*DORNA TURISM S.A. - Complex hotelier *** Bradul - Călimani*
VATRA DORNEI, str. Republicii nr. 5, 725700, jud. SUCEAVA
Nr.inreg. la O.R.C. : J1991000159335; C.U.I : RO 742395
IBAN: RO93 BTRL 0570 1202 3982 81XX Banca Transilvania - Vatra Dornei
TREZORERIE Suceava: RO24 TREZ 5915 069X XX00 3969
Tel/fax : 0230/371150, 371778; 0230/375314,374525,374526

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

privind activitatea economico - financiară din trimestrul III 2026

LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2026
CONFORM REGULAMENTULUI A.S.F. NR. 5/2018

Data raportului: 27.11.2026

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

A. Indicatori economico- financiari de lichiditate și risc

Nr. Crt.	Denumirea indicatorului	Mod calcul	Valori	Rezultat Trim III 2026
1	**Indicatorul lichidității curente**	Active curente/ Datorii curente	2.253.415/ 4.795.970	**0.47**
2	**Indicatorul gradului de îndatorare**	Capital împrumutat/ Capital propriu x 100	700.000/ 12.851.789	**5.45 %**

3	**Viteza de rotație a debitelor - clienți**	Sold mediu clienți/ Cifra de afaceri x 270 zile	538.512/ 10.618.659 x 270 zile	**14 zile**
4	**Viteza de rotație a activelor imobilizate**	Cifra de afaceri/ Active imobilizate	10.618.659/ 15.393.562	**0.69**

Nota:

1) Indicatorul lichidității curente **0.47** - care oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele circulante, este sub nivelul recomandat și acceptabil, din cauza soldului de plata la furnizori, drepturi salariale, datorii curente la bugetul statului si bugetul local, credite bancare, precum și a disponibilităților bănești reduse pentru acoperirea tuturor cheltuielilor;

2) Indicatorul gradului de îndatorare certifică faptul că un procent de **5,45 %** din capitalurile proprii îl reprezintă datoriile cu termen de decontare mai mare de un an;

3) Viteza de rotație a clienților **14 zile** - este relevant, în sensul că societatea menține eficiența ridicată asupra incasării creanțelor de la clienți și nu există solduri restante de încasat cu valori mari;

4) Viteza de rotație a activelor imobilizate **0.69** - indică eficiența gestionării activelor imobilizate prin examinarea cifrei de afaceri generate de exploatarea acestora.

B. Alte informaţii

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada trimestrului III 2026 și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului.

Comparativ cu anul anterior, activitatea societății a fost influențată negativ prin decalajul înregistrat la intrarea seriilor de bilete CNPP. Această întârziere a determinat o diminuare temporară a volumului de servicii prestate si o ajustare corespunzătoare a indicatorilor economico-financiari. De asemenea, nivelul crescut al prețurilor la materiale, mărfuri, servicii prestate de terți, precum și lipsa și fluctuația de personal, au influențat negativ activitatea societății. În acest trimestru s-a finalizat ultimul contract de credit încheiat cu Banca Transilvania Vatra Dornei . Pentru menținerea echilibrului financiar și acoperirea cheltuielilor curente, societatea a contractat o noua linie de credit în baza contractului încheiat cu ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București. În perioada următoare, din cauza problemelor economice cu care se confruntă întreaga economie, există riscuri și incertitudini, fiind necesare luarea unor măsuri pentru eficientizarea activității economice a societății.

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

ANALIZA DINAMICĂ A PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO- FINANCIARI

Nr. crt.	Denumire indicatori economico- financiari	Rezultat cumulat la Trimestrul III			Diferente 2026/ 2025	
		2024	2025	2026	Absolute	%
1	**Cifra de afaceri**	**14,077,282**	**16,806,109**	**10,618,659**	**-6,187,450**	**-36.82**
2	Venituri din exploatare	15,349,645	18,164,034	11,340,980	-6,823,054	-37.56
3	Cheltuieli din exploatare	14,737,126	16,243,411	11,998,557	-4,244,854	-26.13
4	Rezultat din exploatare	612,519	1,920,623	657,577	-1,263,046	-65.76
5	Venituri financiare	29,884	38,940	18,557	-20,383	-52.34
6	Cheltuieli financiare	209,216	93,277	20,753	-72,524	-77.75
7	Rezultat financiar	-179,332	-54,337	-2,196	52,141	-95.96
8	**Venituri totale (rd 2+ 5)**	**15,379,529**	**18,202,974**	**11,359,537**	**-6,843,437**	**-37.60**
9	**Cheltuieli totale (rd 3+ 6)**	**14,946,342**	**16,336,688**	**12,019,310**	**-4,317,378**	**-26.43**
10	PROFIT/PIERDERE BRUTA (rd 8-9)	433,187	1,866,286	-659,773	-2,526,059	-135.35
11	Impozit profit/specific	0	89.498	0	-89,498	-100.00
12	**PROFIT/PIERDERE NETA (rd 10-11)**	**433,187**	**1,776,788**	**-659,773**	**-2,436,561**	**-137.13**

Cifra de afaceri a scăzut cu un procent de **-36,82%**, faţă de primele 9 luni ale anului trecut, iar **veniturile totale** s-au diminuat **-37,60 %**. Diminuarea veniturilor din exploatare a fost determinată de reducerea încasărilor aferente seriilor CNPP, care au inceput abia în luna august 2026, comparativ cu anul precedent, când prima serie a intrat în luna aprilie 2025. Cu toate acestea, pe baza programărilor și a ritmului de derulare a seriilor până la sfârșitul anului, se estimează că veniturile totale generate de contractul cu CNPP pentru anul 2026, se vor situa la un nivel comparativ cu cel înregistrat în anul precedent.

Cheltuielile totale au scăzut în procent de **-26,43**%, deși salariul minim pe economie a crescut cu data de 1 iulie 2026, dar s-au redus celelalte categorii de cheltuieli ca urmare a diminuării veniturilor.

Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere în procent de -77,75% faţă de trimestrul III al anului trecut, ca urmare a diminuării soldului la creditele aflate în derulare şi a ajustării procentului de dobândă.

Situatia creditelor la data de 30.09.2026 este următoarea:

Denumire	Institutia de credit	Data incheierii contractului de credit	Valoare Finantata	Sold credit la 30.09.2026
Linie de credit pentru finanțarea capitalului de lucru	ING BANK N.V. AMSTERDAM Sucursala București	01.07.2026	1.850.000	1.265.781
TOTAL			**1.850.000**	**1.265.781**

Rezultatul contabil net la 30.09.2026, respectiv pierderea contabilă de - 659.773 lei, este în scădere substanțială față de profitul contabil înregistrat la 30.09.2025 în sumă de 1.776.788 lei , urmând ca până la sfârșitul exercițiului financiar activitatea societății să se redreseze treptat, iar rezultatele operaționale să se echilibreze.

Societatea se confruntă în continuare cu lipsa de lichidități din cauza costurilor ridicate aferente achizițiilor de mărfuri, energie, materiale, servicii, costurilor salariale, precum și a cheltuielilor financiare generate de creditul în derulare.

3. Alte informații

La data de 30.09.2026 societatea nu înregistrează datorii restante către bugetul consolidat al statului, întrucât a beneficiat de eșalonare la plată pentru o parte din datorii și au fost achitate în termen legal toate datoriile curente. În perioada următoare, activitatea societății se va confrunta cu riscuri și incertitudini legate în special de nivelul mai scăzut al cererii pentru serviciile turistice prestate, care vor afecta în mod semnificativ rezultatele financiare din acest an.

Menţionăm faptul că situațiile contabile încheiate la data de 30.09.2026 nu au fost auditate.

PREŞEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAŢIE

DORNA TURISM SA – Vatra Dornei

Ing. Vezeteu Alexandru