

Martie , 2022

Rezultatele SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Anuale preliminare neauditate la 31.12.2021
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 01 martie 2022, începând cu ora 14:00, **teleconferința cu investitorii referitoare la rezultatele financiare preliminare individuale si consolidate** neauditate ale companiei aferente anului 2021

Prezentatori:

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

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

- Prezentarea situatiilor financiare 31.12.2021-** *Monica Ivan, Sandu Pali*
- Prezentarea raspunsurilor la intrebarile adresate prin email, conform anuntului-** *Monica Ivan*
- Sectiune de Q&A -** *Monica Ivan, Razvan Rat, Sandu Pali*

- Prezentarea situatiilor financiare anuale neauditate2021-** *Monica Ivan, Sandu Pali*

Aspecte cheie 31.12. 2021

Suntem bucurosi sa va prezentam rezultatele preliminare pentru anul 2021, un an in care am pornit la drum cu obiective ambitioase, iar rezultatele trimestriale precum si cele anuale confirma traseul excelent pe care BRK l-a avut.

Raportam un profit net de 23,2 milioane RON la formarea caruia a contribuit rezultatul activitatilor de baza (intermediere si market making) cu suma de 7,9 milioane RON, rezultatul activitatii de administrare a contului propriu care a fost in valoare de 16,2 milioane RON si o cheltuiala de 0,9 milioane RON cu impozitul pe profit. Am putea privi rezultatul din 3 unghiuri : (i) prin comparare cu rezultatul anului 2020 (care a fost de 1,9 milioane lei) (ii) prin comparare cu proiectia bugetara care prevedea un rezultat inainte de impozitare de 16 milioane de lei (iii) prin evolutia rezultatelor trimestriale, cu un rezultat de 3,9M RON in cel de-al patrulea trimestru al anului 2021, BRK se inscrie in linia ultimelor 6 trimestre consecutive, in care isi indeplineste confortabil obiectivele financiare si operationale.

În cele ce urmează, menționăm fiecare dintre cele 4 segmente ale activității de bază :

Veniturile din activitatea de intermediere a tranzacțiilor sunt de 10,77 milioane lei, în creștere cu 68% față de anul 2020 pe fondul triplării volumelor tranzacționate pe segmentul acțiuni (de la 855M RON la 2.4 miliarde lei), însemnând creșterea cotei de piață de la 3.5% la 10.9% și un salt de 3 poziții în topul intermediarilor de la BVB, de pe locul 7 pe locul 4.

Veniturile din servicii de tip corporate sunt de 8.42M RON, comparativ cu 1,04M RON în anul 2020 aduc o contribuție consistentă la rezultatul anual. Anul 2021 a fost cel mai activ an pentru piața tranzacțiilor IPO din ultimii 20 de ani, unde volumele globale au crescut cu 64%, iar acest trend a fost prielnic pentru astfel de operațiuni și pe piața locală, astfel că BRK a fost un jucător important pe acest segment. BRK a fost intermediarul IPO-ului derulat de One United Properties, bifând în acest sens o premieră, fiind primul broker de retail care închide un IPO de mari dimensiuni (peste 50 milioane euro) pe piața reglementată. De asemenea BRK a fost foarte activ și pe piața AeRo unde am intermediat 8 listări și se remarcă Arobs Transilvania Software prin dimensiunea plasamentului privat (15 milioane euro).

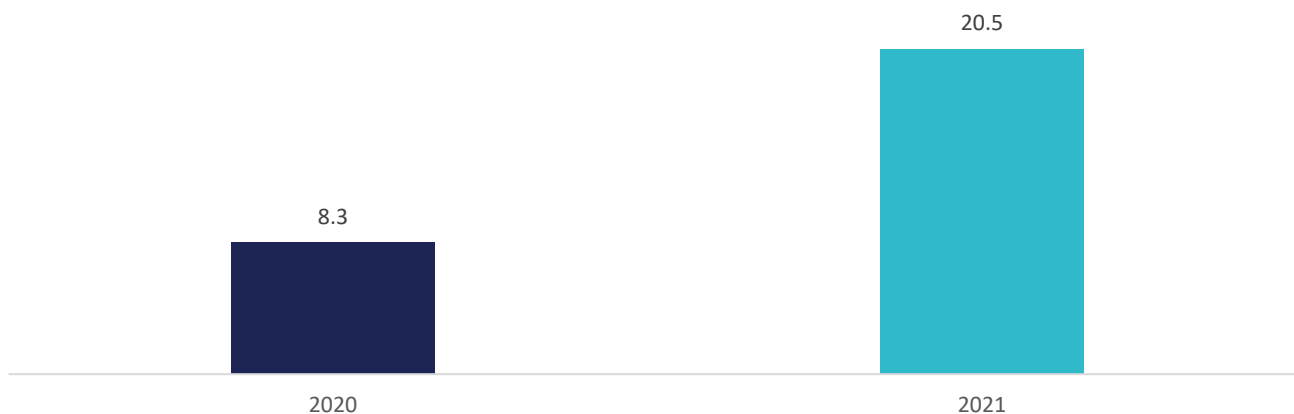
Operațiunile de emitere de produse structurate și furnizare de lichiditate ne-au adus un câștig net din tranzacții de 4 milioane de lei, în creștere cu 19% față de anul 2020, în condițiile dublării volumului tranzacționat (de la 346M RON în anul 2020 până la 699M RON în anul 2021) și a dobândirii statutului de lider de piață, în condițiile în care, în mod tradițional BRK ocupă pozițiile 2 sau 3 în topul celor mai activi intermediari de pe segmentul Structurate de la BVB.

Serviciile de market making prestate emitentilor, segment de business lansat în 2019 cu un prim client, ne-au adus venituri totale de 3.2M RON în anul 2021 (2020 : 0.59M RON), pe fondul creșterii portofoliului de clienți (la finalul anului 2020, 6 emitenti accesaseră acest serviciu, iar la finalul anului 2021 aveam 13 clienți pentru care prestăm acest serviciu). Această performanță a fost recunoscută în cadrul ceremoniei BVB Awards unde BRK a obținut premiul pentru Cel mai activ intermediar pentru creșterea lichidității în 2021.

Agregând rezultatele celor 4 segmente, rezulta venituri totale de 27,7 M RON (2020 : 12,24 M RON) și cheltuieli totale de 19,8M RON (2020 : 11,2M RON) și un profit din activitatea de bază de 7,94M RON (2020 : 1.1 M RON). Rezultatul activității de administrare a contului propriu a fost în valoare de 16,2 milioane RON și este compus din: +4.9M RON rezultat marcat (inclusiv dividende încasate), +11,4M RON rezultat net din evaluarea activelor (marcarea la piață) din portofoliul tranzacționabil, cheltuieli nete cu provizioanele (800k RON), venituri din dobânzi și diferențe de curs valutar (net +685k RON) și alte venituri sau cheltuieli cu impact rezidual în total.

Cotația acțiunii BRK a crescut cu 245% în anul 2021, de la 0,082 (30/12/2020) până la 0.283 la 30/12/2021, iar pentru acest fapt, în cadrul ceremoniei BVB Awards, BRK Financial Group a fost câștigătorul secțiunii Cel mai mare randament pentru investitori al unei companii din BET-XT în 2021. Încrederea investitorilor în BRK financial Group a fost confirmată de asemenea și de închiderea cu succes a plasamentului de obligațiuni, prin care BRK a atras 25 de milioane de lei. La reevaluarea anuală din decembrie 2021 realizată Asociația pentru Relații cu Investitorii la Bursa din România (ARIR), BRK a obținut punctajul maxim (10 din 10) la indicatorul Vektor, confirmând îndeplinirea tuturor celor 15 criterii incluse în metodologia de calcul a acestui indicator.

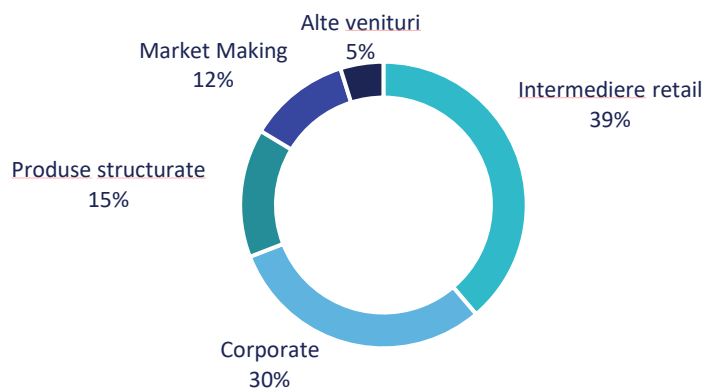
Venituri din intermediere (milioane RON)



Venituri din Market Making (milioane RON)



Structura veniturilor din activitatea de baza



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

<p>Intrebarea nr. 1 Acordarea unui dividend cu yield de 5% reprezinta o obiectiv pentru anul 2022?</p>	<p>Repartizarea profitului este in competenta AGA si nu putem sa ne antepunam sub nicio forma. O astfel de informatie va fi anuntata printr-un raport curent, daca va fi cazul.</p>
<p>Intrebarea nr. 2 Cum vedeți estimările analiștilor de piață care stabilesc un pret țintă de 0,8-1 ron/acțiune.</p>	<p>Nu putem comenta estimările analiștilor in sensul de a le valida sau invalida.</p>
<p>Intrebarea nr. 3 Vedem un an 2021 exceptionat din punctul de vedere al creșterii rulajelor si al poziționării de piata. Este sustenabil ritmul ?</p>	<p>Practic poziționarea pe piata este peste ce ne-am propus inclusiv noi la inceput de an 2021. Generic vorbind, ne propunem mentinerea la nivelul actual, si daca este loc de o mica crestere, nu vom ezita sa o realizam. Dar, sincera sa viu, nu vad loc de crestere a cotei de piata de la nivele actuale. Ca sa va raspund trebuie sa trec prin fiecare segment.</p> <ul style="list-style-type: none"> a. Intermediere retail : practic suntem locul 4 la general si primul dintre brokerii de retail, cota de piata e 10%. Incercam sa castigam si cota de piata pe segmentul institutional, avem setati atat clienti institutionali locali si chiar internationali, dar sunt alti concurenti specializati pe acest segment. b. Produse structurate : acolo depindem de apetitul investitorilor spre produsele noastre, dezvoltarea segmentului o vedem prin extinderea regionala mai mult. Vom incerca si pe BVB sa mai introducem 1 sau 2 tipologii noi de active suport <p>Market making emitenti : aici nu mai avem unde sa crestem foarte mult, zona de pe piata principala a fost abordata in totalitate, ati vazut ca ne-am extins spre AeRo, unde totusi fee-urile incasate sunt mai mici.</p>
<p>Intrebarea nr. 4 Observam venituri de 8.5 milioane de lei din servicii corporate. Ce va propuneti pentru 2022.</p>	<p>Anul 2021 a fost un an de exceptie din acest punct de vedere, la care a contribuit foarte mult si interesul investitorului de retail. Finalul de 2021 si mai ales inceputul de 2022 a inceput cu o oarecare prudenta a retailului si va fi dificil de repetat 2021 din punctul de vedere al listarilor. Noi lucram in continuare la cateva proiecte, dar e din ce in ce mai dificil de la inchis, iar proiectele nu au anvergura celor din 2021.</p>
<p>Intrebarea nr. 5 Intrebarea mea este: Ce progrese ati mai facut cu inregistrarea produselor structurate pe care intentionati sa le oferiti pe bursele din Polonia si Austria?</p>	<p>Cu Bursa din Viena progresul este la 100%, iar cu entitatele din zona de decontare si compensare suntem la ultimul pas (depozitarea efectiva a certificatelor acolo). Am putea incepe tranzactionare in luna martie 2022, dar nu depinde exclusiv de noi.</p>

Multumesc,	
Intrebarea nr. 6 Intrebări privind planurile de viitor și dividende.	Despre dividende am răspuns anterior. Despre planurile de viitor: o dată ne propunem să ne consolidăm poziționarea pe piețe pe care am dobândit-o, iar în zona de dezvoltări viitoare, intenționăm să le prezentăm tuturor acționarilor, în care unei strategii de dezvoltare.
Intrebarea nr. 7 Având în vedere evoluția piețelor de acțiuni, cu scaderi destul de consistente și probabil un an 2022 destul de volatil, aș dori să ne comunicați: <ul style="list-style-type: none"> • care credeți că va fi impactul contului HOUSE asupra rezultatelor din T1 (estimați pierdere sau profit la T1) • ne puteți da unele detalii despre procentajul de expunere pe diferite piețe SUA, EU, RO, Russia dacă e cazul, (% din contul house) 	Din punct de vedere legal nu putem face estimări, iar din punct de vedere operational, T1/2022 nu este închis. Despre expunerea internațională: Rusia 0. Grosul expunerii este pe intern, singurele expuneri externe fiind de cca 1-2 milioane USD, în special în zona operațiilor de hedging de produse structurate. Nu avem expuneri pe Europa, doar pe SUA.
Intrebarea nr. 8 Având în vedere fragmentarea acționariatului BRK, când am putea vedea implementat votul online?	Da, e un proiect pe care îl avem în agenda, începe să devină un must have și ne propunem să-l implementăm. Probabil nu la AGA 2022, dar la următoarea cu certitudine.

C. Secțiune de Q&A - Monica Ivan, Razvan Rat, Sandu Pali

Intrebarea nr. 1 Veti acorda dividende, acțiuni gratuite?	Răspunsul la această întrebare a fost prezentat anterior, respectiv repartizarea profitului este în competența AGA și nu putem să ne antepunem sub nicio formă. O astfel de informație va fi anunțată printr-un raport curent, dacă va fi cazul.
Intrebarea nr. 2 De ce nu prezentați analitic modul de evaluare a subsidiarelor?	Ne referim acum la situațiile financiare preliminare neauditate. În cadrul situațiilor financiare care vor fi disponibile pentru AGA, la note va fi prezentat în detaliu modul de evaluare (la cotația pieței, raport de evaluare internă, raport întocmit de evaluator ANEVAR), după caz.
Intrebarea nr. 3 În ce stadiu sunteți cu înregistrarea diminuării de capital social conf Hotărârii AGEA din aprilie 2021?	În prima adunare generală (cel mai probabil în adunarea generală din luna aprilie 2022, vom merge pe ordinea de zi un punct referitor la aprobarea îndreptării erorii materiale)
Intrebarea nr. 4 De ce nu comunicați transparent în ceea ce privește acordarea de dividende?	Suntem o companie cu o triplă calitate: broker, emitent listat și emitent de produse. Din acest considerent,

	informarea actionarilor trebuie facuta in mod obligatoriu in cadu organizat.
--	--

Disclaimer

Informatiile cuprinse in acest document nu reprezinta o recomandare de investitie cu privire la BRK Financial Group (BRK RO) sau orice parta afiliata. BRK avertizeaza cititorii ca nicio declaratie anticipativa care ar putea fi continuta in documentul actual nu este o garantie a performantei viitoare si ca rezultatele viitoare ar putea diferi semnificativ de cele cuprinse in declaratiile anticipative. Declaratiile anticipative sunt in cauza doar incepand cu data cand sunt realizate. Niciuna dintre BRK si partile afiliate, consilieri sau reprezentantii sau nu va avea nicio raspundere pentru orice pierdere care rezulta din orice utilizare a acestui document sau a continutului acestuia sau care rezulta in alt mod in legatura cu acest document. Presentul document nu constituie o oferta publica in conformitate cu nicio legislatie aplicabila sau o oferta de vanzare sau solicitarea oricarei oferte de cumparare a valorilor mobiliare sau a instrumentelor financiare sau a oricarui sfat sau recomandare.