



BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2013

La baza fundamentării Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2013 s-au avut în vedere următoarele:

- *realizările la 31 decembrie 2012;*
- *rata inflației* prognozată de BNR pentru anul 2013 de 3,5% cu interval de incertitudine de $\pm 1,7\%$;
- *nivelul mediu al ratei dobânzii* de:
 - 5% pentru depozite bancare în lei și 5,5% pentru certificate de trezorerie în lei;
 - 3% pentru depozitele bancare în euro și 4,7% pentru obligațiunile de stat în euro;
- *estimarea unui profit din tranzacții cu acțiuni* în sumă de 76,1 mil lei;
- *venituri din imobilizări financiare* estimate în sumă de 8,4 mil. lei, reprezentând venituri din dividende cuvenite de la societățile din portofoliu pentru anul 2012;
- *volumul veniturilor din dobânzi estimate* în sumă 2,6 mil lei, fiind stabilit în baza nivelului actual al plasamentelor monetare și influențat de propunerile de tranzacții pentru anul 2013;
- *cheltuielile cu salarii, contribuțiile aferente și cheltuielile asimilate propuse* au fost stabilite în baza fondului de salarii mediu lunar și includ o propunere de majorare salarială cu 4% după luna mai 2013, fond pentru eventuale promovări de 3,5% din fondul de salarii, fond de premiere de 10% din fondul de salarii și fond pentru premii pentru realizarea obiectivelor (calculat ca fiind 3,5% din profitul net propus a se realiza, urmând să se recalculeze cu același procent din profitul ce se va realiza efectiv);
- *reluarea provizioanelor pentru stimulente pentru realizarea profitului* pentru exercițiul financiar 2012 în sumă de 4,55 mil. lei, incluzând și contribuțiile la asigurările sociale datorate de angajator;
- *dotări* în sumă de 0,96 mil lei. O pondere însemnată o au investițiile în amenajarea sediului central și al unei sucursale 0,26 mil lei, achiziționarea de tehnică de calcul și birotică 0,31 mil lei, achiziționarea de softuri și licențe 0,33 mil lei etc.

Veniturile totale estimate a se realiza în anul 2013 sunt în sumă de **140.317.800 lei** și includ:

- **Veniturile pe piața de capital** care reprezintă 96,7% din totalul veniturilor, având ca elemente principale următoarele:
 - **Veniturile/câștigurile din tranzacții** care dețin ponderea majoritară în totalul veniturilor pe piața de capital, respectiv 91,7%, fiind în creștere față de realizările anului 2012. Veniturile/câștigurile din tranzacții includ veniturile din vânzarea titlurilor de participare și câștigurile estimate a se realiza din vânzarea acțiunilor speculative.
 - **Veniturile din dividende** reprezintă 6,2% din totalul veniturilor pe piața de capital. Reducerea volumului acestor venituri se datorează estimării obținerii unui volum mai redus de venituri din dividende de la societățile financiar-bancare.
 - **Veniturile din dobânzi**, au o pondere de 1,9% în totalul veniturilor pe piața de capital și reprezintă 28,6% din realizările anului 2012. Propunerea unui volum mult mai redus de venituri din dobânzi se datorează estimării direcționării plasamentelor monetare către piața de capital (investiții în acțiuni) și scăderii ratei medii a dobânzilor;
- **Alte venituri** cu o pondere de 3,3% în totalul veniturilor, includ veniturile din reluarea provizioanelor constituite pentru stimulente, venituri din chirii etc.

Cheltuielile totale estimate a se realiza în anul 2013 sunt în sumă de **71.684.100 lei** și cuprind:

- **Cheltuielile pe piața de capital** reprezintă 68,1% din totalul cheltuielilor și includ în principal cheltuielile cu imobilizările financiare cedate, pierderile din tranzacții și comisioanele aferente tranzacțiilor (comisioane bancare, comisioane datorate SSIF-uri, comisioane pentru decontare etc).
- **Cheltuielile de funcționare și auxiliare** reprezintă 31,9% din totalul cheltuielilor propuse, fiind ușor peste cheltuielile realizate în anul 2012.

Profitul brut estimat pentru anul 2013 este în sumă de 68.633.700 lei.

Impozitul pe profit estimat este în sumă de 8.556.700 lei. Rata de impozitare a profitului este de 12,5%, fiind generată de ponderea veniturilor neimpozabile în total venituri.

Rezultatul net estimat a se realiza în anul 2013 este în sumă de 60.077.000 lei.

Nr. crt.	Specificații	Realizări 2012	Propuneri 2013
I	Venituri pe piața de capital	156.109.703	135.650.000
	- venituri/câștiguri din tranzacții	119.353.605	124.400.000
	- venituri din dividende	14.106.496	8.350.000
	- venituri din dobânzi	9.104.342	2.600.000
	- venituri din diferențe de curs valutar	4.568.985	
	- venituri din reluarea ajustărilor pentru depreciere	8.976.275	300.000
II	Cheltuieli pe piața de capital, d.c.:	21.076.080	48.795.400
	- cheltuieli/pierderi din tranzacții	15.760.610	48.300.000
	- cheltuieli cu ajustări pentru pierderi de valoare	1.622.056	
	- cheltuieli din diferențe nefavorabile de curs valutar	3.335.236	
	- alte cheltuieli (comisioane tranzacționare, bancare, dividende trecute pe cheltuieli etc)	358.178	495.400
III	Alte venituri (reluare provizioane stimulente, chirii etc)	3.023.079	4.667.800
IV	Cheltuieli de funcționare și auxiliare, d.c.:	21.212.412	22.888.700
IV.1	Cheltuieli specifice activității	10.674.546	11.502.560
	- Cheltuieli cu personalul și asimilate, d.c.:	8.169.911	10.200.060
	- cheltuieli cu premii pentru realizarea obiectivelor		1.617.000
	- Cheltuieli cu provizioane pentru stimulente salariați	1.724.910	
	- Cheltuieli cu servicii furnizate	340.019	498.900
	- Cheltuieli indirecte (seminarii, deplasări, abonamente etc)	439.706	803.600
IV.2	Cheltuieli generale	10.537.866	11.386.140
	- Cheltuieli auxiliare de funcționare (comisioane obligatorii, auditare situații financiare, rapoarte obligatorii etc.)	2.222.874	2.282.330
	- Cheltuieli cu administratorii și conducătorii, d.c.:	3.389.213	6.426.350
	- cheltuieli cu premii pentru realizarea obiectivelor		693.000
	- Cheltuieli cu provizioane pentru stimulente conducători	2.829.090	
	- Cheltuieli cu acționarii	25.621	66.800
	- Alte cheltuieli, d.c.:	2.071.068	2.610.660
	- întreținere tehnică de calcul, programe informatice și licențe	125.822	195.600
	- consultanță și obținere informații financiare și legislative	99.696	201.200
	- cheltuieli cu imaginea (publicitate, sponsorizări, protocol)	679.874	770.660
	- cheltuieli cu servicii de telefonie, internet și poștale	111.258	156.500
	- alte cheltuieli ocazionale cu personalul	102.915	109.800
	- cheltuieli generate de întreținerea sediului și a activelor imobilizate	951.503	1.176.900
A	Total venituri	159.132.782	140.317.800
B	Total cheltuieli	42.288.492	71.684.100
C	Profit brut	116.844.290	68.633.700
D	Impozit profit	16.330.246	8.556.700
E	Profit net	100.514.044	60.077.000

Dragoș - George BÎLTEANU
Președinte, Director General

Ștefan DOBA
Director economic