



Bugetul de Venituri si Cheltuieli Planul de Investitii 2024



www.brk.ro

ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
24/25 APRILIE 2024

PLANUL DE INVESTITII SI BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI 2024

Nr.	Descriere	Suma (RON)
1	Venituri segment intermediere	13,000,000
1.1	Venituri comisioane intermediere	7,700,000
1.2	Venituri corporate	2,800,000
1.3	Alte venituri segment intermediere	2,500,000
2.	Cheltuieli segment intermediere	6,600,000
	<u>Rezultat segment intermediere</u>	<u>6,400,000</u>
3	Venituri segment market making	10,000,000
3.1	Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate	3,000,000
3.2	Venituri servicii market making prestate emitententilor	7,000,000
4.	Cheltuieli segment market making	3,000,000
	<u>Rezultat segment market making</u>	<u>7,000,000</u>
5	Cheltuieli generale de functionare	6,000,000
6	Cheltuieli cu amortizarea	900,000
	<u>Rezultat activitatea de baza</u>	<u>6,500,000</u>
7.1	Cheltuieli cu dobanzile (obligatiuni & credite bancare)	3,700,000
7.2	Rezultat cont house (marcat, dividend, reevaluari, ajustari)	2,200,000
	<u>Rezultat activitatea de investitii</u>	<u>-1,500,000</u>
	<u>Rezultat net</u>	<u>5,000,000</u>

In proiectia bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2024 am utilizat urmatoarele ipoteze:

- ✓ Veniturile **segmentului intermediere**, in valoare de 13 milioane lei includ veniturile din comisioanele aferente intermediarii tranzactiilor pe piata interna si externa, veniturile segmentului corporate (operatiuni corporate/consultanta emitenti), la care se adauga alte venituri. Am proiectat aceasta tinta de venituri, bazandu-ne pe contextul pietei (volume, lichiditate, apetit investitori spre tranzactionare) si realizand o suprapunere cu apetitul bazei organice de clienti pe care BRK o are. Aceasta cifra ar putea fi influentata de o schimbare radicala a contextului de piata (in oricare dintre sensuri). In anul 2023, veniturile acestui segment au fost de 15,2 milioane lei, dar incidenta lunilor IPO Hidroelectrica in totalul anual a fost semnificativa. Veniturile subsegmentului **operatiuni corporate/consultanta**, estimate la valoare de 2,8 milioane lei includ veniturile pe care prognozam sa le realizam din veniturile prestate emitentilor pentru operatiuni de piata primara. Comparativ in anul 2023, am raportat venituri de 765k RON, in sa in anul 2024 estimam o crestere semnificativa a veniturilor din acest segment, bazandu-ne pe *pipeline*-ul de operatiuni aflate in lucru, precum si pe faptul ca estimam o crestere a apetitului clientilor pentru operatiuni de piata primara, in contextul asteptarilor privind scaderea ratelor de dobanzilor din a doua jumătate a anului 2024. Cresterea pentru anul 2024 ne-o fundamentam pe intentia de a incerca sa ne orientam spre tranzactii de dimensiuni mai mari.
- ✓ Cheltuielile **aferente segmentului tranzactionare piata interna**, in valoare de 6,6 milioane lei, includ in principal cheltuielile cu personalul alocat direct acestui segment si cheltuielile cu comisioanele datorate institutiilor pietelor pe care BRK activeaza. In anul 2023 cheltuielile acestui segment au fost de 6,4 milioane lei.
- ✓ In fundamentarea **Veniturilor din operatiuni de market making** (10 milioane lei), am pornit de la valoarea acestora din anul 2023 (8,4 milioane lei), la care am aplicat o rata de crestere de 20%. Fundamentam cresterea bazandu-ne in primul rand pe incidenta veniturilor din contractele nou semnate cu emitentii in cadrul programului Market Makingul Emitentului in martie 2024, precum si intentia de a renegotia contractele cu unii clienti. In ceea ce priveste subsegmentul **Emitere de Produse Structurate si furnizare de lichiditate**, vizam o crestere a veniturilor prin introducerea unor noi tipologii de produse. Cheltuielile de functionare ale departamentului Operatiuni House (total 3 milioane lei) includ costurile cu salariile personalului alocat acestui segment, costurile de piata asociate acestor operatiuni si cheltuielile cu tertii la care s-ar putea apela, dupa caz, licente si costurile aferente emiterii produselor. In anul 2023 cheltuielile acestui segment au fost de 2,7 milioane lei.
- ✓ Proiectia privind **„Rezultatul contului house”** (2,2 M RON) a fost realizata in concordanta cu structura portofoliului de instrumente financiare si plasamentele generatoare de venit, pornind de la un scenariu optimist, respectiv o piata in crestere. Aceasta sectiune din buget, include estimarile noastre privind profitul marcat, dividendele incasate, rezultatul reevaluării *activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*, veniturile/cheltuielile privind constituirea/anularea unor provizioane privind activele financiare, diferente de curs valutar etc. Pentru evitarea oricarui dubiu, in BVC-ul supus aprobarii nu au fost incluse efectele marcarii la piata ale participatiilor BRK, care sunt evaluate la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*. De asemenea am bugetat cheltuieli cu dobanzile in valoare de 3.4 milioane lei, care reprezinta cuponul de plata aferent obligatiunilor emise (25 milioane lei, cupon 7,6%/an) si dobanzile la liniile de credit pe care le avem.

- ✓ **Cheltuielilor generale de functionare sunt reprezentate** de acele cheltuieli care nu sunt alocate direct functionarii departamentelor productive (Intermediere si House) si sunt in valoare de 6 milioane lei. In anul 2023, valoarea acestor cheltuieli a fost de 7.2M RON. Aceasta valoare a fost fundamentata pe baza costurilor fixe cunoscute sau estimate (salarii, buget de marketing, cheltuieli cu tertii, cheltuieli cu functionarea sediilor, cheltuieli cu auditorii, impozite si taxe locale etc)

Plan de investitii 2024

Categorie	Suma (RON)
Amenajare sediu central	800.000
Alte investitii neprevazute	200.000
Total investitii cu TVA inclus	1.000.000

Robert Danila
Presedinte CA

Monica Ivan
Director General



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro

