

Analiza evoluției principalilor indicatori financiari individuali și ai Grupului în primul semestru al anului 2023

Venituri operaționale realizate de BVB Individual* în S1 2023 au fost sumă 13 mil. lei, scădere de 29% față de S1 2022 (18,35 mil. lei), pe fondul unei volatilități crescute și a unor volume semnificative tranzacționate în T1 2022 urmare a izbucnirii conflictului din Ucraina, precum și a unor oferte publice mai mari derulate în S1 2022, în timp ce în S1 2023 volumele tranzacționate au fost la un nivel scăzut în contextul unei stări de expectativă a pieței pentru derularea IPO Hidroelectrică.

Scăderea a fost atenuată de *avansul de 27% al veniturilor din vânzare date*, până la valoarea de 1,94 mil. lei, generat de creșterea numărului de utilizatori de date în timp real, de atragerea de noi clienți de date, precum și ca urmare a aplicării noului plan de tarife valabil începând cu 1 ian. 23, *de creșterea veniturilor din taxe eminenți* (+9% a/a) urmare a indexării tarifelor de menținere la tranzacționare cu rata inflației anului 2022 (13,8%), precum și de *veniturile din taxe de admitere participanți* mai mari comparativ cu perioada precedentă.

Veniturile Depozitarului Central (DC) individual* în S1 2023 sunt în sumă de 12,90 mil. lei, +5% a/a, în principal, ca urmare a creșterii unor tarife inclusiv al tarifului de menținere pentru emitenți, în timp ce veniturile din decontarea tranzacțiilor au rămas relativ constante comparativ cu perioada precedentă.

Veniturile aferente segmentului post-tranzacționare (DC) în S1 2023: 7,84 mil. lei, nivel similar comparativ cu perioada precedentă, reducerea veniturilor din decontare locală din piețele BVB, influențată de valorile tranzacționate la BVB, a acoperit creșterea veniturilor din admitere și menținere participanți ca urmare a veniturilor mai mari din comisionul de menținere a calității de participant – componenta procentuală, pe fondul creșterii comisionului pentru titluri de stat retail .

Acest segment reprezintă 61% din veniturile operaționale ale DC.

Veniturile aferente segmentului registru (DC) în S1 2023 au înregistrat o creștere de 14% a/a, până la valoarea de 5,04 mil. lei, datorată avansului veniturilor din operațiuni prestate pentru emitenții de instrumente financiare cu aproximativ 25%, urmare a creșterii unor tarife inclusiv al tarifului de menținere pentru emitenți dar și o creștere a veniturilor pentru deținătorii de instrumente financiare cu aproximativ 27%, urmare a creșterii numărului de servicii solicitate de către deținători.

Acest segment reprezintă 39% din veniturile operaționale ale DC.

CCP.RO Bucharest nu a înregistrat venituri operaționale în primul semestru al anului 2023.

- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în S1 2023**, scădere de 16% până la valoarea de 25,71 mil. lei comparativ cu 30,47 mil. lei în S1 2022, generată de evoluția veniturilor din tranzacționare înregistrată pe segmentul tranzacționare.

Cheltuielile operaționale, BVB individual* în S1 2023 - creștere de 7% față de S1 2022 până la valoarea de 11,24 mil. lei, influențată, în principal, de:

- *Avansul cheltuielilor de personal* cu 6% a/a, până la valoarea de 5,93 mil. lei, urmare a indexării anuale a salariilor conform Politicii de remunerare aplicată începând cu luna aprilie 2023, în timp ce cheltuielile cu estimări pentru bonusuri și SOP au fost la un nivel mai redus, în linie cu rezultatul anului curent.
- *Scăderea cheltuielilor cu servicii prestate de terți* cu 19% a/a, până la valoarea de 1,31 mil. lei, pe fondul reducerii cheltuielilor cu servicii pentru dezvoltare afacere și servicii consultanță comparativ cu S1 2022.
- *Avansul altor cheltuieli operaționale* cu 21% a/a până la valoarea de 3,99 mil. lei, efect de bază îl constituie creșterile de preturi din inflație, însă acest efect a fost susținut și de a avansul cheltuielilor cu amortizarea imobilizărilor și indexării anuale a contractului de închiriere sediu, a celor de marketing și promovare urmare a campaniilor efectuate în scopul promovării proiectelor derulate de BVB și a creșterii numărului de investitori.

Cheltuielile operaționale, DC individual* în S1 2023 sunt în valoare de 10,76 mil. lei, +11% a/a, creștere generată de avansul cheltuielilor cu serviciile prestate de terți (+32% a/a), impact din creșterea inflației, dar și ca urmare a cheltuielilor mai mari cu mentenanța IT și servicii de arhivare, precum și de cheltuielile de personal cu 11% mai mari urmare a indexării și ajustării anuale a salariilor conform Politicii de Remunerare începând cu luna aprilie 2023.

Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual* în S1 2023 – 3,74 mil. lei, creștere de 68% sau 1,52 mil. lei comparativ cu S1 2022, determinată de avansul cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, respectiv consultanță în vederea implementării contrapărții centrale și servicii utilizare rețea SWIFT, precum și a altor cheltuieli operaționale, în principal cheltuieli cu taxele ASF pentru autorizarea CCP, a cheltuielilor cu chiriile, amortizările și telecomunicațiile - conexiuni de date private.

- **Cheltuielile operaționale consolidate** în S1 2023 au înregistrat o creștere de 15% a/a până la valoarea de 25,55 mil. lei, fiind influențate de:
 - Avansul de 14%, respectiv 1,71 mil. lei până la valoarea de 14,24 mil. lei a cheltuielilor de personal consolidate determinat de aplicarea anuală a Politicii de Remunerare - indexare și ajustare la nivelul pieței implementată aprilie 2023 și de creșterea numărului mediu de salariați (în cazul CCP.RO)
 - Avansul de 10% a cheltuielilor cu servicii prestate de terți până la 3,19 mil. lei, în principal, datorat serviciilor de consultanță în vederea implementării contrapărții centrale și serviciilor de utilizare rețea SWIFT înregistrate de CCP.RO
 - Avansul de 19% sau 1,29 mil. lei al altor cheltuieli operaționale până la valoarea de 8,13 mil. lei ca urmare a noilor cheltuieli înregistrate de CCP. RO în vederea autorizării și implementării contrapărții centrale, a creșterii cheltuielilor cu amortizarea aferentă imobilizărilor, a mentenanței IT, precum și a cheltuielilor administrative (chirie sediu, utilități) mai mari, impact negativ din creșterea inflației.

Profit operațional, BVB individual* în S1 2023 de 1,76 mil. lei, -77% comparativ cu S1 2022 (7,82 mil. lei), cu o marja operațională 14%, nivel direct influențat de evoluția veniturilor operaționale variabile.

Profit operațional, DC individual* în S1 2023 de 2,14 mil. lei, -18% față de S1 2022, cu o marjă operațională de 17%, rezultat al creșterii cheltuielilor operaționale, superioară evoluției veniturilor operaționale.

Pierdere operațională CCP.RO individual* în S1 2023 este de 3,74 mil. lei, creștere de 68% a/a (2,23 mil. lei în S1 2022), evoluție similară cu cea a cheltuielilor operaționale având în vedere că societatea nu înregistrează venituri operaționale fiind în proces de autorizare.

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în S1 2023** este de 160 mii lei comparativ cu 8,21 mil. lei realizat în perioada precedentă evoluție generată atât de scăderea veniturilor operaționale pe segmentul tranzacționare, precum și de avansul cheltuielilor operaționale consolidate.

Venit financiar net, BVB individual* în S1 2023 a fost de 2,23 mil. lei, scădere de 12% față de S1 2022 generată, în principal, de veniturile nerealizate din diferențe de curs valutar mai mici, urmare a aprecierii cursului RON vs USD, precum veniturilor din dividende de la Depozitarul Central mai mici cu 9% față de perioada precedentă, scădere atenuată de veniturile din dobânzi mai mari și veniturile financiare generate de impactul pozitiv al scăderii ratei CDS (Credit Default Swap) utilizată în calculul provizionului de pierderi așteptate de credit, efectuat conform IFRS9.

Venit financiar net, DC individual în S1 2023, creștere de 95% a/a, până la valoarea de 0,96 mil. lei, generată de veniturile din dobânzi mai mari cu 78% față de perioada precedentă, ca urmare a creșterii dobânzilor la plasamentele financiare constituite, împreună veniturile financiare generate de impactul pozitiv al scăderii ratei CDS (Credit Default Swap) utilizată în calculul provizionului din pierderi așteptate de credit, efectuat conform IFRS9.

Venit financiar net, CCP.RO individual în S1 2023 - creștere de 274% a/a până la valoarea de 1,77 mil. lei determinată, în principal, de venituri nete din dobânzi mai mari comparativ cu perioada precedentă determinate de creșterea randamentului mediu al portofoliului investițional, de creșterea veniturilor financiare precum și a veniturilor nerealizate din diferențe de curs valutar.

- **Venituri financiare nete consolidate în S1 2023** de 3,56 mil. lei, creștere de 82% comparativ cu S1 2022 determinată de creșterea veniturilor din dobânzi și, pe fondul randamentelor/dobânzilor mai mari obținute la plasamentele financiare efectuate, precum și a veniturilor financiare mai mari.

Profit net, BVB individual* în S1 2023 de 3,72 mil. lei, scădere de la 9,10 mil. lei în S1 2022, cu o marjă netă de 29%, direct influențat de evoluția rezultatului operațional.

Profit net, DC individual* în S1 2023 de 2,63 mil. lei, nivel constant comparativ cu S1 2022, scăderea rezultatului operațional a fost acoperită de creșterea rezultatului financiar.

Pierdere netă, CCP.RO individual* în S1 2023 de 1,60 mil. lei, în creștere cu 9% comparativ cu perioada precedentă (S1 2022: 1,47 mil. lei) influențată de evoluția pierderii operaționale, compensată parțial de creșterea rezultatului financiar.

- **Profitul net consolidat al Grupului BVB în S1 2023** se situează la valoarea de 3,35 mil. lei, -62% a/a, (8,76 mil. lei în S1 2022), fiind direct influențat de evoluția a rezultatului operațional, a cărui scădere a fost atenuată de creșterea rezultatului financiar.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup