

BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Anul 2013

Fundamentarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2013, în vederea realizării indicatorilor economico-financiari care să susțină consolidarea patrimonială a societății, atât prin asigurarea surselor proprii de finanțare a programului investițional, cât și prin obținerea de profit, la un nivel care să răspundă așteptărilor acționarilor privind politica de dividend, a avut ca premise:

1. transpunerea în practică a strategiei societății pe anul 2013;
2. estimarea cu prudență a resurselor de care dispune societatea;
3. utilizarea eficientă a activelor aflate în administrare;
4. capacitatea societății de a onora obligațiile de plată viitoare.

Principalele categorii de venituri, ținând cont de specificul activității societății noastre, sunt: venituri din imobilizări financiare, venituri din investiții financiare cedate și venituri financiare obținute din plasamentele pe piața monetară.

Structura **veniturilor**, funcție de sursa de proveniență, este următoarea:

- **veniturile din imobilizări financiare** – reprezintă dividendele ce urmează să fie încasate de la societățile comerciale din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. Pentru estimarea acestora au fost luate în considerație atât rezultatele la data de 31.12.2012, cât și politica de repartizare a profitului utilizată în general de către societăți.

Veniturile din imobilizări financiare preconizate au o ușoară creștere, de **1%**, comparativ cu cele realizate în anul 2012.

- **veniturile din investiții financiare cedate** au fost estimate utilizând ca repere:

1. strategia de restructurare a portofoliului de acțiuni elaborată pentru anul 2013;
2. o estimare a evoluției pieței de capital în 2013.

Conducerea S.I.F. OLTENIA S.A. consideră că anul 2013 va fi un an dificil pentru activitatea societății noastre în contextul macroeconomic actual, de menținere a vulnerabilității la riscuri globale și regionale serioase. **Finanțarea politicii investiționale se va face cu precădere din fonduri obținute din dezinvestire** sau din acțiuni speculative pe piața de capital. Aceasta și pe considerentul că nivelul de lichidități provenit din dividende este anticipat a se încadra în valori comparabile cu cele obținute în exercițiul financiar anterior.

Programul de vânzare va viza, în primul rând, valorificarea unor participații la societăți comerciale aflate în reorganizare/lichidare judiciară.

În cazul acestor societăți, vânzarea poate fi, fără rezerve, considerată oportună, chiar și ținând cont de pierderile contabile de neevitat, oportunitatea constând în consecințele evidente, cum ar fi: 1) reducerea costurilor legate de monitorizarea respectivelor societăți și 2) atragerea, de lichidități pentru susținerea programului investițional.

La societățile la care, în urma analizei punctuale, se va concluziona că nu există posibilități reale de dezvoltare, care să prefigureze pentru viitor fie venituri sub formă de dividende, fie aprecierea semnificativă pe termen mediu și lung a valorii de piață, va fi continuată politica de vânzare a participațiilor deținute.

Se va urmări, de asemenea valorificarea participațiile la societățile comerciale de tip „închis”, în vederea creșterii lichidității portofoliului.

Veniturile din investiții financiare cedate prognozate pentru anul 2013 vor fi în creștere cu **1,45%** față de cele realizate în anul 2012.

- **veniturile financiare din plasamente pe piața monetară** – vor înregistra o scădere cu **38,75%** față de anul precedent (2012). Această categorie de venituri a fost stabilită prin raportarea la:

- rata inflației pe anul 2013;
- nivelul prognozat al sumelor de investit pe piața monetară;
- previziunile analiștilor privind evoluția nivelului dobânzilor.

La estimarea **cheltuielilor**, factorii luați în calcul au fost:

- nivelul prognozat al ratei inflației în anul 2013;
- evoluția indicelui de creștere a cheltuielilor de funcționare în ultimii trei ani;
- nivelul cheltuielilor cu investițiile financiare cedate, valoarea acestora fiind corelată cu nivelul veniturilor ce se intenționează să fie obținute din aceste operațiuni.

Cheltuielile din activitatea curentă vor fi superioare cu **0,42%** față de cele realizate în anul 2012.

În aceste condiții, se propune spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor următorul Buget de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2013:

	Propus 2013	Realizat 2012	2013 / 2012
	- lei -	- lei -	- %-
1) Venituri totale	165.556.450	164.433.078	100,68
2) Cheltuieli totale	64.743.480	64.469.664	100,42
din care			
- cheltuieli din activitatea curentă	64.743.480	64.469.664	100,42
3) Profit brut	100.812.970	99.963.414	100,85
4) Impozit profit curent	10.492.243	11.580.720	90,60
5) Profit net de repartizat	90.320.727	88.382.694	102,19

Volumul total al cheltuielilor necesare realizării obiectului de activitate va fi de **64.743.480 lei**. În cadrul acestora, cheltuielile privind investițiile financiare cedate vor reprezenta **61,89%**.

Societatea își propune obținerea unui **profit brut**, ca rezultat al activității desfășurate, de **100.812.970 lei**, din care, după deducerea impozitului pe profit - de **10.492.243 lei** - calculat conform legislației în vigoare, se va obține un **profit net de 90.320.727 lei**.

Se cuvine a menționa aici că Bugetul de Venituri și Cheltuieli propus este unul prudent, care nu ia în considerație o eventuală vânzare cu caracter „excepțional” a participației deținute în Banca Comercială Română.

Ca un obiectiv major al conducerii societății se va menține, și pentru anul 2013, depășirea indicatorului de profitabilitate obținut, comparativ cu cel propus aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. În acest scop, se va urmări fructificarea oricărei oportunități deosebite oferite de piața de capital, prin valorificarea unor astfel de pachete de acțiuni.

Profitul net obținut în exercițiul financiar al anului 2012 a fost superior cu **1,64%** celui prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Cu ocazia aprobării rezultatelor economico-financiare pentru exercițiul financiar 2013, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din anul 2014 va stabili repartizarea pe destinații a profitului net.

Consiliul de Administrație

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

jr. Anina RADU

Președinte

Vicepreședinte