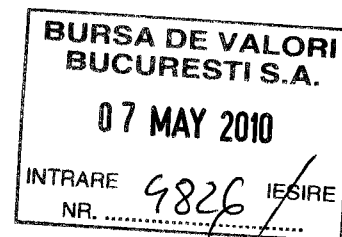


SC BEGA TURISM SA Timișoara  
str. Mărășești nr. 1-3  
Nr. inreg. ORC Timiș J 35/61/1991  
Cod de Inregistrare Fiscala : RO1826281



Nr. 1227 / 04.05.2010.

**Către**  
**BVB – Piata RASDAQ București**

Subscrisa SC BEGA TURISM SA, cu sediul în Timișoara, str. Mărășești nr. 1-3, înmatriculată la ORC Timiș sub nr. J35/61/1991, prin prezenta vă transmitem Raportul anual – situația economico – financiară aferentă anului 2009 conf. Regulamentului CNVM nr. 1/2006 și Legii nr. 297/2004.

Anexăm:

- Raportul anual aferent anului 2009 împreună cu anexele prevăzute de Regulamentului CNVM nr. 1/2006,
- Hotărârea AGA privind aprobarea situațiilor financiare pentru anul 2009, Raportul Consiliului de Administrație pentru anul 2009,
- Bilanțul Contabil la data de 31.12.2009,
- Raportul de audit financiar pentru anul financiar 2009,
- Declarația conducerii executive cu privire la conformitatea și legalitatea situațiilor financiar contabile conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006,
- Note explicative

Cu stimă,



## **RAPORT ANUAL**

Conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare emis de CNVM Romania  
pentru exercițiul financiar 2009  
Data raportului 28.04.2010

### **SC BEGA TURISM SA Timișoara**

*Sediul social : Str. Mărășești nr.1-3,1900 Timișoara-Jud. Timiș*

*Nr. telefon/fax: 0256 – 491907/491913*

Nr. ORC de pe lângă Tribunalul Timiș J35/61/1991

Cod Unic de Înregistrare: RO 1826281

*Capital social subscris și vărsat: 48.913.620 lei*

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: RASDAQ

### **1. Analiza activității societății comerciale**

#### **1.1. Principalele informații ce caracterizează societatea**

SC BEGA TURISM SA funcționează din anul 1991, când s-a înființat prin Hotărârea de Guvern nr. 1041/1990 , prin transformare din SC BANATUL SA în SC TURISM BANATUL SA și ulterior în baza Actului Adițional din data de 15.01.2003 SC BEGA TURISM SA . În anul 1991 în baza Legii 15/1991 a avut loc privatizarea societății, prin vânzarea pachetului de acțiuni de 329.161, deținut de Ministerul Turismului în baza Contractului de vânzare-cumpărare nr. 37/24.06.2002.

Societatea își desfășoară activitatea la sediu și la cele cinci puncte de lucru situate la adresele:

- Timișoara, Calea Dorobanților nr.94
- Timișoara, Str.General Dragalina nr.47
- Comuna Sag, jud.Timis, CF 3202
- Timișoara, Calea Sagului nr.100
- Sannicolau Mare, P-ta 1 Mai nr.6,jud.Timis.

Activitatea principală a ramelor de la înființare Hoteluri – cod CAEN 5510, desfășurată în cadrul a trei hoteluri deținute în patrimoniul : Hotel TIMISOARA – categoria 3 stele , Hotel NORD – categoria 2 stele, ambele situate în Timișoara și Hotel VICTORIA, situat în Sannicolau Mare, care a funcționat până în anul 1997 , și care în anul 2007 a fost modernizat și a fost dat în funcțiune în luna aprilie a anului 2008 .

În ianuarie 2005 societatea Bega Turism a fuzionat cu SC METACOM SA Timișoara, prin absorbția acesteia. Societatea absorbită deținea în patrimoniul diverse imobile situate în Timișoara, în care era prevăzută desfășurarea de activități de închiriere. În urma absorbției activitatea Bega Turism s-a dezvoltat și în direcția închirierilor spațiilor deținute – cod CAEN 7020 .

În iulie 2007 societatea Bega Turism a fuzionat cu SC DERMATINA SA Timișoara, prin absorbția acesteia. Societatea absorbită deținea în patrimoniul o suprafață de teren de aproximativ 14 ha și hale de producție societatea fiind producătoare de mase plastice, cauciuc și altele.

În același sens, al consolidării poziției ca participant important pe piața imobiliară din Timișoara, societatea a achiziționat în anul 2009 următoarele active importante:

- teren cu construcții în Timișoara str.Calea Sagului nr.104 în suprafața de 1.924 mp fost punct de lucru al SC PROCEMA Sacontract care s-a finalizat în februarie 2009

fiind cumparat in doua rate prima in august 2008 si ultima in februarie 2009 cand a si fost inregistrat in contabilitate.

Toate achizitiile au fost decise in scopul dezvoltarii activitatii imobiliare, demarata ca urmare a fuziunii cu Metacom SA si cu Dermatina SA.

In cursul anului 2009 nu au avut loc instrainari de active importante.

Din analiza rezultatelor activitatii de exploatare pentru anul 2009 se contureaza concluzia ca societatea a parcurs o perioada cu schimbari in orientarea afacerii, in primul rand prin concentrarea eforturilor manageriale si financiare spre consolidarea unei pozitii pe piata imobiliara, fapt ce a perturbat rezultatele activitatii de baza si indicatorii de lichiditate la nivelul intregii firme. Astfel lichiditatea generala a scazut fata de anul 2008, (de la 2,55 la 1,51), pe fondul cresterii datoriilor curente a societatii in 2009 fata de exercitiul precedent si cresterii activelor totale. Totusi alterarea indicatorilor de lichiditate, asa cum rezulta si din anexa la prezentul raport nu este ingrijoratoare, societatea reusind sa se mentina la un nivel satisfactor, chiar pe fondul realizarii de investitii in anul 2009 de aproximativ 21,46 mil.lei.

#### **1.1.1. Elemente de evaluare generală:**

In anul 2009 societatea a inregistrat profit din exploatare in valoare de 2.133.756 lei pe seama derularii activitatii caracterizata printr-o cifra de afaceri de 12.921.069 lei.

Ponderele activitatii a fost realizata prin prestarea serviciilor hoteliere (56,26%). Segmentul de piata vizat – persoane fizice, reprezentanti ai unor companii, care s-au deplasat in Timisoara in scop de afaceri, reprezinta ~ 85% din cifra de afaceri realizata in cele doua hoteluri. Un procent de 37% din venituri au fost obtinute de la persoane nerezidente.

Procentul detinut pe piata din Timisoara, in ceea ce priveste locurile de cazare a ajuns la sfarsitul anului 2007 la ~ 9%. Existenta unor facilitati suplimentare in cadrul Hotelului Timisoara - 3 sali de conferinte cu capacitate totala de 450 persoane - reduc concurenta pentru serviciul complet de cazare si organizare de evenimente la un singur competitor.

Activitatea de inchiriere reprezinta ~ 43,03% din cifra de afaceri a societatii in anul 2009.

Cele doua activitati reusesc sa asigure un cash flow pozitiv, asa cum rezulta si din anexa, chiar in conditiile in care societatea realizeaza investitii pe care le finanteaza partial din surse proprii si partial din credite.

#### **1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale**

Evaluarea nivelului tehnic al societatii, presupune coroborarea nivelurilor pentru cele doua activitati importante: servicii hoteliere si inchiriere.

Activitatea de prestari servicii hoteliere, care a realizat 56,26 % din totalul cifrei de afaceri a societatii in anul 2009, a fost si a ramas orientata spre segmentul de piata reprezentat de clienti business, preponderent romani. Eforturile manageriale pe acest segment s-au concentrat in organizarea afacerii de o asa maniera inca sa sporeasca puterea de vanzare a pachetelor de servicii oferite concomitent cu diversificarea si cresterea standardelor pentru oferta de servicii. Masuri care s-au consolidat in anul 2007,2008 si in cursul anului 2009:

- organizarea unui departament de relatii publice si vanzari, care si-a concentrat atentia pe stabilirea unei politici de tarificare si incheierea de contracte cu companiile mari din Timisoara si cu agentiile de turism importante din tara, in scopul consolidarii unor relatii de durata
  - realizarea unei structuri organizatorice speciale pentru organizarea de evenimente in salile de conferinte destinate acestui scop concomitent cu cresterea gradului de dotare a acestora cu echipamente specifice, in sensul dezvoltarii acestui serviciu pentru care segmentul de piata este in dezvoltare
  - realizarea unui plan de dezvoltare privind cresterea standardului hotelurilor, concretizat in anul 2006 si 2007 in reamenajarea unei sali de conferinte din cadrul Hotelului Timisoara, inlocuirea lifturilor de persoane, relocarea si reamenajarea completa si la standarde europene a bucatariei restaurantului si reamenajarea completa a camerelor de pe patru niveluri ale hotelului la standarde de 4 stele.
  - in cursul anului 2008 s-a continuat reamenajarea completa a camerelor de pe toate nivelurile hotelului la standarde de 4 stele si a inceput reamenajarea si modernizarea corpului vechi a hotelului Timisoara.
  - in cursul anului 2009 a inceput consolidarea si restructurarea aripii vechi a hotelului prin crearea unui numar de 64 de camere noi hotelul ajungand la un numar de 205 camere din care aproximativ 102 camere vor fi de 4 stele iar 103 camere de 5 stele.
  - se va crea un nou restaurant la etajul I corp vechi de aproximativ 200 locuri, se va construi o sala amfiteatru multifunctionala care uneste cele doua corpuri peste curtea interioara cu o capacitate de 240 locuri si inca 3 Sali de conferinte cu o capacitate totala de 120 locuri.
  - se va realiza extinderea restaurantului existent in corpul nou sala Viena si care va ajunge la o capacitate de 500 locuri.
- Hotelul Timisoara va fi unul dintre cele mai mari din Timisoara la un nivel de hotel de 5 stele.

Activitatea de inchiriere spatii, care a luat amploare in anul 2005 datorita fuziunii cu Metacom SA Timisoara, a fost consolidata in anul 2009 astfel ca ponderea cifrei de afaceri din aceasta activitate a crescut fata de anul precedent.

Eforturile companiei pentru dezvoltarea acestei afaceri s-au concretizat in continuarea investitiilor pregatitoare la spatiile detinute in patrimoniu, in scopul prezentarii lor in vederea inchirierii, potentialilor chiriasi. Lucrarile de investitii mai importante au fost derulate la imobilele din Timisoara, la Hotel Timisoara din str.Marasesti nr.1-3 si la spatiul detinut in Timisoara P-TA SF.Gheorghe unde se va realiza un numar de 4 apartamente de lux pentru inchiriere. Planul de investitii aprobat in 2007, pentru care s-a solicitat si finantarea de catre o institutie bancara, a fost urmarit in anul 2008 si a fost suplimentat si cu alte lucrari de investitii din surse proprii dar si din finantarea acordata de banca in luna mai a anului 2007 pentru care in anul 2008 si 2009 s-a obtinut o prelungire a termenului de utilizare a creditului.

### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Activitatea derulata in anul 2009 nu a intampinat dificultati in ceea ce priveste

continuitatea asigurării resurselor materiale.

Pentru activitatea de servicii hoteliere aprovizionarea a fost realizată în baza contractelor de furnizare, renegociate pentru anul 2009, cu principalii furnizori, atât pentru zona de restauratie (materii prime alimentare), cât și pentru celelalte materiale consumabilele necesare prestării serviciilor.

Evoluția stocurilor se prezintă după cum urmează:

(RON)

	2005	2006	2007	2008	2009
stocuri	162.115	76.803	2.070.733	4.227.666	4.320.646

Cresterea stocurilor în anul 2007 cu 1.993.930 lei față de 2006 a avut loc în urma fuziunii cu Dermatina SA, ceea ce a dus la creșterea de stocuri și în anul 2008 în urma înregistrării în contabilitate a materialelor rezultate din demolări care au avut loc în zona Dermatina și str. Corbului, Romulus din Timișoara și în anul 2009 dar o creștere mult mai mică.

Evoluția prețurilor materiilor prime și materialelor a respectat evoluția generală în economia națională, impusă de rata inflației și modificarea cursurilor de schimb valutare, dar nu a perturbat în vreun fel activitatea societății.

#### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

Cifra de afaceri este realizată aproximativ în egala măsură de către turiștii români cât și de cei străini, cu tendințe de creștere a cifrei de afaceri realizate pe piața turiștilor străini. În condițiile sosirii, în 2009, în spațiile de cazare a unui număr de turiști români superior celui al turiștilor străini, respectiv 55,75% români și 49,27% străini, numărul de innoptări al turiștilor români este mai mic decât cel al turiștilor străini: 49,37% români, 50,63% străini, ceea ce indică faptul că cifra de afaceri realizată pe piața turiștilor străini este superioară cifrei de afaceri realizate pe piața turiștilor români.

Pentru cele două categorii de clienți vizate se aplică strategii de fidelizare și atragere a acestora în spațiile de cazare, rezultatele fiind vizibile.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori

La nivel global, în ultimii 10 ani, pe piața din România numărul de locuri de cazare a oscilat în jurul aceleiași cifre, ceea ce ne indică faptul că piața începe să se cristalizeze creând dificultăți celor ce vor să se impună cu o nouă unitate turistică pe piața. Cu toate acestea, întâmpinăm dificultăți prin prisma evoluției continue a calității serviciilor oferite de competitori.

Astfel, pe piața hotelurilor de 3 stele, în care ne încadrăm, concurența nu este acerbă, dat fiind faptul că detinem un număr de locuri de cazare mult superior celorlalte hoteluri timișene, dar nici de neglijat, având ca și concurenți direcți Hotelul Central și Hotelul Boavista. Totuși, segmentul de piață vizat nu este acaparat în mare măsură de piața

hotelurilor de 4 stele unde putem mentiona ca si concurenti indirecti Hotelul Continental si Hotelul Ambassador. Pentru anul 2009, cota de piata a SC Bega Turism SA la nivelul orasului Timisoara a fost de ~10 %. In acest sens, se vor lua masuri de imbunatatire a calitatii serviciilor oferite si chiar de atingere pentru o toate camerele hotelului a rangului de 4 stele urmand ca din anul 2010 sa ajungem la un hotel de 5 stele.

Asa cum este structurat segmentul de piata atat pentru serviciile hoteliere cat si pentru serviciile de inchiriere, societatea nu se afla in situatia de a depinde de un grup restrans de clienti, deci activitatea de vanzare nu este supusa pericolului de a-si modela actiunile in functie de negocierile cu astfel de clienti influenti. Din acest punct de vedere departamentul de vanzari isi poate organiza strategia, bazandu-se pe studiile de piata si puterea de negociere pe care o detine.

#### **1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale**

In societatea Bega Turism sunt implicati 149 angajati.

Pregatirea personalului este conforma cu pozitia ocupata in organigrama. 18 % din angajati au studii superioare de specialitate si ocupa pozitii de conducere in cadrul structurii organizatorice. Deficientele de pregatire pe anumite pozitii sunt compensate prin incheierea unor contracte de consultanta cu specialisti in domeniu, care au rolul de a superviza si sfatui conducerea executiva cu privire la problemele care apar.

Consiliul de Administratie este constituit din trei persoane de inalta calificare din domeniile managerial, financiar-contabil si tehnic, si indeplineste, pe langa rolul conferit de lege, si un rol consultativ ori de cate ori este nevoie.

Angajatii societatii sunt constituiti intr-o organizatie sindicala, ce isi dsfasoara activitatea conform legii, conducerea societatii oferindu-le suportul in derularea activitatii.

Raporturile dintre managerii societatii si angajati pot fi caracterizate ca fiind foarte bune. Implicarea directorilor executivi in desfasurarea activitatii a condus la castigarea de catre acestia si a pozitiiilor de lideri informali, situatie benefica pentru relatia acestora cu subordonatii. Din acest motiv nu s-au identificat de catre Consiliul de Administratie elemente conflictuale intre acestia.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător**

Activitatea societatii nu presupune defasurarea de actiuni cu efect negativ asupra mediului inconjurator.

Deseurile rezultate din activitate sunt eliminate in mod controlat, in baza contractului incheiat cu o societate comerciala de salubritate – Retim SA.

Societatea detine in patrimoniu un numar de 12 masini si are incheiate contracte de inchiriere pentru 2 autoturisme, pentru care calculeaza taxa de mediu datorata pentru emitere de noxe.

Centralele termice care functioneaza pentru deservirea activitatii corespund legislatiei privind protectia mediului in legatura cu emiterea de noxe.

Din aceste motive nu exista litigii prezente sau preconizate privind incalcarea legislatiei

referitoare la protecția mediului.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

Singurele activități de natura celor de cercetare dezvoltare pot fi considerate cele privind perfecționarea continuă a sistemelor informatice în vederea furnizării de informații detaliate managementului, în scopul fundamentării deciziilor. Dezvoltarea acestor sisteme se face în baza unor contracte încheiate cu furnizorii, care, la solicitarea conducerii, procedează la realizarea de îmbunătățiri.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului**

La stabilirea politicilor privind tarifele de cazare și prețurile de închiriere, conducerea societății a avut în vedere minimizarea expunerii la riscul datorat evoluției cursului de schimb și din acest motiv a decis exprimarea acestora în moneda EURO.

În vederea diminuării expunerii la riscul de cash flow, societatea întreprinde permanent acțiuni de recuperare a creanțelor și de negociere a termenelor de plată pentru datoriile astfel încât să fie menținut un echilibru permanent între durata recuperării creanțelor și durata plății datoriilor. Instrumentele de care utilizează societatea în această problemă sunt administrative și ulterior juridice, astfel încât să se detină controlul asupra încasării creanțelor, și implicit asupra lichidităților societății. Sistemele informatice utilizate au fost astfel concepute încât să faciliteze urmărirea debitorilor, generarea de notificări privind întârzierile la plată și blocarea clienților rău plătnici în sensul refuzului de colaborare (ex. nu se mai onorează solicitările de rezervări până la remedierea situației).

#### **1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

Analizând activitatea societății în corelație cu tendințele la nivel macroeconomic privind evoluția economiei naționale, opinia noastră este că activitatea de exploatare desfășurată de societate atât în ceea ce privește serviciile hoteliere cât și relativ la serviciile de închiriere va fi stimulată de dezvoltarea economică din zona de vest a țării.

Poziția și nivelul de dezvoltare pentru orașul Timișoara atrage după sine o creștere economică viitoare, cu efecte benefice și asupra activității societății. Mediul de afaceri dinamic atrage după sine solicitări de unități de cazare, săli pentru organizări de conferințe. Acesta este și motivul pentru care planurile de investiții aprobate prevăd dezvoltarea Hotelului Timișoara în scopul creșterii nivelului serviciilor oferite, în concordanță cu creșterea pretențiilor potențialilor clienți.

Cheltuielile de capital angajate în scopul realizării acestor planuri de investiții, prin creditele care au fost contractate în acest scop, au fost dimensionate așa încât rezultatele activității să fie capabile să genereze lichidități care să compenseze rambursările planificate, și deci să nu perturbe activitatea curentă.

Se poate deci concluziona că, în măsura în care societatea își va îndeplini planurile privind investițiile prevăzute, schimbările economice preconizate vor afecta în mod pozitiv veniturile generate de activitățile desfășurate.

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

Societatea deține mijloace fixe din grupele de încadrare 1,2 și 3. Evoluția în timp a

valorii acestora se prezinta astfel:

	(RON)				
	2005	2006	2007	2008	2009
active corporale	21.806.486	63.408.211	97.698.232	114.030.905	123.949.619

Cresterea din anul 2009 se datoreaza cumpararii unui teren cu constructii situat in Timisoara, si a imobilizarilor in curs adica modernizarea hotelului care a suplimentat valoarea imobilizarilor corporale cu 9.918.714 lei .

Societatea aplica regimul de amortizare liniara pentru toate mijloacele fixe detinute in patrimoniu. In decembrie 2007 a avut loc o reevaluare a grupei de mijloace fixe constructii, care a influentat amortizarea acestora.

Din totalul activelor corporale imobilizate un procent de 84,66 % este detinut de cele de categoria cladirilor si terenurilor.

**2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.**

Cele mai importante active detinute de societate sunt cele de natura constructiilor.

Societatea detine, ca cel mai valoros activ, complexul hotelier Timisoara, o cladire cu o suprafata construita de 2072 mp, situata in centru orasului. Constructia este structurata din doua parti distincte, construite in perioade diferite – aripa veche, ce are o fatada orientata chiar spre piata centrala si are valoare arhitectonica de monument, si aripa noua, construita ulterior, constructie 10 niveluri, in care se desfasoara propriu zis activitatea hoteliera. In cursul anului 2008 a intrat in modernizare si renovare aripa veche a hotelului care urmeaza a fi terminata la sfarsitul anului 2010 cand va fi data in folosinta si aceasta hotelul ajungand la hotel de 5 stele.

Celelalte detineri de natura constructiilor sunt raspandite in Timisoara, in diverse locatii, si sunt destinate fie realizarii activitatii de baza – hotelul Nord si constructie spalatorie, fie inchirierii. Societatea mai detine si constructia Hotelului Timisoara, din Sannicolau Mare si terenuri cu constructii rezultate in urma fuziunii prin absorbtie cu Metacom SA si Dermatina SA care detinea aproximativ 14 ha de teren in Timisoara.

Terenurile inregistrate in bilantul societatii au fost toate dobandite in anul 2005 ,2006 , 2007,2008 si 2009 ca urmare a politicii societatii de dezvoltare pe zona pietei imobiliare. A fost achizitionat un teren in Timisoara (str.Calea Sagului nr 104 fost punct de lucru SC PROCEMA SA Bucuresti).

Celelalte active aflate in proprietate, sunt in conformitate cu cerintele activitatii desfasurate.

**2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.**

Pentru constructiile detinute societatea este in curs de desfasurare cu un program de investitii ce presupune reabilitarea acestora in scopul pregatirii pentru destinatii economice. Acesta politica investitionala are rolul de a diminua gradul de uzura fizica in care se afla unele dintre acestea.

Activele din grupele 2 si 3 au fost partial inlocuite in cursul anului, astfel ca gradul de uzura fizica s-a redus fata de anul precedent.

**2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.**

Societatea este in curs de obtinere a titlurilor de proprietate pe cateva din terenurile importante care in prezent au statutul de terenuri in folosinta, pentru care se plateste

taxa de inchiriere la Primaria municipiului Timisoara. Pentru o parte din terenuri societatea a obtinut titlu de proprietate si s-a facut majorarea de capital social in luna ianuarie 2008 urmind ca pentru restul sa se faca in cursul anului 2010.

### **3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială**

**3.1.** Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Actiunile SC BEGA TURISM SA , simbol SCDE, pot fi tranzactionate doar pe piata de valori mobiliare RASDAQ.

**3.2.** Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Avand in vedere ca in perioada imediat urmatoare privatizarii se impunea o politica investitionala in societate, adunarea generala a decis pentru anul 2003 sa nu repartizeze profitul anului 2003, urmand a se lua o decizie ulterior cu privire la destinatia acestuia. In acest sens din profitul net al anului 2003, in valoare de 510.436,43 ron s-a repartizat doar constituirea de rezerve legale in conditiile prevazute de lege, de 37.952,7 ron.

La evaluarea rezultatelor din anul 2004 s-a decis repartizarea sumei de 1.000.000 ron pentru dividende, restul de 1.091.707,98 ramanand de asemenea nerepartizat.

Exercitiul financiar 2005, incheiat cu pierdere de 474.770 ron, a impus acoperirea acestei pierderi din profiturile nerepartizate din anii precedenti. In Adunarea Generala a Actionarilor s-a hotarat de asemenea repartizarea din profitul exercitiilor precedente a sumei de 320.000 ron pentru dividende.

Avand in vedere programul de investitii demarat in anul 2005 si care a continuat si in anul 2007, Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 24.04.2007 a decis repartizarea integrala a profitului obtinut in exercitiul financiar 2006 pentru constituirea de fonduri de investitii la dispozitia societatii.

Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 29.04.2008 a decis repartizarea integrala a profitului obtinut in exercitiul financiar 2007 la dividende dupa constituirea de rezerve legale. Tot in anul 2008 Adunarea Generala a Actionarilor din data de 16.04.2008 a hotarit repartizarea sumei de 732.184,61 lei la dividende din profitul exercitiilor precedente care au fost nerepartizate.

Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 09.04.2009 a decis repartizarea integrala a profitului obtinut in exercitiul financiar 2008 la dividende dupa constituirea de rezerve legale.

Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 28.04.2010 a decis ca repartizarea profitului obtinut in exercitiul financiar 2009 sa ramana la dispozitia societatii.

Profiturile nerepartizate de la privatizare pana in prezent s-au constituit implicit in surse de finantare proprii, conducand la cresterea capitalului propriu de la an la an.

(RON)

	2005	2006	2007	2008	2009
capital propriu	26.850.552	62.456.651	92.400.438	95.541.253	95.427.678

In acest fel societatea a reusit sa deruleze realizarea de investitii fara a fi perturbat

echilibrul financiar pe termen lung.

	(RON)				
	2005	2006	2007	2008	2009
Active imobilizate	21.807.860	63.428.420	99.120.411	115.454.156	125.362.275

**3.3.** Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Din totalul de 19.565.448 acțiuni emise de societate, 11.781.392 acțiuni sunt deținute de Cristescu Valentin Marius, 6.592.877 acțiuni sunt deținute de Cristescu Emil iar restul de 1.191.179 acțiuni de diverse persoane fizice și juridice conform registrului acționarilor deținut de către Depozitarul Central București.

În cursul anului 2009 a avut loc majorarea de capital social cu suma de 40.557.507,50 lei din rezervele societății capitalul social ajungând la 48.913.620 lei având un număr de acțiuni de 19.565.448 acțiuni cu valoarea de 2,5 lei per acțiune, de această majorare beneficiind toți acționarii existenți înregistrați la acea dată în registrul acționarilor.

**3.4.** În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul.

**3.5.** În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul.

#### **4. Conducerea societății comerciale**

**4.1.** Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);

Nume: Bibu Nicolae Aurelian - Președinte al Consiliului de Administrație la SC BEGA TURISM SA, vârsta 54 ani, locul nașterii Timișoara, experiență profesională relevantă: Octombrie 1979- octombrie 1991 economist la Întreprinderea de Autoturisme, Octombrie 1991 – prezent cadru didactic la Universitatea de Vest, Facultatea de Științe Economice - catedra de Management.

Nume : Novak Lucica – Administrator la SC BEGA TURISM SA, vârsta 47 ani, locul nașterii Gighera jud.Dolj, experiența profesională relevantă: ianuarie 1999 pînă în prezent consilier juridic SC Bega TM SA Timișoara.

Nume: Szatmari Ioan – director general al SC BEGA TURISM SA

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Nu este cazul.

**4.2.** Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Membrii conducerii executive:

Szatmari Ioan – Director general la SC BEGA TURISM SA din data de 17.11.2003, numit pe perioadă nedeterminată,

Farcasescu Marcela – Director economic la SC BEGA TURISM SA din data de 01.05.2007 pe perioadă nedeterminată.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;

Nu este cazul

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Dl. Szatmari Ioan împreună cu soția Szatmari Carmen detine un număr de 80 acțiuni din capitalul societății, dobândite prin procesul de privatizare în masă.

**4.3.** Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul

## **5. Situația financiar-contabilă**

Sintetic, situația patrimoniului și contul de rezultate la data de 31.12.2009 se prezintă astfel :

total bilant (Activ/Pasiv)	145.351.692 lei
capitaluri proprii - total	95.427.678 lei
din care capital social	48.913.620 lei
cifra de afaceri	12.921.069 lei
Venituri totale	14.317.777 lei
Cheltuieli totale (excluzând imp.pe profit)	14.121.054 lei
Rezultat brut	196.723 lei
Impozit pe profit	184.847 lei
Rezultat net	11.876 lei
Rezultat reportat din ani precedenți	-35 lei

Cresterea Activelor totale s-a făcut în primul rând pe seama creșterii imobilizărilor corporale.

Echilibrul financiar al societății se poate descrie ca stabil, pentru exercitiul financiar 2009 rezultând un fond de rulment pozitiv, la nivelul capitalului permanent, concretizat prin acoperirea din surse permanente de finanțare a imobilizărilor.

Și la nivelul contului de rezultate – anexa 2 – se observă o redresare a indicatorilor.

Analiza rezultatelor din exploatare din anul 2009 arată o scădere a cifrei de afaceri de 61,02% și în același timp o scădere a profitului brut datorită creșterii cheltuielilor financiare adică a diferențelor nefavorabile a cursului valutar de la sfârșitul anului 2009.

RON

Indicator	2008	2009	%
cifra de afaceri neta	21.176.060	12.921.069	61,02
Total venituri din exploatare	26.841.928	14.232.113	53,02
chelt.externe pt.activ.de baza	9.075.465	2.882.361	31,76
Valoarea adaugata	17.766.468	8.981.272	50,55
alte cheltuieli din exploatare	12.643.145	9.215.996	72,89
rezultat din exploatare	5.123.318	2.133.756	41,65

Rezultatul din exploatare la sfirsitul anului 2009 a scazut cu 41,65% fata de anul 2008 datorita scaderii cifrei de afaceri.

La nivelul fluxurilor de trezorerie prezentat in anexa se constata ca fluxul de numerar al societatii a fost completat cu finantare externa – credite contractate de la banci, in valoare de 40.784.299 lei la finele anului 2009 (in crestere cu 8.087.356 lei fata de anul precedent) pentru acoperirea deficitului de numerar din activitatea de investitii. In acest fel societatea a reusit sa-si mentina echilibrul financiar.

## 6. Semnături

Presedinte Consiliu de Administratie Nicolae Bibu .....

Director general Ioan Szatmari .....

Director Economic Farcasescu Marcela .....

The image shows three handwritten signatures in black ink, each followed by a dotted line. To the right of these signatures is a circular stamp. The stamp contains the text: 'SOCIETATEA COMERCIALA BEGA TURISM S.A. 3 TIMISOARA'.