



100,57	30,35	37,29	0,52	0,2	38,46	7,13	1,94	69,93
3,79	30,35	37,29	1,93	1,4	72,54	7,13	1,94	27,18
71,73	26	36,2	1,94	1,52	78,35	37,03	19,49	16,93
25,05	26	36,2	2,02	1,75	86,63	52,37	19,49	66,67
169,88	284,56	55,7	6,2	3,97	64,03	16,76	8,81	85,64
16,74	9,33	31,85	6,2	3,97	64,03	0,2	1,19	1,06
3,8	86,89	6,82	100,57	38,89	38,67	1,4	38,46	69,78
69,94	127,51	4,42	20,27	1,95	51,45	36,11	72,54	14,8
57,35	1,2	4,42	38,4	25,9	36,11	1,52	78,35	48,35
48,4	0,84	-1,92	-8,63	11,04	44,07	1,75	86,63	48,35
8,95	58,68	-1,92	-15,08	45,22	26,62	3,97	64,03	3,47
43,91	0,11			1,17	6,99	3,97	64,03	

Strategia BRK 2028



www.brk.ro

Stimați acționari,

Strategia BRK 2023-2028, versiunea inițială a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 8 din data de 28 aprilie 2023. În numele Consiliului de Administrație, vă supunem aprobării „Strategia 2023-2028” actualizată, preponderent în ceea ce privește capitolul „Portofoliul propriu” cu referire la politica de investiții în societățile unde BRK detine participatii calificate.

Privind retrospectiv asupra perioadei 2019-2022, BRK, dorim să surprindem în linii mari evoluția firmei BRK din perspectiva modelului de business:

- Veniturile totale din activitatea de bază au crescut de la 5 milioane de lei (2019) până la 19,1 milioane de lei în anul 2022. Pe segmentele tradiționale (intermedieri clienți și emiteri de produse structurate) am reușit o triplare a businessului și a veniturilor, la care am adăugat un segment nou (market making pentru emitenții autohtoni) și am dus serviciile specializate pentru emitenți și potențiali emitenți la un alt nivel, cu orientarea spre listarea unor companii solide.
- În ceea ce privește volumele intermediare, am crescut de la 500 milioane lei în anul 2019 (cota de piață 2,56%) până la peste 1,9 miliarde lei în anul 2022 (cota de piață 6,94%). Această creștere se regăsește și în venituri, care s-au triplat în 4 ani (de la 3.51M RON la 10.5M RON)
- O creștere exponențială avem și pe segmentul de emiteri de produse structurate și furnizare de lichiditate, unde în anul 2019 aveam rulaje de 88 milioane lei, o cotă de piață de 23% și venituri de 1,1 milioane lei pe an, iar în anul 2022 am raportat rulaje de 635 milioane lei, o cotă de piață de 39% și venituri de 3,4 milioane lei.
- În anul 2019 am încheiat primul parteneriat cu un emitent în cadrul programului Market Makingul Emitentului, ca program pilot. Astăzi, această activitate a devenit un segment de business principal, având venituri de 4,8 milioane lei în anul 2022.
- În cei 4 ani, am intermediat peste 20 de listări, cu o valoare a sumelor atrase de peste 300 milioane lei, realizând venituri cumulate în cei 4 ani de peste 10 milioane de lei.

Ambiția noastră este de a genera performanța și o creștere sustenabilă a segmentelor activității de bază și lansăm o proiecție îndrăznească pentru 2028, care include o creștere progresivă a veniturilor din activitatea de bază până la 50 milioane lei și creșterea profitului din activitatea de bază până la valoarea de 25 de milioane de lei până în anul 2028.

La baza construirii acestei strategii, am păstrat valorile tradiționale ale BRK (inovația, satisfacția clienților, profesionalismul angajaților și investițiile inteligente), iar în baza expertizei și a avantajelor competitive dobândite de-a lungul timpului ne propunem să generăm performanța și o creștere sustenabilă. În cele ce urmează, prezentăm punctual obiectivele cheie ale Strategiei BRK pentru perioada 2023-2028.

Servicii de intermediere

Într-o societate digitalizată, condiția esențială a menținerii poziției într-o piață competitivă așa cum este cea a serviciilor financiare este de a ține pasul și de a anticipa schimbările necesare în serviciile online oferite. Având implementate unele module 100% digitalizate în relația cu clienții, ne propunem să creștem gradul de digitalizare și în ceea ce privește procesele interne astfel încât să fie îmbunătățită experiența clienților. Obiectivul este legat de crearea unui serviciu simplificat și solid de oferire de acces la piețele externe, prin creșterea vitezei utilizând proceduri automatizate de operare și un transfer al operațiunilor clienței în zona digitală.

Servicii de administrare de portofoliul

Experiența în selecția investițională, care va fi corelată cu o alocare eficientă pe clase de active și cu expuneri diversificate, monetare și financiare, la nivel global vor reprezenta fundamentul mecanismului de administrare a portofoliilor individuale. Cadrul de adecvare al serviciilor și investițiilor la profilul clienților și alinierea la cele mai înalte standarde MIFID II este un obiectiv imediat.

Poziționarea în piață

Piața românească are în continuare perspective semnificative de creștere, remarcându-se printr-un grad încă scăzut de intermediere financiară, numărul de investitori de retail este foarte redus, prin comparație cu media Uniunii Europene, având un potențial încă și mai important în ceea ce privește serviciile cu valoare adăugată precum intermedierea financiară pentru persoane fizice și emitenți. Obiectivul nostru este atingerea unei cote de piață de 10% până în anul 2028, într-un ritm de creștere organic și sustenabil în ceea ce privește valoarea tranzacțiilor intermediare.

Acces la finanțare prin intermediul pieței de capital

Ne propunem să confirmăm poziția BRK de partener pe termen lung prin accesibilitate, simplitate și receptivitate și vom susține politica noastră de finanțare a economiei României, prin promovarea pieței de capital în rândul companiilor antreprenoriale românești care și-au dovedit capacitatea de creștere constantă și au performanțe financiare solide. Piața de capital este o alternativă la finanțarea bancară, iar în ultimii 3 ani, numărul și dimensiunea finanțărilor prin intermediul pieței a avut un trend ascendent. Ne propunem în perspectivă îmbunătățirea serviciului de consultanță de la forma actuală când este concentrat în zona pre-IPO și listare, prin adăugarea unei suite de servicii post-listare care să vină în întâmpinarea nevoilor emitenților și să le oferim o experiență îmbunătățită a tranziției de la companie închisă la companie publică și o vizibilitate cât mai bună în rândul investitorilor.

Emitent de produse structurate

O echipă tânără, ambițioasă și specializată a dovedit în mod creativ că putem fi lider pe piața națională în ceea ce privește cota de piață. Lărgirea gamei de produse structurate, construite „in-house” oferite clienților se aliază cu nevoile acestora, dând posibilitatea oferirii de soluții de investiții potrivite cu profilul fiecăruia. Ne propunem în continuare să extindem și să consolidăm paletă noastră de produse structurate, iar obiectivul penetrării pietelor regionale din Europa Centrală și de Est rămâne un punct pe agenda noastră, după operationalizarea Contrapartii Centrale. Pe plan local, în termeni de cotă de piață, ne propunem menținerea și consolidarea poziției de lider de piață.

Market Maker al Emitenților

Lansat în anul 2019, ca proiect pilot printr-un parteneriat cu un emitent, a avut o creștere accelerată de la an la an, iar la finalul anului 2022, acest segment de business deține o pondere de 25% în totalul veniturilor realizate de către BRK. Obiectivul acestor parteneriate a fost îmbunătățirea lichidității emitenților, înspre convergența cu nivelele exigente ale furnizorilor internaționali de indici și a avut un impact semnificativ asupra tranziției pieței de capital din România, de la statutul de “piață de frontieră” la cel de “piață emergentă”, prin includerea cât mai multor emitenți listați la BVB în indicii globali ai piețelor emergente, asigurând o mai vizibilitate crescută acestor emitenți precum și a pieței de capital din România în ansamblul ei. Având dobândită o poziție autoritară pe piață (~70%), ne propunem în primul rând să menținem satisfacția clienților care accesează în prezent acest serviciu și să îndeplinim toate obiectivele agreeate cu aceștia. De asemenea, ne propunem lărgirea adresabilității acestui produs către un număr și mai mare de clienți.

Fonduri de investiții

SAI Broker are vocația vehiculului care gestionează și coagulează produsele de diversificare adresabile clienților cu portofolii care nu permit un grad rezonabil de diversificare, dar și clienților profesionali și instituționali care asumă riscuri aferente câștigurilor semnificative.

Portofoliul propriu

În mod tradițional, investițiile de portofoliu au constituit unul dintre motoarele principale ale companiei. Vom continua să administrăm portofoliul propriu, încercând să identificăm oportunități de investiție cu rentabilitate potențială atractivă, în condiții de risc asumate.

Vom continua să optimizăm portofoliul propriu de investiții, printr-o alocare optimă a capitalului de lucru, iar o oportunitate pe care o vedem la orizont ne este oferită de lansarea Contrapărții Centrale (CCP.RO) și reparația pieței de instrumente financiare derivate. În concret, vom avea un focus major pentru realizarea unui mix tranzacțional între furnizarea de lichiditate și operațiuni de arbitraj între piețe. În acest sens, vom aloca capital de lucru pentru aceste tipuri de operațiuni. Susținem acest profil investițional prin randamentul atractiv ajustat la risc și prin profitul potențial raportat la capitalul alocat. Avem un portofoliu diversificat de participații la societăți închise (poziții de control sau participații minoritare) și căutăm în continuare să identificăm societăți atractive în care să investim. Dorim să fructificăm investițiile în societățile închise în care suntem sau vom fi acționari prin listarea acestor companii pe piața de capital. Vom continua să sprijinim subsidiarele grupului BRK, prin căutarea unor surse de finanțare alternative precum și prin investiții proprii pentru a fi aduse la stare de sustenabilitate proprie. În acest sens, alocăm un capital de maxim 5% din valoarea capitalurilor proprii (conform ultimelor Situații Financiare Consolidate auditate și aprobate) pentru finanțări noi acordate societăților unde deținerea BRK depășește pragul de 10% din capitalul social (participații calificate), până în anul 2028. Aceste finanțări pot fi acordate sub forma de aport la majorarea de capital sau împrumuturi. De asemenea aprobăm prelungirea împrumuturilor acordate acestor societăți, inclusiv capitalizarea dobanzilor acumulate sau conversia creanțelor deținute asupra acestor societăți în aport la capitalul social. Pentru claritate, plafonul menționat se referă la expuneri suplimentare nete, în sold. De asemenea reealonarea împrumuturilor actuale în sold și a dobanzilor aferente acestora sau conversia acestora nu sunt incluse în plafonul menționat. În societățile în care avem și vom avea o implicare proprie activă, ajunse la o fază de creștere sustenabilă, vom fructifica acele dețineri proprii fie prin exituri totale, fie prin exituri parțiale sau prin atragerea de investitori naționali și internaționali de calibrul, pentru dezvoltarea lor accelerată.

Politici de bună guvernare și relația cu investitorii

Politicile de guvernare corporativă modernă, precum și menținerea unui climat atractiv pentru investitori, sunt pași esențiali în a construi încrederea. Transparența față de investitori este principalul obiectiv al politicilor de guvernare corporativă. O atitudine proactivă (informări periodice, rapoarte formulate clar, teleconferințe, calitatea raportării financiare) își dovedește pe termen lung importanța și beneficiile atât pentru companie cât și pentru acționari. Politicile de guvernare corporativă și relația cu investitorii ocupa și vor ocupa o poziție importantă pe agenda de lucru a echipei de management și vom aloca resurse financiare adecvate pentru alinierea la cele mai bune practici în materie de guvernare corporativă și relația cu investitorii.

Politica de dividende

Într-un mediu de piață favorabil, ar putea fi distribuite dividende reprezentând 20% din profitul net al companiei, sub condiția ca planurile de investiții să fie finanțate și bugetele de venituri și cheltuieli să fie atinse. Dividendele totale sunt estimate să reprezinte aproximativ 20% din profiturile nete viitoare ale companiei din 2023-2028 în scenariul de bază privind evoluția pieței de capital din România. BRK își propune să distribuie acționarilor o rentabilitate competitivă a dividendelor, pe perioada ciclului de afaceri, inclusiv prin plata unui dividend crescător, în concordanță cu performanța financiară, necesarul de investiții, având în vedere permamanenta soliditatea financiară pe termen lung a companiei precum și încadrarea în limitele impuse de către reglementator.

Robert Dănilă
Președinte CA

Monica Ivan
Director General

Disclaimer

Această prezentare nu constituie, și nu este destinată să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretată ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de ofertă de cumpărare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către Societate sau oricare dintre filialele sale în orice jurisdicție, sau ca o încurajare pentru a intra în activități de investiții sau ca recomandare privind aceste valori mobiliare; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul că este pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Informațiile și opiniile conținute în această prezentare, precum și orice informații dezbătute în cadrul prezentării sunt furnizate la data prezentei prezentări, și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau schimbării fără notificare prealabilă. În cazul în care această prezentare menționează orice informație sau statistici din orice sursă externă, aceste informații nu trebuie să fie interpretate ca fiind adoptate sau asumate de către Societate ca fiind corecte și nu au fost verificate în mod independent. Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună bază pe informațiile conținute în această prezentare, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, nu este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor conținute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestei prezentări sau a unei părți a acesteia sau reieșind din aceasta. Această prezentare poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Societății precum și așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca "anticipează", "crede", "estimează", "intenționează", "planifică", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similară. Niciuna dintre viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective din această prezentare, inclusiv (dar fără a se limita la), dividende, evoluția cifrei de afaceri, ipoteze de preț, nu ar trebui să fie considerate ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicând un indiciu, o asigurare sau o garanție ca ipotezele pe baza cărora viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective au fost elaborate sau informațiile și declarațiile conținute în acest raport sunt corecte sau complete. Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societății;

(a) fluctuațiile pieței de capital în ansamblu;

(b) rezultatele din activitatea corporată;

(c) estimări ale activității de intermediere;

(d) pierderea cotei de piață și a concurenței în industrie;

(e) riscuri legate de emitentii listati la Bursa de Valori Bucuresti;

(f) riscurile legate de activitatea subsidiarelor sau a investițiilor în societățile închise;

(g) modificări ale cadrului legislativ, fiscal și de reglementare;

(h) condițiile pieței economice și financiare din țările în care operează;

(i) riscuri politice;

(j) riscuri asociate cu impactul pandemiilor;

(k) modificări ale condițiilor de tranzacționare, care ar putea determina rezultatele și performanțele reale ale Societății să difere semnificativ de rezultatele și performanțele exprimate sau sugerate prin orice declarații anticipative. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, aceste declarații anticipative nu trebuie să se considere ca fiind o predicție a rezultatelor reale sau altfel.

Această prezentare nu își propune să conțină toate informațiile care ar putea fi necesare în ceea ce privește Societatea și acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește această prezentare trebuie să facă o evaluare independentă. Societatea nu își asumă nicio obligație de a elibera public rezultatele oricăror revizuirii ale acestor declarații anticipative conținute în această prezentare, care pot apărea ca urmare a unor schimbări în așteptările sale sau să reflecte evenimente sau circumstanțe după data prezentului raport. Această prezentare și conținutul său sunt proprietatea Societății și nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reprodus sau redistribuit către altă persoană.



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



www.brk.ro

