

16 Mai, 2023

Rezultatele preliminare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. pentru data de 31.03.2023
(neauditate)
Teleconferința pentru analiști și investitori

Prezentarea rezultatelor și principalele puncte din discurs

Echipele de management a SSIF BRK Financial Group SA a organizat în data de 16 mai 2023, începând cu ora 14:00, teleconferință cu investitorii referitoare la rezultatele financiare încheiate la 31.03.2023.

Prezentatori:

- *Monica Ivan-Director General*
- *Razvan Rat-Director General Adjunct*
- *Sandu Pali-Director Economic*

Asadar, conferinta a fost impartita in trei sectiuni, respectiv:

- A. Prezentarea situatiilor financiare neauditate la 31.03.2023-** *Monica Ivan, Sandu Pali*
- B. Prezentarea raspunsurilor la intrebarile adresate prin email, conform anuntului-** *Monica Ivan*
- C. Sectiune de Q&A -** *Monica Ivan, Razvan Rat, Sandu Pali*

- A. Prezentarea situatiilor financiare neauditate la 31.03.2023-** *Monica Ivan, Sandu Pali*

Aspecte cheie

Stimati actionari,

BRK Financial Group a publicat la data de 15.05.2023 rezultatele aferente primului trimestru al anului 2023 și a raportat un profit net de 1,95 milioane lei (T1-2022: -2,8 milioane lei), ambele componente ale businessului înregistrând rezultate pozitive, respectiv rezultatul activității de bază este de 560 mii lei (T1-2022: 1,1 milioane lei), iar rezultatul activității de investiții este de +1,65 milioane lei (T1-2022: -3,93 milioane lei).

În cele ce urmează vom explica succint principalele evoluții la nivelul segmentelor de business. Veniturile totale ale activității de bază, în sumă de 4,9 milioane lei sunt în scădere cu 17% față de primul trimestru al anului 2022 (5,76 milioane lei), iar la nivel de segmente raportăm o scădere de 30% în ceea ce privește veniturile activității de intermediere (de la 5,76 milioane lei în T1-2022 la 4,8 milioane lei în

T1-2023) pe fondul scăderii volumelor intermediare, în linie cu evoluția rulajelor pieței, cota de piață a BRK rămânând constantă, în jurul valorilor de 6,5 - 7%, peste obiectivul organic setat la 5%.

În primul trimestru al anului 2023 am realizat venituri totale de 2,4 milioane lei din activitatea de market making, aceeași valoare ca și în primul trimestru al anului trecut, iar la nivel de subsegmente avem evoluții divergente. Raportăm o creștere de 50% a veniturilor din serviciile de market making prestate emitenților (de la 1,1 milioane lei în T1-2022, la 1,7 milioane lei în T1-2023) pe fondul veniturilor generate de contractele nou încheiate în anul 2022, iar în ceea ce privește veniturile din tranzacții cu produse structurate, raportăm o scădere de 43% (de la 1,29 milioane în T1-2022, la 731 mii lei în T1-2023), pe fondul scăderii apetitului investitorilor față de aceste produse (rulajele în T1-2022 au fost de 246 milioane lei, iar în T1-2023 au fost de 123 milioane lei). Față de această scădere, mai adăugăm faptul că cota de piață a rămas constantă (40%), dar și faptul că veniturile din tranzacții cu produse structurate înregistrate în primul trimestru al anului 2022 au reprezentat un maxim istoric, apetitul investitorilor față de aceste produse fiind mai ridicat în contextul volatilității induse de tensiunile geopolitice din Ucraina. Comparativ, valoarea raportată în T1-2023 (731 mii lei) este peste media ultimelor trei trimestre (media T2-T4 2022 = 695 mii lei).

Referitor la cheltuielile activității de bază, acestea au însumat 3,8 milioane lei, în creștere cu 5,3% față de anul 2022 (3,6 milioane lei), iar la nivel de tipologii de cheltuieli, cele salariale au crescut cu 14%, iar celelalte (cu piața, prestații externe, furnizori, amortizari etc) privesc la modul agregat au scăzut cu 3%, de la 1,84 milioane lei în T1-2022 la 1,79 milioane lei în T1-2023.

Rezultatul activității de investiții este de +1,65 milioane lei (T1-2022: -3,93 milioane lei) și este compus în special din profit marcat de +280 mii lei (T1-2022: -816 mii lei), rezultatul reevaluării pozițiilor din portofoliu +2,29 milioane lei (T1-2022: -2,7 milioane lei), cheltuielile cu dobânzile și diferențele de curs valutar de 1,01 milioane lei (T1-2022: -472 mii lei).

Prezentare situatii financiare-anexa nr. 1

B. Prezentarea raspunsurilor la intrebarile adresate prin email, conform anuntului

Intrebare investitori	Raspuns BRK
In primul rand felicitari pentru rezultate, ati revenit pe profit. Ce s-a schimbat fata de trimestrele anterioare ?	Multumim pentru aprecieri in primul rand. Raportam un profit net de 1,95 milioane lei (T1-2022: -2,8 milioane lei), ambele componente ale businessului înregistrând rezultate pozitive, respectiv rezultatul activității de bază este de 560 mii lei (T1-2022: 1,1 milioane lei), iar rezultatul activității de investiții este de +1,65 milioane lei (T1-2022: -3,93 milioane lei). Schimbarea de trend provine din rezultatul activitatii de investitii, care este pozitiv, iar in trimestrele anterioare fusese negativ, iar incidenta acestui rezultat in total stergea profitul din activitatea de baza. In ceea ce priveste activitatea de baza, apreciem ca suntem in grafic, chiar daca din punctul de vedere al unor segmente, in primul trimestru al anului 2023 am inregistrat anumite scaderi fata de trimestrele anterioare
Cum explicati scaderea veniturilor din intermediere, atat intermediere cat si corporate ?	In ceea ce priveste activitatea corporate nu am inchis plasamente in primul trimestru al anului 2023. Investitorii sunt in expectativa, asteapta IPO-ul Hidroelectrica ; acesta ar fi primul motiv. In acelasi timp, nici emitentii cu care discutam, nu s-ar lista inainte de Hidroelectrica sau in acelasi timp cu Hidroelectrica. In ceea ce

	<p>priveste plasamentele de obligatiuni, cat timp dobanzile sunt foarte ridicate ne este greu sa identificam potentiali emitenti care sa fie dispusi sa plateasca un cupon aliniat cu actualele nivele ale dobanzilor (in mod evident, trebuie sa fie si o prima de risc peste nivelele dobanzilor) si in acelasi timp sa aiba marje de profitabilitate care sa sustina un cupon ridicat.</p> <p>In ceea ce priveste activitatea de intermediere, avem o scadere, dar dorim sa facem 2 mentiuni importante :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Comparatia cu primul trimestru al anului 2022 poate fi o capcana. Primul trimestru al anului 2022 a fost unul exceptional din punctul de vedere al contextului de piata (volatilitatea ridicata cauzata de tensiunile geopolitice din Ucraina), iar pe noi ne-a ajutat asta la rulajele intermediare si am avut venituri din comisioane peste asteptari. 2. Pe de alta parte, rezultatele segmentului de intermediere a tranzactiilor este in linia cu proiectia bugetara.
<p>Ce impact credeti ca va avea listarea Hidroelectrica asupra rezultatele BRK din anul 2023 ?</p>	<p>In mod cert, un IPO de amploare are un impact pozitiv, deci il asteptam cu mare interes. Conform informatiilor disponibile public, este posibil ca acest IPO sa aiba loc pana la finalul trimestrului II. Ne asteptam sa deschidem conturi noi, sa avem intrari semnificative de bani din partea clientilor, iar dupa IPO, acesti clienti sa ruleze. In plus, listarea Hidroelectrica este un pas important si pentru dezghetarea pietei pe termen scurt, si dezvoltarea pe termen lung, ne asteptam la o anumita emulatie dupa acest eveniment. Una peste alta, asteptam cu mult optimism acest moment.</p>
<p>Vedeti realizabil bugetul aprobat in AGOA</p>	<p>Avem bugetat un profit net de 5 milioane de lei. Momentan suntem in linie, la nivelul fiecarui segment de business (mai putin segmentul corporate), dar si la nivel agregat suntem in linie, poate usor peste daca ne uitam la rezultatul primului trimestru. Dar mai multe comentarii nu putem face, ne abtinem de la prognoze/proiectii. Totusi, contextul pietei si componenta volatila, in mod traditional ne-au afectat realizarile, atat in sens pozitiv cat si in sens negativ.</p>

D. Sectiune de Q&A - *Monica Ivan, Razvan Rat, Sandu Pali*

Intrebarea nr. 1

Sunt actionar BRK, doresc sa va felicit si eu pentru revenirea la profitabilitate si speram ca o sa mentineti ritmul si am cateva intrebari, respectiv:

-in pagina nr. 7 a situatiilor financiare prezentate este pozitia „alte elemente ale rezultatului global” . Puteti explica ce reprezinta?

Raspuns BRK, Monica Ivan

Da, avem anumite detineri din portofoliu care sunt evaluate prin acest cont, unele listate si altele nu din portofoliul propriu de tranzactionare si avand in vedere ca pe anumite titluri pot exista momente de volatilitate si nu dorim ca actionarii sa fie impactati de miscarile de pret prin marcare la piata. Practic este o incadrare conform IFRS a titlurilor detinute. Strict contabil este vorba de contul 1035.

Intrebarea nr. 2

M-am uitat la activitatea de market making si am vazut ca veniturile sunt cam la fel cu toate ca a crescut numarul de clienti iar in schimb profitul a scazut pentru ca sunt inregistrate cheltuieli cu salarii, comisioane, cheltuieli externe. Puteti sa imi dati cateva date?

Raspuns BRK, Monica Ivan: desigur, as face urmatoarele precizari cu privire la contractele de market making. Unele contracte au fost reziliate iar altele noi au fost semnate. Referitor la costurile cu salariile, cresterile au legatura cu inflatia si la anumite alocari cu privire la amanari la plata. Avem personal specializat pentru acest business in care am investit din punct de vedere al specializarii acestora, sunt oameni cu experienta si nu e usor de inlocuit personalul specializat in aceasta industrie, practic costul de inlocuire ne-ar duce cifrele intr-o directie nedorita si acesta este unul din motive. Legat de cheltuielile cu prestatiile externe, precizez faptul ca avem in lucru un proiect dar pentru moment nu putem sa dam detalii.

Intrebarea nr. 3 Doresc sa va intreb despre investitiile BRK la Romlogic. Am vazut ca ati acordat anul acesta in martie un imprumut in suma de 1.000.000 lei parca si nu inteleg care este situatia pentru ca ati investit foarte mult si este in continuare o societate care pierde bani. Care este sensul pentru care BRK sustine activitatea acestei firme daca nu produce si doar pierde? Dl Danila a mentionat la un moment dat faptul ca societatea detine aparate si mai bine recuperati banii din valorificarea acestora.

Raspuns BRK, Monica Ivan: Nu am acordat imprumutul mentionat de Dvs in acest an ci la inceputul anului precedent. Sunt informatii publice facute in legatura cu acest imprumut.

Ce pot sa va spun este urmatorul lucru: avem o strategie aprobata de actionari. Aceasta a fost reconfirmata in cadrul AGOA din data de 28.04.2023 pentru perioada 2023-2028. In strategie se precizeaza ca in continuare vom incerca sa aducem suport cu privire la finantari pentru subsidiare si nu neaparat din partea BRK si la a le oferi suport in gasirea solutiilor. Noi avem un mai multe detineri de portofoliu in portofoliul propriu si unele dintre acestea certifica faptul ca au fost un start-up-uri de success mai devreme sau mai tarziu iar altele confirma mai tarziu sau nu confirma. Este de la sine inteles ca start-up-urile prin definitie nu au succesul garantat. Este adevarat ca despre Romlogic putem spune ca a depasit stadiul de start-up dar suntem atenti in continuare la aceste aspecte. Repet, ultimul imprumut a fost acordat la inceputul anului 2022. Cu privire la aparate, stiu ca se incerca valorificarea aparatelor pe piata din Kosovo.

Intrebarea nr. 4 Cum vedeti evolutia BRK si a pietei in general daca porneste piata futures la BVB

Raspuns BRK, Razvan Rat: In mod normal ne asteptam sa creasca volumele de tranzactionare in ideea in care daca se fac tranzactii pe piata futures de obicei vedem o contraparte pe piata spot si atunci va trebui sa creasca lichiditatea in piata iar pe BRK acest lucru l-ar ajuta in sensul in care putem sa venim cu noi produse . Putem face arbitraj pe piata futures, adica putem sa marim gama de produse pe care le avem listate in momentul de piata la bursa. Ne-ar ajuta inclusive pe partea de market making-ul emitentului.

Intrebarea nr. 5 Percepeti interes din partea investitorilor pentru Hidroelectrica?

Raspuns BRK, Razvan Rat: Da, vedem interes foarte mare din partea investitorilor. Practic cei care suna la noi adreseaza o prima intrebare, respectiv cand se listeaza Hidroelectrica si daca avem detalii suplimentare si vedem ca sunt destul de multi clienti pregatiti, au banii in conturi si asteapta listarea Hidroelectrica. Vedem si conturi noi care se deschid tocmai in ideea de a fi pregatiti pentru Hidroelectrica. Asadar interes este din partea retail-ului, asteptam sa vedem date noi date concrete

Intrebarea nr. 6 Referitor la votul electroni sunt noutati?

Raspuns BRK, Monica Ivan: Da, am incercat sa accesam votul electronic pentru adunarile generale din data de 28.04.2023 insa singura ora disponibila oferita de catre singurul provider de servicii de vot electronic a fost ora 9.00 AM, putin nepotrivita pentru toti actionarii BRK. Vom incerca sa ne organizam mai bine la urmatoarea adunare generala.

Intrebarea nr. 7 Ce parere aveti de cursul actiunii? Aveti programe de rascumparare anul acesta? Am inteles ca de dividend nici nu poate fi vorba.

Raspuns BRK, Monica Ivan: As vrea sa fac o precizare-nu avem programe de rascumparare in derulare sau aprobate iar legat de evolutia actiunii BRK nu o sa facem precizari. Actionarii sunt in masura sa aprecieze pretul actiunii precum si componentele care sunt inglobate.