.769.300
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național	03	01b (318)	10.850.073	9.769.300
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	04	02	10.820.089	9.726.985
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	05	03	42.025	42.315
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	06	04	12.041	
— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)		05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	07	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	08	07		
Sold D	09	08		
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	10	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	11	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	12	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13	12	5.571	
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	14	13	48.064	39.758
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	15	14	23.964	23.964
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	16	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	17	16	10.903.708	9.809.058
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	18	17	1.768.827	1.654.315
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	19	18	454.339	356.829
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	20	19	1.086.830	1.016.135
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	21	19a (302)	303.657	249.016
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	22	19b (303)	625.065	576.351
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	23	20	34.563	29.870
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	24	21	22.129	8.199
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	25	22	5.604.089	5.337.928
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	26	23	5.483.786	5.224.358

b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	27	24	120.303	113.570
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	28	25	1.309.496	1.344.620
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	29	25a (306)	1.309.496	1.344.620
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	30	26		
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	31	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	32	28		
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	33	29		
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	34	30		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	35	31	2.443.823	2.492.863
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	36	32	1.943.611	1.804.158
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	37	33	3.545	17.677
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	38	33a (307)		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	39	33b (308)		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	40	33c (309)	3.545	17.677
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	41	33d (310)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	42	33e (311)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	43	33f (312)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	44	33g (313)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	45	33h (314)	47.777	
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	46	33i (315)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	47	33j (316)	433.143	666.783
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	48	34		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	49	35		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	50	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	51	37	15.747	4.245
— Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)		38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	52	39	-179.388	
- Cheltuieli (ct.6812)	53	40		
- Venituri (ct.7812)	54	41	179.388	
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	55	42	12.500.450	12.224.361
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 16 - 42)	56	43	0	0
- Pierdere (rd. 42 - 16)	57	44	1.596.742	2.415.303
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	58	45		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	59	46		

		F20 - pag. 3		
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	60	47	34.907	36.580
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	61	48		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	62	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	63	50		299
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	64	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	65	52	34.907	36.879
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	66	53		
- Cheltuieli (ct.686)	67	54		
- Venituri (ct.786)	68	55		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	69	56		
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	70	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	71	58	197	748
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	72	59	197	748
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 52 - 59)	73	60	34.710	36.131
- Pierdere (rd. 59 - 52)	74	61	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	75	62	10.938.615	9.845.937
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	76	63	12.500.647	12.225.109
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 62 - 63)	77	64	0	0
- Pierdere (rd. 63 - 62)	78	65	1.562.032	2.379.172
20. Impozitul pe profit (ct.691)	79	66		
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct.694)	80	66a (304)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct. 794)	81	66b (305)		
— Impozitul specific unor activități (ct. 695)		67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	82	67a (317)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	83	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	84	69	0	0
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	85	70	1.562.032	2.379.172

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 26 (cf.OMF nr.107/ 2025)- se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

La rândul 47 (cf.OMF nr.107/ 2025)- în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale” se evidențiază cheltuielile reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Codul fiscal.

REPREZENTATUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE
OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

Numele si prenumele

MOLNAR AKOS

Semnătura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele

JUHASZ ATTILA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:



TUȘNAD S.A.

535100 BĂILE TUȘNAD, ALEEA SFÂNTA ANA NR.18

NR. ÎNREG LA ORC: J19/610/1993 COD FISCAL: RO4241753

IBAN: RO26RNCB0152042373290001 BCR – MIERCUREA CIUC



Tel.: (004)0266-335537, 335292 Fax:(004)0266-335108, E-MAIL: secretariat@tusnad.ro, WEB: www.tusnad.ro

NOTE EXPLICATIVE

LA SITUATIILE FINANCIARE SEMESTRIALE

PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026

CUPRINS

- Nota 1 – Active imobilizate
- Nota 2 – Provizioane
- Nota 3 – Repartizarea profitului
- Nota 4 – Analiza rezultatului din exploatare
- Nota 5 – Situatia creantelor si a datoriilor
- Nota 6 – Principii, politici si metode contabile
- Nota 7 – Participatii si surse de finantare
- Nota 8 – Informatii privind salariatii, administratorii si directorii
- Nota 9 – Analiza principalilor indicatori economico-financiari
- Nota 10 – Alte informatii
- Nota 11 – Stocuri
- Nota 12 – Creante comerciale
- Nota 13 – Alte creante
- Nota 14 – Casa si conturi la banci
- Nota 15 – Datorii comerciale ce trebuie platite intr-o perioada de un an
- Nota 16 – Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale ce trebuie platite intr-o perioada de un an
- Nota 17 – Sume datorate institutiilor de credit
- Nota 18 – Impozitul pe profit
- Nota 19 – Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile
- Nota 20 – Cheltuieli cu prestatiile externe
- Nota 21 – Cheltuieli cu personalul
- Nota 22 – Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate
- Nota 23 – Rezultatul financiar – profit /(pierdere), net
- Nota 24 – Contingente

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de Tușnad SA și încorporează rezultatele operațiunilor Societății.

(i) ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

În această grupă sunt incluse licențe pentru programe informatice înregistrate la cost istoric supuse amortizării prin metoda liniară pe o durată de la 3 la 5 ani. Activele necorporale nu sunt reevaluate, valoarea fiecărui activ necorporal fiind analizată an de an pentru eventualitatea constatării unor deprecieri.

La 30 iunie 2026 imobilizările necorporale nete se prezintă astfel:

	Cheltuieli de constituire	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licențe și valori similare ale imobilizărilor necorporale	fond comercial	Avansuri și imobilizări necorporale în curs	Total
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Valoare bruta						
Sold la 1 ianuarie 2026	0	0	196.157	0	0	196.157
Creșteri	0	0	0	0	0	0
Reduceri	0	0	0	0	0	0
Sold la 30 iunie 2026	0	0	196.157	0	0	196.157
						0
Amortizare cumulată						0
Sold la 1 ianuarie 2026	0	0	165.591	0	0	165.591
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	0	0	7.641	0	0	7.641
reduceri sau reluări	0	0	0	0	0	0
Sold la 30 iunie 2026	0	0	173.233	0	0	173.233
Valoarea contabilă netă 1 ianuarie 2026	0	0	30.566	0	0	30.566
Valoarea contabilă netă 30 iunie 2026	0	0	22.924	0	0	22.924

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt recunoscute în conformitate cu IAS 16 folosindu-se tratamentul alternativ permis de acest standard.

Valorile în bilanț la 30 iunie 2026 pentru imobilizările corporale reprezintă valori juste și se prezintă astfel:

	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	TOTAL
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2026	33.406.527	6.226.592	3.459.981	347.191	43.440.291
Creșteri	0	23.840	55.850	1.758.346	1.838.036
Reduceri	0	0	0	812.900	812.900
Sold la 30 iunie 2026	33.406.527	6.250.433	3.515.831	2.105.537	45.278.328
Depreciere cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2026	4.097.629	3.776.125	2.117.285		9.991.039
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	1.033.321	187.236	116.421		1.336.978
reduceri sau reluări	0	0	0		0
Sold la 30 iunie 2026	5.130.951	3.963.361	2.233.706	0	11.328.018
Valoarea contabilă netă 1 ianuarie 2026	29.308.898	2.450.467	1.342.696	347.191	33.449.252
Valoarea contabilă netă 30 iunie 2026	28.275.576	2.287.072	1.282.125	2.105.537	33.950.310

La 30 iunie 2026, terenurile au o valoare contabilă de 3.020.009 lei (la 31 decembrie 2025, valoarea contabilă a terenurilor era de 3.020.009 lei) cu o suprafață totală de 15.082 mp.

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2011, Societatea a procedat la revizuirea doar a valorii clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori (domnul Mihalydeak Pavel și domnul Balint Laszlo), surplusul și respectiv minusul din reevaluare fiind înregistrat la rezerve din reevaluare, majorând sau diminuând, după caz, valoarea capitalurilor proprii. Astfel, valoarea celorlalte imobilizărilor corporale este prezentată atât la cost istoric indexat în conformitate cu unele hotărâri guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată, cât și la cost istoric (cele nereevaluate).

La 31 decembrie 2012, respectiv, 31 decembrie 2013 Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor aflate în sold.

La 31 decembrie 2014, Societatea a procedat la revizuirea doar a valorii clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori (domnul Balint Laszlo), minusul din reevaluare fiind înregistrat ca o reducere a rezervelor din reevaluare existente în sold diminuând valoarea capitalurilor proprii, respectiv ca o cheltuială cu deprecierea imobilizărilor acolo unde nu existau rezerve în sold.

La la 31 decembrie 2018, Societatea a procedat la reevaluarea clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori (Domnul Molnar Anton), surplusul si respectiv minusul din reevaluare fiind înregistrat ca o creștere, respectiv descreștere a rezervelor din reevaluare aflate în sold.

La 31 decembrie 2023, Societatea a procedat la reevaluarea terenurilor si clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori (Domnul Molnar Anton), surplusul si respectiv minusul din reevaluare fiind înregistrat ca o creștere, respectiv descreștere a rezervelor din reevaluare aflate în sold.

Amortizarea este liniară, duratele de amortizare sunt stabilite între 10–50 ani.

Grupele „Instalatii tehnice, mijloace de transport” și „Mobilier, aparatură, birotică” sunt înregistrate la cost istoric, amortizarea este liniară, duratele de amortizare sunt stabilite între 4–18 ani.

Imobilizarile corporale in curs in valoare de 2.105.537,36 lei , reprezinta investitii in curs in modernizarea Hotelului Tusnad a Bazei de Tratament si a Hotelului O3zone.

Imobilizări corporale ipotecate, gajate și restricționate

La 30 iunie 2026 societatea nu are imobilizari corporale ipotecate, gajate si restrictionate.

c) Imobilizări financiare

Acțiuni deținute la entitățile afiliate

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 39

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 30 iunie 2026**

La data de 30 iunie 2026 societatea deține titluri la SC Transilvania Hotels & Travel SA București în valoare de 74.868 lei

	Procent de deținere în capitalul social	Număr de acțiuni	<u>30 iunie 2026</u> (lei)
SC Transilvania Hotels & Travel SA Bucuresti	0.987	29.947	74.868
			<u>74.868</u>

2. PROVIZIOANE

Riscurile și incertitudinile legate inevitabil de situația economică și socială în care operează Societatea trebuie luate în considerare în procesul de estimare al provizioanelor.

Denumirea	Sold la 01.01.2026	Transferuri		Sold la 30.06.2026
(lei)	(lei)	in cont (lei)	din cont (lei)	(lei)
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru impozite				0
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	165.724	0	0	165.724
	165.724	0	0	165.724

La data de 01 ianuarie 2026, societatea avea constituite provizioane pentru concediile de odihnă neefectuate de personalul angajat pentru anul 2025 în sumă de 165.724 lei, la 30 iunie 2026 soldul provizioanelor este de 165.724 lei.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2026, Societatea a înregistrat o pierdere 2.379.172 lei.

Destinația	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 30.06.2026 (lei)
Profit net de repartizat / (Pierdere)	-310.308	-2.379.172
- rezerva legală	0	0
- acoperirea pierderii contabile	0	0
- fond de participare al salariaților la profit	0	0
- surse proprii de finanțare (alte rezerve)	0	0
- dividende	0	0
Profit nerepartizat / (Pierdere)	-310.308	-2.379.172

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la <u>30 iunie 2025</u>	încheiat la <u>30 iunie 2026</u>
	(lei)	(lei)
1. Cifra de afaceri netă	10.850.073	9.769.300
și al serviciilor prestate (3+4+5)	11.737.357	11.393.488
3. Cheltuielile activității de bază	11.157.641	10.881.633
4. Cheltuielile activităților auxiliare	579.716	511.855
5. Cheltuielile indirecte de producție	0	-
	-117.546	-833.649
7. Cheltuielile de desfacere	0	-
8. Cheltuieli generale de administrație	763.093	830.872
9. Alte venituri din exploatare	53.635	39.758
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	-1.596.741	- 2.415.302

Pentru determinarea structurii cheltuielilor în vederea determinării rezultatului de exploatare, contabilitatea de gestiune este organizată pe centre de profit.

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI A DATORIILOR**Creante**

	nota	Termen de lichidare		
		Sold la 30 iunie 2026 (lei)	sub 1 an (lei)	peste 1 an (lei)
Creante comerciale	12	81.627	81.627	
Sume de incasat de la entitati afiliate				
Alte creante	13	110.920	110.920	
		192.547	192.547	0

Datorii

	nota	Termen de exigibilitate			
		Sold la 30 iunie 2026 (lei)	sub 1 an (lei)	1 - 5 ani (lei)	peste 5 ani (lei)
Datorii comerciale	15	778.326	778.326	0	0
Împrumuturi din obligațiuni		0	0	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienti	16	989.517	989.517	0	
Sume datorate instituțiilor de credit		0	0	0	0
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	16	884.062	884.062	0	0
		2.651.904	2.651.904	0	0

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

A Bazele întocmirii situațiilor financiare**(i) Informații generale**

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82”) cu modificările și completările ulterioare.
- (ii) Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 1802/2014 („OMFP 1802 ”) cu modificările și completările ulterioare.

OMFP 1802/2014 prevede că persoanele juridice prevăzute la art.1 aliniatul 1 din Legea 82 aplică Reglementările contabile conforme cu Directiva 34/2013 a Parlamentului European și a Consiliului.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

(ii) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 1802 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare precum și a veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt măsurate în moneda care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru Societate („moneda de măsurare”). Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești care este și moneda de măsurare a Societății.

Leul nu este o moneda convertibilă în afara României.

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

B Imobilizări necorporale

(1) Cost

(i) *Programe informatice*

Costurile pentru dezvoltarea sau întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca și o cheltuială în momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic și identificabil care este controlat de Societate și este probabil că va genera beneficii economice depășind costul pe o perioadă mai mare de un an sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare și o proporție adecvată din cheltuielile de regie.

Cheltuielile care determină prelungirea duratei de viață și mărirea beneficiilor programelor informatice peste specificațiile inițiale sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) Cheltuieli de cercetare și dezvoltare

Cheltuielile de cercetare sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Cheltuielile aferente programelor de dezvoltare (aferente proiectării și testării unor produse noi sau îmbunătățite) sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când este probabil ca proiectul să fie lansat cu succes luând în considerare fezabilitatea comercială și tehnică iar costul poate fi măsurat în mod fiabil. Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

(iii) Alte imobilizări necorporale

Toate celelalte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție.

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

(2) Amortizare

(i) Fond comercial

Societatea nu are înregistrat fond comercial.

(ii) Programe informatice

Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice capitalizate sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă între 3 și 5 ani.

(iii) Cheltuieli de dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate sunt amortizate pe o bază liniară începând cu data lansării producției comerciale a produsului pe durata în care produsul va genera beneficii economice, dar nu mai mult de cinci ani.

(iv) Alte imobilizări necorporale

Brevetele mărcile și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora. Licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**C Imobilizări corporale****(1) Cost/evaluare**

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție. O parte din imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern („HG”) nr. 945/1990, nr. 26/1992, nr. 500/1994, nr. 983/1998, nr. 403/2000 și nr. 1553/2003 prin indexarea costului istoric cu indici prescriși în hotărârile de guvern respective. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din aceste reevaluări au fost creditate inițial în rezerve din reevaluare, iar ulterior, cu excepția reevaluării efectuate în baza HG nr. 1553/2003, în capitalul social, în conformitate cu prevederile respectivelor hotărâri de guvern. HG 1553/2003 prevedea necesitatea ajustării valorii indexate prin comparație cu valoarea de utilizare și valoarea de piață. La 31 decembrie 2018, Societatea a procedat doar la revizuirea valorii clădirilor și construcțiilor speciale prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, se trec pe cheltuieli pe bază de scadențar, pe o perioadă de trei ani, și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea evaluată, folosindu-se metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	10 - 50
Instalații tehnice și mașini	4 - 18
Alte instalații. utilaje și mobilier	3 - 10

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

Conducerea Societății evaluează în mod continuu planul de dezvoltare. Efectul revizuirii duratelor de viață, în baza HG nr. 2139/2004, s-a reflectat în cheltuiala cu amortizarea din anul 2005 și respectiv în perioadele viitoare în mărirea cheltuielilor cu amortizarea, fără a apărea diferențe temporare.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2011, Societatea a procedat la revizuirea doar a valorii clădirilor, utilizând opinia unor specialiști din cadrul experți evaluatori.

La 31 decembrie 2012, respectiv, 31 decembrie 2013 Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor aflate în sold.

La 31 decembrie 2014, Societatea a procedat la revizuirea doar a valorii clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori (domnul Balint Laszlo), minusul din reevaluare fiind înregistrat ca o reducere a rezervelor din reevaluare existente în sold diminuând valoarea capitalurilor proprii, respectiv ca o cheltuială cu deprecierea imobilizărilor acolo unde nu existau rezerve în sold.

La la 31 decembrie 2018, Societatea a procedat la reevaluarea clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori (Domnul Molnar Anton), surplusul si respectiv minusul din reevaluare fiind înregistrat ca o creștere, respectiv descreștere a rezervelor din reevaluare aflate în sold.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, sunt trecute pe cheltuieli în avans în momentul achiziționării și se afectează cheltuielile de exploatare ale exercițiului pe baza scadențarului pe o perioadă de trei ani.

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

(4) Deprecierea imobilizărilor corporale

Dacă există vreun indiciu potrivit căruia un activ poate fi depreciat, valoarea contabilă a acestuia este evaluată și adusă la valoarea recuperabilă.

Valoarea recuperabilă este determinată ca maximum dintre prețul net de vânzare și valoarea de utilizare. Valoarea de utilizare a unui activ este estimată pe baza fluxurilor viitoare de numerar operaționale obținute prin utilizarea acestui activ și prin vânzarea acestuia, actualizate cu o rată de actualizare adecvată.

D Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierdere din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea de inventar.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F Titluri deținute ca imobilizări

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care Societatea este legată în virtutea intereselor de participare precum și alte investiții deținute ca imobilizări.

Imobilizările financiare sunt recunoscute în bilanț la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziție cuprinde și costurile de tranzacționare. Imobilizările financiare sunt evaluate ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

G Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei primul intrat-primul ieșit. Acolo unde este necesar, se fac ajustări pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

H Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin ajustările pentru deprecierea acestor creanțe. Ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt constituite în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale.

I Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și certificate de trezorerie.

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în „Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an” – „Sume datorate instituțiilor de credit”.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

K Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

L Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

M Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv, diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de tranzacționare) și valoarea normală de răscumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierderi pe durata contractului de împrumut.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în „Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an” și inclusă împreună cu dobânda acumulată la data bilanțului contabil în „Sume datorate instituțiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Criteriile de clasificare a contractelor de leasing sunt specificate în Ordonanța 51/1997 republicată. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

(2) Contracte de leasing operațional

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

O Datorii

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

P Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Q Beneficiile angajaților

(1) Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

(2) Participarea salariaților la profit

Obligația față de angajați aferentă fondului de participare a salariaților la profitul Societății este recunoscută în cadrul provizionului pentru riscuri și cheltuieli doar în cazul în care Societatea nu are alte alternative decât aceea de a stinge această obligație prin plată și este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- există un plan formal și aceste sume sunt determinate și plătite înainte de data emiterii situațiilor financiare; sau
- s-a creat o așteptare validă din partea angajaților, pe baza evenimentelor trecute din istoria Societății, asupra faptului că aceștia ar primi aceste sume și suma poate fi determinată înainte de data emiterii situațiilor financiare.

În Societate nu operează sistemul participării salariaților la profit.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

R Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții bilanțul în contabil și recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție.

(2) Subvenții aferente veniturilor

Subvențiile aferente veniturilor sunt prezentate ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa.

S Impozitare

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante.

T Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la serviciile furnizate și la bunurile vândute.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate și serviciile prestate până la data bilanțului.

Veniturile din redevențe sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În bilanțul contabil, datoriile și creanțele de la aceiași parteneri sunt prezentate la valoarea netă în momentul în care există un drept de compensare.

U Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

W Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute de Societate în perioada la care se referă.

Y Managementul riscului financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

(i) Riscul de credit

Riscul de creditare reprezintă riscul că una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele pentru credite sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de provizionul pentru creanțe incerte.

Ca urmare, conducerea Societății consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

(iii) Riscul de rată a dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în valută.

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzilor în momentul în care încheie aceste contracte.

(iv) Riscul de lichiditate

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile.

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor.

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE**a) Acțiuni**

La data de 31 decembrie 2025, structura acționariatului era următoarea:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	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
	301.802.818	30.180.282	100,00%

În cursul exercițiului financiar încheiat la 30 iunie 2026 nu s-au efectuat modificări în structura capitalului social, astfel, structura acționariatului este următoarea:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	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
	301.802.818	30.180.282	100,00%

Toate acțiunile sunt comune, au același drept de vot și au o valoare nominală la 30 iunie 2026 de 0,10 lei /acțiune (31 decembrie 2025: 0,10 lei /acțiune).

b) Obligațiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la data de 30 iunie 2026.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

a) Salarizarea directorilor și administratorilor

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exercițiului financiar încheiat la 30 iunie 2026.

De asemenea, nu există obligații viitoare asumate de Societate în numele directorilor sau administratorilor la 30 iunie 2026.

Cheltuiala cu salariile:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2025</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2026</u> (lei)
Administratorilor	112.824	163.588
Directorilor	122.196	122.196

Salarii de plată la sfârșitul perioadei:

	<u>30 iunie 2025</u> (lei)	<u>30 iunie 2026</u> (lei)
Directori	11.913	11.913

b) Salariați

Numărul de angajați a fost după cum urmează:

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>30 iunie 2026</u>
Personal administrativ	7	7
Personal direct productiv	106	100
Personal indirect productiv	25	23
	138	130

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**1. Indicatori de lichiditate**

a)	Indicatorul lichidității curente	2025	2026
	<u>Active curente</u> =	1,18	0,77
	Datorii curente		

Lichiditatea curentă (globală sau generală) reflectă măsura posibilității ca elementele patrimoniale curente să se transforme în lichidități, în vederea satisfacerii obligațiilor de plată exigibile. Orice valoare peste 2 este considerată adecvată.

b)	Indicatorul lichidității imediate	2025	2026
	<u>Active curente - Stocuri</u> =	1,06	0,64
	Datorii curente		

Lichiditatea imediată reflectă măsura în care trezoreria de activ a agentului economic acoperă datoriile pe termen scurt ale acestuia, iar o valoare mai mare de 3,34 este considerată corespunzătoare.

2. Indicatori de risc

a)	Indicatorul gradului de îndatorare	2025	2026
	<u>Capital împrumutat</u> x 100	0%	0%
	Capital propriu		

unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

Pentru indicatorul gradului de îndatorare o limită de 0,5, cu condiția ca rata profitului obținută de societate să fie superioară ratei dobânzii aferente creditelor bancare contractate de societate pe termen lung (efectul de levier), este satisfăcătoare.

b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	2025	2026
	<u>Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit</u>	-	-
	Cheltuieli cu dobânda		

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor reflectă de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobânda din profitul înaintea dobânzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este mai riscantă.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a)	Viteza de rotație a debitelor-clienți	<u>2025</u> (zile)	<u>2026</u> (zile)
	$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 180 =$	4	1

b)	Viteza de rotație a creditelor – furnizor	<u>2025</u> (zile)	<u>2026</u> (zile)
	$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 180 =$	12	13

Viteza de rotație a debitelor clienți și viteza de rotație a creditelor furnizor nu au o limită optimă stabilită, însă, de preferat este ca perioada în care se plătesc obligațiile să fie mai mare decât perioada în care se încasează creanțele de la clienți, fapt ce conduce la obținerea unui credit comercial gratuit și implicit degajarea unui flux numerar pozitiv.

Viteza de rotație a debitelor-clienți exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate și arată astfel eficacitatea Societății în colectarea creanțelor sale. Creșterea numărului de zile poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților. Viteza de rotație a creditelor-furnizori exprimă numărul de zile de creditare pe care îl obține societatea de la furnizorii săi.

c)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	<u>2025</u>	<u>2026</u>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,32	0,28

Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficiența managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de ocuparea capacităților de producție ori probleme legate de producția realizată (rămasă pe stoc).

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI(CONTINUARE)

d) Viteza de rotație a activelor totale	2025	2026
<u>Cifra de afaceri</u> =	0,29	0,27
Total active		

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficiența managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societății. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de scăderea eficienței utilizării activelor societății.

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat	2025	2026
	(%)	(%)
<u>Profitul înaintea rezultatului financiar și impozitului pe profit</u>	-	-
Capitalul angajat		

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține Societatea la o unitate de resurse investite.

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul de acțiuni ordinare în circulație la sfârșitul anului.

	30 iunie 2025	30 iunie 2026
Profit net atribuibil acționarilor / (Pierdere) (lei)	(1.562.031)	(2.379.172)
Numărul acțiunilor ordinare existente la sfârșitul anului	301.802.818	301.802.818
Profit de bază per acțiune/(Pierdere) (în lei per acțiune)	(0,0023)	(0,0052)

Societatea este listată în cadrul Sistemului Alternativ de Tranzacționare (AeRO) din cadrul Bursei de Valori București. Ultimul preț de tranzacționare la data de 24 august 2025 a fost de 0,0745 lei/acțiune.

10. ALTE INFORMAȚII**a) Informații cu privire la prezentarea Societății**

Sediul social al Tușnad S.A. este în localitatea Băile Tușnad, str. Aleea Sfânta Ana, nr. 18. jud. Harghita.

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.

La 30 iunie 2026, totalul activului bilanțier este de 36.770.245 lei (la 31 decembrie 2025: 39.167.389 lei).

b) Informații privind relațiile entității cu filiale, entități asociate sau cu alte entități în care se dețin titluri de participare strategice

Societatea desfășoară tranzacții cu părți afiliate-societăți la care TRANSILVANIA INVESTMENT ALLIANCE este acționar majoritar.

c) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6 B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 30 iunie 2026 sunt:

		Rata de schimb		
<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>		
		31 decembrie 2025	30 iunie 2026	
Dolar SUA	USD	4,3417	4,6010	4,33
Euro	EUR	5,0985	5,2438	5,07

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 30 iunie 2026

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

d) Informații referitoare la impozitul pe profit curent și impozitul pe veniturile microintreprinderilor.

Începând cu 1 ianuarie 2024, având în vedere că desfășoară activități corespunzătoare codurilor CAEN : 5510 - "Hoteluri și alte facilități de cazare similare", 5610 - "Restaurante", societatea a trecut la plata impozitului pe profit.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

e) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri este realizată în întregime pe piața internă și, în funcție de natura veniturilor, prezintă următoarea structură:

	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2026 (lei)
Venituri din vanzarea produselor reziduale	2.058	892
Venituri din servicii prestate	5.899.685	5.249.176
Venituri din vânzări de mărfuri	42.025	42.315
Venituri din chirii	28.795	43.795
Venituri din vanzarea produselor finite	4.889.551	4.433.122
Reduceri comerciale acordate	-12.041	0
	<u>10.850.073</u>	<u>9.769.300</u>

f) Evenimente ulterioare datei bilanțului

g) Onorariile plătite auditorilor

Onorariile plătite de Societate auditorilor sunt cele conform contractului de prestări de servicii.

h) Tranzacții cu părțile afiliate

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A., cu sediul în Brașov, strada Nicolae Iorga, nr. 2, deține în prezent 76,4080% din capitalul social al S.C. Tușnad S.A., astfel că, obligația de consolidare la nivel de grup îi revine acesteia.

În cursul exercițiului financiar încheiat la data de 30 iunie 2026, respectiv 31 decembrie 2025, Societatea a realizat tranzacții cu entități afiliate (entități controlate de TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.), în timpul desfășurării obișnuite a activității Societății.

Părțile afiliate declarate de către Societate sunt reprezentate de următoarele persoane juridice:

Societatea Transilvania Hotels & Travel SA (fosta Transilvania Travel SA), are sediul social în București, str. Maria Rosetti nr.35. Activitatea principală este reprezentată de agentie de turism.

Societatea Transilvania Leasing și Credit IFN SA are sediul social în Brașov, Bulevardul Eroilor, Nr. 3A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 30 iunie 2026

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Obiectul său principal de activitate este, conform codului CAEN 6491, activități de creditare pe bază de contract (instituție financiară nebanară).

Următoarele tranzacții cu părți afiliate au fost identificate că au avut loc în cursul anului și următoarele solduri la finele anului, inclusiv TVA, au rezultat din tranzacții cu părți afiliate:

(i) Achiziții brute de bunuri/prestări de servicii

	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2025</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2026</u> (lei)
Transilvania Hotels & Travel SA	0	0
Transilvania Leasing și Credit IFN SA	0	0
	0	0

(ii) Venituri din vânzări de bunuri/prestări de servicii

	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2025</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2026</u> (lei)
Transilvania Hotels & Travel SA	-1.920	0

(iii) Solduri brute rezultate din vânzarea de bunuri/prestarea de servicii

	<u>30 iunie 2025</u> (lei)	<u>30 iunie 2026</u> (lei)
Transilvania Hotels & Travel SA	6.360	0

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 30 iunie 2026**

11. STOCURI

	01.01.2026	30.06.2026
	(lei)	(lei)
Materii prime și materiale consumabile	382.236	290.916
Produse finite și mărfuri	30.960	23.888
Ambalaje	4.606	4.176
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	3.257	21.653
	421.059	340.633

12. CREANTE COMERCIALE

	01.01.2026	30.06.2026
	(lei)	(lei)
Creanțe comerciale – clienți	402.845	69.394
Creanțe comerciale – clienți incertți	195.431	195.431
Clienți – facturi de întocmit	208.600	0
Furnizori debitori pentru prestări de servicii	1.066	12.232
Ajustări pentru deprecierea clienților incertți	-195.431	-195.431
	612.511	81.626

13. ALTE CREANTE

	01.01.2026	30.06.2026
	(lei)	(lei)
Alte creanțe față de personal	96.463	76.384
TVA de recuperat	0	0
Alte creanțe-TVA neexigibilă	17.074	15.192
Alte creanțe sociale		
Subvenții guvernamentale	0	0
Alte creanțe – debitori diverși	288.288	285.466
Decontări operațiuni în participație		
Ajustări pentru deprecierea creanțelor furnizori debitori	-279.064	-279.064
Alte creanțe privind bugetul de stat	12.942	12.942
	135.703	110.920

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 30 iunie 2026**

14. CASA SI CONTURI LA BANCİ

	01.01.2026	30.06.2026
	(lei)	(lei)
Conturi curente în lei	3.490.285	1.356.899
Conturi curente în valuta	66.391	135.546
Numerar în casierie	12.884	28.173
Alte valori	0	-5.586
Sume în curs de decontare	35.264	9.339
	3.604.824	1.524.371

15. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN

	01.01.2026	30.06.2026
	(lei)	(lei)
Furnizori interni		
- de servicii si stocuri	704.429	521.907
- de imobilizari	135.908	188.857
Furnizori externi		
- de servicii si stocuri	0	0
- de imobilizari	0	0
Furnizori - facturi nesosite	160.207	67.562
	1.000.544	778.326

16. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE SI DATORII PENTRU ASIGURARI SOCIALE CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN

	01.01.2026	30.06.2026
	(lei)	(lei)
Clienti creditor	704.174	966.711
Datorii în legătură cu personalul	422.442	405.864
Datorii față de bugetele statului	497.175	490.049
Creditori diverși	19.812	22.806
Alte impozite și taxe	674	0
Alte împrumuturi si datorii asimilate		
	1.644.277	1.885.430

17. SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

	<u>01 ianuarie 2026</u>	<u>30 iunie 2026</u>
	(lei)	(lei)
Porțiunea curentă	0	0
Porțiunea pe termen lung	0	0

18. IMPOZITUL PE PROFIT

Diferențele între reglementările fiscale emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și regulile contabile pot da naștere la diferențe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active și datorii, pe de o parte, și valoarea lor stabilită în scopuri de impunere fiscală, pe de altă parte.

Rata curentă a impozitului pe profit în România este de 16% (în cursul exercițiului financiar 2024 – 16%), atât pentru activitățile la intern cât și pentru activități de export.

19. CHELTUIELI CU MATERILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2025</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2026</u> (lei)
Cheltuieli cu materii prime	1.390.414	1.265.127
Cheltuieli cu materiale auxiliare	254.285	266.062
Cheltuieli cu combustibili	77.700	81.735
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	41.534	41.392
Cheltuieli cu piesele de schimb	4.893	0
	1.768.827	1.654.316

20. CHELTUIELI PRIVIND PRESTATIILE EXTERNE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2025</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>30 iunie 2026</u> (lei)
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	269.570	208.015
Cheltuieli cu primele de asigurare	3.179	14.877
Cheltuieli cu pregătirea personalului	13.062	9.420
Cheltuieli cu colaboratori	268.495	301.340
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	82.274	121.737
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	10.687	11.251
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	7.429	8.902
Cheltuieli poștale și taxe de comunicații	14.100	12.880
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	53.577	47.678
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	1.221.270	1.068.058
	1.943.643	1.804.158

21. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2026 (lei)
Salarii și indemnizații	5.004.926	4.773.938
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	120.303	113.570
Tichete de masă	478.860	450.420
	5.604.089	5.337.928

22. ALTE CHELTUIELI

	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2026 (lei)
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	0	0
Donatii acordate	10.500	153
Amenzi, despăgubiri, penalități	5.150	4.092
Alte cheltuieli		
Total alte cheltuieli	97	0
Venituri din cedarea activelor imobilizare	0	0
Rezultat (+/-)	-15.747	-4.245

23. REZULTATUL FINANCIAR- PROFIT/ (PIERDERE), NET

	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2026 (lei)
Venituri din dobânzi	34.907	36.580
Cheltuieli privind dobânzile	0	0
Venituri din diferențe de curs valutar	0	299
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	197	748
Cheltuieli cu deprecierea imobilizărilor financiare	0	0
	66.654	36.131

24. CONTINGENȚE**(a) Litigii și dispute**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării. Pe baza consultanței de specialitate primită din partea consilierilor juridici și avocaților, conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

24. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(b) Remunerarea administratorilor

Pentru activitatea de administrare a Societății, prin contract de administrare, s-a convenit plata unei remunerații fixe, stabilită prin actul constitutiv sau hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, și o remunerație variabilă, în raport cu modul de realizare a indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli. Societatea, prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, stabilește nivelul profitului brut ce va constitui baza de calcul a remunerației variabile anuale a administratorilor, în baza contractului de administrare. Numai după stabilirea nivelului profitului se cuantifică remunerația variabilă cuvenită administratorilor, remunerație care se aprobă în Adunarea Generală a Acționarilor care aprobă și situațiile financiare anuale. Mărimea remunerației variabile are ca bază de calcul profitul înainte de impozitare, iar cheltuiala/plata implicată de această operațiune se recunoaște în exercitiul financiar în care se realizează aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor.

(c) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a penalităților de întârziere aferente (0,1% pe zi până la 30 iunie 2010). Începând cu data de 1 iulie 2010, dobânzile percepute pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,04%, iar cotele de penalități aplicabile s-au stabilit la 5% pentru un număr de zile de întârziere cuprins între 30 și 60 și la 15% pentru întârzieri mai mari de 60 de zile. Începând cu data de 1 iulie 2013 dobânzile percepute pentru fiecare zi de întârziere s-au stabilit la 0,04%, iar cotele de penalități aplicabile pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,02%. Pentru perioada ulterioară datei de 1 ianuarie 2016, dobânzile percepute pentru fiecare zi de întârziere s-au stabilit la 0,02%, iar cotele de penalități aplicabile pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,01%. În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(d) Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 30 iunie 2026.

(e) Contingențe legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2026 pentru niciun fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere sau privind elemente ale mediului înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

(f) Asigurări încheiate

La 30.06.2026, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru autoturismele deținute în proprietate.

(g) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Societatea nu are încă un dosar ar prețurilor de transfer așa cum este prevăzut în Ordinul Agenției de Administrare Fiscală nr. 442/2016 privind cuantumul tranzacțiilor, termenele pentru întocmire, conținutul și condițiile de solicitare a dosarului prețurilor de transfer și procedura de ajustare/estimare a prețurilor de transfer. Prin urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

(h) Ajustarea taxei pe valoare adaugata

Pentru investiția în Hotelului O3zone, s-a aplicat un regim fiscal care a permis exercitarea dreptului de deducere (deducerea integrală a taxei pe valoare adaugată aferentă acestui obiectiv investițional). Societatea are obligația de a conduce o evidență distinctă a operațiunilor legate de exploatarea Hotelului O3zone (și din punct de vedere al taxei pe valoare adaugată). În situația în care Societatea va realiza operațiuni care nu dau drept de deducere (regim mixt) în ceea ce privește activitățile legate de Hotelul O3zone, aceasta va trebui să procedeze la ajustarea taxei pe valoare adaugată, cu incidență asupra rezultatelor financiare ale perioadelor fiscale în care va opera ajustarea.

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 28 august de către:

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

Numele și prenumele: Rat Razvan-Legian

Semnătura_

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Ec. Juhasz Attila

Calitatea: Director Economic

Semnătura_

**S.C. TUȘNAD S.A.****535100 BĂILE TUȘNAD, ALEEA SFÂNTA ANA NR.18**

NR. ÎNREG LA ORC: J19/610/1993 COD FISCAL: RO4241753

IBAN: RO26RNCB0152042373290001 BCR – MIERCUREA CIUC



Tel.: (004)0266-335537, 335292 Fax:(004)0266-335108, E-MAIL: secretariat@tusnad.ro, WEB: www.tusnad.ro

DECLARAȚIE

Subsemnatul Raț Răzvan-Legian, administrator al societății TUȘNAD S.A. declar pe propria răspundere că, după cunoștințele mele, situația financiar contabilă pentru semestrul 1 2026 a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale TUȘNAD S.A. și raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

TUȘNAD SA

Raț Răzvan-Legian

Președintele Consiliului de Administrație