

**Prospect simplificat intocmit in legatura cu fuziunea prin absorbirea de catre SC
THR Marea Neagra SA (societate absorbanta) a societatii comerciale Prodprest
SA (societate absorbita),
in conformitate cu Anexa 18 din Regulamentul nr. 1/2006 privind emitentii si
operatiunile cu valori mobiliare**

REZUMAT

1. Identitatea membrilor organelor de conducere a societatii care rezulta din fuziune, a consultantilor si a auditorilor financiari ai acesteia.

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor:

- Mihai Fercala - Presedinte;
- Aurica Podoreanu - Membru;
- Traian Cautus - Membru.

Conducerea executiva a societatii are urmatoarea componenta:

- Linica Stan - Director General;
- Narcisa Mosoiu - Director General Adjunct/Director Comercial-Productie;
- Mihai Pescu - Director Economic;
- Madalina Dragan - Director juridic;
- Constantin Stanescu - Director Tehnic.

Situatiile financiare ale societatii sunt auditate de catre SC Ronial Expert SRL din Constanta, societatea care a auditat si situatiile financiare ale anilor 2003-2005.

2. Raportul de schimb al actiunilor - Proiect de fuziune - paragraful 2.3 - si modalitatile de predare a actiunilor - Proiect de fuziune - paragraful 2.10.

3. Date financiare selectate pentru societatile care fuzioneaza, pentru data de fuziune, Proiect de fuziune - paragraful 2.1 - precum si pentru societatea rezultata din fuziune (date financiare de deschidere) - Proiect de fuziune - paragraful 2.9 - capitalizare si grad de indatorare.

Fundamentarea si conditiile fuziunii, factorii de risc.

Cele doua societati implicate in procesul de fuziune au activitati complementare, THR Marea Neagra SA beneficiind de serviciile prestate de Prodprest SA, prin fuziunea acestora rezultand cresterea eficientei in ambele sectoare de activitate. Astfel, THR Marea Neagra S.A. isi asigura serviciile de spalatorie, avand certitudinea efectuarii acestor prestatii la un nivel de calitate ridicat, si in timp util. Prodprest S.A. va avea asigurata piata de desfacere, iar datorita compartimentelor specializate de desfacere din cadrul THR Marea Neagra S.A. se vor crea premisele atragerii de noi clienti si implicit extinderea afacerii. De asemenea, o parte din personalul tehnic al THR Marea Neagra S.A. va putea fi realocat in extrasezon in atelierele Prodprest S.A., in vederea efectuarii de revizii si reparatii.

Operatiunea de fuziune are ca efect reducerea considerabila a costurilor administrative si operationale, cu implicatii asupra profitabilitatii societatii, ceea ce va conduce la majorarea surselor proprii de finantare a investitiilor absolut necesare pentru modernizarea bazei materiale. Prin reducerea costurilor administrative se intelege reducerea costurilor privind managementul, prin reducerea numarului de

administratori, de directori executivi si reducerea personalului administrativ.

Ca rezultat, structura administrativa va fi simplificata, iar coordonarea si administrarea intregii afaceri vor fi usurate.

Referitor la reducerea costurilor operationale, se poate avea in vedere reducerea costurilor de aprovizionare. Managementul centralizat al stocurilor si furnizorilor va imbunatati situatia fondului de rulment, si in consecinta, va creste performantele financiare ale societatii. Este cunoscut faptul ca, la un volum important de marfa achitionat de la un furnizor, acesta practica adaosuri mai mici (sau discount-uri semnificative) si asigura livrarea la punctul de consum.

Valoarea investitiilor necesare pentru modernizarea bazei materiale se poate diminua prin reducerea costurilor de proiectare, aprovizionare cu materiale si manopera.

Cele mentionate anterior converg la concluzia oportunitatii acestei operatiuni, cu implicatii favorabile pentru mediul economic, repectiv pentru:

- / *consumatori*, prin accesul la servicii de calitate si la preturi competitive;
- / *actionari*, care prin cresterea rentabilitatii societatii obtin valorificarea superioara a investitiilor efectuate, fie prin cresterea nivelului dividendelor, fie prin cresterea pretului de tranzactionare;
- / *mediu concurential*, prin ridicarea standardului serviciilor oferite; agentii economici ce actioneaza pe aceeasi piata vor fi nevoiti sa-si adapteze serviciile cel putin la acelasi standard de calitate si la preturi competitive;
- / *bancile* vor avea un partener puternic din punct de vedere financiar si vor putea oferi programe si instrumente de finantare mai atractive pentru societate, cu implicatii directe asupra rentabilitatii economice;
- / *autoritatile locale si fiscale*, prin cresterea veniturilor colectate, precum si instituirea unei relatii cu o singura entitate juridica;
- / *Bursa de Valori Bucuresti* va oferi in vedrea tranzactionarii actiuni emise de o societate cu performante financiare superioare.

Un alt aspect important pentru actionarii emitentilor implicati in procesul de fuziune este faptul ca acestia dobandesc actiuni intr-o societate mai profitabila, reducand riscul investitiei lor. Actiunile emise de societate in urma fuziunii vor fi mentinute la cota Bursei de Valori Bucuresti, ceea ce confera posibilitatea de fructificare mai eficienta a investitiei efectuate.

Mentinerea actiunilor emise de societate in urma fuziunii la cota Bursei de Valori Bucuresti implica respectarea standardelor impuse de prevederile legale cu privire la protectia investitorilor, transparenta operatiunilor comerciale si tratamentul egal al tuturor actionarilor societatii.

4. Informatii privind societatea rezultata din fuziune

4.1. Informatii generale

- **Denumire societate** : S.C. THR Marea Neagra S.A.
- **Sediul social** : Eforie Nord, Str.Brizei nr.6, Judet Constanta
- **Telefon/Fax** : 0241/741401
- **Nr. de inmatriculare la Registrul Comertului** : J/13/696/1991
- **Forma de proprietate actuala** : S.A. - cu capital mixt - persoana juridica romana

organizata sub forma de societate comerciala pe actiuni

- **Cod CAEN** : 5510 Hoteluri

9301 Spalarea, curatarea si vopsirea textilelor si blanurilor

- **Codul Unic de Inregistrare**: 2980547

4.2. Privire generala asupra activitatilor viitoare ale societatii rezultate din fuziune.

Principalul obiect de activitate al societatii il reprezinta, atat inainte cat si dupa fuziune, prestarile de servicii turistice, unitatile administrate fiind clasificate la 3 stele, 2 stele si 1 stea. Societatea dispune de spatii de cazare si alimentatie publica in cele mai importante statiuni aflate pe tarmul Marii Negre, respectiv Eforie Nord, Eforie Sud, Venus, Saturn si Neptun, insumand 14.898 de locuri de cazare, ceea ce reprezinta o cota pe piata locala (litoral) de circa 17%. Sfera serviciilor oferite de societate cuprinde si oferta de tratament in cadrul complexelor hoteliere de 3 stele "Balada", "Hora" si "Sirena" din statiunea Saturn, precum si oferta de agrement in locatiile "Aqua Park Balada" si "Aqua Park Cleopatra" situate tot in statiunea Saturn, precum si la piscinele Complexului Union din Eforie Nord, Hotelului Magura din Eforie Sud, Complexului Miorita din Neptun si Hotelului Raluca din Venus.

In urma fuziunii cu S.C. Prodprest S.A., T.H.R. Marea Neagra S.A. isi asigura serviciile de spalatorie, precum si unele activitati de intretinere si reparatii (tamplarie, tapiterie, croitorie, etc.).

5. Perspective de dezvoltare ale societatii rezultate din fuziune

Tendinte si perspective ale dezvoltarii societatii rezultate din fuziune.

Strategia actionarului majoritar al societatii este de a dezvolta oferta de servicii turistice de cazare, alimentatie publica si agrement prestate in unitati clasificate la 3 si 4 stele.

Avand in vedere ca operatiunea de fuziune va avea ca efect reducerea considerabila a costurilor administrative si operationale, cu implicatii pozitive asupra profitabilitatii societatii, aceasta va conduce la majorarea surselor proprii de finantare a investitiilor absolut necesare pentru modernizarea bazei materiale.

De asemenea, societatea isi propune sa-si dezvolte activitatea de spalatorie, prestand servicii si catre terti. In acest sens se va demara un program investitional de modernizare a celor doua spalatorii existente (in Eforie Nord si Saturn).

6. Organe de conducere si angajati

Organele de conducere ale societatii rezultate din fuziune, asa cum sunt precizate acestea prin actul constitutiv. Mentioni privind angajatii societatii rezultate din fuziune.

Organele de conducere ale societatii nu se modifica dupa fuziune, fiind cele prezentate la punctul 1.

Urmare fuziunii cu Prodprest S.A. numarul de personelor angajate la 20.10.2006 devine de 417 de salariati, din care:

-106 personal TESA

-311 personal operativ, acestia prestand in principal urmatoarele activitati:

- alimentatie publica
- cazare
- laboratoare cofetarie, carmangerie
- intretinere, reparatii baza materiala
- transporturi
- aprovizionare
- ateliere croitorie
- spalatorii
- paza

Personalul angajat isi desfasoara activitatea pe Centre de Profit astfel:

-THR + C.P. Eforie Nord	= 120 angajati
-C.P. Prodprest - Eforie Nord	= 34 angajati
-C.P. Carmen Silva - Eforie Sud	= 18 angajati
-C.P. Miorita - Mangalia	= 6 angajati
-C.P. Venus - Mangalia	= 32 angajati
-C.P. Saturn - Mangalia	= 207 anagajati

7. Actionari semnificativi

Actionari semnificativi ai societatii rezultate din fuziune.

Proiect de fuziune - paragraful 2.8.

8. Informatii financiare

8.1. Situatiile financiare si alte informatii financiare pentru societatile care fuzioneaza, la data de fuziune, precum si pentru societatea care rezulta din fuziune.

- Proiect de fuziune (bilant) - paragraful 2.1 si paragraful 2.9;

8.2. Modificari semnificative pentru societatile care fuzioneaza si pentru societatea care rezulta din fuziune.

NU este cazul.

9. Detalii cu privire la fuziune/admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata

Procedura de notificare a actionarilor cu privire la numarul de actiuni emise de societatea rezultata din fuziune, ce le-a fost alocat. Modalitatea de predare a actiunilor si, daca este cazul, cuantumului sultei. Cap2.10 Proiect al (2)

9.1. Piata/pietele reglementate pe care vor fi admise la tranzactionare actiunile societatii care rezulta din fuziune.

Bursa de Valori Bucuresti

9.2. Diluarea in urma fuziunii, a cotelor detinute de actionarii existenti ai societatilor care fuzioneaza. (daca este cazul).

Cap1.2.3 comparativ 2.8 din Proiectul de fuziune .

9.3. Cheltuieli ocazionate de fuziune.

Pentru realizarea fuziunii, T.H.R. Marea Neagra S.A. a efectuat cheltuieli in suma de 55.071,75 ron, iar Prodprest S.A.a efectuat cheltuieli in suma de 2.723,47 ron. Cheltuielile totale efectuate de cele doua societati se ridica la 57.795,22 ron.

10. Informatii suplimentare

10.1. Capitalul social al societatile care fuzioneaza si al societatii rezultate din fuziune. Capitalul social al societatile care intra in fuziune este prevazut in Capitolul 1.2.3. al Proiectului de fuziune. Capitalul social al societatii dupa fuziune va fi de 19.311.468,8 lei.

10.2. Actul constitutiv al societatii care rezulta din fuziune. - Anexa2

10.3. Proiectul de fuziune a fost publicat in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV a nr.1843/14.06.2006. (Anexa 3)

CUPRINS

1. Persoane responsabile

1.1. Numele si functia persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in document sau in anumite parti ale acestuia, caz in care se vor preciza aceste parti.

Linica Stan	- Director General;
Narcisa Mosoiu	- Director General Adjunct;
Mihai Pescu	- Director Economic;
Madalina Dragan	- Director Juridic;
Constantin Stanescu	-Director Tehnic.

1.2. Declaratii ale persoanelor responsabile mentionate la punctul 1.1. din care sa reiasa ca informatiile incluse in document sunt, dupa cunostintele lor, in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia. Anexa 4

2. Auditori financiari

Numele si adresele auditorilor financiari care au auditat situatiile financiare ale societatile care fuzioneaza de la data fuziunii. Informatii privind apartenenta acestora la un organism profesional.

Situatiile financiare la 30.09.2005 ale THR Marea Neagra SA au fost auditate de catre SC Ronial Expert S.A. cu sediul in Constanta str. Mircea cel Batran nr.118A, bl.LD2, ap.12, Nr. inreg. ORC J13/6137/2004, C.U.I. 16370964, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania conform Autorizatiei nr.517 / 2004.

Situatiile financiare la 30.09.2005 ale Prodprest S.A.au fost verificate de catre Comisia de cenzori formata din:

d-na Ramona-Zena Popa cu domiciliul in in Constanta , Str. I.C.Bratianu Nr.102 , Bl.SR 1C , Sc. A, Et.5 , Ap. 18

d-na Anisoara Fagaras cu domiciliul in in Constanta , Aleea Nalbei - Nr. 15 , Bl. L109, Sc. A , Et. 4, Ap. 18, expert contabil , membru al CECCAR Constanta;

Contract auditor: Anexa 1

3. Informatii financiare selectate

Conform bilantului la 30.09.2005, principalele elemente de activ/ pasiv se prezinta astfel:

ACTIV	THR Marea	Prodprest	THR Marea
-------	-----------	-----------	-----------

	Neagra SA	SA	Neagra SA - dupa fuziune
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	199,659,636	1,000,118	200,112,301
Stocuri	834,848	24,871	859,719
Creante	11,021,243	187,600	11,208,843
Disponibilitati si plasamente	13,591,527	6,441	13,597,968
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	25,447,618	218,912	25,666,530
Conturi de regularizare si asimilate	124,208	0	124,208
TOTAL ACTIV	225,231,462	1,219,030	225,903,039

PASIV	THR Marea Neagra SA	Prodprest SA	THR Marea Neagra SA - dupa fuziune
TOTAL CAPITALURI PROPRII	217,158,743	1,067,290	217,678,581
Capital social	19,265,351	682,345	19,311,469
Rezerve	15,280,262	46,387	15,293,007
Rezultatul exercitiului	6,724,253	-169,772	6,724,253
Fonduri	171,324,256	980,903	171,785,231
DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG	239,431	0	239,431
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	7,175,348	151,740	7,327,088
Conturi de regularizare si asimilate	657,940	0	657,940
TOTAL PASIV	225,231,462	1,219,030	225,903,039

Indicatori economico - financiari la data de 30.09.2005

Nr. crt	Denumirea indicatorului	THR Marea Neagra SA	Prodprest SA	THR Marea Neagra SA - dupa fuziune
1	Indicatorul lichiditatii curente	354.65	144.27	355
2	Rata stabilitatii financiare	99.60	100.00	99.60
3	Solvabilitatea patrimoniala	96.42	87.55	96.36

4. Factori de risc

4.1. Prezentarea pe larg a factorilor de risc care se preconizeaza a fi specifici societatii rezultate din fuziune sau ramurii economice din care face parte.

Factorii care influenteaza activitatea societatii THR Marea Neagra intr-o proportie diferita sunt: instabilitatea economica si monetara, concurenta tot mai intensa, sezonalitatea accentuata, dificultatile in colaborarea cu autoritatile locale si neimplicarea acestora in imbunatatirea aspectului statiunii si al plajelor destinate

turistilor, lucru care se adauga starea infrastructurii si a echipamentelor turistice, precum si nivelului crescut de poluare a apei Marii Negre si fenomenului de eroziune a tarmului. De asemenea, activitatea turistica este influentata si de prevederile legislative specifice acestei ramuri economice, respectiv criteriile de clasificare, norme de functionare si facilitati financiare. La factorii de mai sus se adauga cei sociali, si anume veniturile limitate ale populatiei, exigentele tot mai ridicate, tendinta de a alege petrecerea vacanțelor peste hotare, in detrimentul ofertelor interne.

4.2. Factorii de risc care sunt semnificativi pentru actiunile ce urmeaza sa fie emise de societatea rezultata in urma fuziunii.

Actiunile emise in urma fuziunii nu sunt afectate factori de risc suplimentari, fata de cele emise anterior fuziunii. Principalii factori de risc care afecteaza actiunile societatii sunt: caracterul sezonier al activitatii, impactul integrării europene a Romaniei, evolutia pietei bursiere.

5. Informatii despre societatea rezultata din fuziune

5.1. Informatii generale

5.1.1. Denumirea si sediul.

- **Denumire societate** : S.C. THR Marea Neagra S.A.
- **Sediul social** : Eforie Nord, Str.Brizei nr.6, Judet Constanta
- **Telefon/Fax** : 0241/741401
- **Nr. de inmatriculare la Registrul Comertului** : J/13/696/1991
- **Forma de proprietate actuala** : S.A. - cu capital mixt - persoana juridica romana organizata sub forma de societate comerciala pe actiuni
- **Cod CAEN** : 5510 Hoteluri

9301 Spalarea, curatarea si vopsirea textilelor si blanurilor

- **Codul Unic de Inregistrare**: 2980547

5.1.2. Data preconizata a infiintarii si durata de functionare a acesteia cu exceptia cazului in care aceasta este indefinita.

NU este cazul.

5.1.3. Legislatia in conformitate cu care va functiona societatea care rezulta din fuziune si forma legala in care va fi constituita.

Societatea va functiona ca o societate pe actiuni in conformitate cu prevederile Legii 31/1990.

5.2. Politica de investitii

9 Principalele investitii ale THR Marea Neagra SA se refera la modernizarea si ridicarea gradului de confort la categoria trei stele pentru:

1. Complex Hotel si Restaurant Cleopatra din statiunea Saturn Mangalia (aprox. 4.5 mil euro);
2. Complex Hotel si Restaurant Vraja Marii Eforie Nord (aprox. 1.0 mil euro);
3. Complex Hoteluri si Restaurante Bran, Brad, Bega din Eforie Nord (aprox. 4.4 mil euro);
4. Complex Hotel si Restaurant Miorita din Neptun Mangalia ((aprox. 4.63 mil euro).

In momentul fuziunii este in derulare investitia de modernizare si ridicare grad de confort in Complex Sirena din statiunea Saturn Mangalia.

Sursele de finantare ale investitiilor aprobate sunt constituite din surse proprii si surse atrase, respectiv credite bancare.

5.2.2. Principalele investitii prezentate la punctul 5.2.1 au fost propuse de Consiliul de Administratie in data de 24.08.2006 si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor in sedinta din data de 02.10.2006, si vor fi realizate de societatea rezultata din fuziune in conformitate cu programul aprobat.

6. Privire generala asupra activitatilor ce urmeaza a fi desfasurate de societatea rezultata din fuziune

6.1. Activitati principale

6.1.1. Principalul obiect de activitate al societatii il reprezinta, atat inainte cat si dupa fuziune, prestarile de servicii turistice: cazare, alimentatie publica, agrement, tratament balnear.

6.1.2. Societatea nu isi propune deocamdata dezvoltarea de produse si/sau servicii noi, principala preocupare fiind aceea de a creste calitatea serviciilor pe care le presteaza in prezent.

6.2. Piete principale

Descrierea principalelor piete pe care se preconizeaza ca va concura societatea rezultata din fuziune.

T.H.R. Marea Neagra S.A. isi desfasoara activitatea pe piata turismului intern si international.

Clientii societatii provin din diferite zone ale tarii (turistii romani pentru 3 stele provin in principal din Bucuresti, iar cei pentru 2 si 1 stea provin din Bucuresti, Valea Jiului, Muntenia, Moldova)si de pe piata internationala, in principal din Germania, precum si din Ucraina, Republica Moldova, Franta, Turcia, etc.

De asemenea, societatea se adreseaza si clientilor din Constanta, Mangalia si din statiunile de pe litoral, prin unitatile de alimentatie publica si, in viitorul apropiat, prin serviciile de spalatorie.

6.3. Patente si licente

6.3.1. Informatii sintetice cu privire la masura in care societatea rezultata din fuziune se preconizeaza ca va fi dependent de patente si licente sau contracte financiare, comerciale sau industriale ori procese de productie noi.

Nu este cazul.

6.4. Pozitia competitiva care se preconizeaza pentru societatea care rezulta din fuziune va fi ca rezultat al reducerii considerabile a costurilor administrative si operationale, cu implicatii pozitive asupra profitabilitatii societatii. Se vor majora astfel sursele proprii de finantare a investitiilor absolut necesare pentru modernizarea bazei materiale.Cele doua societati implicate in procesul de fuziune avand activitati complementare, THR Marea Neagra SA va beneficia de serviciile prestate de Prodprest SA, prin fuziunea acestora rezultand cresterea eficientei in ambele sectoare de activitate.

7. Structura organizatorica

7.1. Daca societatile care fuzioneaza fac parte dintr-un grup/grupuri diferite, o scurta descriere a pozitiei ce urmeaza sa o aiba societatea care rezulta din fuziune in cadrul grupului.

In urma fuziunii, THR Marea Neagra SA va avea acelasi actionar majoritar (SIF

Transilvania SA). De altfel, anterior fuziunii, SIF Transilvania SA controla cele doua societati, fie in mod direct (pe THR Marea Neagra SA), fie in mod indirect (pe Prodprest SA).

7.2. O lista a filialelor pe care urmeaza sa le aiba societatea care rezulta din fuziune, inclusiv numele, statul in care urmeaza sa fie infiintate, detinerile societatii care rezulta din fuziune din capitalul social al acestora si proportia voturilor detinute. NU este cazul.

8. Proprietati imobiliare, utilaje si instalatii

8.1. Informatii referitoare la activele immobilizate ale societatii rezultate din fuziune, inclusiv referitoare la modalitatea de preluare a contractelor de achizitie in leasing ale societatilor care fuzioneaza precum si modalitatea de preluare a oricaror ipoteci/servituti care greveaza respectivele active.

Principalele active ale THR Marea Neagra SA anterior fuziunii sunt:

Nr. crt.	Centrul de profit	Denumire	Adresa
1	CP EFORIE NORD	Ateliere	Strada Decebal
2	CP EFORIE NORD	Bar (Vila) Intim	Bd T Vladimirescu
3	CP EFORIE NORD	Bar de zi Bega	Bd T. Vladimirescu
4	CP EFORIE NORD	Baraca ICAB	Strada Vasile Alecsandri
5	CP EFORIE NORD	Baraca metal depozit	Strada Decebal
6	CP EFORIE NORD	Braseria Belona	bd T Vladimirescu
7	CP EFORIE NORD	Bufet Meduza	Strada Sportului
8	CP EFORIE NORD	Bufet Sincai	Bulevardul 23 August
9	CP EFORIE NORD	Bungalow Dunarea	Strada Banatului
10	CP EFORIE NORD	Camping Meduza	Strada Sportului
11	CP EFORIE NORD	Camping Sincai	Bulevardul 23 August
12	CP EFORIE NORD	Cantina-autoservire Sincai	Bulevardul 23 August
13	CP EFORIE NORD	Casuta Marina	Strada Sportului
14	CP EFORIE NORD	Centrala termica Belvedere	Bulevardul Dezrobirii
15	CP EFORIE NORD	Centrala termica Neon	Strada Brizei
16	CP EFORIE NORD	Centrala termica Perla Marii	Bulevardul Republicii
17	CP EFORIE NORD	Centrala termica Sincai	Bulevardul 23 August
18	CP EFORIE NORD	Centrala termica Union	Bulevardul Tudor Vladimirescu
19	CP EFORIE NORD	Centrala termica Venus	Bulevardul Tudor Vladimirescu
20	CP EFORIE NORD	Centrala termica Vraja Marii	Plaja Vraja Marii
21	CP EFORIE NORD	Cofetaria Perla Marii	Aleea Perla
22	CP EFORIE NORD	Cofetaria Pescarus	Bulevardul Republicii
23	CP EFORIE NORD	Depozit alimente	Strada Decebal
24	CP EFORIE NORD	Depozit ambalaje	Strada decebal
25	CP EFORIE NORD	Depozit legume-fructe	Strada Decebal
26	CP EFORIE NORD	Depozit materiale 1	Strada Decebal

27	CP EFORIE NORD	Depozit materiale 2	Strada Decebal
28	CP EFORIE NORD	Gradina Rapsodia	Bulevardul Republicii
29	CP EFORIE NORD	Gradina snack-bar Rapsodia	Bulevardul Republicii
30	CP EFORIE NORD	Hotel Azur	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr. 23
31	CP EFORIE NORD	Hotel Bega	Bd T Vladimirescu nr.9
32	CP EFORIE NORD	Hotel Belona	Bd T Vladimirescu
33	CP EFORIE NORD	Hotel Belvedere	Bulevardul Dezrobirii
34	CP EFORIE NORD	Hotel Brad	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr.9
35	CP EFORIE NORD	Hotel Bran	Bulevardul tudor Vladimirescu, nr.9
36	CP EFORIE NORD	Hotel Bucegi	Strada Sportului
37	CP EFORIE NORD	Hotel Cerna	Strada Sportului
38	CP EFORIE NORD	Hotel Diana	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr. 25
39	CP EFORIE NORD	Hotel Fagaras	Strada Sportului
40	CP EFORIE NORD	Hotel Felix	Aleea Perla
41	CP EFORIE NORD	Hotel Jupiter	Aleea Perla Marii, nr. 7
42	CP EFORIE NORD	Hotel Lira	Strada Andrei Muresan, nr. 8
43	CP EFORIE NORD	Hotel Meteor	Strada Traian, nr. 2
44	CP EFORIE NORD	Hotel Minerva	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr. 31
45	CP EFORIE NORD	Hotel Neptun	Str Mihai Eminescu
46	CP EFORIE NORD	Hotel Prahova	Strada Sportului
47	CP EFORIE NORD	Hotel Putna	Bulevardul Ovidiu, nr. 6
48	CP EFORIE NORD	Hotel Selena	Bulevardul 23 August
49	CP EFORIE NORD	Hotel Union	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr.26
50	CP EFORIE NORD	Hotel Venus	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr. 33
51	CP EFORIE NORD	Hotel Vraja Marii	Plaja Vraja Marii
52	CP EFORIE NORD	Hotel/Restaurant Carmen	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr. 1
53	CP EFORIE NORD	Laborator C.T.C. (Union)	Strada Sportului
54	CP EFORIE NORD	Laborator carmangerie	Strada Decebal
55	CP EFORIE NORD	Laborator Pescarus	Bulevardul Republicii
56	CP EFORIE NORD	Laborator Pinguin	Bulevardul 23 August
57	CP EFORIE NORD	Minigolf Belona	Bulevardul Tudor Vladimirescu
58	CP EFORIE NORD	Piscina Bran	Bulevardul Tudor Vladimirescu
59	CP EFORIE NORD	Piscina Perla Marii(Felix)	Aleea Perla
60	CP EFORIE NORD	Piscina Union	Bulevardul Tudor Vladimirescu, nr.26
61	CP EFORIE NORD	Priza apa Belona	Plaja Belona

62	CP EFORIE NORD	Restaurant Bega	Bulevardul Tudor Vladimirescu
63	CP EFORIE NORD	Restaurant Belona	Bulevardul Tudor Vladimirescu
64	CP EFORIE NORD	Restaurant Belvedere	Bulevardul Dezrobirii
65	CP EFORIE NORD	Restaurant Berbec	Strada Mihai Eminescu
66	CP EFORIE NORD	Restaurant Brad	Bulevardul tudor vladimirescu
67	CP EFORIE NORD	Restaurant Central	Bulevardul Republicii
68	CP EFORIE NORD	Restaurant Dunarea	Strada Banatului
69	CP EFORIE NORD	Restaurant Lira	Strada A. Muresan
70	CP EFORIE NORD	Restaurant Litoral	Bulevardul Republicii
71	CP EFORIE NORD	Restaurant Marea Neagra	Bulevardul 23 August
72	CP EFORIE NORD	Restaurant Neon	Bulevardul Tudor Vladimirescu
73	CP EFORIE NORD	Restaurant Neptun	Strada Mihai Eminescu
74	CP EFORIE NORD	Restaurant Perla Marii	Bulevardul Republicii
75	CP EFORIE NORD	Restaurant Rapsodia	Bulevardul Republicii
76	CP EFORIE NORD	Restaurant Selena	Bulevardul 23 August
77	CP EFORIE NORD	Restaurant Sport	Strada Brizei
78	CP EFORIE NORD	Restaurant Union	Bulevardul Tudor Vladimirescu
79	CP EFORIE NORD	Restaurant Valurile Marii si Gradina Iunion	Bulevardul Tudor Vladimirescu
80	CP EFORIE NORD	Restaurant Venus	Bulevardul Tudor Vladimirescu
81	CP EFORIE NORD	Restaurant Vraja Marii	Plaja Vraja Marii
82	CP EFORIE NORD	Sediu administrativ	Strada Brizei, nr.6
83	CP EFORIE NORD	Sera de flori	Bulevardul Mihail Kogalniceanu
84	CP EFORIE NORD	Teren aferent birou tehnic	str Brizei
85	CP EFORIE NORD	Teren aferent braserie vestiar Solero	plaja Belona
86	CP EFORIE NORD	Teren aferent braserie Vraja Marii	plaja Vraja Marii
87	CP EFORIE NORD	Teren aferent Casuta Margica	str Sportului
88	CP EFORIE NORD	Teren aferent Cofetaria Crizantema	Aleea Panselelor
89	CP EFORIE NORD	Teren aferent Disco Vita Rosa 2	plaja Belona
90	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Arges	str Sportului
91	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Atlas	Aleea Panselelor
92	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Cristal	bd Republicii
93	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Lebada	str M Kogalniceanu
94	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Opera	str A.I.Cuza
95	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Saturn	Aleea Panselelor
96	CP EFORIE NORD	Teren aferent H si R Europa	bd Republicii
97	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Sirius	Aleea Panselelor
98	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Sport	str Brizei
99	CP EFORIE NORD	Teren aferent H Uranus	str Brizei

100	CP EFORIE NORD	Teren aferent R Nunta Zamfirei	
101	CP EFORIE NORD	Teren aferent R Potcoava de Aur	bd Republicii
102	CP EFORIE NORD	Teren aferent R Vita Rosa 1	plaja Belona
103	CP EFORIE NORD	Teren aferent snack bar Carmen	bd T Vladimirescu
104	CP EFORIE NORD	Teren aferent Vila 14	bd Republicii
105	CP EFORIE NORD	Teren aferent Vila Rose Marie	Aleea Panselelor
106	CP EFORIE NORD	Teren parcare aferenta Hotel Restaurant Bega	Bd. Tudor Vladimirescu
107	CP EFORIE NORD	Teren tenis Apollo	Strada Scolii
108	CP EFORIE NORD	Teren tenis Venus	Bulevardul Tudor Vladimirescu
109	CP EFORIE NORD	Transporturi	Strada Decebal
110	CP EFORIE NORD	Vila Albastra	Bulevardul Ovidiu
111	CP EFORIE NORD	Vila Anemona	Bulevardul Tudor Vladimirescu
112	CP EFORIE NORD	Vila Antoaneta	Bulevardul Ovidiu
113	CP EFORIE NORD	Vila Camelia	Bulevardul Tudor Vladimirescu
114	CP EFORIE NORD	Vila Dalia	Bulevardul Tudor Vladimirescu
115	CP EFORIE NORD	Vila Egreta	Bulevardul Ovidiu
116	CP EFORIE NORD	Vila Energia	Strada A. Muresan
117	CP EFORIE NORD	Vila Energia 2 (anexa)	Strada A. Muresan
118	CP EFORIE NORD	Vila Flora	Bulevardul Ovidiu
119	CP EFORIE NORD	Vila Garofita	Bulevardul Tudor Vladimirescu
120	CP EFORIE NORD	Vila Gradinita 2	Strada A. Muresan
121	CP EFORIE NORD	Vila I.A.T.	Strada Sportului
122	CP EFORIE NORD	Vila Malvina	Bulevardul Ovidiu
123	CP EFORIE NORD	Vila Mark Alexandru	Strada Sportului
124	CP EFORIE NORD	Vila Mimoza	Bulevardul Tudor Vladimirescu
125	CP EFORIE NORD	Vila Narcisa	Bulevardul Tudor Vladimirescu
126	CP EFORIE NORD	Vila nr. 82	Strada Sportului
127	CP EFORIE NORD	Vila Oita	Bulevardul Ovidiu
128	CP EFORIE NORD	Vila Rita	Bulevardul Ovidiu
129	CP EFORIE NORD	Vila Sincai	Bulevardul 23 August
130	CP EFORIE NORD	Vila Vulcan	Bulevardul Ovidiu
131	CP EFORIE NORD	Vila Zambila	Bulevardul Tudor Vladimirescu
132	CP EFORIE SUD	Anexa Sirena	Str. Negru Voda nr. 74
133	CP EFORIE SUD	Bai Reci de Namol	Str. Republicii Nr. 32
134	CP EFORIE SUD	Bar Picollo	Aleea Mercur Nr. 1
135	CP EFORIE SUD	Bufet Bai Reci de Namol	Str. Republicii Nr. 32
136	CP EFORIE SUD	Casute Briza Marii	Str. Aleea Mercur Nr. 1
137	CP EFORIE SUD	Depozit Materiale	Str. Serei Nr. 3
138	CP EFORIE SUD	Discoteca Cazino	Str. Faleza Nr. 34
139	CP EFORIE SUD	Hotel Ancora	Str. Faleza Nr. 9

140	CP EFORIE SUD	Hotel Capitol	Str. Faleza Nr. 6
141	CP EFORIE SUD	Hotel Fortuna	Str. Negru Voda Nr. 76
142	CP EFORIE SUD	Hotel Gloria	Str. Faleza Nr. 2
143	CP EFORIE SUD	Hotel Magura	Str. Dr. Cantacuzino Nr. 76
144	CP EFORIE SUD	Hotel Orizont	Str. Negru Voda Nr. 73
145	CP EFORIE SUD	Hotel Riviera	Str. Faleza Nr. 8
146	CP EFORIE SUD	Hotel Suceava	Str. Dr. Cantacuzino Nr. 72
147	CP EFORIE SUD	Restaurant Capitol	Str. Faleza Nr. 5
148	CP EFORIE SUD	Restaurant Cazino	Str. Faleza Nr. 34
149	CP EFORIE SUD	Restaurant Magura	Str. Mihai Eminescu Nr. 11
150	CP EFORIE SUD	Restaurant Mercur	Str. Inginerilor Nr. 2
151	CP EFORIE SUD	Restaurant Vienez	Str. Dezrobirii Nr. 3
152	CP EFORIE SUD	Sera flori	Str. Negru Voda
153	CP EFORIE SUD	Spalatorie	Str. Serei Nr. 3
154	CP NEPTUN	Hotel Miorita	Str. Plopilor, Neptun
155	CP NEPTUN	Piscina Miorita	Str. Plopilor, Neptun
156	CP NEPTUN	Restaurant Miorita	Str. Plopilor, Neptun
157	CP SATURN	Aqua Park Cleopatra	Saturn, langa Hotel Cleopatra
158	CP SATURN	Bar de zi Aqua Park Cleopatra	Saturn, langa Hotel Cleopatra
159	CP SATURN	Braseria Saturn	Saturn Centru
160	CP SATURN	Bufet Narcis	Saturn Centru
161	CP SATURN	Bufet Popas Saturn	Saturn Nord
162	CP SATURN	Bufet Prahova	Saturn Est
163	CP SATURN	Cofetaria Saturn	Saturn Centru
164	CP SATURN	Fast Food Cerna	Saturn Est
165	CP SATURN	Gradina de Vara Dunarea	Saturn Centru
166	CP SATURN	Grup Gospodaresc Jupiter	Jupiter
167	CP SATURN	Hotel Aida	Saturn Est
168	CP SATURN	Hotel Alfa	Saturn Vest
169	CP SATURN	Hotel Atena	Saturn Est
170	CP SATURN	Hotel Balada	Saturn Nord
171	CP SATURN	Hotel Beta	Saturn Centru
172	CP SATURN	Hotel Cerna	Saturn Nord Est
173	CP SATURN	Hotel Cleopatra	Saturn Sud
174	CP SATURN	Hotel Gama	Saturn Vest
175	CP SATURN	Hotel Hora	Saturn Nord
176	CP SATURN	Hotel Mures	Saturn Nord Est
177	CP SATURN	Hotel Narcis	Saturn Sud
178	CP SATURN	Hotel Prahova	Saturn Sud
179	CP SATURN	Hotel Semiramis	Saturn Sud
180	CP SATURN	Hotel Sirena	Saturn Nord
181	CP SATURN	Hotel Siret	Saturn Nord
182	CP SATURN	Hotel Tosca	Saturn Sud
183	CP SATURN	Popas Turistic+Casute	Saturn Nord

184	CP SATURN	Restaurant Aida	Saturn Est
185	CP SATURN	Restaurant Aqua Park Cleopatra	Saturn, langa Hotel Cleopatra
186	CP SATURN	Restaurant Atena	Saturn Est
187	CP SATURN	Restaurant Balada	Saturn Nord Est
188	CP SATURN	Restaurant Cleopatra	Saturn Sud
189	CP SATURN	Restaurant Cupidon	Saturn Centru
190	CP SATURN	Restaurant Dunarea	Saturn Nord
191	CP SATURN	Restaurant Hora	Saturn Nord
192	CP SATURN	Restaurant Mercur	Saturn Centru
193	CP SATURN	Restaurant Minerva	Saturn Nord
194	CP SATURN	Restaurant Narcis	Saturn Sud
195	CP SATURN	Restaurant Pelican	Saturn Sud
196	CP SATURN	Restaurant Prahova	Saturn Nord
197	CP SATURN	Restaurant Semiramis	Saturn Nord
198	CP SATURN	Restaurant Sirena	Saturn Nord
199	CP SATURN	Restaurant Siret	Saturn Nord
200	CP SATURN	Restaurant Sulina	Saturn Nord
201	CP SATURN	Restaurant Tosca	Saturn Sud
202	CP SATURN	Sat Vacanta Delta	Saturn Nord
203	CP SATURN	Sera flori	Saturn Nord-Vest
204	CP SATURN	Taverna Cleopatra	Saturn Centru
205	CP VENUS	Bufet Receptie Balea	Venus Zona Centrala
206	CP VENUS	Centrala termica Pajura	Venus
207	CP VENUS	Cladire partiala Agentie Voiaj	Venus
208	CP VENUS	CP despina Corp A	Venus Zona Mediana
209	CP VENUS	Hotel Brandusa	Venus Zona Centrala
210	CP VENUS	Hotel Claudia	Venus Zona Centrala
211	CP VENUS	Hotel Cocorul	Venus Zona Centrala
212	CP VENUS	Hotel Lidia	Venus Malul Marii
213	CP VENUS	Hotel Pajura	Venus Zona Centrala
214	CP VENUS	Hotel Raluca + gradinita	Venus Zona Centrala
215	CP VENUS	Hotel Vulturul	Venus Zona Centrala
216	CP VENUS	Magazin Alimentar Pizzerie Pajura	Venus
217	CP VENUS	Piscina Pajura Vulturul	Venus
218	CP VENUS	Piscina Raluca	Venus
219	CP VENUS	Restaurant Brandusa	Venus Zona Centrala
220	CP VENUS	Restaurant Claudia	Venus Zona Centrala
221	CP VENUS	Restaurant Cocorul	Venus Zona Centrala
222	CP VENUS	Restaurant Lidia	Venus Malul Marii
223	CP VENUS	Restaurant Orion	Venus Zona Centrala
224	CP VENUS	Restaurant Pajura	Venus Zona Centrala
225	CP VENUS	Restaurant Vulturul	Venus Zona Centrala
226	CP VENUS	Vile Balea	Venus Zona Centrala

227	CP VENUS	Vile Lacul	Venus Zona Centrala
228	CP VENUS	Vile Mara	Venus Zona Centrala

Principalele active ale Prodprest SA sunt:

Nr. crt.	Denumire	Adresa	Adresa
1	Sediu	Eforie Nord	Str. Republicii, Nr.44
2	Spalatorie 7 tone	Eforie Nord	Str. Decebal, Nr.7
3	Spalatorie Saturn	Mangalia	Str. Lavrion, Nr.31
4	Grup Ateliere	Eforie Nord	Str. Decebal, Nr.5
5	Atelier DDD	Eforie Sud	Str. Dr. Cantacuzino
6	Centrala Termica	Eforie Nord	Str. Decebal, Nr.7

Prodprest SA are in derulare un contract de leasing operational din care la 30.09.2006, mai aveau de achitat ultimele trei rate lunare in valoare 4.280 euro fara TVA. Contractul de leasing va fi preluat de catre THR Marea Neagra SA, care va achita ratele la scadenta.

8.2. Descrierea problemelor de mediu ce pot afecta utilizarea de catre societatea rezultata din fuziune a respectivelor active preluate.

NU este cazul.

9. Privire generala asupra situatiei financiare si activitatii de exploatare

9.1. Situatia financiara

Descrierea situatiei financiare a societatilor care fuzioneaza pentru data de fuziune.

Descrierea situatiei financiare de deschidere a societatii rezultate din fuziune.

Din analiza elementelor de bilant se observa ca ponderea cea mai mare in cadrul activelor o au imobilizarile corporale, atat in cazul societatilor care fuzioneaza, cat si in cazul societatii rezultate din fuziune.

9.2. Rezultate din exploatare

Informatii cu privire la orice factori de natura economica, fiscala, monetara, politica care se preconizeaza ca sunt in masura sa afecteze semnificativ direct sau indirect operatiunile viitoare ale societatii rezultata din fuziune.

La 30.09.2005, **veniturile din exploatare** ale S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A. - societate absorbanta -, in valoare de 39.052.870 RON, prezinta in structura:

- venituri din cazare de 17.574.962 RON;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 17.945.302 RON;
- venituri din inchirieri si locatii de 498.190 RON;
- alte venituri din exploatare, in valoare de 3.077.787 RON.

Cheltuielile de exploatare, insumand 31.572.263 RON, reprezinta 99,15% din total cheltuieli, in structura lor cuprinzand:

- cheltuielile cu *marfurile* in valoare de 5.683.203 RON;
- cheltuielile cu *materialele consumabile* in valoare de 3.542.085 RON;
- cheltuielile cu *obiectele de inventar* in valoare de 1.554.642 RON;
- cheltuielile cu *utilitatile* (energie electrica, apa) in valoare de 2.879.471 RON;

- cheltuielile privind *prestatiile externe* in valoare de 4.488.263 RON;
- cheltuielile pentru *reclama, publicitate si protocol* in valoare de 116.989 RON;
- cheltuielile cu *impozitele si taxele locale* in valoare de 551.898 RON;
- cheltuielile cu *amortizarea* in valoare de 2.727.759 RON;
- cheltuielile cu *personalul* in valoare de 7.118.918 RON.

Profitul brut din exploatare este de 7.480.607 RON.

Rezultatele din exploatare la data de fuziune ale S.C. Prodprest S.A. - societate absorbita -, in valoare de 39.052.870 RON, se prezinta astfel:

a) **Venituri din exploatare** in valoare de 616.608 RON, din care:

- venituri din productia vanduta de 616.584 RON;
- venituri din vanzarea marfurilor de 192 RON;
- alte venituri din exploatare, in valoare de 1.032 RON.

b) **Cheltuielile de exploatare**, insumand 786.652 RON, reprezinta 99,15% din total cheltuieli, in structura lor cuprinzand:

- cheltuielile cu *marfurile* in valoare de 68 RON;
- cheltuielile cu *materiile prime si materialele consumabile* in valoare de 316.206 RON;
- cheltuielile cu *obiectele de inventar* in valoare de 4.536 RON;
- cheltuielile cu *utilitatile* (energie electrica, apa) in valoare de 79.838 RON;
- cheltuielile cu *impozitele si taxele locale* in valoare de 6.787 RON;
- cheltuielile cu *amortizarea* in valoare de 9.165 RON;
- cheltuielile cu *personalul* in valoare de 273.636 RON.

Pierdere brută din exploatare este de 170.044 RON.

10. Sursele de capital

9 Resursele de capital anticipate pentru societatea care rezulta din fuziune provin din:

Surse de investitii neconsumate 2006	: 1.700 mii ron;
Amortizare 2007	: 4.050 mii ron;
repartizare profit 2006	: 3.500 mii ron.

10.2. Sursele anticipate de finantare ale societatii care rezulta din fuziune, necesare pentru indeplinirea angajamentelor mentionate la punctele 5.2.1. si 5.2.2, vor fi realizate conform precizarilor de la punctul 10.01 si completate printr-un credit de investitii ce se va contracta in 2007.

11. Politica de cercetare si dezvoltare, patente si licente

Descrierea politicii de cercetare si dezvoltare ce se preconizeaza a fi implementata pentru societatea rezultata din fuziune, inclusiv valoarea fondurilor ce se preconizeaza a fi utilizate.

Pentru un orizont de timp de cinci ani, societatea isi propune sa reabiliteze mai multe hoteluri si restaurante, astfel ca la finele perioadei sa exploateze 15 hoteluri de cel putin trei stele fata de 5 cate detine in acest moment.

In acest sens, in sedinta AGA din data de septembrie 2006 s-a aprobat reabilitarea complexelor hoteliere Bran-Brad-Bega si Vraja Marii din Eforie Nord, Miorita din Neptun si Cleopatra din Saturn, valoarea estimata a investitiilor fiind de 14.530.225 euro (fara TVA).

12. Informatii privind evolutiile inregistrate

Informatii cu privire la orice evolutie cunoscuta, cerinte, angajamente sau evenimente care este probabil sa aiba un efect semnificativ asupra perspectivelor societatii rezultate din fuziune.

Aderarea Romaniei la Uniunea Europeana incepand cu data de 1.01.2007 va fi evenimentul care va influenta semnificativ evolutia intregii economii romanesti, deci implicit si turismul, ramura in care isi desfasoara activitatea T.H.R. Marea Neagra S.A.

13. Previziunile privind profitul

13.1. Declaratie cu privire la principalele supozitii in enuntarea previziunilor cu privire la profitul viitor al societatii rezultate din fuziune.

In fundamentarea previziunilor, societatea a stabilit urmatoarele supozitii:

a) supozitii in afara influentei societatii:

nu vor aparea efecte semnificative ale eroziunii marine sau ale poluarii, care sa distruga potentialul turistic al zonei;

nu vor aparea modificari legislative care sa impiedice desfasurarea normala a activitatii (noi conditii de functionare sau de clasificare, etc.);

Casa Nationala de Pensii si Alte Drepturi Sociale sa aiba prevazut in buget sume pentru acordarea biletelor de odihna, precum si pentru acordarea biletelor de odihna si tratament, in cantumuri comparabile cu cele prevazute pana acum.

societatea va pastra in patrimoniu activele aflate in litigiu cu BRD-ul aferente societatilor mixte create de Gabriel Bivolaru;

b) supozitii in sfera de influenta a societatii:

societatea va reusi sa isi implementeze planul de investitii si va putea moderniza complexele hoteliere fara a micșora profitul net;

societatea va gasi solutii pentru rezolvarea problemelor curente, in special cele cu privire la contractare si personal;

In aceste conditii, estimam ca pe termen mediu, societatea va inregistra anual profituri nete de aproximativ 1.000.000 euro.

13.2. Raport intocmit de experti sau auditori independenti referitor la faptul ca, in opinia acestora, previziunile au fost intemeiate pe elementele invocate si ca principiile contabile utilizate pentru prognozele privind profitul sunt in concordanta cu cele ale politicii contabile. Studiile de fezabilitate pentru investitiile de la complexele hoteliere Bran-Brad-Bega si Vraja Marii din Eforie Nord, Miorita din Neptun si Cleopatra din Saturn, intocmite de catre S.C. Millenium Expert Service S.R.L., o firma acreditata si specializata in evaluari, estimeaza, pe baza principiilor in concordanta cu cele ale politicii contabile si a elementelor invocate, o crestere constanta a profitului net din exploatarea activelor modernizate si posibilitatile de acoperire a surselor de finanțare.

14. Organele administrative, de conducere si supraveghere

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor:

- | | |
|--------------------|---------------|
| - Mihai Fercala | - Presedinte; |
| - Aurica Podoreanu | - Membru; |
| - Traian Cautus | - Membru. |

Dl. Mihai Fercala este Presedinte - Director General al SIF Transilvania SA, d-na Aurica Podoreanu si dl. Traian Cautus fiind Directori in cadrul

SIF Transilvania SA .

Conducerea executiva a societatii are urmatoarea componenta:

- Linica Stan - Director General;
- Narcisa Mosoiu -Director General Adjunct/Director Comercial-Productie;
- Mihai Pescu- Director Economic;
- Madalina Dragan - Director juridic;
- Constantin Stanescu - Director Tehnic.

D-na Stan Linica este administrator si Director General al Balneoterapia Saturn SRL (societate controlata de catre THR Marea Neagra SA), iar d-ra Madalina Dragan si dl. Mihai Pescu sunt membrii in consiliul de Administratie al Nunta Zamfirei S.A. (societate controlata de catre THR Marea Neagra SA).

Situatiile financiare ale societatii sunt auditate de catre Ronial Expert SRL Constanta, societate membra a Camerei Auditorilor Financiar din Romania.

15. Angajatii societatilor implicate in fuziune

15.1. Urmare fuziunii cu Prodprest S.A. numarul de personelor angajate la 20.10.2006 devine de 417 de salariatii, din care:

- 106 personal TESA
- 311 personal operativ, acestia prestand in principal urmatoarele activitati:
 - alimentatie publica
 - cazare
 - laboratoare cofetarie, carmangerie
 - intretinere, reparatii baza materiala
 - transporturi
 - aprovizionare
 - ateliere croitorie
 - spalatorii
 - paza

Personalul angajat isi desfasoara activitatea pe Centre de Profit astfel:

- THR + C.P. Eforie Nord = 120 angajati
- C.P. Prodprest - Eforie Nord = 34 angajati
- C.P. Carmen Silva - Eforie Sud = 18 angajati
- C.P. Miorita - Mangalia = 6 angajati
- C.P. Venus - Mangalia = 32 angajati
- C.P. Saturn - Mangalia = 207 anagajati

15.2. Detineri de actiuni sau optiuni acordate salariatilor societatilor care fuzioneaza, precum si numarul si modalitatea de alocare de actiuni noi (optiuni) emise de societatea rezultata din fuziune.

NU este cazul.

15.3. Descrierea modalitatii de preluare de catre societatea rezultata din fuziune a oricaror acorduri privind implicarea salariatilor in capitalul societatilor care fuzioneaza.

NU este cazul.

16. Actionari semnificativi

16.1. Actionarii semnificativi ai societatilor care fuzioneaza si ai societatii rezultate din fuziune.

Actionarii semnificativi sunt prezentati in cap.1.2.3 si 2.8 din Proiectul de Fuziune

16.2. Informatii cu privire la situatia in care actionarii semnificativi ai societatilor care fuzioneaza si ai societatii rezultate din fuziune au drepturi de vot diferite. Daca nu exista o astfel de situatie, se va preciza acest fapt.

NU este cazul.

16.3. O descriere a acordurilor cunoscute de societatile care fuzioneaza a caror aplicare pot genera, la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra societatii rezultate din fuziune. NU este cazul.

17. Informatii financiare privind situatia patrimoniala, pozitia financiara precum si contul de profituri si pierderi

17.1. Informatii financiare istorice pentru societatile care fuzioneaza

Rapoartele de audit/ certificare in Anexa 5 respectiv Anexa 6.

S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A.

RON

Rd.		Sold la: 30.09.2005	Corectii	Bilant corectat 30.09.2005
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
1	I. IMOBILIZARI NECORPORALE	556.189	0	556.189
2	II. IMOBILIZARI CORPORALE	198.101.564	0	198.101.564
3	III. IMOBILIZARI FINANCIARE	895.430	106.452	1.001.882
4	ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL (rd 1 la 3)	199.553.184	106.452	199.659.636
B	ACTIVE CIRCULANTE			
5	I. STOCURI	834.848	0	834.848
6	II. CREANTE	11.021.243	0	11.021.243
7	III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	1.073.856	0	1.073.856
8	IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	12.517.671	0	12.517.671
9	ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL (rd. 5 la 8)	25.447.618	0	25.447.618
C	10 CHELTUIELI IN AVANS	124.208	0	124.208
D	11 DATORII CE TREBUIE PLATITE	7.175.348	0	7.175.348

		INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
E.	12	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd 9+10-11-18)	17.803.911	0	17.803.911
F.	13	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd 4+12-17)	217.357.095	106.452	217.463.547
G.	14	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	239.431	0	239.431
H.	15	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	65.373	0	65.373
I.	16	VENITURI IN AVANS (rd.17+18), din care:	592.567	0	592.567
	17	subventii pentru investitii	0	0	0
	18	venituri inregistrate in avans	592.567	0	592.567
J.		CAPITAL SI REZERVE			
	19	I. CAPITAL (rd.20la 22) din care	19.265.351	0	19.265.351
	20	capital subscris nevarsat	0	0	0
	21	capital subscris varsat	19.265.351	0	19.265.351
	22	patrimoniul regiei	0	0	0
	23	II.PRIME DE CAPITAL	1.609.586	0	1.609.586
		III.REZERVE DIN REEVALUARE -			
	24	SOLD C	169.608.217	106.452	169.714.670
	25	SOLD D	0	0	0
	26	IV.REZERVE	15.280.262	0	15.280.262
	27	V.REZULTATUL REPORTAT - SOLD C	4.974.081	0	4.974.081
	28	SOLD D	0	0	0
	29	VI.REZULTATUL EX. FINANCIAR - SOLD C	6.724.253	0	6.724.253
	30	SOLD D	0	0	0
	31	Repartizarea profitului	409.460	0	409.460
	32	CAPITALURI PROPRII-TOTAL (rd.19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)	217.052.291	106.452	217.158.743
	33	Patrimoniul public	0	0	0
	34	CAPITALURI -TOTAL (rd.32+33)	217.052.291	106.452	217.158.743

S.C. PRODPREST S.A.

RON

	Rd.		Sold la: 30.09.2005	Corectii	Bilant corectat 30.09.2005
A.	1	ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
			0	0	0

	2	II.IMOBILIZARI CORPORALE	508.883	491.235	1.000.118
	3	III.IMOBILIZARI FINANCIARE	0	0	0
	4	ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL(rd11a 3)	508.883	491.235	1.000.118
B.		ACTIVE CIRCULANTE			
	5	I. STOCURI	24.871	0	24.871
	6	II.CREANTE	187.600	0	187.600
	7	III.INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	0
	8	IV.CASA SI CONTURI LA BANCI	6.441	0	6.441
	9	ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL (rd.5la 8)	218.912	0	218.912
C.	10	CHELTUIELI IN AVANS	0	0	0
D.	11	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	151.740	0	151.740
E.	12	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd9+10-11-18)	67.172	0	67.172
F.	13	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd 4+12-17)	576.055	491.235	1.067.290
G.	14	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	0	0	0
H.	15	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	0	0	0
I.	16	VENITURI IN AVANS (rd.17+18), din care:	0	0	0
	17	subventii pentru investitii	0	0	0
	18	venituri inregistrate in avans	0	0	0
J.		CAPITAL SI REZERVE			
	19	I. CAPITAL (rd.20la 22) din care	682.345	0	682.345
	20	capital subscris nevarsat	0	0	0
	21	capital subscris varsat	682.345	0	682.345
	22	patrimoniul regiei	0	0	0
	23	II.PRIME DE CAPITAL	91.000	0	91.000
	24	III.REZERVE DIN REEVALUARE -			
	25	SOLD C	398.668	491.235	889.903
	26	SOLD D	0	0	0
	27	IV.REZERVE	46.387	0	46.387
	28	V.REZULTATUL REPORTAT - SOLD C	0	0	0
	29	SOLD D	472.573	0	472.573
	30	VI.REZULTATUL EX. FINANCIAR - SOLD C	0	0	0
	31	SO LD D	169.772	0	169.772
	32	Repartizarea profitului	0	0	0
	33	CAPITALURI PROPRII-TOTAL (rd.19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)	576.055	491.235	1.067.290

34	Patrimoniul public	0	0	0
35	CAPITALURI -TOTAL (rd.32+33)	576.055	491.235	1.067.290

Contul de profit si pierderi

RON

Nr. crt.	Denumirea / activul	Conform balanta 30.09.2005
1.	VENITURI	
1.1.	Venituri din exploatare, din care:	616,608
	Cifra de afaceri	616,776
1.2.	Venituri financiare	272
1.3.	Venituri exceptionale	0
	TOTAL VENITURI	616,880
2.	CHELTUIELI	
2.1.	Cheltuieli pentru exploatare	786,652
2.2.	Cheltuieli financiare	0
2.3.	Cheltuieli exceptionale	0
	TOTAL CHELTUIELI	786,652
3.	REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	
3.1.	Profit	
3.2.	Pierderi	169,772
4.	IMPOZIT PE PROFIT	
5.	PROFIT NET	-

17.2. Informatii financiare pentru societatea care rezulta din fuziune

a) *Bilantul S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A. dupa fuziune (bilant de deschidere la 30.09.2005)*

		30.09.2005
A.	ACTIVE IMOBILIZATE	
	I. IMOBILIZARI NECORPORALE	556.19
	II. IMOBILIZARI CORPORALE	199.101.682

	III.IMOBILIZARI FINANCIARE	454.430
	ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL(rd 1la 3)	200.112.301
B.	ACTIVE CIRCULANTE	
	I. STOCURI	859.719
	II.CREANTE	11.208.843
	III.INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	1.073.856
	IV.CASA SI CONTURI LA BANCI	12.524.112
	ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL (rd. 5 la 8)	25.666.530
C.	CHELTUIELI IN AVANS	124.208
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	7.327.088
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd 9+10-11-18)	17.871.083
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd 4+12-17)	217.983.384
G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	239.431
H.	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	65.373
I.	VENITURI IN AVANS (rd.17+18), din care:	592.57
	subventii pentru investitii	0
	venituri inregistrate in avans	592.567
J.	CAPITAL SI REZERVE	
	I. CAPITAL (rd.20la 22) din care	19.311.469
	capital subscris nevarsat	0
	capital subscris varsat	19.311.469
	patrimoniul regiei	0
	II.PRIME DE CAPITAL	2.070.561
	III.REZERVE DIN REEVALUARE -	
	SOLD C	169.714.670
	SOLD D	0
	IV.REZERVE	15.293.007
	V.REZULTATUL REPORTAT - SOLD C	4.974.081
	SOLD D	0
	VI.REZULTATUL EXERC. FINANCIAR - SOLD C	6.724.253
	SOLD D	0
	Repartizarea profitului	409.460
	CAPITALURI PROPRII-TOTAL (rd.19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)	217.678.581
	Patrimoniul public	0
	CAPITALURI -TOTAL (rd.32+33)	217.678.581

b) Contul de profit si pierderi

Nr. rd.	DENUMIREA INDICATORULUI	30.09.2005
---------	-------------------------	------------

11. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	36.955.176,01
2 Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	19.009.874,05
3 Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	17.945.301,96
4 Veituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	0,00
52. Variatia stocurilor Sold C / Sold D	616.328,02
6 (ct. 711)	
73. Productia imobilizata (ct. 721+722)	160.516,05
84. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	1.320.849,77
9 VENITURI DIN EXPLOATARE (rd. 01+05-06+07+08)	39.052.869,85
105. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	3.285.785,53
11 Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	1.625.007,55
12 b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	2.879.471,17
13 Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	5.582.994,70
146. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)	7.240.488,64
15 a) Salarii (ct. 641-7414)	5.423.919,52
16 b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	1.816.569,12
177. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 18-19)	2.727.759,43
18 a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	2.727.759,43
19 a.2) Venituri (ct. 7831+7851)	0,00
20 b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 21-22)	1.348,67
21 b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	1.348,67
22 b.2) Venituri (ct. 754+7814)	0,00
238. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	8.229.407,18
24 Chel;tuieli privind prestatile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	5,543,643.03
25 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	1.545.533,36
26 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate (ct. 658)	1.140.230,79
27 Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)	0,00
28 Cheltuieli (ct. 6812)	0,00
29 Venituri (ct. 7812)	0,00
30 CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 10 la 14+17+20+23+27)	31.572.262,87
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:	
31 Profit (rd. 09-30)	7.480.606,98
32 Pierdere (rd. 30-09)	
339. Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	899,28
34- din care in cadrul grupului	
3510. Venituri din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	0,00
36- din care in cadrul grupului	

37	11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	314.797,96
38	- din care in cadrul grupului	
39	Alte venituri financiare (ct. 7617+762+763+764+765+767+768+788)	594.024,65
40	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+35+37+39)	909.721,89
41	12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 42-43)	0,00
42	Cheltuieli (ct. 686)	0,00
43	Venituri (ct. 786)	0,00
44	13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	12.800,03
45	- din care in cadrul grupului	
46	Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	260.033,24
47	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	272.833,27
	REZULTAT FINANCIAR :	
48	Profit (rd. 40-47)	636.888,62
49	Pierdere (rd. 47-40)	
	14. REZULTATUL CURENT :	
50	Profit (rd. 31+48)	8.117.495,60
51	Pierdere (rd. 32+49)	
52	15. Venituri extraordinare (ct. 771)	0,00
53	16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	0,00
	17. REZULTATUL EXTRAORDINAR :	
54	Profit (rd. 52-53)	0,00
55	Pierdere (rd. 53-52)	
56	VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)	39.962.591,74
57	CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	31.845.096,14
	REZULTATUL BRUT:	
58	Profit (rd. 56-57)	8.117.495,60
59	Pierdere (rd. 57-56)	
60	18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691-791)	1.393.242,63
61	19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	0,00
	20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR :	
62	Profit	6.724.252,97
63	Pierdere	

d) Tabloul fluzurilor de trezorerie la 30.09.2005

Explicatii	Nr. rand	30.09.2005
+ Cifra de afaceri	1	36.955.176
+Productia Stocata +/-	2	616.328
+ Productia imobilizata	3	160.516
+ Subventii de exploatare	4	0
+ Alte venituri din exploatare si provizioane	5	1.320.850
= Total venituri din exploatare	6	39.052.870

+ Cheltuieli privind marfurile, materiile prime si materialele consumabile	7	5.756.770
+ Energie , combustibil etc.	8	2.879.471
+ Cheltuieli cu personalul	9	7.240.489
+ Impozite, taxe si alte varsaminte asimilate	10	1.545.533
+ Amortizari si provizioane	11	2.727.759
+ Alte cheltuieli de exploatare	12	11.422.240
- = Total cheltuieli din exploatare	13	31.572.263
= Rezultatul din exploatare (+/-)	14	7.480.607
+ Venituri financiare	15	909.722
- Cheltuieli financiare	16	272.833
+ = Rezultatul financiar (+/-)	17	636.889
+ Venituri exceptionale	18	0
- Cheltuieli exceptionale	19	0
+ = Rezultatul exceptional (+/-)	20	0
= Rezultatul brut al exercitiului (+/-)	21	8.117.496
- Impozit pe profit	22	1.393.243
= Rezultatul net a exercitiului (+/-)	23	6.724.253
Flux de numerar	24	
+/- Profit sau pierdere	25	6.724.253
+ Amortizarea inclusa in costuri	26	2.727.759
- Variatia stocurilor (+/-)	27	-1.133.998
- Variatia creantelor (+/-)	28	5.480.930
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	29	2.256.715
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	30	1.815.167
+ Variatia altor pasive (+/-)	31	1.539.741
= Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	32	7.086.369
+ Sume din vanzarea activelor si mijloacelor fixe	33	8.158.149
- Achizitii de imobilizari corporale	34	13.324.490
- Cheltuieli pentru imobilizari corporale si necorporale executate in regie proprie	35	160.516
+ = Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	36	-5.326.857
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	37	
+credite pe termen scurt de primit	38	163.867
-restituiri de credite pe termen scurt	39	0
+credite pe termen mediu si lung de primit	40	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	41	0
+ Subventii pentru investitii	42	0
- Dividende de platit	43	32.828
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	44	131.039

+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	45	10.627.120
+ Flux de numerar net (A+B+C)	46	1.890.551
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	47	12.517.670

17.3. Informatii financiare auditate

17.3.1. Informatiile financiare cuprinse in documentul de prezentare au fost auditate/certificate astfel:

- Situatiile financiare la 30.09.2005 ale Prodprest SA au fost certificate de catre comisia de cenzori a Prodprest SA (conform Raportului comisiei de cenzori privind activitatea economico-financiara a SC Prodprest SA Eforie Nord la data de 30.09.2005 - Anexa 5).
- Situatiile financiare la 30.09.2005 ale THR Marea Neagra SA au fost verificate de catre auditorul financiar al THR Marea Neagra SA (conform Raportului de revizuire - Anexa 6).
- Proiectul de fuziune a fost verificat de catre auditorul financiar al THR Marea Neagra SA (conform Raportului auditorului financiar privind fuziunea societatilor comerciale THR Marea Neagra SA si Prodprest SA - Anexa7), respectiv de catre Comisia de cenzori a Prodprest SA (conform raportului Anexa 8).

17.3.2. Indicarea altor informatii din documentul de prezentare a fuziunii care au fost auditate de auditori.

NU este cazul

17.3.3.Informatiile financiare din documentul de prezentare a fuziunii au fost extrase din situatiile financiare auditate/certificate.

18. Politica de dividend

O descriere a oricaror prevederi sau restrictii referitoare la distribuirea dividendelor de catre societatea care rezulta din fuziune.

Cap.2.10 din Proiectul de fuziune.

19. Informatii suplimentare

19.1. Capitalul social

Prezentarea urmatoarelor informatii pentru societatile care fuzioneaza, precum si pentru societatea rezultata din fuziune

19.1.1. Valoarea capitalului emis precum si:

- a) numarul de actiuni emise si platite integral;
- b) valoarea nominala a unei actiuni.

THR Marea Neagra SA detinea la data de 30.09.2005 un numar de 192.653.511 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei, toate actiunile emise fiind platite integral.

Prodprest SA detinea la data de 30.09.2005 un numar de 272.938 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei, toate actiunile emise fiind platite integral.

In urma fuziunii, THR Marea Neagra SA va avea un numar de 193.114.688 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei.

19.1.2. Numarul, valoarea contabila si valoarea nominala a actiunilor emise de societatile care fuzioneaza, detinute de societatile care fuzioneaza sau de filialele acestora.

La data de 30.09.2005, THR Marea Neagra S.A. detinea un numar de 140.000 actiuni Prodprest S.A cu o valoare nominala de 2,5 lei, reprezentand 350.000 lei din 628.345 lei cat reprezinta capitalul social al Prodprest S.A. In evidentele contabile ale THR Marea Neagra S.A., aceste actiuni sunt inregistrate la valoarea

de 441.000 lei.

19.1.3. Valoarea oricaror valori mobiliare convertibile, cu indicarea procedurilor de conversie.

NU este cazul.

19.2. Actul constitutiv al societatii care rezulta din fuziune

19.2.1. Descrierea obiectului de activitate si localizarea informatiilor corespunzatoare in cuprinsul actului constitutiv.

Obiectul de activitate al societatii este cuprins in capitolul III al actului constitutiv. In cadrul obiectului de activitate, activitatea principala consta in hotele si motelle cu restaurante-5511, iar domeniul principal de activitate consta in CAEN 55.

19.2.2. Sumarul prevederilor cuprinse in actul constitutiv, procedurile si alte reglementari interne cu privire la membrii organelor de conducere, administrative si de supraveghere.

Principalele prevederi ale Actului constitutiv al societatii cu privire la organele de conducere, de administrare si de supraveghere sunt:

CAP.V. CONDUCEREA SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

ART.20. Adunarea Generala a Actionarilor este organul de conducere al societatii, care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica economica si comerciala.

Adunările sunt ordinare si extraordinare.

Adunarea Ordinara se intruneste cel putin o data pe an, in cel mult trei luni de la incheierea exercitiului financiar

CAP.VI. CONSILIUL de ADMINISTRATIE

ART.25. Numirea si organizarea

Fiecare administrator este dator sa depune o garantie reprezentand fie contravaloarea a 10 de actiuni, fie dublul remuneratiei lunare conform hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie numit de Adunarea Generala a Actionarilor pe o perioada de patru ani cu posibilitatea de a fi prelungit mandatul pe noi perioade de patru ani, persoane care pot fi desemnate dintre actionari sau neactionari.

In relatiile cu tertii societatea este reprezentata de catre presedintele Consiliului de Administratie, cu depline puteri. In lipsa presedintelui Consiliului de Administratie reprezentarea catre terti a societatii va fi realizata de catre administratorul desemnat de catre Consiliul de Administratie. Adunarea Generala a Actionarilor este indreptatita ca prin hotarari speciale sa acorde imputerniciri speciale Presedintelui Consiliului de Administratie sau oricaruia dintre membrii acestui organ.

Membrii Consiliului de Administratie vor putea exercita orice act care este legat de realizarea obiectului de activitate cu observarea restrictiilor prevazute de acest act constitutiv, de lege si de hotararea Adunarii Generale a Actionarilor, in interesul acesteia, in limita drepturilor care li se confera.

Presedintelui Consiliului de Administratie este obligat sa puna la dispozitia Comisiei de Cenzori, la cererea acestora toate documentele societatii.

CAP.VII. CONTROLUL SOCIETATII

ART.27. Controlul societatii Gestiunea societatii este controlata de catre actionarii detinand cel putin 5% din capitalul social al societatii prin specialisti desemnati special in acest scop si de Comisia de Cenzori (auditor financiar), numita in conditiile legii de Adunarea Generala a Actionarilor si este formata din trei membrii care nu pot avea nici o alta functie in societate....."

19.2.3. Descrierea drepturilor, avantajelor si restrictiilor atasate fiecarei clase de aciuni existente.

Actiunile au valoare egala si acorda posesorilor drepturi si obligatii egale.

19.2.4. Descrierea actiunilor/procedurilor necesare pentru modificarea drepturilor detinatorilor de actiuni.

Actul constitutiv nu prevede proceduri speciale pentru modificarea drepturilor detinatorilor de actiuni. Procedurile care se aplica sunt cele prevazute de lege.

19.2.5. Descrierea conditiilor in care sunt convocate adunarile generale extraordinare ale actionarilor si a celor privind accesul in cadrul AGEA.

Actul constitutiv prevede:

ART.21. Convocarea Adunarii Generale Adunarea Generala se convoaca de presedintele Consiliului de Administratie sau de unul dintre administratorii desemnat de presedinte.Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor va cuprinde urmatoarele informatii:

a)denumirea societatii emitente a convocarii;

b)data Adunarii Generale, locul si ora de incepere a Adunarii Generale a Actionarilor;

c)data de referinta prin care se intelege data inregistrarii detinatorilor de valori mobiliare in Registrul Actionarilor;

d)ordinea de zi;

e)modalitatea de distribuire a documentelor si informatiilor referitoare la problemele incluse in ordinea de zi a Adunarii Generale;

f)modalitatea de obtinere a formularului de procura speciala pentru reprezentare in Adunarea Generala in caz de nevoie;

g)data limita de depunere/expediere a procurilor speciale la sediul emitentului.

ART.22. Convocarea se va face aplicandu-se dispozitiile legale in vigoare.

Convocarea se va putea face si prin publicarea anuntului de convocare intr-un cotidian national si intr-un cotidian judetean (cu raspandire in judetul unde are societatea sediul) la intervale de doua zile consecutiv, de doua ori.

ART.23. Organizarea Adunarii Generale Adunarea Generala a Actionarilor ordinara si extraordinara este legal constituita si se pot lua decizii valabile cu respectarea cvorumului de prezenta si a majoritatii de vot prevazuta de Legea 31/1990 republicata.

Sedinta Adunarii Generale a Actionarilor este prezidata de Presedintele Consiliului de Administratie, iar in lipsa acestuia de unul dintre administratorii desemnat de presedinte.

Presedintele Consiliului de Administratie desemneaza doi sau mai multi secretari tehnici care sa verifice lista de prezenta a actionarilor si sa intocmeasca procesul verbal al adunarii.

Procesul verbal se va scrie intr-un registru sigilat si parafat. Procesul verbal va fi semnat de persoana care a prezidat sedinta si de secretarii care l-au intocmit.

ART.24. Exercitarea dreptului de vot Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor se iau prin vot deschis proportional cu numarul actiunilor ce le poseda fiecare actionar prezent sau reprezentat.

Pentru validitatea deliberarilor Adunarii Generale Ordinare si Extraordinare a Actionarilor se vor aplica dispozitiile art.112 si art.115 din Legea 31/1990, republicata.

La propunerea persoanei care prezideaza sau a unui grup de actionari prezenti sau reprezentati ce detin cel putin 1/4 din capitalul social, se va putea decide ca votul

sa fie secret.

Votul secret este obligatoriu pentru alegerea membrilor Consiliului de Administratie si a cenzorilor, pentru revocarea lor si pentru luarea hotararilor referitoare la raspunderea administratorilor.

Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor sunt obligatorii chiar si pentru actionarii absenti si nereprezentati.

19.2.6. Descriere sumara a oricaror prevederi din actul constitutiv, procedurile si alte reglementari interne ale respectivei societati care pot avea un efect de amanare, suspendare ori prevenire a schimbarii controlului asupra societatii.

NU este cazul.

19.2.7. Mentionarea prevederilor din actul constitutiv care instituie obligativitatea raportarii in cazul depasirii unui anumit prag al detinerilor de actiuni emise de emitent.

NU este cazul.

19.2.8. Descrierea conditiilor impuse prin actul constitutiv cu privire la modificarea capitalului social daca aceste conditii sunt mai restrictive decât prevederile legale.

Actul constitutiv nu prevede conditii mai restrictive decat prevederile legale cu privire la modificarea capitalului social.

20. Contracte importante

Modalitatea de preluare de catre societatea rezultata din fuziune a contractelor societatilor care fuzioneaza. Prezentarea pe scurt a contractelor importante.

THR Marea Neagra SA va prelua toate contractele Prodprest SA. La data de 30.09.2006, Prodprest SA nu are in derulare contracte semnificative.

21. Informatii privind persoanele terte si orice declaratii ale expertilor sau declaratii ale oricaror interese.

21.1. Firma care a intocmit Studiul de fundamentare "Stabilirea si certificarea metodei de evaluare a societatilor participante la fuziune, precum si a justetei raportului de schimb ale actiunilor acestora" privind fuziunea intre THR Marea Neagra S.A. (societate absorbanta) si Prodprest S.A. (societate absorbita) este SC Mid Consulting SRL Bucuresti. Mid Consulting SRL are sediul in Bucuresti str. Vasile Lucaci nr.10 sect.3, telefon 021-3216823, fax 021- 3216801. La intomirea raportului au contribuit urmatoarii evaluatorii ANEVAR:

-ec. Drula Mihai

-ec. Carstea Georgeta

-ec. Drula Dorin Cornel

- Ing. Inasel Dorina

21.2. Dupa cunotintele noastre cu privire la informatia furnizata, nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informatia sa fie incorecta sau sa induca in eroare.

22. Documente puse la dispozitia investitorilor

Pe o perioada de 1 an de la data la care documentul de prezentare a fuziunii a fost facut disponibil pentru prima data, urmatoarele documente (sau copii ale acestora) sunt disponibile pentru investitori:

a) toate rapoartele, scrisorile si alte documente, evaluarile si declaratiile intocmite de orice expert la cererea societatilor care fuzioneaza ale caror diferite parti sunt incluse sau la care se face referire in documentul de prezentare a fuziunii;

b) situatiile financiare de la data de fuziune ale societatilor care fuzioneaza precum si

situatia financiara de deschidere a societatii rezultate din fuziune, vor fi puse la dispozitia investitorilor, fie in format electronic, fie pe suport de hartie, la solicitarea scrisa adresata la sediul societatii absorbante.

23. Informatii cu privire la detineri

THR Marea Neagra S.A. detine controlul asupra urmatoarelor societatii:

Balneoterapia Saturn SRL - 95% din capitalul social;

Nunta Zamferei SA ș 85,33 din capitalul social;

Efo Ro IT SRL ș 100% din capitalul social;

Impactul acestor detineri nu este semnificativ asupra evaluarii propriilor active si pasive, pozitiei financiare sau asupra profitului sau pierderilor.

24. Informatii cheie

24.1. Capitalizare si grad de indatorare

Pentru societatea rezultata din fuziune, informatii privind capitalizarea si gradul de îndatorare (se va distinge între datoriile garantate si negarantate). Informatiile privind îndatorarea vor include si cele privind datoriile indirecte si contingente.

La data de 30.09.2005 ,gradul de indatorare este zero. In vederea capitalizarii s-au fundamentat urmatoarele propuneri ca surse de finantare pentru anul 2006, in suma totala de 18.000.000 RON , din care :

surse proprii de finantare la 31.12.05 -	10.500.000 RON
amortizare 2006	4.100.000 RON
repartizare profit 2005	3.400.000 RON

24.2. Interesele persoanelor fizice si juridice implicate in fuziune

Descrierea oricarui interes (inclusiv cele aflate in conflict) care sunt importante pentru fuziune cu mentionarea numelor persoanelor implicate si a naturii acestui interes.

SIF Transilvania S.A. in calitate de actionar majoritar, a solicitat celor doua societatii efectuarea demersurilor in vederea realizarii fuziunii prin absorbtie.

Nu avem cunostinta de alte interese semnificative pentru fuziune.

24.3. Motivele si fundamentarea fuziunii

Descrieti motivele, fundamentarea si conditiile fuziunii.

Cele doua societati implicate in procesul de fuziune au activitati complementare, THR Marea Neagra SA beneficiind de serviciile prestate de Prodprest SA, prin fuziunea acestora rezultand cresterea eficientei in ambele sectoare de activitate. Astfel, THR Marea Neagra S.A. isi asigura serviciile de spalatorie, avand certitudinea efectuarii acestor prestatii la un nivel de calitate ridicat, si in timp util. Prodprest S.A. va avea asigurata piata de desfacere, iar datorita compartimentelor specializate de desfacere din cadrul THR Marea Neagra S.A. se vor crea premisele atragerii de noi clienti si implicit extinderea afacerii. De asemenea, o parte din personalul tehnic al THR Marea Neagra S.A. va putea fi realocat in extrasezon in atelierele Prodprest S.A., in vederea efectuarii de revizii si reparatii.

Operatiunea de fuziune are ca efect reducerea considerabila a costurilor administrative si operationale, cu implicatii asupra profitabilitatii societatii, ceea ce va conduce la majorarea surselor proprii de finantare a investitiilor absolut necesare pentru modernizarea bazei materiale. Prin reducerea costurilor administrative se intelege reducerea costurilor privind managementul, prin reducerea numarului de administratori, de directori executivi si reducerea personalului administrativ.

Ca rezultat, structura administrativa va fi simplificata, iar coordonarea si

administrarea întregii afaceri vor fi usurate.

Referitor la reducerea costurilor operationale, se poate avea în vedere reducerea costurilor de aprovizionare. Managementul centralizat al stocurilor și furnizorilor va îmbunătăți situația fondului de rulment, și în consecință, va crește performanțele financiare ale societății. Este cunoscut faptul că, la un volum important de marfă achiziționat de la un furnizor, această practică aduce surse mai mici (sau discount-uri semnificative) și asigură livrarea la punctul de consum.

Valoarea investițiilor necesare pentru modernizarea bazei materiale se poate diminua prin reducerea costurilor de proiectare, aprovizionare cu materiale și manopera.

Cele menționate anterior converg la concluzia oportunității acestei operațiuni, cu implicații favorabile pentru mediul economic, respectiv pentru:

- / *consumatori*, prin accesul la servicii de calitate și la prețuri competitive;
- / *actionari*, care prin creșterea rentabilității societății obțin valorificarea superioară a investițiilor efectuate, fie prin creșterea nivelului dividendelor, fie prin creșterea prețului de tranzacționare;
- / *mediu concurențial*, prin ridicarea standardului serviciilor oferite; agenții economici ce acționează pe aceeași piață vor fi nevoiți să-și adapteze serviciile cel puțin la același standard de calitate și la prețuri competitive;
- / *bancile* vor avea un partener puternic din punct de vedere financiar și vor putea oferi programe și instrumente de finanțare mai atractive pentru societate, cu implicații directe asupra rentabilității economice;
- / *autoritățile locale și fiscale*, prin creșterea veniturilor colectate, precum și instituirea unei relații cu o singură entitate juridică;
- / *Bursa de Valori București* va oferi în vederea tranzacționării acțiunii emise de o societate cu performanțe financiare superioare.

Un alt aspect important pentru acționarii emitentilor implicați în procesul de fuziune este faptul că aceștia dobândesc acțiuni într-o societate mai profitabilă, reducând riscul investiției lor. Acțiunile emise de societate în urma fuziunii vor fi menținute la cota Bursei de Valori București, ceea ce conferă posibilitatea de fructificare mai eficientă a investiției efectuate.

Mentineră acțiunilor emise de societate în urma fuziunii la cota Bursei de Valori București implică respectarea standardelor impuse de prevederile legale cu privire la protecția investitorilor, transparența operațiunilor comerciale și tratamentul egal al tuturor acționarilor societății.

25. Informații cu privire la acțiuni

Raportul de schimb al acțiunilor, metoda de determinare a acestuia, inclusiv o declarație cu privire la cine a stabilit criteriile de determinare sau cine este formal responsabil pentru determinarea acestuia. Modalitatea de predare a acțiunilor și, dacă este cazul, cuantumul sulței.

Raportul de schimb este prevăzut în proiectul de fuziune la Capitolul 2.3. Raportul de schimb și a fost determinat de către SC Mid Consulting SRL București care a întocmit Studiul de fundamentare „Stabilirea și certificarea metodei de evaluare a societăților participante la fuziune, precum și a justetei raportului de schimb ale acțiunilor acestora” privind fuziunea între THR Marea Neagra S.A. (societate absorbantă) și Prodprest S.A. (societate absorbită).

25.1. O descriere a tipurilor si claselor de actiuni care sunt alocate sau oferite in urma fuziunii, cu precizarea inclusiv a codului ISIN sau a unui alt cod de identificare.

Toate actiunile societatii sunt nominative si dematerializate cu o valoare nominala de 0,1 lei. Actiunile sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti, simbolul de tranzactionare fiind —EFO~, codul ISIN fiind ROEFRIACN0R6.

25.2. Legislatia aplicabila actiunilor care urmeaza sa fie emise de societatea rezultata in urma fuziunii.

Principalele acte normative care reglementeaza situatia juridica a actiunilor sunt Legea 31/1990 republicata a societatilor comerciale si Legea 297/2004 privind piata de capital.

25.3. Toate actiunile societatii sunt nominative.

25.4. Valoarea nominala a actiunilor emise va fi exprimata in lei.

25.5. O descriere a drepturilor atasate actiunilor societatii rezultate din fuziune, incluzind orice limitari ale acestor drepturi si procedura de exercitare a acestor drepturi.

Dreptul la dividende:

- a) data la care se naste dreptul la dividende;
- b) data limita pina la care poate fi exercitat dreptul la dividende si indicarea persoanelor in favoarea carora functioneaza decaderea din dreptul la dividende;
- c) restrictiile privind dividendele precum si procedurile privind acordarea dividendelor catre actionarii nerezidenti;
- d) metoda de calcul a dividendelor, periodicitatea precum si natura cumulativa sau necumulativa a platilor.

Dreptul de dividende ia nastere conform cap.2.10 din Proiectul de fuziune. In actul constitutiv nu exista alte prevederi cu privire la elementele de mai sus.

Dreptul de vot

O actiune da dreptul la un vot.

Dreptul de preferinta

NU este cazul.

Dreptul de a participa la profiturile societatii

Fiecare actiunar are dreptul sa participe la beneficiul societatii sau sa suporte pierderile inregistrate in cadrul unui exercitiu financiar, proportional cu cota de participare detinuta.

Dreptul de a beneficia de orice surplus rezultat dintr-un proces de lichidare.

NU exista prevederi exprese in actul constitutiv.

Reguli privind rascumpararea actiunilor

NU exista prevederi exprese in actul constitutiv.

Reguli privind conversia actiunilor.

NU exista prevederi exprese in actul constitutiv.

25.6. Se vor preciza actele decizionale în virtutea carora actiunile vor fi emise. (Se vor mentiona hotararile AGEA ale societatilor care participa la fuziune).

Actiunile vor fi emise in baza Hotararii AGEA a THR Marea Neagra SA nr.35/11.08.2006, respectiv in baza Hotararii AGEA a Prodprest SA nr.1/11.08.2006 prin care s-a aprobat proiectul de fuziune.

25.7. Se va preciza data estimativa de emisiune a actiunilor (data estimativa de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului a noii societati rezultate din fuziune si, dupa caz, data estimativa la care se preconizeaza admiterea respectivelor valori mobiliare la tranzactionare pe o piata).

Majorarea capitalului social a fost inregistrata in data de 20.10.2006, conform actului aditional nr.1922/20.09.2006, Hotararii AGA nr.35/11.08.2006, inscrise la ORC la data de 20.10.2006, in baza incheierii judecatorului delegat nr.23789/20.10.2006.

25.8. O descriere a oricaror restrictii cu privire la libera transferabilitate a actiunilor emise de societatea rezultata din fuziune. NU este cazul.

25.9. Indicarea existentei oricarei oferte obligatorii de preluare sau a situatiilor de aplicare a prevederilor art.206 respectiv art.207 din Legea nr.297/2004 in legatura cu respectivele actiuni.

NU este cazul.

25.10. Cu privire la tara unde urmeaza sa se inregistreze societatea care rezulta din fuziune:

a) informatii cu privire la nivelul impozitului pe venitul din actiuni cu retinere la sursa;

b) indicatii cu privire la faptul daca emitentul isi asuma responsabilitatea pentru retinerea la sursa si varsarea acestui impozit.

Societatea care rezulta in urma fuziunii este inregistrata in Romania, impozitul pe venitul din dividende, in cuantum de 10% conform legislatiei in vigoare, fiind retinut prin stopaj la sursa si virat de catre emitent.

26. Termenii si conditiile fuziunii

26.1. Conditii si detalii referitoare la posibilitatea retragerii din societate, in situatia in care este aplicabil art.242 din Legea nr.297/2004.

NU este cazul.

26.2. Planul de distributie si de alocare

26.2.1. Procedura de notificare a actionarilor cu privire la numarul de actiuni emise de societatea rezultata din fuziune, ce le-a fost alocat / Modalitatea de predare a actiunilor si, daca este cazul, cuantumul sultei.

In Proiectul de fuziune, pct.2.10, respectiv "Predarea actiunilor se va face prin inscriere in registrul de evidenta a actionarilor Societatii Comerciale T.H.R.MAREA NEAGRA S.A.";

26.2.2. Proiectul de fuziune a fost publicat in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV a nr.1843/14.06.2006.

26.3. Intermediarul

26.3.1. Numele si adresa intermediarului care a contribuit la intocmirea documentului de prezentare a fuziunii.

NU este cazul.

26.3.2. Comisioane platite intermediarului.

NU este cazul.

27. Admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata

27.1. Avand in vedere ca actiunile emise de T.H.R. Marea Neagra S.A se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul EFO, se va solicita admiterea la tranzactionare pe aceeasi platforma si pentru actiunile alocate in urma fuziunii prin absorbirea de catre SC THR Marea Neagra SA (societate absorbanta) a societatii comerciale Proprest SA (societate absorbita).

28. Cheltuieli aferente fuziunii

Totalul cheltuielilor ocazionate de fuziune.

Pentru realizarea fuziunii, T.H.R. Marea Neagra S.A. a efectuat cheltuieli in suma de 55.071,75 ron, iar Proprest S.A.a efectuat cheltuieli in suma de 2.723,47 ron.

Cheltuielile totale efectuate de cele doua societati se ridica la 57.795,22 ron.

29. Diluarea detinerilor de actiuni

Valoarea si procentul diluării imediate rezultand in urma fuziunii, daca este cazul.

Cap1.2.3 comparativ 2.8 din Proiectul de fuziune .

30. Informatii aditionale

30.1. Daca exista consultanti in legatura cu fuziunea se va mentiona denumirea si sediul acestora, calitatea in care au actionat, precum si contributia acestora.

SC Mid Consulting SRL cu sediul in Bucuresti, str. Vasile Lucaci nr.10 sectorul 3 a intocmit Studiul de fundamentare ^Stabilirea si certificarea metodei de evaluare a societatilor participante la fuziune, precum si a justetei raportului de schimb ale actiunilor acestora~ privind fuziunea intre THR Marea Neagra S.A. (societate absorbanta) si Prodprest S.A. (societate absorbita). Aceasi societate a redactat si proiectul de fuziune.

30.2. Documentul de prezentare a fuziunii a facut obiectul raportului auditorului financiar al THR MAREA NEGARA, raport prezentat in Anexa 7.

9 Pentru eventualele informatii furnizate de terte persoane, confirmam faptul ca acestea au fost reproduse cu acuratete si ca, dupa cunostintele noastre, nu au fost omise fapte care ar face ca informatia furnizata sa fie incorecta sau sa induca in eroare. Sursa informatiilor a fost precizata acolo unde a fost cazul in cadrul documentatiei aferente fuziunii.

Director General Executiv,
ec. Linica STAN

Director Economic,
Ec. Mihai PESCU

Anexe:

- 1.Contract auditor (copie);
2. Actul constitutiv al societatii care rezulta din fuziune. (copie);
3. Proiect de Fuziune;
4. Declaratii ale persoanelor responsabile mentionate la punctul 1.1. din care sa reiasa ca informatiile incluse òn document sunt, dupa cunostintele lor, òn conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia;
5. Raportului comisiei de cenzori privind activitatea economico-financiara a SC Prodprest SA Eforie Nord la data de 30.09.2005;
6. Raportului de revizuire intocmit de auditorul financiar al THR Marea Neagra SA;
7. Raportul auditorului financiar privind fuziunea societatilor comerciale THR Marea Neagra SA si Prodprest SA;
8. Raportul comisiei de cenzori a Prodprest SA privind fuziunea.