



***Prezentare companie  
și cifre cheie***

***SSIF BRK Financial  
Group SA***

## 1. Scurt istoric

SSIF BRK Financial Group S.A a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA, iar ulterior SSIF Broker S.A., până la finalul anului 2015. Pe fondul extinderii activității și pe alte segmente financiare prin intermediul unor achiziții strategice, dar și ca urmare a dezvoltării interne, în 2015 s-a decis schimbarea denumirii din SSIF Broker SA în SSIF BRK Financial Group S.A. Astfel, la data de 21.03.2016 s-a finalizat operațiunea de schimbare a numelui, după publicarea hotărârii AGEA din data de 16.12.2015 în Monitorul Oficial al României nr. 226, partea a IV-a, la data de 15.01.2016. Autorizația ASF privind schimbarea denumirii a fost primită în data de 24.02.2016.

SSIF BRK Financial Group S.A. este membru fondator al Bursei de Valori București, Bursei Române de Mărfuri, și al Fondului de Compensare a Investitorilor.

Domeniul principal de activitate al societății este intermedierea tranzacțiilor financiare. Compania oferă o gamă largă de servicii financiare, destinate atât clienților de retail, cât și celor instituționali. Intermedierea tranzacțiilor la Bursa de Valori București precum și a celor în cadrul altor piețe la nivel internațional reprezintă în continuare una din principalele surse de venit pentru societate.

În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a unora dintre cele mai prestigioase societăți din România, și a cotate 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB, pregătind și introducând la tranzacționare un număr de 45 societăți. Dintre acestea amintim: Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele.

Alături de serviciile destinate clienților, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie la rezultatele SSIF BRK Financial Group S.A.. Investițiile sunt realizate atât pe teritoriul României, cât și pe piețele internaționale, atât în companii premium listate pe piețe reglementate, cât și în societăți private. Astfel, SSIF BRK Financial Group S.A. a devenit acționar semnificativ la mai multe societăți românești, implicându-se activ în dezvoltarea acestora.

În anul 2005, BRK Financial Group a devenit prima și, până în prezent, singura societate de servicii de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria Premium. Acțiunile SSIF BRK Financial Group S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în compoziția indicelui BETPlus. Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca, în timp ce prezența la nivel național este asigurată prin agențiile din București, Timișoara, Iași și Suceava.


## 2. Prezentarea activității de bază a companiei

Activitatea de bază a BRK Financial Group este structurată pe două direcții de afaceri, respectiv segmentul de intermediere și segmentul de tranzacționare. Pe segmentul de tranzacționare, societatea operează tranzacțiile pe contul propriu, operațiuni de market-making și operațiuni cu produse structurate, iar pe segmentul de intermediere, societatea operează tranzacțiile clienților respectiv operațiunile corporate.


### 2.1 Segmentul de intermediere


**Activitatea de intermediere financiară** se referă la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzacțiilor oferite investitorilor individuali și companiilor, precum și la serviciile specializate oferite clienților instituționali. Serviciile de intermediere cuprind următoarele:


#### A. Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori:

 Intermedierea tranzacțiilor de vânzare și cumpărare de valori mobiliare tranzacționate la Bursa de Valori București (BVB). Pentru acest tip de servicii clienții pot alege să fie asistați de un broker în efectuarea tranzacțiilor, respectiv pot alege varianta tranzacționării online pe cont propriu. În cadrul acestui

segment, BRK oferă clienților și posibilitatea de a tranzacționa în marjă (pe baza unei linii de credit acordate de către societate clientului), acțiuni lichide listate la Bursa de Valori București.

 Intermedierea tranzacțiilor pe piețele internaționale, clienții companiei având acces la peste 100 de piețe externe din Europa, America de Nord și Asia. Gama de instrumente financiare este foarte variată (acțiuni, obligațiuni, produse structurate, ETF-uri, CFD-uri, futures etc.), iar costurile implicate de tranzacționarea pe piețele internaționale prin intermediul BRK Financial Group sunt printre cele mai atractive de pe piață.

 Intermedierea tranzacțiilor cu obligațiuni corporative, municipale și de stat la BVB și OTC, respectiv intermedierea tranzacțiilor cu produse structurate pe segmentul de piață dedicat al Bursei de Valori București.


 Intermedierea tranzacțiilor pe piața internă și cea internațională pentru clienții instituționali.

Pe parcursul ultimilor 5 ani, BRK Financial Group s-a plasat anual în topul SSIF-urilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și cele în nume propriu generând o cotă de piață de 1,5 - 5% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.


În anul 2019, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a 8-a în clasamentul intermediarilor de la BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe segmentul principal/acțiuni și unități de fond ridicându-se la finele trimestrului 3 la 357,36 milioane de lei. Cota de piață a ajuns la 2,33% după valoarea totală tranzacționată în 2019.


Tranzacționarea pe piețele internaționale reprezintă una din direcțiile viitoare de dezvoltare a activității societății, aceasta vizând creșterea veniturilor de pe piețele internaționale, prin creșterea numărului de clienți activi de retail și instituționali.

#### **B. Servicii specializate pentru clienți corporate:**

 Finanțare pe piața de capital prin emisiuni publice de acțiuni și obligațiuni.

 Intermedierea ofertelor publice de cumpărare sau de preluare a unor societăți cotate la BVB.

 Listarea companiilor și a fondurilor de investiții pe piața de capital prin oferte publice inițiale sau pe bază de prospecte de admitere la tranzacționare.

 Consultanța pentru finanțare prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni sau promovarea pe piața de capital.

Experiența relevantă a societății din ultimii doi ani cuprinde intermedierea cu succes a mai multor oferte publice sau plasamente private, dintre care amintim:

- Septembrie 2019, Ofertă Publică de răscumpărare acțiuni proprii SIF Muntenia SA (SIF4, BVB Premium);
- Iunie 2019, Plasament privat al emisiunii de obligațiuni corporative Golden Foods Snacks SA București;
- Februarie 2019, Ofertă Publică de preluare obligatorie Conted SA Dorohoi (CNTE, BVB Regular);
- August 2018, Ofertă Publică de majorare a capitalului social prin aport în numerar și conversie de creanțe Foraj Sonde Craiova (FOSB, BVB AeRO);
- Aprilie 2018, Ofertă Publică de majorare a capitalului social prin aport în numerar Fimaro SA Cluj-Napoca (FIMA, BVB AeRO);
- Februarie 2018, Ofertă Publică de răscumpărare acțiuni proprii Bermas SA Suceava (BRM, BVB Regular);
- Ianuarie 2018, Plasament privat al emisiunii de obligațiuni corporative denumite în EUR Impact SA București (membrii sindicat intermediere, IMP22E BVB AeRO);

- Decembrie 2017, Ofertă Publică de răscumpărare acțiuni proprii Electroconstrucția Elco Alba-Iulia SA (EEAI, BVB AeRO);
- Noiembrie 2017, Plasament privat al emisiunii de obligațiuni corporative Chronostyle International SA București (rețeaua de magazine Cellini);
- Septembrie 2017, Retragera acționarilor minoritari din societate Stirom SA București (squeeze out, STIB, BVB Regular).

### 2.1.2. Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate

Începând cu anul 2010, societatea desfășoară activități de *market-maker* (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pentru diferite instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operațiuni este *spreadul* (diferența) din cotațiile de cumpărare și vânzare.

Operațiunile de *market-making* au un caracter continuu și sunt specifice firmelor de brokeraj străine astfel încât se justifică să considerăm că aceste operațiuni țin de filiera operațională a activității BRK Financial Group.

### 2.1.3. Emisiune produse structurate

În anul 2019, BRK Financial Group a continuat extinderea activității pe segmentul „Market Making și Produse Structurate” prin diversificarea tipologiei de produse și extinderea gamei de active suport. Altfel, în luna mai 2018 au fost listate produse structurate cu activ suport acțiuni românești (Banca Transilvania și OMV Petrom), iar la finalul anului 2018, emitentul BRD-Groupe Societe Generale a fost inclus pe lista emitenților care constituie activ suport pentru produsele structurate. Apetitul investitorilor pentru certificate cu activ suport companii din industria financiară a constituit un motiv pentru listarea unor produse al caror activ suport îl reprezintă bănci europene - un prim pas fiind certificatele cu activ suport Deutsche Bank. În altă ordine de idei, emisiunile de certificate cu capital protejat au continuat prin listarea produsului BKDAICPL1, având ca activ suport acțiunea Daimler AG.

Anul 2018 a fost unul foarte bun pentru BRK Financial Group în ceea ce privește activitatea pe segmentul pieței de produse structurate, compania fiind lider pe acest segment, cu o cotă de piață de 25,1%, fiind urmată îndeaproape de Erste Group Bank cu o cotă de piață de 24,9%. Performanța este cu atât mai remarcabilă, cu cât această evoluție a fost obținută pe o piață în creștere (segmentul de Produse Structurate a crescut de la 259 milioane de lei în 2017 la 332 milioane de lei în 2018), rulajele absolute ale BRK Financial Group crescând de peste 3 ori, de la 55,5 milioane la 168,9 milioane lei. În premieră, BRK și-a depășit principalul competitor, iar această performanță a fost premiată de către Bursa de Valori București la gala „Inaugurarea Anului Bursier 2019”, prin oferirea titlului de **„Cel mai activ intermediar pe segmentul produse structurate în 2018”**.

## 2.2. Segmentul de tranzacționare

Alături de segmentul de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare este o altă filieră importantă a activității BRK Financial Group care contribuie într-o proporție semnificativă la rezultatele companiei. Pe de altă parte, acesta este și un mare factor de risc ținând cont de faptul că BRK Financial Group este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustările de valoare ale titlurilor afectează rezultatul exercițiului și pot schimba imaginea performanței financiare a companiei. La sfârșitul fiecărei luni, societatea ajustează valoarea societăților listate din portofoliu, prin marcarea la piață.

Conform procedurilor interne aprobate de către Consiliul de Administrație, acțiunile deținute în portofoliul propriu al companiei au fost clasificate în 3 mari categorii:



**Plasamente strategice:** acțiunile deținute la entitățile afiliate și interesele de participare. Prin interese de participare se înțelege: drepturile în capitalul altor entități, reprezentate sau nu prin certificate care,

prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitățile entității. Deținerile de acțiuni pot fi atât la societăți închise, cât și la societăți listate la bursă. În prezent, în categoria plasamentelor strategice se încadrează doar participația în cadrul SAI Broker (99,8% din capitalul social).



**Plasamente de portofoliu:** acțiunile societăților la care BRK nu poate/nu dorește să exercite o influență semnificativă în administrarea societății. Tot în cadrul acestei categorii sunt evidențiate și plasamentele deținute la societățile de tip închis (necotate) care nu întrunesc condițiile de a fi încorporate la „Plasamente Strategice”, indiferent de mărimea pachetului deținut sau de deținerea în capitalul social al emitentului.



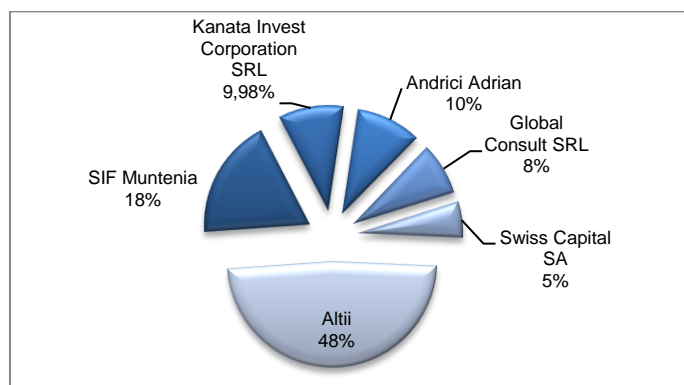
**Investiții financiare pe termen scurt:** Instrumente financiare care fac obiectul unor operațiuni curente de vânzare-cumpărare din partea companiei. În cadrul acestei secțiuni nu sunt cuprinse acțiunile societăților închise sau necotate.

Începând cu data de 1 iulie 2018, structura portofoliului propriu al companiei este următoarea:

- Portofoliu tranzacționabil
- Portofoliu netranzacționabil
- Împrumuturi în marjă.

### 3. Acționariat

La data de 31 decembrie 2018, structura acționariatului BRK Financial Group se prezenta astfel:



Sursa: Lista deținătorilor de instrumente financiare emise de SSIF BRK Financial Group SA, la data de 31 decembrie 2018.

### 4. SAI Broker

În anul 2018 valoarea activelor aflate în administrarea companiei au crescut de la 139 milioane lei la 157 milioane lei. Performanțele financiare obținute în 2018 au depășit estimările bugetare atât prin prisma veniturilor cât și a profitului obținut.

FONDUL FIX INVEST administrat de SAI BROKER SA a fost **cel mai performant fond de investiții deschis din România în anul 2018**. Premiul a fost oferit de către BURSA DE VALORI BUCUREȘTI, în cadrul Galei de Inaugurare a Anului Bursier 2019, eveniment desfășurat la Teatrul National “Ion Luca Caragiale” din București, în data de 19 februarie 2019.

În vederea preluării administrării fondurilor FORTUNA Classic și FORTUNA Gold, SAI Broker SA a contractat în 2017 un credit subordonat de la SSIF BRK Financial Group SA în valoare de 676 mii lei având termenul scadent 31 decembrie 2021. În anul 2018, compania a rambursat anticipat creditul contractat.

În luna decembrie 2017, Consiliul de Administrație a luat decizia participării ca membru fondator la companiei Firebyte Games S.A., subscriind 99% din acțiunile inițiale emise. SAI Broker SA a scris un număr de 9.900 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

În anul 2018 SAI Broker a cesionat 79,5% din capitalul social al Firebyte Games SA, din care 30% către SSIF BRK Financial Group. În vederea dezvoltării proiectului, compania a acordat împrumuturi companiei Firebyte Games în sumă de 217.000 lei.

Din activitatea de administrare a celor 7 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FDI Fortuna Classic, FDI Fortuna Gold, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2018 venituri în sumă totală de 2,83 mil. lei, în creștere cu 65% față de cele obținute în anul 2017 (venituri de 1,71 mil. lei), reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2018 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au ridicat la 43 mii lei lei, în creștere cu 78% față de anul precedent (24 mii lei în 2017) ca urmare creșterii veniturilor obținute din dobânzi. Anul 2018 a reprezentat cel mai bun an din activitatea companiei rezultatul global obținut de 1,79 mil lei, indicând o creștere de 112% față de anul precedent. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat creșterii activelor administrate regăsite în fondurile private administrate.

#### 5. SSIF BRK Financial Group SA- Cifre cheie

| Indicatori  | 31-Dec-17  | 31-Dec-18   | 30-Sep-19   | Evoluție Q3<br>2019/Q3<br>2018 |
|---|------------|-------------|-------------|--------------------------------|
| <b>Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global (Ron)</b> |            |             |             |                                |
| Venituri din activități continue  | 10,205,674 | 7,757,230   | 18,642,619  | 120.97%                        |
| Rezultatul activității continue   | -4,654,398 | -2,804,699  | 11,219,239  | 555.51%                        |
| Rezultatul perioadei  | -4,654,398 | -2,804,699  | 11,219,239  | 555.51%                        |
| Total rezultat global aferent perioadei   | -3,603,628 | -2,804,699  | 11,219,239  | 686.26%                        |
| <b>Bilanț individual (Ron)</b>  |            |             |             |                                |
| Capitaluri proprii  | 59,296,533 | 56,260,407  | 67,479,646  | 10.73%                         |
| Total capitaluri proprii și datorii   | 99,024,275 | 106,549,699 | 125,643,172 | 14.00%                         |
| <b>Indicatori de performanță</b>  |            |             |             |                                |
| Profit net pe acțiune (Ron/acțiune)   | -0.0138    | -0.0083     | 0.0332      | 555.51%                        |
| Activ net contabil (Ron/acțiune)  | 0.1756     | 0.1666      | 0.1998      | 14.42%                         |

| <b>Prețul acțiunii BRK (Ron/acțiune)</b>     |        |        |        |  |
|--|--------|--------|--------|--|
|  |        |        |        |  |
| Preț deschidere (preț închidere an anterior) | 0.0684 | 0.0754 | 0.0732 |  |
| Maxim (pret intraday)                        | 0.1070 | 0.0896 | 0.0864 |  |
| Minim (pret intraday)                        | 0.0700 | 0.0712 | 0.0710 |  |
| Preț închidere (la 31 decembrie)             | 0.0754 | 0.0732 | 0.0822 |  |
|  |        |        |        |  |

## **6. Transparența și raportarea financiară**

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SSIF BRK Financial Group pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul comunicatelor transmise către BVB și prin intermediul site-ului propriu, rapoartele anuale, semestriale și trimestriale întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (IFRS). Rapoartele financiare anuale sunt prezentate atât la nivel individual, cât și consolidat, atât preliminar, cât și auditate, alături de notele contabile explicative. Rezultatele trimestriale și cele semestriale sunt prezentate doar în rapoarte individuale și neauditate. De asemenea, societatea publică și alte rapoarte curente cu privire la toate evenimentele importante ce au sau ar putea avea impact asupra imaginii și activității societății.