

Aprilie , 2021

Rezultatele SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. TRIMESTRUL I 2021
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 21 aprilie 2021, începând cu ora 12:00, teleconferința cu investitorii referitoare la rezultatele financiare ale companiei aferente T1 2021.

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 T1 2021- *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 T1 2021- *Monica Ivan, Sandu Pali***

Aspecte cheie T1 2021

- Raportam un profit net de 10,7 M RON, depasind semnificativ linia trimestrelor anterioare (T3/2020, T4/2020), cand am raportat profituri de aproximativ 4M RON/trimestru. La aceasta suma de adauga valoarea de 6.7M RON1 reprezentand reevaluarea pachetului de actiuni detinute la Firebyte Games SA cu mentiunea ca reevaluarea participatiilor la subsidiare nu impacteaza contul de profit si pierdere ci doar valoarea capitalurilor proprii, care au crescut de la 68.6M (Q4/2020) la 86.1M.
- Segmentul intermediere a generat venituri de 2.52M RON, inregistreaza o crestere agregata de 20% fata de perioada similara a anului trecut (T1 2020: 2.06M RON). Subsegmentul tranzactionare pe piata interna a contribuit cel mai mult la aceasta crestere – rulajele pe piata interna atingand valoarea de 246M RON, in crestere cu 50% fata de rulajele din primul trimestru al anului anterior (161M RON). De altfel, evolutia pozitiva ne este confirmata si de pozitionarea in topul intermediarilor, unde ne clasam pe locul 6, cu un salt de o pozitie in topul intermediarilor.
- Activitatea de market making si emitere de produse structurate ne-a adus un venit net de 1.44M RON (in crestere cu 15% fata de T1/2020-1.24M RON) si 1 Mentionam (pentru evitarea oricarui dubiu) ca: (i) am utilizat ca pret de referinta, valoarea de 0,56 lei/actiune, dat fiind faptul ca Firebyte Games s-a listat dupa data de 31/03/2021(ii) reevaluarea se refera la detinerea individuala a BRK Financial Group,

si nu la detinerea Grupului (BRK Financial Group + SAI Broker). prima pozitie in fiecare luna a acestui inceput de an, in topul celor mai activi intermediari pe segmentul de produse structurate, unde rulajul intermediat (108M RON) se situeaza la un nivel dublu fata de rulajul consemnat in primul trimestru al anului anterior (52.2M RON), avand ca efect direct si cresterea cotei de piata, de la 19% in T1/2020 pana la 28% in T1/2021. La acest rezultat contribuie și veniturile înregistrate din contractele cu emitenții privind serviciul de market making al emitentului

- Operațiunile desfășurate pe contul propriu (unde includem tranzacțiile cu actiuni si obligatiuni listate, operatiunile de market making pe actiuni autohtone, veniturile din dobânzi, cupoane și dividende, diferențele de curs valutar, cheltuielile cu dobânzile, precum si marcarea la piață a pozițiilor din portofoliu (în general operațiunile care au asociat riscul de piață) au înregistrat un rezultat de +10,97M RON comparativ cu o pierdere de 4.75M RON in primul trimestru al anului trecut.
- Aditonal rezultatelor financiare, punctam indeplinirea urmatoarelor obiective non-financiare in timpul acestui trimestru: (i) materializarea eforturilor de imbunatire a comunicarii cu investitorii, astfel ca BRK a obtinut scorul 9 din 10 la indicele Vektor calculat si publicat de ARIR (ii) adoptarea politicii de durabilitate si preocuparile in directia incorporarii factorilor de mediu, sociali si de guvernanta („ESG”) in procesul decizional si investitional si (iii) investitii in digitalizarea procelor interne (iv) lansarea produsului „Cont de investitii pentru copii” ca parte a eforturilor BRK de a contribui la educatia financiara si cresterea viitoarei comunitati investitionale din Romania.

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 Martie 2021

Rezultatul Global la 31 Martie 2021

https://www.brk.ro/documente/relatii-investitori/brk_q12021_ro_2.pdf

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

Intrebarea nr. 1 Cum este reflectata detinerea FRB in situatiile financiare ale BRK? FRB este tratata din punct de vedere contabil ca o subsidiara (si consolidata integral) sau ca o companie unde BRK are influenta semnificativ a (si consolidata partial)?	Detinerea la FRB nu este reflectata prin contul de profit si pierdere, ci doar prin capitaluri. Si mai trebuie spus, ca la data de 31/03/2021, am luat in calcul valoarea de 0.56 lei/actiune (cea din plasamentul privat), intrucat listarea a avut loc in aprilie. Da, este tratata contabil ca o subsidiara, si BRK va consolida cu FRB, dar subliniem ca la 3 luni am raportat situatiile individuale nu cele consolidate
--	--

<p>Intrebarea nr. 2 Participatia SAI in FRB este tratata ca o detinere a oricarei alte actiuni din portofoliu si evaluata la piata la fiecare data de raportare?</p>	<p>Da. Si SAI Broker reevalueaza detinerile lunar si le marcheaza la fiecare in fiecare luna, si implicit in fiecare data de raportare. Atunci cand BRK va publica consolidate (la 6 luni si la final de an), va exista o incidenta a tuturor detinerilor SAI asupra pozitiei financiare consolidate a BRK Financial Group.</p>
<p>Intrebarea nr. 3 Va rog frumos daca se poate sa ne faceti o prognoza +/- 30% pentru cifra de afaceri si Profitul la T2.</p>	<p>Nu putem face prognoze, dar va putem spune factorii care ne pot influenta (pozitiv sau negativ) si va lasam pe voi sa anticipati eventualele evolutii :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Volatilitatea pietelor ne impacteaza semnificativ segmental de market making (in general o volatilitate medie si crescuta aduce rulaje superioare si implicit rezultate bune). • Tot volatilitatea ne impacteaza (dar intr-o masura mai mica) rezultatul segmentului intermediere. Pe volatilitate mai ridicata exista un apetit la trading in crestere. • Eventuale IPO-uri cu siguranta ne impacteaza pozitiv. Un IPO a insemnat istoric, bani noi in piata, rulaje mai mari (inclusiv prin tendinta unor clienti de a-si lichida unele pozitii pentru a subscrie in IPO, etc). Iar daca la factorul « eventuale IPO » adaugam ca ar fi intermediare de BRK, atunci putem adauga si comisionul perceput emitentului. • Trendul pietei ne impacteaza major rezultatul pe contul House, rezultatele de pe House fiind corelate in buna masura cu evolutia pietei.
<p>Intrebarea nr. 4 Se poate avea in vedere in urmatoarele luni, o majorare de capital prin actiuni gratuite? Parerea mea este ca o astfel de masura ar ajuta lichiditatea actiunii BRK destul de fluctuanta.</p>	<p>Acest aspect este in competenta AGA prin propunerea CA</p>

<p>Intrebarea nr. 5 Cati angajati permanenti are compania?</p>	<p>Sunt 39 angajati cu contract de munca, doi directori autorizati de ASF care au contract de madat, o structura de agenti delegati in numar de 30. Am angajat in ultimele luni, 3 colegi in departamentul Analiza, am suplimentat si echipa de tranzactionare cu 2 traderi, practic am crescut structura de personal in departamentele productive.</p>
<p>Intrebarea nr. 6 Sunt investitor la bursa prin compania d-voastra, as dori sa particip la teleconferinta, dorind, anticipat sa v-a intreb, despre politica de investitii in urmatoarele 3 trimestre a companiei BRK.</p>	<p>Avem doua-trei directii majore :</p> <ul style="list-style-type: none"> • suplimentarea capitalului de lucru pentru operatiunile de market making – aici va depinde si de deschiderea altor emitenti sa intre intr-un parteneriat cu BRK in cadrul programului Market Makingul Emitentului • Estimam in Q2 sau inceput de Q3 listarea produselor structurate pe alte piete din regiune, si implicit vom directiona acolo o parte din capitalul de lucru. Dar istoric, randamentele obtinute pe capitalul imobilizat pentru operatiuni de market making – au fost foarte bune – si mai ales in conditii de hedging, practic pe risc scazut. • In acelasi timp, ramane o gestiune dinamica a portofoliului, in functie de disponibilitati de poziti – avem un grad de flexibilitate ridicat dar cum am precizat anterior, cautam sa directionam capital spre market making.
<p>Intrebarea nr. 7 In completarea intrebării despre politica de investitii in urmatoarele 3 trimestre a companiei BRK., daca sunt alte initiative decat cele din nota de fundamentare</p>	<p>Sunt cateva oportunitati pe masa noastra, dar in stadii incipiente si nu putem da mai multe detalii. Divulgam investitiile semnificative, cand se atinge pragul de semnificatie asa cum sunt reglementate companiile listate in momentul cand se materializeaza, astfel incat investitorii sa fie informati in respectiv in acelasi timp..</p>
<p>De ce nu sunt prezentate in raportarile financiare participatiile la societatile la care BRK este actionara (in special cele necotate) si date</p>	<p>Sunt prezentate in notele la situatiile financiare individuale (https://www.brk.ro/documente/relatiiinvestitori/situatii_financiare_brk_31_12_2020.pdf, notele 4,11, 13, 33, 35. Pe scurt, avem participatii directe la subsidiarele SAI Broker (Valoare 7.19M RON), Romlogic (13.9M RON), GoCab (90k RON). Si aprox 600k RON participatii minoritare la alte societati, din care 475k RON – cea mai mare este la Contrapartea Centrala.</p>

referitoare aceastea?	la	
--------------------------	----	--