

2 Februarie 2023

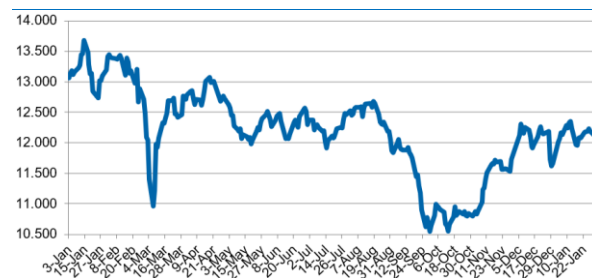
analiza@brk.ro

Stirile zilei

Buna dimineata!


Recapitularea sesiunii din 1 februarie 2023. Evolutie fata de sedinta precedenta de tranzactionare:

- Indicele BET a crescut cu 0,24%, pana la 12.168,16 puncte, valoarea tranzactiilor fiind de 19,25 milioane lei;
- Indicele BET AeRO a crescut cu 0,05%, pana la 878,35 puncte;
- Actiunile cu cea mai mare crestere din indicele BET: ALR + 2,29 %, AQ +1,6%, SNP +1,41%
- Actiunile cu cea mai mare scadere din indicele BET: TRP -4,05%, TGN -1,21%, TEL -0,91%

Evolutia BET: 1 Ianuarie 2022 – 1 Februarie 2023


Sursa: Bloomberg

Stiri interne

- OMV Petrom (SNP) a raportat rezultatele financiare preliminare aferente anului 2022. Directoratul OMV Petrom propune un dividend de baza in valoare bruta de 0,0375 lei/actiune pentru anul financiar 2022 si anunta, de asemenea, intentia de a propune distribuirea unui dividend special in 2023, valoarea exacta a acestuia urmand a fi anuntata la jumatatea anului 2023;
- AROBS Transilvania Software (AROBS) a achizitionat pachetul majoritar de actiuni, 94% din cadrul SYDERAL Polska, o societate din Gdansk, Polonia specializata in dezvoltarea de produse si tehnologii pentru comunicarea cuantica si optica, stocarea si procesarea datelor, precum si controlul mecanismelor si instrumentelor prin satelit, conform comunicatului societatii;
- Ministerul Finantelor a anuntat ca lanseaza o noua emisiune de titluri de stat TEZAURO incepand de vineri, 3 februarie, cu maturitati de 1, 2 si 3 ani si dobanzi anuale de 7,20%, 7,50%, respectiv 8%. Titlurile de stat au valoare nominala de 1 leu si pot fi cumparate intre 3 – 23 februarie 2023 online, numai de catre persoanele fizice care sunt inregistrate in SPV;
- Altur (ALT) a incheiat un contract de imprumut cu dl. Adrian Andrici, actionar semnificativ al companiei. Obiectul contractului consta in acordarea unui imprumut in suma de 600.000 lei, pentru o perioada de 1 an, cu o dobanda ROBOR 1M + marja bancii la care societatea are credite contractate, suma ce va fi utilizata pentru capital de lucru respectiv cu prioritate pentru achitarea aliajului de aluminiu, conform raportului curent al companiei.

Stiri internationale

- Rezerva Federala a majorat dobanda de referinta pentru a opta oara consecutiv, cu 0,25%, pentru a reduce inflatia si a tine sub control dezechilibrele economice inca prezente in SUA, potrivit FED;
- Rata inflatiei din zona euro a incetinit la 8,5% in luna ianuarie, in timp ce estimarile indicau un nivel de 8,9%. In decembrie, inflatia se situase la 9,2%, iar maximul record, de peste 10%, a fost atins in luna octombrie, conform Eurostat;
- Europa interzice incepand de duminica importurile de carburanti din Rusia, la doua luni dupa ce Uniunea Europeana a interzis majoritatea importurilor de titei din Rusia. Posesorii de autoturisme s-ar putea confrunta cu o penurie si o crestere a preturilor la motorina, potrivit The New York Times.

Rezultate financiare preliminare 2022 OMV Petrom

Valoarea veniturilor din vanzari consolidate a crescut cu 91% in trimestrul al patrulea 2022 (T4/22) comparativ cu trimestrul al patrulea 2021 (T4/21), sustinuta in principal de preturile si volumele mai mari de marfuri vandute. Detaliem mai multe in pagina urmatoare.

Evolutie pret petrol, monede, aur si ... Bitcoin

	Ultima cotation	Variatie cotation 1 zi	Variatie (%) 1 zi
Brent Crude Oil (USD/bbl)	83,22	0,38	0,5%
EUR/RON	4,903	(0,01)	-0,1%
USD/RON	4,4526	(0,02)	-0,3%
CHF/RON	4,9093	(0,01)	-0,2%
GBP/RON	5,5185	(0,01)	-0,2%
EUR/USD	1,1012	0,00	0,2%
Aur (USD/100 troy ounces)	1.953,5	25,70	1,3%
Bitcoin (USD)	23.812,0	129,91	0,5%

Sursa: Bloomberg

Citeste ultimele noastre rapoarte:
[Raport Nuclearelectrica – Company Update](#)
[Raport Biofarm – Company Update](#)
[Actualizare centralizator obligatiuni listate la BVB](#)
[Centralizator obligatiuni listate la BVB](#)
[Raport Aquila – Initiere acoperire](#)
[Raport Biofarm – Company Update](#)
[Earnings Preview - Purcari](#)

Rezultate financiare preliminare 2022 OMV Petrom

Valoarea veniturilor din vanzari consolidate de 61.344 mil. lei in 2022 a crescut cu 136% comparativ cu 2021, sustinuta in principal de preturile mai mari ale marfurilor si de volume mai mari aferente vanzarilor de produse petroliere si electricitate, partial contrabalansate de volumele mai mici aferente vanzarilor de gaze naturale. Vanzarile din segmentul Rafinare si Marketing au reprezentat 51% din totalul vanzarilor consolidate, iar vanzarile din segmentul Gaze si Energie au reprezentat 49%. Vanzarile din segmentul Explorare si Productie au reprezentat numai 0,1% dupa vanzarea filialelor din Kazahstan in T2/21 (vanzarile din Explorare si Productie fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare in 2022 a crescut la valoarea de 12.039 mil. lei, comparativ cu 3.709 mil. lei in 2021, in mare parte determinat de preturile de piata mai mari, disponibilitatea buna a activelor companiei, precum si de beneficiile activitatilor integrate.

Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama a fost de 10.301 mil. lei (2021: 2.864 mil. lei).

Figura 1: Rezultate financiare 2022

mil lei	2022	2021	Δ%
Venituri din vanzari ²	61.344	26.011	136
Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor societatii-mama^{3,6,7}	10.273	3.353	206
Rezultat pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ^{3,6,7}	0,1679	0,0550	205
Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale³	12.198	4.346	181
Elemente speciale ⁵	(320)	(1.058)	70
Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	160	421	(62)
Rezultat din exploatare Grup	12.039	3.709	225
Rezultat din exploatare Explorare si Productie ⁴	3.612	1.660	118
Rezultat din exploatare Rafinare si Marketing	4.076	2.663	53
Rezultat din exploatare Gaze si Energie	4.662	(253)	n.m.
Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(250)	(99)	(154)
Consolidare	(61)	(263)	77
Rezultat financiar net	17	(311)	n.m.
Profit inainte de impozitare	12.056	3.398	255
Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	15	16	(7)
Profit net	10.300	2.864	260
Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama⁶	10.301	2.864	260
Rezultat pe actiune (lei) ⁶	0,1684	0,0470	258
Dividend total pe actiune (lei)	0,0375 ⁸	0,0791 ⁹	n.a.

Sursa: OMV Petrom

Evolutia indicilor

Cele mai mari cresteri de la inceputul anului au fost inregistrate de indicele de la Praga (PX) in Europa, NASDAQ in SUA si de Hong Kong Hang Seng (HIS) in Asia.

Figura 2: Evolutia indicilor din cateva regiuni ale lumii

Regiune	Indice	Simbol	Ultimul Pret (1 feb. 2023)	1 Zi Variatie (pret)	Variatie de la inceputul anului (%)
CEE & EU	Bucuresti (BET)	BET Index	12.168	28,7	4,3
	Prague (PX)	PX Index	1.343	12,8	11,7
	Budapest (BUX)	BUX Index	45.210	-129,5	3,2
	Warsaw (WIG20)	WIG Index	1.872	-30,3	4,5
	Deutsche Boerse (DAX)	DAX Index	15.181	52,5	9,0
	Euronext Paris (CAC)	CAC Index	7.077	-5,3	9,3
	FTSE 100 (UKX)	UKX Index	7.761	-10,6	4,2
	EURO STOXX 50	SX5E Index	4.171	8,0	10,0
USA	Dow Jones Industrial (INDU)	INDU Index	34.093	6,9	2,9
	S&P 500 (SPX)	SPX Index	4.119	42,6	7,3
	NASDAQ (CCMP)	CCMP Index	11.816	231,8	12,9
Asia	Hong Kong Hang Seng (HIS)	HIS Index	22.084	11,7	11,6
	Shanghai (SHCOMP)	SHCOMP Index	3.286	1,3	6,4
	Shenzhen (SZCOMP)	SZCOMP Index	2.172	-1,3	10,0
	Korea (KOSPI)	KOSPI Index	2.469	19,1	10,4
	Taiwan (TWSE)	TWSE Index	15.595	175,0	10,3
	Jappan Nikkei 225 (NKY)	NKY Index	27.402	55,2	5,0
	Singapore (STI)	STI Index	3.355	-22,3	3,2

Sursa: Bloomberg

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 investiție, 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, AROBS, AQ.

Acest raport a fost întocmit de:

Analist

Ioana Maier

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.

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
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
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.