

BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Anul 2019

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 are la bază, pe de o parte analiza execuției bugetare pe anul 2018 și, pe de altă parte, așteptările conducerii administrative și executive cu privire la performanța financiară estimată pentru anul 2019.

Acesta a fost fundamentat în strânsă corelație cu strategia SIF Oltenia S.A. pentru anul 2019 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 2019 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 imobilizări financiare;
- venituri financiare obținute din plasamente pe piața monetară.

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă dividendele ce urmează a fi încasate în anul 2019, pentru exercițiul financiar al anului 2018, de la societățile în care S.I.F. Oltenia S.A. deține participații și care acordă dividende din profiturile realizate în anul 2018.

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.

Pentru anul 2019 anticipăm încasări de **115.300.000 lei**, superioare cu **27,24%** celor realizate în anul 2018 (**91.616.735 lei**).

Veniturile financiare obținute din plasamente pe piața monetară sunt ne semnificative în constituirea Bugetului pe anul 2019, datorită dobânzilor foarte mici oferite de sistemul bancar. În anul 2019, se preconizează venituri de acest fel de **150.500 lei**, ceea ce reprezintă **34,82 %** din cele realizate în 2018.

Se preconizează obținerea unor **venituri din diferențe de curs valutar** de **6.400.000 lei**, de 10 ori mai mari decât cele înregistrate în 2018.

În anul 2019 s-a luat în considerare realizarea unor venituri din creanțe imobilizate, respectiv dividende prescrise din categoria dividendelor convenite acționarilor pentru exercițiul financiar al anului 2015, care vor figura în sold ca neplătite la 3.10.2019. Suma estimată, de **15.000.000 lei**, reprezintă **100,38 %** din cea înregistrată în anul 2018.

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 raportat.

S.I.F. Oltenia S.A. a optat pentru încadrarea tuturor investițiilor 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 concluzie, **veniturile totale propuse spre aprobarea AGOA pentru a fi realizate în anul 2019 sunt de 142.683.000 lei, în creștere cu 14,40% față de 2018.**

Asigurarea desfășurării normale a activității societății implică un volum de cheltuieli de **28.978.767 lei**, ceea ce reprezintă o creștere de **5,36%** față de cele realizate în anul 2018.

Se propune AGOA aprobarea realizării următorilor indicatori de profitabilitate pentru anul 2019:

- Profit brut: 113.704.233 lei
- Impozit pe profit: 3.129.309 lei
- Profit net: 110.574.924 lei

Profitul net propus a fi realizat în anul 2019 este în creștere (**14,87%**) față de cel realizat în 2018.

Nivelul de profit net propus pentru anul 2019 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



conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Vicepreședinte