



# Bugetul de Venituri si Cheltuieli Planul de Investitii 2023



[www.brk.ro](http://www.brk.ro)

ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR  
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.  
28 APRILIE/02 MAI 2023

PLANUL DE INVESTITII SI BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI 2023  
(pct. 7 pe ordinea de zi)

Bugetul de venituri si cheltuieli 2023	Suma (RON)
<b>1 Venituri segment intermediere</b>	<b>10,400,000</b>
1.1 Venituri segment intermedierea tranzactiilor	8,900,000
1.2 Venituri operatiuni corporate/consultanta	1,500,000
<b>2 Cheltuieli segment intermediere</b>	<b>6,400,000</b>
2.1 Cheltuieli aferene tranzactiilor piata interna	5,900,000
2.2 Cheltuieli asociate segment corporate	500,000
<b>Rezultat segment intermediere</b>	<b>4,000,000</b>
<b>3 Venituri din administrarea portofoliului propriu</b>	<b>12,200,000</b>
3.1 Venituri nete segment Tranzactionare House	6,250,000
3.2 Venituri din operatiuni de Market Making (Produce structurate & MME)	9,800,000
3.3 Venituri din dividende	250,000
3.4 Cheltuieli cu dobanzile (obligatiuni si credite bancare)	-4,100,000
<b>4 Cheltuieli aferente tranzactiilor portofoliului propriu</b>	<b>3,600,000</b>
4.1 Cheltuieli de piata aferente emiterii de produse structurate	400,000
4.2 Cheltuieli de functionare departament House	3,200,000
<b>Rezultat segment Administrarea Portofoliului Propriu</b>	<b>8,600,000</b>
5 Cheltuieli generale de functionare	6,700,000
6 Cheltuieli cu amortizarea	900,000
<b>7. Cheltuiala cu impozit profit</b>	<b>0</b>
<b>8. Rezultat net</b>	<b>5,000,000</b>

In proiectia bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2023 am utilizat urmatoarele ipoteze:

- ✓ Venituri **segment intermedierea tranzactiilor** in valoare de 8,9 milioane lei includ veniturile din comisioanele aferente intermediarii tranzactiilor pe piata interna si externa la care se adauga alte venituri. Am proiectat aceasta tinta de venituri, bazandu-ne pe contextul pietei (volume, lichiditate) 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 2022, veniturile acestui segment au fost de 10,5 milioane lei, dar incidenta lunilor februarie si martie 2022 in totalul anual a fost semnificativa. Valoarea de 8,9 milioane lei a fost proiectata pe seama realizarilor din anul 2022, din care am exclus anumite varfuri.
- ✓ Venituri **operatiuni corporate/consultanta**, estimate la valoare de 1,5 milioane lei includ veniturile pe care prognozam sa le realizam din veniturile prestate emitentilor pentru operatiuni de piata. Comparativ in anul 2022, am raportat venituri de 475k RON, in contextul in care am intermediat 8 listari, in general de valori mai mici decat in anul 2021, fiind nevoiti sa ne adaptam contextului pietei, respectiv apetitului la risc in scadere al investitorilor. Cresterea pentru anul 2023 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 5,9 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 2022 cheltuielile acestui segment au fost de 5.8 milioane lei. Cheltuielile aferente segmentului corporate sunt de 500k RON si include costurile salariale ale personalului alocat acestui segment, costurile de piata asociate acestor operatiuni si cheltuielile cu tertii la care s-ar putea apela, dupa caz.
- ✓ In fundamentarea **Veniturilor din operatiuni de market making** (9,8 milioane lei), am pornit de la valoarea acestora din anul 2022 (8.1 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 octombrie 2022 si ianuarie 2023. In ceea ce priveste subsegmentul **Emitere de Produse Structurate si furnizare de lichiditate**, a carui venituri sunt incluse in acest total, ne asteptam la o mentinere a volumelor. Privind in urma, veniturile acestui subsegment au fost puternic corelate cu volatilitatea din pieta, iar in anul 2022, in primul trimestru am inregistrat anumite varfuri de venituri, iar ulterior un trend usor descendent.
- ✓ Proiectia privind „**Veniturilor nete segment Tranzactionare House**” (6.25M RON) si „**Venituri din Dividende**” (250k 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. Pentru evitarea oricarui dubiu, in BVC-ul supus aprobarii nu au fost incluse efectele marcarii la piata ale participatiilor la subsidiarele BRK (acolo unde grupul detine pozitia de control, indiferent ca sunt listate sau nu), acestea fiind clasificate ca si investitii si evaluate la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global incepand cu anul 2021*. De asemenea am bugetat cheltuieli cu dobanzile in valoare de 4.1 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.
- ✓ **Cheltuielile de functionare ale departamentului House** (total 3,6 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.
- ✓ **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 6,7 milioane lei. Aceasta valoare a fost fundamentata pe baza costurilor fixe cunoscute sau estimate

(salarii, buget de marketing, cheltuieli cu tertii, cheltuieli cu functionarea sediilor, cheltuiala cu auditorii, impozite si taxe locale etc)

### **Plan de investitii 2023**

<b><u>Categorie</u></b>	<b><u>Suma (RON)</u></b>
Amenajare sedii	300.000
Initiative digitale	650.000
Alte investitii neprevazute	50.000
<b><u>Total investitii cu TVA inclus</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>

Planul de investitii pentru anul 2023 prevede 650.000 RON la capitolul initiative digitale, unde ne propunem sa lansam platforma de tranzactionare a instrumentelor derivate (in general CFD-uri cu activ suport instrumente financiare internationale), investitie care va fi realizata prin achizitionarea unei licente de la un furnizor consacrat de astfel de solutii si/sau a unor solutii hardware/software adiacentei, necesare punerii in functiune a platformei.

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](http://www.brk.ro)

