



Teleconferința pentru analiști și investitori

Rezultate preliminare SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. la 31.12.2020

Rezultatele SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. la 31.12.2020
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 03 martie 2021, începând cu ora 17:00, teleconferință cu investitorii, în care au fost prezentate rezultatele financiare preliminare individuale și consolidate ale companiei pentru data de 31.12.2020.

Prezentatori:

- *Monica Ivan-Director General*
- *Răzvan Raț-Director General Adjunct*
- *Sandu Pali-Director Economic*

Așadar, conferința a fost împărțită în trei secțiuni, respectiv:

- A. Prezentarea situațiilor financiare preliminare individuale și consolidate pentru data de 31.12.2020-** *Monica Ivan, Sandu Pali*
- B. Prezentarea răspunsurilor la întrebările adresate prin email, conform anunțului-** *Monica Ivan*
- C. Secțiune de Q&A -** *Monica Ivan, Răzvan Raț, Sandu Pali*

- A. Prezentarea situațiilor financiare la 31.12.2020-** *Monica Ivan, Sandu Pali*

Aspecte cheie la 31.12.2020

- Raportăm pentru anul 2020 un profit net de 1,87M RON, în condițiile unui început de an dificil, cu o pierdere de 6.42M RON în primele 6 luni, urmate de o revenire în cel de-al treilea trimestru, respectiv al patrulea trimestru al anului 2020 (4.22M RON profit în Q3/2020, respectiv 4.1M RON profit în Q4/2020), depășind semnificativ proiecțiile bugetare realizate în aprilie – desigur în condițiile în care în acel moment, portofoliul era afectat de corecțiile din piață.
- Cota de piață a crescut de la 2,5% în anul 2019 la 3,7% în anul 2020.
- Evoluție a indicatorul Vektor de la 6 în 2019 la 9 în 2020, indice care notează guvernanta corporativă.
- Activitatea de market making-în creștere cu 228% față de anul 2019, în linie cu evoluția rulajelor derulate cu produsele structurate (347M RON în 2020 față de 87M RON în anul 2019).
- Apreciem că la creșterea rulajelor cu produse structurate a contribuit pe de-o parte volatilitatea care a caracterizat contextul bursier din anul 2020 precum și diversificarea gamei de produse prin includerea principalelor mărfuri (aur, argint, petrol) în gama de active suport ale produselor emise.
- Ca și poziționare pe piață, BRK urcă pe locul 7 în topul intermediarilor la BVB, cota de piață crescând de la 2,53% în 2019 până la 3,70% în 2020.
- Veniturile totale ale segmentului intermediere au atins nivelul de 8.3M (vs 3.8M/2019), în creștere cu 114% față de anul precedent. Printre catalizatorii creșterii amintim evoluția

ascendentă a numărului conturilor nou deschise, dar și creșterea valorii tranzacțiilor realizate de clienții existenți.

- În anul 2020 am intermediat șase plasamente private.

Sustenabilitate

- Acțiuni interne pentru digitalizarea proceselor de lucru.
- Investiții în IT pentru automatizarea proceselor.
- Eliminarea hârtiei în proporții cât mai mari.
- Grijă față de mediu prin acțiuni de plantare.
- Programe de educație financiară susținute de către lectori angajați ai BRK, împreună cu autoritățile competente.

Situația poziției financiare

RON	2019	2020	%
Imobilizari necorporale	1.213.729	600.354	-51%
Imobilizări corporale	5.887.007	8.019.937	36%
Active financiare	44.644.883	48.761.259	9%
Împrumuturi acordate	12.111.428	7.772.861	-36%
Creanțe	662.686	914.854	38%
Conturi în bancă aferent clienților	53.626.771	51.746.125	-4%
Alte active	26.528.047	77.381.626	192%
Total active	144.674.551	195.197.016	35%

RON	2019	2020	%
Datorii pe termen scurt	4.216.182	2.443.700	-42%
Disponibilități ale clienților	60.945.094	111.752.738	83%
Datorii comerciale	12.297.303	12.109.024	-2%
Provizioane	2.802.547	246.033	-91%
Total datorii	80.261.126	126.551.493	58%
Total capitaluri proprii	64.413.423	68.645.523	7%
Total capitaluri și datorii	144.674.551	195.197.016	35%

Contul de profit și pierdere

RON	2019	2020	%
Venituri din intermediere	3.868.350	8.305.226	115%
Venituri din market making	1.190.869	3.947.487	231%
Alte venituri	8.442	44.68	429%
Cheltuieli operaționale	10.100.545	11.166.968	11%
Profit operațional	-5.032.884	1.130.425	78%
Profit net	8.153.017	1.879.037	-77%

- Profit T3 2020 – 4,2 milioane RON.
- Profit T4 2020 – 4,1 milioane RON.
- Dublarea veniturilor din activitățile de intermediere.
- Rezultat net din market making: 3,94 milioane RON.
- Pierdere de 5,24 milioane RON în primele 6 luni pe fondul scăderii cotațiilor bursiere.
- Rulajele cu produse structurate au fost de 347M RON în 2020, față de 87M RON în anul 2019
- BRK atinge break-evenul operațional, respectiv veniturile din intermediere și market making acoperă toate costurile de funcționare ale societății, rezultatul activității de bază fiind de +1.13M RON. La acestea, se adaugă rezultatul de +748k RON aferent operațiunilor în contul propriu (house).
- La creșterea veniturilor din intermediere a mai contribuit și creșterea exponențială a comisioanelor aferente tranzacțiilor pe piețele internaționale precum și creșterea cantitativă a operațiunilor de piață primară oferită emitenților.
- Fiecare dintre cele 3 segmente ale business-ului de intermediere (tranzacționare piață internă, tranzacționare piețe internaționale, servicii adresate emițentilor) au generat un venit cel puțin dublu față de anul anterior.

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

Întrebarea nr. 1 - Felicitări pentru rezultatele pe anul 2020!

Având în vedere succesul plasamentului Firebyte și efectul asupra prețului acțiunii BRK, aveți în plan să realizați plasamente și pentru alte companii unde dețineți pachete de acțiuni?

Da, pentru 2 societăți închise unde am investit și unde deținem pachetele de control avem în vedere listarea acestora. Vă pot spune, că pentru una dintre ele, estimăm ca listarea să se întâmple în acest an.

Întrebarea nr. 2 - Cum veți repartiza profitul obținut în anul 2020? Veți acorda dividende?

5% din profit în mod obligatoriu va fi repartizat pentru constituirea rezervei legale iar pentru diferență, vor decide acționarii diferența pentru acoperirea pierderilor

Întrebarea nr. 3 Aveți de gând să realizați alte plasamente private în 2021?

Ne-am propus să avem cel puțin o operațiune de finanțare în fiecare lună. Suntem în discuții cu 10-11 companii, dintre care 4-5 mai avansate care își doresc să vină la bursă.

D. Secțiune de Q&A - Monica Ivan, Răzvan Raț, Sandu Pali**Întrebarea nr. 1- Ce procent din capitalul Firebyte a fost vândut în plasamentul privat?**

Monica Ivan, Director General - 25%

Întrebarea nr. 2 - La cât la sută din Firebyte se cifrează deținerea BRK? În ultimul raport era de aproximativ 60%.

Monica Ivan, Director General – avem o deținere directă majoritară și indirectă prin subsidiara SAI Broker de încă 20%.

Întrebarea nr. 3 - Ce se va întâmpla cu cheltuielile de personal în anul 2021? Aveți prevăzute creșteri semnificative sau credeți că veți menține un nivel relativ apropiat de ce s-a înregistrat în anul 2020?

Monica Ivan, Director General- va fi prezentată o propunere de buget de venituri și cheltuieli către Consiliul de Administrație și mai departe în Adunarea Generală a Acționarilor. Față de anii precedenți, anul acesta vom avea o politică de remunerare ce va fi supusă aprobării acționarilor, iar la anul vom avea un raport de remunerare care va fi în concordanță cu politica aprobată.

Întrebarea nr. 4 - Dacă o participație într-o societate trece de 25% din activul BRK, care este procedura de urmat? Trebuie să vindeți din acțiuni pentru micșorarea deținerii?

Monica Ivan, Director General - sunt anumite prevederi care sunt menționate în Regulamentul European nr. 575/2013, pe care noi îl respectăm și în cazul în care depășim deținerea de 25% la o societate din activul BRK, se aplică anumite calcule de risc în mod diferit pentru acele participații.

Întrebarea nr. 5 - Ați avut o problemă mai veche la agenția din Deva? S-au încheiat acțiunile? S-au schimbat procedurile interne ca să nu se mai repete?

Monica Ivan, Director General- Mai sunt anumite chestiuni de rezolvat și lucrăm cu o casă de avocatură, suntem în anumite procese de executare silită, însă acele sume nu vor mai afecta contul de profit, întrucât la vremea respectivă au fost constituite provizioane. În mod cert, procedurile interne sunt revizuite anual cu precădere atunci când acestea sunt impactate de modificări legislative. Există sisteme și o structură de personal care asigură conformitatea în concordanță cu reglementările în vigoare. Ne preocupă permanent conformitatea și respectarea reglementărilor.

Întrebarea nr. 6 - Câte agenții are deschise astăzi societatea BRK?

Monica Ivan, Director General- Astăzi avem deschise patru agenții, la București, Iași, Timișoara și Suceava.

Întrebarea nr. 7 - Ați avut sau există un împrumut în valoare de 9M ron acordat societății Romlogic?

Monica Ivan, Director General- Împrumutul în valoare de aproximativ 9M ron nu mai există astăzi, a fost convertit în acțiuni.

Întrebarea nr. 8 - Romlogic are pierderi în ultimii trei ani de zile și Dvs i-ati împrumutat cu suma de 9M ron. Care este logica?

Monica Ivan, Director General- Fiecare operațiune de împrumut a urmat o anumită procedură de lucru pe care noi o avem și a fost atent analizată din punct de vedere al riscului, astfel încât deciziile au fost luate de către Consiliul de Administrație în mod corespunzător. La acordarea fiecărui împrumut am emis rapoarte curente către piață și de asemenea și la conversiile de împrumuturi s-a întâmplat acelasi lucru, toate acestea au fost realizate în concordanță cu strategia aprobată de către acționari. Precizez faptul că împrumuturile la care faceți referire au fost garantate.

Întrebarea nr. 9 - Cunoașteți situația de la Romlogic? Își îmbunătățesc activitatea economică?

Monica Ivan, Director General- Vreau să fac următoarea precizare. Acestea sunt situațiile financiare preliminare și în mod cert data la care vom publica situațiile financiare în vederea aprobării, vor veni însoțite de note explicative, respectiv pentru fiecare din subsidiarele BRK vom efectua precizările în mod corespunzător. Cu privire la aceste aspect, investitorii trebuie informați într-un cadru organizat și într-un mod echitabil.

Întrebarea nr. 10 - Am o întrebare legată de Romlogic Technology SA. și GoCab. Am văzut că ați publicat anumite rapoarte pentru susținere activității respectiv pentru împrumuturi în sumă de 200k ron și 600k ron pentru susținerea activității operaționale. Înțeleg că firmele respective nu se pot susține singure.

Monica Ivan, Director General- Ca orice societate de tip start-up, la început este nevoie de suport, sunt anumite investiții care trebuie susținute, este o structură de personal, sunt costuri cu sediul social iar cu un nivel de capital social de început, respectiv de minim 90k ron, aceste lucruri nu se pot întâmpla fără suport. Din acest considerent, noi, în calitate de acționari, am acordat acele împrumuturi astfel încât să ne aducem aportul în acest mod la dezvoltarea celui start-up.

Întrebarea nr. 11 - Există un plan de listare pentru vreuna din aceste două companii (Romlogic Technology și GoCab)?

Monica Ivan, Director General- Pentru una din subsidiare în mod cert anul acesta va fi un plasament privat urmat de o listare la Bursă. În acest moment subsidiara Firebyte Games se pregătește să ajungă la bursă după ce a închis cu succes un plasament privat.

Întrebarea nr. 12 - Plasamentul privat la Firebyte Games prin ce intermediar a fost derulat?

Monica Ivan, Director General- Este firesc că s-a făcut prin intermediul BRK Financial Group SA, este puiul nostru... și ar fi fost total nepotrivit să aleagă un alt broker.

Întrebarea nr. 13 - Clienții BRK au acces la plasament?

Monica Ivan, Director General- A fost transmis un chestionar pentru a testa interesul clienților și de asemenea a fost transmis un teaser către clienți. După testarea interesului, am primit anumite răspunsuri pe care le-am valorificat prin transmiterea documentului de ofertă, evident adresabilitatea fiind potrivită în funcție și de nivelul de risc asumat de către client. Adresabilitatea într-un plasament privat, vorbind de clienți de retail este de 149.

Întrebarea nr. 14 - Dl Raț Răzvan-Director Adjunct a afirmat în cadrul unor interviuri faptul că vor urma plasamente private anul acesta cu frecvență lunară. Care este procentul pentru acțiuni și pentru obligațiuni?

Răzvan Raț-Director General Adjunct- În momentul de față dacă luăm în calcul cele 10-11 societăți cu care suntem astăzi în discuții, pot afirma că șapte dintre acestea sunt pentru acțiuni și patru pentru obligațiuni.

Întrebarea nr. 15 - Legat de partea de salarizare, am observat că au scăzut cheltuielile cu salariile dar au crescut cheltuielile cu terții.

Monica Ivan, Director General- Într-un astfel de business este oarecum firesc ca anumite funcții să fie externalizate pentru o sumă de avantaje pe care externalizarea poate să o aducă. Menționez faptul că au fost anumite modificări aduse infrastructurii IT și programelor informatice, implemmentăm un soft de back office care să ne ofere un suport mult mai calitativ și aceste implementări ne-au adus aceste costuri. Am startat contul pentru minori, lucrăm la deschiderea de conturi online, ne preocupăm sustenabilitatea și toate acestea generează nevoie de resurse.

Întrebarea nr. 16 - Ce puteți să ne spuneți în legătură cu produsul Dvs “cont pentru copii”, cu ce este el diferit față de un cont normal? Părintele va putea să își vândă acțiunile?

Monica Ivan, Director General- Contul este deschis direct pe numele minorului. Ambii părinți trebuie să se prezinte să semneze documentele pentru deschiderea contului. De la 0 la 14 ani părinții decid iar de la 14-18 ani, copilul are drept de exercițiu, ca atare dacă părinții doresc, pot lăsa tranzacționarea la dispoziția copilului. Vânzările sunt permise. Pot să existe oportunități de piață sau o anumită situație în familie și atunci ambii părinți pot decide. Există de asemenea impusă obligativitatea ca în cazul apariției oricărei situații de natură juridică în familie să fim înștiințați iar sumele care vor fi depuse în acest cont nu vor fi din categoria celor prevazute în codul civil respectiv pensie alimentară, alocație, bursă etc.; ci un surplus pe care părinții îl pot aloca.

Întrebarea nr. 17 - Deschiderea contului online când preconizați că se va face? Ar fi un lucru bun.

Monica Ivan, Director General- Ne propunem să fie destul de curând, preconizăm sfârșitul lunii martie 2021.

Întrebarea nr. 18 - În legatură cu produsul BRK “cont pentru copii”, care este suma minimă? Este impusa obligativitatea de a fi adusă în cont o sumă lunară? Comisioanele?

Monica Ivan, Director General- Nu există o sumă minimă, aceasta este și ideea produsului, de acumulare. Nu este impusă obligativitatea unei sume minime lunare. Comisioanele sunt cele standard însă pentru acest produs am renunțat la comisionul de administrare pentru a încuraja economisirea.

Răzvan Raț - Director General Adjunct- Aș vrea să fac o completare, clienții actuali au un comision de 15 ron/lună , 45 ron/trimestru. Dacă nu realizează tranzacții care să genereze un comision de 45 ron/lună, această sumă se reține la sfârșitul trimestrului din cont.

Întrebarea nr. 19-în legătură cu previziunea pentru anul acesta, cum vedeți profitul, cifra de afaceri?

Monica Ivan, Director General-noi am pregătit un draft de buget de venituri și cheltuieli și urmează să fie supus aprobarilor necesare. Informațiile supuse aprobărilor vor fi făcute publice la sfârșitul lunii martie, cu 30 zile înaintea adunării generale a acționarilor.

Întrebarea nr. 20 În legătură cu listarea Firebyte Games, aveți un orizont de timp cu privire la momentul listării?

Răzvan Raț-Director General Adjunct-Ce înseamnă listarea după un plasament privat, aici trebuie să ne uităm atât la listările efectuate de către BRK cât și la listările efectuate de alți intermediari și ca durată de timp avem un termen cuprins între 11-13 săptămâni de la închiderea plasamentului până la ziua listării , noi am început demersurile pentru listare imediat după decontarea tranzacției din plasament.

Întrebarea nr. 21 Am văzut că ați început foarte bine anul uitându-mă la volumele de tranzacționare și sperăm să mențineți linia și chiar mai bine dacă se poate.

Monica Ivan, Director General-mulțumim frumos pentru apreciere și ne bucurăm să vedem că efortul depus de echipa BRK se reflectă în gradul de satisfacție al investitorilor. Precizez de asemenea că suntem deschiși pentru discuții și apreciem feedback-ul pe care Dvs îl aveți cu privire la modul de lucru, la rezultate și la așteptări, astfel încât vă rugăm să ne transmiteți aceste lucruri la adresa dedicată investitorilor actionariat@brk.ro.

Întrebarea nr. 22 La ce preț sau la ce interval de preț credeți că se va lista Firebyte Games ținând cont de faptul că la celelalte listări se înregistrează o creștere de 300-500%.

Răzvan Raț-Director General Adjunct-cel mai bine este să așteptăm prima zi de listare când vom vedea prețul care va fi reglat de piață. Prețul este stabilit de piață.

Întrebarea nr. 23 În legătură cu profitul anului 2020, care din activitățile desfășurate ați observat că aduce o marjă EBITDA mai mare?

Monica Ivan, Director General-intermedierea și activitatea desfășurată în contul house, în special operațiunile de market making.

Întrebarea nr. 24 Pentru mm mai aveți discuții cu un emitent sau cu mai multi emitenți?

Monica Ivan, Director General-suntem în discuții cu emitenți pentru acest serviciu.

Întrebarea nr. 25 În legătură cu extinderea pe piețe externe, puteți să detaliați?

Monica Ivan, Director General-am emis un raport curent cu privire la acest aspect, pentru extinderea pe piețe regionale în Austria, Polonia și Ungaria. În prezent lucrăm la cadrul juridic. Suntem în prezent membru la Bursă din Viena și la entitățile pieței de capital locale OEKB, OEKB-CSD și contrapartea centrală austriacă și în paralel procedurăm acest prim pas de listare a produselor structurate pe piețe internaționale.

Întrebarea nr. 26 Mai aveți o participare la Minesa. Ne puteți oferi detalii?

Monica Ivan, Director General-nu mai deținem această participație în portofoliu, a fost emis un raport curent, participația a fost vândută și contravaloarea acestei participații încasată (decembrie 2018).

Întrebarea nr. 27 Puteți să ne spuneți câte companii aveți în portofoliu și câte din acestea sunt nelistate?

Monica Ivan, Director General-avem în portofoliul house participații, acestea vor fi făcute publice (nu în analitic) în situațiile financiare ce vor fi făcute publice în luna martie.



SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

📞 (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro



www.brk.ro

