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

RAPORT TRIMESTRIAL

Raport trimestrul III. 2026 conform Regulamentului Autorităţii de Supraveghere Financiară nr. 5/2018, anexa nr.13.

Data raportului: 30.10.2026
Denumirea societatii comerciale : **TUSNAD S.A.**

- Sediul social: **Băile Tuşnad, Aleea Sf. Ana nr. 18, jud. Harghita**
- Nr. telefon: **0266335292**; nr. fax: **0266 335108**
- Cod Unic de Inregistrare: **RO 4241753**
- Nr de ordine in Registrul Comertului Harghita: **J19/610/1993**
- Capitalul social subscris şi vărsat: **30.180.282 lei**
- Sistemul multilateral de tranzactionare pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: **Bursa de Valori Bucuresti SA – piata AeRO**

Anexat va transmitem:

- Analiza activității la 30.09.2026
- Indicatori economico –financiari conform anexei 13 „A” din regulamentul nr. 5/2018 al A.S.F.
- Contul de profit si pierdere încheiat la data de 30.09.2026, care nu este auditat de un auditor financiar.
- Indicatori operationali turism si informatii suplimentare

DIRECTOR GENERAL
Molnar Akos

DIRECTOR ECONOMIC,
Juhasz Attila

ANALIZA ACTIVITĂȚII LA 30.09.2026

Rezultate.
La 30.09.2026 societatea a înregistrat o pierdere brută de 982.689 lei. La 30.09.2025 rezultatul era un profit de 321.299 lei, iar bugetul prevedea un profit de 512.496 lei. Cifra de afaceri a fost de 17.731.760 lei, cu 6,2% sub ianuarie–septembrie 2025 și la 87,8% din BVC. Scăderea provine integral de la Complexul O3zone, unde cifra de afaceri s-a redus cu 1.813.736 lei (-18,9%). Cifra de afaceri a Complexului Tușnad a crescut cu 632.236 lei (+6,8%) și a ajuns la 103,4% din nivelul bugetat. Rezultatul financiar este un profit de 52.050 lei, provenit din dobânzile la depozitele bancare.

Cheltuieli.
Cheltuielile de exploatare au rămas aproape la nivelul din aceeași perioadă a anului 2025: +113.449 lei (+0,6%). Cheltuielile cu personalul au scăzut cu 435.969 lei (-5,1%), dar au crescut alte categorii. Taxele și impozitele au crescut cu 270.220 lei, în principal din cauza TVA nedeductibile aferente pro-ratei la Complexul Tușnad. Întreținerea și reparațiile au crescut cu 142.098 lei, obiectele de inventar cu 129.507 lei, iar utilitățile cu 63.003 lei.

Trimestrul III.
Trimestrul III este cel mai important al anului și s-a încheiat cu un profit brut de 1.396.483 lei, față de 1.883.331 lei în T3 2025. Din acesta, 911.386 lei revin Complexului Tușnad și 485.097 lei Complexului O3zone. Profitul trimestrului a redus pierderea cumulată de la 2.379.172 lei la 30.06.2026 la 982.689 lei la 30.09.2026.

Complexul Tușnad.
Numărul de zile-turist a fost de 30.788 (-2,6%), iar gradul de ocupare de 52,2%, față de 53,6% în aceeași perioadă din 2025. Tariful mediu pe cameră ocupată (ADR) a crescut cu 11,9%. Veniturile din tratament balnear au crescut cu 6,0%, iar cele din alimentație cu 2,8%. Complexul a obținut un profit brut de 46.382 lei, peste buget (care prevedea o pierdere de 61.280 lei). Rezultatul este totuși sub cel obținut în aceeași perioadă din 2025 (381.792 lei).

Complexul O3zone.
Zilele-turist au scăzut la 21.151 (-17,4%), iar gradul de ocupare la 34,0% (aceeași perioadă din 2025: 41,1%). Cererea a scăzut mai ales în lunile martie-iunie, când ocuparea a fost între 15% și 30%. Din 2026 pachetele au o componentă SPA mai mare, deci tariful calculat numai pe cazare nu se poate compara cu anul precedent. Indicatorul comparabil este venitul din cazare și SPA pe cameră ocupată: 373 lei, față de 417 lei în aceeași perioadă din 2025 (-10,4%). Cheltuielile cu personalul au fost reduse cu 420.867 lei (-10,1%), ceea ce nu a fost suficient pentru a compensa scăderea veniturilor. Complexul a înregistrat o pierdere brută de 1.029.071 lei.

Investiții și lichidități.
În perioada ianuarie–septembrie 2026 societatea a investit 2.430.153 lei, integral din surse proprii. Activitatea de exploatare a generat un flux de numerar pozitiv de 416.274 lei, dar

investițiile l-au depășit. Ca urmare, lichiditățile au scăzut de la 3.604.825 lei la 31.12.2025 la 1.765.323 lei. Societatea nu are credite bancare, iar lichiditatea curentă este de 1,44.

Evenimente importante.
Pe baza acordului-cadru nr. 163/NG/27.07.2026 cu Casa Națională de Pensii Publice s-au încheiat două contracte subsecvente. Contractul nr. 167/NG/27.07.2026 acoperă 711 locuri la Hotel Tușnad, în valoare de 2.622.168 lei. Contractul nr. 200/NG/17.08.2026 acoperă încă 129 de locuri la Hotel Tușnad și 221 de locuri la Hotel O3zone, în valoare de 1.290.800 lei. În total sunt 1.061 de bilete, în valoare de 3.912.968 lei, pentru seriile din septembrie-decembrie 2026 (16 zile, 3.688 lei/bilet). Hotel O3zone participă pentru prima dată la programul CNPP.
În ședința din 21.10.2026, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru 26/27.11.2026, pentru aprobarea BVC și a programului de investiții pe 2027.

Perspective.
Pentru trimestrul IV 2026 estimăm o cifră de afaceri de 7.285.478 lei și un profit brut de 282.547 lei. Estimarea are la bază contractele CNPP și rezervările existente la Hotel Tușnad. Pentru întregul exercițiu 2026 estimăm o pierdere brută de 700.142 lei (9 luni realizat plus T4 estimat), față de 626.927 lei în Nota la BVC 2027; diferența de 73.215 lei provine din rezultatul efectiv al lunii septembrie, care în Nota la BVC era estimat. Propunerea de BVC 2027 prevede o cifră de afaceri de 28.665.020 lei și un profit brut de 687.942 lei.

TUSNAD S.A.
BAILE TUSNAD

ANEXA nr. 13 A

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI
la 30.09.2026

Denumirea indicatorului	Mod de calcul		Rezultat
1. Indicatorul lichiditatii curente	Active curente Datorii curente	3.381.110 2.348.741	1,44
2. Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat x 100 Capital propriu	- 34.951.910	0%
3. Viteza de rotatie a - clienti	Sold mediu clienti X 270 Cifra de afaceri	577.618 17.731.760	9
- furnizori	Sold mediu furnizori X 270 Cifra de afaceri	754.683 17.731.760	11
4. Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri Active imobilizate	17.731.760 34.205.635	0,52

TUSNAD S.A.
BAILE TUSNAD

CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
la data de 30.09.2026

Denumirea indicatorilor		30.09.2025	30.09.2026
1. Cifra de afaceri netă (**rd. 02+03-04+06**)	01	18.913.259	17.731.760
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	01a (301)	18.913.259	17.731.760
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național	01b (318)	18.913.259	17.731.760
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	18.856.429	17.669.921
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	68.871	67.564
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04	12.041	5.725
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	5.571	3.000
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	68.758	61.156
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	35.946	35.946
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	18.987.588	17.795.916
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	2.976.209	2.787.281
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	460.583	607.762
b) Cheltuieli privind utilitatile (ct.605), din care:	19	1.487.949	1.550.952
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	19a	450.994	268.058
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	19b	776.335	958.377
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	20	62.526	45.291
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	29.138	31.590
9. Cheltuieli cu personalul (**rd. 23+24**)	22	8.479.021	8.043.052
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	23	8.297.874	7.871.913
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	24	181.147	171.139
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (**rd. 25a + 26 - 27**)	25	1.975.742	2.034.891
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	25a	1.975.742	2.034.891
11. Alte cheltuieli de exploatare (**rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37**)	31	3.483.702	3.793.016
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+ 613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	32	2.712.257	2.793.306
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	33	4.345	27.127
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	33a		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	33b		

- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	33c	4.345	27.127
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	33h	72.125	-
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	33i		
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*)	33j	674.838	945.058
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	37	20.137	27.525
12. Ajustări privind provizioanele (**rd. 40 - 41**)	39	-179.388	-
- Cheltuieli (ct.6812)	40		
- Venituri (ct.7812)	41	179.388	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	42	18.717.206	18.830.655
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (**rd. 16 - 42**)	43	270.382	0
- Pierdere (**rd. 42 - 16**)	44	0	1.034.739
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	47	51.103	52.821
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	50	439	299
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	52	51.542	53.120
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	58	625	1.070
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	59	625	1.070
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (**rd. 52 - 59**)	60	50.917	52.050
- Pierdere (**rd. 59 - 52**)	61	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	62	19.039.130	17.849.036
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	63	18.717.831	18.831.725
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (**rd. 62 - 63**)	64	321.299	0
- Pierdere (**rd. 63 - 62**)	65	0	982.689
20. Impozitul pe profit (ct.691)	66	22.688	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIŢIULUI FINANCIAR:			
- Profit (**rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a ~~+ 67~~ + 67a + 68)**	69	298.611	0
- Pierdere (**rd. 65 + 66 + 66a ~~+ 67~~ + 67a + 68) - (64 + 66b**)	70	0	982.689

DIRECTOR GENERAL, **DIRECTOR ECONOMIC,**

Molnar Akos Juhasz Attila

Indicatori operationali
la 30.09.2026

1. INDICATORI OPERAȚIONALI — CAMERE

Indicator	Hotel Tusnad	Hotel O3zone	TOTAL	BVC ian.–sep.
Nr. total camere	108	114	222	222
Nr. camere disponibile / zi (ian.–sep.)	108	114	222	222
Camere ocupate	16.638	10.384	27.022	-
RevPAR — venit cazare / cameră disponibilă (lei)	117	90	103	143
ADR — venit cazare / cameră ocupată (lei)	208	269	231	-

2. VENITURI DIN EXPLOATARE (lei)

Indicator	Hotel Tusnad	Hotel O3zone	TOTAL Realizat	BVC ian.–sep.
- Venituri din cazare	3.456.478	2.797.082	6.253.560	8.637.401
- Venituri din F&B (restaurante)	4.096.037	3.911.582	8.007.618	8.849.064
- Venituri din tratament / Spa	2.322.836	1.077.437	3.400.274	2.655.493
- Venituri din evenimente (chirii)	63.424	6.884	70.307	48.850
- Alte venituri	59.698	4.457	64.156	67.719
TOTAL VENITURI EXPLOATARE	**9.998.473**	**7.797.442**	**17.795.915**	**20.258.527**

3. CHELTUIELI OPERAȚIONALE (lei)

Indicator	Hotel Tusnad	Hotel O3zone	TOTAL Realizat	BVC ian.–sep.
- Cheltuieli cu personalul (salarii)	4.304.026	3.739.026	8.043.052	8.299.230
- Cheltuieli cu utilitățile	799.106	751.846	1.550.952	1.749.196
- Amortisment	922.576	1.112.315	2.034.891	1.992.676
- Alte cheltuieli operaționale	3.926.382	3.275.376	7.201.758	7.765.685
TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE	**9.952.091**	**8.878.562**	**18.830.653**	**19.806.786**

4. REZULTATE FINANCIARE (lei)

Indicator	Hotel Tusnad	Hotel O3zone	TOTAL Realizat	BVC ian.–sep.
Rezultatul exploatării	**46.382**	**-1.081.120**	**-1.034.738**	**451.740**
Venituri financiare	0	53.120	53.120	60.756
Cheltuieli financiare	0	1.070	1.070	0
REZULTAT BRUT	**46.382**	**-1.029.071**	**-982.689**	**512.496**
EBITDA	**968.958**	**31.195**	**1.000.152**	**2.444.417**
Marja EBITDA (%)	9,7%	0,4%	5,6%	12,1%

Note: ADR = venituri din cazare / camere ocupate; RevPAR = venituri din cazare / camere disponibile (108 camere Hotel Tușnad, 114 camere Hotel O3zone, 273 de zile). EBITDA = rezultatul din exploatare + amortizare. Veniturile și cheltuielile financiare sunt prezentate integral la Hotel O3zone. Diferențele de 1–2 lei față de contul de profit și pierdere provin din rotunjiri. La Hotel O3zone, începând din 2026 o parte mai mare din valoarea pachetelor este înregistrată ca venit din SPA, astfel încât veniturile din cazare și din SPA nu sunt direct comparabile cu BVC și cu anul 2025.

Indicatori operationali turism

Societatea Tușnad S.A.***	2025 Realizat	30.09.2026 Realizat	T4 2026 estimat	2027 bugetat
Total zile-turist realizate	77.721	51.939	22.523	82.171
Capacitate in functiune	162.060	121.212	40.848	162.060
Tarif mediu cazare/ lei	135	120	112	122
Tarif mediu Alimentatie (lei/ loc)	149	154	150	160
Grad de ocupare (%)	48%	43%	55%	51%
Zile de functionare	365	273	92	365

Notă: *** la nivel consolidat/ Societate, incl. toate unitatile de cazare

Hotel O3zone (4*)	2025 Realizat	30.09.2026 Realizat	T4 2026 estimat	2027 bugetat
Total zile-turist realizate	33.942	21.151	9.554	37.497
Capacitate in functiune	83.220	62.244	20.976	83.220
Tarif mediu cazare/ lei	180	132	111	127
Tarif mediu Alimentatie (lei/ loc)	182	185	187	188
Grad de ocupare (%)	41%	34%	46%	45%
Zile de functionare	365	273	92	365

Hotel Tușnad (3*)	2025 Realizat	30.09.2026 Realizat	T4 2026 estimat	2027 bugetat
Total zile-turist realizate	43.779	30.788	12.969	44.674
capacitate in functiune	78.840	58.968	19.872	78.840
Tarif mediu cazare/ lei	101	112	113	118
Tarif mediu Alimentatie (lei/ loc)	123	133	123	137
Grad de ocupare (%)	56%	52%	65%	57%
Zile de functionare	365	273	92	365

Note: tariful mediu de cazare și tariful mediu de alimentație sunt calculate pe zi-turist (venituri din cazare, respectiv din alimentație / zile-turist realizate), nu pe cameră ocupată (ADR). Coloana „2025 Realizat" cuprinde întregul an 2025; la 30.09.2025 societatea a realizat 57.219 zile-turist (Hotel O3zone 25.611, Hotel Tușnad 31.608), cu un grad de ocupare de 47,2%. Hotel O3zone: începând din 2026 o parte mai mare din valoarea pachetelor este înregistrată ca venit din SPA, motiv pentru care tariful mediu de cazare (132 lei/zi-turist) nu este comparabil cu cel din 2025 (180 lei); venitul din cazare și SPA pe cameră ocupată a fost de 373 lei la 30.09.2026, față de 417 lei la 30.09.2025 (-10,4%).

1.b	Indicatori turism	2025 Realizat	30.09.2026 Realizat	T4 2026 estimat	2027 bugetat
	Total turisti	22.466	15.954	6.918	25.240
	-turiști romani	21.277	15.110	6.551	23.904
	-turiști străini	1.189	844	367	1.336
	Total zile turist	77.721	51.939	22.523	82.171
	-zile turist - romani	73.608	49.190	21.331	77.822
	-zile turist - străini	4.113	2.749	1.192	4.349

1.c	Locuri valorificate prin contractul cu CNPP	2025 Realizat	30.09.2026 Realizat	T4 2026 estimat	2027 bugetat
	Societatea Tușnad S.A.***	1.099	300	747	1.047
	Hotel O3zone (4)*	-	*64*	*157*	*221*
	Hotel Tușnad (3)*	*1.099*	*236*	*590*	*826*

Valoarea unui bilet CNPP (pt un sejur de 16 zile)	2025 Realizat	30.09.2026 Realizat	T4 2026 estimat	2027 bugetat
	3.077	3.688	3.688	3.872

2 Impozit - care este cadrul de impozitare al Societății (incl. la nivelul unităților): Impozit pe profit

3 **Alte active non-operationale - nu e cazul**

4 Investiții (CAPEX) - nota de fundamentare plan de investitii

Plan de investiții	2025 Realizat	30.09.2026 Realizat	T4 2026 estimat	2027 bugetat
Investiție				
Complex Hotelier O3zone				
Lucrari de modernizare camere Hotel O3zone (2027: 21 camere)	230.461	115.276	3.870	630.000
Dotari Spa existent	11.750			
Dotari restaurant si bucătărie	39.380			40.800
Înlocuire tâmplărie termopane SPA		37.684	1.318	
Smart display		8.595		
Reabilitare acoperis Hotel O3zone si terasa apartament 803 (inclusiv termo- si hidroizolatie)		143.732		
Facelift sala de conferinte Petofi+ aer conditionat		31.457	38.002	78.000
UPS server opera		10.449		
Sistem de cogenerare SMARTBLOCK	655.915			
Sistem de supraveghere video		25.398		
Echipament de curatenie (Taski Ergodisc)	12.957			
Centrala termica O3zone (in curs)		29.994		
Alte lucrari in curs Complex O3zone		60.877	29.410	
Panouri solare 51 kW + pompe de caldura (Electric Up 2)				405.359
Aparatura medicala (scaun EMS, electroterapie)				54.000
Reabilitare sauna umeda				220.000
Reabilitare sauna uscata				201.416
Reabilitare terasa apartament 803 cu jacuzzi privat				135.000
TOTAL COMPLEX O3ZONE	950.463	463.463	72.600	1.764.575
Hotel Tusnad				
Reabilitare spatii comune hotel (receptie, holuri, toaleta publica) finalizare din 2025	100.886			
Reabilitare coridoare etaje		1.614.398	172.296	
Sistem de avertizare la incendiu (2027: finalizare)		78.294		190.000
Modernizare 12 camere Hotel Tusnad	740.182			
Amenajare spalatorie	26.436			
Usa glisanta	83.356			
Dotari restaurant si bucatarie	5.685	15.889		
Display-uri profesionale LG 55 (3 buc.)		21.857		
Pompa circulatie Yonos Maxo		2.743		
Perete apa (in curs)		29.395		

Alte lucrari in curs Complex Tusnad		166.189		
Interconectare retele electrice BT+HT				36.000
Sistem reglare centralizata temperatura camere (90 camere)				79.272
TOTAL COMPLEX TUSNAD	956.545	1.928.765	172.296	305.272
BAZA DE TRATAMENT				
Aparate medicale	39.233			
Centrala termica Vitodens	35.888			
Reabilitare zona cazilor				302.700
Pompa circulatie Wilo TOP S 65/15	14.950			
Aparatura medicala (bai galvanice, limfmasaj etc.)				225.884
Microbuz electric rulat				189.000
Lucrari in curs Baza de tratament		37.925		
TOTAL BAZA DE TRATAMENT	90.072	37.925	-	717.584
INVESTITII NENOMINALIZATE				
Investitii neprevazute	22.992			100.000
TOTAL INVESTITII NENOMINALIZATE	22.992	-	-	100.000
TOTAL GENERAL	2.020.072	2.430.153	244.896	2.887.431

Investiții 2026 pe trimestre și unități (lei)	T1 2026	T2 2026	T3 2026	30.09.2026
Complex Hotelier O3zone	77.297	188.512	197.653	463.463
Hotel Tusnad	450.909	1.083.393	394.463	1.928.765
Baza de tratament	-	37.925	-	37.925
TOTAL	**528.206**	**1.309.830**	**592.116**	**2.430.153**
Pondere în total ianuarie–septembrie 2026	21,7%	53,9%	24,4%	100%

5 **Investitiile financiare detinute de Societate la 30.09.2026**

29.947 actiuni Transilvania Hotels & Travel, valoarea contabila 74.868 lei, depreciate integral (valoare neta 0); alte imobilizari financiare: garantii (cont 2678) 1.000 lei (31.12.2025: 193.557 lei)

6 **Situația litigiilor la nivelul societății la 30.09.2026**

1) Dosar 15349/3/2016, Tribunalul Bucuresti - procedura insolventei debitoarei Perfect Tour SRL. Deși administratorul judiciar nu a făcut notificare către TUȘNAD SA, societatea a făcut cerere de înscriere la masa credală cu suma de 2.663 lei. În data de 29.09.2020 s-a dispus intrarea în faliment a debitorului.

Termen 15.12.2026

2) Dosar 35391/3/2023 Tribunalul Bucuresti - insolvența debitoarei Top Travel Office SRL. Inscrisă la masa credală (chirografar) cu 43.697 lei. La termenul din 12.02.2026

s-a dispus intrarea în faliment (procedura generală).

Termen 07.12.2026

3) Dosar 8254/118/2024 Tribunalul Constanța - procedura insolvenței debitoarei Eden Travel Partner. Societatea a cerut înscrierea la masa credală (creditori chirografari). Procedura în curs; debitoarea nu a intrat în faliment.

Termen 01.03.2027

7 **Descriere a situatiei activelor non-operaționale - valoare contabila neta la 30.09.2026: nu e cazul**

8 **Societate - Număr mediu salariați, salariu mediu**

Număr mediu salariați - split Societate & unitati

	Realizat 2025	Realizat 30.09.2026	Estimat T4 2026	Bugetat 2027
Societatea Tușnad S.A. din care:				
Hotel O3zone (4*)	66	62	62	62
Hotel Tușnad (3*)	70	72	71	71
Total	136	134	133	133

Salariu mediu - split Societate & unitati

	Realizat 2025	Realizat 30.09.2026	Estimat T4 2026	Bugetat 2027
Hotel O3zone (4*)	6.996	6.669	6.623	7.068
Hotel Tușnad (3*)	6.883	6.646	6.890	7.380
Total	6.937	6.657	6.765	7.235

9 **Situația pierderilor fiscale din perioada 2019-2025 & 30.09.2026, impreuna cu perioada in care pot fi utilizate**

nu e cazul pentru 2019-2025; rezultatul fiscal 2026 se stabileste la nivel anual

10 **Situația imprumuturilor bancare la 30.09.2026**

Societatea nu are imprumuturi bancare

11 **Nr de acțiuni: 301.802.818, 1.140 acționari la 30.09.2026**

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE DEFALCAT PE HOTELURI (lei)

lei	Societatea Tușnad SA				Hotel Tușnad (3*)				Hotel O3zone (4*)			
	2025 realizat	30.09.2026 realizat	T4 2026 estimat	2027 BVC	2025 realizat	30.09.2026 realizat	T4 2026 estimat	2027 BVC	2025 realizat	30.09.2026 realizat	T4 2026 estimat	2027 BVC
- tratament balnear	2.779.265	2.139.979	978.507	3.350.090	2.779.265	2.139.979	978.507	3.350.090	-	-	-	-
- cazare	10.499.973	6.253.560	2.526.206	10.046.386	4.406.261	3.456.478	1.469.425	5.290.937	6.093.712	2.797.082	1.056.781	4.755.449
- servicii agrement (SPA)	659.235	1.260.294	364.495	1.994.228	99.049	182.857	35.300	235.936	560.187	1.077.437	329.196	1.758.291
- chirii (evenimente)	65.159	70.307	30.813	111.291	56.808	63.424	26.249	96.981	8.351	6.884	4.564	14.310
- alimentație (restaurante, baruri)	11.564.470	8.007.618	3.385.456	13.163.025	5.399.039	4.096.037	1.600.529	6.120.181	6.165.431	3.911.582	1.784.927	7.042.844
- alte venituri	105.822	64.156	25.111	98.746	86.419	59.698	16.486	82.393	19.403	4.457	8.625	16.353
Total venituri din exploatare	**25.673.924**	**17.795.915**	**7.310.589**	**28.763.767**	**12.826.841**	**9.998.473**	**4.126.495**	**15.176.519**	**12.847.084**	**7.797.442**	**3.184.094**	**13.587.248**
Cifra de afaceri	**25.568.102**	**17.731.759**	**7.285.478**	**28.665.020**	**12.740.422**	**9.938.774**	**4.110.009**	**15.094.126**	**12.827.680**	**7.792.984**	**3.175.469**	**13.570.894**
- cheltuieli materiale	1.259.769	918.207	470.471	1.602.727	554.782	449.726	238.332	738.357	704.987	468.481	232.139	864.370
- obiecte de inventar	230.658	303.089	108.344	310.395	104.122	188.260	62.754	111.788	126.537	114.828	45.590	198.608
- utilități	2.105.673	1.550.952	647.091	2.447.641	1.036.718	799.106	380.802	1.240.317	1.068.955	751.846	266.289	1.207.323
- mărfuri	3.348.409	2.187.447	981.291	3.654.902	1.532.325	1.127.450	485.731	1.731.698	1.816.084	1.059.997	495.560	1.923.204
- întreținere și reparații	230.156	295.964	98.655	414.350	92.295	160.629	53.543	224.882	137.861	135.335	45.111	189.468
- chirii	7.499	27.127	9.042	37.978	6.355	27.127	9.042	37.978	1.145	-	-	-
- prime de asigurare	6.813	21.933	6.996	29.384	2.837	12.054	3.850	16.169	3.975	9.879	3.147	13.215
- colaboratori	530.958	488.173	161.489	649.662	253.275	258.149	85.757	343.962	277.683	230.024	75.732	305.700
- protocol, reclamă, publicitate	193.939	191.227	81.284	286.137	54.406	78.777	26.259	110.288	139.532	112.450	55.025	175.849
- deplasări	17.248	8.902	1.940	11.383	8.061	1.235	412	1.729	9.188	7.666	1.528	9.654
- poștă și telecomunicații	26.921	19.173	5.945	26.374	9.112	8.461	2.738	11.759	17.809	10.712	3.207	14.614
- comisioane bancare	102.293	80.340	26.780	123.994	11.594	40.170	13.390	57.620	90.699	40.170	13.390	66.374
- alte cheltuieli cu terții	2.639.436	1.687.594	548.532	2.606.381	1.003.337	759.112	234.068	1.068.770	1.636.100	928.482	314.464	1.537.610
- taxe și impozite	1.019.810	945.058	371.563	1.443.020	845.438	814.953	327.261	1.268.619	174.372	130.106	44.302	174.401
- cheltuieli cu personalul	11.321.883	8.043.052	2.699.426	11.547.219	5.795.243	4.304.026	1.471.009	6.312.811	5.526.641	3.739.026	1.228.417	5.234.408
- amortizare	2.872.423	2.034.891	653.609	2.743.196	1.325.739	922.576	282.977	1.241.256	1.546.683	1.112.315	370.632	1.501.940
- alte cheltuieli	193.088	27.525	172.950	210.499	91.846	280	91.831	96.716	101.241	27.245	81.120	113.783
- provizioane	-87.243	-	-	-	-40.850	-	-	-	-46.393	-	-	-
Total cheltuieli din exploatare	**26.019.733**	**18.830.653**	**7.045.408**	**28.145.241**	**12.686.634**	**9.952.091**	**3.769.756**	**14.614.718**	**13.333.099**	**8.878.562**	**3.275.652**	**13.530.523**
Rezultatul exploatării	**-345.809**	**-1.034.738**	**265.180**	**618.525**	**140.207**	**46.382**	**356.739**	**561.800**	**-486.015**	**-1.081.120**	**-91.558**	**56.725**
Venituri financiare	68.822	53.120	17.807	70.927	-	-	-	-	68.822	53.120	17.807	70.927
Cheltuieli financiare	883	1.070	440	1.511	-	-	-	-	883	1.070	440	1.511
Rezultat financiar	**67.939**	**52.049**	**17.367**	**69.416**	-	-	-	-	**67.939**	**52.049**	**17.367**	**69.416**
VENITURI TOTALE	**25.742.746**	**17.849.034**	**7.328.396**	**28.834.693**	**12.826.841**	**9.998.473**	**4.126.495**	**15.176.519**	**12.915.905**	**7.850.561**	**3.201.901**	**13.658.175**
CHELTUIELI TOTALE	**26.020.616**	**18.831.723**	**7.045.849**	**28.146.752**	**12.686.634**	**9.952.091**	**3.769.756**	**14.614.718**	**13.333.982**	**8.879.633**	**3.276.093**	**13.532.033**
REZULTAT BRUT	**-277.870**	**-982.689**	**282.547**	**687.942**	**140.207**	**46.382**	**356.739**	**561.800**	**-418.076**	**-1.029.071**	**-74.191**	**126.141**

Note: 30.09.2026 = realizat ianuarie–septembrie 2026 (situația lunară pe hoteluri, reconciliată cu balanța); T4 2026 = estimat octombrie–decembrie 2026; 2027 = propunerea de BVC supusă aprobării AGOA din 26/27.11.2026. Veniturile și cheltuielile financiare sunt prezentate integral la Hotel O3zone, iar impozitul pe profit se calculează la nivelul societății. Diferențele de 1 leu provin din rotunjiri.

Tușnad SA - Bilanțul contabil

lei	31.12.2025	30.09.2026
Imobilizări necorporale	30.565	19.103
Imobilizări corporale	33.826.792	34.185.532
Imobilizări financiare	193.557	1.000
Total active imobilizate	**34.050.914**	**34.205.635**
Stocuri	433.380	354.024
Creanțe	748.214	1.261.763
Casa și conturi la bănci	3.604.825	1.765.323
Total active circulante	**4.786.419**	**3.381.110**
Cheltuieli în avans	330.056	264.837
- sume de reluat până la un an	*330.056*	*264.837*
- sume de reluat peste un an	-	-
Total active	**39.167.389**	**37.851.582**
Sume datorate instituțiilor de credit	-	-
Avansuri încasate în contul comenzilor	704.174	435.907
Datorii comerciale	1.000.544	1.035.408
Alte datorii	941.195	877.426
Total datorii termen scurt	**2.645.913**	**2.348.741**
Datorii termen lung	**-**	**-**
Total datorii	**2.645.913**	**2.348.741**
Venituri în avans	421.153	385.207
Provizioane	165.724	165.724
Capitaluri proprii	35.934.599	34.951.910
Total datorii şi capitaluri proprii	**39.167.389**	**37.851.582**

Note: Imobilizările financiare cuprind garanții (cont 2678): 193.557 lei la 31.12.2025, din care 192.557 lei au fost stinse în 2026, rămânând 1.000 lei la 30.09.2026. Acțiunile deținute la Transilvania Hotels & Travel SA (29.947 acțiuni, cost 74.868 lei) sunt depreciate integral. Societatea nu are datorii față de bănci sau alte instituții financiare și nu are datorii pe termen lung. Veniturile în avans reprezintă subvenții pentru investiții, reluate la venituri pe măsura amortizării activelor finanțate. Provizioanele (165.724 lei) sunt constituite pentru concediile de odihnă neefectuate aferente anului 2025.