



BRK Financial Group
intermediem succesul

Servicii Corporate BRK Financial Group

Finanțați-vă afacerea prin piața de capital



BRK Financial Group
intermediem succesul



Cine suntem noi, cei de la BRK Financial Group?

Înființată ca o companie de brokeraj locală în 1994 sub denumirea de S.I.V.M. Broker, (BRK) Financial Group SA a devenit o companie de renume în aria sa de expertiză, ajungând în prezent compania independentă de brokeraj cu cele mai mari capitaluri proprii din România.

BRK este membru fondator al Bursei de Valori București (B.V.B.), fiind cea care a listat 11 din cele 12 companii care au tranzacționat acțiuni pe piața de capital locală, la momentul la care bursa și-a reluat activitatea în anul 1995.

Compania funcționează sub reglementările Autorității de Supraveghere Financiară și este autorizată ca intermediar la Bursa de Valori București și Sibex (Sibiu Stock Exchange).

BRK este singura companie de brokeraj de pe piața locală de capital listată la B.V.B. .Societatea care oferă clienților săi și o platformă de tranzacționare pe piețele internaționale.

Sediul central al societății este situat în Cluj-Napoca, compania având, de asemenea, agenții în patru orașe din țară - București, Timișoara, Iași și Suceava.



BRK Financial Group
intermediem succesul

Produse și servicii oferite

piața de capital, fonduri de investiții, asigurări

- Servicii de tranzacționare instrumente financiare pe piața locală, inclusiv tranzacționare în marjă (împrumuturi pentru achiziția de acțiuni);
- Servicii de tranzacționare instrumente financiare pe piețele internaționale- În anul 2013 a fost implementată platforma de tranzacționare pe piețele externe, prin care clienții societății au acces la peste 100 de piețe externe și pot tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, obligațiuni, CFD-uri, ETF-uri etc.);
- Produse structurate - BRK este primul emitent local care a lansat produse structurate pe segmentul de piață dedicat de la B.V.B., emițând produse financiare structurate având ca suport indicii Dow Jones Industrial Average și Eurostoxx 500. De asemenea, BRK a fost singura companie care a introdus de-a lungul timpului produse structurate cu capital protejat (cu active suport acțiuni Adidas, Nestlé, Procter & Gamble, Mc Donald's, Shell etc.);
- Servicii de tranzacționare a instrumentelor financiare cu venit fix (obligațiuni corporative și titluri de stat);
- Servicii de consultanță pentru companii cu privire la nevoile de capital și de finanțare- servicii de consultanță cu privire la dezvoltarea de noi activități, consultanță privind fuziuni, achiziții și finanțarea proiectelor;
- Rapoarte și analize cu privire la piața de capital;
- Servicii de consultanță cu privire la oferte primare sau secundare publice de listare (IPO, SPO), de cumpărare, de preluare sau de delistare;
- De asemenea, societatea desfășoară activități de market-maker (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pentru diferite instrumente financiare listate, la B.V.B.
- Produse de asigurare diverse prin subsidiara sa, Confident Broker;
- Fonduri de investiții prin subsidiara sa, S.A.I. Broker.

Experiența BRK pe scurt

- > Operațiuni intermediare: Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a următoarelor companii: Antibiotice, Turism Băile Felix, TMK Artrom, Mecanica Ceahlău, Condmag, Dafora, Boromir Prod, Cemacon, Stirom, Conted, Conpet;
- > Emisiune și ofertă publică de vânzare de obligațiuni pentru Transchim, Unicredit Bank;
- > Oferte publice obligatorii de cumpărare pentru Faur, Cemacon, Farmaceutica Remedia, Rosar Rădăuți, Gastroserv, Comcereal Suceava, Elnav Galați, Mobimexa Arad, Mobar Rădăuți, Plastico Sf. Gheorghe, Ceproplast Iași, Nutricod Codlea, Remat Arad, Bratim, Minmetal, Remat Arad, Matcon Bistrița, Select Nutricomb, Agromec Scornicești, Socim, SUT Oradea;
- > Oferte publice de vânzare pentru Remat Maramureș, Turism Felix;
- > Operațiuni de răscumpărare a acțiunilor pentru Electroprecizia Săcele, Bucovina SA, Best Western Bucovina-Club de Munte, Remat Maramureș;
- > Emisiune de obligațiuni corporative pentru Good People (brandul Fru Fru), C&V Water Control, Bittnet System, Romlogic Technology.

Despre costurile listării societății la BVB



Operațiunea de consiliere a clientului în vederea listării, precum și întocmirea documentației necesare pentru avizarea ASF și BVB, presupune o muncă interdisciplinară în cadrul BRK, precum și un grup de lucru dedicat din cadrul emitentului, care să furnizeze informațiile necesare pentru alcătuirea unui prospect de ofertă cu privire la realitățile financiar-contabile, patrimoniale, juridice etc. ale societății care își dorește listarea, cât și a planurilor de afaceri viitoare.

În funcție de gradul de implicare a intermediarului ofertei în succesul acesteia, "best effort" (să ofere consultanță, întocmirea documentației, publicitatea ofertei și să întreprindă toate diligențele necesare pentru reușita acesteia) sau "firm commitment" (aceleași condiții, însă, în plus, intermediarul garantează succesul ofertei la un preț determinat, prin subscrierea integrală în contul său și distribuția instrumentelor financiară pe riscul acestuia). Costurile de intermediere vor diferi în mod evident, cu costuri mai mari în al doilea caz.

Acestea vor avea o componentă fixă legată de activitățile BRK anterioare lansării ofertei către public și o componentă variabilă legată de finalizarea acesteia cu succes.

Trebuie însă, să aveți în vedere, costurile pe care emitentul le va suporta cu instituțiile implicate în arhitectura pieței financiare din România, și anume:

Instituție	Tip Taxă	Valoare	Act normativ
ASF	Aprobare anunț preliminar IPO	1.000 lei	Reg. ASF nr. 16/2014, Anexa 1
ASF	Cotă din valoare IPO în vederea admiterii la tranzacționare	0,1% din valoare nu mai mult de 1.000.000 lei	Reg. ASF nr. 16/2014, Anexa 1
BVB	Comision tranzacționare în cadrul IPO	0,135 %	Lista tarife BVB aplicabile participanților
Depozitarul Central	Comision de compensare/decont în cadrul IPO	0,0040 %	Lista tarife DC aplicabile participanților

Obligațiunile

Sunt instrumente financiare emise de autorități ale statului (municipii, orașe, trezorerii) sau companii private care conferă deținătorului (investitorului) dreptul de a încasa dobânda și principal (valoarea nominală a obligațiunii).

În România cele mai multe emisiuni de obligațiuni au fost făcute de către autoritățile publice locale și de către stat, însă începând cu anul 2016 tot mai multe companii cu capital privat au început să utilizeze obligațiunile pentru finanțarea proiectelor de dezvoltare.

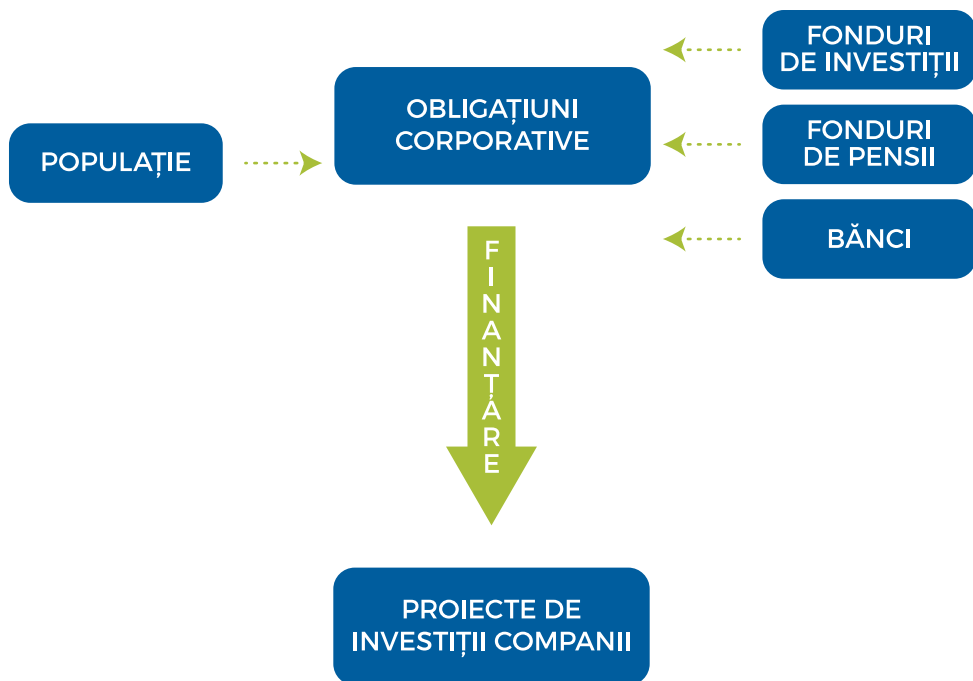
În cele ce urmează vom dezvolta pe scurt noțiunea de finanțare prin obligațiuni corporative și vom prezenta avantajele acestora în raport cu finanțarea prin credite bancare:

Obligațiuni	Credit
Emisiunea de obligațiuni generează un aport de imagine prin listarea pe B.V.B;	Nu aduce aport suplimentar de imagine și diminuează capacitatea de atragere de noi capitaluri;
Prin emisiunea de obligațiuni se creează o relație pozitivă cu investitorii din piața de capital;	Un contract de credit cu o bancă nu poate dezvolta o legătură pozitivă cu investitorii din piața de capital;
Valoarea dobânzii se stabilește în funcție de ofertele negociate de intermediar cu potențialii investitori în interesul emitentului;	Valoarea dobânzii este ofertată de bancă la un nivel cât mai avantajos pentru aceasta neexistând un intermediar care să negocieze condițiile contractuale pentru client;
Obligațiunea este un împrumut direct, un contract cu clauze clare, este un drept de creanță și o valoare mobilă;	Creditul este un împrumut indirect (sumele oferite cu titlu de credit sunt obținute din depozitele atrase de bancă de la clienți);

Obligațiuni	Credit
Flexibilitate în stabilirea maturităților și a scadențelor de plată pentru cupon (dobândă);	Lipsa de flexibilitate în definirea condițiilor de obținere a finanțării (produse standard);
Intermediarul BRK poate cumpăra obligațiuni în nume propriu ca o garanție suplimentară care să asigure subscrierea integrală;	Banca nu participă în procesul de creditare decât din poziția de creditor;
Prin intermediul obligațiunii se pot refinanța datorii financiare generate de credite mai vechi care implică costuri cu dobânda mai ridicate;	Refinanțarea în cazul creditelor presupune un proces complicat, garanții suplimentare și costuri semnificative;
Perioada de grație extinsă (3-5 ani) - până la maturitate fiind plătită doar dobânda fapt care permite diminuarea presiunii financiare pe perioada emisiunii obligațiunii);	Se plătește capitalul plus dobânda lunar, perioada de grație fiind de obicei mai scurtă 6-12 luni;
Costuri transparente și cunoscute încă de la momentul lansării emisiunii;	Costuri variabile (de obicei legate de un indice - de ex: EURIBOR ROBOR) - impredictibilitatea costurilor totale bancare (ex: comisioane operațiuni curente);
Posibilitatea rostogolirii datoriei la maturitate printr-o nouă emisiune de obligațiuni. Ajungerea la maturitate a unei obligațiuni facilitează premisele emisiunii de noi obligațiuni.	Creditul este acordat pe o perioadă determinată și nu permite prelungirea datoriei.

Fluxul de capital

În situația unei emisiuni de obligațiuni corporative



Acest document a fost redactat de SSIF BRK Financial Group SA exclusiv pentru informarea destinatarilor săi. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a acționa în sensul celor prezentate aici. Înainte de a face un angajament privind emisiunea de titluri de capital, beneficiarii acestui document ar trebui să coreleze cu atenție oportunitatea tranzacției cu circumstanțele lor specifice și să revizuiască în mod independent (împreună cu consilierii lor profesionali, dacă este cazul) riscurile financiare specifice, precum și cele de natură juridică și fiscală ale unei astfel de operațiuni. Performanța trecută a operațiunilor descrise în prezentul document nu reprezintă o garanție pentru performanța viitoare a unor operațiuni similare. Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau publicat, în totalitate sau în parte, fără autorizarea prealabilă a SSIF BRK Financial Group SA.



www.brkfinancialgroup.ro

Cluj Napoca, Calea Moșilor nr. 119

Telefon

0364 401 709

E-mail

secretariat@brkfinancialgroup.ro