

Bifati numai
dacă
este cazul:

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

☒ An☐ Semestru

Anul

2025

Suma de control

30.180.282

Entitatea TUSNAD S.A.

Adresa

Județ

Harghita

Sector

Localitate

BAILE TUSNAD

Strada

ALEEA SFANTA ANA

Nr.

18

Bloc

Scara

Ap.

Telefon

0752199611

Număr din registrul comerțului

J1993000610193

Cod unic de înregistrare

4 2 4 1 7 5 3

Forma de
proprietate

34--Societati pe actiuni

Cod LEI (Legal Entity Identifier , conform ISO 17442)

2 5 4 9 0 0 9 F 0 G Q M T H 4 D 3 R 8 2

☐ CAEN 2024☒ CAEN 2025

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)

5510

Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)

5510

Situatii financiare anuale

(entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic)

☒ Entități mijlocii, mari si entități de
interes public☐ Entități de
interes
public☐ Entități mici☐ Microentități

?

Raportări anuale☐ 1. entitățile care au optat pentru un **exercițiu financiar diferit de
anul calendaristic**, cf.art. 27 din *Legea contabilității nr. 82/1991*☐ 2. persoanele juridice aflate în **lichidare**, potrivit legii☐ 3. subunitățile deschise în România de **societăți rezidente** în state
aparținând Spațiului Economic European☐ 4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul
Economic European☐ 5 . persoanelor juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European,
care au locul de exercitare a conducerii efective în România

Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2025 de către entitățile de interes public si de entitățile prevazute la pct.9 alin.(4) din Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificarile și completările ulterioare, al caror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic

F10 - BILANT**F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE****F30 - DATE INFORMATIVE****F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE****Indicatori :**

Capitaluri - total

35.934.599

Capital subscris

30.180.282

Profit/ pierdere

-310.308

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

Numele si prenumele

MOLNAR AKOS

Semnătura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele

JUHASZ ATTILA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de înregistrare in organismul profesional

CIF/CUI membru CECCAR

Entitatea **are obligația legală** de
auditare a situatiilor financiare anuale?☒ DA☐ NUEntitatea **a optat voluntar** pentru auditarea
situatiilor financiare anuale (L162/ 2017) ?☐ DA☒ NUEntitatea are organizată activitate de
audit intern, potrivit legii?☒ DA☐ NUEntitatea **are obligația legală** de verificare a
situatiilor financiare anuale de catre cenzori ?☐ DA☒ NU

Semnătura _____

AUDITOR

Nume si prenume auditor persoana fizică/ Denumire firma de audit

ABA AUDIT

Nr.de înregistrare in Registrul ASPAAS

CIF/ CUI

305/23.12.2002

1 4 9 0 7 4 3 4

Situațiile financiare anuale au fost
aprobate potrivit legii ☒

BILANT

la data de 31.12.2025

Cod 10

- lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr 2036/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2025	31.12.2025
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, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	03	45.848	30.565
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	30.565
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	08	30.461.537	29.308.897
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	09	2.025.237	2.450.468
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	10	1.430.657	1.342.696
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	11		
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231-2931)	12	12	1.040.264	347.191
6.Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235-2935)	13	13		
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216-2816-2916)	14	14		
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15	15		
9. Avansuri (ct. 4093 - 4903)	16	16	230.262	377.539
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	17	35.187.957	33.826.791
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	18		
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	19		
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262+263 - 2962)	20	20		
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	21		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	22	22		
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	23	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	34.050.913
B. ACTIVE CIRCULANTE				

F10 - pag. 2				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	26	341.187	399.164
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	27		
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	28	19.031	30.960
4. Avansuri (ct. 4091- 4901)	29	29	2.809	3.257
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	30	363.027	433.381
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale 1) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 4902- 491)	31	31	627.536	612.511
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	32		
3. Sume de încasat de la entitățile asociate si entitatile controlate in comun (ct. 453** - 495*)	33	33		
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431**+436** + 437**+ 4382+ 441**+4424+ din ct.4428**+ 444**+445+446**+447**+4482+4582+4662+ 461 + 473** - 496 + 5187)	34	34	318.175	135.703
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35	35		
6. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	36	35a (301)		
TOTAL (rd. 31 la 35 +35a)	37	36	945.711	748.214
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	38	37		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	39	38		
TOTAL (rd. 37 + 38)	40	39		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508+ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	41	40	2.644.427	3.604.825
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	42	41	3.953.165	4.786.420
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.43+44)	43	42	204.355	330.056
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	44	43	204.355	330.056
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	45	44		
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	46	45		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	47	46		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	48	47	439.226	704.174
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	49	48	1.187.728	1.000.544
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	50	49		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	51	50		
7. Sume datorate entităților asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+2693+ 453***)	52	51		

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	53	52	917.225	941.195
TOTAL (rd. 45 la 52)	54	53	2.544.179	2.645.913
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	55	54	1.565.413	2.422.635
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	56	55	36.919.026	36.473.548
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	57	56		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	58	57		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	59	58		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	60	59		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	61	60		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	62	61		
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	63	62		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	63		
TOTAL (rd.56 la 63)	65	64		
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515+1517)	66	65		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	66		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	68	67	252.967	165.724
TOTAL (rd. 65 la 67)	69	68	252.967	165.724
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)(rd. 70+71)	70	69	469.081	421.153
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	71	70	47.928	47.928
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	72	71	421.153	373.225
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.73 + 74)	73	72		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	74	73		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	75	74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)(rd.76+77)	76	75		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	77	76		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	78	77		
Fond comercial negativ (ct.2075)	79	78		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	80	79	469.081	421.153
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	81	80	30.180.282	30.180.282

2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	82	81		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	83	82		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	84	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	85	84		
TOTAL (rd. 80 la 84)	86	85	30.180.282	30.180.282
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	87	86		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88	87	9.295.020	8.720.833
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89	88	354.451	354.451
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	90	89		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91	90	2.390.991	2.390.991
TOTAL (rd. 88 la 90)	92	91	2.745.442	2.745.442
Acțiuni proprii (ct. 109)	93	92		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	94	93		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	95	94		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	96	95		
SOLD D (ct. 117)	97	96	6.320.746	5.401.650
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	98	97	368.301	
SOLD D (ct. 121)	99	98		310.308
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	35.934.599
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	35.934.599

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

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

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

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

INTOCMIT,

Numele și prenumele

MOLNAR AKOS

Numele și prenumele

JUHASZ ATTILA

Semnătura _____

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
NEVALIDAT

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2025

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2024	2025
(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)				
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	01	01	24.461.072	25.568.102
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)	24.461.072	25.568.102
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		01b (318)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	03	02	24.368.590	25.493.915
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	04	03	102.732	86.228
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	05	04	10.250	12.041
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)		05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	07	07		
Sold D	08	08		
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	09	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	12	23.464	5.571
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	13	86.347	100.251
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	14	46.157	47.928
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	16	24.570.883	25.673.924
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	17	4.121.679	4.116.291
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	18	587.836	672.446
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	19	19	1.988.345	2.105.673
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	20	19a (302)	708.050	613.374
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	21	19b (303)	1.109.334	1.120.165
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	22	20	65.195	85.644
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	23	21	21.824	35.545
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	24	22	10.616.166	11.852.841
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	25	23	10.402.368	11.612.365

b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	26	24	213.798	240.476
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	27	25	2.445.859	2.785.197
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	28	25a (306)	2.445.859	2.785.197
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	29	26		
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	30	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	31	28	42.437	87.226
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	32	29	42.437	87.226
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	33	30		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	34	31	4.388.416	4.437.202
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+613+614+615+621*+622+623+624+625+626+627+628)	35	32	2.932.314	3.144.680
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	36	33	7.145	7.499
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	37	33a (307)		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	38	33b (308)		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	39	33c (309)	7.145	7.499
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	40	33d (310)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	41	33e (311)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	42	33f (312)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	43	33g (313)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	44	33h (314)	458.727	72.125
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	45	33i (315)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	46	33j (316)	962.633	1.019.810
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	47	34		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	48	35		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	49	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	50	37	27.597	193.088
— Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)		38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	51	39	-31.160	-87.243
- Cheltuieli (ct.6812)	52	40	252.967	165.724
- Venituri (ct.7812)	53	41	284.127	252.967
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	54	42	24.202.949	26.019.732
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 16 - 42)	55	43	367.934	0
- Pierdere (rd. 42 - 16)	56	44	0	345.808
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	57	45		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	58	46		

		F20 - pag. 3		
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	59	47	97.098	68.382
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	60	48		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	61	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	62	50	3.398	439
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	63	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	64	52	100.496	68.821
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	65	53		
- Cheltuieli (ct.686)	66	54		
- Venituri (ct.786)	67	55		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	68	56		
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	69	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	70	58	569	883
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	71	59	569	883
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 52 - 59)	72	60	99.927	67.938
- Pierdere (rd. 59 - 52)	73	61	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	74	62	24.671.379	25.742.745
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	75	63	24.203.518	26.020.615
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 62 - 63)	76	64	467.861	0
- Pierdere (rd. 63 - 62)	77	65	0	277.870
20. Impozitul pe profit (ct.691)	78	66	99.560	32.438
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)	79	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)	80	66b (305)		
— Impozitul specific unor activități (ct. 695)		67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	81	67a (317)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	82	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	83	69	368.301	0
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	84	70	0	310.308

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 35 (cf.OMF nr.2036/ 2025)- se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

La rândul 46 (cf.OMF nr.2036/ 2025)- în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale” se evidențiază cheltuielile reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Codul fiscal.

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

INTOCMIT,

Numele si prenumele

MOLNAR AKOS

Numele si prenumele

JUHASZ ATTILA

Semnătura _____

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Formular
NEVALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Cod 30

(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume	
A			B	1		2	
Unitați care au inregistrat profit		01	01				
Unitați care au inregistrat pierdere		02	02	1		310.308	
Unitați care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere		03	03				
II Date privind platile restante		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii	
A			B	1=2+3	2	3	
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)		04	04				
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)		05	05				
- peste 30 de zile		06	06				
- peste 90 de zile		07	07				
- peste 1 an		08	08				
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)		09	09				
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate		10	10				
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate		11	11				
- contribuția pentru pensia suplimentară		12	12				
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj		13	13				
- alte datorii sociale		14	14				
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri		15	15				
Obligatii restante fata de alti creditorii		16	16				
Impozite, taxe si contributii neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:		17	17				
- contributia asiguratorie pentru munca		18	17a (301)				
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale		19	18				
III. Numar mediu de salariati		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025	
A			B	1		2	
Numar mediu de salariati		20	19	127		134	
Numarul efectiv de salariati existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie		21	20	139		132	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante				Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A					B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:				22	21		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat				23	22		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat				24	23	2.262	

F30 - pag. 2				
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)		
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36		
V. Tichete acordate salariaților	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37	898.500	
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, altii decat salariatii	41	37a (302)		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)		
- dupa surse de finantare (rd. 40+41)	44	39	0	0
- din fonduri publice	45	40		
- din fonduri private	46	41		
- dupa natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0
- cheltuieli curente	48	43		
- cheltuieli de capital	49	44		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare	50	45		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)		
VIII. Alte informații	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	46		

- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53	46a (303)		
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	54	46b (304)		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093), din care:	55	47	230.262	377.539
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	56	47a (305)	230.262	377.539
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	57	47b (306)		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	58	48	119.808	193.557
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50 + 51 + 52 + 53)	59	49		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	60	50		
- părți sociale emise de rezidenți	61	51		
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți, din care:	62	52		
- dețineri de cel puțin 10%	63	52a (307)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	64	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	65	54	119.808	193.557
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66	55	119.808	193.557
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	68	57	738.550	811.198
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	69	58		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	70	58a (308)		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	71	59		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	72	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382+ 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.62 la 66)	73	61	265.972	113.537
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	74	62	186.509	96.463
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	75	63	77.213	17.074
- subvenții de încasat(ct.445)	76	64	2.250	
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	77	65		
- alte creanțe în legătura cu bugetul de stat(ct.4482)	78	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	79	67		

- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:	80	68		
- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	81	69		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431+ din ct. 436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	82	70		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	83	71	494.120	618.344
- decontari privind interesele de participare ,decontari cu actionarii/ asociatii privind capitalul ,decontari din operatiuni in participatie (ct.453+456+4582)	84	72		
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	85	73	494.120	618.344
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	86	74		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	87	75		
- de la nerezidenti	88	76		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	89	76a (313)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	90	77		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	91	78		
- acțiuni necotate emise de rezidenti	92	79		
- părți sociale emise de rezidenti	93	80		
- actiuni emise de nerezidenti	94	81		
- obligatiuni emise de nerezidenti	95	82		
- dețineri de obligațiuni verzi	96	82a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	97	83		
Casa în lei și în valută (rd.85+86)	98	84	14.354	12.884
- în lei (ct. 5311)	99	85	14.354	12.884
- în valută (ct. 5314)	100	86		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.88+90)	101	87	2.616.380	3.556.676
- în lei (ct. 5121), din care:	102	88	2.475.175	3.490.285
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	103	89		
- în valută (ct. 5124), din care:	104	90	141.205	66.391
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	105	91		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.93+94)	106	92	13.692	35.264
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	107	93	13.692	35.264
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	108	94		
Datorii (rd. 96 + 99 + 102 + 103 + 106 + 108 + 110 + 111 + 116 + 119 + 122 + 128)	109	95	2.544.179	2.654.744

Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este <u>mai mica de 1 an</u>) (din ct. 519), (rd.97+98)	110	96		
- în lei	111	97		
- în valută	112	98		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este <u>mai mare sau egală cu 1 an</u>) (din ct. 162), (rd.100+101)	113	99		
- în lei	114	100		
- în valută	115	101		
Credite de la trezoreria statului si dobanzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	116	102		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 104+105)	117	103		
- în lei si exprimate în lei, a caror decontare se face în functie de cursul unei valute	118	104		
- în valută	119	105		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	120	106		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	121	107		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	122	107a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	123	108	1.626.954	1.704.718
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	124	109		
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	125	109a (309)		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	126	110	425.813	423.533
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431+436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.112 la 115)	127	111	469.431	506.680
- datorii în legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	128	112	320.095	317.242
- datorii fiscale în legatura cu bugetul de stat (ct.436+441+4423+4428+444+446)	129	113	137.509	188.764
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	130	114	11.827	674
- alte datorii în legatura cu bugetul de stat (ct.4481)	131	115		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	132	116		
- datorii cu entități afiliate nerezidente 2) (din ct. 451), din care:	133	117		
- cu scadența inițială mai mare de un an	134	118		
- datorii comerciale cu entitățile afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	135	118a (310)		
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct.455), din care:	136	119		

- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.fizice	137	120		
- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.juridice	138	121		
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509), din care:	139	122	21.981	19.813
-decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, dividende si decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581+467)	140	123		
-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) 3) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	141	124	21.981	19.813
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	142	125		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	143	126		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	144	127		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	145	128		
- către nerezidenți	146	128a (311)		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	147	128b (314)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	148	129		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	149	130	30.180.282	30.180.282
- acțiuni cotate 4)	150	131		
- acțiuni necotate 5)	151	132		
- părți sociale	152	133	30.180.282	30.180.282
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	153	134		
Brevete si licente (din ct.205)	154	135		
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	155	136	656.477	530.958
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	156	137		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	157	138		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	158	139		
XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved.art.356 din OUG nr.57/2019, coroborate cu preved. HG nr. 1176/2024	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea contabilă netă a bunurilor 6)	159	140		

F30 - pag 7

XII. Capital social vărsat	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025	
			Suma (lei)	% 7)	Suma (lei)	% 7)
A		B	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Capital social vărsat (ct. 1012) 7), (rd. 142 + 145 + 149 + 150 + 151 + 152)	160	141	30.180.282	X	30.180.282	X
- deținut de instituții publice, (rd. 143+144)	161	142				
- deținut de instituții publice de subord. centrală	162	143				
- deținut de instituții publice de subord. locală	163	144				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	164	145				
- cu capital integral de stat	165	146				
- cu capital majoritar de stat	166	147				
- cu capital minoritar de stat	167	148				
- deținut de regii autonome	168	149				
- deținut de societăți cu capital privat	169	150	27.846.693	92,27	27.846.693	92,27
- deținut de persoane fizice	170	151	2.333.589	7,73	2.333.589	7,73
- deținut de alte entități	171	152				
	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	2024	2025		
XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:	172	153				
- către instituții publice centrale;	173	154				
- către instituții publice locale;	174	155				
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	175	156				
	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A		B	2024	2025		
XIV. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local si virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:	176	157				
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	177	158				
- către instituții publice centrale	178	159				
- către instituții publice locale	179	160				
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	180	161				
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	181	162				
- către instituții publice centrale	182	163				

- către instituții publice locale	183	164		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora	184	165		
XV. Dividende distribuite actionarilor/ asociatilor din profitul reportat	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
Dividende distribuite actionarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	185	165a (312)		
XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
- dividendele interimare repartizate 8)	186	165b (315)		
XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	187	166		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	188	167		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	189	168		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	190	169		
XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Venituri obținute din activități agricole	191	170		
XIX. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	192	170a (322)		
- inundații	193	170b (323)		
- secetă	194	170c (324)		
- alunecări de teren	195	170d (325)		

**REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),**
INTOCMIT,

Numele si prenumele

MOLNAR AKOS

Numele si prenumele

JUHASZ ATTILA

Semnatura _____

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnatura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

**Formular
NEVALIDAT**

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

*** Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare. La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

****) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intra în sfera de reglementare contabilă a Bancii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

***** Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înaintea deducerii costurilor și impozitelor aferente. ...'.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).

2) Valoarea înscrisă la rândul 'datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care:' NU se calculează prin însumarea valorilor de la rândurile „cu scadența inițială mai mare de un an” și 'datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)'.

3) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

6) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

7) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 2036/ 2025, la rd. 161 - 171 (cf.OMF nr.2036/ 2025) în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 160 (cf.OMF nr.2036/ 2025).

8) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperației.

9)-10) Se completează de către unitățile fără personalitate juridică din România care aparțin unor persoane juridice cu sediul în UE și sediile permanente din România care aparțin unor persoane juridice cu sediul în UE, din categoria entităților constitutive prevăzute la art. 18 alin. (10) din Legea nr. 431/2023 privind asigurarea unui nivel minim global de impozitare a grupurilor de întreprinderi multinaționale și a grupurilor naționale de mari dimensiuni, cu modificările și completările ulterioare.

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

la data de 31.12.2025

Cod 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri ¹⁾	Reduceri ²⁾		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I.Imobilizari necorporale						
1.Cheltuieli de constituire	01				X	
2.Cheltuieli de dezvoltare	02				X	
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	196.157			X	196.157
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06				X	
TOTAL (rd. 01 la 06)	07	196.157			X	196.157
II.Imobilizari corporale						
1.Terenuri și amenajări de terenuri	08	3.769.073			X	3.769.073
2.Constructii	09	28.613.204	1.188.185	163.935		29.637.454
3.Instalatii tehnice si masini	10	5.453.412	785.110	11.930		6.226.592
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11	3.326.603	150.560	17.181		3.459.982
5.Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13	1.040.264	676.874	1.369.947		347.191
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14					
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16					
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17	230.262	165.691	18.414		377.539
TOTAL (rd. 08 la 17)	18	42.432.818	2.966.420	1.581.407		43.817.831
III.Imobilizari financiare	19	119.808	192.557	118.808	X	193.557
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)	20	42.748.783	3.158.977	1.700.215		44.207.545

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate la reduceri

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare în cursul anului ¹⁾	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²⁾	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22				
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23	150.309	15.283		165.592
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
TOTAL (rd.21 la 25)	26	150.309	15.283		165.592
II.Imobilizari corporale					
1.Amenajari de terenuri	27	230.975	22.048		253.023
2.Constructii	28	1.689.765	2.154.842		3.844.607
3.Instalatii tehnice si masini	29	3.428.175	354.504	6.555	3.776.124
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30	1.895.946	238.521	17.181	2.117.286
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7.Active biologice productive	33				
TOTAL (rd.27 la 33)	34	7.244.861	2.769.915	23.736	9.991.040
AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)	35	7.395.170	2.785.198	23.736	10.156.632

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la

Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
TOTAL (rd.36 la 39)	40				
II.Imobilizari corporale					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	41				
2.Constructii	42				
3.Instalatii tehnice si masini	43				
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	50				
TOTAL (rd. 41 la 50)	51				
III.Imobilizari financiare	52				
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)	53				

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

INTOCMIT,

Numele si prenumele

MOLNAR AKOS

Numele si prenumele

JUHASZ ATTILA

Semnătura _____

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Formular
NEVALIDAT

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:



TUȘNAD S.A.

535100 BĂILE TUȘNAD, ALEEA SFÂNTA ANA NR.18

Nr. inreg. la ORC: J1993000610193

Cod fiscal: RO4241753

IBAN: RO48BTRLRONCRT0205185803

BANCA TRANSILVANIA



E-MAIL: secretariat@tusnad.ro, WEB: www.tusnad.ro

NOTE EXPLICATIVE

LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

CUPRINS

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia modificarilor capitalului propriu

Nota 1 – Active imobilizate

Nota 2 – Provizioane

Nota 3 – Repartizarea profitului

Nota 4 – Analiza rezultatului din exploatare

Nota 5 – Situatie 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

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Exercițiul financiar încheiat la 31.Dec.24 lei	Exercițiul financiar încheiat la 31.Dec.25 lei
Activități operaționale:		
Rezultat brut	467.861	(277.870)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului brut cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizarea și ajustări pentru imobilizări	2.445.859	2.785.197
Ajustări pentru active circulante	(227.882)	87.226
Provizioane	252.967	(87.243)
Cheltuieli cu dobânzi	-	-
Venituri din dobânzi	(97.098)	(68.382)
(Câștig net)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări		
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din cursul valutar	(2.829)	883
Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	2.838.878	2.438.928
Modificări ale capitalului circulant		
(Creșterea) / Descreșterea stocurilor	(99.151)	(70.354)
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor	99.095	197.497
(Creșterea) / Descreșterea cheltuielilor în avans	(164.661)	(125.701)
Creșterea / (Descreșterea) veniturilor în avans	(20.657)	(47928)
Creșterea /(Descreșterea) datoriilor	113.403	101.734
Dobânzi plătite	-	-
Dobânzi încasate	97.098	68.382
Impozit plătit	185.646	32.438
Numerarul utilizat în activitățile operaționale	3.049.651	2.595.879
Activitatea de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(4.697.338)	(1.635.481)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		
Numerar utilizat în activitatea de investiții	(4.697.338)	(1.635.481)

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

**Modificările numerarului și echivalentelor
de numerar**

Sold la începutul anului	4.292.113	2.644.427
Creșterea / (Descreșterea) numerarului echivalentelor de numerar	(1.647.686)	960.398
Sold la sfârșitul anului	2.644.427	3.604.825

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 09 martie 2026 de către:

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

Numele și prenumele: Rat Razvan-Legian

Semnătura_____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Ec. Juhasz Attila

Calitatea: Director economic

Semnătura_

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al Capitalului propriu	Sold la 01.ianuarie.2024	Creșteri	Reduceri/ 31 decembrie 2025	Sold Distribuiți și 1 ianuarie 2025	Creșteri	Reduceri/ Distribuiți	Sold la 31.decembrie.2025
Capital subscris	30 180 282	-	-	30 180 282	-	-	30 180 282
Prime de capital	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	9 888 388	-	593 367	9 295 020	-	574 187	8 720 833
Rezerve legale	331 058	23 393		354 451	-	-	354 451
Rezerve pentru acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve statutare sau contractuale Rezerve reprezentând surplusul realizat	-	-	-	-	-	-	-
din rezerve din reevaluare	-			-			-
Alte rezerve	2 390 991	-	-	2 390 991	-	-	2 390 991
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierdera neacoperită	-			-			-
Sold creditor	-			-			-
Sold debitor	13 774 909	324 116	-	13 450 794	344 908	-	13 105 885
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	6 616 881	593 367		7 210 248	574 187	-	7 784 435
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	80 200	-	-	80 200	-	-	80 200

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene							
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-
Sold debtor	-	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	341 175	24 987 580	24 960 453	368 301	26 043 299	26 721 908	-
Sold debtor					310 308	-	310 308
Repartizarea profitului	17 059	23 393	17 059	23 393	-	23 393	-
Total capitaluri proprii	35 910 724	25 951 849	25 570 880	36 244 907	25 962 271	27 319 488	35 934 599

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 08 martie 2026 de către:

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Rat Razvan-Legian

Numele și prenumele: Ec. Juhasz Attila

Calitatea: Director economic

Semnătura_

Semnătura_

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025****ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ**

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE**a) Imobilizări necorporale**

	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	-	-	196 157	-	-	196 157
Creșteri	-	-	-	-	-	-
Reduceri	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	-	-	196 157	-	-	196 157
						-
Amortizare cumulat						
Sold la 1 ianuarie 2025	-	-	150 309	-	-	150 309
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	-	-	15 283	-	-	15 283
reduceri sau reluări	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	-	-	165 591	-	-	165 591
Valoarea contabilă netă 1 ianuarie 2025	-	-	45 848	-	-	45 848
Valoarea contabilă netă 31 decembrie 2025	-	-	30 565	-	-	30 565

b) Imobilizări corporale

	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	5 453 412	3 326 603	1 270 526	42 432 818
Creșteri	1 188 185	785 110	150 560	842 565	2 966 420
Reduceri	163 935	11 930	17 181	1 388 361	1 581 408
Sold la 31 decembrie 2025	33 406 527	6 226 592	3 459 981	724 730	43 817 830
Depreciere cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2025	1 920 740	3 428 175	1 895 946		7 244 861
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	2 176 890	354 504	238 520		2 769 914
reduceri sau reluări	0	6 555	17 181		23 736
Sold la 31 decembrie 2025	4 097 629	3 776 125	2 117 285	0	9 991 039
Valoarea contabilă netă 1 ianuarie 2025	30 461 537	2 025 237	1 430 657	1 270 526	35 187 957
Valoarea contabilă netă 31 decembrie 2025	29 308 897	2 450 468	1 342 697	724 730	33 826 791

La 31 decembrie 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 suprafață totală de 15.082 mp.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

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

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

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

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025

La 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017 Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor aflate în sold. garantie

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.

Imobilizări corporale ipotecate, gajate și restricționate

- La 31.12.2025 nu sunt imobilizari ipotecate, gajate sau restrictionate

c) Imobilizări financiare

Acțiuni deținute la entitățile afiliate

La 31 decembrie 2025, Societatea deținea titluri la SC Transilvania Hotels & Travel SA București în valoare de 74.868 lei. Pentru acestea s-a constituit provizion in anul 2020.

	Procent de deținere în capitalul social	Număr de acțiuni	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
SC Transilvania Hotels & Travel SA București	0,987%	29.947	74.868
			<u>74.868</u>
<i>Alte creante imobilizate:</i>		193.557	
Garantie de buna executie CNPP:		192.557	
Garantie CEC:		1.000	

2. PROVIZIOANE

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

Denumirea	Sold la 01.01.2025	Transferuri		Sold la 31.01.2025
		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	165 724	252 967	165 724
	252 967	165 724	252 967	165 724

La 31 decembrie 2024, societatea avea constituite provizioane pentru concediile de odihnă neefectuate de personalul angajat in valoare de 252.967 lei aferent an 2024, iar la 31.12.2025 a contituit provizioane pentru concedii neefectuate aferent an în sumă de 165.724 lei , reducerea din cont in valoare de 252.967 - concedii de odihna neefectuate aferent anul 2024.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Societatea a înregistrat pierdere de 310.308 lei (31 decembrie 2024 : 344.908 lei profit).

Repartizările de mai jos au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

Destinația	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025
	(lei)	(lei)
Profit net de repartizat / (Pierdere)	368 301	-310 308
- rezerva legală	23 393	0
- acoperirea pierderii contabile	0	0
- fond de participare al salariaților la profit	0	0
- surse proprii de finanțare (alte rezerve)	0	0
- dividende	0	0
Profit nerepartizat / (Pierdere)	344 908	-310 308

Situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 au fost aprobate în ședința Adunării Generale a Acționarilor din data de 14 aprilie 2025.

La Adunarea Generală a Acționarilor stabilită pentru data de **28 aprilie 2026** se vor discuta și supune aprobării situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2025.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
1. Cifra de afaceri netă	24.461.072	25.568.102
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	21.689.028	23.202.151
3. Cheltuielile activității de bază	21.689.028	23.202.151
4. Cheltuielile activităților auxiliare	0	0
5. Cheltuielile indirecte de producție		
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	2.772.044	2.365.951
7. Cheltuielile de desfacere	0	0
8. Cheltuieli generale de administrație	2.513.787	2.817.582
9. Alte venituri din exploatare	109.677	105.822
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	<u>367.934</u>	<u>-345.808</u>

Pentru determinarea structurii cheltuielilor în vederea determinării rezultatului de exploatare, conducerea a folosit estimări și calculația realizată în anii 2025 și 2024 pe baza contabilitatii de gestiune pe centre de profit.

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025**

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

	nota	Sold la 31 decembrie 2025 (lei)	Termen de lichidare	
			sub 1 an (lei)	peste 1 an (lei)
Creante comerciale	12	612 511	612 511	
Sume de incasat de la entitati afiliate				
Alte creante	13	122 761	122 761	
		735 272	735 272	0

DATORII

	nota	Sold la 31 decembrie 2025 (lei)	Termen de exigibilitate		
			sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
Datorii comerciale	15	1 000 544	1 000 544	0	0
Împrumuturi din obligațiuni		0	0	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienti		567 735	704 174	0	0
Sume datorate instituțiilor de credit	17	0	0	0	0
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	16	928 253	928 253	0	0
		2 632 970	2 632 970	0	0

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(i) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

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

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

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

(ii) Utilizarea estimărilor

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

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

Leul nu este o moneda convertibilă în afara României.

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

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

C Imobilizări necorporale

(1) Cost

(i) Programe informatice

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) Cheltuieli de cercetare și dezvoltare

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

(iii) Alte imobilizări necorporale

Toate celelalte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

(2) Amortizare

(i) Fond comercial

Societatea nu are înregistrat fond comercial.

(ii) Programe informatice

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

(iii) Cheltuieli de dezvoltare

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

(iv) Alte imobilizări necorporale

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

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

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție. O parte din imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern („HG”) nr. 945/1990, nr. 26/1992, nr. 500/1994, nr. 983/1998, nr. 403/2000 și nr. 1553/2003 prin indexarea costului istoric cu indici prescriși în hotărârile de guvern respective. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din aceste reevaluări au fost creditate inițial în rezerve din reevaluare, iar ulterior, cu excepția reevaluării efectuate în baza HG nr. 1553/2003, în capitalul social, în conformitate cu prevederile respectivelor hotărâri de guvern. HG 1553/2003 prevedea necesitatea ajustării valorii indexate prin comparație cu valoarea de utilizare și valoarea de piață. La 31 decembrie 2011, Societatea a procedat doar la revizuirea valorii clădirilor și construcțiilor speciale prin utilizarea opiniei unor experți evaluatori.

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

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

(2) Amortizare

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

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

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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

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

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

La 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor aflate în sold.

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

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

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

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

(4) Deprecierea imobilizărilor corporale

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025

E Deprecierea activelor

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

F. Titluri deținute ca imobilizări

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

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

G Stocuri

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

H Creanțe comerciale

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

I Investiții financiare pe termen scurt

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

J Numerar și echivalente de numerar

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

K. Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

L Dividende

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

M Împrumuturi

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

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

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

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

(2) Contracte de leasing operațional

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Datorii

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

P Provizioane

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

Q Beneficiile angajaților

(1) Pensii și alte beneficii după pensionare

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

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

(2) Participarea salariaților la profit

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

- există un plan formal și aceste sume sunt determinate și plătite înainte de data emiterii situațiilor financiare; sau

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

În Societate nu operează sistemul participării salariaților la profit.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

R Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

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

(2) Subvenții aferente veniturilor

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

S Impozitare

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

T Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la serviciile furnizate și la bunurile vândute.

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

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

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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

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

U Cifra de afaceri

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

W Cheltuieli de exploatare

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

Y Managementul riscului financiar

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

(i) Riscul de credit

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

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

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) Riscul valutar

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

(iii) Riscul de rată a dobânzii

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

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

(iv) Riscul de lichiditate

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

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

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

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

a) Acțiuni

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

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Transilvania Investment Alliance	250.123.400	25.012.340	82,8764
Persoane juridice	28.343.526	2.834.353	9,3914
Persoane fizice	23.335.892	2.333.589	7.7322
	301.802.818	30.180.282	100,00%

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025 nu s-au efectuat modificări în structura capitalului social, astfel, structura acționariatului este următoarea:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Transilvania Investment Alliance	250.123.400	25.012.340	82,8764
Persoane juridice	28.343.526	2.834.353	9,3914
Persoane fizice	23.335.892	2.333.589	7.7322
	301.802.818	30.180.282	100,00%

Toate acțiunile sunt comune, au același drept de vot și au o valoare nominală la 31 decembrie 2025 de 0,10 lei /acțiune (31 decembrie 2024: 0,10 lei /acțiune).

b) Obligațiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la data de 31 decembrie 2025.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII**a) Salarizarea directorilor și administratorilor**

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

De asemenea, nu există obligații viitoare asumate de Societate în numele directorilor sau administratorilor la 31 decembrie 2025.

Cheltuiala cu salariile:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Administratorilor	289.528	197.806
Directorilor	262.102	272.228

Salarii de plată la sfârșitul perioadei:

	<u>31 decembrie 2024</u> (lei)	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Directori	11.913	11.913

b) Salariați

Numărul de angajați a fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Personal administrativ	7	7
Personal direct productiv	97	102
Personal indirect productiv	23	25
	127	134

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a)	Indicatorul lichidității curente	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	1,55	1,81

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

b)	Indicatorul lichidității imediate	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	1,41	1,65

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 0,5 este considerată corespunzătoare.

2. Indicatori de risc

a)	Indicatorul gradului de îndatorare	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	0%	0%

unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

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

b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	$\frac{\text{Profit înainte plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	-	-

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

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a)	Viteza de rotație a debitelor-clienți	<u>2024</u> (zile)	<u>2025</u> (zile)
	$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	7	7

b)	Viteza de rotație a creditelor – furnizor	<u>2024</u> (zile)	<u>2025</u> (zile)
	$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	13	11

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

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

c)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,69	0,75

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

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

d) Viteza de rotație a activelor totale	<u>2024</u>	<u>2025</u>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,62	0,65

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

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat	<u>2024</u> (%)	<u>2025</u> (%)
$\frac{\text{Profitul înainte rezultatului financiar și impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}}$	0.01	0.00

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

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

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

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
Profit net atribuibil acționarilor / (Pierdere) (lei)	368.301	(310.208)
Numărul acțiunilor ordinare existente la sfârșitul anului	301.802.818	301.802.818
Profit de bază per acțiune (în lei per acțiune)	0,00122	(0,00103)

Societatea este listată în cadrul Sistemului Alternativ de Tranzacționare (AeRO) din cadrul Bursei de Valori București. Ultimul preț de tranzacționare la data de 04 martie 2026 a fost de 0,0700 lei/acțiune.

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

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

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

La 31 decembrie 2025, totalul activului bilanțier este de 39.167.389 lei (la 31 decembrie 2024: 39.511.134 lei).

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

Societatea desfășoară tranzacții cu părți afiliate-societăți la care Societatea de Investiții Financiare Transilvania este acționar majoritar.

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

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

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2024 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u>	
		<u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Dolar SUA	USD	4,7768	4,3417
Euro	EURO	4,9741	5,0985

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**d) Informații referitoare la impozitul pe profit**

Total profit impozabil	258.238
Sponsorizari acordate	10.500
Bonificare 7% conform oug. 153/2020	616
Impozit pe profit 16%	32.438

e) Cifra de afaceri

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

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Venituri din servicii prestate	13.627.469	13.938.473
Venituri din vânzări de mărfuri	102.732	90.511
Venituri din chirii	67.133	65.159
Venituri din vanzarea produselor finite	10.663.740	11.473.959
	24.461.072	25.568.102

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, un procent de 13 % din cifra de afaceri este realizat pe baza contractului direct încheiat cu Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale București (C.N.P.A.D.A.S. București) (9% pentru exercițiul 2024).

f) Evenimente ulterioare datei bilanțului**(i) Modificarea cursului de schimb**

La data de 10 martie 2025, cursul de schimb leu/USD era de 4,5791 (aceasta reprezintă o apreciere a leului față de USD cu 4,14 % față de 31 decembrie 2024), iar cursul de schimb leu/euro era de 4,9756 (aceasta reprezintă o depreciere a leului fata de euro cu 0,03 % față de 31 decembrie 2024).

(ii) Inflația

Rata oficială a inflației comunicată de Institutul Național de Statistică a fost în 1998 de 40,6%, în 1999 a fost de 54,8%, în 2000 a fost de 40,7%, în 2001 de 30,3%, în anul 2002 inflația a fost de 17,8%, în anul 2003 a fost de 14,1%, în anul 2004 a fost de 9,3%, în anul 2005 a fost de 8,6%, în anul 2006 a fost de 4,87%, în anul 2007 a fost de 6,57%, în anul 2008 a fost de 6,3%, în anul 2009 a fost de 4,74%, în anul 2010 a fost de 7,96%, în anul 2011 a fost de 3,14%, în anul 2012 a fost de 4,95%, în anul 2013 a fost de 3,40%, în anul 2014 a fost de 1,07%, în anul 2015 a fost de -0,9%, în anul 2016 a fost de -1,55%, în 2017 a fost de 1,3%, în anul 2018 a fost de 4,6%, in anul 2019 a fost de 3,8%, in anul 2020 a fost de 2,6%, in anul 2021 a fost de 5,1%, in anul 2022 a fost de 13,8% , in anul 2023 a fost de 6,6%, in anul 2024 a fost de 5,1% iar in anul 2025 a fost de 7,3%.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

g) Onorariile plătite auditorilor

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

h) Tranzacții cu părțile afiliate

Societatea de Transilvania Investment Alliance SA, cu sediul în Brașov, strada Nicolae Iorga, nr. 2, deține în prezent 82,87 % din capitalul social al S.C. Tușnad S.A., astfel că, obligația de consolidare la nivel de grup îi revine acesteia.

În cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, Societatea a realizat tranzacții cu entități afiliate (entități controlate de Transilvania Investment Alliance), în timpul desfășurării obișnuite a activității Societății.

Părțile afiliate sunt reprezentate de următoarele persoane juridice:

Societatea Transilvania Hotels & Travel SA (fosta Transilvania Travel SA), are sediul social în București, str. Maria Rosetti nr.35. Activitatea principală este reprezentată de gestionarea locurilor de cazare din unitățile hoteliere și

de alimentație publică, îndeosebi din portofoliul de turism al Transilvania Investment Alliance.

Societatea Transilvania Leasing și Credit IFN SA are sediul social în Brașov, Bulevardul Eroilor, Nr. 3A. Obiectul său principal de activitate este, conform codului CAEN 6491, activități de creditare pe bază de contract (instituție financiară nebancaară).

Societatea International Trade & Logistic Center SA Brașov are sediul social în Brașov, str. Alexandru Vlahuță, nr. 10. Obiectul său principal de activitate este, conform codului CAEN 7020, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate. Pentru Tușnad SA are poziția de manager de proiect.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

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

(i) Achiziții brute de bunuri/prestări de servicii

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Transilvania Leasing și Credit IFN SA	0	0
	0	0

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

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Transilvania Hotels & Travel SA	67.339	0
Transilvania Investments Alliance	0	0

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

	<u>31 decembrie 2024</u> (lei)	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Transilvania Hotels & Travel SA	6.360	0

(ii) Solduri brute rezultate din achiziționări de bunuri/prestarea de servicii

	<u>31 decembrie 2024</u> (lei)	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
International Trade & Logistic Center SA	0	0

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025

(iii) Solduri aferente contractelor de credit

	<u>31 decembrie 2024</u> (lei)	<u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	0	0

(iv) Plăți aferente contractelor de credit

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2024</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2025</u> (lei)
Transilvania Leasing IFN SA	0	0

11. STOCURI

	31 decembrie 2024 (lei)	31 decembrie 2025 (lei)
Materii prime și materiale consumabile	341 187	386.841
Produse finite și mărfuri	19 031	30.960
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	2 809	3.257
	363 028	421.058

12. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2024 (lei)	31 decembrie 2024 (lei)
Creanțe comerciale – clienți	432 790	402.845
Creanțe comerciale – clienți incerti	108 205	195.431
Clienți – facturi de întocmit	183 573	208.600
Furnizori debitori pentru prestări de servicii	11 173	1.066
Ajustări pentru deprecierea clienților incerti	-108 205	-195.431
	627 536	612.511

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025

13. ALTE CREAŢE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	(lei)	(lei)
Alte creanțe față de personal	186 509	96.463
Impozit pe profit	45 380	12.942
TVA de recuperat	0	0
Alte creanțe-TVA neexigibilă	73 336	17.074
Alte creanțe sociale		
Subvenții guvernamentale	2 250	0
Alte creanțe – debitori diverși	289 764	288.288
Decontări operațiuni în participație		
Ajustări pentru deprecierea creanțelor furnizori debitori	-279 064	-279.064
Alte creanțe privind bugetul de stat	0	0
	318 175	135.703

14. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	(lei)	(lei)
Conturi curente în lei	2 475 175	3.490.285
Conturi curente în valută	141 205	66.391
Numerar în casierie	14 354	12.884
Alte valori		
Sume în curs de decontare	13 692	35.264
	2 644 427	3.604.825

15. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	(lei)	(lei)
Furnizori interni		
- de servicii și stocuri	838 385	704.429
- de imobilizări	89 407	135.908
Furnizori interni		
- de servicii și stocuri	0	0
- de imobilizări	0	0
Furnizori - facturi nesosite	259 936	160.207
	1 187 728	1.000.544

TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025

**16. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE
ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN**

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(lei)	(lei)
Datorii în legătură cu personalul	425 813	423.533
Datorii față de bugetele statului	457 540	484.233
Creditori diverși	21 981	19.813
Alte impozite și taxe	11 891	674
Alte imprumuturi si datorii asimilate		
	917 225	928.253

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(lei)	(lei)
Porțiunea curentă		
Credit investiții SC Transilvania Leasing IFN SA	0	0
Porțiunea pe termen lung		
Credit investiții SC Transilvania Leasing IFN SA	0	0

La 31 decembrie 2025 societatea nu are credite angajate la institutiile de credit.

18. IMPOZITUL PE PROFIT

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

Rata curentă a impozitului pe profit în România este de 16% (în cursul exercițiului financiar 2023 – 16%), atât pentru activitățile la intern cât și pentru activități de export.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 decembrie 2025

19. CHELTUIELI CU MATERIIILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
Cheltuieli cu materii prime	3.169.092	3.298.310
Cheltuieli cu materiale auxiliare	560.857	576.260
Cheltuieli cu combustibili	151.698	162.498
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	229.972	69.574
Cheltuieli cu piesele de schimb	10.061	9.649
	4.121.679	4.116.291

20. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	247.490	230.156
Cheltuieli cu chiriile	0	7.499
Cheltuieli cu primele de asigurare	7.674	6.813
Cheltuieli cu pregătirea personalului	23.710	13.062
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	78.257	193.939
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	13.991	20.258
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	15.765	17.248
Cheltuieli poștale și taxe de comunicații	29.491	26.921
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	83.760	102.345
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	2.111.194	2.533.991
	2.611.333	3.152.231

21. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
Salarii și indemnizații	8.860.833	10.182.935
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	213.798	240.476
Tichete de masă	885.058	898.472
Cheltuieli cu colaboratorii	656.477	530.958
	10.616.166	11.852.841

22. ALTE CHELTUIELI

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	0	0
Donatii acordate	19.310	10.500
Amenzi, despăgubiri, penalități	3.250	6.697
Alte cheltuieli	5.037	6.581
Rezultat (+/-)	27.597	23.778

a. REZULTATUL FINANCIAR – PROFIT / (PIERDERE), NET

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 (lei)
Venituri din dobânzi	97.098	68.382
Cheltuieli privind dobânzile	0	0
Venituri din diferențe de curs valutar	3.398	439
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	569	883
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor financiare	0	0
	99.927	67.939

a. CONTINGENȚE

i. Litigii și dispute

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

ii. Remunerarea administratorilor

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

iii. Impozitarea

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

24. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

iv. Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2024.

v. Contingențe legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2024 pentru niciun fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere sau privind elemente ale mediului înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

vi. Asigurări încheiate

La sfârșitul anului 2023, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru autoturismele deținute în proprietate și pentru răspundere profesională a administratorilor.

vii. Prețul de transfer

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

24. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

viii. Ajustarea taxei pe valoare adaugata

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

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 08 martie 2026 de către:

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Rat Razvan-Legian

Numele și prenumele: Ec. Juhasz Attila

Calitatea: Director Economic

Semnătura_

Semnătura_

Raportul de gestiune al administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025

**Raport anual conform Regulamentul ASF nr. 5/2018
Pentru exercitiul financiar 01.01.2025 – 31.12.2025**

TUSNAD S.A.

- 1 Sediul social: Baile Tusnad, Aleea Sfanta Ana nr. 18, CP 535100
- 2 Nr. telefon: 0266 335292; nr. fax: 0266 335108
- 3 Cod Unic de Inregistrare: RO 4241753
- 4 Nr de ordine in Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Harghita:
J19/ 610/ 1993
- 5 Piața pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: Piata AeRo
- 6 Capitalul social subscris si varsat: 30.180.281,80 lei
- 7 Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate:
301.802.818 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 lei/ acțiune

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1. a . Activitea de baza a societatii

TUSNAD S.A. Băile Tușnad este societate comerciala pe actiuni, având ca obiect de activitate turismul balnear:

- hoteluri și restaurante (cod CAEN 55)
- sanatate si asistenta sociala (cod CAEN 85).

b. Infiintarea societatii

Tusnad S.A. este continuutoarea fostei Intreprinderi Balneoclimaterice Băile Tusnad, ce a fost reorganizată in baza Legii nr. 15/1990 și H.G. nr. 1041/1990. Societatea Tusnad S.A. este înregistrată la Oficiul Registrului Comertului Harghita din anul 1993 si functioneaza conform actului constitutiv si a legislatiei in vigoare.

In cursul exercitiului financiar 2025, societatea si-a desfasurat activitatea in conformitate cu hotararile aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor si in baza deciziilor adoptate de Consiliul de Administratie in vederea gestionarii patrimoniului societatii in conditii de rentabilitate.

c.In exercițiul financiar 2025 nu au fost evenimente de natura fuziunii, divizări sau alte forme de reorganizare.

Societatea nu are filiale.

d. Achizitii si/sau instrainari de active

Volumul investițiilor realizate în perioada de raportare este de **2.020.072 lei**, reprezentând:

Constructii	1.090.402 lei
Echipamente tehnologice	764.628 lei.
Aparate	14.482 lei.
Mijloace de transport	0 lei
Mobilier	150.560 lei.

Activitatea societății în anul 2025 s-a desfășurat prin cele 2 complexe hoteliere aparținând Tusnad sa:

- Complex Hotelier O3zone - perioada de activitate 365 zile
- Complex hotelier Tusnad - perioada de activitate 365 zile.

e. Principalele rezultate ale evaluării activității societății

1	rezultat din exploatare	-345.808 lei
2	rezultat financiar	67.938 lei
3	rezultat brut	-277.870 lei
4	rezultat net	-310.308 lei
5	datorii – total	2.645.912 lei
6	capitaluri proprii	35.934.599 lei
7	activ net contabil/actiune 35.934.599/ 301.802.818 actiuni= 0,12 lei/actiune	

1.1.1. Elemente de evaluare generala

Rezultatele sintetice ale activității desfășurate în anul 2025 sunt următoarele:

a) pierdere	310.308 lei
b) cifra de afaceri	25.568.102 lei
c) export	-
d) costuri	26.020.615 lei
e) % din piața detinut	Nu detinem informații
f) lichiditate (disponibil în cont) + alte valori	3.604.825 lei

1.1.2 Nivelul tehnic al societății

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate

a) Serviciile de cazare, alimentare publică, tratament balnear au fost valorificate în baza contractelor de prestări servicii încheiate cu Casa Națională de Pensii, Casa de Asigurări de Sănătate Harghita, touroperatori (Bibi Touring Touroperator, Eximtur, Travelminit, Accent Travel) și individual.

b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în venituri pentru ultimii 3 ani :

- lei -

Servicii	2023	%CA	2024	%CA	2025	%CA
Cazare	9.226.579	44%	10.828.563	44%	10 499 973	41%
Restaurant	9.278.913	45%	10.766.471	44%	11 564 470	45%
Tratament	1.766.815	8%	2.315.996	9%	2 779 265	11%
Alte	531.850	3%	550.042	2%	659235	3%
TOTAL	20.804.156	100%	24.461.072	100%	25 568 102	100%

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materială

Aprovizionarea tehnico-materiala se face din surse interne pe baza de contracte, la preturi de oferta in limitele consumurilor curente, de catre departamentul de aprovizionare.

Toate mărfurile alimentare și materialele aprovizionate sunt însoțite de certificate de calitate, declarații de conformitate sau alte documente în funcție de specificul fiecărui produs.

Aprovizionarea cu materii prime se face direct de la furnizori sau distribuitori direcți, reușindu-se astfel negocierea unor prețuri avantajoase pentru societate. La nivel intern, se fac analize privind raportul pret/calitate.

Stocurile de materii prime și materiale sunt mentinute la nivelul minimului necesar. Datorită aprovizionării sistematice nu se creează goluri în stocul de materii prime și materiale. Acest lucru determină o bună viteză de rotație a stocurilor.

Principalii furnizori:

Grad de dependenta

- Met Romania – gaz,	mica
- Harghita Energy – energie electrica	mica
- Bertis S.R.L. Sf. Gheorghe – produse din carne;	medie
- Egyed Company – produse alimentare;	medie
- Amigo Intercost S.R.L. Miercurea Ciuc	
bauturi racoritoare si bauturi alcoolice	medie
- Booking.com – intermediere	mica
- Gospodarie comunala Baile Tusnad	mare

Volumul desfacerii marfurilor

Indicator	2023	2024	2025
Volumul desfacerii marfurilor	325917	102732	86228
Stocuri de marfuri	107781	19031	30960
Ponderea stocurilor fata de volumul desfacerii marfurilor %	33%	19%	36%

1.1.4. Evaluarea activitatii de vânzare**a) Evolutia vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung**

Veniturile se realizeaza in prezent de pe piata interna si nesemnificativ de pe piata externa. Pentru viitor se are in obiectiv si atragerea in numar mai mare a turistilor straini pentru odihna, wellness, tratament si business prin oferirea de pachete de servicii adecvate acestora si printr-o promovare pe pietele externe.

In analiza evolutiei principalilor indicatori ai activitatii turistice pentru anul 2025, primul indicator analizat este gradul de ocupare al locurilor de cazare (indicele mediu de utilizare a capacitatii în functiune), care la nivelul anului 2025 a fost de 47,96 %, sub anul 2024 (48,02%).

	Anul 2022	Anul 2023	Anul 2024	Anul 2025
Total turiști, din care:	21.633	23.104	23 929	22 466
- turiști români	20.545	21.994	22 671	21 277
- turiști străini	1.088	1.110	1 258	1 189
Total zile-turist, din care:	70.546	75.695	78 037	77 721
- capacitate in functiune	158.850	162.060	164 280	162 060
- zile-turist români	67.079	72.027	76 796	76 796
- zile-turist străini	3.467	3.668	1 241	1 241
Grad de ocupare (%)	44,41%	46,71%	48,02%	47.96%

Gradul de ocupare pentru hotel Tusnad la 31.12.2025 a fost de 56% iar pentru Hotel O3zone a fost de 41%, media pe societate fiind de 48%.

	Complex Hotelier	zile turist realizate	sosire persoane	zile turist/ persoane	camere ocupate	sosiri camere	grad de ocupare	zile/camere
2024	O3zone	34 097	14 958	2.28	16 626	7 277	41%	2,28
	Tusnad	43 940	8 971	4.90	24 353	4 727	62%	5,15
	TOTAL	78 037	23 929	3,26	40 979	12 004	48%	3,41
2025	O3zone	33 942	14 793	2.29	16 452	7 184	41%	2.29
	Tusnad	43 779	7 673	5.71	24 162	4 097	56%	5.90
	TOTAL	77 721	22 466	3.46	40 614	11 281	48%	3.60

Defalcarea circulației turistice pe surse pentru **Hotel O3zone**:

HOTEL O3ZONE	2023	2024	2025
Agentii grupuri	1477	1 720	1 545
Agentii individual	4904	4 208	3 786
Online reserv.	10971	9 555	10 396
Grupuri companii	4076	4 976	4 891
Individuali	12310	13 638	13 324
TOTAL zile-turist	33738	34 097	33 942
Sosiri persoane	14.613	14 958	14 793
<i>Durata medie sejur</i>	2,31	2,28	2.29
<i>zile turist/persoane</i>	41%	41%	41%
zile de functionare	365	365	365

Constatam o crestere usoara a sejurului mediu aferent complexului O3zone, de 2,29 zile-turist fata de 2,28 in anul 2024.

Defalcarea circulației turistice pe surse de proveniența turiști, pentru **Hotel Tusnad**:

Zile-turist

HOTEL TUSNAD	2023	2024	2025
Agentii individual	5.590	7.774	4 910
Online res.	3.266	3.938	7 025
CNPP	15.763	10.473	15 592
Individuali	15929	20.187	14 642
Agentii grupuri	181	294	288
Grupuri companii	1.228	1.274	1322
TOTAL	41957	43.940	43 779
Sosiri persoane	8.491	8.971	7 673
<i>zile turist/persoane</i>	4,94	4,90	5.71
gr. de ocup.	53%	62%	56%
zile de functionare	365	365	365

Se observa ca turistii sositi prin CNPP la hotel Tusnad detin in continuare cea mai mare pondere (36%) cu toate ca societatea si-a diminuat simtitor dependenta fata de acest client. In cifra de afaceri a Hotelului Tusnad ponderea venitului aferent CNPP este de 26%. Eforturile de modernizare a complexului Tusnad din vizeaza tocmai atragerea si a altor categorii de turisti, inclusiv a turistilor sositi in ambulatoriu in baza de tratament prin decontarea partiala a procedurilor cu Casa de Asigurari de Sanatate.

b) Situatia concurentiala

Principalii concurenți ai societății TUSNAD S.A. pe plan local sunt:

- HB Hotels S.A. (în domeniul serviciilor de cazare și alimentație publică) ;
- Balványos Resort;
- Lempes Construct – complex Ana;

Intensitatea competiției este mare. Numărul concurenților este stabil de asemenea și cotele de piață considerăm a fi stabile. Poziția concurențială a hotelurilor O3zone și Tusnad este puternică, având capacitate de cazare ridicată și activitate de promovare accentuată.

Pensiunile din stațiune reprezintă de asemenea o concurență, asigurând cazare și eventual servicii de masă. Insa spa-ul de care dispune Hotelul O3zone și baza de tratament de la Hotel Tusnad diferențiază clar produsul oferit de unitățile noastre de cele ale pensiunilor.

Pe plan regional/national putem considera mult mai multe unități a fi concurenți ai societății noastre. Insa amplasarea favorabilă a hotelurilor O3zone și Tusnad în stațiunea balneoclimatică Baile Tusnad au permis obținerea unei cote de piață bune în domeniul unităților de primire turistică din stațiuni și zona montană.

Piața de distribuție turistică este fragmentată și competitivă atât pe plan local cât și la nivel regional în consecință și gradul de flexibilitate a tarifelor este mult mai ridicat. În ultima perioadă, se observă un interes tot mai mare pe calitatea și diversitatea serviciilor.

c) Societatea este dependentă într-o proporție de 13% de CNPP, în anul 2025 ponderea fiind de 9%.

1.1.5. Personalul societății

a) Nivelul de pregătire a angajaților societății:

	<i>Început</i>	<i>Sfârșit</i>	<i>%</i>
<i>Categorii socio-profesionale</i>	<i>an 2025</i>	<i>an 2025</i>	
Total, din care:	139	134	96%
- personal cu funcții de conducere	1	1	100%
- personal cu funcții de execuție cu studii superioare	19	19	100%
- funcționari cu studii medii	4	4	100%
- maeștrii, tehnicieni și alt pers. de specialitate cu studii medii	19	19	100%
- muncitori calificați	64	63	98%
- muncitori necalificați	32	28	88%

Conducerea societății are în vedere permanent calificarea și perfecționarea angajaților societății și asigură participarea salariaților la cursuri de perfecționare/recalificare în vederea dezvoltării calității serviciilor.

b) Raporturile dintre conducerea societatii si angajati sunt constructive si nu exista conflicte.

1.1.6 Aspecte legate de impactul activitatii asupra mediului inconjurator

Desfasurarea activitatii de baza a societatii este in deplina concordanta cu reglementarile legale privind protectia mediului si nu exista litigii cu privire la incalcarea de catre TUSNAD S.A. a legislatiei de protectie a mediului inconjurator.

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare – dezvoltare

In 2025 TUSNAD SA a continuat activitatea de cercetare în colaborarea cu reprezentanții UMF Cluj . De asemenea s-a pregătit un proiect finanțat din fonduri europene "Dezvoltarea capacităților de cercetare și inovare a societății TUȘNAD SA" pentru realizarea unei structuri CDI în cadrul bazei de tratament la Hotelului Tusnad.

1.1.8 Managementul riscului

Societatea, prin conducerea acesteia, se preocupa permanent de gestionarea riscurilor aferente activitatii.

Indicatori financiari sintetici	2022	2023	2024	2025
Rata de rotație a activelor circulante – zile	114	98	59	68
Rata curentă	2,55	2,30	1,55	1.81
Gradul de îndatorare	-	-	-	-
Viteza de rotație a debitelor – clienți – zile	7	7	7	7
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,68	0,62	0,69	0,75

Rata de rotatie a activelor circulante este un indicator ce caracterizeaza eficienta cu care sunt folosite activele circulante ale intreprinderii. Se calculeaza ca raport intre cifra de afaceri si active circulante inmultit cu numarul de zile de referinta (365) si reflecta numarul de zile necesare efectuării unei rotatii a activelor circulante.

Rata curenta, reflecta raportul intre activele circulante disponibile si datoriile curente. Practica sugereaza ca un nivel de 2 :1 este potrivita pentru majoritatea afacerilor, deoarece aceasta proportie ar asigura acoperirea tuturor datoriilor curente prin active circulante cel putin o data. O lichiditate excesiv de mare inseamna stocuri supradimensionate, nivel al numerarului foarte ridicat.

Gradul de indatorare se determina ca raport intre capitalul imprumutat si capitalul propriu.

Prin capital imprumutat se intelege totalul creditelor si imprumuturilor cu termen de rambursare peste un an. Un grad de indatorare sub 0,30 indica o rezerva in apelarea la credite si imprumuturi.

Viteza de rotatie a debitelor clienti reflecta numarul mediu de zile de incasare a clientilor.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate exprima numarul de rotatii efectuate de activele imobilizate pentru realizarea cifrei de afaceri. Indicatorul inregistreaza o crestere ceea ce indica o crestere a eficientei utilizarii activelor.

Politicile si obiectivele societatii privind managementul riscului

Riscuri identificate la nivelul societatii:

- dependenta de CNPP la hotelul Tusnad care va putea fi diminuat odata cu ridicarea gradului de clasificare si cresterea veniturilor la hotelul O3zone prin atragerea altor categorii in afara celor sositii prin CNPP.

- fluctuatia fortei de munca – reprezinta un risc major avand in vedere oferta redusa de forta de munca din orasul Baile Tusnad, societatea intampinand greutati in recrutarea personalului calificat.

- starea precara a bazei materiale la Hotel Tusnad si a Bazei de Tratament, acesta necesitand investitii peste posibilitatile de finantare din surse proprii ale societatii. In anul 2025 au fost modernizate 12 camere cu infrastructura aferenta. Pentru anul 2026 se are in vedere continuarea modernizarii spatiilor comune.

Masurile avute in vedere privind gestionarea riscurilor :

- management riguros al costurilor,
- diversificarea, dezvoltarea și promovarea continuă a pachetelor de servicii care să conducă la creșterea satisfacției clientilor,
- gestionarea eficientă a resurselor umane în corelare cu capacitățile în funcțiune si buna desfasurare a activitatii,
- aprovizionarea ritmică și stocaj minim al mărfurilor, materiilor prime și materialelor consumabile,
- eficientizarea fluxurilor de numerar prin măsuri de urmărire a scadenței creanțelor și datoriilor,
- angajarea cheltuielilor în corelare cu momentul realizării venitului în strânsă concordanță cu asigurarea disponibilităților.

1.1.9 Elemente de perspectiva ale activitatii societatii

a) Nu exista tendinte, evenimente sau factori majori de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea societatii.

b) Continuarea modernizarii Hotelului Tusnad si a Bazei de Tratament vor avea ca efect cresterea semnificativa a cifrei de afaceri pe acest complex prin practicarea a unei alte categorii de tarife si prin atingerea unui grad ridicat de ocupare.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1. Principalele capacitati de cazare, alimentatie publica si tratament aflate in patrimoniul societatii sunt:

Denumire	An P.I.F.	Supr. const -mp-	Supraf. desfas. -mp-	Capacitate de cazare	Mod administrare
Complex Tușnad Str. Oltului nr.87	1976	1.883	6.872	216 locuri cazare	Directa
Complex O3ZONE Al. Sfanta Ana nr.2	1977	2.128	7.069	228 locuri cazare	Directa
Baza de tratament Al. Sfanta Ana nr.49	1981	2.506	4.456		Directa

2.2. Societatea Tusnad SA nu s-a confruntat cu probleme legate de dreptul de proprietate.

3. Piata valorilor mobiliare emise de TUSNAD S.A.

3.1. Valorile mobiliare emise de societate se tranzactioneaza pe piata AeRo, cu simbolul de piata TSND.

Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de societatea de registru Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

3.2. Societatea nu a platit dividende actionarilor in ultimii 5 ani.

Asigurarea resurselor de capital pe termen mediu și lung reprezintă o coordonata majoră a strategiei emitentului.

3.3. Societatea nu a efectuat cumparari de actiuni proprii

3.4. Societatea nu detine filiale

3.5. Societatea nu a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creante,

4. Conducerea societatii comerciale

Conducerea societății, potrivit prevederilor statutare, este asigurată de Adunarea generală a Acționarilor care decide strategia activității acesteia și asigură politica ei economică și comercială și este administrată de Consiliul de Administrație, desemnat de către Adunarea Generală a Acționarilor.

4.1. Administratori

a)

În perioada 01.01.2025-31.12.2025, Consiliul de administratie a fost format din:

- 1 Radulescu Sorin-Ion – economist – presedintele consiliul de administratie din 22.10.2024 – pana la 28.05.2025

- 2 Rat Razvan-Legian – economist - presedintele consiliul de administratie incepand cu 29.05.2025
- 3 Leopold-Ovidiu Pop – economist, membru in consiliul de administratie
- 4 Chitu Florica – economist, membru in consiliul de administratie.

b) Nu a existat nici un acord, intelegere sau legatura de familie intre administratori si o alta persoana datorită căreia administratorul a fost numit.

c) Participarea administratorilor la capitalul societatii
- nu e cazul.

d) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale

La data de 31.12.2025, capitalul social al Tusnad S.A. este in valoare de 30.180.282 lei, impartit in 301.802.282 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 lei/ acțiune.

Actionar	Numar actiuni	Valoarea C.S.	%
Transilvanian Investments Alliance	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
Total	301802818	30180282	100

e) Nu a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui.

f) Numarul de sedinte CA in anul 2025: 8.

g) Veniturile totale ale membrilor Consiliului de administratie si ale conducerii executive aferente anului financiar 2025 au fost de 470.034 lei.

4.2. Conducerea executiva a fost formata din:

1. Director general

Molnar Akos – pe baza de contract de mandat – 01.10.2020-05.12.2027

b) Nu a existat acord, intelegere sau legatura de familie intre membrii conducerii executive si o alta persoana datorită căreia se datorează numirea lor.

4.3. Administratorii si membrii conducerii executive nu au fost implicati in litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea desfasurata in cadrul TUSNAD S.A.

5. Situatia financiar – contabila

a) elemente de bilanț:

Evolutia situatiei patrimoniale in perioada 2023 – 2025:

<i>Elemente patrimoniale</i>	2023	2024	2025
Total activ:	39.081.248	39.511.134	39 167 389
Active imobilizate	33.440.757	35.353.613	34 050 914
-imobilizari corporale	33.350.660	35.187.957	33 826 791
Active circulante	5.600.796	3.953.166	4 786 419
Cheltuieli in avans	39.695	204.355	330 056
Total pasiv:	39.081.248	39.511.134	39 167 389
Capitaluri proprii	35.876.606	36.244.906	35 934 599
- capital social	30.180.282	30.180.282	30 180 282
Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	284.127	252.967	165 724
Datorii	2.430.776	2.544.179	2 645 912
- sub 1 an	2.430.776	2.544.179	2 645 912
Subventii pentru investitii	489.739	469.081	421 153
Activ net contabil	35.876.606	36.244.907	35 934 599
Nr. total actiuni	301.802.818	301.802.818	301 802 818
Activ net/actiune (lei)	0,12	0,12	0.12
Valoare nominala (lei/actiune)	0,1	0,1	0.1

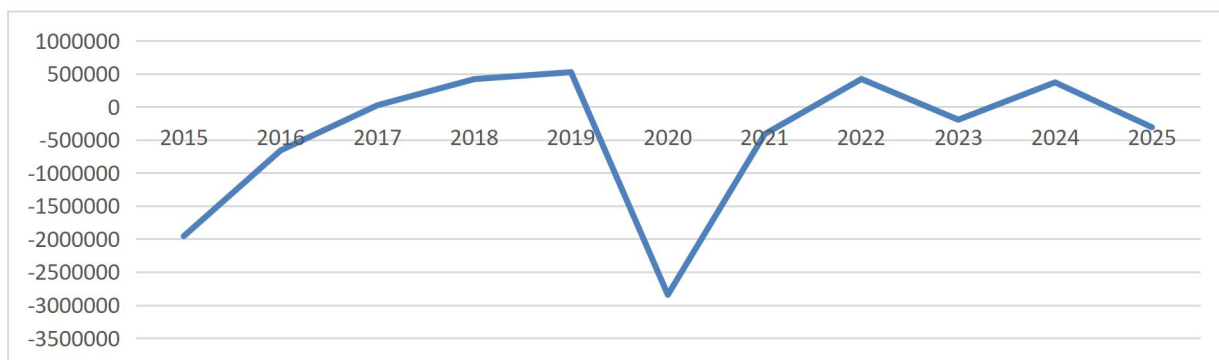
In anul 2025 activul net contabil se mentine aproape de cel din 2024.

Datorii	2.645.912,33 lei
Decontări cu personalul	423 533.24 lei
Alte contribuții, impozite și taxe locale	497 848.90 lei
Creditori (avansuri)	723 986.04 lei
Furnizori	840 336.67 lei
Furnizori facturi nesoosite	160 207.48 lei

b) contul de profit și pierderi:**Contul de profit si pierdere la 31.12.2025**

<i>Indicatori economici</i>	2023	2024	2025	Diferenta
	1	2	3	4=3-2
Cifra de afaceri	20.804.156	24.461.072	25568102	1107030
Venituri din exploatare	20.969.225	24.570.883	25673924	1103041
Cheltuieli pt. exploatare	20.599.773	24.202.949	26019732	1816783
Rezultatul din exploatare	369.452	367 934	-345808	-713742
Venituri financiare	157.777	100 496	68821	-31675
Cheltuieli financiare	976	569	883	314
Rezultatul financiar	156.801	99 927	67938	-31989
Venituri totale	21.127.002	24 671 379	25742745	1071366
Cheltuieli totale	20.600.749	24 203 517	26020615	1817097
Rezultat brut	526.253	467 861	-277870	-745731
Rezultat net	341.175	368 301	-310308	-678609

Veniturile au înregistrat o creștere de 4% comparativ cu anul precedent, în timp ce cheltuielile au crescut cu 8% ritm. Astfel, în anul 2025, Tusnad SA inregistreaza pierdere de 310.308 lei.

Evolutia rezultatului net in perioada 2015-2025

Rezultatul net obtinut de societate a s-a imbunatatit constant de la relansarea hotelului O3zone in anul 2013 pana in anul 2019. Anul 2020 a fost marcat de pandemia de covid 19 si de masurile de limitare a acestuia, turismul fiind puternic afectat, implicit si Tusnad SA.

Comparativ cu prevederile bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2025, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, rezultatele la 31.12.2025, defalcat pe cele doua complexe hoteliere si societate se prezinta astfel:

Venituri

Indicatori	Hotel TUSNAD		Hotel O3ZONE		TOTAL		realizat fata de
	2025	BVC	2025	BVC	2025	BVC	BVC
- tratament balnear	2 779 265	2 450 210	-	-	2 779 265	2 450 210	113%
- cazare hotel	4 406 261	4 766 040	6 093 712	7 547 298	10 499 973	12 313 338	85%
- serv. agrement	99 049	49 600	560 187	558 252	659 235	607 852	108%
- chirii	56 808	58 200	8 351	16 821	65 159	75 021	87%
- vanzari marfuri	5 399 039	5 054 040	6 165 431	6 065 033	11 564 470	11 119 073	104%
- alte venituri	86 419	18 504	19 403	-	105 822	18 504	572%
Total venituri din exploatare	12 826 841	12 396 594	12 847 084	14 187 404	25 673 924	26 583 999	97%
CIFRA DE AFACERI	12 740 422	12 378 090	12 827 680	14 187 404	25 568 102	26 565 494	96%

Cifra de afaceri bugetata a fost realizata in proportie de 96%.

Cheltuieli

Indicatori	TUSNAD		O3ZONE		TOTAL		realizat fata de
	2025	BVC	2025	BVC	2025	BVC	BVC
- chelt.materiale	554 782	437 558	704 987	880 740	1 259 769	1 318 298	96%
- chelt.obiecte de inventar	104 122	53 796	126 537	279 293	230 658	333 089	69%
- chelt. cu utilitati	1 036 718	963 576	1 068 955	1 130 072	2 105 673	2 093 648	101%
- chelt. cu marfuri	1 532 325	1 531 527	1 816 084	1 895 323	3 348 409	3 426 850	98%
- chelt. intretinere, reparatii	92 295	113 304	137 861	196 855	230 156	310 159	74%
- chelt cu chirii	6 355	0	1 145	-	7 499	-	
- chelt. prime, asigurari	2 837	5 100	3 975	16 500	6 813	21 600	32%
- chelt. cu colaboratori	253 275	188 778	277 683	278 754	530 958	467 532	114%
- chelt .protocol, reclama, publ.	54 406	54 000	139 532	97 441	193 939	151 441	128%
- chelt.cu deplasari	8 061	1 800	9 188	6 721	17 248	8 521	202%
- chelt postale	9 112	10 032	17 809	16 320	26 921	26 352	102%
- chelt. bancare	11 594	0	90 699	103 568	102 293	103 568	99%
- alte chelt.cu terti	1 003 337	858 263	1 636 100	1 549 163	2 639 436	2 407 426	110%
- chelt. taxe si impozite	845 438	627 499	174 372	222 700	1 019 810	850 199	120%
- chelt. cu salarii	5 795 243	5 409 880	5 526 641	5 589 340	11 321 883	10 999 220	103%
- chelt. cu amortisment	1 325 739	1 239 739	1 546 683	1 407 609	2 872 423	2 647 349	109%
- alte chelt.	91 846	0	101 241	6 000	193 088	6 000	3218%
- provizioane	-40 850	0	-46 393	-	-87 243	0	
Total cheltuieli ptr exploatare	12 686 634	11 494 854	13 333 099	13 676 397	26 019 733	25 171 251	103%

Cheltuielile de exploatare inregistrate in anul 2025 au fost de 26.019.733 lei, cu 3% peste cele

bugetate.

Cheltuielile cu salariile in valoare de 11.321.883 lei sunt cu 3% peste cele prevazute pe fondul cresterii salariului minim.

Cheltuielile cu obiectele de inventar constau din obiecte de inventar achizitionate in vederea completarii dotarii complexelor hoteliere Tusnad si O3zone.

Cheltuielile cu colaboratorii au depasit cele bugetate cu 14% ca urmare a cheltuielilor neprevazute cu zilierii in valoare de 60.924 lei cu 40% sub cele inregistrate anul anterior.

Cheltuielile cu protocolul si reclama constau in cea mai mare parte din costurile de promovare a celor doua complexe hoteliere, in special in mediul online.

Cheltuielile cu taxele si impozitele sunt mai mari decat cele bugetate cu 20% datorita scaderii proratei tva la complexul hotelier Tusnad.

Rezultate

Indicatori	TUSNAD		O3ZONE		TOTAL		realizat fata de
	2025	BVC	2025	BVC	2025	BVC	BVC
Rezultatul exploatarii	140 207	901 741	-486 015	511 007	-345 809	1 412 748	-24%
Venituri financiare	0	0	68 822	60 886	68 822	60 886	113%
Chelt. financiare	0	0	883	-	883	0	
Rezultat financiar	-	0	67 939	60 886	67 939	60 886	112%
VENITURI TOTALE	12 826 841	12 396 594	12 915 905	14 248 290	25 742 746	26 644 884	97%
CHELTUIELI TOTALE	12 686 634	11 494 854	13 333 982	13 676 397	26 020 616	25 171 251	103%
REZULTAT BRUT	140 207	901 741	- 418 076	571 892	- 277 870	1 473 633	-19%
Impozit pe profit	32 438	144 279	-	91 503	32 438	235 781	14%
Rezultat NET	107 769	757 462	-418 076	480 390	-310 308	1 237 852	-25%
GRAD DE OCUPARE	56%	58%	41%	45%	47.96%	51%	94%

Rezultatul brut al exercitiului financiar 2025 este pierdere de 277.870 lei, fata de profitul bugetat de 1.237.852 lei, rezultatul net inregistrat fiind pierdere de 310.308 lei.

c) FLUXURI DE NUMERAR NET GENERATE DE ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la 31.Dec.24 lei	Exercițiul financiar încheiat la 31.Dec.25 lei
Activități operaționale:		
Rezultat brut	467.861	(277.870)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului brut cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizarea și ajustări pentru imobilizări	2.445.859	2.785.197
Ajustări pentru active circulante	(227.882)	87.226
Provizioane	252.967	(87.243)
Cheltuieli cu dobânzi	-	-
Venituri din dobânzi	(97.098)	(68.382)
(Câștig net)/Pierdere netă din ieșirea de imobilizări		
Ajustări pentru pierderi/(câștig) din cursul valutar	(2.829)	883
Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	2.838.878	2.438.928
Modificări ale capitalului circulant		
(Creșterea) / Descreșterea stocurilor	(99.151)	(70.354)
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor	99.095	197.497
(Creșterea) / Descreșterea cheltuielilor în avans	(164.661)	(125.701)
Creșterea / (Descreșterea) veniturilor în avans	(20.657)	(47928)
Creșterea / (Descreșterea) datoriilor	113.403	101.734
Dobânzi plătite	-	-
Dobânzi încasate	97.098	68.382
Impozit plătit	185.646	32.438
Numerarul utilizat în activitățile operaționale	3.049.651	2.595.879
Activitatea de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(4.697.338)	(1.635.481)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		
Numerar utilizat în activitatea de investiții	(4.697.338)	(1.635.481)
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Sold la începutul anului	4.292.113	2.644.427
Creșterea / (Descreșterea) numerarului echivalentelor de numerar	(1.647.686)	960.398
Sold la sfârșitul anului	2.644.427	3.604.825

6. Lucrari de investitii

Investitii realizate in anul 2025 :

SECTIA	Valoare
HOTEL OZONE	899 332
BAZA DE TRATAMENT	90 072
TEHNIC	22 993
BUCATARIE OZONE	19 792
REST TUSNAD	5 685
REST OZONE	19 588
SPA	11 750
HOTEL TUSNAD	950 860
TOTAL	2.020.072

Investitii in curs : 347.191 lei

Obiectiv

	Valoare
Hotel O3zone - etaj 4 jakuzi	145.685
Hotel Tusnad – jakuzi	111.717
Baza de Tratament – acoperis cladire	89.789

7. Proiecte pentru anul 2026

Strategia societatii pentru perioada urmatoare vizeaza in principal urmatoarele obiective:

- continuarea procesului de modernizare a hotelului Tusnad si a bazei de tratament;
- dezvoltarea serviciilor de wellness si spa in cadrul complexului O3zone;
- cresterea atractivitatii serviciilor de tratament balnear pentru pacientii din sistemul de asigurari de sanatate;
- atragerea unui numar mai mare de turisti individuali si turisti straini;
- consolidarea prezentei pe platformele de rezervari online si diversificarea canalelor de distributie;
- cresterea gradului de ocupare si optimizarea structurii costurilor operationale.

8. Situația litigiilor

În data de 31.12.2025 TUȘNAD SA nu are pe rol procese semnificative.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
Rat Razvan-Legian

Anexa la raport C.A. conform reglementarilor Codului de Guvernanta Corporativa AERO

Indicativ	Prevederi ce trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
A1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în regulamentul Consiliului.	DA		
A2	Orice alte angajamente și obligații profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	DA		
A3	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A4	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui. Trebuie să conțină de asemenea numărul de ședințe ale Consiliului.	DA		
A 5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada în care aceasta cooperare este impusă de Bursa de Valori București, care va cuprinde cel puțin următoarele:	NU ESTE CAZUL		
A 5.1	Persoana de legătură cu Consultantul Autorizat	NU ESTE CAZUL		
A 5.2	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel încât Consultantul	NU ESTE CAZUL		

	Autorizat sa poata fi consultat.			
A 5.3	Obligatia de a furniza Consultantului Autorizat toate informatiile relevante si orice informatie pe care in mod rezonabil o solicita consultantul autorizat pentru indeplinirea responsabilitatilor ce-i revin.	NU ESTE CAZUL		
A 5.4	Obligatia de a informa Bursa de Valori Bucuresti cu privire la orice disfunctionalitate aparuta in cadrul cooperarii cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului Autorizat.	NU ESTE CAZUL		
B1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	DA		
B2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii ii va raporta direct directorului general.	DA		
C1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si de asemenea ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	DA		
D1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA		

D1.1	Principalele regulamente ale societății: actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare	DA		
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare;	DA		
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice	DA		
D1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale;	DA		
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limita și principiile unor astfel de operațiuni;	NU ESTE CAZUL		
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/modificarea/initierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea / reînnoirea/terminarea unui accord cu un Market Maker.	NU ESTE CAZUL		
D.1.7	Societatea trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza la cerere informațiile corespunzătoare	DA		
D2	O societate trebuie să aibă adoptată o politică de dividend a societății ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA		

D3	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (aşa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecvenţa, perioada avută în vedere şi conţinutul prognozelor. Daca sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a societăţii.	DA		
D4	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D5	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	DA		Numai in limba romana
D6	O societate va organiza cel putin o intalnire/conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/conferinte telefonice.			

ANEXA 2:**STADIUL IMPLEMENTĂRII POLITICILOR DE MANAGEMENT EFICIENT AL SOCIETĂȚII**

Data: 31. decembrie 2025

Introducere:

Acest raport are scopul de a evalua și prezenta stadiul actual al implementării politicilor de management la nivelul organizației aprobate prin hotărârea AGA nr 1/12.04.2023.

1. Principii generale

Politicele de management implementate au următoarele principii generale:

- I.Stabilirea unui set de politici si proceduri interne in vederea asigurarii unui management eficient al societății cu aplicarea prevederilor standardelor ISO 9000 Sisteme de management al calității (SR EN ISO 9000:2015, SR EN ISO 9001:2015, SR EN ISO 9004:2018).
- II.Implementarea unei proceduri privind vanzarea/inchirierea de active, conform anexe 1 I. Vanzarea oricarui teren sau cladire se va supune aprobării AGA. In AGA se vor stabili metoda de vânzare și condițiile principale ale contractului ce urmează a fi încheiat. Vanzarile se vor face prin licitatii publice cu exceptia cazurilor cand hotararea AGA prevede altceva
- III. Implementarea unei proceduri interne de achizitii (cu aplicarea standardelor SR EN ISO 9000:2015 si SR EN ISO 22000:2018),
- IV.Organigrama societatii va fi construita cu urmatoarele caracteristici: simpla, supla, functionala, cu responsabilitati clare pe nivelurile functionale. Recrutarea și in acelasi timp instruirea personalului va fi un proces continuu.
- V.Realizarea unui plan de vanzari si marketing, adaptat la conditiile de piata actuale, va avea ca obiectiv fundamentarea deciziilor strategice de dezvoltare ale companiei.
- VI.Compania va implementa o politica privind investițiile capitale care are ca scop asigurarea utilizării eficiente a resurselor financiare ale companiei și crearea valorii pentru acționari.
- VII.Directiile strategice ale companiei
- VIII.Politica de raportare
- IX.Societatea va implementa politici și norme detaliate pentru evitarea și gestionarea conflictelor de interese și a conflictelor de interese percepute ca atare
- X.Societatea va implimenta cele mai bune practici privind Guvernanta Corporativa .

2. Stadiul actual al implementării

2.1 Stabilirea unui set de politici si proceduri interne in vederea asigurarii unui management eficient al societății cu aplicarea prevederilor standardelor ISO 9000 Sisteme de management al calității (SR EN ISO 9000:2015, SR EN ISO 9001:2015, SR EN ISO 9004:2018)

Descriere: La societate este implementat sistemul de management al calității SR EN ISO 9001:

2.2 Implementare unei proceduri privind vanzarea/inchirierea de active, conform anexe 1 l. Vanzarea oricarui teren sau cladire se va supune aprobării AGA. In AGA se vor stabili metoda de vânzare și condițiile principale ale contractului ce urmează a fi încheiat. Vanzarile se vor face prin licitatii publice cu exceptia cazurilor cand hotararea AGA prevede altceva

Descriere: Societatea valorifica prin închiriere 6 spații comerciale . Contractele au fost încheiate de fiecare dată pe un an , din 01 mai până 30 aprilie anul următor. Conform politicii privind închirierea părților din active, punctul 5.5 Procedura simplificată, spațiile oferite spre închiriere se aprobă de către Consiliul de administrație. În aceste sens contractele de închiriere pentru 2024 au fost aprobate în ședința CA din aprilie 2024 iar contractele de închiriere pentru 2025 au fost aprobate în cadrul ședinței CA din martie 2025.

Societatea nu a vândut terenuri sau clădiri în anii 2025.

2.3 Implementarea unei proceduri interne de achizitii (cu aplicarea standardelor SR EN ISO 9000:2015 si SR EN ISO 22000:2018)

Societatea are o procedură de achiziții conform căruia se realizează aprovizionarea curentă. Șefii de unități de la cazare, baza de tratament și spa transmit necesarul de aprovizionare cu o frecvență lunară către responsabilul de aprovizionare, care le centralizează le supune aprobării directorului economic, după care procedează la lansarea comenzilor de la furnizorii agreeți., aflați în relații contractuale cu societatea. La sfârșitul anului 2024 s-a constituit o comisie de achiziții pentru derularea, cererea de oferta și analizare achizițiilor majore. De asemenea au fost reevaluate furnizorii majori pe baza activității din 2024.

Achizițiile de servicii se fac în baza contractelor semnate de directorul general. Toate contractele de consultanță cu o valoare mai mare de echivalentul sumei de 5.000 Euro sunt aprobate de Consiliul de Administrație . Pragul de 5,000 Euro se aplica cumulativ pentru un furnizor pe an. Se aplică acest regim și la contracte de sponsorizare, mecenat, dar pe parcursul anilor 2024,2025 societatea nu a făcut sponsorizări cu depășirea acestor valori.

Politica privind investițiile capitale

Achizițiile care vizează investiții, urmează o altă procedură. Planul de investiții este aprobat în AGA, iar contractele individuale sunt aprobat în Consiliul de administrație la propunerea conducerii executive. Procesul de selecție pentru lucrările de construcție/modernizare a fost relizat prin licitație publică.

Pentru investițiile derulate în 2025 nu s-a organizat o licitație publică, investițiile au fost realizate selecții de oferte și supuse aprobării Consiliului de administrație. De asemenea după finalizarea acestor investiții duratele de amortizare au fost stabilite de către Consiliul de administrație.

2.4. Organigrama societatii va fi construita cu urmatoarele caracteristici: simpla, supla, functionala, cu responsabilitati clare pe nivelurile functionale. Recrutarea și in acelasi timp instruirea personalului va fi un proces continuu.

Managementul executiv este asigurat de un director executiv pe baza unui contract de mandat.. Funcția de director general adjunct a fost eliminată din organigramă. Societatea pune accent pe formarea profesională a angajaților, în acest sens au participat la cursuri de formare angajații de la departamentul de rezervări, housekeeping, baza de tratament, vânzări.

2.5. Realizarea unui plan de vanzari si marketing, adaptat la conditiile de piata actuale, va avea ca obiectiv fundamentarea deciziilor strategice de dezvoltare ale companiei.Concluzie

Societatea are un plan de marketing, care se actualizează flexibil în funcție de necesitățile actuale.

2.6. Implementarea unei politici cu privire la investițiile capitale care are ca scop asigurarea utilizării eficiente a resurselor financiare ale companiei și crearea valorii pentru acționari

Planul de investiții este aprobat în AGA. Conducerea societății propune spre aprobare planul de investiții elaborând inclusiv o notă de fundamentare pentru fiecare investiție în parte. Pentru investițiile strictă necesitate se prezintă aceste aspecte, iar l investițiile de dezvoltare se prezintă și o analiză a rentabilității. Pentru investițiile strategice se elaborează și un business plan.

2.7. Directiile strategice ale companiei

Conform politicilor de management, societatea a implementat următoarele măsuri în domeniul :

Eficientizare Energetică

- a) Urmeaza sa fie instalate panouri fotovoltaice de 50 kwp la Hotel O3zone
- b) A fost dat in folosinta un sistem de cogenerare la Hotel O3zone

Măsuri pentru digitalizarea proceselor interne

- a) Infrastructura IT , retea WIFI a fost modernizată
- b) Chanel manager implementat și la Hotel O3zone

Utilizarea fonduri nerambursabile

- a) Montarea de panouri fotovoltaice 56.700 euro-în pregătire

Îmbunătățirea experienței clientului

Nota generală de pe booking.com a crescut la Hotel Tusnad cu 0,5 punct.

2.8 Politica de raportare

Societatea aplică un standard de raportare care răspunde în același timp nevoilor de informare a acționarilor și a autorităților. Astfel, raportările trimestriale și anuale include structura veniturilor/cheltuielilor pe principalele categorii de centre de profit și indicatori operaționali, cum ar fi: numărul de turiști (străini, români), zile turist realizate, gradul de ocupare, tarif mediu, zile de funcționare, rating booking, nr salariați.

2.9 Societatea va implementa politici și norme detaliate pentru evitarea și gestionarea conflictelor de interese și a conflictelor de interese percepute ca atare

Societatea a implementat procedura PO-19 privind IDENTIFICAREA SI GESTIONAREA CONFLICTELOR DE INTERESE, prin care sunt definite cazurile de conflicte de interes pentru conducerea și angajații TUȘNAD SA

2.10 Societatea va implimenta cele mai bune practici privind Guvernanta Corporativa

Societatea TUȘNAD SA în cadrul raportului anual prezentat în AGA prezintă Guvernața Corporativă și conformarea la acesta.

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

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

IBAN: RO26RNCB0152042373290001 BCR – MIERCUREA CIUC



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

DECLARAȚIE

Subsemnatul Raț Răzvan-Legian, Președintele Consiliului de administrație al societății TUȘNAD S.A. declar pe propria răspundere că, după cunoștințele mele, situația financiar contabilă pentru 2025 a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale TUȘNAD S.A. și raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

TUSNAD SA

Raț Răzvan-Legian

Președintele Consiliului de Administrație

A.B.A. AUDIT S.R.L.

S.C. A.B.A. Audit S.R.L.

ADRESA: Timisoara, Bd. 3 August 1919, Nr. 3, Ap. 3
CUI: RO 14907434 • Nr. Inreg. ORC: J35/1537/2002
IBAN: RO39WBAN032502371763RO01

• BANCA: Intesa Sanpaolo Romania

TEL: 0256.216.100; • FAX: 0256.205.039

E-MAIL: office.audit@abaconsulting.ro • WEB: www.abaconsulting.ro

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI CĂTRE ACȚIONARIII TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD

Opinia fără rezerve

1. Am auditat situațiile financiare anuale individuale atașate ale Tușnad SA Băile Tușnad („Societatea”) cu sediul în Băile Tușnad, Aleea Sfânta Ana, nr. 18, județul Harghita, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO4241753, întocmite la data de 31 decembrie 2025 formate din bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificării capitalurilor, situația fluxurilor de trezorerie și notele explicative la situațiile financiare, indentificate prin următorii indicatori:

- profit net / (pierdere):	(310.308) lei
- cifra de afaceri:	25.568.102 lei
- total active:	39.167.389 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anuale ale Tușnad S.A. Băile Tușnad furnizează o imagine fidelă a situației financiare, a poziției financiare și rezultatelor Societății la 31 decembrie 2025, în conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991, legea contabilității republicată și cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale, consolidate cu modificările și completările ulterioare.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am indeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

4. Fără a modifica opinia noastră, atragem atenția asupra faptului că incertitudinile determinate de războiul din Ucraina, de restricțiile impuse la nivel internațional Federației Ruse și Belarusului, de criza energetică, determină implicit existența unui risc referitor la posibilitatea unor evoluții imprevizibile cu privire la nivelul indicatorilor economico-financiar bugetari de Societate, respectiv reconsiderarea aspectelor care au stat la baza estimării valorilor de inventar pentru activele Societății. Gestionarea situației financiare a Societății depinde de modul în care managementul abordează evenimentele și condițiile socio-economice viitoare prezente în mediul dificil în care aceasta operează.

Alte aspecte

5. Menționăm faptul că mandatul nostru a fost limitat exclusiv la realizarea auditului statutar în legătură cu situațiile financiare individuale ale Societății întocmite la data de 31 decembrie 2025, nefiind numiți pentru realizarea auditului situațiilor financiare consolidate în cazul în care aceasta s-ar impune.

6. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv asociaților Societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta asociaților Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de asociații acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

7. Situațiile financiare anexate raportului de audit nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

Alte informații – Raportul Administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorului, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea, aceasta fiind prezentată într-un raport separat.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu acele cunoștințe pe care noi le-am obținut în timpul auditului dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 1802/2014 Reglementari contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, punctele 489-492.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 (reglementari contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate).

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatea conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

9. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, legea contabilității, republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

10. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

13. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

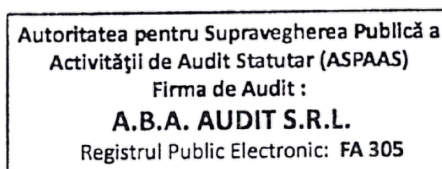
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la bază acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

14. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Timișoara, 12 martie 2026

Pentru și în numele A.B.A. AUDIT SRL



Înregistrat în Registrul Public Electronic cu nr. FA305/23 decembrie 2002

Dr. Bunget Ovidiu – Constantin

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bunget'.

Înregistrat în Registrul Public Electronic cu nr. AF1739/14 august 2006

