

## *Nota 1. Active imobilizate*

Variatia valorii brute, a amortizarii si a valorii contabile nete in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2006, pe fiecare categorie de active imobilizate, sunt prezentate in formularul 40 al situatiilor financiare.

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la cost in conformitate IAS 38 (revizuit 2004). In aceasta categorie intra in principal brevete de explorare si licente pentru programe informatice. Acestea se amortizeaza liniar in conformitate cu IAS 38. Astfel, brevetele de explorare se amortizeaza pe perioada pentru care s-a acordat dreptul de explorare.

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu IAS 16 (revizuit 2003) folosindu-se tratamentul alternativ permis de acest standard. In anul 2005, societatea a reevaluat imobilizarile coporale. Amortizarea cumulata la data efectuarii reevaluarii a fost eliminata din valoare contabila bruta a activului, conform punctului 33 litera b din IAS 16. Amortizarea este liniara, duratele de amortizare sunt stabilite in conformitate cu HG 2139/2004. Pentru terenuri nu se calculeaza amortizare si nici nu s-au constituit deprecieri. Imobilizarile corporale iesite din patrimoniu prin vanzare, casare sau alte moduri de iesire, se reflecta in contul de profit si pierdere la valoarea contabila neta. Diferenta de reevaluare aferenta acestora se considera realizata doar la vanzarea sau casarea imobilizarilor si se transfera in contul de rezerve.

In cursul anului 2006, imobilizarile corporale au evoluat astfel:

ron

Nr. crt.	Elemente de imobilizari	Valori brute Sold la 01.01.2006	Cresteri (achizitii, investitii)	Total reduceri	Din care dezmembrari, casari	Sold final la 31.12.2006
		1	2	3	4	5
	<b>Imobilizari necorporale</b>					
1	Chelt de constituire si chelt de dezvoltare	0	0	0	0	0
2	Alte imobilizari =208+205	892.575	17.114	0	0	909.689
3	Avansuri si imobilizari necorp in curs=233+234	53.787	11.338	16.662	0	48.463
<b>4</b>	<b>TOTAL (rd.01 la 03)</b>	<b>946.362</b>	<b>28.452</b>	<b>16.662</b>	<b>0</b>	<b>958.152</b>
	<b>Imobilizari corporale</b>					0
5	Terenuri=2111	123.434.566	547.634	1.785.244	0	122.196.956
6	Constructii =212	69.813.407	11.951.007	1.321.818	0	80.442.596
7	Instalatii tehnice si masini =213	7.621.922	1.945.822	337.953	329.700	9.229.791
8	Alte instalatii, utilaje si mobilier =214	2.040.412	2.342.912	531	187	4.382.793
9	Avansuri si imobilizari corporale in curs =231+232	330.537	15.871.522	15.790.951	0	411.108
<b>10</b>	<b>TOTAL (rd.05 la 09)</b>	<b>203.240.844</b>	<b>32.658.897</b>	<b>19.236.497</b>	<b>329.887</b>	<b>216.663.244</b>
<b>11</b>	<b>Imobilizari financiare</b>	<b>1.959.210</b>	<b>1.599.903</b>	<b>441.000</b>	<b>0</b>	<b>3.118.113</b>
<b>12</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>206.146.416</b>	<b>34.287.252</b>	<b>19.694.159</b>	<b>329.887</b>	<b>220.739.509</b>

Nr. Crt.	Elemente de imobilizari	Sold initial la 01.01.2006	Amortizare in cursul anului	Amtz af imobiliz scoase din evidenta	Sold final la 31.12.2006 (col.9=6+7-8)
		6	7	8	9
	<b>Imobilizari necorporale</b>				
13	Chelt de constituire+ de dezvoltare	0	0	0	0
14	Alte imobilizari necorporale=2808+2805	319.638	246.850	0	566.488
15	<b>TOTAL (rd.13 la 14)</b>	<b>319.638</b>	<b>246.850</b>	<b>0</b>	<b>566.488</b>
	<b>Imobilizari corporale</b>				0
16	Terenuri	0	0	0	0

17	Constructii=2812	705.100	2.816.503	15.200	3.506.403
18	Instalatii tehnice si masini =2813	1.449.923	1.036.911	337.709	2.149.125
19	Alte instalatii, utilaje si mobilier =2814	434.262	204.221	208	638.275
20	TOTAL (rd.16 la 19)	<b>2.589.285</b>	<b>4.057.635</b>	<b>353.117</b>	<b>6.293.803</b>
21	<b>AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)</b>	<b>2.908.923</b>	<b>4.304.485</b>	<b>353.117</b>	<b>6.860.291</b>

Investitiile financiare sunt formate din titluri de participatie la urmatoarele societati:

Nr.crt	Denumire Societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare contabila ( ron )	Provizion constituit (ron )	Valoarea neta a titlurilor (ron)
1	Efo Ro IT SRL	100.00	200	0	200
2	Balneoterapia SRL	95.00	269,191	0	269,191
3	Nunta Zamfirei SA	85.33	801,451	0	801,451
4	Europa Tours SA	49.00	1,208,200	1,208,200	0
5	Cristal Center SRL	15.59	29,961	0	29,961
6	Union T&T SRL	6.55	691,633	691,633	0
7	Belona SRL	5.00	117,477	117,447	0
	<b>Total</b>		<b>3,118,113</b>	<b>2,017,280</b>	<b>1,100,833</b>

Investitiile financiare la care societatea noastra detine pozitie semnificativa (SC Efo Ro IT SRL, SC Balneoterapia Saturn SRL si Nunta Zamfirei SA) sunt recunoscute la 31.12.2006 conform IAS 28(revizuit 2003) conform metodei punerii in echivalenta.

Desi detine o pozitie semnificativa si la SC Europa Tours SA (49%), deoarece SC Europa Tours SA a intrat in procedura de faliment, s-a constituit inca din anul 2003 un provizion de depreciere in suma de 1.208.200 RON, astfel incat valoarea neta a acestor titluri este 0.

Restul investitiilor financiare, la care societatea nu are pozitie semnificativa, sunt recunoscute la pret de cost in conformitate cu IAS 39 (revizuit 2003).

La data de 14.12.2006, Inalta Curte de Casatie si Justitie a solutionat definitiv si irevocabil actiunea in constatare a dreptului de proprietate al THR Marea Neagra SA asupra activelor aduse ca aport in natura la constituirea societatilor Union T&T SRL si Belona SRL, prin **respingerea ca nefondata**. Ca urmare societatea a stornat inregistrarile efectuate eronat in anul 1999, cand a avut loc evacuarea SC Belona SRL si SC Union T&T SRL, prin intermediul executorului judecatoresc Vasile Deacu si predarea activelor catre SC Eforie SA.

Deoarece societatile Union T&T SRL si Belona SRL sunt dizolvate, iar patrimoniul lor este afectat de datorii de zeci de milioane de lei noi, datorii ce depasesc cu mult valoarea patrimoniului lor, societatea a constituit provizionat in intregime aceste participatii.

### ***Nota 2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli***

In anul 2006, societatea a constituit un provizion in suma de 334.234 ron aferent remuneratiei anuale variabile a administratorilor, conform contractelor de administrare, in baza principiului separatiei exercitiilor.

### ***Nota 3. Repartizarea profitului***

In anul 2006, societatea a inregistrat un profit net contabil in valoare de 5.863.817,68 RON, pe care Consiliul de Administratie propune sa fie repartizat astfel:

	RON
	<b>31.12.2006</b>
Rezerva legala	301,737.70
Acoperirea pierderii reportate preluata de la Prodprest SA	939,030.65
Surse proprii de finantare	4,623,049.33
<b>Total</b>	<b>5,863,817.68</b>

**Nota 4. Analiza rezultatului din exploatare:**

Indicatori	Realizat 31.12.2005	BVC 2006	Realizat 31.12.2006	RON	
				Indice realizat 31.12.2006 / realizat 31.12.2005	Indice realizat 31.12.2006/ BVC 2006
<b>A.1. Venituri din exploatare</b>	<b>39,744,897</b>	<b>40,500,000</b>	<b>43,671,680</b>	<b>109.88%</b>	<b>107.83%</b>
-venituri din cazare	17,652,614	19,000,000	19,261,450	109.11%	101.38%
-venituri din locatii si inchirieri	527,664	500,000	545,503	103.38%	109.10%
-venituri din vanzarea marfurilor	18,033,977	18,000,000	18,577,404	103.01%	103.21%
-alte venituri de exploatare	3,530,642	3,000,000	5,287,324	149.76%	176.24%
<b>A.2. Cheltuieli din exploatare</b>	<b>36,467,668</b>	<b>37,000,000</b>	<b>36,642,317</b>	<b>100.48%</b>	<b>99.03%</b>
-cheltuieli cu marfurile	5,648,011	5,803,697	5,861,347	103.78%	100.99%
-cheltuieli materiale	3,434,009	2,776,609	4,212,383	122.67%	151.71%
-cheltuieli cu obiectele de inventar	1,715,137	1,000,000	1,683,520	98.16%	168.35%
-cheltuieli cu utilitatile	2,971,686	4,622,677	2,972,696	100.03%	64.31%
-cheltuieli privind prestatiile externe	6,010,798	6,234,444	5,011,237	83.37%	80.38%
- cheltuieli cu reclama si protocol	147,505	157,900	142,837	96.84%	90.46%
-cheltuieli impozitele si taxe	1,751,160	1,454,009	1,348,147	76.99%	92.72%
-cheltuieli cu personalul	9,053,380	9,791,786	10,019,160	110.67%	102.32%
-cheltuieli amortizare si provizioane si ajustarea valorii activelor circulante	4,415,615	4,166,320	4,003,947	90.68%	96.10%
-alte cheltuieli de exploatare	1,320,367	992,558	1,387,043	105.05%	139.74%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>3,277,230</b>	<b>3,500,000</b>	<b>7,029,363</b>	<b>214.49%</b>	<b>200.84%</b>
<b>B.1. Venituri financiare</b>	<b>1,174,968</b>	<b>700,000</b>	<b>518,633</b>	<b>44.14%</b>	<b>74.09%</b>
<b>B.2. Cheltuieli financiare</b>	<b>408,116</b>	<b>200,000</b>	<b>432,010</b>	<b>105.85%</b>	<b>216.01%</b>
<b>Profit financiar</b>	<b>766,852</b>	<b>500,000</b>	<b>86,624</b>	<b>11.30%</b>	<b>17.32%</b>
<b>Profit din activitatea curenta</b>	<b>4,044,082</b>	<b>4,000,000</b>	<b>7,115,987</b>	<b>175.96%</b>	<b>177.90%</b>
<b>Venituri totale, din care</b>	<b>40,919,866</b>	<b>41,200,000</b>	<b>44,190,313</b>	<b>107.99%</b>	<b>107.26%</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>37,251,511</b>	<b>37,600,000</b>	<b>39,539,514</b>	<b>106.14%</b>	<b>105.16%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>36,875,784</b>	<b>37,200,000</b>	<b>37,074,326</b>	<b>100.54%</b>	<b>99.66%</b>
<b>Profit brut total</b>	<b>4,044,082</b>	<b>4,000,000</b>	<b>7,115,987</b>	<b>175.96%</b>	<b>177.90%</b>
<b>Impozit pe profit</b>	<b>717,196</b>	<b>640,000</b>	<b>1,252,169</b>	<b>174.59%</b>	<b>195.65%</b>
<b>Profit net</b>	<b>3,326,886</b>	<b>3,360,000</b>	<b>5,863,818</b>	<b>176.26%</b>	<b>174.52%</b>

Cifra de afaceri neta este formata din valoarea marfurilor vandute, a serviciilor turistice prestate, precum si a chirilor si locatiilor de gestiune.

Din punct de vedere al naturii activitatii care a generat profit in anul 2006, se pot identifica doua mari categorii de activitati: activitatea de vanzare de active ca urmare a restructurarii societatii si activitatea operationala (de baza) a societatii. In functie de aceste activitati, veniturile si cheltuielile se impart astfel:

Ron

Denumire indicator	Activitatea operationala	Activitatea de vanzari de active	Total activitate
Venituri totale	40,873,533	3,316,780	44,190,313
Cheltuieli totale	36,071,503	1,002,824	37,074,326
Profit brut	4,802,031	2,313,956	7,115,987
Impozit pe profit	790,867	461,302	1,252,169
<b>Profit net</b>	<b>4,011,164</b>	<b>1,852,654</b>	<b>5,863,818</b>

#### *Nota 5. Situatia creantelor si datoriilor*

RON

	Creante 31.12.2006	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Creante comerciale	1 732 341	696 775	68 125	26 870	64 216	876 355
Alte creante	5 527 648	1 811 953	1 283 119	59 307	20 944	2 449 744
<b>Total</b>	<b>7 259 988</b>	<b>2 508 728</b>	<b>1 351 244</b>	<b>86 177</b>	<b>85 160</b>	<b>3 326 100</b>

Pentru creantele cu probabilitate de neincasare, societatea a constituit provizioane in exercitiile financiare 2004 si 2005, astfel:

RON

	Creante nete 31.12.2005	Creante 31.12.2006	Provizioane	Creante nete 31.12.2006
Creante comerciale	507 781	1 732 341	743 005	989 336
Alte creante	1 913 266	5 527 648	117 941	5 409 707
<b>Total</b>	<b>2 421 047</b>	<b>7 259 988</b>	<b>860 946</b>	<b>6 399 043</b>

Cresterea creantelor nete in anul 2006 se datoreaza in principal, vanzarilor de active cu plata in rate (rate ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate fiind in suma de 2.973.087 ron), precum si nefinalizarii controlului fiscal privind rambursarea de TVA (la 31.12.2006 societatea are de recuperat din TVA suma de 1.480.585 ron).

RON

Datorii pe termen scurt	Datorii la 31.12.2005	Datorii la 31.12.2006	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Avansuri incasate in contul comenzilor	54 334	706 860	3 800	648 500	526	0	54 034
Datorii comerciale	858 292	712 230	297 548	89 129	130 222	14 415	258 524
Alte datorii	193 492	1 268 767	802 703	33 858	0	0	432 206
<b>Total</b>	<b>1 106 118</b>	<b>2 687 857</b>	<b>1 104 052</b>	<b>771 488</b>	<b>130 748</b>	<b>14 415</b>	<b>744 764</b>

Cresterea datoriilor pe termen scurt se datoreaza avansuri incasate pentru vanzari de active, conform caietelor de sarcini, pentru care la sfarsitul anului nu fusesera inca incheiate contracte. Suma acestor avansuri este de 623.013 Ron.

RON

Datorii pe termen lung	Datorii la 31.12.2005	Datorii la 31.12.2006	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Sume datorate institutiilor de credit	0	2 152 010	0	0	0	0	2 152 010
Datorii comerciale	187 872	77 608	0	0	0	0	77 608
Alte datorii	0	335 085	0	0	0	0	335 085
<b>Total</b>	<b>187 872</b>	<b>2 564 703</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 564 703</b>

Cresterea datoriilor pe termen lung a rezultat in urma contractarii in cursul anului 2006 a creditului necesar ridicarii gradului de confort la Hotel Sirena, de la 1\* la 3\*\*\*.

## ***Nota 6. Principii si politici contabile***

### **A. Principii contabile**

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2006 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

**Principiul continuitatii activitatii** - societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

**Principiul permanentei metodelor** - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

**Principiul prudentei** - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

**Principiul independentei exercitiului** - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

**Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv** - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

**Principiul intangibilitatii exercitiului** - bilantul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

**Principiul necompensarii** - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

## **B. Politici contabile semnificative**

### **(a) Moneda de raportare**

Situatiile financiare sunt intocmite in RON si exprimate in RON

### **(b) Bazele contabilitatii**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Legea 82/1991 a Contabilitatii, a Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 pentru aprobarea pentru reglementarea raportarilor contabile in conformitate cu Directivele Europene si Standardele Internationale de Contabilitate.

Anul 2006 este al treilea an de aplicare a Standardelor Internationale de Contabilitate.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Modificarile capitalurilor proprii
- Cash-flow-ul exercitiului
- Note explicative la situatiile financiare

### **(c) Tranzactii in moneda straina**

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb de la data tranzactiei. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in valuta, precum si disponibilitatile monetare in valuta sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data



bilantului si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

#### **(d) Imobilizari corporale**

##### *(i) Active proprii*

Activele proprii sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluada, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila (j)). Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu IAS 16 (revizuit 2003) folosindu-se tratamentul alternativ permis de acest standard. In anul 2005, societatea a reevaluat imobilizarile coporale. Amortizarea cumulata la data efectuarii reevaluarii a fost eliminata din valoare contabila bruta a activului, conform punctului 33 litera b din IAS 16.

##### *(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii*

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

##### *(v) Amortizarea*

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul utilizand metoda liniara de amortizare pe durata de functionare a mijloacelor fixe si a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Cladiri 50 ani

Echipamente tehnice 3-12 ani

Mijloace de transport 5 ani

Mobilier, aparatura de birou si altele 5-15 ani

Imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

#### **(e) Imobilizari necorporale**

*i) Imobilizarile necorporale* achizitionate de societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata.

*ii) Amortizarea* este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

#### **(f) Active financiare**

Activele financiare sunt reprezentate de titluri de participare la societati la care THR Marea Neagra SA are si calitatea de fondator. Acestea sunt prezentate in bilant la pretul de cost mai putin provizioanele constituite (care se reflecta in contul de profit si pierderi)

#### **(g) Stocuri**

Stocurile sunt inregistrate la minimum dintre cost si valoarea neta realizabila.

Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat in conditiile desfasurarii

normale a activitatii mai putin costurile aferente vanzarii.  
Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit (First In First Out).

**h) Creante comerciale si alte creante**

Conturile de creante comerciale si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila.

**(i) Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul include conturile curente in RON si in valuta, si disponibilul din casa.

**(j) Pierderi de valoare**

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile si impozitele pe profit amanat, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare.

Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Un provizion pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

**(k) Capital social**

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada la care se refera.

**(l) Furnizori si alte datorii**

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

**(m) Recunoasterea veniturilor**

*Prestari de servicii*

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv.

Veniturile in avans cuprind avansurile incasate pentru prestatii viitoare.

**(n) Recunoasterea cheltuielilor**

Cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Cheltuielile in avans cuprind sumele platite pentru asigurarile de active si autovehicule, precum si alte sume platite dar care se refera la exercitiile financiare viitoare (abonamente, etc).

La data fuziunii, societatea a preluat cheltuielile inregistrate de societatile absorbite anterior fuziunii.

**(o) Rezultatul financiar**

Acesta include dobanda de primit pentru depozitele la banci si pentru conturile curente, diferentele de curs valutar, dividendele incasate, diferentele favorabile din evaluarea participatiilor, precum si rezultatul speculatiilor bursiere. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

**(p) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit cuprinde atat impozitul pe profit curent, cat si impozitul pe profit amanat.

*Impozitul curent* este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului.

*Impozitul amanat* este calculat ca urmare a reconcilierii rezultatului fiscal cu cel contabil atat din anul curent, cat si din anii anteriori. Cota de impozit pe profit utilizata este cea aferenta anului 2006 si anume 16%.

**(r) Estimari**

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate.

Estimarile sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru deprecierea activelor, a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli, a evaluarii titlurilor de participatii.

Efectul schimbarii estimarilor contabile este calculat anticipat si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afecteaza pe toate.

**(s) Informatii comparative**

Informatiile sunt prezentate in dinamica, comparativ cu cele realizate in anul anterior.

**(t) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii**

In cursul desfasurarii normale a activitatii, Societatea plateste statului taxele aferente salariatilor sai.

Politica Societatii nu include o alta schema de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare dupa pensionare, in consecinta nu are alte obligatii in legatura cu sistemul de pensii. In plus, Societatea nu este obligata sa ofere alte beneficii angajatilor sai la data pensionarii.

### ***Nota 7. Actiuni si obligatiuni***

Societatea detine la data de 31.12.2006, pe langa titlurile de participatie prezentate in nota 1 si actiuni cotate pe pietele financiare romanesti (BVB si RASDAQ). Actiunile sunt in scopuri speculative, fiind recunoscute la pretul de achizitie. Valoarea de inregistrare a acestora este de 1.244.885,95 RON.

### ***Nota 8. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii***

In ceea ce priveste resusele umane, la 31.12.2006, comparativ cu anul 2005, evolutia personalului a fost urmatoarea:

<b><i>Nr. crt.</i></b>	<b><i>Indicator</i></b>	<b><i>Nr. mediu la 31.12.2005</i></b>	<b><i>Nr. mediu la 31.12.2006</i></b>	<b><i>Nr. la 31.12.2006</i></b>
1	Nr. personal permanent din care:	377	330	330
a	Personal TESA	118	105	105
b	Personal operativ	259	225	225
2	Nr. personal sezonier	463	477	22
3	Total personal	840	807	352

Fata de anul 2005 numarul mediu de personal s-a redus cu aproximativ 4%, de la 840 salariatii la 807 salariatii, cu urmatoarea structura pe studii si sexe:

<b><i>Nr. crt.</i></b>	<b><i>Studii</i></b>	<b><i>Barbati</i></b>	<b><i>Femei</i></b>	<b><i>Total</i></b>
1	Superioare	20	32	52
2	Medii	189	198	387
3	Generale	110	254	364
4	Maistrii	4	0	4
5	Total	323	484	807

La data de 31.12.2006, Consiliul de administratie este compus din 3 membri:

- Presedinte - Fercala Mihai
- Membru - Cautus Traian
- Membru - Podoreanu Aurica
  
- Conducerea executiva a societatii la 31.12.2006 a fost asigurata de:
- Director General - Stan Linica
- Director General Adjunct - Mosoiu Narcisa
- Director Economic - Pescu Mihai
- Director Juridic - Dragan Madalina
- Director Marketing - Munteanu Cornel
- Director Tehnic - Stanescu Constatin
- Director Adjunct Dep. IT - Vasile Iulian
  
- Conducerea executiva a C.P. la 31.12.2006 a fost asigurata de :
- Director General Adjunct C.P. Eforie Nord - Mosoiu Narcisa
- Director C.P. Carmen Silva - Gagi Anastase
- Director C.P. Miorita - Stan Virgil
- Director C.P. Venus - Badea Aurel
- Director C.P. Saturn - Hagi Dumitru
- Director C.P. Prodprest -Ivascu Gheorghe

Situatia in dinamica a salariilor brute comparativ cu veniturile realizate se prezinta astfel:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Indicator</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>
1	Cheltuieli salarii brute (lei)	6,783,328	7,514,885	110.78
2	Numar personal	840	807	96.07
3	Productivitatea muncii (lei)	44,347	48,996	110.48
4	Salariul mediu brut lunar (lei) realizat	672.95	776.01	115.31
5	Cheltuieli cu salariile in total venituri (%)	16.58	17.01	102.59
6	Salariul mediu brut pe economie cf. Legii bugetului asigurarilor sociale	921	1,077	116.94
7	Salariul minim pe economie (lei)	310	370	119.35
8	Venituri totale (lei), din care:	40,919,866	44,190,313	107.99
9	Cifra de afaceri (lei)	37,251,511	39,539,514	106.14

### ***Nota 9. Principalii indicatori economico-financiar***

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 31.12.2006, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 622,13% si reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt in lichiditati, pentru a achita datoriile curente. Solvabilitatea patrimoniala este de 97,19% si depaseste cu mult nivelul

asiguratoriu, ea exprimand gradul in care unitatile patrimoniale pot face fata obligatiilor de plata, indicand ponderea surselor proprii in totalul pasivului.

Rata stocurilor este redusa (8,37%) si este explicabila prin natura obiectului de activitate.

Rata stabilitatii financiare este de 98,36% si reflecta masura in care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent fata de total pasiv, conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare.

Necesarul de fond de rulment are valoare pozitiva, respectiv de 4.482.624 lei si este expresia realizarii echilibrului dintre necesarul si resursele de capital circulant ale exploatarii.

### ***Nota 10. Alte informatii***

In anul 2006 capitalul social subscris si varsat s-a majorat de la 19.265.351,1 RON, reprezentand 192,653,511 actiuni la 19.311.468,8 RON, reprezentand 193.114.688 actiuni, prin emiterea unui numar de 461.177 actiuni suplimentare, in valoare nominativa de 0,1 RON. Aceasta majorare a fost hotarata de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor S.C. THR Marea Neagra S.A. din data de 11.08.2006, ca urmare a fuziunii cu S.C. Prodprest S.A.. Operatiunea a fost inregistrata in luna octombrie 2006 in baza Incheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comertului numarul nr. 23789 din 20.10.2006.

Structura sintetica consolidata a actionariatului la data de 31.12.2006 se prezinta astfel :

<b>Actionari</b>	<b>%</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Valoare capital (RON)</b>
SIF Transilvania S.A.	86.42%	166,892,680.00	16,689,268.00
Ministerul Transporturilor, Constructiilor si Turismului	0.19%	359,436.00	35,943.60
A.V.A.S.	0.16%	303,680.00	30,368.00

<b>Actionari</b>	<b>%</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Valoare capital (RON)</b>
Alti actionari	13.23%	25,558,892.00	2,555,889.20
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>193,114,688.00</b>	<b>19,311,468.80</b>

**Reconcilierea intre rezultatul fiscal si cel contabil:**

Societatea a calculat impozitul pe profit in suma de 1.298.558 RON din care a scazut 33.350 ron reprezentand credit fiscal conform art. 31 din Codul Fiscal. Impozitul fiscal a fost calculat in conformitate cu legislatia fiscala.

Societatea a determinat diferente temporare deductibile conform IAS 12 in suma de 854.464,73 RON care au generat o datorie cu impozitul amanat de 136.714 RON;

Datoria cu privire la impozitul pe profit amanat s-a calculat prin aplicarea cotei de 16%.

In anul 2006 s-au inregistrat venituri din impozitul pe profit amanat in suma de 13.039 RON.

**Presedintele Consiliului de Administratie,  
Ec. Mihai Fercala**

**Director Economic,  
Ec. Mihai Pescu**