

RAPORT ANUAL

Conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare emis de CNVM Romania

pentru exercițiul financiar 2014

Data raportului 25.03.2015

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: 61.538.810 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 șase 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.
 - Timișoara, Str.Carol Telbisz Magazin Bega

Activitatea principală a ramelor de la înființare Hoteluri – cod CAEN 5510, desfășurată în cadrul a trei hoteluri deținute în patrimoniul : Hotel TIMISOARA – categoria 4 stele , Hostel NORD – categoria 2 stele, ambele situate în Timișoara și Hotel TIMISOARA, 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 fiind un hotel de 3 stele.

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 februarie 2013 societatea Bega Turism a fuzionat cu BEGA TM SA Timișoara, prin absorbția acesteia. Societatea Bega TM deținea în patrimoniul magazinul BEGA care

este un complex comercial situat in centrul orasului Timisoara si isi desfasoara activitatea pe cele cinci niveluri, si mai multe spatii comerciale din diverse zone ale orasului. Toate aceste spatii comerciale sunt inchiriate aducind un venit din chirii mult mai mare decat inainte de fuziune deoarece obiectul principal de activitate al Bega TM Sa a fost de inchirierii de spatii.

In cursul anului 2014 luna aprilie s-a finalizat vanzarea terenului situat in Timisoara Calea Sagului nr.100 care a fost o vanzare ampla cuprinzind trei vanzatori si doi cumparatorii.

Din analiza rezultatelor activitatii de exploatare pentru anul 2014 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 crescut fata de anul 2013, (de la 0,19 la 2,60), pe fondul scaderii datoriilor curente a societatii in 2014 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 2014 de aproximativ 1.176 mii lei.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

In anul 2014 societatea a inregistrat profit din exploatare in valoare de 49.134.569 lei pe seama derularii activitatii caracterizata printr-o cifra de afaceri de 28.866.065 lei si a veniturilor totale rezultate din vanzarea de active in suma de 83.131.572 lei

Ponderea activitatii a fost realizata prin prestarea serviciilor hoteliere (59,36%). 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 15% 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 2014 la ~ 25%. Existenta unor facilitati suplimentare in cadrul Hotelului Timisoara - 5 sali de conferinte cu capacitate totala de aproximativ 500 persoane, un amfiteatru multifunctional dat in folosinta in cursul anului 2010 cu o capacitate totala de aproximativ 300 locuri, 2 restaurante cu o capacitate de aproximativ 400 locuri- reduc concurenta pentru serviciul complet de cazare si organizare de evenimente fiind singurul hotel cu o asemenea capacitate.

Activitatea de inchiriere reprezinta ~ 37,75% din cifra de afaceri a societatii in anul 2014 iar 2,89% reprezinta veniturile realizate din alte activitatii.

Cele trei activitati reusesc sa asigure un cash flow cit mai bun , asa cum rezulta si din anexa, chiar in conditiile in care societatea realizeaza investitii pe care le finanteaza din surse proprii.

Datorita cresterii veniturilor din inchirierii de spatii comerciale si din vanzarea de active societatea a realizat un profit brut de 34.390.258 lei din care impozit pe profit de 5.593.308 lei a rezultat un profit net de 28.796.950 lei.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Evaluarea nivelului tehnic al societății, presupune coroborarea nivelurilor pentru cele două activități importante: servicii hoteliere și închiriere.

Activitatea de prestări servicii hoteliere, care a realizat 56,16 % din totalul cifrei de afaceri a societății în anul 2013, a fost și a rămas orientată spre segmentul de piață reprezentat de clienți business, preponderent români. Eforturile manageriale pe acest segment s-au concentrat în organizarea afacerii de o așa manieră încât să sporească puterea de vânzare a pachetelor de servicii oferite concomitent cu diversificarea și creșterea standardelor pentru oferta de servicii. Măsurile care s-au consolidat în anii trecuți sunt:

- organizarea unui departament de relații publice și vânzări, care și-a concentrat atenția pe stabilirea unei politici de tarifyare și încheierea de contracte cu companiile mari din Timișoara și cu agențiile de turism importante din țară, în scopul consolidării unor relații de durată
- realizarea unei structuri organizatorice speciale pentru organizarea de evenimente în sălile de conferințe destinate acestui scop concomitent cu creșterea gradului de dotare a acestora cu echipamente specifice, în sensul dezvoltării acestui serviciu pentru care segmentul de piață este în dezvoltare
- realizarea unui plan de dezvoltare privind creșterea standardului hotelurilor, concretizat în anul 2006 și 2007 în reamenajarea unei săli de conferințe din cadrul Hotelului Timișoara, înlocuirea lifturilor de persoane, relocarea și reamenajarea completă și la standarde europene a bucătăriei restaurantului și reamenajarea completă a camerelor de pe patru niveluri ale hotelului la standarde de 4 stele.
- în cursul anului 2008 s-a continuat reamenajarea completă a camerelor de pe toate nivelurile hotelului la standarde de 4 stele și a început reamenajarea și modernizarea corpului vechi a hotelului Timișoara.
- în cursul anului 2009 a început consolidarea și reconstrucția aripii vechi a hotelului prin crearea unui număr de 68 de camere noi hotelul ajungând la un număr de 208 camere din care aproximativ 102 camere vor fi de 4 stele iar 106 camere de 5 stele.
- s-a creat un nou restaurant la etajul I corp vechi de aproximativ 200 locuri care s-a dat în folosință la sfârșitul anului 2011, s-a dat în folosință în cursul anului 2010 și 2011 o sală de amfiteatru multifuncțională care unește cele două corpuri peste curtea interioară cu o capacitate de 240 locuri și încă 4 Săli de conferințe cu o capacitate totală de 350 de locuri.
- totodată a fost renovat tot holul hotelului care a fost extins și modernizat integral făcându-se legătura între cele două corpuri cel vechi și cel nou și la parter nu numai la etaje cum era înainte. Totodată a fost construit un lobby bar ultramodern și un centru business dotat cu calculatoare și internet.

Activitatea de închiriere spații, care a luat amploare în anul 2005 datorită fuziunii cu Metacom SA Timișoara, a fost consolidată în ultimii ani astfel că ponderea cifrei de afaceri din această activitate a crescut în permanență. Totuși în anul 2010 datorită crizei economice veniturile din chirii au fost reduse datorită faptului că o parte din chiriași existenți au cerut o reducere de chirie pe această perioadă mai grea. În cursul anului 2013 activitatea de închiriere a crescut datorită faptului că societatea a fuzionat cu Bega TM societate care avea ca obiect de activitate închirieri de spații comerciale, astfel

activitatea de inchiriere a ajuns la finele anului 2014 sa aiba o pondere 40,45% din cifra de afaceri a societatii.

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 s-a realizat 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. In cursul anului 2010 creditul detinut a fost suplimentat cu un alt credit in valoare de 2.500.000 Euro pentru investitia de la Hotelul Timisoara. In anul 2011 investitia Hotelului Timisoara a fost terminata din fondurii proprii dindu-se in functiune la sfirsitul anului 2011. In cursul anului 2012 investitiile facute au fost foarte mici concretizandu-se intr-o terasa la hotel Timisoara care functioneaza pe perioada mai-octombrie.

In cursul anului 2013 s-au facut investitii in programele informatice de gestiune ale Hotelului Timisoara si a restaurantului din cadrul hotelului si s-a inceput investitia pentru parcare hotelului adica modernizarea sistemului de operare.

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

Activitatea derulata in anul 2014 nu a intampinat dificultati in ceea ce priveste continuitatea asigurarii resurselor materiale.

Pentru activitatea de servicii hoteliere aprovizionarea a fost realizata in baza contractelor de furnizare, renegociate pentru anul 2014, cu principalii furnizori, atat pentru zona de restauratie (materii prime alimentare), cat si pentru celelalte materiale consumabilele necesare prestarii serviciilor.

Evolutia stocurilor se prezinta dupa cum urmeaza:

(RON)

	2010	2011	2012	2013	2014
stocuri	4.278.197	4.039.188	3.871.916	3.815.936	360.904

In anul 2014 stocurile au scazut datorita faptului ca materialele consumabile si stocurile de produse finite adica betonul concasat a fost folosit la amenajarea de teren care ulterior a fost vanduta impreuna cu terenul situat in Timisoara Str.Calea Sagului nr.100, ramanind in stocuri doar produsele de marfa pentru restaurant si alte materiale consumabile.

Evolutia preturilor materiilor prime si materialelor a respectat evolutia generala in economia nationala, impusa de rata inflatiei si modificarea cursurilor de schimb valutar, dar nu a perturbat in vreun fel activitatea societatii.

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 2014, 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 înnoptări 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 piață. Cu toate acestea, întâmpinăm dificultăți prin prisma evoluției continue a calității serviciilor oferite de competitori.

Pentru anul 2014, cota de piață a SC Bega Turism SA la nivelul orașului Timișoara a fost de ~25 %. În acest sens, se vor lua măsuri de îmbunătățire a calității serviciilor oferite și chiar de atingere pentru toate camerele hotelului a rangului de 4 stele în corpul nou al hotelului și cele 68 de camere din corpul vechi complet renovate și date în funcțiune la sfârșitul anului 2011 la 5 stele.

Așa cum este structurat segmentul de piață atât pentru serviciile hoteliere cât și pentru serviciile de închiriere, societatea nu se află în situația de a depinde de un grup restrâns de clienți, deci activitatea de vânzare nu este supusă pericolului de a-și modela acțiunile în funcție de negocierile cu astfel de clienți influenți. Din acest punct de vedere departamentul de vânzări își poate organiza strategia, bazându-se pe studiile de piață și puterea de negociere pe care o detine.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

În societatea Bega Turism sunt implicați 150 angajați.

Pregătirea personalului este conformă cu poziția ocupată în organigramă. 20 % din angajați au studii superioare de specialitate și ocupă poziții de conducere în cadrul structurii organizatorice. Deficiențele de pregătire pe anumite poziții sunt compensate prin încheierea unor contracte de consultanță cu specialiști în domeniu, care au rolul de a superviza și sfătui conducerea executivă cu privire la problemele care apar.

Consiliul de Administrație este constituit din trei persoane de înaltă calificare din domeniile managerial, financiar-contabil și juridic, și îndeplinește, pe lângă rolul conferit de lege, și un rol consultativ ori de câte ori este nevoie.

Angajații societății sunt constituiți într-o organizație sindicală, ce își desfășoară activitatea conform legii, conducerea societății oferindu-le suportul în 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 pozitiilor 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 desfasurarea 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 17 masini, 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 protectia mediului.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Singurele activitati de natura celor de cercetare dezvoltare pot fi considerate cele privind perfectionarea continua a sistemelor informatice in vederea furnizarii de informatii detaliate managementului, in scopul fundamentarii deciziilor. Dezvoltarea acestor sisteme se face in baza unor contracte incheiate cu furnizorii, care, la solicitarea conducerii, procedeaza la realizarea de imbunatatiri.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

La stabilirea politicilor privind tarifele de cazare si preturile de inchiriere, conducerea societatii a avut in vedere minimizarea expunerii la riscul datorat evolutiei cursului de schimb si din acest motiv a decis exprimarea acestora in moneda EURO.

In vederea diminuarii expunerii la riscul de cash flow, societatea intreprinde permanent actiuni de recuperare a creantelor si de negociere a termenelor de plata pentru datorii astfel incat sa fie mentinut un echilibru permanent intre durata recuperarii creantelor si durata platii datoriilor. Instrumentele de care uzeaza societatea in aceasta problema sunt administrative si ulterior juridice, astfel incat sa se detina controlul asupra incasarii creantelor, si implicit asupra lichiditatilor societatii. Sistemele informatice utilizate au fost astfel concepute incat sa faciliteze urmarirea debitorilor, generarea de notificari privind intarzierile la plata si blocarea clientilor rau platnici in sensul refuzului de colaborare (ex.nu se mai onoreaza solicitarile de rezervari pana la remedierea situatiei).

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Analizand activitatea societatii in corelatie cu tendintele la nivel macroeconomic privind evolutia economiei nationale, opinia noastra este ca activitate de exploatare desfasurata de societate atat in ceea ce priveste serviciile hoteliere cat si relativ la

serviciile de inchiriere va fi stimulata de dezvoltarea economica din zona de vest a tarii.

Pozitia si nivelul de dezvoltare pentru orasul Timisoara atrage dupa sine o crestere economica viitoare, cu efecte benefice si asupra activitatii societatii. Mediul de afaceri dinamic atrage dupa sine solicitari de unitati de cazare, sali pentru organizari de conferinte. Acesta este si motivul pentru care planurile de investitii aprobate prevad dezvoltarea Hotelului Timisoara in scopul cresterii nivelului serviciilor oferite, in concordanta cu cresterea pretentiilor potentialilor clienti.

Cheltuielile de capital angajate in scopul realizarii acestor planuri de investitii, prin creditele care au fost contractate in acest scop, au fost dimensionate asa incat rezultatele activitatii sa fie capabile sa genereze lichiditati care sa compenseze rambursarile planificate, si deci sa nu perturbe activitatea curenta.

Se poate deci concluziona ca, in masura in care societatea isi va indeplini planurile privind investitiile pervazute, schimbarile economice preconizate vor afecta in mod pozitiv veniturile generate de activitatile desfasurate.

2. Activele corporale ale societății comerciale

Societatea detine mijloace fixe din grupele de incadrare 1,2 si 3. Evolutia in timp a valorii acestora se prezinta astfel:

	(RON)				
	2010	2011	2012	2013	2014
active corporale	127.633.885	131.912.469	127.174.998	148.923.522	110.581.306

Cresterea din anul 2011 se datoreaza punerii in functiune a aripi vechi a hotelului Timisoara care a fost renovata integral. Scaderea activelor corporale in 2012 fata de 2011 se datoreaza faptului ca a crescut foarte mult amortizarea acestora. Iar cresterea cu 17,10% fata de anul 2012 se datoreaza fuziunii cu societatea Bega TM. Scaderea activelor corporale in 2014 fata de 2013 se datoreaza vanzarii activului preluat de la Dermatina adica terenul si amenajarea de teren.

Societatea aplica regimul de amortizare liniara pentru toate mijloacele fixe detinute in patrimoniu.

Din totalul activelor corporale imobilizate un procent de 91,49 % este detinut de cele din 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 cursul anului 2008 a intrat in modernizare si renovare aripa veche a hotelului care a fost terminata in cursul anului 2011 cand a fost data in folosinta si aceasta hotelul ajungand la hotel de 4 stele pentru aripa noua si camere de 5 stele aripa veche.

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 , Dermatina SA care detinea aproximativ 14 ha de teren in Timisoara si Bega TM SA care detinea Complexul Magazin Bega o constructie desfasurata pe cinci etaje pe o suprafata desfasurata de aproximativ 8.400 mp situata de asemenea in centrul orasului. Terenul preluat de la Dermatina a fost vandut in anul 2014 din aceasta vanzare societatea a reusit sa isi lichideze aproape toate creditele bancare restul urmand sa fie rambursat la inceputul anului 2015.

Terenurile inregistrate in bilantul societatii au fost toate dobandite in anul 2005 ,2006 , 2007,2008 , 2009 , 2010 si in cursul anului 2013 in urma fuziunii cu Bega TM ca urmare a politicii societatii de dezvoltare pe zona pietei imobiliare.

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 2015.

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.

Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 19.04.2011a decis ca profitul obtinut in cursul anului 2010 sa acopere pierderile din anii precedenti .

Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 26.04.2012 a decis ca profitul obtinut in cursul anului 2011 sa fie distribuit la dividende dupa constituirea de rezerve legale.

Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 19.05.2014 a decis ca profitul obtinut dupa recuperarea pierderilor din anii precedenti si constituirea de rezerve legale sa fie repartizat la dividende .

Adunarea Generala a Actionarilor intrunita statutar in data de 17.03.2015 a decis ca profitul obtinut in suma de 28.796.950 sa se repartizeze dupa cum urmeaza:

-Se aproba repartizarea sumei de 18.022.029 lei din profitul net astfel:1.682.825 lei ca rezerva legala, 163.727 lei pentru acoperirea pierderilor din corectii contabile din anii precedenti, 175.477 lei ca rezerva pentru profit investit anterior (in anul 2014), 16.000.000 lei sub forma de dividende iar suma de 10.774.921 lei ramane profit nerepartizat.

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)				
	2010	2011	2012	2013	2014
capital propriu	92.098.472	92.326.966	90.227.402	128.173.121	155.934.805

In acest fel societatea a reusit sa deruleze realizarea de investitii fara a fi perturbat echilibrul financiar pe termen lung.

	(RON)				
	2010	2011	2012	2013	2014
Active imobilizate	129.040.277	144.449.334	139.716.424	179.182.914	126.688.955

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

Din totalul de 24.615.524 acțiuni emise de societate, 16.005.755 acțiuni sunt deținute de Cristescu Valentin Marius, 7.404.594 acțiuni sunt deținute de Cristescu Emil iar restul de 1.205.175 acțiuni de diverse persoane fizice și juridice conform registrului acționarilor deținut de către Depozitarul Central București.

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, vârstă 59 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, vârstă 52 ani, locul nașterii Gighera jud.Dolj, experiența profesională relevantă: ianuarie 1999 pînă în prezent consilier juridic SC Bega TM SA Timisoara.

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.

Nu este cazul

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 31.12.2014 se prezintă astfel :

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
total bilant (Activ/Pasiv)	145.138.745	185.755.801	180.672.798
capitaluri proprii - total	90.227.402	128.173.121	155.934.805
din care capital social	48.913.620	61.538.810	61.538.810
cifra de afaceri	17.079.546	26.191.650	28.796.950
Venituri totale	19.388.346	29.542.643	114.425.852
Cheltuieli totale (excluzand imp.pe profit)	20.692.287	26.549.297	80.035.594
Rezultat brut	-1.303.942	2.993.346	34.390.258
Impozit pe profit	105.540	774.528	5.593.308
Rezultat net	-1.409.482	2.218.818	28.796.950
Rezultat reportat din ani precedenti	-485.855	-1.430.815	-163.727

Cresterea Activelor totale s-a facut in primul rand pe seama cresterii imobilizarilor corporale.

Echilibrul financiar al societatii se poate descrie ca stabil, pentru exercitiul financiar 2014 rezultand un fond de rulment pozitiv, la nivelul capitalului permanent, concretizat prin acoperirea din surse permanente de finantare a imobilizarilor.

Si la nivelul contului de rezultate – anexa 2 – se observa o redresare a indicatorilor. Analiza rezultatelor din exploatare din anul 2014 arata o crestere a cifrei de afaceri de 53,35% fata de 2012 si in acelasi timp o crestere a profitului brut de aproximativ 150% fata de anul 2012 cind societatea a avut pierdere.

Indicator	RON			
	2012	2013	2014	% 14/13
cifra de afaceri neta	17.079.546	26.191.650	28.796.950	109,95
Total venituri din exploatare	17.493.583	26.719.472	114.425.852	428,25
chelt.externe pt.activ.de baza	3.944.382	5.727.020	9.638.195	168,29
Valoarea adaugata	8.576.275	19.140.229	107.787.535	563,15
alte cheltuieli din exploatare	11.672.274	15.464.155	53.352.404	345,01
rezultat din exploatare	1.876.927	5.528.297	49.134.569	888,78

Rezultatul din exploatare la sfirsitul anului 2014 a crescut cu 888,78% fata de anul 2013 implicit a crescut si cifra de afaceri cu 9,95% fata de anul 2013. Totodata a crescut si nivelul cheltuielilor de exploatare in 2014 fata de 2013.

La nivelul fluxurilor de trezorerie prezentat in anexa se constata ca fluxul de numerar al societatii a fost completat cu finantare externa imprumuturi de la asociati. Creditele contractate de la banci, sunt in valoare de 13.342.972 lei la finele anului 2014 (in scadere fata de anul precedent). In cursul anului 2014 societatea a rambursat din creditele detinute 24.444.762 lei. 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

