



Bursa Română de Mărfuri S.A. Romanian Commodities Exchange

Strada Buzești 82-94. Etaj 7. Tîriac Tower. sector 1 • București •
România

Tel. +40-21 317 45 60 • Fax +40-21 317 28 78

E-mail: office@brm.ro • http://www.brm.ro

Către Deloitte Audit S.R.L.

Clădirea The Mark Tower, Calea Griviței nr. 82-98,

Sector 1, 010735, București, România

Către: Consiliului de administrație al Bursei de Valori București S.A.



Ref.: Solicitare de efectuare a raportului de audit suplimentar

Stimați domni/Stimate doamne,

Subscrisa BURSA ROMÂNĂ DE MĂRFURI SA, cu sediul în București, str. Buzești, nr. 82-94, et. 7, sect. 1, J40/19450/1992 CIF: RO1562694, acționar al societății Bursa de Valori București SA, cu o deținere de 5,0049% din capitalul social și drepturile de vot, reprezentată de d-nul Purice Gabriel, în calitate de președinte-director general, în temeiul dispozițiilor art. 111 alin. 91) lit. b) din Legea nr. 24/2017 vă transmitem prezenta

CERERE DE EFECTUARE A UNUI RAPORT DE AUDIT SUPLIMENTAR

La situațiile financiare aferente anului 2024

La data de 29.04.2025, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI S.A. a aprobat situațiile financiare ale acestei societăți, auditate de societatea dumneavoastră de audit, care a întocmit în acest sens, potrivit dispozițiilor legale, un "Raport de Audit Financiar".

Considerăm că se impune suplimentarea concluziilor Raportului de Audit Financiar întocmit de către societatea dumneavoastră de audit, prin verificarea și detalierea unor operațiuni financiar-contabile care au avut un impact substanțial asupra situației financiare a societății sau care ar fi trebuit incluse în situațiile financiare și întocmirea unui Raport de Audit Suplimentar cu privire la următoarele operațiuni:

1. Stabilirea valorii corecte, în temeiul normelor legale și a metodelor contabile aplicabile, a valorii participației BVB SA la capitalul social al societății CCP.RO Bucharest SA în condițiile în care această entitate juridică nu este operațională și nu poate fi identificat un termen ferm în care va deveni funcțională și va putea produce venituri.
2. În contextul unei deprecieri semnificative a valorii pachetului de acțiuni deținut de BVB SA, vă solicităm identificarea și prezentarea tuturor actelor și faptelor juridice încheiate de conducerea BVB SA în raporturile juridice cu filiala sa CCP.RO Bucharest SA în cursul exercițiilor financiare 2023 și 2024, precum și a tuturor informărilor prezentate în cadrul ședințelor consiliului de administrație al BVB SA din perioada respectivă cu privire la situația filialei sus-menționate. Precizăm că această solicitare respectă exigențele art. 111 alin. (1¹) din Legea nr. 24/2017 fiind anterioare cu mai puțin de trei ani depunerii prezentei cereri și fiind contemporane perioadei în care s-

Bursa Română de Mărfuri

CIF: RO1562694 • J40/19450/1992 • Capital social: 8.000.000 lei
BCR SUC.UNIREA - CONT GARANTII RO50 RNCB 0082 0009 9180 0641

Autorizație ASF nr. 275/18.12.2015

Inscrisa în Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/400079

au întreprins demersuri infructuoase în vederea autorizării contrapărții centrale operate de CCP.RO Bucharest SA, filiala societății.

3. Motivele pentru care a fost posibilă denuntarea unilaterală a contractului initial privind soluția informatică încheiat de CCP.RO Bucharest SA cu societatea CC&G, fără a fi putut fi percepute penalizări, ori pretinse daune interese pentru prejudiciile suferite;
4. Vă rugăm să identificați sumele ce trebuie platite în continuare de CCP către furnizorul de servicii, precum și dacă BVB SA va fi ținută să efectueze aporturi suplimentare de capital, iar în cazul unui răspuns pozitiv, care ar fi valoarea estimată a acestuia care ar fi;
5. Luând în calcul deprecierea anunțată pentru trimestrul 1 al anului 2025, având în vedere că în perioada următoare nu se întrevide posibilitatea ca CCP.RO să obțină venituri, ce vă rugăm să precizați ce alte deprecieri ale activelor se estimează pentru 2025-2026?;
6. În cadrul cererii privind completarea ordinii de zi a AGOA Bursei de valori București SA din data de 29.04.2025 am prezentat următoarea analiză a poziției financiare actuale a societății, propunând și un program de austeritate:

” În cursul anului 2024, comparativ cu anul 2023, veniturile BVB au cunoscut o scădere de RON 8.73 milioane (aproximativ 17%), cheltuielile o creștere de aproximativ 11% (RON 1.93 milioane), iar profitul operational o scădere de aproape 50%. Prin urmare, profitul înainte de impozitare s-a redus de la RON 25.14 milioane la RON 3.42 milioane, o scădere de aproape 90% (86.41%), ținând cont și de deprecierea de RON 13.1 milioane determinate de reevaluarea participatiei în Contrapartea Centrală. Activele societății au cunoscut de asemenea o scădere de la RON 145.20 milioane la RON 131.10 milioane.

O analiză mai atentă asupra bilanțului BVB releva următoarele:

- *Societatea prezintă o sumă de active imobilizate de RON 107.71 milioane dintr-un total de RON 131.10 milioane active*
- *Investitiile în entități asociate sunt în suma de RON 72.05 milioane din care RON 52 milioane reprezintă participatia în Contrapartea Centrală*
- *Societatea prezintă un total de RON 13.81 milioane imobilizări corporale (terenuri, echipamente IT, licențe, etc.) și RON 8.95 milioane drepturi de utilizare a activelor în leasing (clădiri, autoturisme)*
- *Activele curente reprezintă aproximativ 18% (17.84%) din total active, în scădere de 7.53% față de anul fiscal 2023*
- *Bilanțul reflectă un total de RON 11.53 milioane de titluri de stat, recunoscute atât prin cost amortizat cât și prin valoarea justă*

Prin urmare, activele financiare ale societății ce pot fi valorificate imediat (numerar, depozite la bănci și titluri de stat) reprezintă un total de numai RON 29.17 milioane, valoare pe care o considerăm complet insuficientă pentru o societate de talia BVB, care administrează o piață de capital de circa 250 miliarde lei. De asemenea, în aceste sume se regăsește și rezerva legală de RON 12.23 milioane care este intangibilă, reducându-se astfel disponibilitățile bănești ale

societatii la circa 13 milioane lei. Aceasta situatie poate fi considerata insuficienta de catre ASF in cadrul cerintelor necesare, solicitate de adecvare a capitalurilor si respectarea regulilor si normativelor impuse unui operator de piata de capital.

Mentionam faptul ca, aproximativ 40% din activele societatii si anume RON 52 milioane reprezinta investitia in CCP.RO, investitie care in perioada cel putin imediat urmatoare (urmatorii 2 ani de zile) nu va fi profitabila, necesitand probabil o noua participare la o majorare de capital.

Concluziile alarmante ale celor doua aspecte identificate mai sus pot fi, asadar, corelate, urmatoarele:

1. Pana in acest moment, finantarea de catre Bursa de Valori Bucuresti a proiectului contrapartii centrale ameninta sa fie un esec costisitor. Intarziera majora sau esecul acestuia nu numai ca priveaza societatea de niste venituri consistente previzionate (mai mult sau mai putin fundamentat la startul proiectului) pe termen mediu si lung, nu numai ca ameninta sa conduca la irelevanta institutiei din punct de vedere bursier in contextul regional, dar constituie o sursa majora de risipire a capitalurilor sale.

Raportarile din adunarile general ale BVB sau CCP recomandate a fi (re) consultate de catre Consiliul de Administratie al BVB contin, in final, in esenta, simple angajamente de incadrare in calendarul initial de implementare a proiectului lansat cu sase ani in urma, promisiuni neonorate si inlocuite mai nou de altele, nu tocmai clare, a caror realizare la randul lor nu este nici ea certa. Intre timp, cum s-a vazut in cifre, s-au consumat 30 de milioane de lei, iar BVB a trebuit sa mai participe cu 25 de milioane, reevaluandu-si si scazandu-si valoarea activelor proprii cu 13 milioane de lei.

2. Resursele financiare in lichiditati ale societatii Bursa de Valori Bucuresti par a fi diminuate, punand la un moment dat in pericol, la o verificare exigenta, chiar si capitalul minim pentru functionarea autorizata.

In activele bilantiere ale societatii sunt practic cuprinse la valori mari, participari la institutiile de post-tranzactionare proprii (care nu produc dividende si nici nu ar putea fi valorificate prin instrainare), rezerve legale (intangibile), licente tehnice (nevalorificabile in exterior ca atare), calculatoare si tehnica aferenta (aflate in exploatare), bunuri imobiliare (cu un statut neclar) si, in sfarsit, lichiditati (cu adevarat importante in acest caz, reprezentand insa un procent inconsistent in total).

3. Situatiia societatii BVB este ingrijoratoare, din cate se observa, pentru un investitor de buna credinta in aceasta.

Concluzionand, o investitie intr-un proiect declarat major, se dovedeste a fi excesiv de costisitoare, finalizarea acestuia de care – asa cum repetat s-a declarat public – depinde insasi dezvoltarea si evolutia bursei, este mult intarziata si pusa chiar sub semnul intrebării”.

Vă rugăm să prezentați un punct de vedere cu privire la această analiză a situației financiare a societății BVB S.A.

7. Ținând cont de faptul că realizarea finală a planului de afaceri al societății CCP.RO Bucharest SA, aprobat de acționarii BVB SA în cadrul AGEA din data de 03.09.2024 nu mai este posibilă, vă rugăm să analizați stadiul actual de îndeplinire a procesului de autorizare a contrapărții centrale și perspectivele obiective de autorizare până în luna

aprilie 2026, așa cum ar rezulta din răspunsul comunicat subscrisei la întrebarea specifică adresată cu ocazia AGOA BVB SA din data de 29.04.2025.

8. Identificarea și prezentarea modalității concrete în care a fost realizată selecția furnizorului de servicii tehnologice pentru contrapartea centrală, cu precizarea faptului dacă au fost recepționate și alte oferte, dacă aceste oferte au fost aduse la cunoștința consiliului de administrație al BVB SA și care au fost condițiile oferite de alți potențiali furnizori.
9. Având în vedere faptul că rezultatele financiare ale BVB SA au fost afectate în mod semnificativ de deprecierea participației la CCP:RO Bucharest SA, vă rugăm să identificați persoanele responsabile pentru eșecul autorizării de către ASF a contrapărții centrale în termenul legal anunțat prin comunicările publice și rapoartele curente din datele de 29.04.2024 și 14.08.2024.
10. Având în vedere faptul că a fost încheiat un nou contract cu un furnizor de servicii tehnologice, vă rugăm să prezentați și să analizați prezentarea clauzelor contractului încheiat de CCP.RO Bucharest SA cu actualul furnizor de servicii tehnologice pentru funcționarea contrapărții centrale, cu privire la i) sancțiuni pentru nerespectarea obligațiilor contractuale, cu precizarea clară a penalităților aplicabile; ii) termenele de prestare a serviciilor de către Be Shaping the Future Management Consulting, incluzând, dar nelimitându-se la termenele de intervenție în cazul unor disfuncționalități, termenele în cadrul cărora prestatorul este ținut să dezvolte noi funcționalități.

Prezenta solicitare este formulată în contextul în care subscrisea am transmis o cerere către Consiliul de administrație al Bursei de Valori București SA în vederea convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor având pe ordinea de zi prezentarea unui raport care să conțină:

- a) Menționarea tuturor sumelor de bani aportate de BVB SA la capitalul social al CCP.RO Bucharest SA, și, dacă este cazul, acordate cu titlu de împrumut și a destinațiilor acestor sume, așa cum rezultă din informările primite de la conducerea CCP.RO Bucharest SA;
- b) Stadiul actual de îndeplinire și perspectivele obiective de realizare finală a planului de afaceri al societății CCP.RO Bucharest SA, aprobat de acționarii BVB SA în cadrul AGEA din data de 03.09.2024.
- c) Identificarea și prezentarea modalității în care a fost realizată selecția furnizorului de servicii tehnologice pentru contrapartea centrală, cu precizarea faptului dacă au fost recepționate și alte oferte, dacă aceste oferte au fost aduse la cunoștința consiliului de administrație al BVB SA și care au fost condițiile oferite de alți potențiali furnizori.
- d) Identificarea persoanelor responsabile pentru eșecul autorizării de către ASF a contrapărții centrale în termenul legal anunțat prin comunicările publice și rapoartele curente din datele de 29.04.2024 și 14.08.2024.

- e) În situația în care a fost încheiat un nou contract cu un furnizor de servicii tehnologice, prezentarea principalelor clauze ale contractului încheiat de CCP.RO Bucharest SA cu actualul furnizor de servicii tehnologice pentru funcționarea contrapărții centrale, incluzând, dar nelimitându-se la: i) prețul total ce plătit sau ce urmează a fi plătit de CCP.RO Bucharest SA; ii) descrierea obiectului contractului; iii) principalele drepturi și obligații ale părților; iv) modalități de încetare a contractului și v) sancțiuni pentru nerespectarea obligațiilor contractuale.
- f) Costurile suplimentare estimate pentru autorizarea contrapărții centrale operate de CCP.RO Bucharest SA, în conformitate cu dispozițiile Regulamentului (UE) nr. 2024./2987 (EMIR III).
- g) Estimarea momentului la care vor putea fi lansate în mod realist, serviciile de compensare.

Consiliul Bursei a redactat și prezentat acționarilor un raport incomplet în viziunea subscrisei, din care nu pot fi determinate aspectele principale care pot asigura o informare completă a acționarilor societății cu privire la situația filialei CCP.RO Bucharest SA.

În aceste circumstanțe, ținând cont și de punctul nr. 6 din Raportul de audit financiar privind "Evaluarea investițiilor în filiale", este necesar să fie clarificate o serie de aspecte care vizează, dar nu se limitează la:

- valoarea corectă a investiției BVB SA în filiala sa;
- determinarea nivelului de informare al administratorilor BVB SA cu privire la situația acestei filiale și la stadiul procesului de autorizare.

Pe de altă parte, având în vedere creșterea remunerației administratorilor în cursul anului 2024, precum și absența informațiilor privind nivelul veniturilor plătite directorilor societății, în contextul unor rezultate financiare mai slabe, este necesar ca acționarii societății să cunoască cu exactitate valoarea tuturor sumelor de bani și a beneficiilor plătite administratorilor și directorilor societății în perioada respectivă.

Solicităm analiza operațiunilor sus-menționate și în considerarea calității societății d-voastră de auditor al situațiilor financiare consolidate ale grupului BVB pentru anul 2024.

Vă rugăm să dați curs prezentei cereri cu respectarea termenului prevăzut de art. 144 alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 5/2018, astfel încât raportul de audit suplimentar să poată fi întocmit în termen de 30 de zile prevăzut de art. 144 alin. (8) din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Cu stimă,
Gabriel Purice
Președinte-Director General

