

17 August, 2023

Rezultatele SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. pentru data de 30.06.2023 (neauditate)  
Teleconferința pentru analiști și investitori

**Prezentarea rezultatelor și principalele puncte din discurs**

Echipa de management a SSIF BRK Financial Group SA a organizat în data de 17 august 2023, începând cu ora 14:00, teleconferință cu investitorii referitoare la rezultatele financiare încheiate la 30.06.2023.

*Prezentatori:*

- *Monica Ivan-Director General*
- *Razvan Rat-Director General Adjunct*

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

- A. Prezentarea situatiilor financiare neauditate la 30.06.2023-** *Monica Ivan, Razvan Rat*
- B. Prezentarea raspunsurilor la intrebarile adresate prin email, conform anuntului-** *Monica Ivan/Razvan Rat*
- C. Sectiune de Q&A -** *Monica Ivan, Razvan Rat*

- A. Prezentarea situatiilor financiare neauditate la 30.06.2023-** *Monica Ivan, Sandu Pali*

**Aspecte cheie**

**Prezentarea situațiilor financiare semestriale  
S1 2023**

Buna ziua si bine v-am regasit. Prezentăm azi rezultatele obținute de BRK Financial Group în prima jumătate a acestui an. Acestea au fost făcute publice ieri, 16 august.

Dorim să menționăm că această conferință este înregistrată, așadar participarea în continuare în cadrul acesteia reprezintă acordul dvs. Un transcript al conferinței va fi postat pe site-ul BRK în zilele următoare.

Referitor la situația individuală a rezultatului global, în prima jumătatea a anului am marcat o pierdere de 4,1 milioane de lei, cu aproximativ 30% mai mică decât în perioada similară a anului precedent. La nivelul activității de bază, am marcat un plus de 545.683 lei, iar din activitatea de investitii (administrarea contului house) avem un minus de 4,15 milioane lei. Așa cum spuneam și în întâlnirile noastre precedente, atunci când ne referim la activitatea de bază ne referim la cele 4 segmente neexpuse riscului de piață (1) intermediere tranzacții, (2) operațiuni corporate – practic servicii prestate emitenților – listări, mai pe scurt, (3) emitere de produse structurate și furnizare de lichiditate și (4) servicii de market making prestate emitenților).

Aici vom intra puțin în detalii la nivel de subsegmente în slideurile următoare.

Aceasta este poza modelului de business al BRK Financial Group. Se poate observa segmentul major - de intermediere cu subsegmentele « intermedierea tranzacțiilor » și intermedierea listarilor, precum și segmentul major al activităților de market making și administrarea portofoliului propriu. Aici avem tranzacțiile cu produse structurate, unde castigul provine din spreadul de tranzacționare iar operațiunile se desfășoară în regim de headging integral. Apoi avem segmentul de Market Making al Emitentului – în cadrul căruia evidențiem veniturile din contractele pe care le avem încheiate cu emitentii și în fine, administrarea portofoliului propriu.

În ceea ce privește activitatea de intermediere, pentru primele 6 luni ale anului avem un rezultat pozitiv, de 2,4 milioane lei, în creștere cu 35% față de perioada similară a anului trecut, când plusul pe acest segment a fost de 1,78 milioane lei. Toate cele 3 segmente ale business-ului de intermediere (tranzacționare piața internă, tranzacționare piețe internaționale, servicii adresate emitentilor) au generat venituri totale de 4.79 milioane lei, în scădere față de perioada similară a anului 2022. Scăderea veniturilor din intermediere a fost datorată în mare măsură lichidității în scădere a pieței de capital autohtone precum și datorită investitorilor aflați în așteptarea IPO-ului Hidroelectrică. Chiar dacă veniturile din intermediere au fost în scădere în prima jumătate a acestui an, se poate observa o creștere a activelor clienților (+30,8% în S1 2023 față de S1 2022) văzută atât prin creșterea sumelor în cont a acestora, cât și prin creșterea numărului de investitori. Acesta este un aspect îmbucurător, inclusiv pentru piața de capital în general, nu doar pentru BRK. BRK a intermediat tranzacții în valoare totală de 638.23 milioane de lei la BVB în primul semestru al anului 2023 iar ca și poziționare în piață, BRK s-a situat pe poziția 6 în topul intermediarilor la BVB.

În ceea ce privește poziționarea pe piață, rulajele în prima jumătate a anului au fost de 583,39 milioane lei, cu o cotă de piață de 6,89%, luând în considerare toate segmentele - acțiuni și unități de fond. Se poate observa așadar, în graficul din partea stângă, constanța activității BRK, atât în ceea ce privește valoarea tranzacționată, cât și cota de piață obținută. Pe piața AeRO (graficul din dreapta), am reușit o creștere a valorii tranzacționate atât în T1 2023 cât și în T2 2023, față de T4 2022, iar cota de piață ne situează la 15,13% din aceasta la finalul primei jumătăți a anului.

Mergem mai departe la cel de-al doilea pol productiv, segmentul de market making, unde avem o ușoară scădere a veniturilor totale de la 4,82 la 4,04 milioane lei, în principal datorată scăderii câștigurilor nete din tranzacțiile cu produse structurate, de la 2,4 la 1,07 milioane lei. Veniturile aferente serviciilor de market making prestate emitentilor au crescut de la 2,42 la 2,97 milioane lei, în prima jumătate a acestui an față de perioada similară a anului trecut. Referitor la evoluții :

- La market makingul emitentului – vedeti și pe graficul din dreapta sus evoluția veniturilor la nivel de trimestru – au atins un vârf de cca 1.72 milioane lei/trimestrul 1 al acestui an (sau 570.000 RON/luna), pe baza contractelor aflate pe rol. Nu am avut variații mari ale numărului de clienți – am atras doi clienți noi în prima jumătate a anului (MET și DN).

- În ceea ce privește produsele structurate am fost nevoiți să ne reducem ușor spreadul de tranzacționare, iar undeva la jumătatea anului 2023 se vede un trend descendent al veniturilor – deoarece au scăzut rulajele și în absolut. După cum se vede în acest grafic, e un segment cu o volatilitate mai ridicată a veniturilor, depinde de volatilitatea pieței, ne asumăm ciclicitatea acestui segment de business care ne aduce totuși venituri importante și constante în condiții de risc de piață 0 – după cum știți facem headging integral pe aceste expuneri.

În ceea ce privește poziționarea pe piață, pe market makingul emitentilor avem o cotă de piață de 61,54%, și ne propunem dacă putem, să mai adăugăm clienți în portofoliu. Cu alte cuvinte, 16 din totalul de 26 de contracte de market making ale emitentilor din piață, sunt semnate cu BRK.

Pe produse structurate, ne menținem poziția de lider de piață cu o cotă de 39,44%, în ușoară creștere față de T4 2022, când am avut 38,7%. Acest segment e greu influențabil de acțiunile noastre, depindem de apetitul investitorilor față de produse structurate în general, și ca o remarcă personală – cred că apetitul lor depinde de volatilitate. Noi ne poziționăm neutru, emitem produse structurate în ambele sensuri (long și short), încercăm să le facem simetrice, iar după aceea decizia aparține investitorilor.

În ceea ce privește poziția financiară, avem o structură atipică a bilanțului – probabil comparabilă cu a unei bănci – deoarece unele dintre activele clienților (cash-ul, sumele în curs de decontare și activele de piața internațională) trec prin bilanțul BRK. Pe scurt, pentru o poză mai corectă a bilanțului segregat să mă exprim așa – ar trebui eliminate cca 259 milioane lei din bilanț – sumele ce țin de activele clienților care sunt strict segregate din punct de vedere contabil și bancar.

*Prezentare situații financiare-anexa nr. 1*

**B. Prezentarea răspunsurilor la întrebările adresate prin email, conform anunțului**

<b>Întrebare investitori</b>	<b>Răspuns BRK</b>
<p>Ati declarat ca veniturile aferente IPO Hidroelectrica nu sunt prinse in aceste situatii. Ne puteti da un indiciu privind nivelul lor ?</p>	<p>Un indiciu exact privind nivelul lor (adica suma sau valoarea veniturilor) nu o putem divulga, respectam principiul de a anunta cifre cu ocazia raportarilor financiare.</p> <p>Insa rulajele realizate de brokeri in luna iulie sunt publice pe site-ul BVB, iar BRK a intermediat rulaje de 322 milioane de lei in iulie 2023 pe segmentul actiuni, comparativ cu o medie de 100 milioane lei/luna, in primele 6 luni ale anului. Deci pe baza acestei cifre publice, va puteti forma o impresie asupra incidentei veniturilor IPO H2O in veniturile celui de-al treilea trimestru.</p>
<p>In ce masura bugetul aprobat in AGA (profit 5 milioane) mai este realizabil ?</p>	<p>La nivelul activitatii de baza, cu veniturile suntem in grafic, la fel si cu cheltuielile. Deraierea de la buget provine in principal de la segmentul administrarii portofoliului propriu – unde bugetasem castiguri nete de cca 2 M RON in anul 2023 (deci 3M in prima jumatate de an, intr-o abordare liniara), dar avem un rezultat negativ de -4 milioane. In masura in care reusim sa intra in linie cu estimarile si cu activitatea de investitii, BVC-ul ar putea fi inchis, conform proiectiei.</p>
<p>BRK a fost selectat in cadrul programului Investor Relations and Liquidity Support Programme. Ce beneficii va asteptati sa fie asupra BRK ?</p>	<p>Am aplicat in program din calitatea noastra dubla, de companie listata si intermediar activ pe segmentul operatiunilor de finantare a potentialilor emitenti si dorim sa identificam noi sinergii prin imbunatatirea propriei relatii cu investitorii, cat si prin transferul know-how-ului astfel dobandit catre companiile antreprenoriale pe care le asistam in demersurile lor de listare si post-listare.</p>
<p>Cum au mers subsidiarele BRK in primele 6 luni ale anului ?</p>	<p>Pentru cele listate (FRB si GoCAB) nu ne antepunem rezultate, deoarece au propriul calendar de raportare financiara. In rest : SAI Broker a mers liniar, activitatea lor e mai putin volatila, e un business matura care a general valoare adaugata. Romlogic nu e reusit inca sa atinga break evenul, cautam solutii sa valorificam stocurile de produse pe pietele vecine, iar cu BRK Power Energy, un start up cu obiect de activitate « Producerea energiei electrice » -</p>

	<p>suntem in faza in care sa-l lansam in productie. Momentan am identificat o locatie pentru un prim proiect (Vatra Dornei), am obtinut autorizatiile de constructie, am identificat furnizorii de echipamente si ne pregatim sa strangem capitalul pentru realizarea constructiei propriu zise. // Razvan Rat poate raspunde aici la orice intrebare pe subiect.//</p>
<p>La nivelul corporate, la ce ne putem astepta?</p>	<p>Pe primele sase luni, ca si venituri suntem sub ce am bugetat dar avand in vedere contextul din piata in care mai multi investitori au asteptat oferta Hidroelectrica si nu erau interesati de alte plasamente. Speram ca din toamna sa reluam activitatea privind plasamentele private si oferte publice si sa inchidem anul cu venituri conform celor bugetate, undeva cred ca final de august-inceput de septembrie ar cam trebui sa venim cu o oferta publica de obligatiuni pe piata dar ne mentinem estimarea ca vom realiza veniturile bugetate.</p>

#### D. Sectiune de Q&A - Monica Ivan, Razvan Rat

##### Intrebarea nr. 1

Buna ziua, aveti in vedere realizarea de IPO-uri/plasamente anul acesta?

##### Raspuns BRK, Razvan Rat

Da, cum spuneam si mai devreme, avem in vedere, cred ca primul o sa fie oferta publica pentru obligatiuni, am mai avut inca una in trimestrul al doilea, inaintea ofertei Hidroelectrica. Suntem in discutii cu emitenti si pentru plasamente sau chiar oferte publice de actiuni pe piata AeRo. Date concrete nu putem avansa.

##### Intrebarea nr. 2

Buna ziua, o sa va rog sa rapundeti cu "da" sau "nu" daca comisioanele din oferta Hidroelectrica acopera pierderea de pana acum.

##### Raspuns BRK, Monica Ivan

Noi am raspuns la aceasta intrebare in asa fel incat acela este singurul raspuns pe care il putem transmite. Orice deraiere de la reglementarile privind comunicarea, poate aduce si sanctiuni.

##### Intrebarea nr. 3

Buna ziua, aveti in vedere realizarea de IPO-uri/plasamente anul acesta?

##### Raspuns BRK, Razvan Rat

Da, cum spuneam si mai devreme, avem in vedere, cred ca primul o sa fie oferta publica pentru obligatiuni, am mai avut inca una in trimestrul al doilea, inaintea ofertei Hidroelectrica. Suntem in discutii cu emitenti si pentru plasamente sau chiar oferte publice de actiuni pe piata AeRo. Date concrete nu putem avansa.