

NOTA DE FUNDAMENTARE A PUNCTELOR DE PE ORDINEA DE ZI a Adunarii Generale Ordinare si a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 26/27 aprilie 2021

Stimati actionari BRK Financial Group,

BRK Financial Group a convocat Adunarea Generala Ordinara si Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in data de 26/27 aprilie 2021 si prin intermediul acestei scrisori fundamentam acele puncte introduse pe ordinea de zi, care nu sunt insotite de un raport standardizat.

Punctul 3, AGOA: *Ratificarea deciziilor de investitii in subsidiarele Romlogic Technology SA, GoCab Software SA, Firebyte Games SA din anul 2020 si a finantarilor acordate subsidiarelor.*

Prin Hotararea nr.3 a AGOA din 24.04.2019 a fost aprobata *Strategia corporativa si de grup a BRK Financial Group SA pentru perioada 2019-2020*, iar una dintre directiile majore definite a fost „**Investitii in tehnologie**”, prin intermediul start-upurilor fondate de BRK. Precizam faptul ca Adunarea Generala a Actionarilor a ratificat in AGOA BRK Financial Group din luna aprilie 2020 deciziile de investitii in subsidiarele societatii realizate in anul 2019. In anul 2020, Grupul BRK (BRK Financial Group SA impreuna cu SAI Broker SA) a investit in Firebyte Games aproximativ 1M RON, in GoCab Software 2.3M RON si 1.1M RON Romlogic Technology, sub forma de finantari. Aceste sume de adauga investitiilor anterioare in aceste companii.

Punctul 9, AGOA: *Prezentarea, discutarea si aprobarea Programului de investitii si a Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru exercitiul financiar 2021.*

In proiectia bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2021 am utilizat urmatoarele ipoteze:

- **Segment intermediere:** pornind de la nivelul veniturilor anului anterior (~8.3M RON) am estimat o crestere agregata de 45% a veniturilor pentru anul 2021, sustinuta in special prin veniturile segmentului corporate (unde am observat un apetit in crestere exponentiala din partea potentialilor emitenti si bazandu-ne pe proiectele aflate in diverse stadii de lucru) si in acelasi timp am o crestere de ~30% in ceea ce priveste veniturile din comisioane piata interna (2020: 3,06M RON, 2021: 3.93M RON), proiectia bugetara fiind sustinuta de dinamica numarului de noi conturi deschise si a a rulajelor clientilor existenti, dar si de proiectele BRK de dezvoltare a serviciului de intermediere pentru piata interna. Cresterea volumului intermediat, respectiv a operatiunilor corporate vor avea o incidenta liniara in cheltuielile aferente intermediarii.
- **Segment administrare portofoliu propriu.** In ceea ce priveste operatiunile de Market Making estimam o dublare a veniturilor din aceste operatiuni fata de anul anterior, motivat pe urmatoarele: (i) mentinerea si/sau o usoara crestere a rulajelor cu produse structurate pe piata interna (ii) listarea produselor structurate pe alte burse din regiune si implicit noi surse de venit (iii) portofoliului de clienti pentru serviciul de Market Makingul Emitentului cu o crestere semnificativa a veniturilor fata de anul anterior. Fata de (iii) subliniem ca anul

anterior, o parte dintre contracte au fost semnate pe parcursul anului, iar în anul 2021 estimăm că vom încasa aceste venituri în fiecare lună, dar și că vom avea și alte parteneriate în cadrul acestui serviciu. Creșterea volumului de business pe acest segment va avea o incidență reziduală în cheltuielile aferente. Proiecția privind „Veniturile nete segment Tranzacționare House” și „Dividende” a fost realizată în concordanță cu structura portofoliului de instrumente financiare și plasamentele generatoare de venit. Pentru evitarea oricărui dubiu, în BVC-ul supus aprobării nu au fost incluse efectele marcarii la piața ale participațiilor la subsidiarele BRK (acolo unde grupul deține poziția de control, indiferent dacă sunt listate sau nu), acestea fiind clasificate ca și investiții și evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global începând cu data de 01.01.2021.

- Proiecția cheltuielilor generale de funcționare a fost proiectată în ușoară creștere față de anul anterior, ca urmare a estimării unor cheltuieli variabile în zona de marketing și promovare, respectiv de personal, ca urmare a măririi structurii de personal productiv pentru a acoperii volumul de business.
- Planul de investiții pentru anul 2021 prevede ca suma să fie direcționată în general spre investiții de infrastructură IT (cu precădere software și rezidual upgrade-uri la echipamente), și suma de 200.000 pentru reamănajarea sediului central.

Tabel comparativ între Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 și Realizările din 2020.

	BVC 2021	Realizat 2020
1 Venituri din comisioane	12,100,000	8,228,070
1.1 Venituri din comisioane tranzacționare piața internă	3,935,000	3,094,733
1.2 Venituri din Comisioane tranzacționare piete externe	2,000,000	2,564,577
1.3 Venituri operațiuni corporate/consultanță	5,000,000	1,174,922
1.4 Alte venituri din comisioane	530,000	471,776
1.5 Alte venituri	635,000	922,061
2 Cheltuieli segment intermediere	8,700,000	4,255,311
2.1 Cheltuieli aferente tranzacțiilor piața internă	2,050,000	1,061,013
2.2 Cheltuieli aferente tranzacțiilor piața externă	750,000	652,881
2.3 Cheltuieli asociate segment corporat	1,800,000	147,041
2.4 Cheltuieli funcționare segment Intermediere	4,100,000	2,394,375
Rezultat segment intermediere	3,400,000	3,972,759
3 Venituri din administrarea portofoliului propriu	20,000,000	4,915,160
3.1 Venituri nete segment Tranzacționare House	8,800,000	-1,581,964
3.2 Venituri din operațiuni de Market Making	8,800,000	3,947,487
3.3 Venituri din dividende	1,500,000	2,249,099
3.4 Alte venituri	900,000	300,538
4 Cheltuieli aferente tranzacțiilor portofoliului propriu	2,500,000	1,787,846
4.1 Cheltuieli de piața aferente emiterii de produse structurate	745,000	215,179

4.2 Cheltuieli de functionare departament House	1,755,000	1,572,667
Rezultat segment Administrarea Portofoliului Propriu	17,500,000	3,127,314
5 Cheltuieli generale de functionare	4,000,000	4,320,641
6 Cheltuieli cu amortizarea	900,000	900,358
7 Rezultat net	16,000,000	1,879,074

Pentru punctele 5 si 6 de pe ordinea de zi AGEA formulam o singura fundamentare, acestea fiind legate :

Punctul 5, AGEA. *Aprobarea implementarii unui program de tip “stock option plan” din actiunile proprii detinute de Societate.*

Punctul 6, AGEA: *Aprobarea rascumpararii de catre Societate a propriilor actiuni, in cadrul pietei unde actiunile sunt listate sau prin desfasurarea de oferte publice de cumparare, in conformitate cu prevederile legale aplicabile, in urmatoarele conditii: reprezentand maximum 1% din capitalul social)*

Aceasta practica este in linie cu practica firmelor listate si fundamentam aceste 2 puncte (al doilea decurgand implicit din primul) prin necesitatea motivarii si fidelizarii angajatilor si in acelasi timp de a proteja interesele firmei in fata actiunilor de recrutare ale concurentei fata de angajatii nostri.

Punctul 1, AGEA: *Aprobarea reducerii capitalului social al SSIF BRK Financial Group SA, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 54.039.987,44 lei la 53.988.792,32 lei, ca urmare a anulării unui număr de 319.967 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programului de răscumpărare a acțiunilor proprii.*

BRK Financial Group a rascumparat aceste actiuni ca efect al hotararii nr.6 din AGEA din 16.12.2015, scopul rascumpararii fiind anularea acestora si reducerea capitalului social.

Pentru punctele nr.2,3 si 4 de pe ordinea de zi a AGEA formulam o singura fundamentare, acestea fiind legate :

Punctul 2, AGEA: *Aprobarea încheierii de către administratorii societății a actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, pentru fiecare din exercițiile financiare 2021, 2022 si 2023.*

Punctul 3: AGEA: *Aprobarea emisiunii de obligatiuni neconvertibile de catre Societate [...] avand o valoare nominala maxima totala de 50.000.000 RON [...]*

Punctul 4, AGEA : *Autorizarea si imputernicirea Consiliului de Administratie, cu posibilitatea de subdelegare a acestei autorizari si imputerniciri, oricarei persoane, dupa cum considera necesar si/sau oportun, dupa caz: [...]*

BRK va incerca sa atraga un mix de finantari (bancare si/sau prin emitere de obligatiuni) pentru cresterea capitalului de lucru in vederea scalarii operatiunilor de market making. Precizam ca aceste operatiuni intra in activitatea de baza a BRK. In prezent BRK este market maker pentru un numar de 7 instrumente financiare listate la BVB, iar aceste operatiuni presupun mentinerea in permanenta a unui stoc de actiuni. Intentionam sa abordam un numar mai mare de emitenti in vederea prestarii acestui serviciu. Suplimentar, in contextul listarii produselor structurate pe alta/alte piete regionale, BRK va trebui sa asigure un capital de functionare (marja la entitatile de tip Contrapartea Centrala, marja suplimentara la furnizorii de hedging etc). Randamentul acestor tipuri de operatiuni este (cu mult) superior costului de finantare.

Punctul 6, AGEA: *Aprobarea modificarii actului constitutiv după cum urmează: [...]*

Fundamentam propunerea de modificare a actului constitutiv prin: (i) prelungirea duratei mandatului auditorului financiar (ii) impactul generat de modificarile principiilor de guvernanta corporativa (iii) simplificarea unor procese operationale

Punctul 7, AGEA: *Diminuare capital social cu pierderea in valoare de 3.374.299,52 prin reducerea valorii nominale a actiunilor. Aprobarea reducerii capitalului social al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA cu suma de 3.374.299,52 lei, prin diminuarea valorii nominale actiunilor BRK cu 0.01lei/actiune.*

Fundamentam propunerea de diminuare a capitalului social cu valoarea de 3.374.299,52 prin reducerea valorii nominale a actiunilor ca fiind o acoperire partiala a pierderilor contabile din anii precedenti, diferenta neacoperita fiind in suma de 1.667.520,48 lei

Cu consideratie,
Robert Iulian Danila
Presedintele Consiliului de Administratie



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro

