

Comunicat de presă

Situații Financiare

30 SEPTEMBRIE 2022

Comunicat de presă

Stimati actionari,

BRK Financial Group publica astazi rezultatele financiare pentru primele 9 luni ale anului 2022 si raporteaza **profit din activitatea de baza in valoare de +3.75M RON**, un **rezultat negativ al activitatii de investitii in valoare de 12.1M RON**, **ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale (cheltuieli cu amortizarea) in suma de -0.7M RON si cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor in suma de -1.3M**, aceste elemente ducand la o **pierdere totala de 10,39M RON**. In cele ce urmeaza vom explicita succint principalele evolutii la nivel de segment de business

Veniturile totale ale activitatii de baza au scazut cu 27% de la 20.77M RON (T3 2021) pana la 15.2M RON, **evolutia fiind influentata exclusiv de veniturile segmentului corporate**, unde avem o scadere relativa a veniturilor de 89%, iar in suma absoluta scaderea fiind de 6.42M RON. BRK a ramas competitiv pe acest segment, fiind liderul de piata al acestui segment (6 listari din 15 derulate in primele 9 luni la BVB fiind realizate de catre BRK), insa valoarea tranzactiilor incheiate este incomparabil mai mica cu valorile similare intermediare in anul 2021. De altfel, aceasta contractie a segmentului este in linie cu piata globala, unde in primele 9 luni ale anului asistam la o scadere de 57% a veniturilor, conform unui comunicat de presa publica al companiei de consultanta Ernst & Young. Aceeasi sursa indica faptul ca volumele intermediare in 2022 la nivel global sunt sub cele inregistrate in oricare din ultimii 18 ani.

Celelalte trei segmente ale activitatii de baza au avut evolutii in general bune si in linie cu asteptarile:

- **Segmentul intermediere: rulaje intermediare de 1.54 miliarde RON (cota de piata 7.34%)** in scadere fata de perioada similara a anului trecut (cota de piata 11.87%, rulaj intermediat 2,04 miliarde lei), insa trebuie avut in vedere ca in cifrele anului 2021, o operatiune corporativa semnificativa intermediata (~60 mil euro) are o incidenta ridicata in cifrele anului anterior. Pentru a elimina din discutie contextul favorabil al anului 2021, putem lua ca baza de comparatie anul 2020, unde in primele luni intermediasem tranzactii in valoare de 630M RON si aveam o cota de piata de 3.21%. Apreciem astfel ca suntem pe traiectoria dorita prin prisma obiectivului strategic de crestere organica.
- Pe segmentul castiguri din tranzactii cu produse structurate avem **o crestere cu 12% a volumelor intermediare** (de la 469M RON in T3 2021 pana la 529M RON in T3 2022), **o mentinere a cotei de piata (38%)** si o **scadere a veniturilor cu 13,4%** explicabila prin faptul ca am constatat un apetit al investitorilor pentru produse mai scumpe corelat cu politica de business de a mentine spreadurile de tranzactionare (exprimate in valori absolute) la nivel constant pentru a ne pastra competitivitatea produselor. In fapt BRK Financial Group emite serii diferite de produse, unele sunt mai scumpe, altele mai ieftine (din cauza efectului de levier diferit), dar coteaza cu spreaduri fixe, iar BRK se pozitioneaza neutru fata de apetitul investitorilor fata de produsele structurate emise.
- Pe segmentul market makingul emitentului (actiuni listate la BVB) raportam **o dublare a veniturilor** fata de perioada similara a anului trecut (de la 1.7M la 3.5M RON) explicabila printr-un cumul de factori : (i) contracte noi incheiate pe parcursul anului 2021 si care in anul 2022 au generat venituri in fiecare luna, iar in 2021 au generat venituri doar dupa momentul incheierii (ii) politicile comerciale ale BRK fata de acest segment.

Cheltuielile totale ale activitatii de baza au scazut cu 13,4% in special datorita faptului ca unele cheltuieli sunt direct legate de volumul intermediat (de exemplu comisioanele platite Bursei) sau faptului ca in anul 2021 au fost contractate resurse externe (furnizori, servicii juridice) aferente segmentului corporate. Cheltuielile salariale au crescut cu 7,92%, insa dorim sa subliniem faptul ca la raportarea precedenta (S1 2022) in cheltuielile salariale au fost incluse si cheltuielile aferente alocarii non-cash a programelor de Stock Option Plan aprobate prin Hotararile AGEA nr.5/26.04.2021 si 2/26.04.2022. Cu ocazia acestei raportari, am decis segregarea cheltuielilor salariale pe 2 linii separate si anume *Cheltuieli salariale si beneficii angajati* reprezinta cheltuielile salariale obisnuite, iar la sectiunea *Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor* reprezinta cheltuielile realizate cu rascumpararea actiunilor pentru implementarea efectelor celor 2 hotarari mentionate mai sus. O a doua modificare pe care dorim sa o evidentiem asupra modului de prezentare a situatiilor financiare (fata de raportarea anterioara, S1 2022) consta in mutarea cheltuielilor cu *Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale* (altfel spus Cheltuielile cu amortizarea) in afara cheltuielilor activitatii de baza.

Rezultatul activitatii de investitii consta intr-o pierdere de 12.1M RON (T3 2021: +13,5M ron) compusa din profitul marcat (-615k RON), reevaluarea detinerilor (-9M RON) si dobanzile platite (-2.25M RON). Valoarea aproximativa a activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere este de 50M RON inasa subliniem ca structura portofoliului nu are aceeasi compozitie cu cea a indicilor locali; portofoliul tranzactionabil este compus preponderent (peste 2/3) din actiunile emitentilor pentru care BRK presteaza servicii de market making al emitentului .

Monica IVAN

Director General



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Calea Motilor 119, Cluj-Napoca

📞 +40 364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

www.brk.ro

