

10 Februarie 2023

Estimări dividende 2023

Pentru companiile listate pe piața reglementată a BVB

Simbol	Companie	Profit net estimat/preliminar 2022 (mil. RON)	Profit 9M 2022 (mil RON)	Număr de acțiuni	Rata de distribuire estimată (%)	Dividend brut estimat 2023 (RON/acțiune)	Dividend net estimat 2023 (lei/acțiune)	Preț de referință (09.02.2023) lei/acțiune	Randament net estimat (%)
SNP ¹	OMV Petrom	10.300,0	9.156,0	62.311.667.058	49,9%	0,0825	0,0759	0,473	16,1%
ALU	Alumil Rom Industry	7,89	5,92	31.250.000	91,4%	0,2309	0,2125	1,850	11,5%
SNG	Romgaz	2.378,06	2.237,80	385.422.400	77,2%	4,7634	4,3823	40,150	10,9%
SNN	Nuclearelectrica	2.528,64	1.939,09	301.643.894	58,5%	4,9081	4,5154	43,650	10,3%
COTE	Conpet	70,31	52,73	8.657.528	100,0%	8,1215	7,4718	74,400	10,0%
SIF5	SIF Oltenia	233,37	175,03	475.000.000	37,9%	0,1864	0,1715	1,760	9,7%
TBK*	Transilvania Broker de Asigurare	12,66	7,96	5.000.000	78,6%	1,9900	1,8308	18,950	9,7%
AAG	Aages	8,70	6,52	10.000.000	43,7%	0,3798	0,3494	3,660	9,5%
EL ²	Electrica	711,60	533,70	346.443.597	35,5%	0,7300	0,6716	8,780	7,6%
OIL	Oil Terminal	31,83	28,65	582.430.253	25,0%	0,0123	0,0113	0,142	8,0%
EVER ³	Evergent Investments	116,00	87,00	961.753.592	81,3%	0,0980	0,0902	1,295	7,0%
TGN	Transgaz	255,16	266,16	11.773.844	98,7%	21,3877	19,6767	293,500	6,7%
RMAH	Farmaceutica Remedia	6,43	4,82	95.480.820	66,0%	0,0444	0,0409	0,668	6,1%
ARTE	Artego	12,61	9,46	8.114.746	49,6%	0,7713	0,7096	12,700	5,6%
PREH	Prefab	9,94	7,45	48.533.419	64,5%	0,1321	0,1216	2,240	5,4%
FP ⁴	Fondul Proprietatea	4.680,21	3.510,16	6.412.196.967	16,0%	0,1167	0,1074	2,065	5,2%
BIO	Biofarm	87,64	65,73	985.375.350	39,2%	0,0348	0,0321	0,648	4,9%
SOCP	Socep	39,27	29,45	346.222.758	41,8%	0,0475	0,0437	0,900	4,9%
WINE	Purcari Wineries	47,16	35,37	40.117.500	39,8%	0,4682	0,4307	9,100	4,7%

Sursa: BVB, BRK

- 1 OMV Petrom va propune de dividend de bază pentru 2022 în valoare de 0,0375 lei/acțiune și un dividend special planificat a fi plătit în 2023, valoarea exactă urmând a fi anunțată la jumătatea anului 2023.
- 2 Conform politicii de dividend a Electrica SA, rata distribuirii dividendelor se situează între 65% și 90%. Electrica distribuie dividend din rezultatul financiar individual, dar societatea nu a publicat rezultatele financiare interimare individuale aferente primelor 9 luni din 2022. Prin urmare, estimările au fost realizate pe baza rezultatelor consolidate.
- 3 Evergent Investments prezintă în situațiile financiare interimare simplificate, alături de Câștigul pe acțiune de bază și diluat, și rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât FVTOCI este considerat un indicator al performanței societății și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționarii societății.
- 4 Dividendul estimat nu include și dividendul special pe care Fondul Proprietatea a declarat că îl va distribui în urma vânzării participației în cadrul Hidroelectrica.

Simbol	Companie	Profit net estimat/preliminar 2022 (mil. RON)	Profit 9M 2022 (mil RON)	Număr de acțiuni	Rata de distribuire estimată (%)	Dividend brut estimat 2023 (RON/acțiune)	Dividend net estimat 2023 (lei/acțiune)	Preț de referință (09.02.2023) lei/acțiune	Randament net estimat (%)
TTS*	Transport Trade Services	80,83	60,63	60.000.000	45,0%	0,6063	0,5578	12,400	4,5%
TLV ⁵	Banca Transilvania	2.237,15	1.677,86	707.658.233	28,5%	0,9000	0,8280	19,820	4,2%
CMF	Comelf	4,66	3,49	22.476.423	35,0%	0,0725	0,0667	1,660	4,0%
AQ	Aquila	85,71	64,28	1.200.002.400	40,0%	0,0286	0,0263	0,662	4,0%
TEL*	Transelectrica	509,32	390,13	73.303.142	13,0%	0,9000	0,8280	22,000	3,8%
ARS	Aerostar	98,55	73,91	152.277.450	38,1%	0,2466	0,2269	7,350	3,1%
SFG ⁶	Sphera Franchise Group	20,24	15,18	38.799.340	95,0%	0,4956	0,4559	15,150	3,0%
BVB*	Bursa de Valori Bucuresti	11,04	10,51	8.049.246	94,1%	1,2899	1,1867	40,700	2,9%
VNC*	Vrancart	12,11	9,08	1.203.385.514	51,2%	0,0052	0,0047	0,168	2,8%
BRM*	Bermas	1,62	1,22	21.553.049	96,8%	0,0728	0,0670	2,420	2,8%
DIGI ⁷	Digi Communications N.V.	2.899,41	2.174,55	100.000.000	2,9%	0,8500	0,7820	33,000	2,4%
ROCE	Romcarbon	17,88	13,41	264.122.096	14,8%	0,0100	0,0092	0,453	2,0%
IARV	IAR SA Brasov	19,01	14,25	18.878.853	24,1%	0,2427	0,2233	11,450	2,0%
ONE ⁸	One United Properties	213,62	421,07	3.702.818.586	22,5%	0,0130	0,0120	0,889	1,3%
PTR	Rompetrol Well Services	1,88	1,41	278.190.900	100,0%	0,0068	0,0062	0,572	1,1%
TRP	Teraplast	15,37	16,39	2.179.000.358	77,3%	0,0055	0,0050	0,570	0,9%
CMP	Compa	3,64	2,73	218.821.038	20,8%	0,0035	0,0032	0,411	0,8%
ATB	Antibiotice	39,32	29,49	671.338.040	7,2%	0,0042	0,0039	0,584	0,7%

Sursa: BVB, BRK

- 5 Banca Transilvania ar putea să nu distribuie dividende din profitul aferent anului 2022 în situația în care Consiliul de Administrație decide acest lucru în concordanță cu recomandările de prudență ale Comitetului National de Supraveghere Macroprudențială și ale Băncii Naționale a României.
- 6 Conform politicii de dividend a societății, Sphera Franchise Group intenționează să recomande acționarilor ca Sphera să distribuie 100% din profitul distribuibil în fiecare an, sub rezerva oricăror restricții impuse de reglementările legale și fiscale din România sau de orice obligație asumată în acest sens prin contracte de finanțare și în absența unor condiții sau circumstanțe de piață excepționale.
- 7 Rezultatele financiare ale Digi Communications sunt exprimate în milioane RON.
- 8 One United Properties a distribuit în anul 2022 un dividend brut parțial pe acțiune în valoare de 0,013 RON aferent primului semestru al anului 2022. Profitul estimat, prezentat în coloana *Profit net estimat 2022 (mil. RON)*, reprezintă profitul estimat aferent celui de-al doilea semestru al anului 2022, rata de distribuire fiind raportată la această sumă.

* Rezultate financiare individuale

Dividendele sunt estimate pe baza rezultatelor financiare raportate la finalul primelor 9 luni din 2022 sau pe baza celor preliminare aferente anului 2022, după caz. În cazul companiilor care au publicat situațiile financiare preliminare aferente anului 2022 sau proiectul bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2023, estimările cu privire la profitul net sunt în linie cu raportările sau estimările acestora. Valorile ilustrate reprezintă doar estimările noastre și nu oferă garanția distribuirii sumelor calculate, adunarea generală a acționarilor fiind singura în măsură să decidă cu privire la alocarea de dividende.

Denegarea responsabilitatii legale

Sistem de recomandări:

Cumpărare: Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Menținere: Este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Vânzare: Este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Restricționat: Divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)

Acoperire în tranziție: Datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.

Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau publicat, în totalitate sau în parte, fara autorizarea prealabila a BRK Financial Group.

Acest document a fost întocmit de către SSIF BRK Financial Group S.A., exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, deține sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informațiile continute în acest document au fost compilate din surse considerate a fi de încredere în momentul în care au fost obținute. Cu toate acestea, datele, informațiile și/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative și pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui să revizuiască documentația completă care reglementează problema a acestui produs financiar. Tranzacționarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzând dar fără a se limita la riscul unor evoluții negative sau neprevăzute ale pieței, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emitentului și riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris în acest document.

Înainte de a face un angajament pentru a achiziționa acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui să analizeze cu atenție oportunitatea tranzacției la circumstanțele lor specifice și să revizuiască în mod independent (împreună cu consilierii lor profesionali dacă e cazul) riscurile financiare specifice, precum și cele de natură juridică și fiscală ale unei astfel de investiții. SSIF BRK Financial Group S.A. a emis acest raport doar în scop informativ. Acest raport nu a fost conceput și nu trebuie interpretat ca o ofertă sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpăra sau vinde valorile mobiliare menționate în prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe.

Acest raport nu intenționează să fie cuprinzător sau să conțină toate informațiile de care poate avea nevoie un potențial investitor pentru a lua o decizie de investiție. Beneficiarul acestui raport ia propriile sale evaluări și decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investiție discutată sau recomandată în acest raport poate fi improprie pentru un investitor în funcție de obiectivele specifice de investiție și de poziția financiară a acestuia. Materialele din acest raport sunt informații generale pentru destinatari care înțeleg și își asumă riscurile investițiilor în instrumente financiare.

Acest raport nu ia în considerare dacă o investiție sau un curs de acțiune și riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, recomandările conținute în acest raport nu trebuie să fie invocate ca sfaturi de investiții bazate pe circumstanțele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui să își facă propria evaluare independentă a informațiilor conținute în acest document, să ia în considerare propriul obiectiv de investiții, situația financiară și nevoile speciale și să caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale și de altă natură în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în titluri sau strategii de investiții discutate sau sugerate în acest raport.

Toate informațiile conținute în acest raport se bazează pe informații publice și au fost obținute din surse pe care SSIF BRK Financial Group S.A. le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către SSIF BRK Financial Group S.A. și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. SSIF BRK Financial Group S.A. nu are nici o obligație de a actualiza sau de a păstra informațiile și opiniile exprimate aici sau de a oferi recipientului acestui raport acces la orice alte informații suplimentare. În consecință, SSIF BRK Financial Group S.A. nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. SSIF BRK Financial Group S.A. nu acceptă nici o răspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit și/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau răspundere este în mod expres exclusă. Deși s-au depus toate eforturile pentru a se asigura că declarațiile de fapt realizate în acest raport sunt corecte, toate estimările, proiecțiile, prognozele, expresiile de opinie și alte judecăți subiective conținute în acest raport se bazează pe presupuneri considerate rezonabile și nu trebuie să fie interpretat ca o reprezentare că sugestiile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate conține declarații prospective, care sunt adesea, dar nu întotdeauna, identificate prin utilizarea unor cuvinte precum „crede”, „estimează”, „intenționează” și „așteaptă” și declarații că un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” să apară sau să fie realizate și alte astfel de expresii similare. Aceste declarații prospective se bazează pe presupuneri făcute și informații disponibile în prezent pentru SSIF BRK Financial Group S.A. și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot afecta rezultatele, performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanță sau realizare, exprimată sau implicată de astfel de declarații prospective. Ar trebui să se acorde precauție cu privire la aceste declarații, iar destinatarii acestui raport nu trebuie să depindă de o dependență excesivă de declarații prospective. SSIF BRK Financial Group S.A. declină în mod expres orice obligație de actualizare sau revizuire a oricăror declarații prospective, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau circumstanțe după data acestei publicații, pentru a reflecta apariția unor evenimente neanticipate.

Acest raport poate conține informații obținute de la terți. Furnizorii de conținut terți nu garantează acuratețea, completitudinea, actualitatea sau disponibilitatea oricăror informații și nu sunt responsabili pentru erori sau omisiuni (neglijente sau de altfel), indiferent de cauză sau pentru rezultatele obținute în urma utilizării unui astfel de conținut. Furnizorii de conținut terți nu oferă nici o garanție expresă sau implicită, incluzând, dar fără a se limita la, orice garanții de comercibilitate pentru un anumit scop sau utilizare. Furnizorii de conținut terți nu sunt răspunzători pentru daune, cheltuieli, cheltuieli, taxe legale sau pierderi directe (indirecte, incidentale, exemplare, compensatorii, punitive, speciale sau consecutive) în legătură cu orice utilizare a conținutului lor.

Analizii de cercetare responsabili de producerea acestui raport certifică prin prezenta că opiniile exprimate aici reflectă în mod exact și exclusiv opiniile personale despre oricare și toți emitenții sau titlurile analizate în acest raport, iar raportul nu reprezintă cercetare pentru investiții independentă și nu face obiectul vreunei interdicții privind difuzarea cercetării pentru investiții.

Certificarea analistului

Analistul/analizii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezenta certifică următoarele:

1. Nu au nici un interes financiar în instrumentele financiare care ar include compania/comaniile menționate în prezentul raport, cu excepția deținerii în portofolii individuale de investiții de acțiuni: WINE, AQ, ONE, BRK, AROBS.
2. Nicio parte a compensației analistului/analizilor care au pregătit acest raport nu este sau va fi direct sau indirect legată de recomandările sau opiniile specifice exprimate în acest raport.

Acest raport a fost întocmit de:

Analist

Ioana Maier

Raportări BRK Financial Group:

Societate	Simbol	Se aplică nota explicativă nr.
Aages	AAG	5, 7, 10, 11
Agroland Business System	AG	5, 7, 10, 11
Altur	ALT	8,10
Anteco	ANTE	9,10
Antibiotice Iasi	ATB	5, 7, 10, 11
AROBS Transilvania Software	AROBS	5, 7, 11
Aquila Part Prod Com	AQ	5, 7, 11
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	5, 7, 8, 10, 11
DN Agrar Group	DN	5,8, 7
Electrica	EL	5, 7, 11
Evergent Investments	EVER	5, 7, 10
Firebyte Games	FRB	5, 8, 9,10
Gocab Software	CAB	8, 9, 10
Holde Agri Invest	HAI	5, 7, 10, 11
Impact Developer &Contractor	IMP	5, 7, 10
INOX	INOX24E	5, 7, 10
Mecanica Rotes	METY	9,10
MedLife	M	5, 7, 11
Meta Estate Trust S.A.	MET	10, 11
Petal Husi	PETY	9,10
OMV Petrom	SNP	10, 11
One United Properties	ONE	5, 6, 7, 11
Primcom SA Bucuresti	PRIB	5, 8, 10
Purcari	WINE	5, 7, 11
Romcarbon	ROCE	5, 10, 11
S.N. Nuclearelectrica	SNN	5, 7, 11
Sphera Franchise Group	SFG	5, 7, 10, 11
SIF Banat Crisana	SIF1	5, 7, 10
SIF Transilvania	SIF3	5, 7, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 5, 7,10
SIF Oltenia	SIF5	5, 7, 10
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11
Transport Trade Services	TTS	5, 7, 11

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate în ceea ce privește produsele structurate emise de aceasta.

Note explicative

1. BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
5. Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
6. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investiții financiare prestate emitentului.
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administrație al acestui emitent.
9. BRK Financial Group este acționar semnificativ al emitentului (deține cel puțin 10% din capitalul social).
10. Persoanele implicate în elaborarea prezentului raport nu dețin acțiuni în cazul emitentului.
11. BRK Financial Group este market maker.