TUŞNAD S.A.
535100 BĂILE TUŞNAD, 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 ADMINISTRAŢIE
pentru semestrul I. 2025

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

Data raportului: 14.08.2025

Denumirea societatii comerciale : TUSNAD S.A.

- Sediul social: **Băile Tuşnad, 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 şi vărsat: **30.180.282 lei**
- Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: **Bursa de Valori Bucuresti 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 2025 s-a desfasurat prin cele doua complexe hoteliere. Pe complexul hotelier Tusnad in 11.04.2025 a fost semnat contractul subsecvent cu Casa Nationala de Pensii Publice pentru anul 2025 in valoare de 3.851.148,84 lei in vederea prestarii serviciilor de cazare masa si tratament pentru 1.267 de pensionari.

2. Situaţia economico-financiară

1. Analiza situaţiei economico-financiare.

1.1. Comparativ cu semestrul I. al anului 2024, în cursul perioadei analizate, societatea nu a suferit proceduri de divizare, fuzionare sau modificări în privinţa obiectului de activitate.
Din analiza situaţiei privind ponderea elementelor de activ în total activ (anexa 1) reies următoarele:

- Valoarea activului bilanţier înregistrează o scadere raportată la 30.06.2024 în valoare de 956.290 lei. Stocurile de mărfuri, materiale existente în patrimoniu au crescut cu 25.723 lei.
- Creanţele au scazut cu 32.774 lei, faţă de perioada similară a anului precendent.

- Datoriile sunt în sumă de 2.649.319 lei şi au următoarea structură:

Decontări cu personalul	402 954.24 lei
Alte contribuţii, impozite şi taxe locale	471 685.16 lei
Creditori	834 350.74 lei
Furnizori	802 736.84 lei
Furnizori facturi nesosite (energie)	137 591.56 lei

Contul de profit şi pierdere:

La data de 30 iunie 2025 s-a inregistrat o pierdere de 1.562.031 lei din care 1.596.741 lei reprezintă pierdere din exploatare, 34.907 lei reprezintă profit din activitatea financiară. Veniturile din exploatare au crescut cu 8% fata de 2024, cu suma de 793.664 lei. Cheltuielile din exploatare au crescut cu 1.626.389 lei cresterea fiind de 15%. Fata de anul 2024 pierderea este mai mare cu 864.669 lei

Rezultatul financiar este profit de 34.710 lei si provine din dobanzile incasate pentru depozitele constituite din disponibilul societatii.

Sinteza indicatorilor economici comparativ cu bugetul de venituri si cheltuieli 2025

INDICATOR	Realizat la 30.06.2023	Realizat la 30.06.2024	BVC la 30.06.2025	Realizat la 30.06.2025
Venituri din exploatare	8.006.675	10 110 044	11 962 845	10 903 708
Cheltuieli pentru exploatare	9.315.817	10 874 060	12 202 837	12 500 449
Rezultat din exploatare	-1.309.142	-764 016	-239 991	-1 596 741
Venituri financiare	90.685	66 685	59 720	34 907
Cheltuieli financiare	733	32	-	197
Rezultat financiar	89.952	66 654	59 720	34 710
Venituri totale	8.097.360	10 176 729	12 022 565	10 938 615
Cheltuieli totale	9.316.550	10 874 092	12 202 837	12 500 646
Rezultat brut	-1.219.190	-697 362	-180 272	-1 562 031

Hotel O3zone a realizat un grad de ocupare de 35%, inregistrand o cifra de afaceri de 5.647.626 lei, fata de 6.715.361 lei prevazut in BVC.

Hotelul Tusnad in 2025 a realizat la un grad de ocupare de 44% cu o cifra de afaceri de 5.202.447 fata de 5.240.840 estimat.

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

- BOOKING COM 17 % ;
- Casa de asigurari de sanatate 7 % ;
- EXIMTUR 3 % ;
- FALCON EDGE MANAGEMENT 3 % ;

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	1 300 226	25%	-	0%	1 300 226	12%
- cazare hotel	1 575 167	30%	2 657 922	47%	4 233 089	39%
- serv. agrement	54 148	1%	300 182	5%	354 330	3%
- chirii	24 440	0%	4 354	0%	28 795	0%
- restaurant	2 248 466	43%	2 685 168	48%	4 933 634	45%
CIFRA DE AFACERI	5 202 447	100%	5 647 626	100%	10 850 073	100%

Ponderea cheltuielilor se prezinta astfel :

	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Total cheltuieli pentru exploatare	9 315 817 lei	10 874 060 lei	12 500 449 lei
Cheltuieli materiale	6%	6%	7%
Cheltuieli cu utilitatile	10%	9%	9%
Cheltuieli pentru marfuri	14%	13%	11%
Cheltuieli cu colaboratorii	3%	2%	2%
Cheltuieli cu taxe si impozite	4%	4%	3%
Cheltuieli cu salariile	40%	43%	45%
Cheltuieli cu amortismentul	11%	11%	10%
Alte cheltuieli	12%	12%	12%

Cheltuielile pentru exploatare înregistrate în semestrul I.2025 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 1.596.741 lei fata de pierderea prevazuta in BVC de 180.272 lei.

Veniturile financiare în valoare de 34.907 lei reprezintă în principal dobânzi bancare.

Rezultatul net reprezintă o pierdere de 1.562.031 lei.

2. Analiza activităţii societăţii comerciale

2.1. Lichiditatea societatii nu a fost afectata in primul semestru al anului 2025, iar previziunile de cash-flow indica o crestere a acestuia in perioada urmatoare.

2.2. Investitiile finalizate pana la 30.06.2025 (conform planului de investitii aprobat in AGA):

Sectia	Denumire	Valoare
HOTEL OZONE	D TASKI ERGODISC	12.957,00
TEHNIC	POMPA SALMSON DN 50	8.502,50
BAZA DE TRATAMENT	VACUUM CU 2 CANALE PENTRU ELECTROTERAPIE 1498950 VACOTRON	8.797,25
HOTEL OZONE	SISTEM COGENERARE SMARTBLOCK	655.914,75
SPA	DULAP CU 2 USI SI SPATIU DE DEPOZ- CAM VICHY SO2363	2.925,00
SPA	DULAP CU 2 USI SI SPATIU DE DEPOZ DESCH- CAM HIDRO	2.975,00
SPA	DULAP CU 2 USI SI SPATIU DE DEPOZ DESCH - MASAJ I.	2.925,00
SPA	DULAP CU 2 USI SI SPATIU DE DEPOZ DESCH - CAMERA CONSULTING	2.925,00

Investitii in curs

IMOBILIZARI CORPORALE IN CURS DE EXECUTIE	347.191,17
COMPLEX TUSNAD	**111.716,80**
- jakuzi	111.716.80
COMPLEX OZONE	**286.392,64**
- jakuzi etaj 4	145.685,15
BAZA DE TRATAMENT	**89.789,22**
- modernizare acoperis cladire	89.789,22

2.3. În semestrul I 2025 nu au fost evenimente sau tranzacţii care să afecteze semnificativ veniturile din activitate de bază.

3. Schimbări care afectează capitalul şi administrarea societăţii comerciale

3.1. În semestrul I. 2025 nu au existat cazuri în care TUSNAD S.A. nu şi-a respectat obligaţiile financiare.

3.2. Conducerea societăţii comerciale

In perioada 01.01.2025-30.06.2025 componenta Consiliului de administratie a fost urmatoarea:
- Sorin-Ion Radulescu – preşedinte pana la 28.05.2025
- Rat Razvan-Legian – preşedinte din 29.05.2025
- Chitu Florica – membru
- Pop Leopold Ovidiu - membru

In perioada 01.01.2025-30.06.2025 componenta Comisiei de audit a fost urmatoarea:
- Sorin-Ion Radulescu/Rat Razvan-Legian
- Pop Leopold Ovidiu

In perioada 01.01.2025-30.06.2025 componenta Comisiei de remunerare a fost urmatoarea:
- Chițu Florică
- Pop Leopold Ovidiu

Conducerea executivă este alcatuita din:
- Molnar Akos - director general

4. **Tranzacţii semnificative**

În cazul emitenţilor de acţiuni, informaţii privind tranzacţiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acţionează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

- Nu este cazul

Situatiile financiare aferente exercitiului financiar incheiat la 30 iunie 2025 nu au fost auditate.

PREŞEDINTELE
Consiliului de administraţie
Rat Razvan-Legian

ANEXA nr.1

Structura şi evoluţia elementelor de bilanţ

	30.06.2023		30.06.2024		30.06.2025	
Total activ din care:	29.696.602	100%	38 807 180	100%	37 850 891	100%
Imobilizări necorporale	0	0%	53 489	0%	38 207	0%
Imobilizări corporale	26.175.340	88%	35 019 275	90%	34 065 952	90%
Imobilizări financiare	151.649	1%	119 808	0%	193 557	1%
Stocuri de materii prime,materiale consumabile,ob.de inventar baracamente						
Semifabricate,produse finite Mărfuri	217.374	1%	281 917	1%	307 640	1%
Alte stocuri	--		--		--	
Furnizori debitori	34.293	0%	11 213	0%	14 653	0%
Clienţi şi conturi asimilate	451.576	2%	289 255	1%	325 758	1%
Alte creanţe	794.413	3%	328 732	1%	256 015	1%
Decontări cu asociaţii privind capitalul Titlu de plasament	--	--	--	--	--	--
Conturi de trezorerie	1.711.390	6%	2 527 915	7%	2 212 272	6%
Cheltuieli înregistrate în avans	160.566	1%	175 576	0%	436 837	1%
Total pasiv, din care	29.696.602		38 807 180		37 850 891	
-pasive curente	2.159.793	7%	3 021 601	8%	2 649 319	7%
-profit reinvestit						

ANEXA nr.2

Structura şi evoluţia contului de profit şi pierdere:

SPECIFICAŢIE	30.06.2023		30.06.2024		30.06.2025	
Venituri din exploatare din care:	8.006.675	100%	10.110.044	100%	10 903 708	100%
- vânzări mărfuri	153.160	2%	41.625	0%	42 025	0%
- producţia vândută	7.773.075	97%	10.017.406	99%	10 808 048	99%
- producţia stocată	-		-		-	
- alte venituri	80.440	1%	51.012	1%	53 635	0%
Venituri financiare	90.685	-	66.685	-	34 907	-
Venituri extraordinare	-	-	-	-	-	-
Total venituri	8.097.360	-	10.176.729	-	10 938 615	-
Cheltuieli din exploatare din care:	9.315.817	100%	10.874.060	100%	12 500 449	100%
- materii prime şi materiale	1.611.983	17%	1.697.745	16%	1 712 342	14%
- costul mărfurilor	55.893	1%	24.635	0%	34 563	0%
- energia şi apa	965.953	10%	935.374	9%	1 086 830	9%
- alte cheltuieli materiale	195.781	2%	329.413	3%	495 874	4%
- cheltuieli cu personalul	4.039.922	43%	4.907.974	45%	5 872 584	47%
- cheltuieli cu amortizări	979.036	11%	1.172.418	11%	1 309 496	10%
- alte chelt. din exploatare	1.467.249	16%	1.806.501	17%	1 988 760	16%
Cheltuieli financiare	733		32		197	
Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-	-	-
Total cheltuieli	9.316.550	-	10.874.092	-	12 500 646	-
Pierdere bruta	-1.219.190	-	- 697.362	-	- 1 562 031	-
Impozit specific/micro	76.628	-	-	-	-	-
Pierdere neta	-1.295.818	-	- 697.362	-	- 1 562 031	-
- dividende						

ANEXA nr.3

Cash – flow pentru semestrul I. 2025

Specificaţie	**01.01.2025**		**30.06.2025**
A.$_1$ Disponibilităţi băneşti	2 644 427		
B. Încasări din exploatare	12 568 198		
- vânzări mărfuri	5 766 967		
- prestări servicii cazare	5 362 678		
- prestări servicii tratament	1 389 532		
- locaţii, chirii	49 021		
- alte incasari			
C. Plăţi activităţi curente		12 422 785	
- materiale consumabile		1 297 944	
- mărfuri		1 362 841	
- personalul		5 412 960	
- prestaţii externe		3 828 933	
- impozite taxe		520 107	
- alte plăţi		165 117	
D. Activităţi investiţii		223 679.52	
E. Investiţii efectuate		223 680	
F. Activitate financiară	34 907		
G. Plăţi ptr.activităţi financiare		-	
A.$_2$Disponibilităţi băneşti			2 212 272

ANEXA nr.4

Indicatori economico financiari

Denumirea indicatorului	Mod de calcul		Rezultat
1. Indicatorul lichiditatii curente	Active curente Datorii curente	3 116 338 2 649 319	1.18
2. Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat x 100 Capital propriu	- 34 682 876	0%
3. Viteza de rotatie a debitelor clienti	Sold mediu clienti x 180 Cifra de afaceri	239 040 10 850 073	4
4. Viteza de rotatie a creditelor furnizori	Sold mediu furnizori x 180 Cifra de afaceri	708 761 10 850 073	12
5. Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri Active imobilizate	10 850 073 34.297.716	0.32

ANEXA nr.5

Indicatori operationali turism
la 30.06.2025

Indicator	Hotel Tusnad	Hotel O3zone	TOTAL
TOTAL ZILE-TURIST	17 306	14 545	31 851
CAPACITATE IN FUNCTIUNE	39 096	41 268	80 364
VENITURI DIN TRATAMENT	1 300 226	-	1 300 226
GRAD DE OCUPARE	44%	35%	40%
ZILE FUNCTIONARE	181	181	181
TOTAL TURISTI	4 206	6 817	11 023
ROMANI	4 122	6 340	10 462
STRAINI	84	477	561
NUMAR CAMERE	108	114	222
NUMAR CAMERE IN FUNCTIUNE	78	114	192
NUMAR SALARIATI	71	67	138

S1122_A1.0.0 / 02.04.2025

Anul	2025	Trimestrul	○ T1	◉ T2	○ T3	○ T4
(Anul de sfarsit de trimestru)		(cumulat de la inceputul exercitiului financiari)				

Tip situaţie financiară : BL

Bifati numai dacă este cazul :

- ☐ Mari Contribuabili care depun bilanţul la Bucuresti
- ☐ GIE - grupuri de interes economic
- ☐ Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris

☐ Exercitiu financiar modificat

Data începerii exercitiului financiar	01.01.2025
Data de sfarsit de trimestru	30.06.2025

Entitatea: TUSNAD S.A.

Adresa

Judeţ	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: 34--Societati pe actiuni

Suma de control: 30.180.282

○ CAEN 2024 ◉ CAEN 2025

Activitatea preponderenta (cod si denumire CAEN)	Activitatea preponderenta efectiv desfasurata(cod si denumire CAEN)
5510	5510

- ○ **Entităţi de interes public**
- ◉ **Entităţi mijlocii si mari**
- ○ **Entităţi mici**
- ○ **Microentităţi**

Cod LEI (Legal Entity Identifier , conform ISO 17442):

Situaţii financiare interimare încheiate la 30.06.2025, întocmite potrivit OMF nr. 3067/ 2018 privind completarea unor reglementări contabile, de către entităţile cărora le sunt incidente Reglementările contabile privind situaţiile financiare anuale individuale şi situaţiile financiare anuale consolidate, aprobate prin OMFP nr. 1802/2014, cu modificările şi completările ulterioare.
F10 - BILANT
F20 - CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE

Indicatori :

Capitaluri - total	34.682.876
Capital subscris	30.180.282
Profit/ pierdere	-1.562.031

INTOCMIT,

REPREZENTATUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAŢIA GESTIONĂRII ENTITATII),

Numele si prenumele: RAT RAZVAN-LEGIAN

Semnătura _____

Numele si prenumele: JUHASZ ATTILA

Calitatea: 11--DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

CIF/CUI membru CECCAR:

Semnătura _____

Semnătura electronica

AUDITOR,

Nume si prenume persoana fizică/ Denumire firma de audit:

Nr.de inregistrare in Registrul ASPAAS:

CIF/CUI:

BILANT

la data de 30.06.2025

Cod 10 - lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la **Nr.rd.** din col.B)	Nr.rd. OMF nr 107/ 2025	Nr. rd.	01.01.2025	30.06.2025
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, licenţe, mărci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	03	45.848	38.207
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	45.848	38.207
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri şi construcţii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	08	30.461.537	29.571.624
2. Instalaţii tehnice şi maşini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	09	2.025.237	2.547.503
3. Alte instalaţii, utilaje şi mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	10	1.430.657	1.298.412
4. Investitii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	11		
5. Imobilizari corporale in curs de executie (ct. 231-2931)	12	12	1.040.264	347.191
6.Investitii imobiliare in curs de executie (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	230.262	301.221
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	17	35.187.957	34.065.951
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acţiuni deţinute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	18		
2. Împrumuturi acordate entităţilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	19		
3. Actiunile detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct. 262+263 - 2962)	20	20		
4. Împrumuturi acordate entităţilor asociate si entitatilor controlate in 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	119.808	193.557
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	24	119.808	193.557
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	25	35.353.613	34.297.715
B. ACTIVE CIRCULANTE				

I. STOCURI				
1. Materii prime şi materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 +321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	*26*	26	341.187	280.551
2. Producţia în curs de execuţie (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	*27*	27		
3. Produse finite şi 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	19.031	19.785
4. Avansuri (ct. 4091- 4901)	*29*	29	2.809	7.303
TOTAL (rd. 26 la 29)	*30*	30	363.027	307.639
II. CREANŢE				
1. Creanţe comerciale 1) (ct. 2675* + 2676 *+ 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 4902- 491)	*31*	31	627.536	340.411
2. Sume de încasat de la entităţile afiliate (ct. 451** - 495*)	*32*	32		
3. Sume de încasat de la entităţile asociate si entitatile controlate in comun (ct. 453** - 495*)	*33*	33		
4. Alte creanţe (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	318.175	256.016
5. Capital subscris şi 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	945.711	596.427
III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT				
1. Acţiuni deţinute la entităţile afiliate (ct. 501 - 591)	*38*	37		
2. Alte investiţii 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 ŞI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508+ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	*41*	40	2.644.427	2.212.272
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	*42*	41	3.953.165	3.116.338
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) **(rd.43+44)**	*43*	42	204.355	436.837
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	*44*	43	204.355	436.837
Sume de reluat intr-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 obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	*46*	45		
2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	*47*	46		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	*48*	47	439.226	819.235
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	*49*	48	1.187.728	940.328
5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	*50*	49		
6. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	*51*	50		
7. Sume datorate entităţilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+2693+ 453***)	*52*	51		

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi 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	917.225	889.755
TOTAL (rd. 45 la 52)	*54*	53	2.544.179	2.649.318
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	*55*	54	1.144.260	458.740
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	*56*	55	36.497.873	34.756.455
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	*57*	56		
2. Sume datorate instituţiilor 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 comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	*61*	60		
6. Sume datorate entităţilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	*62*	61		
7. Sume datorate entităţilor asociate si entităţilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 +2693+ 453***)	*63*	62		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale şi 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 angajatilor (ct. 1515+1517)	*66*	65		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	*67*	66		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	*68*	67	252.967	73.579
TOTAL (rd. 65 la 67)	*69*	68	252.967	73.579
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenţii pentru investiţii (ct. 475)**(rd. 70+71)**	*70*	69	469.081	445.117
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 475*)	*71*	70	469.081	445.117
Sume de reluat intr-o perioada 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 intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472*)	*74*	73		
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	*75*	74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478)**(rd.76+77)**	*76*	75		
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 478*)	*77*	76		
Sume de reluat intr-o perioada 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	469.081	445.117
J. CAPITAL ŞI 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 naţionale 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	9.295.020	9.295.020
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
Acţiuni proprii (ct. 109)	93	92		
Câştiguri 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	6.320.746	5.975.837
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIŢIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	98	97	368.301	
SOLD D (ct. 121)	99	98		1.562.031
Repartizarea profitului (ct. 129)	100	99	23.393	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96 +97-98-99)	101	100	36.244.906	34.682.876
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	36.244.906	34.682.876

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.
**) Solduri debitoare ale conturilor respective.
***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Sumele înscrise la acest rând şi preluate din contul 2675 la 2679 reprezintă creanţele aferente contractelor de leasing financiar şi altor contracte asimilate, precum şi alte creanţe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.
2) Se va completa de către entităţile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanţelor publice şi al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea şi actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului şi a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările şi completările ulterioare

REPREZENTATUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAŢIA GESTIONĂRII ENTITĂŢII),

Numele si prenumele

RAT RAZVAN-LEGIAN

Semnătura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele

JUHASZ ATTILA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 30.06.2025

Cod 20 - lei -

Denumirea indicatorilor (formulele de calcul se refera la **Nr.rd.** din col.B)	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Exercitiul financiar 2024	Exercitiul financiar 2025
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (**rd. 02+03-04+06**)	*01*	01	10.059.032	10.850.073
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activităţii preponderente efectiv desfăşurate	*02*	01a (301)	10.059.032	10.850.073
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operaţiuni desfăşurate pe teritoriul naţional	*03*	01b (318)	10.059.032	10.850.073
Producţia vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	*04*	02	10.027.657	10.820.089
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	*05*	03	41.625	42.025
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	*06*	04	10.250	12.041
~~Venituri din dobânzi înregistrate de entităţile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.766*)~~		~~05~~		
Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	*07*	06		
2. Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie (ct.711+712)				
Sold C	*08*	07		
Sold D	*09*	08		
3. Venituri din producţia de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	*10*	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	*11*	10		
5. Venituri din producţia de investiţii imobiliare (ct. 725)	*12*	11		
6. Venituri din subvenţii de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	*13*	12	7.714	5.571
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	*14*	13	43.298	48.064
-din care, venituri din subvenţii pentru investiţii (ct.7584)	*15*	14	22.193	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	10.110.044	10.903.708
8. a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile (ct.601+602)	*18*	17	1.903.544	1.768.827
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	*19*	18	133.483	454.338
b) Cheltuieli privind utilitatile (ct.605), din care:	*20*	19	935.374	1.086.830
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	*21*	19a (302)	310.978	303.657
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	*22*	19b (303)	548.565	625.065
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	*23*	20	24.635	34.563
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	*24*	21	9.612	22.129
9. Cheltuieli cu personalul (**rd. 23+24**)	*25*	22	4.639.746	5.604.089
a) Salarii şi indemnizaţii (ct.641+642+643+644)	*26*	23	4.540.343	5.483.786

b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială (ct.645+646)	27	24	99.403	120.303
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (**rd. 25a + 26 - 27**)	28	25	1.172.418	1.309.496
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	29	25a (306)	1.172.418	1.309.496
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 (r**d. 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	2.245.309	2.443.823
11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct.611+ 613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	36	32	1.520.439	1.943.611
11.2. Cheltuieli cu redevenţele, locaţiile de gestiune şi chiriile (ct. 612), din care:	37	33		3.545
- cheltuieli cu redevenţe (ct. 6121)	38	33a (307)		
- cheltuieli cu locaţiile de gestiune (ct. 6122)	39	33b (308)		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	40	33c (309)		3.545
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	41	33d (310)		
- cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	42	33e (311)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	43	33f (312)		
- cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	44	33g (313)		
11.5. Cheltuieli de consultanţă (ct. 618), din care:	45	33h (314)	240.577	47.777
- cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	46	33i (315)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri şi contribuţii datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	47	33j (316)	465.741	433.143
11.7. Cheltuieli cu protecţia mediului înconjurător (ct. 652)	48	34		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	49	35		
11.9. Cheltuieli privind calamităţile şi alte evenimente similare (ct. 6587)	50	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	51	37	18.552	15.747
~~Cheltuieli cu dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.666*)~~		~~38~~		
12. Ajustări privind provizioanele (**rd. 40 - 41**)	52	39	-170.837	-179.388
- Cheltuieli (ct.6812)	53	40		
- Venituri (ct.7812)	54	41	170.837	179.388
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	55	42	10.874.060	12.500.449
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (**rd. 16 - 42**)	56	43	0	0
- Pierdere (**rd. 42 - 16**)	57	44	764.016	1.596.741
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	58	45		
- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate	59	46		

14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	60	47	66.661	34.907
- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate	61	48		
15. Venituri din subvenţii de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	62	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	63	50	25	
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	64	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	65	52	66.686	34.907
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (r**d. 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 relaţia cu entităţile afiliate	70	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	71	58	32	197
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	72	59	32	197
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (**rd. 52 - 59**)	73	60	66.654	34.710
- Pierdere (**rd. 59 - 52**)	74	61	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	75	62	10.176.730	10.938.615
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	76	63	10.874.092	12.500.646
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (**rd. 62 - 63**)	77	64	0	0
- Pierdere (**rd. 63 - 62**)	78	65	697.362	1.562.031
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 activităţi (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 EXERCIŢIULUI 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	697.362	1.562.031

***)** Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 26 (cf.OMF nr.107/ 2025)- se cuprind şi drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislaţiei 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 şi contribuţii datorate în baza unor acte normative speciale" se evidenţiază cheltuielile reprezentând transferuri şi contribuţii 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

RAT RAZVAN-LEGIAN

Semnătura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele

JUHASZ ATTILA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

TUŞNAD S.A.
535100 BĂILE TUŞNAD, 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 2025

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 situaţii financiare sunt prezentate de Tușnad SA şi încorporează rezultatele operaţiunilor Societăţii.

(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 2025 imobilizările necorporale nete se prezintă astfel:

	Cheltuieli de constituire	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licente si valori similare ale imobilizarilor necorporale	fond comercial	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	Total
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Valoare bruta						
Sold la 1 ianuarie 2025	0	0	196 157	0	0	196 157
Creşteri	0	0	0	0	0	0
Reduceri	0	0	0	0	0	0
Sold la 30 iunie 2025	0	0	196 157	0	0	196 157
						0
Amortizare cumulat						0
Sold la 1 ianuarie 2025	0	0	150 309	0	0	150 309
Deprecierea înregistrată în cursul exerciţiului	0	0	7 641	0	0	7 641
reduceri sau reluari	0	0	0	0	0	0
Sold la 30 iunie 2025	0	0	157 950	0	0	157 950
Valoarea contabilă netă 1 ianuarie 2025	0	0	45 848	0	0	45 848
Valoarea contabilă netă 30 iunie 2025	0	0	38 207	0	0	38 207

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 2025 pentru imobilizările corporale reprezintă valori juste si se prezinta 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 2025	32 382 277	5 453 413	3 326 603	1 040 264	42 202 557
Creşteri	109 792	692 172	0	119 827	921 791
Reduceri	0	0	0	812 900	812 900
Sold la 30 iunie 2025	32 492 070	6 145 584	3 326 603	347 191	42 311 448
Depreciere cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2025	1 920 740	3 428 176	1 895 946		7 244 862
Deprecierea înregistrată în cursul exerciţiului	999 706	169 905	132 246		1 301 857
reduceri sau reluari	0	0	0		0
Sold la 30 iunie 2025	2 920 446	3 598 081	2 028 192	0	8 546 719
Valoarea contabilă netă 1 ianuarie 2025	30 461 537	2 025 237	1 430 657	1 040 264	34 957 695
Valoarea contabilă netă 30 iunie 2025	29 571 624	2 547 503	1 298 412	347 191	33 764 729

La 30 iunie 2025, terenurile au o valoare contabilă de 3.020.009 lei (la 31 decembrie 2024, valoarea contabilă a terenurilor era de 3.020.009 lei) cu o suprafaţă 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 experţi evaluatori (domnul Mihalydeak Pavel şi domnul Balint Laszlo), surplusul şi 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 şi 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 experţi 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 347.191,17 lei , reprezinta reprezinta investitii in curs in modernizarea Hotelului Tusnad a Bazei de Tratament si a Hotelului O3zone.

Imobilizări corporale ipotecate, gajate şi restricţionate

La 30 iunie 2025 societatea nu are imobilizari corporale ipotecate, gajate si restrictionate.

c) Imobilizări financiare

Acţiuni deţinute la entităţile afiliate

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

La data de 30 iunie 2025 societatea deţine titluri la SC Transilvania Hotels & Travel SA Bucureşti în valoare de 74.868 lei

	Procent de deţinere în capitalul social	**Număr de acţiuni**	**30 iunie 2025 (lei)**
SC Transilvania Hotels & Travel SA Bucuresti	0.987	29.947	74.868
			74.868

2. PROVIZIOANE

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

Denumirea	**Sold la 01.01.2025**	**Transferuri**		**Sold la 30.06.2025**
		in cont	**din cont**	
(lei)	**(lei)**	**(lei)**	**(lei)**	**(lei)**
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru impozite				0
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	252 967	0	179 388	73 579
	252 967	**0**	**179 388**	**73 579**

La data de 01 ianuarie 2025, societatea avea constituite provizioane pentru concediile de odihnă neefectuate de personalul angajat pentru anul 2024 în sumă de 252.967 lei, la 30 iunie 2025 soldul provizioanelor este de 73.579 lei.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025, Societatea a înregistrat o pierdere 1.562.031 lei.

Destinaţia	**Exerciţiul financiar incheiat la 31.12.2024**	**Exerciţiul financiar incheiat la30.06.2025**
	(lei)	**(lei)**
Profit net de repartizat / (Pierdere)	368.301	-1.562.031
- rezerva legală	23.393	0
- acoperirea pierderii contabile	0	0
- fond de participare al salariaţilor la profit	0	0
- surse proprii de finanţare (alte rezerve)	0	0
- dividende	0	0
Profit nerepartizat / (Pierdere)	**344.908**	**-1.562.031**

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)
1. Cifra de afaceri netă	**10.059.032**	**10.850.073**
şi al serviciilor prestate (3+4+5)	10.176.578	11.737.357
3. Cheltuielile activităţii de bază	9.725.108	11.157.641
4. Cheltuielile activităţilor auxiliare	451.470	579.716
5. Cheltuielile indirecte de producţie	0	0
	-117.546	**-833.649**
7. Cheltuielile de desfacere	0	0
8. Cheltuieli generale de administraţie	697.486	763.093
9. Alte venituri din exploatare	51.012	53.635
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	**-764.016**	**-1.596.741**

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

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI A DATORIILOR

Creante

			Termen de lichidare	
	nota	**Sold la 30 iunie 2025 (lei)**	**sub 1 an (lei)**	**peste 1 an (lei)**
Creante comerciale	12	340 411	340 411	
Sume de incasat de la entitati afiliate				
Alte creante	13	256 016	256 016	
		596 427	**596 427**	**0**

Datorii

			Termen de exigibilitate		
	nota	**Sold la 30 iunie 2025 (lei)**	**sub 1 an (lei)**	**1 - 5 ani (lei)**	**peste 5 ani (lei)**
Datorii comerciale	15	940 328	940 328	0	0
Împrumuturi din obligaţiuni		0	0	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienti	16	819 234	819 234	0	
Sume datorate instituţiilor de credit		0	0	0	0
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi datorii pentru asigurările sociale	16	889 755	889 755	0	0
		2 649 318	**2 649 318**	**0**	**0**

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE

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

A Bazele întocmirii situaţiilor financiare

(i) Informaţii generale

Aceste situaţii financiare au fost întocmite în conformitate cu:

(i) Legea Contabilităţii 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82") cu modificarile şi completările ulterioare.

(ii) Reglementările contabile privind situaţiile financiare anuale individuale şi situaţiile financiare anuale consolidate aprobate prin Ordinul Ministrului Finanţelor Publice al României 1802/2014 („OMFP 1802 ") cu modificarile şi 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 situaţii financiare au fost întocmite pe baza convenţiei costului istoric, cu excepţiile prezentate în continuare în politicile contabile.

(ii) Utilizarea estimărilor

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

Conversia tranzacţiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situaţiilor financiare

Elementele incluse în aceste situaţiile financiare sunt măsurate în moneda care reflectă cel mai fidel substanţa economică a evenimentelor şi circumstanţelor relevante pentru Societate („moneda de măsurare"). Aceste situaţii financiare sunt prezentate în lei româneşti care este şi moneda de măsurare a Societăţii.

Leul nu este o moneda convertibilă în afara României.

(2) Tranzacţiile şi soldurile în monedă străină

Tranzacţiile Societăţii în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Naţională a României („BNR") pentru data tranzacţiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanţului. Câştigurile şi pierderile rezultate din decontarea tranzacţiilor într-o monedă străină şi din conversia activelor şi datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

B Imobilizări necorporale

(1) Cost

(i) Programe informatice

Costurile pentru dezvoltarea sau întreţinerea programelor informatice sunt recunoscute ca şi o cheltuială în momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic şi identificabil care este controlat de Societate şi este probabil că va genera beneficii economice depăşind costul pe o perioadă mai mare de un an sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare şi o proporţie adecvată din cheltuielile de regie.
Cheltuielile care determină prelungirea duratei de viaţă şi mărirea beneficiilor programelor informatice peste specificaţiile iniţiale 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 ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) Cheltuieli de cercetare şi dezvoltare

Cheltuielile de cercetare sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Cheltuielile aferente programelor de dezvoltare (aferente proiectării şi testării unor produse noi sau îmbunătăţite) sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când este probabil ca proiectul să fie lansat cu succes luând în considerare fezabilitatea comercială şi tehnică iar costul poate fi măsurat în mod fiabil. Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menţionate 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 achiziţie.

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 şi 5 ani.

(iii) Cheltuieli de dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate sunt amortizate pe o bază liniară începând cu data lansării producţiei 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 şi alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viaţă utilă a acestora. Licenţele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

C Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate iniţial la cost de achiziţie. 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 şi nr. 1553/2003 prin indexarea costului istoric cu indici prescrişi în hotărârile de guvern respective. Creşterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din aceste reevaluări au fost creditate iniţial în rezerve din reevaluare, iar ulterior, cu excepţia 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 comparaţie cu valoarea de utilizare şi valoarea de piaţă. La 31 decembrie 2018, Societatea a procedat doar la revizuirea valorii clădirilor şi construcţiilor speciale prin utilizarea opiniei unor experţi evaluatori.

Întreţinerea şi reparaţiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătăţirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viaţă 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 şi sculele, se trec pe cheltuieli pe bază de scadenţar, pe o perioadă de trei ani, şi 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 viaţă estimată a activelor, după cum urmează:

Activ	**Ani**
Construcţii	10 - 50
Instalaţii tehnice şi maşini	4 - 18
Alte instalaţii. utilaje şi mobilier	3 - 10

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

Conducerea Societăţii evaluează în mod continuu planul de dezvoltare. Efectul revizuirii duratelor de viaţă, în baza HG nr. 2139/2004, s-a reflectat în cheltuiala cu amortizarea din anul 2005 şi respectiv în perioadele viitoare în mărimea cheltuielilor cu amortizarea, fără a apărea diferenţe temporare.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2011, Societatea a procedat la revizuirea doar a valorii clădirilor, utilizând opinia unor specialişti din cadrul experţi 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 experţi 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 achiziţionării şi 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 bilanţ împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operaţiune este inclus(ă) în contul de profit şi pierdere curent.

(4) Deprecierea imobilizărilor corporale

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

Valoarea recuperabilă este determinată ca maximul dintre preţul net de vânzare şi valoarea de utilizare. Valoarea de utilizare a unui activ este estimată pe baza fluxurilor viitoare de numerar operaţionale obţinute prin utilizarea acestui activ şi prin vânzarea acestuia, actualizate cu o rată de actualizare adecvată.

D Deprecierea activelor

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

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F Titluri deţinute ca imobilizări

Imobilizările financiare cuprind acţiunile deţinute la entităţile afiliate, împrumuturile acordate entităţilor afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităţilor de care Societatea este legată în virtutea intereselor de participare precum şi alte investiţii deţinute ca imobilizări.

Imobilizările financiare sunt recunoscute în bilanţ la costul de achiziţie sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziţie cuprinde şi costurile de tranzacţionare. Imobilizările financiare sunt evaluate ulterior la valoarea de intrare mai puţin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

G Stocuri

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

H Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puţin ajustările pentru deprecierea acestor creanţe. Ajustările pentru deprecierea creanţelor comerciale sunt constituite în cazul în care există evidenţe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele iniţiale.

I Investiţii financiare pe termen scurt

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

J Numerar şi echivalente de numerar

Numerarul şi echivalentul de numerar sunt evidenţiate în bilanţ la cost. Pentru situaţia fluxului de numerar, numerarul şi echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiţii financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont. În bilanţ. descoperitul de cont este prezentat în „Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an” – „Sume datorate instituţiilor de credit”.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

K Capital social

Acţiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

L Dividende

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

M Împrumuturi

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

Porţiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în „Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an" şi inclusă împreună cu dobânda acumulată la data bilanţului contabil în „Sume datorate instituţiilor 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 îşi asumă toate riscurile şi beneficiile aferente proprietăţii sunt clasificate ca şi contracte de leasing financiar. Criteriile de clasificare a contractelor de leasing sunt specificate in Ordonanţa 51/1997 republicată. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăţilor. Fiecare plată este împărţită între elementul de capital şi dobândă pentru a se obţine 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 şi pierdere pe durata contractului. Activele deţinute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate şi amortizate pe durata lor de viaţă utilă.

(2) Contracte de leasing operaţional

Contractele de leasing în care o porţiune semnificativă a riscurilor şi beneficiilor asociate proprietăţii sunt reţinute de locator sunt clasificate ca şi contracte de leasing operaţional. Plăţile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilităţi acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI 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 obligaţie legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligaţiei este probabil să fie necesară o ieşire de resurse şi când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

Q Beneficiile angajaţilor

(1) Pensii şi alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi fondurilor de sănătate, pensii şi şomaj de stat în contul angajaţilor săi la ratele statutare. Toţi angajaţii Societăţii sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere odată cu recunoaşterea salariilor.

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

(2) Participarea salariaţilor la profit

Obligaţia faţă de angajaţi aferentă fondului de participare a salariaţilor la profitul Societăţii este recunoscută în cadrul provizionului pentru riscuri şi cheltuieli doar în cazul în care Societatea nu are alte alternative decât aceea de a stinge această obligaţie prin plată şi este îndeplinită oricare dintre următoarele condiţii:

- există un plan formal şi aceste sume sunt determinate şi plătite înainte de data emiterii situaţiilor financiare; sau
- s-a creat o aşteptare validă din partea angajaţilor, pe baza evenimentelor trecute din istoria Societăţii, asupra faptului că aceştia ar primi aceste sume şi suma poate fi determinată înainte de data emiterii situaţiilor financiare.

În Societate nu operează sistemul participării salariaţilor la profit.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

R Subvenţii

(1) Subvenţii aferente activelor

Subvenţiile primite în vederea achiziţionării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenţii pentru investiţii bilanţul în contabil şi recunoscute în contul de profit şi pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziţionate din respectiva subvenţie.

(2) Subvenţii aferente veniturilor

Subvenţiile aferente veniturilor sunt prezentate ca un venit în contul de profit şi pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenţii urmează a le compensa.

S Impozitare

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

T Recunoaşterea veniturilor

Veniturile se referă la serviciile furnizate şi la bunurile vândute.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri şi beneficii asociate deţinerii 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 referinţă cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate şi serviciile prestate până la data bilanţului.

Veniturile din redevenţe sunt recunoscute pe baza principiilor contabilităţii de angajament în conformitate cu substanţa economică a contractelor aferente.

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

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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

În aceste situaţii financiare, veniturile şi cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În bilanţul contabil, datoriile şi creanţele de la aceiaşi 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 şi de facturat, nete de TVA şi rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terţilor.

W Cheltuieli de exploatare

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

Y Managementul riscului financiar

Prin natura activităţilor efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii şi riscul de lichiditate. Conducerea urmăreşte reducerea efectelor potenţial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanţei financiare a Societăţii.

(i) Riscul de credit

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

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanţelor sale comerciale şi a celorlalte tipuri de creanţe. Referinţele pentru credite sunt obţinute în mod normal pentru toţi clienţii noi, data de scadenţă a datoriilor este atent monitorizată şi sumele datorate după depăşirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variaţiei 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 variaţiei ratelor dobânzilor de pe piaţă. Fluxurile de numerar operaţionale ale Societăţii sunt afectate de variaţiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în valută.

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

(iv) Riscul de lichiditate

Riscul lichidităţii, denumit şi risc de finanţare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăţi în acumularea de fonduri pentru a-şi îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidităţii poate să apară ca urmare a incapacităţii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi a unor linii de credit disponibile.

Politica Societăţii referitoare la lichidităţi este de a păstra suficiente lichidităţi astfel încât să îşi poată achita obligaţiile la datele scadenţelor.

7. PARTICIPAŢII ŞI SURSE DE FINANŢARE

a) Acţiuni

La data de 31 decembrie 2024, structura acţionariatului era următoarea:

	Număr de acţiuni	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 exerciţiului financiar încheiat la 30 iunie 2025 nu s-au efectuat modificări în structura capitalului social, astfel, structura acţionariatului este următoarea:

	Număr de acţiuni	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 acţiunile sunt comune, au acelaşi drept de vot şi au o valoare nominală la 30 iunie 2025 de 0,10 lei /acţiune (31 decembrie 2024: 0,10 lei /acţiune).

b) Obligaţiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la data de 30 iunie 2025.

8. INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

a) Salarizarea directorilor şi administratorilor

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exerciţiului financiar încheiat la 30 iunie 2025.

De asemenea, nu există obligaţii viitoare asumate de Societate în numele directorilor sau administratorilor la 30 iunie 2025.

Cheltuiala cu salariile:

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	**Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)**
Administratorilor	94.764	112.824
Directorilor	139.906	122.196

Salarii de platã la sfârşitul perioadei:

	30 iunie 2024 (lei)	**30 iunie 2025 (lei)**
Directori	11.913	11.913

b) Salariaţi

Numărul de angajaţi a fost după cum urmează:

	30 iunie 2024	**30 iunie 2025**
Personal administrativ	7	7
Personal direct productiv	98	113
Personal indirect productiv	23	25
	128	**138**

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a) Indicatorul lichidităţii curente	**2024**	**2025**
Active curente / Datorii curente =	1,14	1,18

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

b) Indicatorul lichidităţii imediate	**2024**	**2025**
(Active curente - Stocuri) / Datorii curente =	1,04	1,06

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	**2024**	**2025**
(Capital împrumutat / Capital propriu) x 100	0%	0%

unde:
- capital împrumutat = credite peste un an

Pentru indicatorul gradului de îndatorare o limită de 0,5, cu condiţia ca rata profitului obţinută 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	**2024**	**2025**
Profit înaintea plăţii dobânzii şi impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobânda	-	-

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

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotaţie a debitelor-clienţi	**2024 (zile)**	**2025 (zile)**
Sold mediu clienţi x 180 = Cifra de afaceri	4	4

b) Viteza de rotaţie a creditelor – furnizor	**2024 (zile)**	**2025 (zile)**
Sold mediu furnizori x 180 = Cifra de afaceri	18	12

Viteza de rotaţie a debitelor clienţi şi viteza de rotaţie a creditelor furnizor nu au o limită optimă stabilită, însă, de preferat este ca perioada în care se plătesc obligaţiile să fie mai mare decât perioada în care se încasează creanţele de la clienţi, fapt ce conduce la obţinerea unui credit comercial gratuit şi implicit degajarea unui flux numerar pozitiv.

Viteza de rotaţie a debitelor-clienţi exprimă numărul de zile până la data la care debitorii îşi achită datoriile către societate şi arată astfel eficacitatea Societăţii în colectarea creanţelor sale. Creşterea numărului de zile poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienţilor. Viteza de rotaţie a creditelor-furnizori exprimă numărul de zile de creditare pe care îl obţine societatea de la furnizorii săi.

c) Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	**2024**	**2025**
Cifra de afaceri = Active imobilizate	0,29	0,32

Viteza de rotaţie a activelor imobilizate evaluează eficienţa managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de ocuparea capacităţilor de producţie ori probleme legate de producţia realizată (rămasă pe stoc).

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI(CONTINUARE)

d) Viteza de rotaţie a activelor totale	**2024**	**2025**
Cifra de afaceri / Total active =	0,26	0,29

Viteza de rotaţie a activelor totale evaluează eficienţa managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societăţii. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de scăderea eficienţei utilizării activelor societăţii.

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat	**2024** (%)	**2025** (%)
Profitul înaintea rezultatului financiar şi impozitului pe profit / Capitalul angajat	-	-

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

5. Indicatori privind rezultatul pe acţiune

Rezultatul pe acţiune de bază este calculat prin împărţirea rezultatului net atribuibil acţionarilor la numărul de acţiuni ordinare în circulaţie la sfârşitul anului.

	30 iunie 2024	**30 iunie 2025**
Profit net atribuibil acţionarilor / (Pierdere) (lei)	(697.362)	(1.562.031)
Numărul acţiunilor ordinare existente la sfârşitul anului	301.802.818	301.802.818
Profit de bază per acţiune/(Pierdere) (în lei per acţiune)	(0,0023)	(0,0052)

Societatea este listată în cadrul Sistemului Alternativ de Tranzacționare (AeRO) din cadrul Bursei de Valori București. Ultimul preţ de tranzacţionare la data de 08 august 2025 a fost de 0,0700 lei/acţiune.

10. ALTE INFORMAŢII

a) Informaţii cu privire la prezentarea Societăţii

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

Societatea are ca obiect principal de activitate : „Hoteluri şi alte facilităţi de cazare similare", conform cod CAEN 5510, iar ca obiecte secundare de activitate exemplificăm – Alte activităţi referitoare la sănătatea umană, Cod CAEN 8690, respectiv cod CAEN 5610 – Restaurante.

La 30 iunie 2025, totalul activului bilanţier este de 37.850.891 lei (la 31 decembrie 2024: 39.081.248 lei).

b) Informaţii privind relaţiile entităţii cu filiale, entităţi asociate sau cu alte entităţi în care se deţin titluri de participare strategice

Societatea desfăşoară tranzacţii cu părţi afiliate-societăţi la care TRANSILVANIA INVESTMENT ALLIANCE este acţionar majoritar.

c) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda naţională a elementelor de activ şi de pasiv, a veniturilor şi cheltuielilor evidenţiate iniţial într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda naţională a elementelor patrimoniale, a veniturilor şi cheltuielilor evidenţiate 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 2025 sunt:

Moneda străină	**Abreviere**	**Rata de schimb (lei pentru 1 unitate din moneda străină)**	
		31 decembrie 2024	**30 iunie 2025**
Dolar SUA	USD	4,6489	4,3329
Euro	EUR	4,9771	5,0777

10. ALTE INFORMAŢII (CONTINUARE)

d) Informaţii referitoare la impozitul pe profit curent şi impozitul pe veniturile microintrepriderilor.

Începând cu 1 ianuarie 2024, avand in vedere ca desfasoara activitati corespunzatoare codurilor CAEN : 5510 - "Hoteluri și alte facilități de cazare similare", 5610 - "Restaurante", societatea a trecut la plata impozitului pe profit.

10. ALTE INFORMAŢII (CONTINUARE)

e) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri este realizată în întregime pe piaţa internă şi, în funcţie de natura veniturilor, prezintă următoarea structură:

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)
Venituri din vanzarea produselor reziduale	1.911	2.058
Venituri din servicii prestate	5.634.764	5.899.685
Venituri din vânzări de mărfuri	41.625	42.025
Venituri din chirii	29.103	28.795
Venituri din vanzarea produselor finite	4.361.879	4.889.551
Reduceri comerciale acordate	-10.250	-12.041
	10.059.032	**10.850.073**

f) Evenimente ulterioare datei bilanţului

g) Onorariile plătite auditorilor

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

h) Tranzacţii cu părţile afiliate

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

În cursul exerciţiului financiar încheiat la data de 30 iunie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, Societatea a realizat tranzacţii cu entităţi afiliate (entităţi controlate de TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.), în timpul desfăşurării obişnuite a activităţii Societăţii.

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

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

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

10. ALTE INFORMAŢII (CONTINUARE)

Obiectul său principal de activitate este, conform codului CAEN 6491, activităţi de creditare pe bază de contract (instituţie financiară nebancară).

Următoarele tranzacţii cu părţi afiliate au fost identificate că au avut loc în cursul anului şi următoarele solduri la finele anului, inclusiv TVA, au rezultat din tranzacţii cu părţi afiliate:

(i) Achiziţii brute de bunuri/prestări de servicii

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	**Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)**
Transilvania Hotels &Travel SA	0	0
Transilvania Leasing şi Credit IFN SA	0	0
	0	**0**

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

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	**Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)**
Transilvania Hotels & Travel SA	46.002	-1.920

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

	30 iunie 2024 (lei)	**30 iunie 2025 (lei)**
Transilvania Hotels & Travel SA	3.340	0

11. STOCURI

	01.01.2025 (lei)	30.06.2025 (lei)
Materii prime şi materiale consumabile	337 416	276 679
Produse finite şi mărfuri	19 031	19 785
Ambalaje	3 771	3 871
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	2 808	7 303
	363 027	**307 639**

12. CREANTE COMERCIALE

	01.01.2025 (lei)	30.06.2025 (lei)
Creanţe comerciale – clienţi	432 790	325 759
Creanţe comerciale – clienţi incerţi	108 205	108 205
Clienți – facturi de întocmit	183 573	0
Furnizori debitori pentru prestări de servicii	11 173	14 653
Ajustări pentru deprecierea clienţilor incerţi	-108 205	-108 205
	627 536	**340 411**

13. ALTE CREANTE

	01.01.2025 (lei)	30.06.2025 (lei)
Alte creanţe faţă de personal	186 509	175 676
TVA de recuperat	0	0
Alte creanţe-TVA neexigibilă	73 336	23 328
Alte creanţe sociale		
Subventii guvernamentale	2 250	0
Alte creanţe – debitori diverşi	289 765	290 696
Decontări operaţiuni în participaţie		
Ajustări pentru deprecierea creantelor furnizori debitori	-279 064	-279 064
Alte creanțe privind bugetul de stat	45 380	45 380
	318 175	**256 016**

14. CASA SI CONTURI LA BANCI

	01.01.2025 (lei)	30.06.2025 (lei)
Conturi curente în lei	2 475 175	1 951 076
Conturi curente în valuta	141 205	127 497
Numerar în casierie	14 354	90 188
Alte valori	0	-2 638
Sume în curs de decontare	13 692	46 148
	2 644 427	**2 212 272**

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

	01.01.2025 (lei)	30.06.2025 (lei)
Furnizori interni		
- de servicii si stocuri	838 385	778 284
- de imobilizari	89 407	24 453
Furnizori externi		
- de servicii si stocuri	0	0
- de imobilizari	0	0
Furnizori - facturi nesosite	259 936	137 592
	1 187 728	**940 328**

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

	01.01.2025 (lei)	30.06.2025 (lei)
Clienti creditori	953 013	819 235
Datorii în legătură cu personalul	425 813	402 954
Datorii faţă de bugetele statului	457 539	471 051
Creditori diverşi	21 981	15 116
Alte impozite şi taxe	11 891	634
Alte imprumuturi si datorii asimilate		
	1 870 237	**1 708 990**

17. SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

	01 ianuarie 2025 (lei)	30 iunie 2025 (lei)
Porţiunea curentă	**0**	**0**
Porţiunea pe termen lung	**0**	**0**

18. IMPOZITUL PE PROFIT

Diferenţele între reglementările fiscale emise de Ministerul Finanţelor Publice din România şi regulile contabile pot da naştere la diferenţe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active şi datorii, pe de o parte, şi 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 exerciţiului financiar 2024 – 16%), atât pentru activităţile la intern cât şi pentru activităţi de export.

19. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME ŞI MATERIALELE CONSUMABILE

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	**Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)**
Cheltuieli cu materii prime	1 369 001	1 390 414
Cheltuieli cu materiale auxiliare	265 253	254 285
Cheltuieli cu combustibili	73 103	77 700
Cheltuieli cu alte materiale şi consumabile	195 931	41 534
Cheltuieli cu piesele de schimb	256	4 893
	1 903 544	**1 768 827**

20. CHELTUIELI PRIVIND PRESTATIILE EXTERNE

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	**Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)**
Cheltuieli cu întreţinerea şi reparaţiile	51 148	269 570
Cheltuieli cu primele de asigurare	4 652	3 179
Cheltuieli cu pregatirea personalului	14 738	13 062
Cheltuieli cu colaboratori	268 229	268 495
Cheltuieli de protocol, reclamă şi publicitate	89 494	82 274
Cheltuieli cu transportul de bunuri şi personal	10 465	10 687
Cheltuieli cu deplasări, detaşări şi transferări	10 264	7 429
Cheltuieli poştale şi taxe de comunicaţii	15 697	14 100
Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate	45 414	53 577
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terţi	1 010 348	1 221 270
	1 520 439	**1 943 643**

21. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)
Salarii şi indemnizaţii	4 072 405	5 004 926
Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	99 403	120 303
Tichete de masă	467 938	478 860
	4 639 746	**5 604 089**

22. ALTE CHELTUIELI

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	0	0
Donatii acordate	12 950	10 500
Amenzi, despăgubiri, penalităţi	750	5 150
Alte cheltuieli		
Total alte cheltuieli	4 852	97
Venituri din cedarea activelor imobilizare	0	0
Rezultat (+/-)	**-18 552**	**-15 747**

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

	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2024 (lei)	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie 2025 (lei)
Venituri din dobânzi	66.661	34 907
Cheltuieli privind dobânzile	0	0
Venituri din diferenţe de curs valutar	25	0
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	32	197
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor financiare	0	0
	66.654	**34 710**

24. CONTINGENŢE

(a) Litigii şi dispute

Societatea este obiectul unui număr de acţiuni în instanţă rezultate în cursul normal al desfăşurării. Pe baza consultanţei de specialitate primită din partea consilierilor juridici şi avocaţilor, conducerea Societăţii consideră că aceste acţiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare a Societăţii.

24. CONTINGENŢE (CONTINUARE)

(b) Remunerarea administratorilor

Pentru activitatea de administrare a Societăţii, prin contract de administrare, s-a convenit plata unei remuneraţii fixe, stabilită prin actul constitutiv sau hotărârea Adunării Generale a Acţionarilor, şi o remuneraţie variabilă, în raport cu modul de realizare a indicatorilor din bugetul de venituri şi cheltuieli. Societatea, prin hotărârea Adunării Generale a Acţionarilor, stabileşte nivelul profitului brut ce va constitui baza de calcul a remuneraţiei variabile anuale a administratorilor, în baza contractului de administrare. Numai după stabilirea nivelului profitului se cuantifică remuneraţia variabilă cuvenită administratorilor, remuneraţie care se aprobă în Adunarea Generală a Acţionarilor care aprobă şi situaţiile financiare anuale. Mărimea remuneraţiei variabile are ca bază de calcul profitul înainte de impozitare, iar cheltuiala/plata implicată de această operaţiune se recunoaşte în exerciţiul financiar în care se realizează aprobarea de către Adunarea Generală a Acţionarilor.

(c) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În anumite situaţii, autorităţile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a penalităţilor 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 penalităţi aplicabile s-au stabilit la 5% pentru un număr de zile de întârziere cuprins între 30 şi 60 şi 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 penalităţi 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 penalităţi aplicabile pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,01%. În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt adecvate.

(d) Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligaţiilor contractuale depăşesc beneficiile economice care urmează a fi obţinute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puţin costul net aferent ieşirii din contract care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului şi orice compensaţie sau penalităţi rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 30 iunie 2025.

(e) Contingenţe legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 30 iunie 2025 pentru niciun fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice şi de consultanţă, studii ale locului, designul şi implementarea unor planuri de remediere sau privind elemente ale mediului înconjurător. Conducerea Societăţii nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

24. CONTINGENŢE (CONTINUARE)

(f) Asigurări încheiate

La 30 06 2025, Societatea are încheiate poliţe de asigurare pentru imobilele si autoturismele deţinute în proprietate.

(g) Preţul de transfer

Legislaţia fiscală din România conţine reguli privind preţurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineşte principiul „valorii de piaţă" pentru tranzacţiile între persoane afiliate, precum şi metodele de stabilire a preţurilor de transfer. Societatea nu are încă un dosar ar preţurilor de transfer aşa cum este prevăzut în Ordinul Agenţiei de Administrare Fiscală nr. 442/2016 privind cuantumul tranzacţiilor, termenele pentru întocmire, conţinutul şi condiţiile de solicitare a dosarului preţurilor de transfer şi procedura de ajustare/estimare a preţurilor de transfer. Prin urmare, este de aşteptat ca autorităţile fiscale să iniţieze verificări amănunţite ale preţurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal şi/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preţurilor practicate în relaţiile cu persoane afiliate. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

(h) Ajustarea taxei pe valoare adaugata

Pentru investiţia 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 investiţional). Societatea are obligaţia de a conduce o evidenţă distinctă a operaţiunilor legate de exploatarea Hotelului O3zone (şi din punct de vedere al taxei pe valoarea adaugată). În situaţia în care Societatea va realiza operaţiuni care nu dau drept de deducere (regim mixt) în ceea ce priveşte activităţile legate de Hotelul O3zone, aceasta va trebui să procedeze la ajustarea taxei pe valoarea adaugată, cu incidenţă asupra rezultatelor financiare ale perioadelor fiscale în care va opera ajustarea.

Autorizate şi semnate în numele Consiliului de Administraţie la data de 13 august de către:

PREŞEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE,

Numele şi prenumele: Rat Razvan-Legian

Semnătura_

ÎNTOCMIT,

Numele şi prenumele: Ec. Juhasz Attila

Calitatea: Director Economic

Semnătura_



S.C. TUŞNAD S.A.
535100 BĂILE TUŞNAD, 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 Dragoș Călin, administrator al societăţii TUŞNAD S.A. declar pe propria răspundere că, după cunoştinţele mele, situaţia financiar contabilă pentru semestrul 1 2025 a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă şi conformă cu realitatea activelor, obligaţiilor, poziţiei financiare, contului de profit şi pierdere ale TUŞNAD S.A. şi raportul Consiliului de administraţie cuprinde o analiză corectă a dezvoltării şi performanţelor emitentului precum şi o descriere a principalelor riscuri şi incertitudini specifice activităţii desfăşurate.

TUSNAD SA

Rat Răzvan-Legian

Președintele Consiliului de Administrație