

SIF TRANSILVANIA SA BRAȘOV

Brasov, str. N. Iorga nr. 2

CUI/CIF RO3047687

BUGETUL

DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2014

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2014 a fost construit astfel încât să asigure un echilibru pertinent între volumul investițiilor necesare dezvoltării societății, cel al dezinvestițiilor necesar realizării unor venituri rezonabile și a pentru a asigura în viitor condițiile necesare acordării de dividende, având ca bază de fundamentare și următoarele elemente:

- Execuția bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de către acționari pentru exercițiul financiar anterior;
- Aprobarea de către acționari a propunerii Directoratului de repartizare la rezerve a profitului realizat în anul 2013;
- Orientările strategice pentru perioada 2013-2017 aprobate de acționari în anul 2013 și programul investițional pentru anul 2014, astfel cum acesta este supus aprobării acționarilor în adunarea generală din 28 aprilie 2014 împreună cu prezentul buget, cu mențiunea că strategia de investire/dezinvestire va fi ajustată corespunzător de către conducerea societății potrivit situației micro și macroeconomice ce se va înregistra atât pe plan intern cât și pe plan internațional;
- Asigurarea unui echilibru optim între constituirea surselor proprii de finanțare a investițiilor financiare propuse a se realiza în anul 2014 și așteptările acționarilor pe termen scurt (distribuirea de dividende) și cele pe termen lung (creșterea valorii acțiunilor);

În fundamentarea indicatorilor înscrși în buget, pe lângă elementele mai sus prezentate, s-au avut în vedere și următoarele repere orientative:

- continuarea acțiunilor începute în exercițiile financiare precedente, destinate diversificării, restructurării și optimizării portofoliului de valori mobiliare, concomitent cu demararea în anul 2014 a unui program mai amplu de investiții, menit să reîmprospăteze actualul portofoliu, având drept țintă finală construirea unui portofoliu cât mai bine structurat și diversificat prudențial, care să asigure în viitor un randament cât mai ridicat, astfel cum acestea sunt descrise și în motivația din propunerea Directoratului de repartizare a profitului realizat în anul 2013;
- obținerea unui profit net de 50.820 mii lei (58.685 mii lei profitul înainte de impozitare diminuat cu impozitul pe profit de 7.865 mii lei);
- asigurarea condițiilor necesare pentru ca, la finele anului 2014, activul net unitar să crească cu 2% față de cel înregistrat la finele anului 2013;
- în anul 2014 inflația anuală nu va depăși 3,5%, în condițiile în care în anul 2013 aceasta a înregistrat 1,55%;
- cursul de schimb mediu anual, leu/EURO, nu va depăși 4,50 lei;
- realizarea unor venituri din dividende distribuite de societățile din portofoliu din profitul realizat în anul 2013 de cel puțin 11.280 mii lei;
- cedarea unor pachete de acțiuni (prin vânzare și/sau ca efect al retragerilor din unele societăți) la un raport cost/venit estimat la 65,29% și obținerea pe această cale a unor venituri de 185.000 mii lei, cu costuri (costul acțiunilor cedate) de 120.785 mii

- obținerea de venituri, estimate la 2.100 mii lei, din dobânzile aferente disponibilităților plasate în depozite bancare și în alte instrumente financiare disponibile pe piața monetară, din plasamentele în obligațiuni corporative și din alte surse asemănătoare, având în vedere reducerea semnificativă a randamentului posibil de obținut în anul 2014 (procentului anual de dobândă posibil de obținut) și a realizării unui sold mediu al plasamentelor în depozite bancare, și în obligațiuni la un nivel mai scăzut decât cel realizat în exercițiul financiar 2013;
- realizarea unor venituri din alte surse (reversări provizioane și venituri din sume prescise), estimate la 6.000 mii lei.

În ceea ce privește totalul cheltuielilor înscrise în buget, precizăm că acestea au fost dimensionate astfel încât să fie corelate cu veniturile propuse a se realiza, fiind prevăzute cheltuieli mai mari cu costul acțiunilor avute în vedere pentru vânzare. Din totalul cheltuielilor, cheltuielile de funcționare (incluzând și comisioanele de tranzacționare aferente vânzărilor, însumând 1.085 mii lei) au fost dimensionate la un nivel care să nu depășească 2,36% din valoarea calculată a activelor deținute în portofoliu, respectiv 2,58% din activul net calculat, ambele prognozate pentru finele anului 2014.

În aceste condiții, în bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar din anul 2014 sunt cuprinse venituri totale de 212.950 mii lei, care se estimează a se realiza cu cheltuieli totale ce însumează 154.265 mii lei, din care 28.380 mii lei reprezintă cheltuielile de funcționare (exploatare), iar diferența de 125.885 mii lei o reprezintă, în principal, costul investițiilor financiare (acțiunilor) ce vor fi cedate (120.785 mii lei), în scopul realizării de venituri.

Precizăm că și în bugetul pentru anul 2014 sunt cuprinse cheltuieli suplimentare cu servicii de audit, în vederea întocmirii unui al doilea set de situații financiare anuale conforme cu I.F.R.S., dar nu sunt cuprinse cheltuieli suplimentare aferente consolidării conturilor în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), constând în contractarea unor servicii externe pentru evaluarea participațiilor deținute în portofoliu și pentru auditarea de situații financiare consolidate. S.I.F. TRANSILVANIA va întocmi situații financiare consolidate - neauditate, doar în scop experimental, întrucât apreciem în continuare că cheltuielile aferente obținerii conformității cu IFRS, cât și a celor aferente auditării unor asemenea situații sunt disproporționat de mari în raport cu beneficiul informațiilor ce pot fi obținute prin consolidarea conturilor și în raport de faptul că SIF Transilvania nu poate fi privită, la această dată și în forma actuală de organizare și funcționare, ca o companie veritabilă de grup care să facă necesară și utilă întocmirea și a unor situații financiare consolidate.

Detalierea, după natură, a elementelor de venituri și cheltuieli, și defalcarea acestora pe trimestre, este redată în formularul de buget Cod 01 - Bugetul activității generale, anexat.

În esență, din datele prezentate în acest formular, rezultă că profitul net propus în bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2014, urmează a fi realizat din următoarele surse:

- MII LEI (RON) -

INDICATORI	ANUL 2013		PREVEDERI AN 2014
	PREVEDERI	REALIZĂRI	
TOTAL VENITURI, din care:	300.000	369.917	212.950
- Venituri din activitatea curentă	300.000	369.917	212.950
- Venituri din activitatea extraordinară	-	-	-
TOTAL CHELTUIELI, din care:	123.000	140.979	154.265
- Cheltuieli din activitatea curentă	123.000	140.979	154.265
- Cheltuieli din activitatea extraordinară	-	-	-

PROFIT BRUT (înainte de impozitare)	177.000	228.938	58.685
PROFIT NET	150.000	189.601	50.820
Rezultatul (Profit net) pe acțiune - lei	0,1373	0,1736	0,0465 ^{x)}

^{x)} Calculat la numărul actual de acțiuni de 1.092.143.332.

Volumul investițiilor propuse a se realiza în exercițiul financiar 2014 în concordanță cu programul investițional supus aprobării împreună cu prezentul buget este de 130.600 mii lei și urmează a fi finanțat în totalitate din surse proprii.

Din totalul investițiilor propuse a se realiza, 600 mii lei sunt destinate imobilizărilor corporale și necorporale (achiziție tehnică de calcul, alte dotări necesare bunei desfășurări a activității, precum și programe/licențe informatice) și 130.000 mii lei destinate investițiilor financiare, constând în achiziții de instrumente financiare (acțiuni, obligațiuni, unități de fond), inclusiv prin participări la majorări de capital social și la constituirii de noi societăți comerciale.

Bugetul de venituri și cheltuieli prezentat spre aprobare este constituit ca un buget flexibil, astfel încât, pentru a se asigura realizarea și depășirea indicatorilor prevăzuți, aprobarea acestuia de către adunarea generală a acționarilor presupune implicit și faptul că Directoratul societății este abilitat, ca în execuție, să ia deciziile ce se vor impune, corelat cu evoluțiile și oportunitățile ce se vor înregistra în economie și cu deosebire pe piețele de capital și să adapteze, inclusiv să rectifice în mod corespunzător, dacă va fi cazul, datele înscrise în buget, informând în mod corespunzător, dacă va fi cazul, și Consiliul de Supraveghere.

PREȘEDINTE EXECUTIV/DIRECTOR GENERAL,

Dr. ec. Mihai Fercală



DIRECTOR ECONOMIC,

ec. Valentin Rață

BVC_2014

SIF TRANSILVANIA SA BRAȘOV
 Brasov, str. N. Iorga nr. 2
 CUI/CIF RO3047687

**BUGETUL ACTIVITĂȚII GENERALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2014**

cod 01

- mii lei (RON) -

Indicatori	Nr. rând	AN 2013		PREVEDERI AN 2014	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV
		Prevederi BVC	Realizări	Total, din care pe trimestre:				
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. VENITURI TOTALE, din care:	01	300.000	369.917	212.950	3.815	57.285	26.420	125.430
1. Venituri din activitatea curentă, total, din care din:	02	300.000	369.917	212.950	3.815	57.285	26.420	125.430
a). dividende	03	16.800	13.669	11.280	-	11.280	-	-
b). acțiuni gratuite, din încorporare profit	04	-	-	-	-	-	-	-
c). dobânzi	05	4.400	5.808	2.100	790	460	420	430
d). investiții financiare cedate	06	263.000	327.077	185.000	3.000	37.000	20.000	125.000
e). diferențe favorabile de curs valutar	07	-	173	-	-	-	-	-
f). provizioane, inclusiv pentru constituire fond participare la profit, creanțe reactivate și debitori diverși	08	8.545	15.836	8.570	25	8.545	-	-
g) penalități, majorări	09	1.255	-	-	-	-	-	-
h) alte surse	10	6.000	7.354	6.000	-	-	6.000	-
2. Venituri din activitatea extraordinară	11	-	-	-	-	-	-	-
II. CHELTUIELI TOTALE, din care: (rd.13+rd.35)	12	123.000	140.979	154.265	6.820	37.815	18.025	91.605
1. Cheltuieli din activitatea curentă total, din care: (rd. 14+rd.30)	13	123.000	140.979	154.265	6.820	37.815	18.025	91.605

A) Cheltuieli de funcționare și exploatare, total, din care:	14	28.350	29.885	28.380	4.855	13.630	4.935	4.960
a). Cheltuieli cu materiale, energie și apă	15	460	514	450	110	140	100	100
b). Cheltuieli cu personalul, din care:	16	20.340	20.427	20.360	3.007	11.452	2.950	2.951
- salarii brute și alte drepturi (inclusiv pentru membrii C.A./C.S. și Directorat)	17	9.235	9.356	9.302	2.359	2.314	2.314	2.315
- stimulente din fond participare la profit	18	8.000	8.000	8.000	-	8.000	-	-
- contribuții la asigurările sociale, risc și accidente, ajutor de șomaj, asigurări sociale de sănătate, indemnizații și concedii, fond creanțe salariale	19	3.105	3.071	3.058	648	1.138	636	636
- tichete de masă	20	-	-	-	-	-	-	-
c). Cheltuieli telecomunicații și abonamente RTV	21	140	133	140	35	35	35	35
d). Cheltuieli cu amortizarea	22	500	419	820	188	186	234	212
e). Comisioane și onorarii datorate	23	4.020	4.602	3.460	800	885	885	890
f). Servicii bancare și asimilate	24	50	42	35	5	10	10	10
g) Prestații externe	25	1.180	1.138	1.100	275	275	275	275
h) Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	26	1.070	1.519	1.500	375	375	375	375
i). Cheltuieli de protocol, reclamă, publicitate	27	150	75	100	15	25	20	40
j). Cheltuieli poștale	28	290	209	260	15	210	15	20
k). Alte cheltuieli pentru exploatare	29	150	807	155	30	37	36	52
B. Alte cheltuieli total, din care:	30	94.650	111.094	125.885	1.965	24.185	13.090	86.645
a). Aferente investițiilor financiare cedate *)	31	89.540	95.450	120.785	1.955	24.155	13.060	81.615
b). Diferențe de curs valutar și dobânzi	32	10	73	-	-	-	-	-
c). Provizioane (inclusiv pentru constituire fond participare la profit), pierderi din creanțe și debitori diverși	33	5.000	15.535	5.000	-	-	-	5.000
d). Sponsorizări și acte de mecenat	34	100	36	100	10	30	30	30
2. Cheltuieli din activitatea extraordinară	35	-	-	-	-	-	-	-
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ:								
- Profit	36	177.000	228.938	58.685	-	19.470	8.395	33.825
- Pierdere	37	-	-	-	3.005	-	-	-

REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ		- Profit	38	-	-	-	-	-	-	-
		- Pierdere	39	-	-	-	-	-	-	-
III REZULTATUL BRUT – Profit/Pierdere			40	177.000	228.938	58.685	(3.005)	19.470	8.395	33.825
IV FOND DE REZERVĂ (Rezerve legale)			41	-	-	-	-	-	-	-
V ALTE CHELTUIELI DEDUCTIBILE STABILITE POTRIVIT LEGII			42	-	-	-	-	-	-	-
VI ACOPERIREA PIERDERILOR DIN ANII PRECEDENȚI			43	-	-	-	-	-	-	-
VII IMPOZIT PE PROFIT		- Cheltuieli	44.1	27.000	39.337	7.865	-	865	2.200	4.800
		- Venit	44.2	-	-	-	-	-	-	-
VIII	PROFIT NET		45	150.000	189.601	50.820	(3.005)	18.605	6.195	29.025
	PROFITUL DE REPARTIZAT, din care, repartizat pentru:		46	150.000	189.601	50.820	x	x	x	50.820
1. Alte rezerve - Surse proprii de finanțare			47	AGEA 2014	AGEA 2014	AGOA 2015	x	x	x	x
2. Dividende cuvenite acționarilor societății			48	AGEA 2014	AGEA 2014	AGOA 2015	x	x	x	x
3. Alte repartizări			49	AGEA 2014	AGEA 2014	AGOA 2015	x	x	x	x
IX SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:			50	111.112	126.469	130.600	1.990	24.230	13.260	91.120
1. Surse proprii			51	111.112	126.469	130.600	1.990	24.230	13.260	91.120
2. Alocații de la buget			52	-	-	-	-	-	-	-
3. Credite bancare			53	-	-	-	-	-	-	-
- interne			54	-	-	-	-	-	-	-
- externe			55	-	-	-	-	-	-	-
4. Alte surse (leasing financiar)			56	-	-	-	-	-	-	-
X TOTAL INVESTIȚII, din care:			57	111.112	126.469	130.600	1.990	24.230	13.260	91.120
1. Cheltuieli investiții **)			58	111.112	126.469	130.600	1.990	24.230	13.260	91.120
2. Rambursări de rate pentru investiții realizate în leasing total, din care:			59	-	-	-	-	-	-	-
- interne			60	-	-	-	-	-	-	-
3. Sume subscrise și nevărsate			61	-	-	-	-	-	-	-

XI REZERVE, reflectate prin contul 106 (constituiri - utilizări) din care:	62	56.100	8.404	42.447	(8.220)	65.478	(15.036)	225
1. Rezerve legale (contul 1061) – Constituiri	63	-	-	-	-	-	-	-
2. Alte rezerve = surse proprii de finanțare (Constituiri - diminuări)	64	21.072	21.072	80.387	-	80.387	-	-
3. Alte rezerve total (constituiri - diminuări), din care:	65	35.028	(12.668)	(37.940)	(8.220)	(14.909)	(15.036)	225
- rezerve regularizări titluri participare (contul 10681 constituiri - diminuări) ***)	66	(20.195)	(2.716)	(32.940)	(8.235)	(8.235)	(8.235)	(8.235)
- rezerve din acțiuni primite gratuit (contul 1065 - constituiri-diminuări)	67	(7.000)	(2.786)	(20.000)	-	(6.759)	(6.851)	(6.390)
- rezerve aferente aport în natură (inclusiv prin schimb)	68	(12.795)	(21.668)	-	-	-	-	-
- rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (cont 1062 - sold debitor, constituiri - reversări ****)	69	75.000	13.631	15.000	15	85	50	14.850
- alte rezerve	70	18	871	-	-	-	-	-

NOTĂ:

*) - exclusiv comisioanele și taxele aferente vânzărilor, care sunt incluse la capitolul de cheltuieli "Comisioane și onorarii datorate", precum și costul titlurilor de participare ieșite din portofoliu prin lichidări și/sau falimente, neacoperit din sumele încasate din lichidare, care se va suporta direct din capitalurile proprii (alte rezerve - regularizări)

**) - sunt cuprinse investițiile în imobilizări corporale, necorporale și investițiile financiare în acțiuni și obligațiuni (cu excepția acțiunilor ce se alocă gratuit) și nu sunt cuprinse plasamentele în depozite bancare și/sau în titluri de stat.

***) - rezerve de natura provizioanelor constituite la data înființării societății de investiții financiare și ulterior în procesul de definitivare a portofoliului (cesiuni și regularizări cu FPS/APAPS/AVAS/AAAS, corecții reevaluări, includeri/excluderi c/v terenuri în/din capitalul social al emitenților etc.) ca efect al înregistrării titlurilor de participare preluate de la F.P.P., la valoarea nominală a acestora și ca măsură de protecție a capitalului social inițial împotriva efectelor unor pierderi potențiale rezultate la ieșirea din portofoliu a unor titluri de participare din această categorie prin lichidări și/sau falimente, fără a se recupera valoarea nominală a acestora sau se recuperează o valoare situată sub valoarea nominală la care aceste titluri (Legea nr. 58/1991) au fost înregistrate în portofoliu.

****) - ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (acțiunilor deținute în portofoliu) constituite sau reversate prin acest cont începând cu anul 2008, peste cele constituite anterior acestui an, pe seama cheltuielilor.

LISTA INVESTIȚIILOR PROPUSE PENTRU ANUL 2014

MII RON

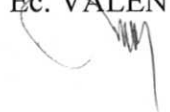
EXPLICAȚII	EXERCITIUL FINANCIAR 2013		PREVEDERI B.V.C. AN 2014
	PREVEDERI BVC	REALIZĂRI	
A. IMOBILIZĂRI CORPORALE - Total, din care:	540	110	465
- Tehnică de calcul	270	107	390
- Alte dotări	270	3	75
B. IMOBILIZĂRI NECORPORALE - Total, din care:	150	355 ^{x)}	135
- softuri - licențe și programe informatice	150	355 ^{x)}	135
C. INVESTIȚII FINANCIARE - Total, din care:	92.000	126.004	
- achiziții instrumente financiare, inclusiv subscrieri la emisiuni de obligațiuni, majorări de capital social și/sau constituiri de noi societăți	92.000	126.004	130.000
TOTAL GENERAL INVESTIȚII, din care:	92.690	126.469	130.600
- sume subscrise în anul precedent și vărsate în anul curent	18.422	10.000	-
- cheltuieli investiții	111.112	126.469	130.600
SURSE DE FINANȚARE - Total, din care:	111.112	126.469	130.600
- amortizări	500	419	820
- costul acțiunilor vândute	89.540	95.450	120.785
- surse proprii constituite din profit și atrase	21.072	30.600	8.995

^{x)} din care 331 mii lei, reprezintă investiții necorporale în curs la 31.12.2013, soldul investițiilor necorporale în curs la 31.12.2013 fiind de 674 mii lei.

Președinte Executiv-Director General,
Dr. ec. MIHAI FERCALĂ



Director economic,
Ec. VALENTIN RAȚĂ



BVC_2014