

BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Anul 2020

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 are la bază, pe de o parte analiza execuției bugetare pe anul 2019 și, pe de altă parte, așteptările conducerii administrative și executive cu privire la performanța financiară estimată pentru anul 2020.

Acesta a fost fundamentat în strânsă corelație cu strategia SIF Oltenia S.A. pentru anul 2020 și ține cont de factori macroeconomici, geopolitici, de evoluția preconizată a piețelor internaționale și a economiei României.

Principalele obiective avute în fundamentarea bugetului sunt:

- funcționarea societății în baza principiului continuității activității;
- armonizarea obiectivelor pe termen scurt cu cele pe termen lung în contextul dinamicii piețelor financiare interne și externe;
- utilizarea eficientă a activelor societății cu accent pe creșterea valorii de piață a portofoliului și a capacității acestuia de a genera dividende;
- asigurarea capacității societății de a-și onora la timp obligațiile de plată;
- creșterea atractivității și lichidității acțiunii S.I.F. Oltenia, reducerea decalajului dintre valoarea de piață și valoarea de activ net pe acțiune.

Direcțiile prioritare de activitate în anul 2020 sunt:

- continuarea restructurării cantitative și calitative a portofoliului;
- desfășurarea unei politici investiționale care să genereze valoare adăugată pe termen mediu și lung în folosul acționarilor;
- continuarea politicii de remunerare a acționarilor și de sporire a încrederii acestora în acțiunile deținute prin:

- distribuirea de dividende
și/sau

- desfășurarea unor programe de răscumpărare a propriilor acțiuni cu reducerea concomitentă a capitalului social în scopul creșterii prețului de piață al acțiunii și reducerii discountului între valoarea unitară de activ net și prețul de tranzacționare.

Categoriile de venituri, specifice activității societății, se rezumă în principal la:

- venituri din immobilizări financiare;
- venituri financiare din creanțe immobilizate.

Veniturile din immobilizări financiare reprezintă dividendele ce urmează a fi încasate în anul 2020, pentru exercițiul financiar al anului 2019, de la societățile în care S.I.F. Oltenia S.A. deține participații și care acordă dividende din profiturile realizate în anul 2019.

Estimarea acestora s-a realizat cu luarea în considerare a rezultatelor obținute și a politicii de repartizare a profitului cunoscute sau anticipate la data întocmirii BVC-ului.

Urmare evoluției pandemiei de COVID-19 Banca Central Europeană a cerut băncilor din Zona EURO să nu acorde dividende cât timp durează pandemia.

Această recomandare a Organismului de Supervizare a marilor bănci din Zona EURO vizează dividendele datorate pentru anii 2019 și 2020 și trebuie să se aplice cel puțin până la 1 octombrie 2020 a precizat BCE.

Și Banca Națională a României a recomandat băncilor din România să nu plătească dividende în acest an. Aceasta este o recomandare și nu o cerință dată în interesul băncilor de a avea capital suficient.

Aceste recomandări au fost deja implementate de BRD astfel că ordinea de zi a AGOA din 23.04.2020 a fost completată introducându-se un punct suplimentar prin care se solicită alocarea profitului aferent anului 2019 în rezultatul reportat.

În condițiile în care efectele pandemiei de COVID-19 asupra economiei sunt deosebit de grave, anticipăm că și alte societăți vor fi în situația de a nu distribui dividende chiar dacă sunt profitabile.

Ținând cont de structura portofoliului de acțiuni SIF Oltenia SA, respectiv expunerea pe care o are pe sectorul bancar, anticipăm că pentru anul 2020 vor fi încasări din dividende de 40.000.000 lei reprezentând 31,92% din cele realizate în anul 2019 (125.311.887 lei).

Veniturile financiare obținute din plasamente pe piața monetară sunt nesemnificative în constituirea Bugetului pe anul 2020, datorită dobânzilor foarte mici oferite de sistemul bancar.

În anul 2020 s-a luat în considerare realizarea unor venituri din creanțe imobilizate, respectiv dividende prescrise din categoria dividendelor cuvenite acționarilor pentru exercițiul financiar al anului 2016, care vor figura în sold ca neplătite la 01.11.2020. Suma estimată, de 10.000.000 lei, reprezintă 57,78% din cea înregistrată în anul 2019.

Începând cu 1 ianuarie 2018 a fost adoptat standardul de raportare financiară IFRS 9.

În conformitate cu acesta rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul reportat.

S.I.F. Oltenia S.A. a optat pentru încadrarea tuturor investițiilor în instrumente de capital (acțiuni) în categoria "Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global".

În consecință rezultatele obținute din tranzacționarea unor pachete de acțiuni nu se vor reflecta în contul de "Profit sau Pierdere" ci în Rezultatul Reportat".

În aceste condiții, veniturile totale propuse spre aprobarea AGOA pentru a fi realizate în anul 2020 sunt de 55.775.867 lei, reprezentând 64,5% din cele realizate în anul 2019.

Asigurarea desfășurării normale a activității societății implică un volum de cheltuieli de 26.885.610 lei, ceea ce reprezintă 92,15% din cele realizate în anul 2019.

Se propune AGOA aprobarea realizării următorilor indicatori de profitabilitate pentru anul 2020:

- Profit brut: 28.890.257 lei
- Impozit pe profit: 1.367.540 lei

► Profit net: 27.522.717 lei

Nivelul de profit net propus pentru anul 2020 este un nivel minim. Conducerea societății va acționa cu bună credință și va fructifica, în limita posibilităților financiare, orice oportunitate apărută în piață, de a dezvolta, consolida și crește calitativ patrimoniul societății, pentru stimularea suplimentară a acționarilor pe calea prețului de piață și a dividendelor.

Consiliul de Administrație

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte

02.04.2020

conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Vicepreședinte