

21 August 2024

Rezultatele SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. pentru data de 30.06.2024 (neauditate)  
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 21.08.2024, începând cu ora 14:00, teleconferință cu investitorii referitoare la rezultatele financiare neauditate încheiate la 30.06.2024

*Prezentatori:*

- *Monica Ivan-Director General*
- *DI Alexandru Paul Stiopei- Director Operatiuni*

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

- A. Prezentarea situatiilor financiare neauditate la data de 30.06.2024**
- B. Prezentarea raspunsurilor la intrebarile adresate prin email, conform anuntului**
- C. Sectiune de Q&A**

- A. Prezentarea situatiilor financiare neauditate la data de 30.06.2024- Monica Ivan, Paul Stiopei**  
**Aspecte cheie**

**Prezentarea situatiilor financiare neauditate la data de 30.06.2024**

**Slide 1.**

Buna ziua si bine v-am regasit. Prezentăm azi rezultatele financiare obținute de BRK Financial Group în primul semestru al acestui an. Acestea au fost publicate ieri, 20 august.

**Slide 2. Disclaimer**

Dorim să menționăm că această conferință este înregistrată, așadar participarea în continuare în cadrul acesteia reprezintă acordul dvs. Un transcript al conferinței va fi postat pe site-ul BRK în zilele următoare.

**Slide 3. Situația individuală a rezultatului global**

Referitor la situația individuală a rezultatului global aferent primului semestru, am reușit să ne menținem pe profit, astfel că după primele 3 luni ale anului, raportăm un profit de 1,13 milioane lei, față de o pierdere de 4,1 milioane lei obținută în perioada similară a anului trecut. La nivelul activității de bază, am marcat un plus de 4,43 milioane lei, iar din activitatea de investiții (administrarea contului house) avem un minus de 3,3 milioane lei. Așa cum spuneam și în întâlnirile noastre precedente, atunci când ne referim la activitatea de bază ne referim la cele 4 segmente neexpuse riscului de piață ((1) intermediere tranzacții, (2) operațiuni corporate – practic servicii prestate emitenților – listări, mai pe scurt, (3) emitere de produse structurate și furnizare de lichiditate și (4) servicii de market making prestate emitenților).

Aici vom intra puțin în detalii la nivel de subsegmente în slideurile următoare.

**Slide 4. Modelul BRK**

Aceasta este poza modelului de business al BRK Financial Group. Se poate observa segmentul major - de intermediere cu subsegmentele « intermedierea tranzacțiilor » și intermedierea listărilor, precum și segmentul major al activităților de market making și administrarea portofoliului propriu. Aici avem tranzacțiile cu produse structurate, unde câștigul provine din spreadul de tranzacționare iar operațiunile se desfășoară în regim de headging integral. Apoi avem segmentul de Market Making al Emitentului – în cadrul căruia evidențiem veniturile din contractele pe care le avem încheiate cu emitenții și în fine, administrarea portofoliului propriu.

#### **Slide 5. Activitatea de intermediere**

În ceea ce privește activitatea de intermediere, pentru primele 6 luni ale anului avem un rezultat pozitiv, de 4,3 milioane lei, cu 80% mai mare decât cel obținut în perioada similară a anului trecut, când plusul pe acest segment a fost de 2,4 milioane lei. Toate cele 3 segmente ale business-ului de intermediere (tranzacționare piața internă, tranzacționare piețe internaționale, servicii adresate emitenților) au generat venituri totale de 8,76 milioane lei, în creștere susținută față de S1-2023. Creșterea veniturilor din intermediere a fost datorată în mare măsură creșterii valorii intermediare. Veniturile din comisioanele de intermediere au fost în creștere față de S1-2023. De asemenea, se poate observa o creștere a activelor clienților (+8,26% în T2-2024 față de T2-2023) văzută atât prin creșterea sumelor în cont ale acestora, cât și prin creșterea numărului de investitori. Acesta este un aspect îmbucurător, inclusiv pentru piața de capital în general, nu doar pentru BRK. BRK a intermediat tranzacții în valoare totală de 1,18 miliarde de lei la BVB în S1-2024 iar ca și poziționare în piață, BRK s-a situat pe poziția 6 în topul intermediarilor la BVB.

#### **Slide 6. Poziționare solidă pe piață**

În ceea ce privește poziționarea pe piață, rulajele în primul semestru al anului au fost de 1,29 miliarde lei, cu o cotă de piață de 4,21%, luând în considerare toate segmentele. Cota de piață pentru acțiuni și unități de fond a fost de 6,01% la finalul primelor 6 luni ale anului. Se poate observa așadar, în graficul din partea stângă, o consolidare a activității BRK, în ceea ce privește valoarea tranzacționată, în ultimele 4 trimestre. Pe piața AeRO (graficul din dreapta), am reușit să obținem o cotă de piață de 8,83%, cu o valoare totală tranzacționată pe această piață de 46,72 milioane lei, poziționându-ne pe locul 4 în topul intermediarilor, la finalul primului semestru al anului.

#### **Slide 7. Activitatea de market making**

Mergem mai departe la cel de-al doilea pol productiv, segmentul de market making, unde avem o creștere a veniturilor totale de la 4,04 în S1-2023 la 5,42 milioane lei în T4-2024, în principal datorată creșterii veniturilor din servicii de market making prestate emitenților, de la 296 milioane de lei în S1-2023, la 3,72 milioane de lei în S1-2024. Câștigurile nete din tranzacții cu produse structurate au crescut la 1,69 milioane de lei, de la 1,07 milioane de lei în aceeași perioadă de referință.

Referitor la evoluții

- La market makingul emitentului – vedeti și pe graficul din dreapta sus evoluția veniturilor la nivel de trimestru – au atins un maxim de 2,21 milioane lei la finalul primului trimestru al acestui an, pe baza contractelor aflate pe rol. Nu am avut variații mari ale numărului de clienți – am atras trei clienți noi în primele 6 luni ale anului (ROC1, TRANSI și SFG).
- În ceea ce privește produsele structurate am fost nevoiți să ne reducem ușor spreadul de tranzacționare, iar undeva la jumătatea anului 2023 se vede un trend descendent al veniturilor – deoarece au scăzut rulajele și în absolut. După cum se vede în acest grafic, e un segment cu o volatilitate mai ridicată a veniturilor, depinde de volatilitatea pieței, ne asumăm ciclicitatea acestui segment de business care ne aduce totuși venituri importante și constante în condiții de risc de piață 0 – după cum știți facem headging integral pe aceste expuneri. Cu toate acestea, se poate observa o consolidare a câștigurilor nete din tranzacții cu produse structurate, în ultimele 4 trimestre încheiate.

#### **Slide 8. Poziționare solidă pe piață**

În ceea ce privește poziționarea pe piață, pe market makingul emitenților avem o cotă de piață de 61,29%, și ne propunem dacă putem, să mai adăugăm clienți în portofoliu. Cu alte cuvinte, 19 din totalul de 31 de contracte de market making ale emitenților din piață, sunt semnate cu BRK.

Pe produse structurate, ne menținem poziția de lider de piață cu o cota de 33,45%, în ușoară scădere față de T1 2024, când am avut 34,77%. Acest segment e greu influențabil de acțiunile noastre, depindem de apetitul investitorilor față de produse structurate în general, și ca o remarcă personală – cred că apetitul lor depinde de volatilitate. Noi ne poziționăm neutru, emitem produse structurate în ambele sensuri (long și short), încercăm să le facem simetrice, iar după aceea decizia aparține investitorilor.

Slide 9. Situația individuală a poziției financiare

În ceea ce privește poziția financiară, avem o structură atipică a bilanțului – probabil comparabilă cu a unei bănci – deoarece unele dintre activele clienților (cash-ul, sumele în curs de decontare și activele de piață internațională) trec prin bilanțul BRK. Pe scurt, pentru o poză mai corectă a bilanțului segregat să mă exprim așa – ar trebui eliminate cca 129,17 milioane lei din bilanț – sumele ce țin de activele clienților care sunt strict segregate din punct de vedere contabil și bancar.

Slide 10. Q&A

Mulumim. Așteptăm posibilele dumneavoastră întrebări.

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

| Nr crt | Intrebare investitori   | Raspun BRK  |
|--------|---|---|
| 1      | Ati confirmat rezultatele bune din primul trimestru in ceea ce priveste rezultatele operationale si in cel de-al doilea trimestru – probabil in linie si cu evolutia activitatii de la BVB. Intrebarea mea este daca cifrele sunt sustenabile si pentru urmatoarele doua trimestre avand in vedere ca se observa o anumita « linistire » a activitatii de tranzactionare la BVB ? | Din punctul nostru de vedere, trendul este sustenabil si in urmatoarele 2 trimestre si ma bazez pe faptul ca singurul segment de business direct dependent de volumul de la BVB este cel al intermediarii tranzactiilor. Celelalte subsegmente au catalizatori de venituri diferiti : de exemplu segmentul market making al emitentilor este influentat de contractele in derulare si sunt parteneriate pe termen lung, tranzactionarea produselor structurate este corelata mai mult cu activitatea de pe pietele internationale si as adauga ca o eventuala acalmie pe BVB, in mod istoric a condus la cresterea rulajelor pe produse structurate. Si nu in ultimul rand, in structura veniturilor asimilate intermediarii pe BVB avem anumite venituri (comisioane de mentinere a contului, de incasare a dividendelor, etc) care formeaza o baza stabila de venituri. |
| 2      | Ce planuri aveti in zona de listari pentru a doua jumatate a anului ?   | Ca operatiune majora pe agenda, avem majorarea de capital social pentru Teraplast, dar si 2 listari de bonduri – ca urmare a unor plasamente inchise in prima jumatate a anului. In ceea ce priveste pipe-lineul de proiecte, avem ~4-5 proiecte la care lucram si ma asept sa se concretizeze prin 2-3 plasamente urmate de listari.   |
| 3      | In ce masura BVC-ul aprobat in AGA este realizabil pana la finalul anului ?   | In ceea ce priveste activitatea operationala (segmentul mai previzibil din BVC) la 6 luni sunt peste prevederile bugetare (rezultat din activitatea operationala realizat +4.4M RON vs prevederi bugetare pentru aceasta linie de 6.5M RON/an deci 3.25M/semestru). Cu rezultatul activitatii de  |

|    |   |   |
|----|---|---|
|    |   | <p>investitii suntem deficitari – inca platim tribut structurii portofoliului, Strategia de portofoliu este revizuita. Am mers in directia reducerii expunerilor, o abordare mai pasiva fata de piata, cu orientare spre reducerea indatorarii si implicit a cheltuielilor cu dobanzile. Déjà se vad primele efecte pozitive ale schimbarii de abordare, si ne straduim sa fim in grafic cu BVC-ul agrgat la 9 si 12 luni.</p>  |
| 4  | <p>La Adunarea Generala a Actionarilor din martie, s-a aprobat forma revizuita a Strategiei BRK 2028. Am vazut acolo si cateva tinte cantitative pe termen lung. Ne puteti preciza punctual, care e progresul in linie cu cele aprobate ?</p> | <p>M-as referi in primul rand la obiectivul de crestere a veniturilor. Dupa cum vedeti si prin rezultatele de la 6 luni, am ajuns la 14,2M RON venituri vs 8.9M in perioada similara a anului trecut. Aici consider ca suntem pe drumul cel bun, am explicat anterior ca avem o dispersie multumitoare a surselor de venit. De asemenea si profitul din activitatea de baza (4.4M RON la 6 luni) – pare sa spulbere definitiv mitul ca activitatea de brokeraj nu este un business profitabil (in general). Vreau sa precizez in acelasi timp, ca provocarile tehnologice ne obliga sa investim/sa angajam costuri semnificative in zona tehnologizarii (aplicatii, tooluri, atat in ceea ce priveste interfata cu clientul cat si sistemele interne). Incidenta acestor costuri nu e deloc neglijabila, e o provocare sa ne aliniam cresterea de venituri cu amortizarea acestor costuri. Realitatea este ca aceste costuri/investitii – nu mai sunt optionale – sunt aproape obligatorii pentru a ne alinia la practicile din industrie, la activitatea concurentei, la cerintele legale.</p> |
| 5. | <p>Referitor la cele 2 Adunari Generale din iulie si august, ce schimbari asupra sistemului de Guvernanta al lui BRK se vor produce ?</p>   | <p>Va referiti practic la cea privind alegerea unui administrator pentru completarea structurii Consiliului de Administratie si apoi modificarea actului constitutiv. In cuvinte mai simple, pentru locul vacant din Consiliul de Administratie nu au fost primite candidaturi si ca atare subsemnatei i s-a propus ca faca parte din componenta Consiliului de Administratie. In acest caz, a fost necesar modificarea Actului Constitutiv, deoarece in forma veche, Consiliul era format exclusiv din membri neexecutivi. Vreau doar sa adaug, ca este o practica normala ca directorii executivi sa fie membri al boardului – sunt exemple destule atat in zona entitatilor reglementate cat si in firmele listate.</p>  |
| 6. | <p>1) Mai exista ceva activitate la FireByte, altceva decat mutarea sediului? Din toate semnalele</p>   | <p>Având în vedere contextul actual al pieței de jocuri, Firebyte a început să-și restructureze și optimizeze costurile încă de anul trecut.</p>  |
| 7. | <p>2) BRK Power Energy, mai se intampla ceva cu acest proiect sau l-ati pus in stiva cu proiectul "Certificate la Viena"?</p>   | <p>Da, se intampla, societatea a atras capitalul necesar in decembrie 2023, lucrarile de amenajare sunt in toi si conform ultimului calendar avansat de catre antreprenorul general, centrala electrica va deveni operationala incepand cu luna Octombrie 2024.</p> <p>BRK Power Energy, prin intermediul societatii de proiect BRK Cogen a demarat in luna ianuarie 2024 primul proiect</p>  |

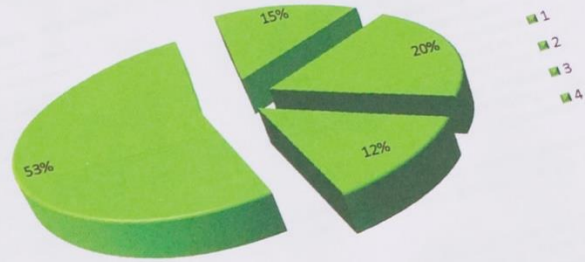
|    |   |  |
|----|---|--|
|    |   | <p>investitional, in Vatra Dornei, constand intr-o centrala electrica pe gaz formata din doua motoare electrice avand o capacitate electrica de 1,5 MWh fiecare.</p> <p>BRK Cogen a concesionat de la Primaria Vatra Dornei imobilul care va reprezenta amplasamentul Centralei Electrice, si a obtinut toate autorizatiile necesare realizarii constructiei si racordarii centralei la rețeau de gaz si la statia Electrica din Vatra Dornei.</p> <p>Valoarea investitiei este de apx. 3 mil. Euro din care apx. 1.4 mil Euro reprezinta credit furnizor din partea producatorului de motoare electrice.</p> <p>Conform ultimului calendar avansat de catre Antreprenorul General, centrala electrica va deveni operationala incepand cu luna Octombrie 2024.</p>   |
| 8. | <p>3) Cand veti angaja un administrator de risc competent care sa isi indeplineasca cu succes atributiile postului? Se pare ca anuntul acesta il aveti de peste 2 ani si tot nu gasiti unul.</p> <p><a href="https://www.brk.ro/despre-noi/cariere/administrator-de-risc/">https://www.brk.ro/despre-noi/cariere/administrator-de-risc/</a></p> | <p>Avem manager de risc angajat din aprilie 2024, si mentionam ca interpretarea Dvs "ca nu gasim de 2 ani un manager de risc este gresita". Pentru claritate, pozitia a fost vacanta ~6 luni (oct 2023-martie 2024). As vrea sa mentionez ca exista o acuta lipsa de specialisti formati pentru pozitiile unei companii de brokeraj, si atunci cand un post devine vacant intampinam dificultati reale pentru a gasi un inlocuitor si acesta este motivul pentru care pastram deschise mai multe pozitii pe site-ul nostru, pentru a construi o mica baza de date la care la apelam atunci cand cautam personal.</p>   |
| 9. | <p>4) Pentru actionarul BRK de rand, care sunt beneficiile de a avea CEO-ul companiei sa fie parte si din CA</p>  | <p>La aceasta solutie s-a ajuns ca urmare a faptului ca nu s-a primit nici o candidatura pentru postul vacant din Board. Deci primul beneficiu e ca era singura solutie sa se deblocheze situatia. Si as mai dori sa adaug ca este o practica normala ca directorii executivi sa fie membri al boardului – sunt exemple destule atat in zona entitatilor reglementate cat si in firmele listate</p> <p>Dupa ce BRK a primit decizia de respingere a autorizarii pentru DI Danila (fost administrator si Presedinte BRK), administratorii in functie au efectuat procedurile pentru convocarea AGOA in vederea alegerii unui nou administrator.</p> <p>Pana la data de 17.06.2024 (<i>termenul limita pentru inregistrarea candidaturilor</i>) nu a fost primita nicio candidatura. In aceste conditii si pentru a rezolva problema conducerii neexecutive, subsemnatei i-a fost propusa candidatura de catre administratorii in functie sub doua rezerve (modificarea actului constitutiv care sa permita cel putin unui administrator si detinerea unei functii executive). Ca atare si in conditiile date, am acceptat, nefiind insa o garantie ca lucrurile se vor si intampla asa, avand in vedere conditionarile.</p> <p>Evident, ca votul actionarilor este sunt suveran si cu aceasta ocazie doresc sa multumesc pentru increderea ce mi-a fost oferita de catre actionari care la ultimele doua adunari generale care au avut ca subiect mandatul de administrator, mi-au oferit votul de incredere si sunt onorata, indiferent de rezultatul validarii de catre ASF, fie chiar si unul de respingere. Sunt multumita ca personal am facut tot ce se putea in situatia data.</p> |

*Va multumim frumos pentru participare, pentru intrebarile adresate si speram ca raspunsurile au fost clarificatoare si, de asemenea pentru increderea oferita!*

*Va incurajam sa transmiteti oricand veti considera necesar solicitarile Dvs catre adresa de email [ir@brk.ro](mailto:ir@brk.ro).*

Prezentarea  
Situțiilor financiare  
Semestriale  
S1 2024

30 iunie 2024



|        |        |       |        |       |       |       |       |       |
|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 100,57 | 30,35  | 37,29 | 0,52   | 0,2   | 38,46 | 7,13  | 1,94  | 69,93 |
| 3,79   | 30,35  | 37,29 | 1,93   | 1,4   | 72,54 | 7,13  | 1,94  | 27,18 |
| 71,73  | 26     | 36,2  | 1,94   | 1,52  | 78,35 | 37,03 | 19,49 | 16,93 |
| 25,05  | 26     | 38,84 | 2,02   | 1,75  | 86,63 | 52,37 | 19,49 | 66,67 |
| 169,88 | 284,56 | 55,7  | 6,2    | 3,97  | 64,03 | 16,76 | 8,81  | 85,64 |
| 16,74  | 9,33   | 31,85 | 100,57 | 38,89 | 64,03 | 0,2   | 1,19  | 1,06  |
| 3,8    | 86,89  | 6,82  | 20,27  | 1,95  | 38,67 | 1,4   | 38,46 | 69,78 |
| 69,94  | 127,51 | 4,42  | 38,4   | 51,45 | 36,11 | 1,52  | 72,54 | 14,8  |
| 57,35  | 1,2    | 4,42  | 38,4   | 25,9  | 44,07 | 1,75  | 78,35 | 48,35 |
| 48,4   | 0,84   | -1,92 | -8,63  | 11,04 | 26,62 | 3,97  | 86,63 | 48,35 |
| 8,95   | 58,68  | -1,92 | -15,08 | 45,22 | 6,99  | 3,97  | 64,03 | 3,47  |
| 43,91  | 0,11   |       |        | 1,17  |       |       | 64,03 |       |

# Disclaimer

Informațiile cuprinse în acest document nu reprezintă o recomandare de investiție cu privire la BRK Financial Group (BRK RO) sau orice parte afiliată.

BRK avertizează cititorii că nicio declarație anticipativă care ar putea fi conținută în documentul actual nu este o garanție a performanței viitoare și că rezultatele viitoare ar putea diferi semnificativ de cele cuprinse în declarațiile anticipative. Declarațiile anticipative sunt în cauză doar începând cu data când sunt realizate.

Niciuna dintre BRK și părțile afiliate, consilieri sau reprezentanți nu va avea nicio răspundere pentru orice pierdere care rezultă din orice utilizare a acestui document sau a conținutului acestuia.

Prezentul document nu constituie o oferta publică în conformitate cu nicio legislație aplicabilă sau o ofertă de vânzare sau solicitarea oricărei oferte de cumpărare a valorilor mobiliare sau a instrumentelor financiare.



# Situația individuală a rezultatului global

| In lei   | 30.06.2024                | 30.06.2023                |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Venituri activitatea de baza</b>                        | <b><u>14.184.826</u></b>  | <b><u>8.833.508</u></b>   |
| <b>Venituri din activitatea de intermediere</b>            | <b><u>8.761.160</u></b>   | <b><u>4.789.371</u></b>   |
| Venituri comisioane intermediere                           | 4.503.007                 | 2.601.405                 |
| Venituri corporate   | 270.220                   | 201.435                   |
| Alte venituri activitatea de baza                          | 3.987.933                 | 1.986.531                 |
| Cheltuieli comisioane Intermediere                         | (1.395.454)               | (684.990)                 |
| <b>Venituri nete din comisioane</b>                        | <b>7.365.706</b>          | <b>4.104.381</b>          |
| <b>Venituri din activitatea de market making</b>           | <b><u>5.423.666</u></b>   | <b><u>4.044.137</u></b>   |
| Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate       | 1.695.684                 | 1.076.341                 |
| Venituri servicii market making prestate emitentilor       | 3.727.982                 | 2.967.796                 |
| Cheltuieli cu licente si emitere produse structurate       | (225.609)                 | (126.146)                 |
| <b>Venituri nete din Activitatea de market making</b>      | <b>5.198.057</b>          | <b>3.917.991</b>          |
| <b>Total Cheltuieli activitatea de baza</b>                | <b><u>(8.133.252)</u></b> | <b><u>(7.476.690)</u></b> |
| Cheltuieli salariale si beneficii angajati                 | (5.047.574)               | (4.150.105)               |
| Cheltuieli comisioane piata si intermediari                | (629.124)                 | (762.637)                 |
| Cheltuieli privind prestatii externe                       | (1.276.977)               | (1.379.275)               |
| Cheltuieli cu colaboratori                                 | (227.010)                 | (64.543)                  |
| Alte cheltuieli activitatea de baza                        | (499.522)                 | (685.390)                 |
| Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale | (453.045)                 | (434.740)                 |
| <b>Profit / (pierdere) din activitatea de baza</b>         | <b>4.430.511</b>          | <b>545.682</b>            |

|  |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Castiguri/(Pierderi) nete realizate din instrumente financiare</b>  | <b><u>372.687</u></b>     | <b><u>240.833</u></b>     |
| Venituri din dividende   | 203.681                   | 263.875                   |
| Venituri din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate  | 1.319.143                 | 1.365.160                 |
| Pierderi din tranzactii cu actiuni si obligatiuni realizate  | (1.150.137)               | (1.388.202)               |
| <b>Castiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere</b> | <b><u>(1.975.675)</u></b> | <b><u>(1.651.367)</u></b> |
| Venituri din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere                         | 3.985.919                 | 5.657.117                 |
| Pierderi din evaluarea activelor financiare masurate la valoarea justa prin profit si pierdere                         | (5.961.594)               | (7.308.484)               |
| <b>Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate</b>  | <b><u>(860.975)</u></b>   | <b><u>(1.000.000)</u></b> |
| Venituri anulare provizioane active financiare imobilizate   | -                         | -                         |
| Cheltuieli provizioane active financiare imobilizate   | (860.975)                 | (1.000.000)               |
| <b>Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi si diferente de curs valutar</b>  | <b><u>(1.135.099)</u></b> | <b><u>(1.997.071)</u></b> |
| Venituri dobanzi imprumuturi si obligatiuni  | 414.761                   | 200.165                   |
| Venituri dobanzi credite marja   | 43.126                    | 55.170                    |
| Venituri dobanzi altele  | 18.830                    | 11.936                    |
| Cheltuieli cu dobanzi (Cheltuieli)/Venituri diferente curs valutar house   | (1.611.816)               | (2.149.073)               |
|  | -                         | (115.269)                 |
| <b>Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>   | <b><u>351.786</u></b>     | <b><u>184.049</u></b>     |
| Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli   | -                         | -                         |
| Venituri anulare provizioane pentru riscuri si cheltuieli  | 351.786                   | 184.049                   |
| Alte provizioane nete  | -                         | -                         |
| <b>Alte venituri/(cheltuieli) nete</b>   | <b><u>(48.980)</u></b>    | <b><u>70.426</u></b>      |
| Castiguri/(Pierderi) nete din vanzarea de active   | 11.117                    | -                         |
| Alte cheltuieli operationale   | (157.810)                 | (35.287)                  |
| Alte venituri operationale   | 97.713                    | 105.713                   |
| <b>Rezultatul activitatilor din investitii</b>   | <b><u>(3.296.256)</u></b> | <b><u>(4.153.130)</u></b> |
| <b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>  | <b><u>1.134.255</u></b>   | <b><u>(3.607.448)</u></b> |
| Cheltuieli cu alte beneficii pe termen lung ale angajatilor  | -                         | (523.396)                 |
| Profit inainte de impozitare   | 1.134.255                 | (4.130.844)               |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit  | -                         | -                         |
| Profit din activitati continue   | 1.134.255                 | (4.130.844)               |
| Activitati intrerupte  | -                         | -                         |
| Pierdere din activitati intrerupte (dupa impozitare)   | -                         | -                         |
| <b>Profitul perioadei</b>  | <b>1.134.255</b>          | <b>(4.130.844)</b>        |

# Modelul BRK

## Servicii de intermediere

Venituri din comisioane de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori cu acces la **bursa locală** și la **piețele externe**



Clienții BRK



Venituri din comisioane intermediere **listări** și acces la **capital** pentru companiile românești, precum și derularea de **operațiuni corporative** specifice companiilor listate



Emitenți  
Investitori instituționali  
Investitori individuali

## Servicii de administrare și investiții

Venituri din spread-ul de tranzacționare cu **produse structurate**



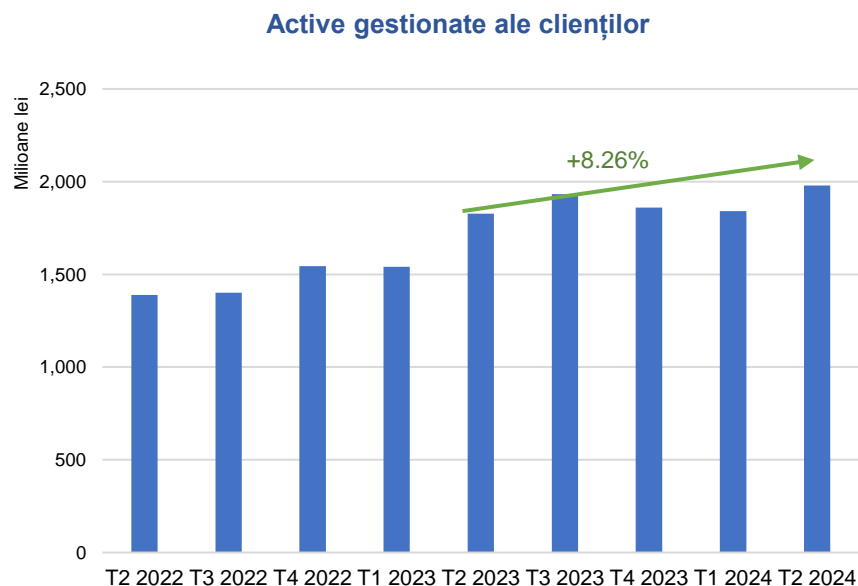
Venituri servicii market making prestate emitenților



Activitatea de **administrare capital pe contul propriu** și tranzacționare **în marjă**



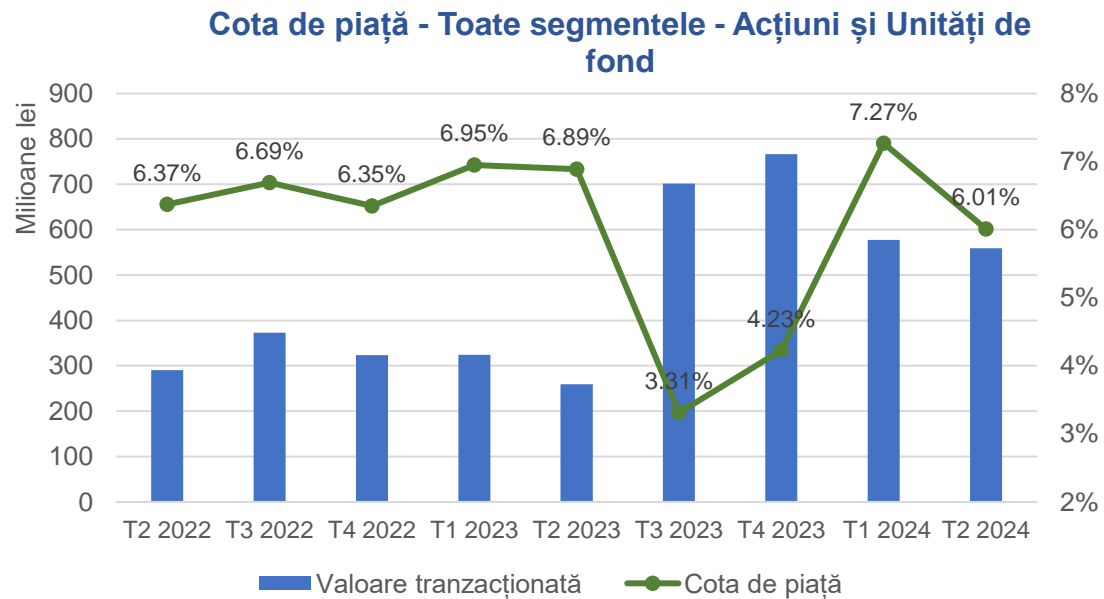
# Activitatea de intermediere



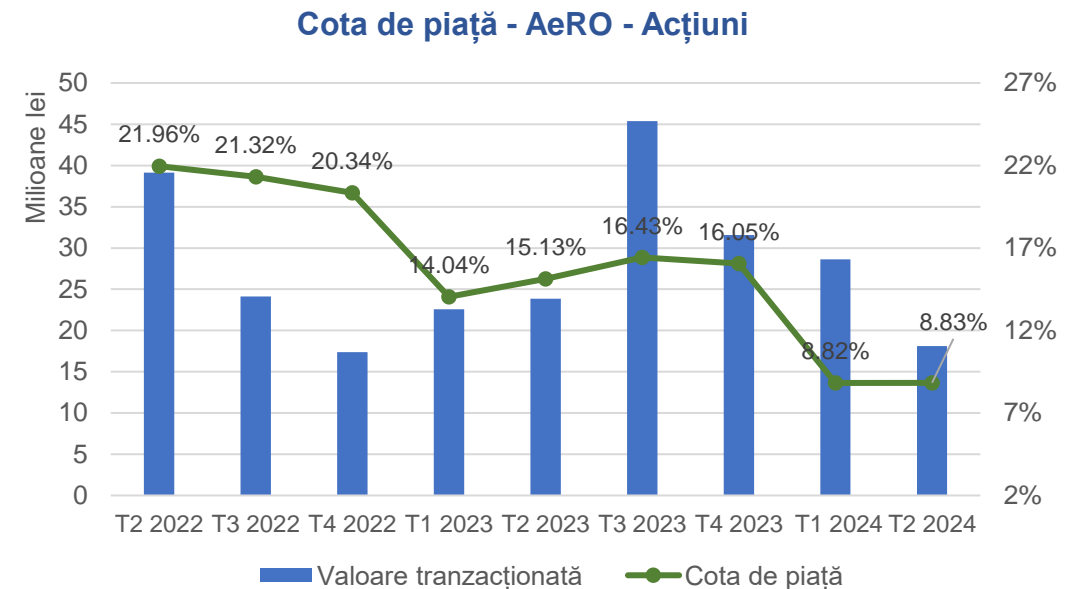
|   | 30.06.2024         | 30.06.2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| Venituri din comisioane pe piata interna                | 3.908.089          | 1.770.968          |
| Venituri din comisioane pe piata externa                | 333.506            | 612.743            |
| Venituri din activitati conexe                          | 261.412            | 217.694            |
| <b>Venituri comisioane intermediere</b>                 | <b>4.503.007</b>   | <b>2.601.405</b>   |
| Venituri corporate                                      | 270.220            | 201.435            |
| Alte venituri intermediere                              | 3.987.933          | 1.986.531          |
| <b>Total venituri din activitatea de intermediere</b>   | <b>8.761.160</b>   | <b>4.789.372</b>   |
| Cheltuieli salariale și beneficii angajați              | (2.146.622)        | (1.287.877)        |
| Cheltuieli comisioane piață și intermediari             | (1.395.454)        | (684.990)          |
| Cheltuieli privind prestațiile externe                  | (361.546)          | (172.909)          |
| Cheltuieli cu colaboratorii                             | (227.010)          | (64.543)           |
| Alte cheltuieli activitatea de bază                     | (316.709)          | (170.362)          |
| <b>Total cheltuieli din activitatea de intermediere</b> | <b>(4.447.340)</b> | <b>(2.380.681)</b> |
| <b>Rezultatul activității de intermediere</b>           | <b>4.313.820</b>   | <b>2.408.690</b>   |

# Poziționare solidă pe piață

## Toate segmentele



## Acțiuni - AeRO

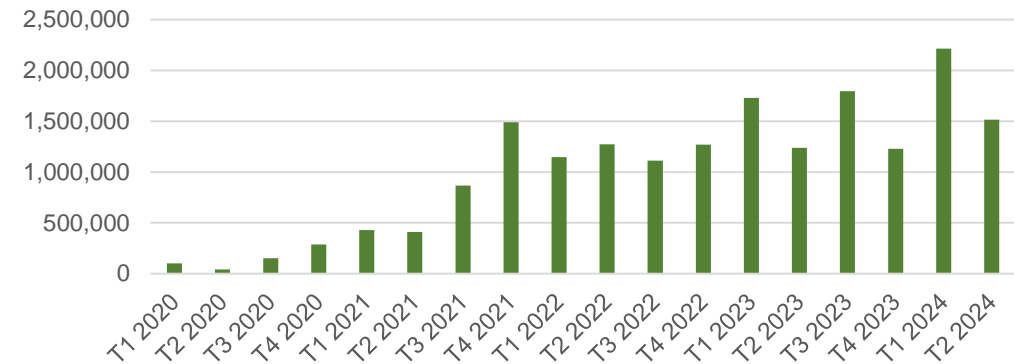


# Activitatea de market making

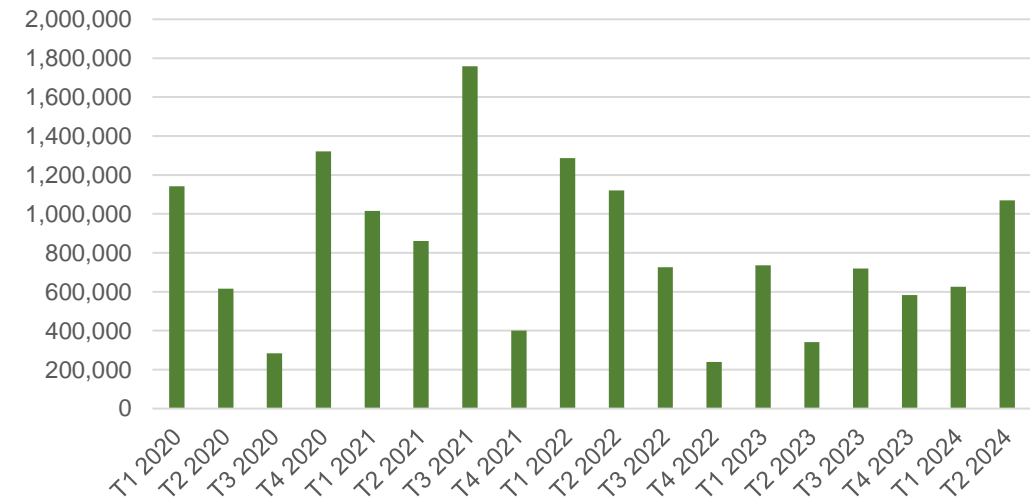
|  | 30.06.2024         | 30.06.2023         |
|--|--------------------|--------------------|
| Castiguri nete din tranzactii cu produse structurate     | 1.695.684          | 1.076.341          |
| Venituri servicii market making prestate emitentilor     | 3.727.982          | 2.967.796          |
| <b>Total venituri din activitatea de market making</b>   | <b>5.423.666</b>   | <b>4.044.137</b>   |
| Cheltuieli salariale și beneficii angajați               | (906.069)          | (1.215.986)        |
| Cheltuieli comisioane piață și intermediari              | (711.485)          | (126.146)          |
| Cheltuieli privind prestațiile externe                   | (347.732)          | (391.686)          |
| Alte cheltuieli activitatea de bază                      | (23.540)           | (85.173)           |
| <b>Total cheltuieli din activitatea de Market Making</b> | <b>(1.988.825)</b> | <b>(1.818.991)</b> |
| <b>Rezultat din activitatea de Market Making</b>         | <b>3.434.841</b>   | <b>2.225.146</b>   |

|   | 30.06.2024         | 30.06.2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| Venituri din dividende  | 203.681            | 263.875            |
| Câștiguri/(Pierderi) din tranzacții cu acțiuni și obligațiuni realizate   | 169.006            | (23.042)           |
| Câștiguri/(Pierderi) nete din evaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin profit și pierdere | (1.975.675)        | (1.651.367)        |
| Venituri/(cheltuieli) nete provizioane active financiare imobilizate  | (860.975)          | (1.000.000)        |
| Alte venituri/(cheltuieli) nete din dobanzi și diferențe de curs valutar  | (1.135.099)        | (1.997.071)        |
| Alte venituri/(cheltuieli) nete   | (48.980)           | 70.426             |
| Venituri/(cheltuieli) nete provizioane pentru riscuri și cheltuieli   | 351.786            | 184.049            |
| <b>Rezultatul activității de administrare a portofoliului</b>   | <b>(3.296.256)</b> | <b>(4.153.130)</b> |

Venituri din servicii de market making prestate emitentilor



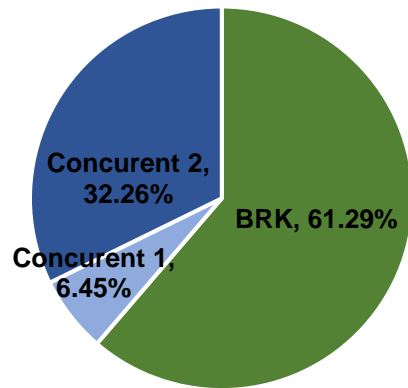
Câștiguri nete din tranzacții cu produse structurate



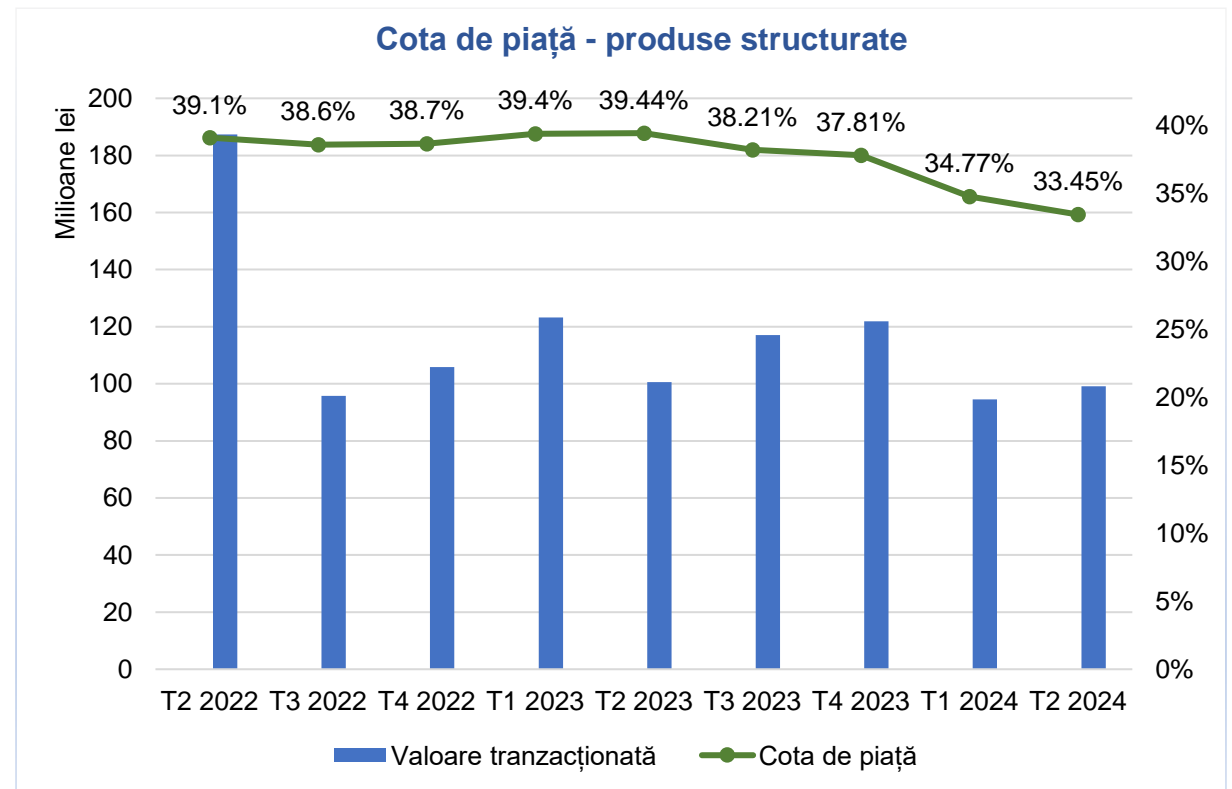
# Poziționare solidă pe piață

## Market Making

Cota de piață - Market Making Emitenți ca număr de contracte încheiate în piață, Iunie 2024



## Produse structurate



# Situația individuală a poziției financiare

| <i>In lei</i>  | <b>30.06.2024</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Active</b>  |                    |                    |
| Imobilizari necorporale  | 250.250            | 260.945            |
| Imobilizari corporale  | 9.547.084          | 9.599.002          |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global                             | 41.127.174         | 38.622.163         |
| Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                                      | 36.843.048         | 40.529.391         |
| Credite si avansuri acordate   | 4.401.822          | 4.404.460          |
| Creante comerciale si alte creante   | 2.594.862          | 2.754.448          |
| Alte active financiare   | 52.047.344         | 70.350.380         |
| Cont in banca aferent clientilor   | 129.170.896        | 107.453.100        |
| Numerar si echivalente de numerar  | 369.378            | 696.225            |
| <b>Total active</b>  | <b>276.351.858</b> | <b>274.670.114</b> |
| <b>Datorii</b>   |                    |                    |
| Imprumuturi din Obligatiuni  | 24.624.990         | 24.560.706         |
| Datorii privind leasing-ul financiar   | 200.479            | 244.826            |
| Provizioane  | -                  | -                  |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>  | <b>24.825.469</b>  | <b>24.805.532</b>  |
| Dobanzi Obligatiuni  | 452.816            | 420.921            |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat   | 558.190            | 558.190            |
| Datorii privind impozitul pe profit curent   | -                  | -                  |
| Dividende de plata   | 365.271            | 365.271            |
| Datorii bancare pe termen scurt  | 9.982.820          | 19.347.583         |
| Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar  | 205.579            | 236.422            |
| Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)  | 161.283.372        | 162.415.869        |
| Datorii comerciale si alte datorii   | 22.658.477         | 11.126.557         |
| Provizioane  | 90.547             | 557.628            |
| <b>Total datorii curente</b>   | <b>195.548.731</b> | <b>195.028.441</b> |
| <b>Total datorii</b>   | <b>220.374.200</b> | <b>219.833.973</b> |
| <b>Capitaluri proprii</b>  |                    |                    |
| Capital social   | 50.614.493         | 50.614.493         |
| Ajustare capital social  | 4.071.591          | 4.071.591          |
| Prime de capital   | 5.355              | 5.355              |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global | (15.768.029)       | (15.754.841)       |
| Alte rezerve   | 15.320.672         | 15.421.788         |
| Total rezerve  | 1.091.923          | (333.053)          |
| Rezultatul curent  | 1.134.255          | 382.119            |
| Rezultatul reportat  | 550.981            | 95.637             |
| <b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>  | <b>55.929.318</b>  | <b>54.836.142</b>  |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>   | <b>276.351.858</b> | <b>274.670.114</b> |

Q&A

Vă mulțumim!







## SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.

📍 Cluj-Napoca, Calea Moșilor 119

☎ (+4) 0364 401 709

✉ office@brk.ro

    BRK FINANCIAL GROUP

[www.brk.ro](http://www.brk.ro)

