



Prezentare companie și cifre cheie



www.brk.ro

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.

SSIF BRK Financial Group S.A. este membru fondator al Bursei de Valori București, Bursei Române de Mărfuri, Fondului de Compensare a Investitorilor și a CCP.RO Bucharest SA (Contrapartea Centrală).

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 cotațat 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, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele.

În ultimii ani, societatea a devenit un jucător de top pe segmentul produselor structurate tranzacționate la Bursa de Valori București, unde a contribuit semnificativ la dezvoltarea tranzacțiilor cu acest tip de instrumente financiare, atât în calitate de emitent, cât și în calitate de formator de piață. Experiența dobândită aici ne-a permis în cursul anului 2020 să devenim furnizori de lichiditate pentru emitenți de prestigiu de la bursa locală, dintre care amintim Medlife, Teraplast și Romcarbon, ambițiile vizând extinderea gamei de servicii și pentru alți emitenți.

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 în cadrul mai multor 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. Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca, în timp ce prezența la nivel național este asigurată prin agentile din București, Timișoara, Iași și Suceava.

La data de 30 iunie 2020, numărul total al angajaților societății era de 30 de salariați, din care 15 persoane care prestează servicii și activități de investiții. Alte 16 persoane erau autorizate în calitate de agenți delegați în numele BRK Financial Group.

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. De curând, compania a devenit intermediar autorizat al Bursei de la Viena și al instituțiilor suport din Austria, putând intermedia direct pentru clienții săi tranzacții cu instrumente financiare listate în Austria.



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 – 4,91% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.

În primul trimestru al anului 2020, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a-7-a în clasamentul intermediarilor BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe toate segmentele / toate instrumentele, piața spot și futures ridicându-se la 327,7 milioane de lei, în creștere față de nivelul de 155,65 milioane de lei valoare tranzacționată în primul trimestru al anului 2019. Cota de piață a ajuns la finalul primului trimestru al anului 2020 la 4,44% după valoarea totală tranzacționată (2,72% cotă de piață în primul trimestru din 2019).

La finalul primului semestru al anului 2020, BRK Financial Group s-a clasat pe poziția a-6-a în clasamentul intermediarilor BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe toate segmentele / toate instrumentele, piața spot și futures ridicându-se la peste 610,86 milioane de lei, în creștere față de nivelul de 284,54 milioane de lei valoare tranzacționată în primul semestru al anului 2019. Cota de piață a ajuns la finalul primului semestru al anului 2020 la 4,91% după valoarea totală tranzacționată (2,54% cotă de piață în primul semestru din 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 trei ani cuprinde intermedierea cu succes a mai multor oferte publice sau plasamente private, dintre care amintim:

- Iunie 2020, Decembrie 2019, Plasament privat al majorării de capital social cu aport în numerar al Holde Agri Invest SA;
- Iunie 2020, Plasament privat al emisiunii de obligațiuni corporative Chronostyle International SA București (rețeaua de magazine Cellini);
- 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).

2.2. Segmentul de activități de investiții

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 fiecărei perioade de raportare 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.

În cadrul portofoliului propriu regăsim următoarele tipuri de plasamente:



Portofoliu tranzacționabil (acțiuni și obligațiuni listate la BVB – de regulă plasamente pe termen scurt sau mediu, portofoliu de instrumente financiare listate pe piețe internaționale – de regulă plasamente de tip speculative)



Unități de fond



Participații la societăți închise și împrumuturi acordate subsidiarelor



Capital alocat segmentului de business – “Împrumuturi în marjă”



Capital alocat segmentului de business “Emitere de produse Structurate și operațiuni de market making”

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.

În anul 2019 BRK a obținut calitatea de market-maker în cadrul pieței reglementate la vedere din cadrul BVB, semnând un prim contract în cadrul programului Market Makerul Emitentului, prin care un intermediar încheie un contract cu un emitent în vederea susținerii lichidității acestuia. O particularitate importantă a acestui program constă în faptul că market makerul își asumă valori mult îmbunătățite a parametrilor de cotare (volum minim, spread maxim, prezența în piață) în comparație cu activitatea clasică de market making. În cadrul primului semestru al anului 2020, BRK a încheiat 3 noi astfel de contracte cu emitenții Teraplast, Medlife și Nuclearelectrica, parteneriatul cu AAGES datând din anul 2019.

În cadrul ceremoniei de premiere organizate de Bursa de Valori București pentru performanțele obținute în 2019 de entitățile implicate în piața de capital, BRK a fost premiată la categoria « **Cel mai activ intermediar pentru creșterea lichidității în 2019** ».

De asemenea, BRK Financial Group este furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

Emisiunea de produse Structurate

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele produse structurate, sub forma certificatelor Turbo având ca și activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average. În timp, BRK și-a diversificat tipologia de produse structurate emise (emitand produse Structurate cu capital protejat), precum și gama de instrumente care constituie activele suport ale produselor emise (acțiuni internaționale, acțiuni autohtone sau mărfuri).

În primul semestru al anului 2020, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 149,5 milioane lei pe segmentul produselor structurate, deținând o cotă de piață de 19,83%. Comparativ, în perioada similară a anului trecut, rulajul a fost de 36,24 milioane lei, creșterea fiind de peste 4 ori. La această creștere a contribuit în mod semnificativ și creșterea volatilității piețelor în contextul pandemiei generată de virusul COVID-19, apetitul investitorilor față de certificatele emise de BRK fiind corelat într-o anumită măsură și cu volatilitatea piețelor.

În prima jumătate a anului 2020, BRK a emis 22 de produse Structurate cu activ suport Indicele Dow Jones Industrial Average™, iar pentru perioada următoare, BRK vizează extinderea gamei de produse prin emiterea de certificate cu activ suport mărfuri.

3. Acționariat

La data de 30 iunie 2020, structura acționariatului BRK Financial Group se prezenta astfel:

Actionar	Actiuni	Procent
alti actionari / others	275.350.629	81,5250 %
S.I.F. MUNTENIA loc. BUCURESTI jud. SECTOR 4	62.399.290	18,4750 %
TOTAL	337.749.919	100 %

Sursa: Depozitarul Central

4. SAI Broker

În anul 2019 valoarea activelor aflate în administrarea companiei a crescut la 214 milioane lei față de 157 milioane lei la finele anului 2018. Performanțele financiare obținute în 2019 au depășit estimările bugetare atât prin prisma veniturilor cât și a profitului obținut. În a II-a parte a anului 2019, SAI Broker SA a obținut autorizarea a două noi fonduri de investiții, ambele adresate investitorilor profesionali. În luna noiembrie 2019, Consiliul de Administrație a luat decizia participării ca membru fondator la înființarea companiei GoCab Software S.A., subscriind 99% din acțiunile inițiale emise.

Din activitatea de administrare a celor 9 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, FPI H.Y.B. Invest, Alpha Invest), SAI Broker SA a înregistrat în anul 2019 venituri din activitatea curentă în sumă totală de 3,18 mil. lei, în creștere cu 12,5% față de cele obținute în anul 2018, reprezentând comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes.

În anul 2019 câștigurile financiare nete altele decât dividendele s-au ridicat la peste 549 mii lei față de cca 43 mii lei în anul precedent. Anul 2019 a reprezentat un nou an de creștere și îmbunătățire a performanțelor financiare ale companiei, rezultatul global înregistrând o valoare pozitivă, de 2,18 milioane lei față de 1,79 milioane lei în 2018. Această îmbunătățire semnificativă s-a datorat creșterii valori activelor administrate, în special, pe categoria fondurilor de tip privat, precum și a randamentelor pozitive înregistrate de toate fondurile aflate în administrare.

5. 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.

6. Strategia corporativa si de grup a BRK Financial Group

Mediul financiar și afacerile companiei

Într-un context economic național caracterizat de un nivel slab al intermedierei financiare, BRK Financial Group vizează construirea unui adevărat supermarket investițional, care să îmbine investițiile proprii, în special în zona fintech și a startup-urilor tehnologice, cu atragerea de fonduri de la investitori profesionali și de retail în vederea punerii împreună a acestora în beneficiul comun, fie direct, fie prin intermediul fondurilor administrate de SAI Broker SA, și nu în ultimul rând, oferirea întregii palete de servicii financiare, de la platforme de tranzacționare de tip "execution only" până la servicii sofisticate de administrare de portofoliu și consultanță.

Viziunea curajoasă este în acord cu încrederea acordată de către acționarii companiei, cu experiență vastă și potențial ridicat în domeniul financiar, dar și de personalul cu nivel înalt de calificare și echipa managerială experimentată. Eterogenitatea echipei de conducere și echilibrul dintre optimism și prudență sunt factorii cheie în geneza strategiei companiei.

Societatea de Investiții

Singura companie de brokeraj listată din România este determinată să utilizeze în viitorul imediat toate avantajele care derivă din această calitate și să pună în comun interesele acționarilor cu cele proprii și ale clienților, în găsirea de randamente competitive și crearea de instrumente de investiție diversificate și atractive.

Emitent de instrumente financiare

O echipă tânără, ambițioasă și dedicată a dovedit deja în mod creativ că poate cuceri piața națională iar obiectivul următorilor trei ani este în strânsă legătură cu o pondere semnificativă a pieței regionale de produse structurate.

Fonduri de investiții

SAI Broker are vocația vehiculului care gestionează și coagulează produsele de diversificare adresabile clienților cu portofolii care nu permit un grad rezonabil de diversificare, dar și clienților profesionali și instituționali care asumă riscuri aferente câștigurilor semnificative.

Investiții în tehnologie

BRK Financial Group va căuta în continuare să sprijine, atât financiar-investițional cât și prin know-how managerial, startup-uri sau echipe antreprenoriale ambițioase, analizând oportunitățile oferite de aceștia și coordonându-le activitatea și inițierea sistemului de guvernare. Obiectivele pe termen mediu se concentrează pe creșterea celor două startup-uri din grup și valorificarea potențialului acestora cât mai profitabil.

Servicii de intermediere

Obiectivul imediat este legat de crearea unui serviciu simplificat și solid de oferire de acces la piața națională și la cele externe, prin creșterea vitezei utilizând proceduri automatizate de operare și un transfer al operațiunilor clienței în zona internetului.

Servicii de administrare de portofoliu

Cadrul de adecvare al serviciilor și investițiilor la profilul clienților și alinierea la cele mai înalte standarde MIFID II este un obiectiv imediat al acestui an. Experiența în selecția investițională, care va fi corelată cu o alocare eficientă pe clase de active și cu expuneri diversificate, monetare și financiare, la nivel global, vor reprezenta fundamentul mecanismului de administrare a portofoliilor individuale.

Structura și politica de personal

Cristalizarea unei echipe de management și de control experimentată, calificată și profesionalizată, precum și a unei echipe de personal tânără și entuziastă, vor reprezenta combinația succesului într-un sector dinamic, atât la nivelul investițional cât și în plan legislativ. Obiectivul strategic pentru perioada următoare și a anului viitor, este reprezentat de recrutarea de personal tânăr și de corelarea strânsă a veniturilor personalului cu performanța globală a echipei și a companiei.

Politici de bună guvernare

Compania este în plin proces de re poziționare organizațională și reevaluare procedurală și vizează ca în cel mai scurt timp să definitiveze cadrul corporativ adecvat strategiei și obiectivelor asumate. Obiectivul pe

termen mediu este ca Politica și cadrul general de guvernanță corporativă să fie implementat metodic și adecvat la nivelul tuturor entităților din grup, prin transfer de know-how și experiență managerială. Un alt obiectiv prioritar corporativ îl reprezintă intensificarea comunicării și a transparentizării procesului decizional, atât în cadrul instituțional intern al grupului cât și la nivelul stakeholderilor.

Nu în ultimul rând, încrederea în capacitatea companiei de a atinge obiectivele și de a îndeplini angajamentele luate față de clienți și acționari, aportul de încredere pe care trebuie să îl aducă stabilității piețelor financiare, încrederea pe care trebuie să o inspire tuturor investitorilor în piața de capital, și încrederea pe care trebuie să o transmită celorlalte instituții concurente, parteneri sau de supraveghere, va reprezenta fundamentul afacerii noastre.

Consiliul de Administrație al SSIF BRK Financial Group SA



+(40) 0364 401 709

office@brk.ro
www.brk.ro

BRK Financial Group
Calea Moșilor 119, Cluj-Napoca, România