



**Christian
Tour**

Raport S1 2026

Christian '76 Tour S.A.





Sediu Christian Tour

Piața Alba Iulia nr. 5, Sector 3, București, România



+40 754 908 742



investors@christiantour.ro



www.christiantour.ro



Christian '76 Tour S.A.

Bulevardul Nicolae Bălcescu nr. 25, Sector 1, București, România

Cod Unic de Înregistrare: 9617078

Număr Registrul Comerțului: J1997005529405



Listată pe Piața Reglementată a **Bursei de Valori București**,
Categoría Standard, simbol bursier **TRIP**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate prezentate în paginile următoare sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile raportării interimare, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Situațiile financiare individuale interimare simplificate la data de 30 iunie 2026 sunt **neauditate**.

Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului și exprimate în milioane de lei (RON) sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg. Din acest motiv, pot apărea mici diferențe de reconciliere.

CUPRINS

Raport financiar la 30 iunie 2026

MESAJ DIN PARTEA FONDATORULUI.....	4
PRINCIPALELE REPERE DIN S1 2026	5
EVOLUȚII ÎN IMPLEMENTAREA PRIORITĂȚILOR STRATEGICE	6
DESPRE CHRISTIAN TOUR.....	9
PERFORMANȚA OPERAȚIONALĂ ÎN S1 2026.....	13
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE.....	14
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL	21
BILANȚ INDIVIDUAL.....	22
PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI.....	23
PERSPECTIVE PENTRU S2 2026 ȘI PERIOADA URMĂTOARE	24
PRINCIPALII FACTORI DE RISC	26
DECLARAȚIA CONDUCERII.....	30



MESAJ DIN PARTEA FONDATORULUI



Stimați investitori, acționari și parteneri,

Primul semestru al anului 2026 a reprezentat una dintre cele mai importante perioade din istoria Christian Tour. În luna iunie, am devenit primul tur-operator român listat la Bursa de Valori București. Pentru mine, personal, acesta a fost punctul culminant al unei activități de aproape 30 de ani, dar, mai presus de toate, a marcat începutul unei noi etape în dezvoltarea Companiei noastre.

Primele noastre rezultate în calitate de companie listată arată o afacere care a continuat să crească profitabil, în pofida unui context semnificativ mai dificil, marcat de presiuni inflaționiste, incertitudine politică și tensiuni geopolitice care au afectat anumite segmente ale industriei turismului. Cifra de afaceri aferentă clienților care au călătorit a crescut cu 12,2%, EBITDA s-a majorat cu 24,2%, iar marja EBITDA a crescut la 5,3%. Această performanță a fost obținută pe fondul volumelor de rezervări înregistrate în S1 pentru întregul an, cu un ritm mai lent în lunile martie și aprilie, ca urmare a conflictului din Iran, urmat de o accelerare a ritmului de creștere în lunile mai și iunie. Această tendință de creștere continuă și în prezent.

Valoarea rezervărilor din S1 s-a situat la un nivel record de 460,1 milioane de lei, în creștere cu 7,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce venitul mediu per pasager a avansat cu 18,15%. Am continuat să dezvoltăm categorii de călătorii cu valoare mai ridicată, de la circuite organizate și destinații exotice până la destinații pe distanțe lungi și experiențe de călătorie mai personalizate.

Deși au trecut mai puțin de două luni de la listare, Oferta Publică Inițială (IPO) ne-a consolidat fundamental poziția financiară și ne-a oferit resursele necesare pentru a accelera implementarea strategiei noastre. În prezent, nu avem credite bancare în sold, dispunem de o poziție netă de numerar solidă, de 143,7 milioane de lei. Acest lucru ne oferă flexibilitatea financiară necesară pentru a investi în următoarea etapă de dezvoltare. Avansăm în implementarea priorităților prezentate în cadrul IPO-ului, inclusiv dezvoltarea ecosistemului nostru digital, Travel Prime și turismul intern, evaluând în același timp în mod activ oportunități de M&A. Suntem deja în discuții privind mai multe potențiale achiziții și ne menținem angajamentul de a dezvolta un portofoliu de oportunități M&A capabil să contribuie cu venituri suplimentare în următorii ani, pe lângă creșterea organică.

Pe măsură ce intrăm în a doua jumătate a anului, atenția noastră a rămas concentrată pe gestionarea eficientă a sezonului de vârf din timpul verii. T3 este cea mai importantă perioadă a anului din perspectiva volumelor de călătorie, susținută de pachetele tradiționale de vară. În același timp, ne așteptăm ca venitul mediu per pasager să se mențină peste nivelul din perioada comparabilă a anului 2025, susținut de măsurile de preț implementate la nivelul întregii activități. Prioritatea noastră este să gestionăm cu atenție capacitatea, prețurile și costurile, valorificând în același timp volumele semnificativ mai ridicate asociate sezonului de vară. Pentru întregul an 2026, vizăm vânzări (rezervări) de 1.042 milioane de lei, o cifră de afaceri (clienți care au călătorit) de 843 milioane de lei și EBITDA de 46,25 milioane de lei. Intrăm în a doua jumătate a anului cu o poziție financiară mai solidă, o strategie clară și o echipă care și-a demonstrat capacitatea de a se adapta rapid atunci când condițiile de piață se schimbă.

Privind spre viitor, sunt mai optimist ca oricând cu privire la ceea ce putem realiza. Bursa de Valori București ne-a oferit acces la capital, iar echipa noastră ne oferă capacitatea de a ne implementa planurile. Împreună, acestea creează o oportunitate unică de a continua dezvoltarea celui mai important tur-operator din România. Doresc să le mulțumesc clienților noștri pentru încrederea pe care continuă să ne-o acorde, colegilor pentru dedicare și profesionalism, partenerilor de afaceri pentru că se dezvoltă alături de noi și acționarilor pentru susținerea viziunii noastre. Am realizat foarte multe în ultimele trei decenii, însă cred cu tărie că cel mai captivant capitol din povestea Christian Tour abia acum începe.

*Înbesteați!
Călătorește!*

Cristian Pandel
Fondator și CEO



PRINCIPALELE REPERE DIN S1 2026

Repere financiare

- Christian Tour a înregistrat o nouă perioadă de creștere profitabilă, în pofida unui mediu macroeconomic mai dificil, veniturile totale majorându-se cu **12,2% față de aceeași perioadă a anului precedent, până la 184,7 milioane de lei**, susținute de menținerea unei evoluții comerciale pozitive la nivelul întregii activități.
- Profitabilitatea a crescut într-un ritm superior veniturilor. EBITDA s-a majorat cu 24,2%, până la 9,8 milioane de lei, iar **marja EBITDA a crescut la 5,3%** (S1 2025: 4,8%). Profitul net s-a majorat cu 15,3%, până la 6,3 milioane de lei, susținut de îmbunătățirea performanței operaționale, efectul de levier operațional și evoluția favorabilă a rezultatului financiar net.
- IPO-ul a consolidat fundamental poziția financiară a Christian Tour și oferă resurse semnificative pentru implementarea strategiei de M&A. La 30 iunie 2026, Compania raporta capitaluri proprii de 184,8 milioane de lei și numerar și echivalente de numerar de 182,6 milioane de lei, în timp ce toate împrumuturile bancare fuseseră rambursate. Astfel, Compania a trecut de la o poziție de datorie netă de 38,7 milioane de lei la finalul anului 2025 la o **poziție netă de numerar de 143,7 milioane de lei**.
- Activitățile operaționale au generat **fluxuri nete de numerar de 76,8 milioane de lei** în S1 2026, reflectând caracterul sezonier al capacității modelului de afaceri al Companiei de a genera numerar și oferind o capacitate suplimentară de finanțare a investițiilor în tehnologie, a dezvoltării organice și a viitoarelor oportunități de M&A.

Repere operaționale

- Performanța comercială s-a menținut solidă, vânzările la data rezervării atingând un **nivel-record de 460,1 milioane de lei** în primul semestru al anului 2026, în creștere cu 7,7% față de S1 2025.
- Venitul mediu per pasager a crescut cu 18,15% față de aceeași perioadă a anului anterior, la **505,33 euro**, reflectând valoarea medie mai ridicată a vacanțelor rezervate în perioada analizată și continuarea dezvoltării categoriilor de călătorii cu valoare mai ridicată, inclusiv circuite, destinații exotice și experiențe de călătorie specializate.
- Creșterea a fost susținută în principal de segmentul **Grupuri și Experiențe** unde vânzările la data rezervării au crescut cu 18,0%, până la 72,8 milioane de lei, în timp ce **Pachete** cel mai mare segment de activitate al Companiei, a crescut cu 9,2%, la 331,5 milioane de lei.
- Caracterul sezonier al activității oferă un grad ridicat de vizibilitate asupra veniturilor viitoare. La 30 iunie 2026, **vânzări la data rezervării în valoare de 265,6 milioane de lei** figurau în continuare drept datorii contractuale, urmând să fie recunoscute drept venituri conform IFRS pe măsură ce serviciile turistice aferente sunt prestate, predominant în S2 2026.
- Christian Tour operează **una dintre cele mai mari platforme omnichannel de distribuție a produselor turistice** din România, care cuprinde 63 de agenții proprii, 10 unități în franciză și peste 1.200 de agenții partenere.

Repere strategice

- La 22 iunie 2026, Christian Tour a devenit primul tur-operator român listat la **Bursa de Valori București**, sub simbolul bursier **TRIP**. IPO-ul a atras încasări brute de aproximativ 110,0 milioane de lei, oferind resursele financiare necesare pentru accelerarea transformării Companiei în principala platformă integrată de servicii turistice din România, prin digitalizare, dezvoltarea platformei și realizarea de achiziții selective.
- Compania avansează cu implementarea strategiei sale de M&A. Obiectivul conducerii este ca prima tranzacție să se materializeze până la sfârșitul anului 2026.

Perspective financiare pentru 2026

- Conducerea își menține încrederea în înregistrarea unui nou an de creștere profitabilă și vizează vânzări la data rezervării de 1.042 milioane de lei, o cifră de afaceri (clienți care au călătorit) **de 843,0 milioane de lei**, EBITDA de 46,3 milioane de lei și un **profit net de 33,2 milioane de lei**.



EVOLUȚII ÎN IMPLEMENTAREA PRIORITĂȚILOR STRATEGICE

În urma finalizării cu succes a Ofertei Publice Inițiale în mai 2026, Christian Tour a început implementarea priorităților strategice comunicate investitorilor în cadrul ofertei. Strategia de dezvoltare a Companiei este axată pe accelerarea digitalizării, creșterea retenției clienților și a valorii acestora pe durata relației cu Compania, extinderea prezenței în turismul intern și valorificarea oportunităților de consolidare de pe piața fragmentată a turismului din România. În cele ce urmează este prezentată o actualizare privind principalele inițiative aflate în derulare la data prezentului raport.

Travel Prime și fidelizarea clienților

Creșterea retenției clienților și a valorii acestora pe durata relației cu Compania rămâne o componentă importantă a strategiei de creștere organică a Christian Tour. Travel Prime, programul de membership și loialitate al Companiei, este conceput pentru a încuraja achizițiile repetate și pentru a crește vânzările încrucișate în cadrul ecosistemului Christian Tour.

Travel Prime a ajuns la aproximativ 2.000 de abonați activi, creșterea numărului de abonați accelerând în special începând cu luna mai 2026. Membrii actuali au generat vânzări cumulate de aproximativ 8,3 milioane de euro de la înscrierea în program, cu o valoare medie a rezervării de 2.381 de euro și o valoare estimată a clientului pe durata relației cu Compania de 4.916 euro. Aproximativ 40% dintre membri au efectuat cel puțin două achiziții de la activarea abonamentului, în timp ce programul înregistrează în prezent o **rată de retenție de 100%**.

Dezvoltarea OTA și a platformelor digitale

Christian Tour a continuat să avanseze în implementarea foii de parcurs privind digitalizarea, comunicată în cadrul Ofertei Publice Inițiale, cu obiectivul de a construi un model OTA scalabil, complementar rețelei proprii și rețelei de distribuție prin parteneri a Companiei. Dezvoltarea continuă a ecosistemului digital are ca obiectiv extinderea gamei de produse turistice distribuite online și creșterea flexibilității oferite clienților, inclusiv prin produse configurabile și pachete construite dinamic.

Compania a continuat, de asemenea, să consolideze infrastructura digitală care susține această tranziție. În S1 2026, **christiantour.ro** a atras aproximativ 2,2 milioane de vizitatori și circa 962.000 de utilizatori recurenți, numărul acestora din urmă crescând cu 11,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce aproximativ 6.000 de rezervări au fost finalizate prin intermediul platformei.

În plus, Christian Tour a finalizat din punct de vedere tehnic implementarea unui modul dedicat rezervărilor pentru croaziere, care permite clienților să selecteze în timp real cabine specifice în funcție de disponibilitate și să vizualizeze planurile reale ale punților pentru fiecare navă de croazieră. Compania a finalizat, de asemenea, din punct de vedere tehnic modulul de zboruri din cadrul platformei Christian Tour, inclusiv integrarea recentă a unui furnizor suplimentar care oferă acces la anumite companii aeriene low-cost și la tarife competitive, lansarea fiind programată pentru T3 2026 și susținută de o nouă poziționare pe piață și de activități de marketing.

Următoarea etapă de dezvoltare se concentrează pe extinderea gamei de produse care pot fi configurate și achiziționate digital. Platforma de rezervare a biletelor de avion și agregatorul de zboruri, capabilitățile de dynamic packaging, Trip Builder-ul asistat de inteligență artificială și platforma de turism intern **Hello Romania** se află în prezent în dezvoltare și se estimează că vor intra în testare în T4 2026. Dynamic packaging va permite clienților să își construiască vacanțele prin combinarea liberă a componentelor de călătorie, în loc să aleagă exclusiv pachete predefinite, în timp ce Trip Builder-ul asistat de inteligență artificială este conceput pentru a genera itinerarii complete în funcție de buget, perioada călătoriei și preferințele individuale.



Turism intern – Hello Romania

Christian Tour dezvoltă, de asemenea, **Hello Romania**, o platformă OTA națională dedicată turismului intern. Platforma este concepută pentru a agrega și digitaliza oferta Companiei pentru turismul din România și pentru a face parte din ecosistemul digital mai amplu al Christian Tour. Dezvoltarea este în prezent în desfășurare, iar începerea testării este estimată pentru T4 2026.

M&A și consolidarea pieței

Christian Tour a înregistrat progrese în dezvoltarea portofoliului de oportunități de achiziție comunicat la momentul Ofertei Publice Inițiale și se află în prezent în discuții privind trei potențiale ținte de achiziție. Oportunitățile vizează atât companii din activitatea de bază din turism, capabile să extindă baza de clienți și acoperirea de distribuție a Companiei, cât și afaceri complementare, capabile să consolideze ecosistemul mai larg de servicii turistice al Christian Tour.

	Tipul achiziției	Vânzări anuale aprox.	Număr aprox. de angajați	Stadiul actual
Ținta 1	Complementară	EUR 40-50m	25-75	În desfășurare
Ținta 2	Complementară	EUR 30-40m	25-75	În desfășurare
Ținta 3	Activitate de bază	EUR 30-40m	>75	În desfășurare

NOTĂ: Informațiile de mai sus sunt orientative și reflectă evaluarea actuală a conducerii la data prezentului raport. Valorile veniturilor sunt prezentate sub forma unor intervale orientative pentru a proteja confidențialitatea și caracterul comercial sensibil al discuțiilor de fuziuni și achiziții aflate în derulare și pentru a evita posibila identificare a unor ținte individuale de achiziție. Nu există nicio garanție că vreuna dintre tranzacțiile potențiale va continua sau va fi finalizată. Structura, valoarea și calendarul tranzacțiilor se pot modifica semnificativ în funcție de procesul de due diligence, evaluare, negocieri, condițiile de piață, aprobările necesare și alți factori. De asemenea, țintele pot fi adăugate sau eliminate din portofoliul de oportunități.



Rezultate S1 2026

27.08.2026

12:00 PM EET - Teleconferință în limba română

Vă invităm să participați la prima teleconferință organizată de Christian Tour după listarea la Bursa de Valori București, dedicată rezultatelor financiare pentru **S1 2026** și **perspectivelor** pentru perioada rămasă din an.

Teleconferința va fi susținută de **Cristian Pandel**, Fondator și CEO, **Nina Seretean**, CFO, și **Cristian Prevenda**, IR Manager, și va fi urmată de o sesiune de Q&A cu investitorii și analiștii.



Cristian Pandel
Fondator și CEO



Nina Seretean
CFO



Cristian Prevenda
Manager IR

Pentru a participa la teleconferință, vă invităm să vă înregistrați **AICI**.

DESPRE CHRISTIAN TOUR

Prezentarea companiei

Christian '76 Tour S.A. („Christian Tour” sau „Compania”) este una dintre principalele platforme integrate de turism din România, cu activități în domeniul operării de servicii turistice, distribuției de produse turistice și serviciilor digitale de turism. Fondată în 1997 de Cristian Pandel, Compania a evoluat de la o agenție locală de turism la un grup diversificat de turism, care deservește anual sute de mii de călători prin intermediul unei rețele extinse de distribuție omnichannel, al platformelor digitale proprii și al relațiilor de lungă durată cu companii aeriene, hoteluri și parteneri din industria turismului la nivel mondial.

În prezent, Christian Tour combină dimensiunea operațională și puterea de achiziție ale unui tur-operator de top cu acoperirea uneia dintre cele mai mari rețele de distribuție de produse turistice din România și cu un ecosistem online de turism aflat în expansiune. Compania deservește atât clienți individuali, cât și clienți corporate, printr-un portofoliu amplu de produse turistice, care include vacanțe charter, circuite culturale, city break-uri, croaziere, călătorii pe distanțe lungi, servicii de management al călătoriilor de afaceri și concepte turistice specializate, adaptate diferitelor segmente de clienți.

Strategia Christian Tour este construită în jurul a trei piloni complementari de creștere: continuarea dezvoltării organice, accelerarea digitalizării și realizarea de achiziții selective pe piața turismului din România, caracterizată printr-un grad ridicat de fragmentare. Compania evoluează treptat de la un tur-operator tradițional către o platformă integrată de turism.

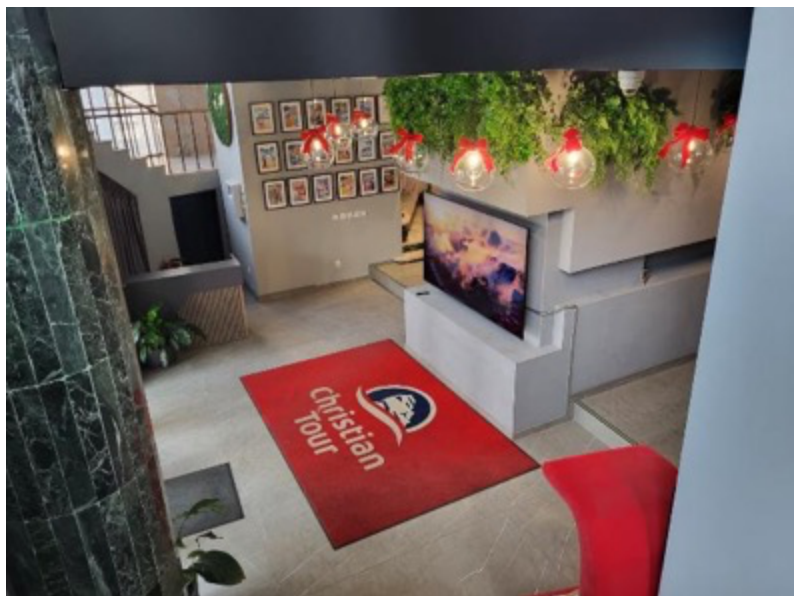
Acțiunile Companiei sunt tranzacționate pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, sub simbolul bursier **TRIP**, începând cu data de 22 iunie 2026.

Istoric

Fondată în 1997, Christian Tour și-a început activitatea ca o mică agenție de turism antreprenorială, axată pe excursii organizate în România. Pe măsură ce turismul extern s-a dezvoltat în România, Compania și-a extins treptat oferta de produse, rețeaua de distribuție și capacitățile operaționale, devenind unul dintre principalii operatori de turism organizat din țară.

Un moment definitoriu a avut loc în 2003, odată cu lansarea primului program charter internațional al Companiei către Grecia, care a pus bazele modelului de pachete turistice integrate ce continuă să reprezinte fundamentul activității Christian Tour și în prezent. În anii următori, Compania și-a extins atât portofoliul de destinații, cât și rețeaua națională de agenții, dezvoltând în același timp parteneriate pe termen lung cu companii aeriene, hoteluri și furnizori de servicii turistice.

Începând din 2012, Christian Tour și-a intensificat accentul asupra digitalizării și scalabilității operaționale. Compania a lansat soluții dedicate de rezervare online, și-a extins capacitățile B2B, a investit în sisteme de rezervare și administrare a inventarului și și-a consolidat platforma tehnologică proprie pentru a susține creșterea viitoare.



În timpul pandemiei de COVID-19, Christian Tour și-a adaptat cu succes modelul de afaceri prin extinderea activității în turismul intern și accelerarea investițiilor în distribuția digitală și capacitățile de gestionare a relației cu clienții. În urma revenirii cererii pentru călătoriile internaționale, Compania și-a reluat traiectoria de creștere prin continuarea diversificării portofoliului de produse, extinderea platformei de distribuție și investiții în tehnologie.

Recent, Christian Tour s-a concentrat pe dezvoltarea conceptelor turistice specializate și premium, inclusiv **Once in a Lifetime**, **Travel Like a Star**, **Snow Mission** și **Travel Prime**, concomitent cu continuarea investițiilor în produsele turistice de bază și în capacitățile de distribuție digitală.

Finalizarea cu succes a Ofertei Publice Inițiale și admiterea la tranzacționare pe Bursa de Valori București în iunie 2026 reprezintă cel mai recent moment important din evoluția Companiei, asigurând resursele financiare necesare pentru accelerarea creșterii organice, transformării digitale și consolidării pieței prin achiziții selective.

Modelul de afaceri și liniile de activitate

Christian Tour operează în principal ca tur-operator, dezvoltând și contractând produse turistice care combină diferite componente ale călătoriei unui client. În funcție de produs, acestea pot include transport, cazare, transferuri, asistență la destinație, activități cu ghid și alte servicii complementare.

Spre deosebire de un intermediar de turism care revinde în principal servicii individuale furnizate de terți, Christian Tour contractează capacități turistice și le integrează în produse organizate, comercializate prin intermediul propriului brand și al propriilor canale de distribuție. Acest model conferă Companiei un grad mai ridicat de implicare în conceperea produselor, stabilirea prețurilor, planificarea capacităților și experiența oferită clienților, necesitând totodată gestionarea activă a locurilor contractate la companiile aeriene, a alocațiilor hoteliere și a cererii sezoniere.

Modelul de afaceri al Companiei este construit în jurul a patru capacități interconectate:

Dezvoltarea și contractarea produselor

Christian Tour dezvoltă produse turistice destinate pieței de masă și produse specializate, negociază cu companii aeriene, hoteluri și parteneri la destinație și combină componentele relevante în pachete turistice sau soluții individuale de călătorie.

Distribuție multichannel

Produsele sunt distribuite printr-o combinație de agenții fizice, agenții partenere, platforme online și canale de asistență pentru clienți. Acest lucru permite Companiei să se adreseze atât clienților care preferă asistența personalizată, cât și celor care își efectuează căutarea și rezervarea călătoriei în mediul digital.

Coordonare operațională

Christian Tour coordonează furnizarea produselor turistice, de la momentul rezervării până la plecare și asistența la destinație. Modelul său operațional este susținut de sisteme de rezervare și administrare a inventarului, capacități de relații cu clienții și relații cu partenerii locali din industria turismului.

Diversificarea portofoliului

Compania combină activitatea sa de bază aferentă programelor charter de vară cu turismul intern, circuitele culturale, produsele pentru destinații îndepărtate și **Winter Sun**, turismul pentru seniori, serviciile individuale și călătoriile de afaceri. Această abordare extinde baza potențială de clienți și susține activitatea comercială dincolo de sezonul tradițional de vară.

Împreună, aceste capacități poziționează Christian Tour ca o platformă integrată de turism, care combină amploarea operațională, distribuția diversificată și capacități digitale în continuă dezvoltare, creând un model de afaceri conceput pentru a susține atât creșterea organică, cât și viitoarele achiziții.



Produse și Servicii

Christian Tour oferă un portofoliu amplu de produse pentru călătorii de agrement și de afaceri, concepute pentru diferite categorii de clienți, destinații și preferințe de călătorie.

Pachete de vacanță charter

Pachetele de vacanță charter reprezintă activitatea principală a Companiei. Christian Tour combină zboruri, cazare, transferuri și servicii la destinație în produse turistice integrate, în principal pentru destinații de agrement din Grecia, Turcia, Egipt, Tunisia, Spania și alte piețe mediteraneene.

Turism intern și internațional

Pe lângă vacanțele charter, Compania oferă turism intern, circuite culturale și de explorare, city break-uri, croaziere, pelerinaje și servicii individuale de călătorie, inclusiv emiterea de bilete de avion și rezervări hoteliere. Portofoliul este completat de vacanțele **Winter Sun** către destinații îndepărtate, în extrasezonul european.

Programe turistice dedicate

Christian Tour a dezvoltat o serie de concepte adresate unor categorii specifice de clienți și unor preferințe distincte de călătorie, printre care:

- **Senior Voyage**, destinat în principal călătorilor cu vârsta de peste 55 de ani;
- **Suri Club**, axat pe vacanțe pentru familii;
- **Travel Like a Star**, care oferă experiențe de călătorie premium;
- **Snow Mission**, dedicat turismului de iarnă și vacanțelor la schi;
- **Once in a Lifetime**, care cuprinde itinerarii culturale și de explorare distincte;
- **Travel Prime**, programul de membership și fidelizare a clienților Companiei.

Servicii individuale de călătorie

Christian Tour oferă separat servicii de emitere a biletelor de avion, rezervări de cazare și alte servicii individuale de călătorie pentru clienții care doresc un grad mai ridicat de flexibilitate în organizarea călătoriilor. Aceste servicii completează produsele de tip pachet ale Companiei și permit clienților să achiziționeze componente individuale sau să își construiască itinerarii mai personalizate.

Corporate Travel & MICE

Compania oferă servicii de management al călătoriilor de afaceri, inclusiv emiterea de bilete de avion, rezervări de cazare și asistență personalizată pentru clienții corporate. Oferta include, de asemenea, servicii pentru întâlniri, călătorii de tip incentive, conferințe și expoziții, cunoscute în mod uzual sub denumirea de servicii MICE.

Portofoliul este susținut de servicii complementare, precum Memento Rooms pentru rezervări de cazare și Memento Bus pentru transport cu autocarul, ambele operate prin entități afiliate, în baza unor acorduri comerciale de prestări servicii cu Compania, precum și de soluții de asigurare de călătorie oferite în parteneriat cu furnizori terți.

Împreună, aceste produse și servicii permit Christian Tour să deservească atât clienți individuali, cât și clienți corporate, în segmente de turism de masă, specializate și configurate individual.



Acoperire geografică și distribuție

Christian Tour operează una dintre cele mai mari platforme omnichannel de distribuție de produse turistice din România, combinând prezența fizică în retail cu o rețea extinsă de distribuție prin terți și capacități digitale în continuă dezvoltare.

La 30 iunie 2026, rețeaua Companiei cuprindea 63 de agenții proprii, susținute de 10 locații în franciză și peste 1.200 de agenții de turism partenere la nivelul României. Rețeaua acoperă Bucureștiul, precum și toate marile orașe regionale, asigurând accesul clienților la nivel național.



Distribuția este completată de ecosistemul digital propriu al Companiei, care include website-ul christiantour.ro, infrastructura dedicată de rezervări B2B, canalele de asistență pentru clienți și dezvoltarea în curs a platformei Sfinx, care reprezintă o componentă centrală a strategiei digitale pe termen lung a Christian Tour.

Acest model omnichannel permite Companiei să combine serviciile personalizate de consiliere oferite clienților cu distribuția digitală scalabilă, susținând atât atragerea de noi clienți, cât și fidelizarea acestora pe termen lung.

Listarea la Bursa de Valori București

Christian Tour a finalizat oferta publică inițială în 2026 și a fost admisă la tranzacționare pe Piața Reglementată a **Bursei de Valori București**, sub simbolul bursier **TRIP**, la data de 22 iunie 2026.

Oferta Publică Inițială a fost suprasubscrisă în proporție de aproximativ 121% și a atras pentru Companie capital nou în valoare de 110,0 milioane de lei. Fondurile atrase sunt utilizate pentru accelerarea priorităților strategice comunicate investitorilor la momentul listării: transformarea digitală, dezvoltarea tehnologică, achizițiile selective și continuarea creșterii organice.

Capitalul atras de Companie în cadrul Ofertei Publice Inițiale va susține următoarea etapă de dezvoltare a acesteia, inclusiv investiții în tehnologie și digitalizare, achiziții selective, dezvoltarea de capacități operaționale, optimizarea capitalului de lucru și dezvoltarea în continuare a rețelei de distribuție și a ofertei adresate clienților.



PERFORMANȚA OPERAȚIONALĂ ÎN S1 2026

Christian Tour a continuat să înregistreze o performanță comercială solidă în S1 2026, atingând un nivel record al vânzărilor la data rezervării pentru primul semestru, de 460,1 milioane de lei, în creștere cu 7,7% comparativ cu S1 2025. Evoluția a fost susținută de o creștere semnificativă a venitului mediu per pasager, care a atins nivelul de 505,33 euro, în creștere cu 18,15% față de aceeași perioadă a anului anterior. Rezultatul reflectă menținerea cererii pentru experiențe de călătorie cu valoare mai ridicată, un mix de produse mai favorabil, venituri mai mari din servicii auxiliare și capacitatea Companiei de a susține nivelurile de preț pe principalele sale destinații.

Această performanță a fost obținută în pofida unui mediu operațional semnificativ mai dificil decât în perioada comparativă. În S1 2026, încrederea consumatorilor din România a fost afectată de persistența presiunilor inflaționiste, de măsurile de consolidare fiscală și de o perioadă de incertitudine politică, în timp ce tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu au influențat cererea pentru anumite destinații și au contribuit la un comportament mai prudent în ceea ce privește rezervările. În pofida tuturor acestor provocări, cheltuielile românilor pentru călătorii internaționale s-au menținut reziliante. Această evoluție este vizibilă și în performanța Christian Tour din S1 2026: în timp ce numărul de pasageri (PAX) a scăzut cu 11,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 173.937 de călători, iar numărul de rezervări s-a redus cu 17,4%, la 66.770, vânzările la data rezervării au crescut cu 7,7%.

Indicator	2023	2024	2025	S1 2025	S1 2026	Δ S1'25 – S1'26
Vânzări la data rezervării (RON)	697.388.600 RON	858.974.523 RON	982.954.225 RON	427.157.242 RON	460.122.708 RON	+7,7%
Venit mediu per PAX (EUR)	€471,97	€489,23	€522,76	€427,68	€505,33	+18,15%
Pasageri (PAX)	297.028	352.982	368.792	196.724	173.937	-11,6%

Creșterea valorii medii per pasager a compensat mai mult decât integral scăderea volumului rezervărilor, demonstrând reziliența modelului comercial al Christian Tour și capacitatea Companiei de a-și adapta mixul de produse la schimbarea preferințelor clienților. În S1 2026, Compania și-a intensificat orientarea către produse cu valoare mai ridicată, inclusiv circuite organizate, destinații exotice și pe distanțe lungi, precum și experiențe de călătorie mai personalizate. Această evoluție a contribuit la creșterea cu 18,15% față de aceeași perioadă a anului anterior a venitului mediu per pasager și a susținut atingerea unui nivel record al vânzărilor la data rezervării pentru primul semestru, în ciuda volumelor mai reduse de pasageri.

Această evoluție a depășit tendințele mai ample din turismul extern din România. Potrivit celor mai recente date publicate de Banca Națională a României, rezidenții români au cheltuit aproximativ 4,88 miliarde de euro pentru călătorii în străinătate în S1 2026, în creștere cu 742 de milioane de euro, respectiv cu aproximativ 18%, comparativ cu S1 2025.

Prin urmare, performanța Christian Tour din S1 reflectă capacitatea Companiei de a răspunde rapid acestei cereri prin portofoliul său diversificat de produse și prin capacitatea de a se orienta rapid către produse turistice specializate cu valoare mai ridicată sau către pachete de vacanță cu volume mari. Conducerea consideră că acest model diversificat permite Companiei să răspundă rapid schimbărilor în preferințele clienților, menținând în același timp un echilibru între volum, valoarea tranzacțiilor și profitabilitate în diferitele perioade ale anului. În același timp, conducerea rămâne concentrată pe profitabilitatea afacerii, mai degrabă decât pe creșterea volumelor în toate categoriile.



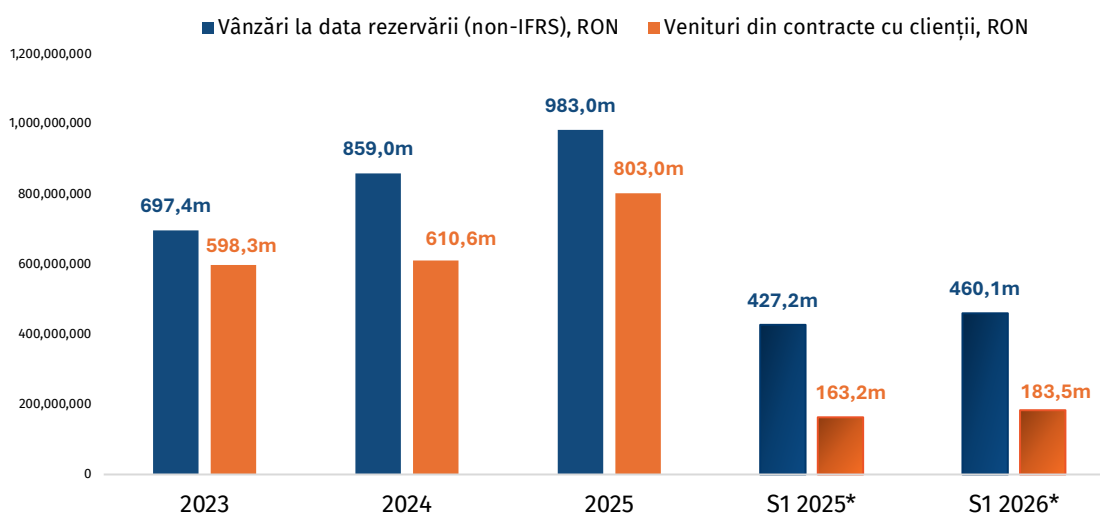
ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

Recunoașterea veniturilor

Christian Tour monitorizează două măsuri complementare ale performanței comerciale: **vânzările la data rezervării**, care reprezintă valoarea totală a serviciilor turistice vândute în cursul perioadei, indiferent de momentul prestării acestora, și **veniturile conform IFRS**, recunoscute în conformitate cu IFRS 15 atunci când serviciile turistice aferente sunt prestate clienților - denumite în continuare în prezentul raport și „clienți care au călătorit”.

În funcție de natura fiecărei tranzacții, Compania recunoaște veniturile fie pe **bază brută**, atunci când acționează în calitate de principal, fie pe **bază netă**, atunci când acționează în calitate de agent pentru servicii turistice furnizate de terți, precum hoteluri, companii aeriene sau alți furnizori de servicii turistice. Plățile primite de la clienți înainte de efectuarea călătoriei sunt recunoscute drept **datorii contractuale** până la prestarea serviciilor aferente. În consecință, vânzările la data rezervării și veniturile conform IFRS diferă atât ca urmare a momentului în care are loc călătoria, cât și a tratamentului contabil aplicabil.

Vânzări la data rezervării vs. Venituri conform IFRS



*S1 2025 și S1 2026 reprezintă valori aferente unei perioade de șase luni și nu sunt direct comparabile cu valorile pentru întregul an din 2023-2025.

Dinamica comercială s-a menținut solidă în S1 2026. Vânzările la data rezervării au ajuns la 460,1 milioane de lei, în creștere cu 7,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce veniturile din contracte cu clienții au înregistrat o creștere și mai puternică, de 12,4%, până la 183,5 milioane de lei. Prin urmare, ponderea vânzărilor din S1 recunoscută ca venit a crescut de la 38,2% în S1 2025 la 39,9% în S1 2026, în timp ce valoarea amânată pentru perioadele viitoare de raportare a crescut într-un ritm mai lent decât vânzările la data rezervării, reflectând calendarul plecărilor în călătorie.

Evoluția veniturilor

Christian Tour a înregistrat venituri totale de 184,7 milioane de lei în S1 2026, reprezentând o creștere de 12,2% comparativ cu 164,6 milioane de lei în S1 2025. Veniturile din contracte cu clienții au ajuns la 183,5 milioane de lei, în creștere cu 12,4% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce alte venituri din exploatare s-au menținut la un nivel redus, de 1,1 milioane de lei, iar alte câștiguri/(pierderi) - nete au rămas nesemnificative.



RON	S1 2026	S1 2025	Variație %
Venituri din contracte cu clienții	183.477.762	163.247.549	+12,4%
Alte venituri din exploatare	1.101.461	1.303.841	-15,5%
Alte câștiguri/(pierderi) – nete	90.637	73.197	+23,8%
Venituri totale	184.669.860	164.624.587	+12,2%

Diferența dintre vânzările la data rezervării și veniturile raportate conform IFRS reflectă în principal caracterul sezonier al activității Companiei, precum și tratamentul contabil prevăzut de IFRS 15. În S1 2026, 265,6 milioane de lei din vânzările la data rezervării au fost aferente unor servicii turistice programate pentru perioade viitoare și, prin urmare, au rămas recunoscute drept datorii contractuale la sfârșitul perioadei. În același timp, venituri de 59,5 milioane de lei recunoscute în S1 2026 au fost aferente unor rezervări efectuate în perioade de raportare anterioare. De asemenea, tranzacțiile în cadrul cărora Christian Tour a acționat în calitate de agent au redus veniturile raportate conform IFRS cu 69,8 milioane de lei, întrucât Compania recunoaște numai comisionul aferent intermediarii tranzacției, nu valoarea brută a serviciilor turistice respective.

Acest profil de recunoaștere a veniturilor este caracteristic industriei de turism, în cadrul căreia rezervările și plățile în avans efectuate de clienți preced, de regulă, prestarea serviciilor turistice, în special înaintea sezonului de vârf din timpul verii. În consecință, o parte semnificativă a activității comerciale generate în prima jumătate a anului este recunoscută drept venit conform IFRS în cea de-a doua jumătate a anului, oferind o bună vizibilitate asupra veniturilor care urmează să fie raportate.

Alte venituri din exploatare au scăzut cu 15,5% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 1,1 milioane de lei, reflectând în principal veniturile din serviciile de intermediere pentru vânzarea asigurărilor de călătorie. Alte câștiguri/(pierderi) – nete au rămas nesemnificative în raport cu nivelul total al veniturilor Companiei.

Performanța pe segmente

Din perspectiva segmentelor, Pachete a rămas cel mai mare segment al Christian Tour, generând vânzări la data rezervării de 331,5 milioane de lei în S1 2026, comparativ cu 303,7 milioane de lei în S1 2025, în creștere cu 9,2%. În S1 2026, activitatea comercială organică a Companiei s-a orientat într-o măsură tot mai mare către circuite cu valoare mai ridicată, destinații exotice și experiențe de călătorie specializate. Cu toate acestea, segmentul Pachete a continuat să reprezinte aproximativ 72% din totalul vânzărilor la data rezervării și să rămână principalul motor de volum al Companiei, în special în sezonul de vârf al verii.

Vânzări la data rezervării	S1 2026	S1 2025	Variație %
Pachete	331.525.897	303.713.004	+9,2%
Grupuri și Experiențe	72.787.531	61.685.688	+18,0%
Zboruri și cazări	50.347.397	52.004.953	-3,2%
Alte segmente	5.461.883	9.753.597	-44,0%
Total	460.122.708	427.157.242	+7,7%

Segmentul Grupuri și Experiențe a înregistrat o creștere solidă de 18,0% a vânzărilor la data rezervării, până la 72,8 milioane de lei. Creșterea a fost susținută de cererea mai ridicată pentru circuite organizate, destinații exotice și pe distanțe lungi, precum și pentru alte experiențe cu valoare mai ridicată, în linie cu creșterea mai amplă a cheltuielilor românilor pentru călătorii și cu strategia



Companiei de a răspunde dinamic evoluției preferințelor clienților. Segmentul cuprinde Senior Voyage, Winter Sun și Experiences & Adventure, care sunt grupate împreună datorită caracteristicilor economice similare, abordării comune privind stabilirea prețurilor, canalelor de distribuție și modelelor de rezervare comparabile.

Segmentul Zboruri și Cazări a generat vânzări la data rezervării de 50,3 milioane de lei, menținându-se în linii mari la un nivel comparativ cu 52,0 milioane de lei în S1 2025. Segmentul include bilete de avion vândute individual, rezervări hoteliere și servicii de cazare în România vândute individual. Scăderea moderată a fost determinată în principal de cererea mai redusă pentru servicii de zbor vândute individual, în urma escaladării tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu.

Alte segmente, care includ în principal revânzarea produselor unor tur-operatori terți și servicii de călătorie pentru clienți corporate, au generat vânzări la data rezervării de 5,5 milioane de lei, comparativ cu 9,8 milioane de lei în S1 2025. Similar serviciilor de Zboruri și Cazări vândute individual, aceste venituri generează, de regulă, marje mai reduse decât activitățile de bază de tur-operator ale Companiei. În consecință, Compania a acordat prioritate creșterii profitabile în activitățile sale de bază, mai degrabă decât urmării volumelor în aceste categorii cu marje mai reduse.

Per ansamblu, performanța comercială din S1 2026 evidențiază capacitatea Christian Tour de a-și gestiona activ mixul comercial, fără a depinde de o singură sursă de creștere, și de a majora semnificativ rezultatul net în pofida scăderii volumului de pasageri. În prima jumătate a anului, Compania a valorificat apetitul tot mai ridicat al clienților pentru produse turistice cu valoare mai mare, prin circuite, destinații exotice și experiențe specializate.

Cheltuieli de exploatare și profitabilitate

Cheltuielile aferente serviciilor turistice – costurile directe asociate serviciilor de transport aerian, cazărilor hoteliere și altor componente de călătorie incluse în produsele turistice ale Companiei – au crescut cu 14,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 149,8 milioane de lei, comparativ cu 130,6 milioane de lei în S1 2025. Creșterea a reflectat mediul inflaționist care a afectat industria turismului, costurile mai ridicate de achiziție pentru principalele destinații și impactul evoluțiilor geopolitice din Orientul Mijlociu asupra prețurilor furnizorilor și a mixului de destinații. Prin urmare, costurile directe aferente serviciilor turistice au crescut într-un ritm mai rapid decât veniturile din contracte cu clienții, ilustrând presiunile asupra costurilor resimțite la nivelul sectorului în prima jumătate a anului.

În acest context, Christian Tour s-a concentrat pe protejarea profitabilității prin politica de prețuri, gestionarea atentă a capacității și o orientare mai accentuată către activitățile cu o contribuție mai ridicată la marjă. Îmbunătățirea a fost susținută și de creșterea vânzărilor încrucișate de produse auxiliare, inclusiv Cost Protect și Avantaj Flex. În același timp, conducerea a monitorizat îndeaproape capacitatea de zbor contractată și a ajustat alocările acolo unde a fost necesar, pentru a limita expunerea aferentă locurilor nevândute.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților s-au menținut în linii mari stabile, la 13,2 milioane de lei, comparativ cu 13,0 milioane de lei în S1 2025, în timp ce alte cheltuieli din exploatare au scăzut cu 5,4% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 12,5 milioane de lei, reflectând cheltuieli mai reduse cu promovarea și publicitatea, serviciile profesionale, comisioanele bancare și serviciile de call center, parțial compensate de creșterea altor cheltuieli diverse de exploatare.

Combinăția dintre continuarea creșterii veniturilor și gestionarea disciplinată a cheltuielilor indirecte a compensat mai mult decât integral presiunea generată de creșterea costurilor directe aferente serviciilor turistice. Prin urmare, EBITDA a crescut cu 24,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 9,8 milioane de lei, în timp ce marja EBITDA a crescut la 5,3%, comparativ cu 4,8% în S1 2025. Îmbunătățirea reflectă capacitatea Christian Tour de a transforma creșterea veniturilor într-o profitabilitate operațională mai solidă, în pofida costurilor mai ridicate și a unui mediu operațional mai volatil.



Rezultatul financiar al Companiei s-a îmbunătățit, de asemenea, semnificativ în perioada analizată. Venitul financiar net a crescut la 4,1 milioane de lei, comparativ cu 2,4 milioane de lei în S1 2025, reflectând în principal câștiguri mai mari din diferențe de curs valutar și poziția de numerar mai solidă în urma finalizării cu succes a Ofertei Publice Inițiale. Veniturile financiare au crescut la 5,4 milioane de lei, de la 3,4 milioane de lei, în timp ce cheltuielile financiare au crescut moderat la 1,3 milioane de lei, de la 1,0 milioane de lei în perioada comparativă.

În consecință, profitul net a crescut cu 15,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 6,3 milioane de lei, comparativ cu 5,4 milioane de lei în S1 2025, în timp ce marja profitului net s-a îmbunătățit la 3,4%, de la 3,3%. Rezultatul reflectă capacitatea Christian Tour de a genera o creștere profitabilă printr-o combinație între intensificarea activității comerciale, gestionarea disciplinată a costurilor și o poziție financiară mai solidă în urma Ofertei Publice Inițiale.

Evoluția principalilor indicatori financiari

Pe lângă indicatorii operaționali utilizați pentru evaluarea activității comerciale, conducerea urmărește îndeaproape trei indicatori financiari-cheie – cifra de afaceri, EBITDA și profitul net – pentru a evalua performanța financiară și profitabilitatea Companiei. Evoluția acestora trebuie analizată în contextul sezonității accentuate a activității Christian Tour, majoritatea veniturilor și profiturilor anuale fiind generate, în mod tradițional, în a doua jumătate a anului, care include sezonul de vârf al călătoriilor de vară.

Indicator	2023	2024	2025	S1 2025	S1 2026	Δ S1'25 – S1'26
Venuri totale (RON)	599.806.205	613.062.906	807.278.198	164.624.587	184.669.860	+12,17%
EBITDA (RON)	34.051.476	27.701.864	45.071.080	7.862.260	9.765.808	+24,2%
Profit net (RON)	29.995.611	26.156.504	31.868.002	5.435.933	6.269.467	+15,33%

Această sezonalitate a fost evidentă în 2025, când S1 a reprezentat aproximativ 20% din cifra de afaceri anuală și 17% atât din EBITDA anuală, cât și din profitul net anual, cea mai mare parte a performanței financiare anuale fiind generată în S2. Acest tipar reflectă calendarul activității de bază a Christian Tour, sezonul de vârf din timpul verii determinând volume de călătorie semnificativ mai ridicate și, în consecință, un nivel mai mare al recunoașterii veniturilor conform IFRS și al profiturilor în a doua jumătate a anului.

În acest context sezonier, S1 2026 a înregistrat creșteri la nivelul tuturor celor trei indicatori financiari-cheie. Cifra de afaceri a crescut cu 12,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 184,7 milioane de lei, în timp ce EBITDA a avansat într-un ritm mai rapid, de 24,2%, la 9,8 milioane de lei, rezultând o marjă EBITDA de 5,3%, comparativ cu 4,8% în S1 2025. Profitul net a crescut cu 15,3%, la 6,3 milioane de lei. Evoluția din S1 oferă astfel un reper privind progresul Companiei față de aceeași perioadă a anului anterior, într-un punct comparabil al ciclului sezonier, în timp ce cea mai mare parte a activității și a performanței financiare anuale rămâne concentrată în S2.

Analiza poziției financiare

La 30 iunie 2026, Christian Tour a raportat active totale de 513,8 milioane de lei, comparativ cu 194,6 milioane de lei la 31 decembrie 2025, reprezentând o creștere de 164,1%. Majorarea reflectă în principal finalizarea cu succes a Ofertei Publice Inițiale a Companiei, împreună cu creșterea sezonieră a capitalului de lucru înaintea sezonului de vârf al călătoriilor de vară. Ca urmare, Christian Tour a intrat în a doua jumătate a anului cu o poziție financiară semnificativ mai solidă, o lichiditate îmbunătățită și o flexibilitate financiară sporită pentru implementarea strategiei sale de creștere pe termen lung.



Activele imobilizate s-au ridicat la 67,5 milioane de lei, comparativ cu 72,2 milioane de lei la sfârșitul anului 2025 (-6,5%). Scăderea activelor imobilizate reflectă în principal deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale, a activelor aferente drepturilor de utilizare și a imobilizărilor necorporale, parțial compensată de investițiile realizate în perioada analizată. Imobilizările corporale s-au menținut în linii mari stabile, la 18,4 milioane de lei, comparativ cu 18,7 milioane de lei la 31 decembrie 2025 (-1,8%). În S1 2026, Compania a investit aproximativ 6,0 milioane de lei în infrastructura operațională și IT, inclusiv în continuarea dezvoltării platformei Sfinx, a website-ului christiantour.ro și în lucrări de amenajare la nivelul rețelei de agenții a Companiei. Aceste investiții au fost compensate în mare parte de deprecierea înregistrată în perioada analizată.

Activele aferente drepturilor de utilizare au scăzut la 34,7 milioane de lei, de la 39,0 milioane de lei, reflectând amortizarea activelor închiriate, în timp ce imobilizările necorporale s-au redus la 4,1 milioane de lei, comparativ cu 4,7 milioane de lei, în principal ca urmare a amortizării. Fondul comercial s-a menținut neschimbat la 9,6 milioane de lei, în conformitate cu cerințele contabile IFRS.

Activele curente au crescut semnificativ, la 446,3 milioane de lei, comparativ cu 122,3 milioane de lei la sfârșitul anului 2025 (+264,9%). Creșterea a fost determinată în principal de nivelul mai ridicat al cheltuielilor înregistrate în avans către furnizori și al disponibilităților bănești, reflectând atât ciclul operațional sezonier al Companiei, cât și fondurile atrase în cadrul Ofertei Publice Inițiale.

Cheltuielile înregistrate în avans către furnizori au crescut la 245,8 milioane de lei, comparativ cu 73,0 milioane de lei la 31 decembrie 2025 (+236,7%), reflectând creșterea sezonieră înaintea perioadei de vârf a călătoriilor din timpul verii. Conform modelului de afaceri al Companiei, capacitatea și serviciile turistice sunt contractate și achitate în avans, inclusiv capacitatea de zbor, alocațiile hoteliere și alte servicii de călătorie.

Creanțele comerciale au scăzut cu aproximativ 58%, la 13,9 milioane de lei, de la 33,3 milioane de lei la sfârșitul anului 2025, reflectând îmbunătățirea eforturilor de colectare și decontarea mai rapidă a soldurilor restante. În același timp, ajustarea pentru pierderile așteptate din deprecierea creanțelor a scăzut la aproximativ 1,1 milioane de lei, de la 1,3 milioane de lei, reflectând îmbunătățirea în continuare a calității creanțelor.

Numerarul și echivalentele de numerar au crescut la 182,6 milioane de lei, comparativ cu 14,1 milioane de lei la 31 decembrie 2025, reflectând în principal fondurile atrase în cadrul Ofertei Publice Inițiale. Poziția de numerar semnificativ mai solidă oferă Companiei o flexibilitate financiară substanțială pentru finanțarea investițiilor viitoare, a extinderii organice și a strategiei de achiziții.

Totalul capitalurilor proprii a crescut la 184,8 milioane de lei, comparativ cu 62,6 milioane de lei la 31 decembrie 2025 (+195,1%). Creșterea reflectă în principal finalizarea cu succes a Ofertei Publice Inițiale, profitul net generat de Companie în S1 2026 și restructurarea capitalului realizată în pregătirea listării. Oferta Publică Inițială a consolidat semnificativ structura capitalului Christian Tour prin emisiunea de acțiuni noi și recunoașterea unor prime de capital de aproximativ 110,0 milioane de lei, majorând substanțial baza de capitaluri proprii a Companiei și susținând strategia sa viitoare de creștere.

Totalul datoriilor s-a ridicat la 329,1 milioane de lei, comparativ cu 132,0 milioane de lei la sfârșitul anului 2025 (+149,4%). Creșterea reflectă în principal acumularea sezonieră a avansurilor primite de la clienți înaintea sezonului de călătorii de vară. Datoriile contractuale au reprezentat cea mai mare componentă a datoriilor totale, crescând la 265,6 milioane de lei, de la 59,5 milioane de lei la începutul anului. Datoriile contractuale reprezintă plățile primite de la clienți pentru servicii turistice care nu au fost încă prestate și sunt recunoscute ca venit odată cu efectuarea călătoriei.

Creșterea reflectă ciclul sezonier normal al rezervărilor, caracteristic industriei de turism. Plățile clienților sunt, de regulă, primite cu câteva luni înainte de plecare și sunt ulterior utilizate pentru a asigura capacitatea de transport aerian, alocațiile hoteliere și alte servicii turistice. Prin urmare, înaintea sezonului de vârf, poziția financiară a Christian Tour prezintă, de regulă, atât un nivel ridicat



al datoriilor contractuale în cadrul datoriilor, cât și un nivel mai ridicat al cheltuielilor înregistrate în avans în cadrul activelor.

Datoriile comerciale au crescut la 19,6 milioane de lei, comparativ cu 9,4 milioane de lei la sfârșitul anului 2025, reflectând nivelul mai ridicat al activității comerciale și decontările cu furnizorii asociați intensificării sezoniere a operațiunilor.

Poziția financiară a Christian Tour s-a consolidat semnificativ în S1 2026 în urma finalizării cu succes a Ofertei Publice Inițiale. Toate împrumuturile de la bănci restante au fost rambursate în cursul perioadei, în timp ce datoriile din contracte de leasing, în valoare de aproximativ 38,9 milioane de lei, au continuat să reflecte rețeaua de agenții închiriate și infrastructura operațională a Companiei. Cu numerar și echivalente de numerar de 182,6 milioane de lei și fără împrumuturi restante de la bănci la 30 iunie 2026, Christian Tour a intrat în a doua jumătate a anului cu o poziție solidă de lichiditate și o capacitate financiară semnificativă pentru implementarea priorităților sale strategice, inclusiv investiții în tehnologie, extindere organică și achiziții selective.

Analiza fluxurilor de numerar

Christian Tour a continuat să genereze fluxuri solide de numerar din activitățile de exploatare în S1 2026, fluxul net de numerar din activitățile de exploatare ridicându-se la 76,8 milioane de lei, comparativ cu 80,5 milioane de lei în S1 2025. Numerarul generat din activități operaționale înainte de plata dobânzilor și a impozitului pe profit a totalizat 79,9 milioane de lei, față de 88,9 milioane de lei în perioada comparativă. Generarea de numerar din activitatea operațională continuă să reflecte caracterul generator de numerar al modelului de afaceri al Companiei, în cadrul căruia plățile clienților sunt, de regulă, încasate în avans față de efectuarea călătoriei și sunt ulterior utilizate pentru a asigura capacitatea de transport aerian, alocațiile hoteliere și alte servicii turistice.

Cele mai semnificative variații ale capitalului de lucru din perioada analizată au fost creșterea cu 206,1 milioane de lei a datoriilor contractuale și creșterea cu 172,8 milioane de lei a cheltuielilor înregistrate în avans către furnizori, reflectând acumularea sezonieră înaintea sezonului de vârf al călătoriilor de vară. În același timp, îmbunătățirea colectării creanțelor a generat un impact pozitiv de 17,1 milioane de lei asupra fluxului de numerar din creanțe comerciale, în timp ce creșterea datoriilor comerciale a contribuit cu încă 10,2 milioane de lei. Împreună, aceste evoluții ilustrează dinamica sezonieră normală a ciclului operațional al Companiei, în cadrul căruia avansurile primite de la clienți și cheltuielile înregistrate în avans cresc înainte de prestarea serviciilor turistice.

Fluxul net de numerar utilizat în activitățile de investiții s-a ridicat la 5,5 milioane de lei, comparativ cu 16,7 milioane de lei în S1 2025. Activitatea de investiții a rămas concentrată pe consolidarea platformei operaționale și a capacității digitale ale Companiei, fiind investiți 6,0 milioane de lei în imobilizări corporale, inclusiv în continuarea dezvoltării platformelor digitale și în investiții la nivelul rețelei de agenții a Companiei. Investițiile în imobilizări necorporale s-au menținut la un nivel redus, de 0,1 milioane de lei.

Activitățile de finanțare au generat intrări nete de numerar de 97,2 milioane de lei, comparativ cu o ieșire netă de 18,0 milioane de lei în S1 2025, reflectând în principal finalizarea cu succes a Ofertei Publice Inițiale a Companiei. Încasările din IPO reflectate în fluxurile de numerar din activitățile de finanțare au inclus 110,0 milioane de lei aferente primei de capital, după deducerea costurilor tranzacției, și 6,6 milioane de lei reprezentând valoarea nominală a acțiunilor nou-emise. Componenta totală de capitaluri proprii aferentă IPO-ului, reflectată în situația fluxurilor de numerar, s-a ridicat la 116,6 milioane de lei. Christian Tour a încasat, de asemenea, 9,5 milioane de lei din împrumuturi, a rambursat datorii în valoare de 22,2 milioane de lei și a distribuit dividende în valoare de 5,5 milioane de lei. Toate împrumuturile restante de la bănci au fost rambursate integral până la sfârșitul perioadei de raportare.

Per ansamblu, numerarul și echivalentele de numerar au crescut cu 168,5 milioane de lei în S1 2026, ajungând la 182,6 milioane de lei la 30 iunie 2026, comparativ cu 14,1 milioane de lei la începutul anului.



Susținută de generarea solidă de numerar din activitățile de exploatare și de finalizarea cu succes a Ofertei Publice Inițiale, Christian Tour a intrat în a doua jumătate a anului 2026 cu o poziție de lichiditate semnificativ consolidată și cu o capacitate financiară substanțială pentru susținerea priorităților sale strategice, inclusiv investițiile digitale, extinderea organică și achizițiile selective.



CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

	S1 2026	S1 2025	Δ %
Venituri totale	184.669.860	164.624.587	12%
Venituri din contracte cu clienții	183.477.762	163.247.549	12%
Alte venituri din exploatare	1.101.461	1.303.841	-16%
Alte câștiguri/(pierderi) – nete	90.637	73.197	24%
Cheltuieli totale operaționale	(181.892.288)	(161.364.436)	13%
Cheltuieli aferente serviciilor turistice	(149.840.439)	(130.627.861)	15%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(13.156.449)	(13.036.427)	1%
Depreciere și amortizare	(6.988.237)	(4.602.108)	52%
Pierderi așteptate din deprecierea creanțelor comerciale	219.132	111.757	96%
Alte cheltuieli din exploatare	(12.490.618)	(13.209.797)	-5%
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și activele aferente contractelor	364.323	-	-
Venituri financiare	5.385.744	3.405.389	58%
Cheltuieli financiare	(1.257.813)	(1.044.068)	20%
Profit înainte de impozitare	6.905.503	5.621.473	23%
Cheltuială cu impozitul pe profit	(636.036)	(185.540)	243%
Profit aferent exercițiului financiar	6.269.467	5.435.933	15%



BILANȚ INDIVIDUAL

	30.06.2026	31.12.2025	Δ %
Active imobilizate	67.539.755	72.239.973	-7%
Imobilizări corporale	18.395.262	18.730.289	-2%
Active aferente drepturilor de utilizare	34.747.318	38.990.265	-11%
Imobilizări necorporale	4.080.602	4.718.280	-14%
Fond comercial	9.622.380	9.622.380	0%
Active privind impozitul pe profit amânat	694.193	178.759	288%
Active curente	446.298.714	122.334.388	265%
Creanțe comerciale	13.886.422	33.296.833	-58%
Împrumuturi către părți afiliate	-	190.468	-100%
Cheltuieli înregistrate în avans	245.845.095	73.027.566	237%
Alte active financiare curente	3.997.177	1.711.068	134%
Numerar și echivalente de numerar	182.570.020	14.108.453	1194%
Total active	513.838.469	194.574.361	164%
Capitaluri proprii	184.754.007	62.608.377	195%
Capital social	21.599.811	4.610.000	369%
Alte rezerve	922.000	922.000	0%
Rezultatul reportat	52.190.868	57.076.377	-9%
Prime de capital	110.041.328	-	100%
Total datorii	329.084.462	131.965.984	149%
Datorii pe termen lung	33.379.509	34.195.491	-2%
Datorii din contracte de leasing	33.379.509	34.195.491	-2%
Datorii curente	295.704.953	97.770.493	202%
Datorii comerciale	19.553.244	9.377.270	109%
Datorii contractuale	265.606.820	59.502.020	346%
Împrumuturi de la bănci	-	12.746.255	-100%
Datorii din contracte de leasing	5.500.958	5.912.015	-7%
Datorii privind impozitul pe profit curent	816.026	1.222.060	-33%
Obligații privind beneficiile angajaților	1.602.165	2.027.362	-21%
Provizioane	159.516	100.000	60%
Alte datorii	2.466.224	6.883.511	-64%
Total capitaluri proprii și datorii	513.838.469	194.574.361	164%



PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori financiari ai Christian Tour (situații financiare interimare individuale) la 30 iunie 2026 sunt prezentați mai jos, împreună cu valorile aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025.

Date financiare în mii RON	Perioada de 6 luni încheiată la 30.06.2026		Perioada de 6 luni încheiată la 30.06.2025	
Indicatorul lichidității curente				
Active curente	446.299	= 1,51	466.872	= 1,10
Datorii curente	295.705		423.850	
Indicatorul gradului de îndatorare				
Capital împrumutat	38.880	= 21%	33.693	= 50%
Capitaluri proprii	184.754		67.033	
Capital împrumutat	38.880	= 17%	33.693	= 33%
Capital angajat	223.634		100.726	
Viteza de rotație a creanțelor comerciale (zile)				
Sold mediu clienți	23.592	= 23,47	13.716	= 15,33
Venituri	183.478		163.248	
Viteza de rotație a activelor imobilizate *				
Venituri (x2)	366.956	= 5,43	326.496	= 6,22
Active imobilizate nete	67.540		52.509	

* Valori anualizate, conform metodologiei ASF.
Calcululele includ impactul IFRS 16.



PERSPECTIVE PENTRU S2 2026 ȘI PERIOADA URMĂTOARE

Christian Tour intră în a doua jumătate a anului 2026 cu o poziție financiară semnificativ mai solidă în urma finalizării cu succes a Ofertei Publice Inițiale și cu o bună vizibilitate asupra perioadei rămase din an. Deși mediul extern rămâne dificil, caracterizat de tensiuni geopolitice, presiuni inflaționiste și persistența incertitudinilor macroeconomice, conducerea consideră că firma este bine poziționată pentru a-și implementa strategia și pentru a înregistra un nou an de creștere profitabilă.

A doua jumătate a anului include cea mai importantă perioadă de activitate pentru Christian Tour, sezonul de vară având principala contribuție la performanța financiară anuală. La 30 iunie 2026, Compania acumulasese deja datorii contractuale în valoare de 265,6 milioane de lei, reprezentând plăți în avans primite de la clienți pentru servicii turistice care nu fuseseră încă prestate. Aceste sume vor fi recunoscute drept venituri pe măsură ce serviciile turistice aferente sunt prestate, predominant în a doua jumătate a anului, oferind un grad semnificativ de vizibilitate asupra activității și recunoașterii veniturilor în S2 2026.

Buget 2026

Bugetul Companiei pentru 2026 include următoarele obiective financiare:

Indicator	2025 Realizat		Buget aprobat 2026		Variație %
	milioane RON	% Vânzări	milioane RON	% Vânzări	
Performanță comercială și operațională					
Vânzări la data rezervării*	983,0	122,4%	1.042,0	123,6%	+5,9%
Venituri (IFRS)	803,0	100,0%	843,0	100,0%	+5,0%
Profitabilitate					
EBITDA	45,1	5,6%	46,3	5,5%	+2,5%
Profit net	31,9	4,0%	33,2	3,9%	+4,1%

* Vânzările la data rezervării reprezintă un indicator non-IFRS utilizat de conducere pentru evaluarea volumului activității comerciale.
Pe baza bugetului aprobat al Companiei pentru exercițiul financiar 2026. Valorile bugetate reprezintă obiective cu caracter previzional și nu constituie o garanție a rezultatelor viitoare; performanța efectivă poate diferi semnificativ.

Bugetul pentru 2026 reflectă dinamica diferită dintre vânzările comerciale și recunoașterea veniturilor conform IFRS, specifică modelului de afaceri al Christian Tour. În timp ce vânzările la data rezervării sunt bugetate la 1.042,0 milioane de lei, comparativ cu 983,0 milioane de lei în 2025, se estimează că veniturile conform IFRS vor crește cu 4,98%, la 843,0 milioane de lei, pe măsură ce serviciile turistice vândute în diferite perioade de rezervare sunt prestate și recunoscute în conformitate cu IFRS 15.

Odată cu intrarea Christian Tour în a doua jumătate a anului, atenția conducerii s-a orientat către sezonul de vârf din timpul verii, cea mai importantă perioadă a anului din perspectiva volumelor de pasageri și a plecărilor în călătorie. Pachetele de vacanță tradiționale reprezintă o componentă semnificativă a activității în această perioadă. Conducerea rămâne concentrată pe gradul de utilizare a capacității, politica de prețuri și gestionarea costurilor, valorificând totodată volumele semnificativ mai ridicate asociate sezonului de vară. Se estimează că venitul mediu per pasager se va menține peste nivelul din perioada comparabilă a anului 2025, susținut de măsurile privind prețurile implementate la nivelul întregii activități.

Bugetul reflectă două caracteristici importante ale modelului de afaceri al Christian Tour. În primul rând, se estimează că veniturile conform IFRS vor crește semnificativ pe măsură ce serviciile turistice rezervate în prima jumătate a anului sunt prestate pe parcursul S2 2026 și recunoscute în conformitate



cu IFRS 15. În al doilea rând, ipotezele privind profitabilitatea rămân prudente, reflectând persistența presiunilor inflaționiste, incertitudinile geopolitice care afectează anumite destinații și o abordare conservatoare în ceea ce privește veniturile financiare, în pofida poziției de lichiditate semnificativ mai solide a Companiei.

Notă privind bugetul pentru 2026

Obiectivele financiare pentru 2026 prezentate în acest raport reflectă așteptările și ipotezele actuale ale conducerii cu privire la performanța comercială a Companiei, mixul de produse, volumele de călătorie, politica de prețuri, baza de costuri și mediul operațional general. Aceste obiective au caracter previzional și nu trebuie interpretate ca o garanție sau o asigurare că Compania va atinge nivelurile indicate ale veniturilor, EBITDA sau profitului net.

Capacitatea Christian Tour de a-și atinge bugetul depinde de o serie de factori, inclusiv performanța sezonului de vârf din timpul verii, calendarul și mixul plecărilor în călătorie, cererea clienților, gradul de utilizare a capacității contractate, costurile furnizorilor și cele asociate transportului aerian, evoluțiile cursului de schimb, precum și evoluțiile și riscurile macroeconomice și geopolitice mai ample. Având în vedere caracterul sezonier al activității Companiei, o parte semnificativă a veniturilor și profitabilității anuale este generată în a doua jumătate a anului, ceea ce înseamnă că performanța din S1 2026 nu trebuie extrapolată direct la întregul exercițiu financiar.

Prin urmare, rezultatele efective pot diferi semnificativ față de bugetul pentru 2026, iar astfel de diferențe nu trebuie interpretate în mod necesar ca o schimbare a perspectivelor de creștere pe termen lung sau a strategiei Companiei. Conducerea monitorizează permanent performanța în raport cu bugetul și poate ajusta capacitatea, politica de prețuri, mixul de produse și cheltuielile operaționale ca răspuns la schimbările condițiilor de piață.



PRINCIPALII FACTORI DE RISC

Christian Tour activează într-o industrie dinamică, influențată de condițiile macroeconomice, cererea consumatorilor, evoluțiile geopolitice, sezonabilitate, disponibilitatea furnizorilor, fluctuațiile cursului de schimb, schimbările tehnologice și evoluția cadrului de reglementare. Compania monitorizează permanent acești factori și urmărește să atenueze impactul potențial al acestora printr-un portofoliu diversificat de produse, o administrare financiară disciplinată, relații extinse cu furnizorii și investiții continue în tehnologie și capacități operaționale. Cu toate acestea, următorii factori de risc pot afecta în mod semnificativ activitatea, performanța financiară și dezvoltarea viitoare a Companiei.

Condițiile macroeconomice și cererea consumatorilor

Cererea pentru călătoriile de agrement este strâns legată de venitul disponibil al gospodăriilor, încrederea consumatorilor, inflație, nivelul ocupării forței de muncă și condițiile economice generale. Întrucât călătoriile reprezintă cheltuieli discreționare, perioadele de creștere economică mai redusă sau de scădere a încrederii consumatorilor pot determina clienții să amâne călătoriile, să reducă bugetele alocate vacanțelor sau să aleagă produse cu prețuri mai reduse. România se confruntă în prezent cu un mediu macroeconomic dificil, caracterizat de consolidare fiscală, inflație ridicată și o creștere economică mai lentă, factori care pot afecta consumul gospodăriilor pe termen scurt. Deși turismul extern s-a menținut rezilient, o deteriorare prelungită a puterii de cumpărare a consumatorilor ar putea afecta cererea pentru produsele Companiei. Christian Tour urmărește să reducă această expunere printr-un portofoliu diversificat de produse, care acoperă mai multe niveluri de preț, destinații și segmente de clienți, alături de campanii comerciale flexibile și o strategie de distribuție echilibrată.

Mediul fiscal și de impozitare

România continuă să implementeze un amplu program de consolidare fiscală, destinat reducerii deficitului bugetar. Modificările viitoare privind TVA, impozitarea companiilor, impozitarea muncii, impozitarea dividendelor sau alte măsuri fiscale pot reduce venitul disponibil al consumatorilor, pot majora costurile operaționale sau pot afecta cererea pentru serviciile turistice discreționare. În același timp, extinderea continuă a cerințelor de raportare fiscală digitală, inclusiv e-Factura, SAF-T și alte obligații de raportare electronică, sporește complexitatea conformării și costurile administrative. Compania monitorizează permanent evoluțiile legislative și își adaptează, atunci când este cazul, practicile comerciale, financiare și operaționale. Cu toate acestea, viitoarele modificări fiscale sau de impozitare rămân în afara controlului conducerii și ar putea afecta negativ performanța financiară.

Evenimente geopolitice și perturbări ale călătoriilor

Industria turismului este, prin natura sa, sensibilă la evoluțiile geopolitice, preocupările privind securitatea și evenimentele care afectează călătoriile internaționale. Conflictele militare, terorismul, pandemiile, închiderea spațiului aerian, perturbările activității companiilor aeriene sau modificările recomandărilor de călătorie pot reduce cererea pentru anumite destinații, pot perturba rețelele de transport sau pot majora costurile operaționale. În special, tensiunile geopolitice persistente din Europa de Est și Orientul Mijlociu au contribuit la creșterea prețurilor combustibililor, majorarea costurilor aviației, modificări ale rutelor și o volatilitate mai mare a cererii pentru călătorii către anumite destinații. Prețurile mai ridicate ale combustibililor și costurile mai mari asociate transportului aerian pot majora costul capacității contractate. Deși Compania poate urmări să reflecte costurile mai ridicate în prețurile practicate clienților și în serviciile auxiliare, profitabilitatea sa depinde și de gradul de utilizare a capacității aeriene contractate. În perioade caracterizate de costuri unitare ridicate, locurile nevândute pot avea un impact disproporționat asupra profitabilității. Prin urmare, Compania monitorizează periodic gradul de utilizare a capacității și ajustează sau eliberează alocările acolo unde acest lucru este posibil din punct de vedere contractual. Christian Tour atenuează aceste riscuri prin diversificare geografică, un portofoliu amplu de destinații și capacitatea de a redirecționa cererea către produse alternative, acolo unde este cazul. Cu toate acestea, perturbările prelungite sau de amploare în perioadele de vârf ale călătoriilor ar putea afecta negativ rezervările și profitabilitatea.



Sezonalitatea și gestionarea capacității

Activitatea Christian Tour prezintă un grad ridicat de sezonalitate, trimestrul al treilea reprezentând, în mod tradițional, cea mai importantă perioadă pentru vacanțele charter de vară. Compania contractează în avans locuri la companii aeriene, alocări hoteliere și alte capacități turistice, pe baza cererii estimate. În cazul în care cererea efectivă diferă semnificativ de estimări, Compania poate înregistra factori de încărcare mai reduși, o intensificare a activităților promoționale sau capacitate contractată neutilizată, ceea ce ar putea afecta negativ marjele. Conducerea atenuează acest risc prin optimizarea continuă a capacității, diversificarea ofertei de produse, stabilirea dinamică a prețurilor și programe de călătorie în extrasezon.

În plus, mixul de produse al Companiei variază semnificativ între perioadele de raportare. S1 include, de regulă, o contribuție mai ridicată a circuitelor, destinațiilor exotice și produselor bazate pe experiențe, în timp ce sezonul de vârf din timpul verii este orientat într-o măsură mai mare către pachete tradiționale de vacanță cu volume ridicate. În consecință, venitul mediu per pasager și marjele pot varia de la un trimestru la altul ca efect normal al sezonalității și al mixului de produse și nu ar trebui extrapolate de la o perioadă de raportare la alta.

Disponibilitatea furnizorilor

Christian Tour depinde de companii aeriene, hoteluri și alți furnizori de servicii turistice pentru furnizarea produselor sale turistice. Insolvența furnizorilor, perturbările operaționale, deficitul de forță de muncă, constrângerile privind disponibilitatea aeronavelor, volatilitatea prețurilor combustibililor sau modificarea condițiilor comerciale pot afecta disponibilitatea produselor sau profitabilitatea. Compania urmărește să atenueze acest risc prin relații comerciale de lungă durată, diversificarea furnizorilor și oferirea de destinații alternative. Cu toate acestea, nu poate exista nicio garanție că va fi disponibilă întotdeauna capacitate de înlocuire în condiții comerciale comparabile.

Riscul valutar

O parte semnificativă a costurilor de achiziție ale Companiei este denominată în valute străine, în principal euro, în timp ce majoritatea veniturilor sunt generate în lei românești. În consecință, evoluțiile nefavorabile ale cursului de schimb pot majora costurile de achiziție și pot afecta marjele operaționale. Conducerea urmărește să atenueze această expunere prin ajustări de preț, planificare comercială și corelarea naturală, acolo unde este posibil, a intrărilor de numerar cu plățile către furnizori. Cu toate acestea, o volatilitate semnificativă a cursului de schimb ar putea afecta negativ profitabilitatea.

Concurența și transformarea digitală

Christian Tour activează pe o piață foarte competitivă, care include tur-operatori tradiționali, agenții de turism, agenții de turism online (OTA), companii aeriene, hoteluri și platforme digitale globale. Comportamentul consumatorilor continuă să evolueze rapid, pe fondul cererii tot mai mari pentru rezervări online, experiențe de călătorie personalizate și soluții digitale de tip self-service. Pentru a rămâne competitivă, Compania continuă să investească în distribuție digitală, platforme tehnologice proprii, experiența clienților și soluții de călătorie bazate pe inteligență artificială. Nu poate exista nicio garanție că aceste investiții vor genera beneficiile comerciale anticipate sau că operatorii concurenți nu vor introduce produse sau tehnologii superioare.

Tehnologie, securitate cibernetică și inteligență artificială

Christian Tour se bazează într-o măsură tot mai mare pe tehnologie pentru gestionarea rezervărilor, stabilirea prețurilor, interacțiunile cu clienții, conectivitatea cu furnizorii și procesarea plăților. Pe măsură ce Compania își accelerează transformarea digitală și dezvoltă soluții pentru clienți bazate pe inteligență artificială, dependența sa de tehnologie va continua să crească. Incidentele de securitate cibernetică, atacurile de tip ransomware, defecțiunile sistemelor, implementarea nereușită a unor



tehnologii noi sau accesul neautorizat la datele clienților ar putea perturba operațiunile, genera pierderi financiare sau afecta reputația Companiei. Compania dispune de resurse IT dedicate, proceduri de securitate cibernetică, planuri de continuitate a activității și capacități de recuperare în caz de dezastru, deși aceste măsuri nu pot elimina în totalitate riscurile asociate tehnologiei.

Mediul de reglementare și juridic

Christian Tour activează într-o industrie puternic reglementată, guvernată de legislația privind turismul, protecția consumatorilor, concurența, transporturile, protecția datelor și fiscalitatea. Modificările reglementărilor din România sau de la nivel european pot necesita modificări ale operațiunilor Companiei, pot majora costurile de conformare sau pot afecta profitabilitatea. Compania dispune de funcții dedicate de conformitate și monitorizează permanent evoluțiile legislative. Cu toate acestea, modificările de reglementare rămân în afara controlului conducerii.

Strategia și implementarea tranzacțiilor de M&A

O componentă esențială a strategiei Christian Tour pe termen mediu este continuarea extinderii platformei sale digitale, împreună cu realizarea de achiziții selective pe piața fragmentată a turismului din România. În urma Ofertei Publice Inițiale, Compania și-a consolidat capacitatea financiară de a implementa această strategie și evaluează activ o serie de potențiale oportunități de achiziție. Portofoliul de oportunități de M&A prezentat în acest raport reflectă oportunitățile aflate în evaluare la data raportării și nu trebuie interpretat drept un angajament, o prognoză sau o garanție că o anumită tranzacție sau un anumit număr de tranzacții va fi finalizat. Discuțiile cu potențialele ținte pot fi întrerupte în orice etapă, iar structura portofoliului se poate modifica pe măsură ce oportunitățile sunt adăugate, eliminate sau repriorizate. În mod similar, intervalele orientative de venituri, caracteristicile tranzacțiilor, stadiile de dezvoltare și datele potențiale de finalizare se bazează pe informațiile disponibile în prezent conducerii și se pot modifica semnificativ pe măsură ce discuțiile avansează. Orice tranzacție potențială rămâne supusă unei serii de factori, inclusiv finalizării satisfăcătoare a procesului de *due diligence*, ajungerii la un acord privind evaluarea și structura tranzacției, negocierii documentației definitive, disponibilității și condițiilor de finanțare, acolo unde este cazul, obținerii aprobărilor corporative sau de reglementare necesare, precum și condițiilor de piață existente.

În consecință, tranzacțiile aflate în prezent în analiză pot fi finalizate mai târziu decât se anticipează, în condiții financiare sau comerciale diferite față de cele avute inițial în vedere, sau este posibil să nu fie finalizate deloc. În cazul în care achizițiile sunt finalizate, contribuția acestora la performanța Christian Tour va depinde de capacitatea Companiei de a integra cu succes afacerile achiziționate, sistemele, angajații și relațiile comerciale, de a păstra clienții și personalul-cheie și de a realiza oportunitățile de venituri, eficiențele de cost și celelalte sinergii anticipate. Integrarea poate necesita resurse financiare și de management mai mari decât cele estimate inițial, iar beneficiile unei achiziții pot necesita mai mult timp pentru a se materializa sau pot fi mai reduse decât s-a anticipat inițial. În consecință, ambiția declarată a Companiei pe termen mediu ca activitatea de M&A să contribuie cu venituri anuale suplimentare reprezintă un obiectiv strategic, și nu o estimare de tip ghidaj sau un rezultat garantat. Contribuția efectivă a activității de M&A, calendarul acesteia și utilizarea capitalului vor depinde de disponibilitatea unor oportunități adecvate care să îndeplinească criteriile strategice și financiare ale Christian Tour. Conducerea intenționează să mențină o abordare disciplinată în ceea ce privește alocarea capitalului și nu va urmări tranzacții doar pentru a atinge un obiectiv declarat privind achizițiile sau nivelul veniturilor.

Tranzacții cu părți afiliate și guvernanta corporativă

Aționarul care deține controlul asupra Companiei deține participații în mai multe entități afiliate care desfășoară activități comerciale cu Christian Tour. Deși aceste relații sunt supuse regulilor aplicabile de guvernanta corporativă, cerințelor de raportare și supravegherii Consiliului de Administrație, tranzacțiile cu părți afiliate pot genera potențiale conflicte de interese, în special în ceea ce privește



tranzacțiile intragrup sau deciziile comerciale, strategice și operaționale care afectează în mod diferit aceste entități.

Compania s-a angajat ca, până la sfârșitul exercițiului financiar 2027, să includă în perimetrul său de consolidare activitățile strâns legate de activitatea sa de tur-operator și agenție de turism, desfășurate în prezent de părți afiliate, respectiv intermedierea serviciilor de cazare, intermedierea transportului aerian, revânzarea pachetelor și serviciilor altor operatori, precum și închirierea spațiilor utilizate pentru agenții și alte puncte de vânzare, fie direct, fie prin intermediul filialelor. Această măsură urmărește îmbunătățirea transparenței operaționale și financiare, reducerea dependenței de tranzacțiile cu părți afiliate și alinierea structurii corporative a Companiei la practicile de guvernare aplicabile companiilor listate. În urma listării, tranzacțiile cu părți afiliate a căror valoare individuală sau cumulată depășește 5% din activele nete ale Companiei, pe baza celor mai recente situații financiare individuale ale acesteia, fac obiectul atât al unui raport al Companiei, cât și al unui raport al auditorului, asigurând un nivel suplimentar de supraveghere a acestor tranzacții.



DECLARAȚIA CONDUCERII

Subsemnatul, pe baza celor mai bune informații disponibile, confirm prin prezenta că:

- a) situațiile financiare interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 oferă o imagine fidelă și reală asupra activelor, obligațiilor, poziției financiare, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale companiei Christian '76 Tour S.A., în conformitate cu standardele contabile aplicabile; și
- b) raportul anexat prezentei declarații, întocmit în conformitate cu art. 67 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și cu Anexa nr. 14 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, cuprinde informații corecte și reale cu privire la evoluția și performanța companiei Christian '76 Tour S.A.

Președinte Consiliu de Administrație

Cristian Pandel



Christian '76 Tour S.A.

Situații financiare interimare simplificate

**Pentru perioada de șase luni încheiată la
30 iunie 2026**

**întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptat de
către Uniunea Europeană**

Cuprins:

Pagina:

Situația interimară simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2026	3
Situația interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026	4
Situația interimară simplificată a modificărilor capitalului propriu pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026	5
Situația interimară simplificată a fluxurilor de numerar pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026	6
Note la situațiile financiare interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026	7-31

Christian '76 Tour S.A.
Situația interimară simplificată a poziției financiare
la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Note	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	14	18.395.262	18.730.289
Active aferente drepturilor de utilizare	19	34.747.318	38.990.265
Imobilizări necorporale	15	4.080.602	4.718.280
Fond comercial	22	9.622.380	9.622.380
Împrumuturi către părți afiliate		-	-
Active privind impozitul pe profit amânat	9	694.193	178.759
Total active imobilizate		67.539.755	72.239.973
Active curente			
Creanțe comerciale	11	13.886.422	33.296.833
Împrumuturi către părți afiliate	26	-	190.468
Cheltuieli înregistrate în avans	13	245.845.095	73.027.566
Alte active financiare curente	12	3.997.177	1.711.068
Numerar și echivalente de numerar	10	182.570.020	14.108.453
Total active curente		446.298.714	122.334.388
Total active		513.838.469	194.574.361
Capitaluri proprii			
Capital social	16	21.599.811	4.610.000
Alte rezerve	16	922.000	922.000
Rezultatul reportat		52.190.868	57.076.377
Prime de capital	16	110.041.328	-
Total capitaluri proprii		184.754.007	62.608.377
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Datorii din contracte de leasing	19	33.379.509	34.195.491
Împrumuturi de la părți afiliate		-	-
Total datorii pe termen lung		33.379.509	34.195.491
Datorii curente			
Datorii comerciale	20	19.553.244	9.377.270
Datorii contractuale	4	265.606.820	59.502.020
Împrumuturi de la bănci	18	-	12.746.255
Datorii din contracte de leasing	19	5.500.958	5.912.015
Datorii privind impozitul pe profit curent		816.026	1.222.060
Obligații privind beneficiile angajaților	8	1.602.165	2.027.362
Provizioane		159.516	100.000
Alte datorii	21	2.466.224	6.883.511
Total datorii curente		295.704.953	97.770.493
Total datorii		329.084.462	131.965.984
Total capitaluri proprii și datorii		513.838.469	194.574.361

Notele explicative anexate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Cristian Ion Pandel

Director General

Nina Seretean

Director Economic

Christian '76 Tour S.A.**Situația interimară simplificată a profitului sau pierderii****și a altor elemente ale rezultatului global****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

	Note	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din contracte cu clienții	4	183.477.762	163.247.549
Alte venituri din exploatare	5	1.101.461	1.303.841
Alte câștiguri/(pierderi) – nete		90.637	73.197
Cheltuieli aferente serviciilor turistice	6	(149.840.439)	(130.627.861)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	8	(13.156.449)	(13.036.427)
Depreciere și amortizare	16,17	(6.988.237)	(4.602.108)
Pierderi așteptate din deprecierea creanțelor comerciale	11	219.132	111.757
Alte cheltuieli din exploatare	6	(12.490.618)	(13.209.797)
Pierderi nete din deprecierea activelor financiare și activele aferente contractelor		364.323	-
Venituri financiare	7	5.385.744	3.405.389
Cheltuieli financiare	7	(1.257.813)	(1.044.068)
Profit înainte de impozitare		6.905.503	5.621.473
Cheltuială cu impozitul pe profit	9	(636.036)	(185.540)
Profit aferent exercițiului financiar		6.269.467	5.435.933
Alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-	-
Rezultatul global total aferent exercițiului financiar		6.269.467	5.435.933
Profit atribuibil acționarilor Companiei		6.269.467	5.435.933
Rezultatul global total atribuibil acționarilor Companiei		6.269.467	5.435.933
Câștigul pe acțiune atribuibil acționarilor Companiei:			
Câștigul pe acțiune de bază și diluat	17	0.039	0.036(*)

(*) În conformitate cu IAS 33 „Rezultatul pe acțiune”, numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare și toate valorile pe acțiune pentru perioadele prezentate au fost ajustate retroactiv pentru emisiunea de acțiuni gratuite și pentru divizarea acțiunilor. Vă rugăm să consultați Nota 17 – Rezultatul pe acțiune.

Notele explicative anexate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Cristian Ion Pandel

Nina Seretean

Director General

Director Economic

Christian '76 Tour S.A.**Situația interimară simplificată a modificărilor capitalului propriu****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

	Note	Capital social	Alte rezerve	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2026		4.610.000	922.000	-	57.076.377	62.608.377
Profitul perioadei		-	-	-	6.269.467	6.269.467
Alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-	-	-	-	-
Total rezultat global		-	-	-	6.269.467	6.269.467
Tranzacții cu acționarii Societății						
Majorare de capital prin capitalizarea rezultatului reportat	16	10.390.000	-	-	(10.390.000)	-
IPO - valoarea nominală a noilor acțiuni emise	16	6.599.811	-	-	-	6.599.811
Aporturi de capital		-	-	-	(764.975)	(764.975)
Prime de emisiune recunoscute	16	-	-	110.041.328	-	110.041.328
Tranzacții cu acționari Societății		16.989.811	-	110.041.328	(11.154.975)	115.876.164
Sold la 30 iunie 2026		21.599.811	922.000	110.041.328	52.190.868	184.754.007

	Note	Capital social	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2025		4.610.000	922.000	60.656.523	66.188.523
Profit aferent exercițiului financiar			-	5.435.933	5.435.933
Alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei			-	-	-
Rezultatul global total aferent exercițiului financiar			-	5.435.933	5.435.933
Tranzacții cu asociații Companiei			-	-	
Aporturi de capital	16		-	2.227.004	2.227.004
Dividende	16		-	(6.818.182)	(6.818.182)
Total tranzacții cu asociații Companiei			-	(4.591.178)	(4.591.178)
Sold la 30 iunie 2025		4.610.000	922.000	61.501.278	67.033.278

Notele explicative anexate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Cristian Ion Pandel

Director General

Nina Seretean

Director Economic

Christian '76 Tour S.A.**Situația interimară simplificată a fluxurilor de numerar****Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

	Note	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Profitul net		6.269.467	5.435.933
<i>Ajustări pentru:</i>			
Cheltuieli cu deprecierea	14	6.297.829	4.166.157
Cheltuieli cu amortizarea	15	690.408	435.951
Pierderi așteptate din deprecierea creanțelor comerciale	11	(219.132)	(111.757)
Venituri din provizioane		(364.323)	-
Câștig din cedarea imobilizărilor corporale		(90.637)	(73.197)
Pierdere netă nerealizată din diferențe de curs valutar		701.994	654.886
Venituri din dobânzi	7	(228.488)	(378.005)
Cheltuieli cu dobânzile	7	1.257.813	1.044.068
Cheltuială cu impozitul pe profit	9	636.036	185.540
<i>Modificări în:</i>			
Creanțe comerciale		17.050.990	(3.642.851)
Alte active financiare curente		(2.286.109)	(393.468)
Cheltuieli înregistrate în avans		(172.817.529)	(249.273.603)
Datorii comerciale	20	10.175.975	59.090.509
Obligații privind beneficiile angajaților	8	(425.196)	122.487
Provizioane		423.836	-
Alte datorii		6.687.294	26.335.450
Datorii contractuale	4	206.104.800	245.333.410
Numerar generat din activități operaționale		79.865.026	88.931.510
Dobânzi plătite		(1.257.813)	(2.085.884)
Impozitul pe profit plătit		(1.813.580)	(6.325.095)
Flux net de numerar din activitățile de exploatare		76.793.633	80.520.531
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(5.962.897)	(17.136.016)
Plăți pentru achiziția de active necorporale		(52.730)	(65.096)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		90.732	73.197
Încasări din rambursarea împrumuturilor acordate părților afiliate		190.468	--
Dobânzi încasate		228.488	378.005
Flux net de numerar (utilizat) / generat în / din activitățile de investiții		(5.505.939)	(16.749.910)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări din împrumuturi		9.485.010	-
Rambursări de împrumuturi		(22.231.265)	(11.776.737)
Plăți aferente contractelor de leasing		(1.227.039)	(2.681.694)
Încasări din emisiunea de acțiuni, inclusiv prima de emisiune		110.041.328	-
Valoarea nominală a acțiunilor emise în cadrul IPO		6.599.811	-
Dividende plătite		(5.493.973)	(3.549.909)
Flux net de numerar (ieșire) din activitățile de finanțare		97.173.872	(18.008.340)
Creștere/(descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		168.461.567	45.762.281
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		14.108.453	16.494.188
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie		182.570.020	62.256.469

Notele explicative anexate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

Cristian Ion Pandel
Director GeneralNina Seretean
Director Economic

1. Informații despre Companie

Christian '76 Tour S.A. („Compania”, „Societatea”,) este o Societate pe acțiuni înregistrată în România. Sediul social al Companiei este situat în București, bulevardul Nicolae Bălcescu nr. 25, sector 1. Compania este înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului sub numărul J40/5529/1997 și are codul unic de înregistrare 9617078.

Compania își desfășoară activitatea în domeniul turismului, având ca obiect principal de activitate proiectarea, organizarea, promovarea și comercializarea pachetelor de servicii turistice destinate atât clienților persoane fizice, cât și persoane juridice. Modelul său de afaceri este structurat în jurul rolului de tur-operator, acționând ca intermediar și integrator între furnizorii de servicii turistice și clientul final.

Activitatea Companiei constă în combinarea mai multor tipuri de servicii – precum transport, cazare, servicii auxiliare și asistență turistică – într-un singur produs unitar, comercializat sub forma unui pachet turistic. Portofoliul său include atât turism organizat extern, cât și intern, completat de circuite turistice, produse tematice și servicii suplimentare conexe.

Compania deservește în principal piața din România, adresându-se clienților atât în mod direct, cât și prin intermediul rețelelor de agenții partenere. Distribuția se realizează printr-un mix de canale, incluzând rețeaua proprie de agenții, agențiile partenere și platformele digitale.

Acționarii direcți ai Companiei sunt CPM Cambridge Holding S.R.L., cu o participație de 61.95% la capitalul social, și alți acționari persoane fizice și juridice, cu o deținere cumulativă de 38.05% din capitalul social. Beneficiarul final al Companiei este domnul Cristian Ion Pandel.

Oferta publică inițială (“IPO”)

În data de 28 mai 2026, Societatea a finalizat cu succes oferta publică inițială de acțiuni pe Bursa de Valori București („BVB”), în urma ofertei publice aprobate de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 525/20.05.2026 și derulare în perioada 21 mai 2026 – 28 mai 2026.

Oferta a inclus atât acțiuni nou-emise, cât și acțiuni existente, fiind vândute și alocate în total 80.692.629 de acțiuni, dintre care 65.998.109 acțiuni nou-emise.

- Transa Investitorilor Instituționali: 37.542.629 acțiuni alocate la un preț de 1,895 lei pe acțiune;
- Transa Investitorilor de Retail: 43.150.000 acțiuni, din care 41.717.041 acțiuni alocate la un preț de 1,800 lei pe acțiune și 1.432.959 acțiuni alocate la un preț de 1,895 lei pe acțiune.

În data de 22 iunie 2026 a început tranzacționarea la BVB, fără limita de variație și piața deal, până la formarea prețului de referință, în conformitate cu prevederile Art. 41 (1) a și Art. 42 din Titlul III al Codului BVB - Piața reglementată principală.

2. Politici contabile semnificative

Politicile contabile semnificative aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos, în măsura în care nu au fost deja prezentate în celelalte note la aceste situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent pentru toate exercițiile prezentate, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

2.1 Baza de întocmire

Aceste situații financiare interimare simplificate („situații financiare interimare”) au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară” adoptat de Uniunea Europeană și trebuie să fie citite împreună cu ultimele situații financiare anuale ale Societății la data de și pentru exercițiul financiar încheiate la 31 decembrie 2025.

Aceste situații financiare interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-EU). Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția și performanța financiară a Grupului de la ultimele situații financiare anuale.

Aceste situații financiare interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație al Societății la data de 20 august 2026.

3. Raportare pe segmente

Compania are trei segmente operaționale și raportabile: Pachete, Grupuri și Experiențe și Zboruri și Cazări. Segmentele operaționale sunt identificate pe baza structurii interne de management, care este organizată în principal în funcție de serviciile de călătorie distincte oferite clienților. Fiecare segment este gestionat în mod independent de către manageri de segment, care primesc periodic informații financiare separate. Performanța financiară și deciziile privind alocarea resurselor pentru fiecare segment sunt analizate periodic de Directorul General (CEO) al Companiei, desemnat drept Factorul Decizional Principal în Operațiuni („Chief Operating Decision Maker” – CODM). CODM alocă resursele și evaluează performanța fiecărui segment operațional utilizând în principal informații referitoare la încasări, venituri nete și profitul (pierderile) brut(e).

- Segmentul **Pachete** cuprinde pachete turistice construite pe baza biletelor de avion și a cazărilor contractate în avans de la companii aeriene, pe bază de curse charter, și de la furnizori de cazare. Aceste pachete includ, de obicei, zboruri charter dus-întors, combinate cu cazare și servicii auxiliare opționale. Segmentul se concentrează pe destinații de vacanță cu volum ridicat și operează predominant sezonier, în concordanță cu perioadele de vacanță de vară și iarnă.
- Segmentul **Grupuri și Experiențe** include programe de călătorie concepute pentru grupuri specifice de clienți și pentru nevoi de călătorie de nișă. Acest segment raportabil cumulează următoarele categorii:
 - Senior Voyage: programe dedicate călătorilor seniori, cu itinerarii personalizate, tururi ghidate și servicii adaptate nevoilor și preferințelor acestui segment demografic;
 - Winter Sun: pachete de călătorie orientate către clienții care caută destinații cu climă caldă în sezonul de iarnă;
 - Experiences & Adventure: circuite bogate cultural și axate pe explorare, incluzând itinerarii care acoperă multiple destinații, deseori cu componente ghidate sau tematice.

Aceste segmente operaționale au fost agregate într-un singur segment raportabil, Grupuri și Experiențe, deoarece prezintă caracteristici economice similare și criterii calitative comune. Activitățile sunt concepute, promovate și livrate ca experiențe de călătorie în grup, împărtășind o abordare comună de stabilire a prețurilor și un model similar de furnizare a serviciilor. Serviciile sunt comercializate prin canale de distribuție similare și prezintă modele de rezervare comparabile.

Segmentul **Zboruri și Cazări** include bilete de avion și rezervări hoteliere vândute individual, în regim *ad hoc*, precum și servicii de turism intern, reprezentând vânzarea de servicii de cazare în România, tot în regim *ad hoc*.

Pe lângă segmentele raportabile descrise mai sus, Compania prezintă categoria „Toate celelalte segmente”, care include activități operaționale care nu sunt semnificative individual. „Toate celelalte segmente” cuprind în principal servicii oferite clienților persoane juridice, precum și aranjamente de călătorie personalizate, management al călătoriilor și activități suport conexe, precum și alte servicii auxiliare de călătorie.

Costurile operaționale aferente departamentelor financiar, juridic, resurse umane și alte funcții administrative – care includ salarii, marketing și promovare și alte cheltuieli operaționale – nu sunt alocate segmentelor individuale, deoarece nu pot fi atribuite în mod direct unui anumit segment.

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

	Pachete	Grupuri și experiențe	Zboruri și Cazări	Total segmente raportabile	Alte segmente	Total
Vânzări la data rezervării (*)	331,525,897	72,787,531	50,347,397	454.660.825	5.461.883	460.122.708
Cheltuieli cu turismul	296,855,275	52,029,988	44,814,518	393.699.781	3.884.277	397.584.058
				60.961.045	1.577.605	62.538.650
Profitul brut	34,670,623	20,757,543	5,532,879			

(*) Vânzările la data rezervării reprezintă toate vânzările realizate în cursul anului 2026 (respectiv toate rezervările efectuate), fără alte ajustări ce țin de recunoașterea veniturilor. CODM primește informația cu privire la total vânzări în funcție de data rezervării, indiferent de momentul prestării serviciului, costurile estimative asociate cu aceste vânzări și profitabilitatea brută neajustată.

Vânzările la data rezervării se reconciliază cu Veniturile astfel:

Vânzări la data rezervării	460.122.708
Vânzări amânate pentru perioada următoare	(264.953.306)
Vânzări reluate din perioada precedentă în contul de profit sau pierdere	59.499.157
Ajustări ale veniturilor pentru prezentarea de Agent	(69.799.456)
Vânzări la data rezervării nefacturate sau neîncasate, net	(1.391.341)
Total Venituri din contractele cu clienții	183.477.762

Cheltuielile cu Turismul se reconciliază cu Cheltuielile aferente serviciilor turistice din contul de profit sau pierdere astfel:

Cheltuieli cu turismul	397,584,058
Ajustări ale costurilor pentru prezentarea de Agent	(69,799,456)
Cheltuieli în avans perioada curentă	(250,971,728)
Cheltuieli în avans perioada precedentă	73,027,566
Total Cheltuieli cu turismul	149,840,439

Marja brută	33.637.322
--------------------	-------------------

Vânzările amânate pentru perioada următoare și vânzările reluate în contul de Profit sau Pierdere din perioada precedentă se referă la diferențe de moment în recunoașterea veniturilor (de exemplu, prestarea serviciului în anul următor). Aceste sume reprezintă soldurile datoriei contractuale prezentate în bilanț în perioada curentă și în perioada precedentă.

Ajustările vânzărilor și costurilor legate de prezentarea de Agent se referă la eliminarea vânzărilor și costurilor brute și la recunoașterea numai a comisionului pentru intermedierea tranzacției. CODM nu analizează informațiile pe baza cerințelor de recunoaștere a veniturilor, ci ia în considerare vânzările și costurile brute neajustate.

Vânzările la data rezervării, nefacturate și necollectate, net reprezintă facturile emise în perioada curentă pentru vânzările cu data rezervării înregistrate în perioada precedentă, compensate cu vânzările cu data rezervării înregistrate în perioada curentă și încă nefacturate, dar care vor fi facturate în perioada următoare.

Vânzările la data rezervării sunt identificate pe baza clienților finali individuali și a tipului de serviciu vândut, alocate segmentului relevant, în timp ce cheltuielile de turism sunt estimate pe baza marginii teoretice obținute din platformele de vânzare.

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

	Pachete	Grupuri și experiențe	Zboruri și Cazări	Total segmente raportabile	Alte segmente	Total
Vânzări la data rezervării (*)	303.713.004	61.685.688	52.004.953	417.403.644	9.753.597	427.157.241
Cheltuieli cu turismul	286.267.443	51.895.747	49.731.898	387.895.088	8.679.127	396.574.215
Profitul brut	17.445.561	9.789.940	2.273.055	29.508.556	1.074.470	30.583.026

Vânzările la data rezervării se reconciliază cu Veniturile astfel:

Vânzări la data rezervării	427.157.241
Vânzări amânate pentru perioada următoare	(309.183.764)
Vânzări reluate din perioada precedentă în contul de profit sau pierdere	63.875.692
Ajustări ale veniturilor pentru prezentarea de Agent	(16.672.751)
Vânzări la data rezervării nefacturate sau neîncasate, net	(1.928.869)
Total Venituri din contractele cu clienții	163.247.549

Cheltuielile cu Turismul se reconciliază cu Cheltuielile cu Turismul din contul de profit sau pierdere astfel:

Cheltuieli cu turismul	396.574.215
Ajustări ale costurilor pentru prezentarea de Agent	(16.672.751)
Cheltuieli în avans perioada curentă	(341.766.113)
Cheltuieli în avans perioada precedentă	92.492.510
Total Cheltuieli cu turismul	130.627.861
Marja brută	32.619.688

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, nu a existat niciun client care să reprezinte 10% sau mai mult din totalul veniturilor.

Toate vânzările de servicii turistice sunt generate pe piața din România. Toate activele imobilizate sunt în România.

Activele și datoriile nu sunt incluse în raportarea către CODM și, prin urmare, nu sunt prezentate în raportarea pe segmente.

4. Venituri**Venituri din contracte cu clienții**

Compania generează venituri atât din pachete turistice proprii și din vânzarea biletelor pentru zboruri charter, unde acționează în calitate de principal, cât și din comercializarea altor servicii turistice, cum ar fi servicii

Christian '76 Tour S.A.
Note la situațiile financiare interimare simplificate
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

turistice furnizate de terți, doar cazare („rooms-only”) sau doar zbor („flights-only”), pentru care acționează în calitate de agent.

Momentul recunoașterii veniturilor:

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venit recunoscut pe parcursul timpului	162.856.941	157.095.983
Venit recunoscut la un moment specific în timp	20.620.821	6.151.566
Total	183.477.762	163.247.549

Datorii contractuale

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
La 1 ianuarie	59.502.020	64.995.770
Amânate pentru perioada următoare	265.606.820	310.329.180
Reluate din perioada precedentă în contul de profit sau pierdere	(59.502.020)	(64.995.770)
<i>Modificarea datoriilor contractuale în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026</i>	(206.104.800)	(245.333.410)
Total	265.606.820	310.329.180
<i>Datorii contractuale curente</i>	<i>265.606.820</i>	<i>310.329.180</i>

Datoriile contractuale reprezintă obligațiile de performare neîndeplinite rezultate, din vânzarea pachetelor turistice către clienți.

Operațiunile Companiei sunt supuse fluctuațiilor sezoniere determinate de momentul rezervărilor efectuate de clienți, al plecărilor în călătorii și al perioadelor de vacanță. Cererea pentru serviciile turistice, împreună cu veniturile și costurile aferente, este în general mai ridicată în sezonul de vară, în special în trimestrele al doilea și al treilea ale anului. În plus, avansurile încasate de la clienți și plățile în avans efectuate către furnizori cresc de regulă în perioadele care preced furnizarea serviciilor de călătorie, influențând momentul recunoașterii veniturilor, nivelul datoriilor contractuale și al plăților în avans, precum și fluxurile de numerar din activitățile operaționale.

Modelul de afaceri al Companiei generează fluxuri de numerar operaționale pozitive prin încasarea plăților de la clienți cu mult înainte de prestarea efectivă a serviciilor de călătorie. Aceste încasări în avans sunt utilizate pentru a asigura capacitatea necesară pentru sezon, prin efectuarea de plăți în avans și furnizarea de garanții către companii aeriene, hoteluri și alți furnizori de servicii turistice. Acest lucru permite Companiei să negocieze prețuri competitive și să rezerve capacitate pentru sezon, menținând în același timp flexibilitatea contractuală de a ajusta capacitatea, acolo unde acest lucru este permis de acordurile relevante, fără a suporta costuri suplimentare.

5. Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare provin în principal din serviciile de intermediere pentru vânzarea asigurărilor de călătorie. Acestea sunt generate pe baza acordurilor încheiate cu furnizorii de asigurări și constau în comisioanele obținute pentru facilitarea emiterii polițelor de asigurare.

6. Cheltuieli de exploatare

A. Cheltuieli de turism

Cheltuielile de turism reprezintă costurile aferente furnizării serviciilor turistice. Acestea includ toate costurile efectuate de către Companie pentru achiziția și prestarea serviciilor de transport aerian, cazare la hotel, precum și alte costuri similare care intră în componența pachetelor turistice oferite clienților.

Christian '76 Tour S.A.
Note la situațiile financiare interimare simplificate
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

B. Alte cheltuieli de exploatare

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli de protocol, promovare și publicitate	4.367.254	5.445.062
Servicii profesionale	2.053.528	2.918.905
Comisioane bancare și alte taxe similare	749.024	1.064.524
Servicii de call center	619.324	763.188
Servicii de management	-	73.814
Cheltuieli cu utilitățile	311.457	256.568
Alte cheltuieli	4.390.031	2.687.737
Total	12.490.618	13.209.797

7. Rezultatul financiar

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din dobânzi	228.488	378.005
Alte câștiguri financiare	-	10.707
Câștig din diferențe de curs valutar	5.157.256	3.016.678
Venituri financiare	5.385.744	3.405.389
Cheltuieli cu dobânzile	(1.257.813)	(1.044.068)
Alte pierderi financiare	-	-
Cheltuieli financiare	(1.257.813)	(1.044.068)
Rezultatul financiar net	4.127.931	2.361.321

8. Beneficiile angajaților

Obligații privind beneficiile angajaților

	30 iunie 2026	31 Decembrie 2025
Salarii de plată	(662.981)	(1.030.173)
Contribuții la asigurările sociale	(798.454)	(846.960)
Impozit pe salarii	(140.730)	(150.229)
Total	(1.602.165)	(2.027.362)
- Curente	(1.602.165)	(2.027.362)

Cheltuieli cu beneficiile angajaților

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Salarii și alte remunerații	12.136.815	11.927.450
Contribuții la asigurările sociale	294.874	370.177
Tichete de masă	724.760	738.800
Total	13.156.449	13.036.427

9. Impozitul pe profit

Compania consideră că înregistrările contabile privind impozitul pe profit datorat sunt adecvate pentru toți anii fiscali deschiși, pe baza evaluării realizate de management, și având în vedere diverși factori relevanți, precum și experiența anterioară. Apariția unor informații noi poate determina Compania să își revizuiască judecata referitoare la nivelul obligațiilor fiscale existente; astfel de ajustări vor influența cheltuiala cu impozitul în perioada în care sunt recunoscute.

(a) Sume recunoscute în contul de profit sau pierdere

Începând cu 1 ianuarie 2024, legislația fiscală din România impune companiilor cu o cifră de afaceri mai mare de 50 milioane EUR să plătească impozitul pe baza valorii maxime dintre impozitul pe profit curent („CIT”), determinat ca 16% din rezultatul fiscal după deducerea pierderilor fiscale, și 0,5% din cifra de afaceri („impozitul pe cifra de afaceri”). La 30 iunie 2026 și 30 iunie 2025, Compania a pregătit calculul impozitului datorat și a concluzionat că suma datorată autorităților fiscale este impozitul curent pe profit.

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuială cu impozitul curent	1.151.470	649.571
(Venituri)/cheltuieli cu impozitul amânat	(515.434)	(464.031)
Total	636.036	185.540

(*) Cheltuielile nedeductibile includ în principal costuri aferente sponsorizărilor, pierderi din creanțe, precum și amenzi și penalități care nu sunt deductibile din punct de vedere fiscal. Veniturile neimpozabile se referă în principal la reluarea ajustărilor pentru pierderi așteptate din credite. Facilitățile fiscale reprezintă în principal facilități fiscale aplicabile Companiei pentru profitul reinvestit, sponsorizări și alte facilități fiscale.

Christian '76 Tour S.A.
Note la situațiile financiare interimare simplificate
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Mișcarea în soldurile de impozit amânat

Diferențe temporare aferește:	La 1 ianuarie 2026	(Înregistrat)/ creditat în contul de profit sau pierdere	La 30 iunie 2026	Active privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Active aferente drepturilor de utilizare	(6.238.442)	678.871	(5.559.571)	-	(5.559.571)
Datorii din contracte de leasing	6.417.201	(251.568)	6.165.633	6.165.633	-
Creanțe comerciale	-	88.131	88.131	88.131	-
Total	178.759	515.434	694.193	6.253.764	(5.559.571)
Compensare impozit	-	-	-	(5.559.571)	5.559.571
Impozit amânat net (datorii)/active	-	-	-	694.193	-

Diferențe temporare aferește:	La 1 ianuarie 2025	(Înregistrat)/ creditat în contul de profit sau pierdere	La 30 iunie 2025	Active privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Active aferente drepturilor de utilizare	(4.351.821)	(728.621)	(5.080.442)	-	(5.080.442)
Datorii din contracte de leasing	4.490.347	900.486	5.390.833	5.390.833	-
Creanțe comerciale	(4.663)	292.167	287.504	287.504	-
Total	133.863	464.031	597.894	5.678.337	(5.080.442)
Compensare impozit	-	-	-	(5.080.442)	(5.080.442)
Impozit amânat net (datorii)/active	-	-	-	597.894	-

10. Numerar și echivalente de numerar și numerar restricționat

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Conturi bancare	181.846.850	13.987.637
Casă (numerar în casierie)	597.339	120.816
Echivalente de numerar	125.831	-
Total	182.570.020	14.108.453

La 30 iunie 2026, Societatea are numerar restricționat în valoare de 527.552 RON (31 decembrie 2025: 509.895 RON). Acesta reprezintă numerar colateral aferent împrumuturilor bancare.

11. Creanțe comerciale

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Creanțe comerciale de la părți afiliate	9.235.402	22.545.338
Creanțe comerciale de la terți	5.752.660	12.072.266
Ajustare pentru pierderi	(1.101.640)	(1.320.771)
Total	13.886.422	33.296.833

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Scăderea creanțelor comerciale reflectă în principal o îmbunătățire semnificativă a performanței în colectarea creanțelor pe parcursul perioadei, determinată de o monitorizare mai eficientă și de decontarea mai rapidă a soldurilor restante. Această eficiență sporită a procesului de încasare a contribuit la îmbunătățirea conversiei numerarului și la reducerea soldurilor restante ale clienților.

Mișcările în ajustarea pentru pierderile așteptate din creanțele comerciale sunt următoarele:

	2026	2025
Sold la 1 ianuarie	1.320.771	3.705.551
Ajustări noi în perioada	(219.131)	(2.384.781)
La finalul perioadei	1.101.640	1.320.771

Creanțele comerciale au, în general, termene de încasare între 30 și 90 de zile și nu poartă dobândă.

Creanțele comerciale sunt prezentate la cost amortizat, diminuat cu pierderile așteptate din creanțe, valoare care se apropie de valoarea justă datorită termenelor scurte de încasare și nivelul redus al dobânzii, precum și cu eventualele ajustări specifice pentru pierderi.

Soldurile cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 26. Expunerea Societății la riscul de dobândă și la riscul valutar asociat creanțelor este prezentată în Nota 26.

12. Alte active curente

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Contribuții la asigurările sociale	517.919	471.609
TVA de recuperat	1.377.442	599.820
Alte active	2.101.816	639.639
Total	3.997.177	1.711.069

13. Cheltuieli în avans

Cheltuielile în avans reprezintă plăți efectuate în avans către furnizori pentru cazare, bilete și alte servicii de călătorie incluse în pachetele turistice care vor fi furnizate clienților în viitor.

14. Imobilizări corporale**Terenuri și clădiri**

Terenurile și clădirile cuprind proprietăți și amenajări ale spațiilor închiriate deținute de Societate pentru utilizarea în activitatea sa operațională și în scopuri administrative. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, nu au existat achiziții sau cedări semnificative în această categorie. Cheltuiala cu amortizarea s-a ridicat la 708.952 RON, iar valoarea contabilă netă la 30 iunie 2026 a fost de 3.529.351 RON.

Echipamente și alte imobilizări corporale

Această categorie include în principal echipamente și alte imobilizări corporale utilizate de Societate în desfășurarea activității sale. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, achizițiile de echipamente au însumat 398.779 RON. Cheltuiala cu amortizarea aferentă echipamentelor și altor imobilizări corporale a fost de 1.578.339 RON. La 30 iunie 2026, valoarea contabilă netă a acestei categorii era de 13.312.334 RON.

Imobilizări corporale în curs de execuție

La 30 iunie 2026, Societatea a recunoscut imobilizări corporale în curs de execuție cu o valoare contabilă de 1.553.578 RON.

Din totalul investițiilor realizate, suma de 1.362.203 RON reprezintă investiții în proiecte de automatizare IT, în principal proiectul Sfinx (689.366 RON), website-ul Christian Tour (468.667 RON) și alte proiecte de dimensiuni mai reduse au însumat 204.170 RON. O sumă suplimentară de 191.376 RON reprezintă investiții în amenajări, în principal pentru sediul central (150.290 RON), locația din Cluj (33.950 RON), Doralii (4.131 RON) și alte amenajări în valoare totală de 3.005 RON.

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Aceste investiții au fost recunoscute integral în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026. Nu au avut loc transferuri semnificative din categoria imobilizărilor corporale în curs de execuție către alte categorii de imobilizări corporale pe parcursul perioadei.

15. Imobilizări necorporale**Alte imobilizări necorporale**

Această categorie cuprinde alte imobilizări necorporale utilizate de Societate în desfășurarea activității sale. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, intrările au totalizat 42.129 RON, iar cheltuiala cu amortizarea s-a ridicat la 690.407 RON. Nu au existat cedări semnificative și nu au fost recunoscute pierderi din depreciere în cursul perioadei. La 30 iunie 2026, valoarea contabilă a imobilizărilor necorporale, excluzând fondul comercial, era de 4.080.602 RON, comparativ cu 4.718.280 RON la 31 decembrie 2025.

Imobilizări necorporale în curs de dezvoltare

Imobilizările necorporale în curs de dezvoltare reprezintă în principal cheltuieli aferente dezvoltării și îmbunătățirii sistemelor informatice ale Societății, contractate cu furnizori terți, care sunt capitalizate și transferate în categoria corespunzătoare de imobilizări necorporale atunci când sunt pregătite pentru utilizare. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, intrările aferente imobilizărilor necorporale în curs de dezvoltare au fost de 10.600 RON.

Fond comercial

Valoarea fondului comercial a rămas nemodificată la 30 iunie 2026, fiind de 9.622.380 RON, comparativ cu 9.622.380 RON la 31 decembrie 2025. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 nu a fost recunoscută nicio pierdere din deprecierea fondului comercial.

16. Capital și rezerve

La 30 iunie 2026, Societatea avea un capital social emis și vărsat integral în valoare de 21.599.811 RON, compus din 215.998.109 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,10 RON fiecare. Înainte de IPO, a fost efectuată o majorare de capital prin încorporarea rezultatului reportat în valoare de 10.390.000 RON, urmată de o divizare a acțiunilor în raport de 1 la 100. IPO-ul s-a încheiat la 28 mai 2026 și a avut ca rezultat emiterea a 65.998.109 acțiuni ordinare noi. Încasările brute din emisiunea de capital propriu recunoscute au fost de 121.767.772 RON, din care 6.599.811 RON au fost recunoscute ca capital social (65.998.109 acțiuni × 0,10 RON, rotunjite la cel mai apropiat leu), iar suma reziduală de 115.167.961 RON a fost recunoscută ca primă de emisiune.

Costurile de listare direct atribuibile în valoare de 5.126.633 RON, incluzând comisionul de intermediere în valoare de 2.638.610 RON, recunoscut inițial drept cheltuiala înregistrată în avans, și 2.488.023 RON aferenți serviciilor de consultanță financiară, juridică și publicitară, printre altele, au fost deduse din capitalurile proprii. În consecință, prima de capital netă recunoscută la 30 iunie 2026 a fost în valoare de 110.041.328 RON.

(a) Capital social

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Capital social	21.599.811	4.610.000
Total	21.599.811	4.610.000

La 30 iunie 2026, structura autorizată de deținere a Companiei este următoarea:

	30 iunie 2026	
Acționari	Număr de acțiuni	%
CPM Cambridge Holding S.R.L. (denumită anterior Pan Global Assets Holding S.A.)	133.805.480	61,95%
Acționari persoane juridice	44.458.348	20,58%
Acționari persoane fizice	37.734.281	17,47%
Total	215.998.109	100%

Christian '76 Tour S.A.
Note la situațiile financiare interimare simplificate
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2025, structura autorizată de deținere a Companiei este următoarea:

	31 decembrie 2025	
Aționari	Număr de acțiuni	%
CPM Cambridge Holding S.R.L. (denumită anterior Pan Global Assets Holding S.A.)	456.390	99%
Oxford Investment Alliance S.R.L.	4.610	1%
Alți acționari	-	0%
Total	461.000	100

(b) Distribuire de capital

În conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”, Societatea a recunoscut diferența dintre numerarul plătit și valoarea justă a împrumuturilor acordate părților afiliate la rate ale dobânzii sub nivelul pieței ca o distribuire de capital. În mod similar, pentru împrumuturile primite de la acționari la rate ale dobânzii sub nivelul pieței, Societatea a recunoscut diferența dintre încasările în numerar și valoarea justă a împrumuturilor ca aport de capital. Aceste diferențe au fost determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare estimate la valoarea lor prezentă, utilizând ratele dobânzii prevalente pe piață.

(c) Alte rezerve

Alte rezerve includ rezerva legală, constituită anual în cuantum de 5% din profitul înainte de impozitare, până la atingerea unui nivel cumulative de 20% din capitalul social vărsat. Rezerva legală este obligatorie, deductibilă la calculul impozitului pe profit și nu poate fi distribuită.

(d) Dividende

Societatea a declarat și a plătit dividende după cum urmează:

	2026	2025
Dividende de plătit la 1 ianuarie	5.909.822	8.463.125
Dividende aprobate pentru distribuire	-	6.818.182
Dividende plătite	(5.493.973)	(3.549.909)
Dividende de plătit la 30 iunie	415.849	11.731.398
	2026	2025
Acțiuni ordinare autorizate	215.998.109	461.000
Dividende în numerar declarate pentru acțiunile ordinare (RON per acțiune)	0.000	14.7900
Acțiuni ordinare autorizate – ajustate	215.998.109	150.000.000
Dividende în numerar declarate pentru acțiunile ordinare (RON per acțiune)	0.000	0.0455

17. Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului atribuibil acționarilor ordinari la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aflate în circulație. Informațiile comparative pentru anul 2025 au fost ajustate retroactiv pentru emisiunea de acțiuni gratuite din anul 2026 și pentru divizarea acțiunilor în raport de 1 la 100. Societatea nu a avut instrumente cu efect potențial dilutiv; prin urmare, rezultatul pe acțiune de bază este egal cu rezultatul pe acțiune diluat.

Reconcilierea între profitul atribuibil deținătorilor de acțiuni ordinare este prezentată mai jos:

Profitul (pierdere) de bază pe acțiune

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Profitul/(pierdere) atribuibil(ă) deținătorilor de capitaluri proprii ordinare ai Companiei utilizat(ă) la calcularea câștigului pe acțiune de bază:	6.269.467	5.435.933
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare utilizat ca numitor la calcularea câștigului pe acțiune de bază – Ajustat (*)	159.845.022	150.000.000
	30 iunie 2026 RON	30 iunie 2025 RON

Câștigul pe acțiune de bază și diluat	0,039	0,036 (*)
--	--------------	------------------

În cursul perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2026 și înainte de oferta publică inițială (IPO), acționarii au aprobat majorarea capitalului social al Societății cu suma de 10.390.000 RON, de la 4.610.000 RON la 15.000.000 RON, printr-o emisiune gratuită de 1.039.000 de acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 RON fiecare. Noile acțiuni au fost alocate acționarilor existenți proporțional cu participațiile deținute. Nu a fost primită nicio contraprestație în numerar, iar tranzacția a fost recunoscută ca o reclasificare în cadrul capitalurilor proprii, din rezultatul reportat în capital social, fără impact asupra valorii totale a capitalurilor proprii.

Ulterior emisiunii gratuite de acțiuni, acționarii au aprobat o divizare a acțiunilor în raport de 1 la 100, prin reducerea valorii nominale a fiecărei acțiuni de la 10,00 RON la 0,10 RON și majorarea numărului de acțiuni ordinare emise de la 1.500.000 la 150.000.000. Divizarea acțiunilor nu a modificat capitalul social subscris și vărsat al Societății, în valoare de 15.000.000 RON, și nu a afectat participațiile proporționale ale acționarilor.

(*) În conformitate cu IAS 33 „Rezultatul pe acțiune”, numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare și toate valorile pe acțiune pentru perioadele prezentate au fost ajustate retroactiv pentru emisiunea de acțiuni gratuite și pentru divizarea acțiunilor. Cele 65.998.109 acțiuni ordinare noi emise în cadrul ofertei publice inițiale au fost incluse în numărul mediu ponderat de acțiuni începând cu data de 4 iunie 2026, data alocării. Noile acțiuni emise contra numerar în cadrul ofertei publice inițiale din anul 2026 nu au fost incluse în informațiile comparative aferente anului 2025.

18. Împrumuturi

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Împrumuturi bancare curente	-	12.746.255

În 2024, Compania a încheiat un acord de tip credit ceiling facility, care rămâne valabil până la 6 noiembrie 2028.

La data de 18.02.2026, Societatea a rambursat integral împrumutul contractat în baza acordului privind facilitatea de credit menționat anterior, cu un sold de 13.929.842 RON. La 30 iunie 2026, nu exista niciun sold restant al împrumutului.

La 31 decembrie 2025, Compania utilizase suma de 2.500.001 EUR (echivalent 12.746.255 RON) din această facilitate, din care: 1.291.337 EUR (echivalent 6.583.882 RON) purta o dobândă de 4,846%, și 1.208.664 EUR (echivalent 6.162.373 RON) purta o dobândă de 4,532%.

Pentru acest credit, Compania a constituit următoarele garanții:

- ipotecă asupra veniturilor și asupra soldului contului curent și al subconturilor deschise de Societate la Banca Transilvania, în valoare de 10.000.000 EUR (echivalentul a 50.984.000 RON), cu înregistrare în Registrul Național de Publicitate Mobiliară;

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

- bilet la ordin emis de Societate în favoarea creditorului, cu clauza „fără protest”, avalizat de Ion-Cristian Pandel în calitate de persoană fizică;
- ipotecă asupra creanțelor, acoperind toate creanțele prezente și viitoare din contul clientului, fără limitare la creanțele comerciale rezultate din activitățile desfășurate de Societate și partenerii săi de afaceri, fără a fi necesară înregistrarea contractelor individuale, în valoare de 5.779.695 EUR (echivalentul a 29.467.197 RON);
- ipotecă imobiliară asupra proprietății situate în București, Sector 3, Str. Splaiul Unirii nr. 865K, deținută de Societate, constând în teren intravilan cu suprafața de 3.792 mp (conform actelor) / 3.791 mp (conform măsurătorilor), categoria de folosință agricol, în valoare de 452.000 EUR (echivalentul a 2.304.477 RON).

În perioada de raportare, Compania a încheiat un contract de facilitare de credit cu o instituție bancară, prin care i-a fost pusă la dispoziție o linie de credit revolving cu o limită maximă de 3.000.000 EUR. Facilitatea este destinată finanțării activității curente a Companiei, inclusiv refinanțării facilităților de credit contractate anterior de la alte instituții financiare. Sumele pot fi trase în euro pe parcursul unei perioade de utilizare de 36 de luni de la data semnării contractului, iar soldul utilizat este purtător de dobândă la o rată variabilă egală cu EURIBOR la 3 luni plus o marjă de 2,15% pe an (marjă de penalizare de 3% pe an în caz de neîndeplinire a obligațiilor).

Facilitatea este garantată, în baza contractului de ipotecă mobilă nr. BRDG15911 din 30 iunie 2026, printr-o ipotecă mobilă asupra conturilor bancare ale Companiei deschise la Bancă, precum și asupra creanțelor sale prezente și viitoare rezultate din contractele comerciale încheiate cu principalii săi parteneri (Raiffeisen Bank SA, Direct Booking SRL, Destine Holidays SRL și BJR Vacanțe SRL).

Pe întreaga durată a facilității, Compania și-a asumat obligația de a menține un raport de îndatorare (leverage ratio), calculat ca raport între datoria financiară (inclusiv obligațiile către bugetul de stat reeșalonate la plată) și EBITDA, de maximum 4,0. De asemenea, Compania trebuie să mențină un nivel minim de acoperire cu garanții de 120%, reprezentând raportul dintre limita facilității și valoarea creanțelor eligibile cu o vechime de până la 90 de zile.

Mișcarea soldurilor împrumuturilor la 30 iunie 2026 este prezentată în tabelul de mai jos:

	Împrumuturi bancare	Datorii din leasing	Împrumuturi de la părți afiliate	Total
Sold la 1 ianuarie 2026	12.746.255	40.107.506	-	52.853.761
Modificări din fluxurile de numerar din activități de finanțare				
Încasări	9.485.010	-	-	9.485.010
Rambursări	(22.231.265)	-	-	(22.231.265)
Plăți de leasing	-	(2.358.215)	-	(2.358.215)
Total modificări din fluxurile de numerar din activități de finanțare	(12.746.255)	(2.358.215)	-	(15.104.470)
Efectul variației cursurilor de schimb valutar	-	701.994	-	701.994
Alte modificări	-	-	-	-
Leasinguri noi	-	429.183	-	429.183
Contracte de leasing terminate	-	-	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	93.514	1.164.299	-	1.257.813
Dobanzi platite	(93.514)	(1.164.299)	-	(1.257.813)
Total alte modificări aferente datoriilor	-	429.183	-	429.183
Sold la 30 iunie 2026	-	38.880.467	-	38.880.467

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Mișcarea soldurilor împrumuturilor în cursul exercițiului încheiat la 31 decembrie 2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

	Împrumuturi bancare	Datorii din leasing	Împrumuturi de la părți afiliate	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	1.169.601	28.064.672	4.588.233	33.822.506
Modificări din fluxurile de numerar din activități de finanțare				
Încasări	-	-	-	-
Rambursări	(1.169.601)	-	(4.588.233)	(5.757.834)
Plăți de leasing	-	(2.681.695)	-	(2.681.695)
Total modificări din fluxurile de numerar din activități de finanțare	(1.169.601)	(2.681.695)	(4.588.233)	(8.439.529)
Efectul variației cursurilor de schimb valutar	-	654.886	-	654.886
Alte modificări				
Leasinguri noi	-	7.665.550	-	7.665.550
Contracte de leasing terminate	-	(10.707)	-	(10.707)
Cheltuieli cu dobânzile	2.252	1.041.816	-	1.044.068
Dobânzi plătite	(2.252)	(1.041.816)	-	(1.044.068)
Total alte modificări aferente datoriilor	-	7.654.843	-	7.654.843
Sold la 30 iunie 2025	-	33.692.707	-	33.692.707

19. Leasinguri

Compania are contracte de leasing care se referă în principal la rețeaua sa națională de agenții de turism. Contractele de leasing au, de regulă, o durată de 4 ani.

i. Sume recunoscute în situația poziției financiare

Active privind dreptul de utilizare	Terenuri și clădiri	Vehicule	Total
2026			
Sold la 1 ianuarie	38.964.285	25.980	38.990.265
Creșteri ale activelor privind dreptul de utilizare	84.080	-	84.080
Achiziții rezultate din transferul de afacere	-	-	-
Cheltuiala cu deprecierea pentru perioada în curs	(3.984.685)	(25.856)	(4.010.538)
Derecunoașterea activelor privind dreptul de utilizare	(316.486)	-	(316.486)
Total	34.747.194	124	34.747.318
2025			
Sold la 1 ianuarie	27.026.892	171.991	27.198.883
Creșteri ale activelor privind dreptul de utilizare	17.647.113	-	17.647.113
Achiziții rezultate din transferul de afacere	760.371	-	760.371
Cheltuiala cu deprecierea pentru perioada în curs	(5.999.396)	(146.011)	(6.145.407)
Derecunoașterea activelor privind dreptul de utilizare	(470.695)	-	(470.695)
Total	38.964.285	25.980	38.990.265

Christian '76 Tour S.A.
Note la situațiile financiare interimare simplificate
pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Datorii din leasing

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Pe termen lung	33.379.509	34.195.491
Pe termen scurt	5.500.958	5.912.015
Total	38.880.467	40.107.506

ii. Sume recunoscute în situația rezultatului global

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuiala cu deprecierea activelor privind dreptul de utilizare	4.010.538	3.111.669
Dobânzi aferente datoriilor din leasing	1.164.299	1.041.816
Cheltuieli aferente leasingurilor pentru active cu valoare redusă	250.734	235.601

Fluxurile totale de numerar aferente contractelor de leasing pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2026a fost de 3.015.906 RON (30 iunie 2025: 1.074.154 RON).

20. Datorii comerciale

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale către părți afiliate	5.877.218	3.473.685
Datorii comerciale către terți	13.676.026	5.903.585
Total	19.553.244	9.377.270

Datoriile comerciale către terți se referă la servicii de călătorie și cazare. Soldurile cu părțile afiliate sunt prezentate în Nota 26 – Părți afiliate. Informațiile privind expunerea Companiei la riscurile valutare și de lichiditate sunt incluse în Nota 24.

21. Alte datorii

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Datorii privind dividendele	415.849	5.909.822
Datorii către bugetul de stat	17.949	50.466
Alte datorii	2.032.426	923.223
Total	2.466.224	6.883.511

La 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025, alte datorii reprezintă sume datorate clienților, ca urmare a serviciilor turistice anulate.

Dividendele de plătit reprezintă dividende distribuite și încă neplătite acționarilor (Pan Global Assets Holding S.A. și Oxford Investment Alliance SRL).

Informațiile privind expunerea Companiei la riscurile valutare și de lichiditate sunt incluse în Nota 24.

22. Combinări de întreprinderi aflate sub control comun

Activitățile German Touristik Group

La 29 noiembrie 2024, Compania a încheiat un acord de transfer de afacere pentru a achiziționa activitățile German Touristik Group, parte afiliată. Tranzacția a inclus o rețea de 15 locații de agenții de turism operate de German Touristik Group, împreună cu activele și angajații aferenți; portofoliul activ de clienți și datele asociate acestora, precum și sistemele IT utilizate în desfășurarea activității (inclusiv software, licențe și baze de date).

Contravaloarea totală a achiziției a fost de 2.073.000 EUR (echivalent 10.311.310 RON).

Deși acordul de transfer a fost semnat în noiembrie 2024, transferul efectiv al activității – incluzând cesionarea contractelor de leasing și transferul angajaților – a fost finalizat în ianuarie 2025. În consecință, data achiziției, din perspectiva raportării contabile, este ianuarie 2025, moment în care Compania a obținut controlul asupra activităților transferate.

Nu au existat modificări semnificative în legatura cu combinarea de întreprinderi aflată sub control comun descrisa mai sus, comparativ cu informațiile prezentate la 31 decembrie 2025.

23. Managementul capitalului

Obiectivele Companiei în gestionarea capitalului vizează menținerea capacității de a-și continua activitatea în mod normal, menținând totodată o structură financiară eficientă, care să susțină atât activitățile operaționale curente cât și planurile de dezvoltare strategică. În contextul unei companii din domeniul turismului, capitalul este definit în principal ca totalul capitalurilor proprii atribuibile acționarilor, împreună cu poziția netă de numerar a Companiei (numerar și echivalente de numerar minus împrumuturi). Această definiție reflectă natura activităților Companiei, caracterizată printr-o sezonalitate accentuată, volume semnificative de avansuri de la clienți și datorii către furnizori, precum și un nivel redus de dependență față de finanțarea externă.

Având în vedere particularitățile industriei de turism, Compania se concentrează în principal pe managementul numerarului și al lichidității, mai degrabă decât pe indicatori tradiționali de structură a capitalului, cum ar fi gradul de îndatorare sau efectul de levier. Rezervările clienților implică frecvent plăți în avans, generând solduri semnificative de datorii contractuale, care trebuie gestionate cu atenție pentru a asigura lichiditatea necesară onorării obligațiilor față de furnizori pe măsură ce pachetele turistice sunt livrate. Ca urmare, managementul intern al riscurilor financiare pune un accent deosebit pe menținerea unor rezerve solide de numerar, pe prognozarea necesarului de lichiditate pe termen scurt și lung și pe asigurarea flexibilității pentru a face față fluctuațiilor sezoniere ale cererii.

Nivelul de împrumuturi al Companiei este redus, iar soldurile datorate sunt constant mai mici decât numerarul și echivalentele de numerar. Prin urmare, Compania menține o poziție netă de numerar solidă, iar managementul capitalului nu implică optimizarea nivelurilor de datorie externă sau monitorizarea indicatorilor de îndatorare. În schimb, managementul monitorizează capitalul în principal prin evaluări periodice ale:

- poziției nete de numerar/(datorie netă),
- nivelului capitalurilor proprii,
- gradului de lichiditate disponibilă, și
- prognozelor fluxurilor de numerar pe termen scurt și lung.
-

Compania poate utiliza ocazional facilități de credit pentru uniformizarea fluxurilor de capital de lucru, însă aceste facilități nu reprezintă un element central al strategiei de management al capitalului. Principalul obiectiv este de a proteja capacitatea Companiei de a-și îndeplini obligațiile față de clienți și furnizori, de a sprijini operațiunile curente și de a menține stabilitatea financiară pe parcursul ciclurilor economice și al perturbărilor specifice industriei.

Conducerea consideră că structura actuală a capitalului – caracterizată prin rezerve mari de numerar, împrumuturi limitate și un profil de risc al lichidității scăzut – este adecvată pentru specificul unei companii de turism și susține reziliența operațională și obiectivele strategice ale Companiei.

24. Managementul riscului financiar

(a) Clasificări contabile și valori juste

În conformitate cu IFRS 9, activele și datoriile financiare ale Companiei sunt evaluate la cost amortizat. Conform modelului de afaceri al Companiei, activele și datoriile financiare sunt deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar prevăzute în contracte, iar aceste fluxuri constau exclusiv în plăți de principal și dobândă. Compania nu a inclus informații privind valoarea justă pentru activele și datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă, întrucât valoarea lor contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste.

(b) Managementul riscului financiar

Risc de credit

Riscul de credit reprezintă posibilitatea ca Compania să înregistreze o pierdere financiară în situația în care un client sau o contraparte a unui instrument financiar nu își onorează obligațiile contractuale. Acest risc provine în principal din creanțele comerciale, numerarul și echivalente de numerar, alte investiții, precum și împrumuturile acordate.

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Creanțe comerciale	13.886.422	33.296.833
Numerar și echivalente de numerar	182.570.020	14.108.453
Împrumuturi acordate	-	190.468
Alte active financiare curente	-	70.323
Total	196.456.442	47.666.077

Creanțe comerciale

Compania a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare client nou persoane juridice este analizat individual din perspectiva bonității înainte de încheierea unui contract, astfel încât vânzările să fie realizate doar către clienți cu bonitate adecvată. Ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile de credit așteptate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

Tabelul de mai jos oferă informații privind expunerea la riscul de credit și pierderea de credit așteptată (ECL) pentru creanțele comerciale la 30 iunie 2026:

Clienți persoane juridice	Rata medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Neajunse la scadență	1,0%	5.377.065	(52.222)	5.324.843
Scadență depășită – între 0 și 3 luni	1,0%	1.246.695	(12.002)	1.234.693
Scadență depășită – între 3 și 6 luni	20,0%	1.866.672	(371.396)	1.495.276
Scadență depășită – între 6 luni și 1 an	20,0%	17.272	(3.456)	13.816
Scadență depășită – peste 1 an	36,5%	63.069	(23.008)	40.061
Total	-	8.570.773	(462.084)	8.108.689

Clienți retail	Rata medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Neajunse la scadență	1,3%	676.757	(8.933)	667.824
Scadență depășită – între 0 și 3 luni	1,3%	508.642	(6.714)	501.928
Scadență depășită – între 3 și 6 luni	22,3%	7.173	(1.599)	5.574

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Scadență depășită – între 6 luni și 1 an	34,1%	7.812	(2.664)	5.148
Scadență depășită – peste 1 an	40,3%	209.395	(84.282)	125.113
Total	-	1.409.779	(104.192)	1.305.587

Părți afiliate	Rata medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Neajunse la scadență	1,0%	2.204.794	(22.048)	2.182.746
Scadență depășită – între 0 și 3 luni	1,0%	1.767.738	(17.677)	1.750.061
Scadență depășită – între 3 și 6 luni	1,0%	544.786	(5.448)	539.338
Scadență depășită – între 6 luni și 1 an	1,0%	-	-	-
Scadență depășită – peste 1 an	1,0%	-	-	-
Total	-	4.517.319	(45.173)	4.472.146

Provision special *	Rată medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Scadență depășită – peste 1 an	100%	490.191	(490.191)	-
Total creanțe comerciale	-	14.988.062	(1.101.640)	13.886.422

(*) Grupul de provizion special se referă la ajustarea pentru creanțe îndoielnice de 100% aplicată tuturor creanțelor pentru care nu au fost obținute dovezi specifice privind recuperarea.

Tabelul de mai jos oferă informații privind expunerea la riscul de credit și pierderea de credit așteptată (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2025:

Clienți persoane juridice	Rata medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Neajunse la scadență	1,1%	9.420.691	(102.686)	9.318.005
Scadență depășită – între 0 și 3 luni	1,1%	348.407	(3.798)	344.609
Scadență depășită – între 3 și 6 luni	13,3%	576.502	(76.732)	499.770
Scadență depășită – între 6 luni și 1 an	18,3%	351.236	(64.101)	287.135
Scadență depășită – peste 1 an	38,5%	50.424	(19.393)	31.031
Total	-	10.747.261	(266.710)	10.480.551

Clienți retail	Rata medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Neajunse la scadență	1,5%	39.729	(580)	39.149
Scadență depășită – între 0 și 3 luni	1,5%	66.377	(969)	65.408
Scadență depășită – între 3 și 6 luni	20,5%	353.386	(72.338)	281.048
Scadență depășită – între 6 luni și 1 an	33,2%	42.334	(14.063)	28.271
Scadență depășită – peste 1 an	40,2%	137.886	(55.361)	82.525
Total	-	639.713	(143.311)	496.402

Părți afiliate	Rata medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Neajunse la scadență	1,0%	22.435.654	(224.357)	22.211.297

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Scadență depășită – între 0 și 3 luni	1,0%	153	(2)	151
Scadență depășită – între 3 și 6 luni	1,0%	8.780	(88)	8.692
Scadență depășită – între 6 luni și 1 an	1,0%	100.751	(1.008)	99.743
Scadență depășită – peste 1 an	1,0%	-	-	-
Total	-	22.545.338	(225.455)	22.319.883

Provizion special *	Rata medie ponderată a pierderii	Valoare contabilă brută	Ajustare pentru pierdere din depreciere	Creanțe comerciale nete
Scadență depășită – peste 1 an	100%	685.295	(685.295)	-
Total creanțe comerciale		34.617.604	(1.320.771)	33.296.833

(*) Grupul de provizion special se referă la ajustarea pentru creanțe îndoielnice de 100% aplicată tuturor creanțelor pentru care nu au fost obținute dovezi specifice privind recuperarea.

Ratele de pierdere sunt calculate pe baza pierderilor de credit efective înregistrate în ultimii trei ani.

Numerar și echivalente de numerar și investiții

Numerarul și depozitele bancare sunt menținute la instituții financiare considerate a avea un nivel ridicat de bonitate, evaluate cu rating BBB – de către Fitch Ratings. Compania înregistrează o concentrare semnificativă a disponibilităților la Banca Transilvania (30 iunie 2026: 90%, 31 decembrie 2025: 67%).

Risc de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Compania să nu poată onora la scadență obligațiile asociate datoriilor financiare care presupun transferul de numerar sau al altor active financiare. Compania deține de numerar și echivalente de numerar semnificative, precum și investiții pe termen scurt, prin urmare riscul său de lichiditate este considerat nesemnificativ.

Compania monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, a datoriilor comerciale și a altor datorii. Compania urmărește să mențină un nivel al disponibilităților bancare curente și al depozitelor bancare care să acopere și să depășească ieșirile de numerar prevăzute pentru plata datoriilor financiare.

Expunerea la riscul de lichiditate

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale rămase ale datoriilor financiare la data raportării. Fluxurile de numerar contractuale sunt prezentate la valoare brută, nediscountate și includ estimarea plăților de dobândă prevăzute în contracte.

30 iunie 2026	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare					
Datorii comerciale	19.553.244	19.553.244	19.553.244	-	-
Datorii privind dividendele	415.849	415.849	415.849	-	-
Alte datorii	2.050.375	2.050.375	2.050.375	-	-
Împrumuturi bancare	-	-	-	-	-
Datorii din leasing	38.880.467	56.490.200	7.987.024	19.440.748	29.062.428
Total	60.899.935	78.509.668	30.006.492	19.440.748	29.062.428

31 decembrie 2025	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Datorii financiare					
Datorii comerciale	9.377.270	9.377.270	9.377.270	-	-
Datorii privind dividendele	5.909.822	5.909.822	5.909.822	-	-
Alte datorii	973.689	973.689	973.689	-	-
Împrumuturi bancare	12.746.255	12.746.255	12.746.255*	-	-
Datorii din leasing	40.107.506	57.631.779	7.954.482	20.911.395	28.765.902
Total	69.114.542	86.638.814	36.961.517	20.911.395	28.765.902

* Soldurile prezentate includ doar fluxurile de numerar aferente principalului. Plățile viitoare de dobândă nu au fost incluse, deoarece împrumuturile bancare ale Companiei provin dintr-o facilitate de tip plafon de credit, în cadrul căreia tragerile și rambursările viitoare sunt variabile și depind de necesitățile de lichiditate ale Companiei. În consecință, fluxurile de numerar viitoare aferente dobânzii nu sunt stabilite contractual și nu pot fi estimate în mod fiabil la data raportării.

Risc de piață

Riscul de piață reprezintă riscul ca modificările prețurilor de piață – cursul de schimb valutar și rata dobânzii – să afecteze profitul Companiei sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este de a controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp randamentul.

(i) Riscul ratei dobânzii

Compania are împrumuturi bancare pe termen scurt cu rate ale dobânzii variabile, ceea ce poate expune Compania la riscul de variație a ratei dobânzii.

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Instrumente cu rată variabilă		
Datorii financiare		
Împrumuturi bancare	-	12.746.255

Analiza sensibilității valorii juste pentru instrumentele cu rată fixă

Compania nu deține active financiare sau datorii financiare cu rată fixă a dobânzii recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data raportării nu ar determina un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Analiza sensibilității fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată variabilă

O modificare posibilă și rezonabilă de 50 puncte de bază a ratelor dobânzii la data raportării ar fi crescut (scăzut) profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, rămân constante.

	Creștere/ (scădere) a profitului înainte de impozitare	
	50 bp creștere	50 bp scădere
2026	-	-
Instrumente cu rată variabilă		
2025		
Instrumente cu rată variabilă	(63.731)	63.731

(ii) Riscul valutar

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

Compania este expusă riscului valutar tranzacțional în măsura în care există un decalaj între valutele în care sunt denominate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și moneda funcțională a Companiei. Moneda funcțională a Companiei, care este leul românesc (RON).

Ca parte a strategiei sale de management al riscurilor, Compania urmărește să reducă la minimum impactul volatilității valutare prin alinierea, pe cât posibil, a monedei creanțelor de la clienți cu moneda datoriilor față de furnizori. Această abordare de acoperire naturală reflectă structura operațională a industriei turismului, în care serviciile achiziționate de la furnizori și serviciile vândute clienților sunt frecvent denominate în aceeași monedă străină. Compania nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de acoperire (hedging).

30 iunie 2026				
- Echivalentul în RON al monedei -				
	(EUR)	(USD)	(RON)	Total
Împrumuturi către părți afiliate	-	-	-	-
Creanțe comerciale	10.206.427	37.965	3.642.030	13.886.422
Numerar și echivalente de numerar	32.457.099	-	150.112.920	182.570.020
Datorii comerciale	(9.327.592)	(1.441.252)	(8.784.401)	(19.553.244)
Împrumuturi bancare	-	-	-	-
Datorii din leasing	(38.897.800)	-	17.333	(38.880.467)
Expunerea netă din situația poziției financiare	(5.561.866)	(1.403.287)	144.987.883	138.022.730

31 decembrie 2025				
- Echivalentul în RON al monedei -				
	(EUR)	(USD)	(RON)	Total
Împrumuturi către părți afiliate	-	-	190.468	190.468
Creanțe comerciale	26.987.042	1.100.410	5.209.381	33.296.833
Numerar și echivalente de numerar	7.686.867	1.322.531	5.099.055	14.108.453
Datorii comerciale	(5.968.819)	(45.340)	(3.363.111)	(9.377.270)
Împrumuturi bancare	(12.746.255)	-	-	(12.746.255)
Datorii din leasing	(39.902.968)	-	(204.538)	(40.107.506)
Expunerea netă din situația poziției financiare	(23.944.133)	2.377.601	6.931.255	(14.635.277)

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
RON / EUR	5,2438	5,0985
RON / USD	4,6010	4,3417

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)***Analiza de sensibilitate**

O apreciere de 5% a RON față de toate celelalte valute la data de 30 iunie 2026 ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

	Creștere/(scădere) a profitului înainte de impozitare 2026	Creștere/(scădere) a profitului înainte de impozitare 2025
EUR	(278.093)	(1.197.207)
USD	(70.164)	118.880
Total	(348.257)	(1.078.327)

O depreciere de 5% a RON față de toate celelalte valute la data de 30 iunie 2026 ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

	Creștere/(scădere) a profitului înainte de impozitare 2026	Creștere/(scădere) a profitului înainte de impozitare 2025
EUR	278.093	1.197.207
USD	70.164	(118.880)
Total	348.257	1.078.327

25. Contingențe*Litigii și reclamații*

Provizionul pentru litigii se referă la estimarea conducerii privind potențialele pierderi rezultate din litigii cu clienții. Compania consideră că rezultatul acestor litigii va fi în favoarea sa.

Mediul fiscal

Inspekțiile fiscale sunt frecvente în România și constau în verificări detaliate ale evidențelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori la luni sau chiar ani după stabilirea obligațiilor fiscale. În consecință, companiile pot fi considerate răspunzătoare pentru sume semnificative reprezentând taxe și penalități. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă adesea inconsistență în interpretarea legii.

Declarațiile fiscale pot fi supuse revizuirii și corecțiilor de către autoritățile fiscale, în general pentru o perioadă de cinci ani de la data depunerii.

Conducerea consideră că au fost recunoscute în situațiile financiare provizioane adecvate pentru toate obligațiile fiscale semnificative; cu toate acestea, persistă riscul ca autoritățile fiscale să aibă opinii diferite.

26. Părți afiliate

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)***a) Entitatea care exercită controlul final**

La 30 iunie 2026, acționarii direcți ai Societății sunt CPM Cambridge Holding S.R.L., cu o participație de 61,95% și alți acționari, persoane fizice sau juridice, care dețin împreună 38,05%.

La 31 decembrie 2025, acționarii direcți ai Societății erau Pan Global Assets Holding S.A., cu o participație de 99% și Oxford Investment Alliance S.R.L., cu o participație de 1%.

Beneficiarul real final al Societății este domnul Cristian Ion Pandel.

b) Remunerarea personalului din conducerea executivă

Personalul din conducerea executivă include membrii Consiliului de Administrație.

	2026	2025
Cheltuieli cu beneficiile pe termen scurt ale personalului de conducere*	92.471	73.814
Datorii privind beneficiile pe termen scurt ale personalului de conducere**	60.817	40.802

*la 30 iunie 2026 și 30 iunie 2025

**la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025

Remunerația directorilor executivi constă într-un salariu lunar fix, fără componente variabile. Compania nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026, nu au fost acordate împrumuturi membrilor Consiliului de Administrație. Nu au fost acordate / primite garanții către / de la membrii Consiliului de Administrație.

c) Tranzacții cu alte părți afiliate

În cursul normal al activității. Compania are tranzacții cu alte părți afiliate, în principal legate de achiziția de servicii de călătorie și cazare.

Tabelul de mai jos prezintă valoarea totală a tranzacțiilor cu părțile afiliate pentru exercițiul financiar relevant:

	Vânzări către părți afiliate	Achiziții de la părți afiliate
<i>Cu acționarii</i>		
Alte tranzacții		
30 iunie 2026	120	-
30 iunie 2025	-	28.008
<i>Cu entitățile controlate de aceeași persoană care exercită controlul final</i>		
Servicii turistice		
30 iunie 2026	13.964.935	350.873.158
30 iunie 2025	10.720.981	330.679.790
Alte tranzacții		
30 iunie 2026	573.537	7.074.168
30 iunie 2025	1.353.876	16.030.184

* În cursul anului 2026, nu au existat alte achiziții de la părți afiliate, acestea constând în principal în autobuze, autoturisme și terenuri (cu excepția ajustărilor aferente avansurilor, în valoare de 2 milioane RON).

* În cursul anului 2025, alte achiziții de la părțile afiliate au constat în principal în autobuze, autoturisme și teren (în valoare de aproximativ 16 milioane RON – aceste achiziții nu au fost achitate în numerar, ci au fost compensate cu alte solduri, în principal cu avansuri, existente între Societate și aceeași parte afiliată), chirii (plăți de principal și dobândă) în valoare de aproximativ 10,9 milioane RON și achiziția de locuri de parcare și revânzarea de spații și locuri de parcare (în valoare de aproximativ 4,3 milioane RON).

Christian '76 Tour S.A.**Note la situațiile financiare interimare simplificate****pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026***(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)*

	Creanțe comerciale	Alte active curente	Plăți în avans	Datorii comerciale	Dividende de plătit
<i>Cu acționarii</i>					
30 iunie 2026	-	-	-	-	415.849
31 decembrie 2025	60	-	-	4.472	5.909.822
<i>Cu entitățile controlate de aceeași persoană care exercită controlul final</i>					
30 iunie 2026	9.235.402	-	36.086.217	5.877.218	-
31 decembrie 2025	22.357.532	70.323	40.452.237	3.469.213	-

d) Împrumuturi către/de la părți afiliate

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
<i>Împrumuturi acordate acționarilor</i>		
Sold la începutul perioadei	-	28.178.216
Împrumuturi acordate	-	-
Discounting (Distribuire de capital)	-	-
Rambursări de împrumut primite	-	(26.427.190)
Dobândă calculată	-	1.074.631
Dobândă încasată	-	(2.825.657)
Alte cheltuieli nemonetare	-	-
Sold la sfârșitul perioadei	-	-
<i>Împrumuturi către alte părți afiliate</i>		
Sold la începutul perioadei	190.468	5.223.436
Împrumuturi acordate	-	-
Discounting (Distribuire de capital)	-	998.876
Rambursări de împrumut primite	190.468	(4.494.216)
Compensări (*)	-	(1.117.227)
Dobândă calculată	-	226.587
Dobândă încasată	-	(646.988)
Alte cheltuieli nemonetare	-	-
Sold la sfârșitul perioadei	-	190.468
<i>Împrumuturi primite de la acționari</i>		
Sold la începutul perioadei	-	4.588.233
Împrumuturi acordate	-	-
Discounting (Aport de capital)	-	-
Rambursări de împrumut efectuate	-	(4.101.599)
Dobândă calculată	-	411.767
Dobândă plătită	-	(898.401)
Sold la sfârșitul perioadei	-	-

(*) Compensările reprezintă sume de primit compensate cu datoriile rezultate din achiziția de active de la aceeași parte afiliată.

Împrumuturile acordate de Companie părților afiliate nu poartă dobândă. Cu toate acestea, în conformitate cu IFRS 9, împrumuturile sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, ceea ce implică actualizarea fluxurilor de numerar așteptate.

e) Combinare de afaceri sub control comun

La 29 noiembrie 2024, Compania a încheiat un contract de transfer de activitate cu German Touristik Group, o entitate parte afiliată, pentru achiziția unei rețele de 15 agenții de turism, împreună cu activele și angajații aferenți. Informații suplimentare sunt prezentate în Nota 22.

f) Termeni și condiții

Serviciile primite de la sau prestate către părți afiliate în cursul perioadei au fost bazate pe listele de prețuri în vigoare și pe termeni care ar fi disponibili și pentru terți. Toate celelalte tranzacții au fost efectuate în condiții comerciale normale și la prețuri de piață.

27. Evenimente ulterioare

Compania intenționează să prelungească, în cursul următoarelor luni, contractul de linie de credit în valoare de 10.000.000 RON încheiat cu Banca Transilvania.

Cu excepția evenimentului prezentat mai sus, nu au avut loc alte evenimente semnificative între 30 iunie 2026 și data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, care să necesite ajustări sau prezentări suplimentare în cadrul acestor situații financiare.

Cristian Ion Pandel

General Director

Nina Seretean

Director Economic