

# BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

## Anul 2010

În fundamentarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2010 s-a urmărit realizarea unor indicatori economico-financiari care să conducă la consolidarea patrimonială a societății prin asigurarea surselor proprii de finanțare a programului investițional precum și obținerea de profit.

Premisele care au stat la baza elaborării Bugetului de Venituri și Cheltuieli sunt:

1. transpunerea în practică a strategiei societății pe anul 2010;
2. estimarea cu prudență a resurselor de care dispune societatea;
3. capacitatea societății de a onora obligațiile de plată viitoare;
4. utilizarea cu eficiență a activelor aflate în administrare.

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

**Veniturile** - în funcție de sursa de proveniență – prezintă următoarea structură:

- **veniturile din imobilizări financiare**, reprezentând dividendele ce urmează să fie încasate de la societățile comerciale la care deținem participații, s-au estimat luând în considerație rezultatele la data de 31.12.2009 și politica de repartizare a profitului utilizată în general de către societăți.

Veniturile din imobilizări financiare sunt în scădere cu **65,73%** față de cele realizate în anul 2009. Multe companii, deși au încheiat în condiții de profitabilitate anul 2009, nu vor distribui dividende pentru a-și asigura fără costuri parțial din lichiditățile necesare desfășurării activității curente și realizării programelor de dezvoltare. Acest fapt ne-a determinat să adoptăm o atitudine prudentă în aprecierea veniturilor din imobilizări financiare.

- **veniturile din investiții financiare cedate** au fost determinate ținând cont de evoluția preconizată a pieței de capital în 2010, precum și în raport cu strategia de restructurare a portofoliului de acțiuni urmărită.

Veniturile din investiții financiare cedate prognozate pentru anul 2010 vor fi inferioare cu **50,24%** celor realizate în anul 2009.

Finalul anului 2009 a fost marcat de redresarea piețelor de capital, însă cotațiile acțiunilor au recuperat numai parțial pierderile suferite de la începutul crizei economice mondiale. În acest context, conducerea S.I.F. OLTENIA S.A. va fi foarte selectivă în alegerea participațiilor ce vor fi valorificate prin vânzare, astfel încât profitabilitatea obținută să fie ridicată.

- **veniturile financiare din plasamente pe piața monetară** - s-au cuantificat în funcție de nivelul prognozat al sumelor de investit pe această piață, al ratei inflației pe anul 2010, precum și ținând cont de previziunile analiștilor privind evoluția nivelului dobânzilor. Pentru anul 2010 se anticipează o scădere continuă a acestora.

În ceea ce privește **cheltuielile**, în estimarea lor s-a avut în vedere nivelul prognozat al ratei inflației în anul 2010, precum și evoluția indicelui de creștere a cheltuielilor de funcționare în ultimii trei ani. S-a luat totodată în considerație 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 înregistra o scădere semnificativă, de **23,72%** față de cele realizate în anul 2009.

În aceste condiții, Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2010 propus spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor este:

<b>1) Venituri totale</b>	<b>119.735.000 lei</b>
<b>2) Cheltuieli totale</b>	<b>52.886.500 lei</b>
din care	
- cheltuieli din activitatea curentă	52.886.500 lei
<b>3) Profit brut</b>	<b>66.848.500 lei</b>
<b>4) Impozit profit curent</b>	<b>5.895.760 lei</b>
<b>5) Profit net de repartizat</b>	<b>60.952.740 lei</b>

**Volumul total al cheltuielilor** necesare realizării obiectului de activitate va fi de **52.886.500 lei**, din care cheltuielile privind investițiile financiare cedate vor reprezenta **42,54%**.

Ca rezultat al activității desfășurate, se propune obținerea unui **profit brut** de **66.848.500 lei**, din care, după deducerea impozitului pe profit - de **5.895.760 lei** - calculat conform legislației în vigoare, se va obține un **profit net** de **60.952.740 lei**.

În situația în care piața de capital va oferi oportunități deosebite pentru valorificarea unor pachete de acțiuni, conducerea societății nu va ezita să le fructifice pentru a obține un indicator de profitabilitate superior celui propus aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. O dovadă în acest sens este exercițiul financiar al anului 2009, când profitul obținut a fost superior cu **216,94%** celui prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, cu ocazia aprobării rezultatelor economico-financiare pentru exercițiul financiar 2010, va stabili repartizarea pe destinații a profitului net.

Consiliul de Administrație

dr. ec. Dinel STAICU

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte

Director General Adjunct