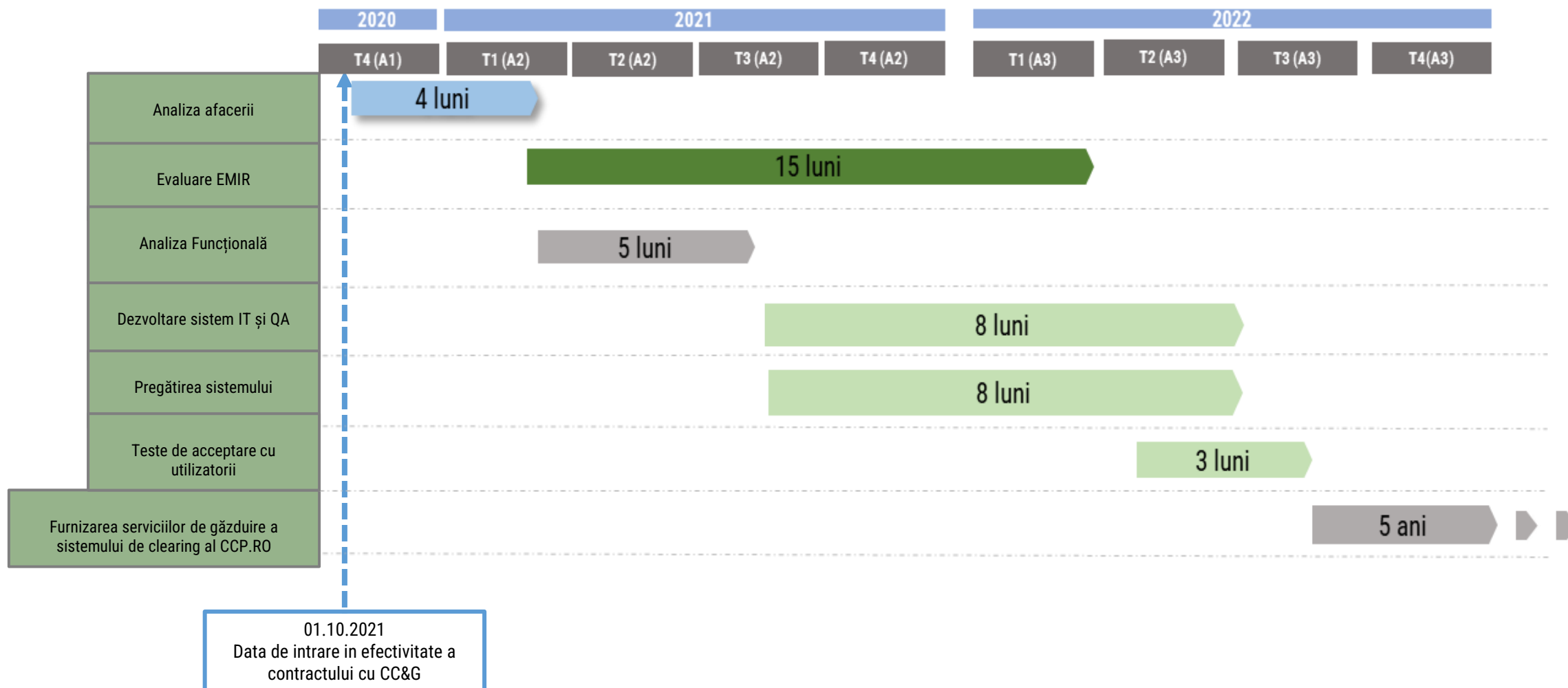
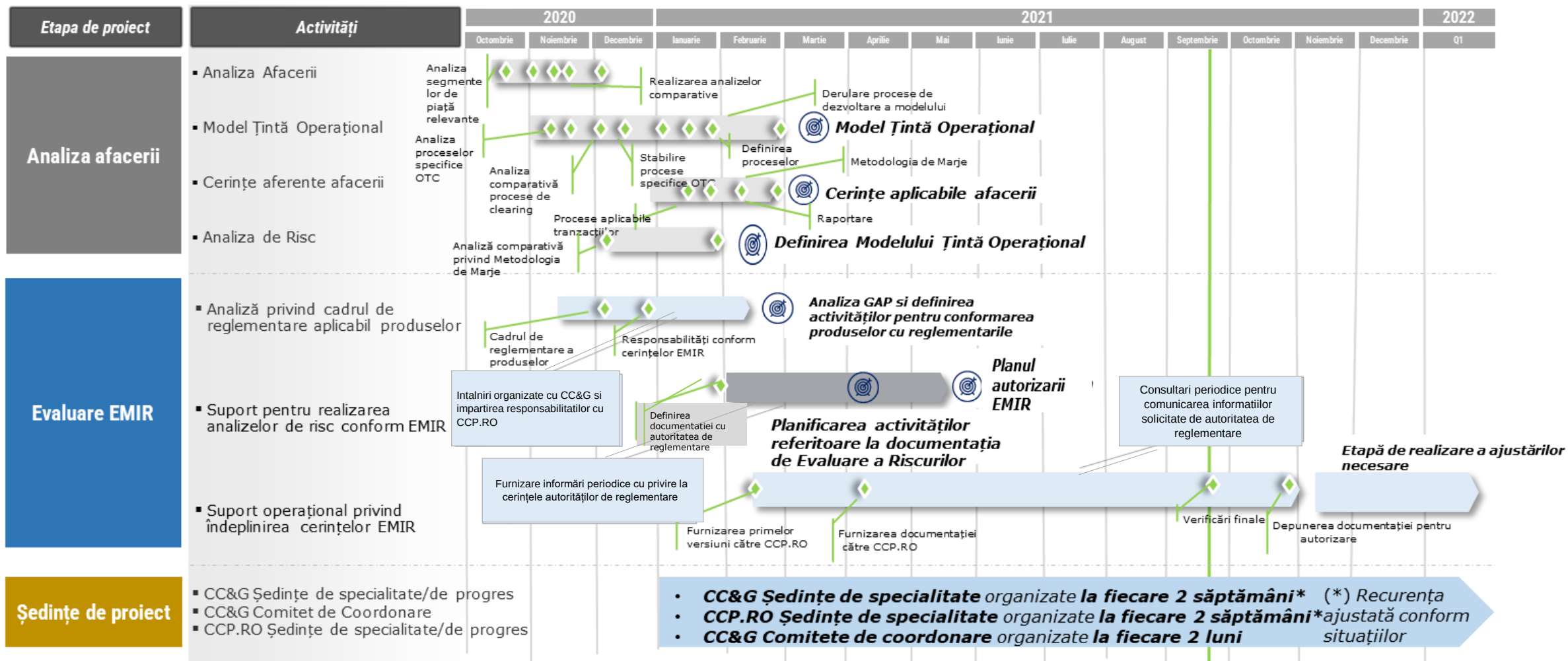


Informare privind stadiul proiectului CCP.RO Bucharest S.A.

Septembrie 2021

Principalele etape de implementare ale proiectului astfel cum au fost agreate în cadrul contractului de consultanță cu CC&G





Legendă



Workshop/Întâlnire



Responsabilitate a CCP.RO cu suportul CC&G



Activitate



Data curentă

Etapele de implementare

a. **Etapa 1** (anul 1 de funcționare a CCP.RO conform EMIR, în 2 luni de la autorizare):

- (i) **Contractele forward pentru livrarea fizică a energiei electrice**
- (ii) **Contracte futures pentru energie electrică cu decontare în numerar și cu opțiuni de livrare fizică;**
- (iii) **Contracte futures pe acțiuni și indici pentru acțiuni, cu decontare în numerar;**

b. **Etapa 2*** (anul 2 de funcționare a CCP.RO conform EMIR, în 12 luni de la Etapa 1):

- (i) Piața spot de acțiuni și obligațiuni;
- (ii) Contracte futures pe acțiuni cu livrare fizică;

c. **Etapa 3*** (anul 3 de funcționare a CCP.RO conform EMIR, în 12 luni de la Etapa 2):

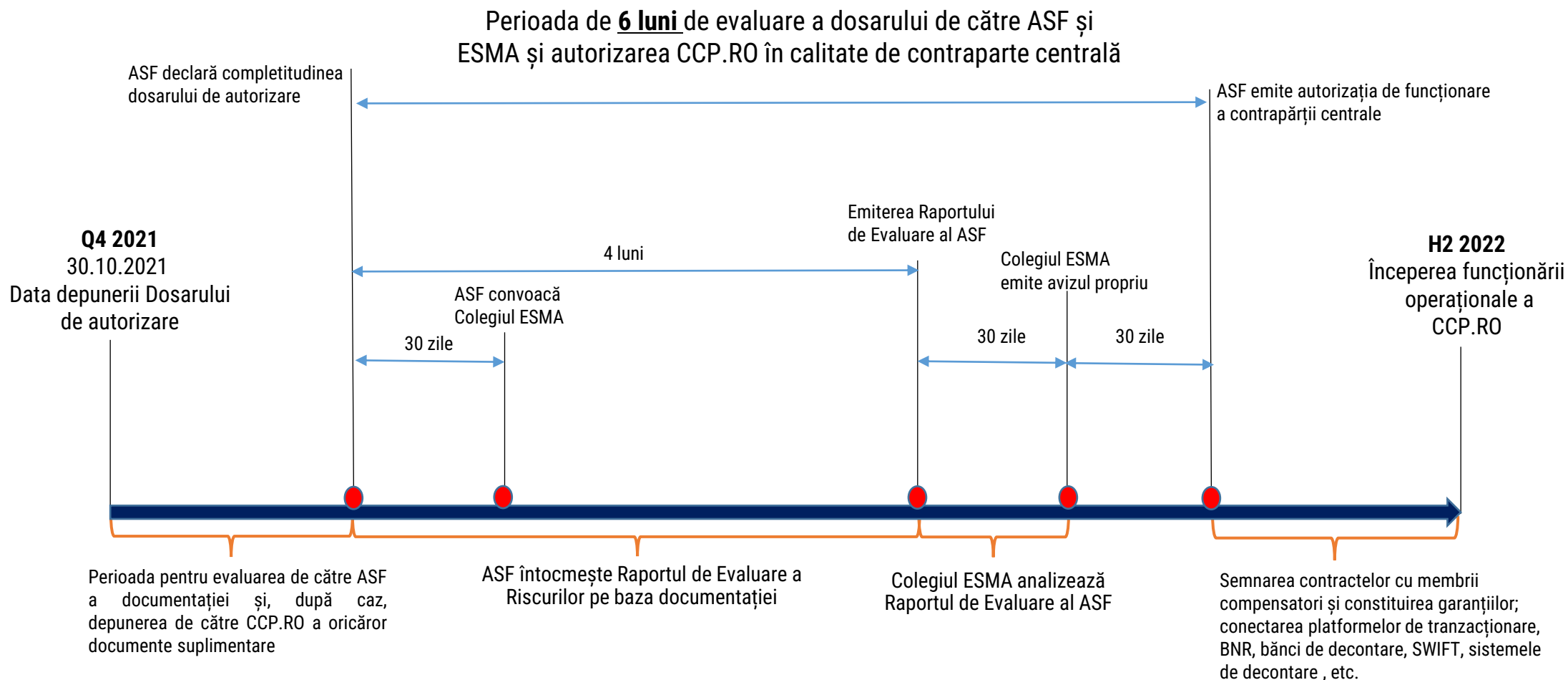
- (i) Repo sau FX;
- (ii) Opțiuni pe acțiuni și opțiuni pe indici pentru acțiuni, cu decontare în numerar;

d. **Etapa 4*** (anul 4 de funcționare a CCP.RO conform EMIR, în 12 luni de la Etapa 3):

- (i) Repo sau FX;
- (ii) Contractele futures pentru agricultura.

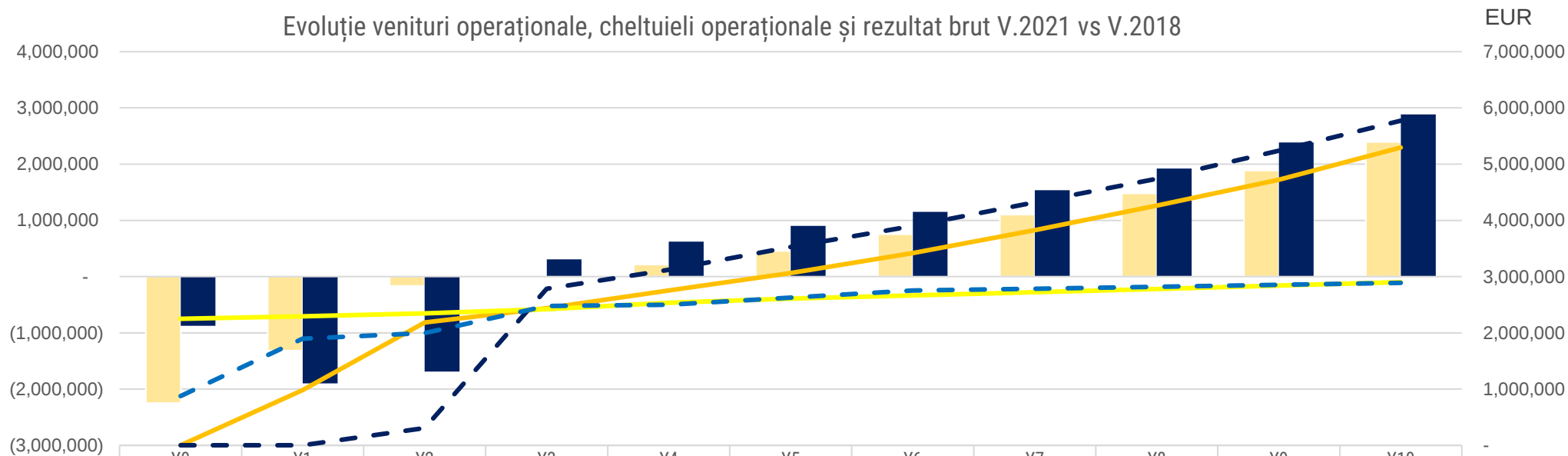
***) Notă:** Lista produselor pentru care urmează a fi furnizate servicii de compensare în etapele 2,3 și 4 poate fi modificată conform condițiilor considerate obiective la momentul lansării acțiunilor specifice de întocmire a documentației și realizare a dezvoltărilor necesare. Numai lista produselor aferente etapei 1 de implementare serviciilor este ferm stabilită.

Descrierea etapelor de elaborare și evaluare a dosarului de autorizare și a etapelor de lansare a funcționării operaționale a CCP.RO



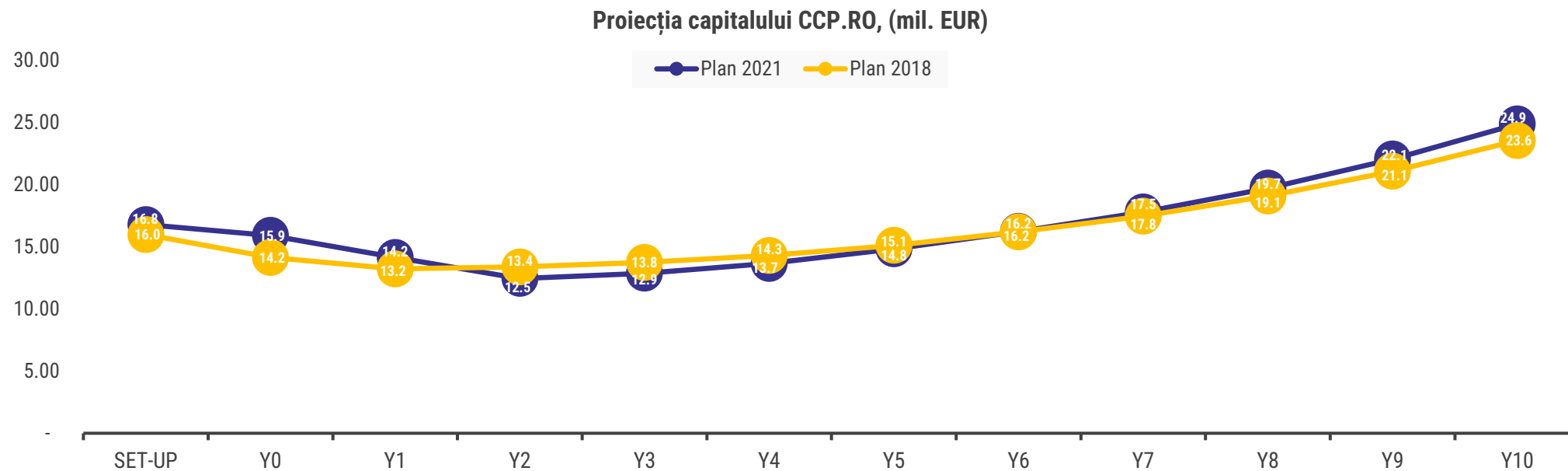
- Principalele elemente care au afectat advers veniturile operaționale în Plan 2021 vs. Plan 2018 sunt semnarea la un moment ulterior a contractului de consultanță cu CC&G față de estimarea inclusă în Planul de afaceri 2018 și implementarea la un moment ulterior al compensării pieței Spot BVB;
- A fost ajustat tariful de compensare a produselor forward cu energie electrică urmare a analizării piețelor vecine și a particularității modelului de tranzacționare a energiei electrice pe piața locală, de la 0,01 EUR/MWh la 0,03 EUR/MWh, cu impact favorabil în veniturile operaționale de aprox. 0,6 mil Euro/an;
- A fost revizuit numărul estimat al membrilor compensatori pe segmentul energiei electrice (+100 membri noncompensatori, +22 membri compensatori individuali) cu impact în creșterea veniturilor operaționale cu aprox. 0,33 mil. EUR anual;
- Nu sunt variații materiale asupra cheltuielilor operaționale anuale;
- A fost inclusă ipoteza acordării unui venit unui venit minim garantat de 1,5 mil. euro anual de către BVB către CCP.RO, pe perioada dintre operaționalizarea societății și lansarea serviciilor de compensare pentru piața Spot BVB, ipoteză ce se va putea materializa conditionat de momentul în care ASF va revizui politica tarifara ulterior autorizării CCP.RO Bucharest, decizia de revizuire fiind luată în cursul anului 2018 conform minutei publicate de către Autoritate la acel moment (<https://asfromania.ro/ro/a/1507/deciziile-adoptate-de-consiliul-autorit%C4%83%C8%9Bii-de-supraveghere-financiar%C4%83---03.12.2018>).

Evoluție venituri operaționale, cheltuieli operaționale și rezultat brut V.2021 vs V.2018



	Y0	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
Rezultat brut 2018	(2,249,093)	(1,314,592)	(165,067)	18,850	214,823	455,618	751,232	1,102,155	1,481,103	1,884,440	2,393,634
Rezultat brut 2021	(875,019)	(1,897,258)	(1,689,446)	306,782	623,795	901,450	1,149,856	1,534,046	1,920,224	2,385,103	2,882,969
OP. REV. 2018	-	981,284	2,182,583	2,439,485	2,751,337	3,065,700	3,416,411	3,824,029	4,261,020	4,723,731	5,294,473
OP. REV. 2021	-	-	307,615	2,782,970	3,121,380	3,525,820	3,901,283	4,318,318	4,737,952	5,237,686	5,771,357
OPEX 2018	2,249,093	2,295,876	2,347,651	2,420,635	2,536,514	2,610,083	2,665,178	2,721,875	2,779,917	2,839,290	2,900,839
OPEX 2021	875,019	1,897,258	1,997,061	2,476,188	2,497,585	2,624,370	2,751,427	2,784,272	2,817,728	2,852,583	2,888,388

Evoluția comparativă a capitalurilor proprii (cerință de reglementare fiind de minim 10,125 mil EUR), ca urmare a variației veniturilor operaționale și a momentului realizării acestora este redată mai jos:



Vă mulțumim pentru atenție!

This presentation is made solely to the intended recipient and should not be distributed to, or acted upon by, any other person. It is for general information only and reflects the personal views of the presenter. Nothing herein is intended to constitute advice on investment, legal or tax matters, any form of personal recommendation nor is it an offering, placement or an invitation to buy or sell shares in Bursa de Valori Bucuresti SA ("Bucharest Stock Exchange" or "BVB") or in any other issuer of securities mentioned herein or to initiate any kind of transaction whatsoever. Neither BVB nor its directors and its delegates accept any liability of any kind for any losses arising from making use of such information. Any person considering an investment in the BVB or any other security mentioned herein should refer to the relevant issuer's prospectus and consult their own legal, accounting and tax advisors in order to make an independent determination of the risks, suitability and consequences of an investment in the securities. Any person should get informed before making an investment. For investing in BVB shares, the financial statements, the quarterly/half yearly/annual reports are available on the BVB website www.bvb.ro. The distribution of this presentation in certain jurisdictions may be restricted by law and persons who come into possession of it are required to inform themselves about and to observe such restrictions and limitations. Neither BVB nor its directors and its delegates accepts any liability to any person in relation to the distribution or possession of the presentation in or from any jurisdiction.

The information contained in this presentation is as of its date, unless otherwise indicated, and is not a complete analysis of every material fact regarding the market, and any industry sector or security. Statements of fact cited by the presentation have been obtained from sources considered reliable, but no representation, warranty or undertaking is made as to the completeness or accuracy of such information and no liability is accepted by the BVB, its directors or any of its delegates in relation therewith. Furthermore, no responsibility is accepted for updating any facts or assumptions in this document. Because market and economic conditions are subject to rapid change, opinions provided are valid only as of the date of the materials. Any forward-looking statements are based upon certain assumptions; actual events are difficult to predict and are beyond the control of the author, therefore actual events may differ from those assumed. References to particular securities are only for the limited purpose of illustrating general market or economic conditions, as such exist at the date of this presentation, and are not recommendations to buy or sell a security or an indication of the author's or any managed account's holdings.

This presentation herein is issued by BVB.

Principalele etape de implementare a proiectului și de constituire și evaluare a documentației întocmite în vederea autorizării în calitate de contraparte centrală conform cerințelor EMIR

- **Etapă de Suport pentru constituirea documentației** conform cerințelor EMIR, pentru obținerea autorizației și după caz, pentru completarea și actualizarea documentației de autorizare pe tot parcursul perioadei de analiză la nivel național și european a documentației depuse – Această etapă este una complexă din cadrul căreia au fost parcurse sub-etapele: (i) identificarea cerințelor de reglementare specifice fiecărui produs pentru care vor fi oferite servicii, (ii) elaborarea documentelor specifice privind Evaluarea Riscurilor (Risk Assessment) și (iii) Elaborarea setului de politici, proceduri, metodologii și regulamente aferente documentației ce trebuie înaintată către cele două autorități (ASF și BNR) și sunt în curs de derulare sub-etapele:
 - Finalizarea documentației aferente dosarului ce va fi constituit pentru obținerea autorizării,
 - Elaborarea oricăror documente suplimentare și/sau ajustarea conținutului documentației elaborare în conformitate cu cerințele autorităților implicate în evaluarea dosarului documentației necesare pentru obținerea autorizării (dacă va fi necesar).
- **Depunerea documentației pentru obținerea autorizației din partea ASF conform cerințelor EMIR** – Această etapă este previzionată a se încheia la sfârșitul lunii octombrie 2021 (Q4 2021).
- **Evaluare dosar de autorizare și solicitare documente și informații suplimentare dacă este cazul** – Pe parcursul acestei etape CCP.RO va continua să beneficieze de consultanța CC&G.
- **Dezvoltare sistem informatic și QA** – Această etapă a fost demarată la nivelul CC&G pe baza concluziilor etapei de Analiza afacerii și sub-etapelor finalizate din etapa de Suport pentru constituirea documentației conform cerințelor EMIR.
- **Pregătirea sistemului informatic** – Această etapă a fost demarată la nivelul CC&G și urmează să implice CCP.RO începând cu luna noiembrie 2021 prin utilizarea mediului de test al sistemului de clearing. Vizează realizarea inclusiv a specificațiilor și scenariilor de testare care vor fi utilizate în testele de acceptare derulate cu utilizatorii.
- **Transmitere documente și informații suplimentare** – Această etapă vizează perioada ulterioară depunerii dosarului pentru obținerea autorizării, când urmare derulării proceselor specifice de evaluare de către autoritățile implicate, vor fi elaborate de CCP.RO documentele suplimentare solicitate și/sau vor fi furnizate informațiile considerate necesare. Pe parcursul acestei etape CCP.RO va beneficia de consultanța CC&G.
- **Convocare colegiu ESMA** – Momentul declanșării acestei etape depinde de momentul la care ASF va considera documentația prezentată de către CCP.RO ca fiind completă și conformă cu cerințele EMIR.
- **ASF întocmește Raportul de evaluare a riscurilor** pentru a fi prezentat Colegiului.
- **Teste de Acceptare cu Utilizatorii** – Această etapă vizează perioada în care, urmare considerării de către ASF a documentației depuse de către CCP.RO ca fiind completă, CCP.RO va fi în măsură să inițieze teste de conectivitate cu implicarea unor terțe părți implicate în derularea proceselor specifice serviciilor ce urmează a fi implementate, respectiv cu implicarea: BVB, OPCOM, DC, BNR, SWIFT, Instituții de credit – în calitate de membri compensatori și/sau agenți de decontare.
- **Emiterea autorizației pentru prestarea serviciilor în calitate de contraparte centrală** – Această etapă depinde de finalizarea și concluziile etapelor precedente de evaluare derulate la nivelul ASF și a Colegiului ESMA.
- **Începerea funcționării operaționale și a furnizării serviciilor de găzduire a sistemului de clearing în Semestrul 2 în anul 2022 (H2 2022)** – Această etapă presupune:
 - Semnarea de către CCP.RO a contractelor cu membrii compensatori;
 - Constituirea/depunerea de către membrii compensatori a garanțiilor și contribuțiilor necesare pentru a beneficia de serviciile CCP.RO în calitate de contraparte centrală;
 - Furnizarea de către CC&G a serviciilor de găzduire a sistemului de clearing;
 - Administrarea de către CCP.RO a proceselor specifice pentru compensarea, decontarea și garantarea tranzacțiilor realizate în cadrul piețelor deservite.