



**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTOCMITE IN CONFORMITATE  
CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA  
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA**

**31 DECEMBRIE 2021**

## CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Contul de profit sau pierdere si situația rezultatului global	1
Situația poziției financiare	2-3
Situația modificărilor capitalurilor proprii	4-5
Situația fluxurilor de trezorerie	6-7
Note la situațiile financiare individuale	8 – 62

	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020</u>
Venituri din servicii	7	26.281.738	25.620.436
Alte venituri		<u>322.610</u>	<u>1.037.109</u>
<b>Venituri operaționale</b>		<u><b>26.604.348</b></u>	<u><b>26.657.545</b></u>
Cheltuieli cu personalul si indemnizațiile consiliului de administrație	8	(9.920.763)	(10.080.007)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	8	(2.827.603)	(2.201.590)
Alte cheltuieli operaționale	8	<u>(6.212.568)</u>	<u>(5.430.472)</u>
<b>Profit operațional</b>		<u><b>7.643.414</b></u>	<u><b>8.945.476</b></u>
Venituri financiare nete	9	2.059.753	1.620.790
(Pierderi)/ Câștig din deprecierea activelor – entități afiliate	6	-	-
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<u><b>9.703.167</b></u>	<u><b>10.566.266</b></u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	<u>(1.496.607)</u>	<u>(1.447.570)</u>
<b>Profitul perioadei</b>		<u><b>8.206.560</b></u>	<u><b>9.118.697</b></u>
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<u><b>8.206.560</b></u>	<u><b>9.118.697</b></u>
<b>Rezultatul pe acțiune:</b>			
Rezultat pe acțiune de baza / diluat (lei)	22	1,0200	1,1330

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 martie 2022 și au fost semnate de:

Presedinte,  
Radu Hanga

Director general,  
Adrian Tanase

Director financiar,  
Virgil Adrian Stroia

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 8 la 62 fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale

1 din 62

## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	11	5.170.026	5.227.206
Imobilizări necorporale	12	1.096.889	698.119
Drepturi de utilizare a activelor din leasing operațional	13	3.481.098	318.962
Investiții in entități asociate		67.743.735	67.958.775
Active financiare contabilizate la cost amortizat	14	19.291.177	25.196.892
<b>Total active imobilizate</b>		<u>96.782.925</u>	<u>99.399.954</u>
<b>Active curente</b>			
Creanțe comerciale si alte creanțe	15	2.863.407	2.409.740
Cheltuieli in avans	16	637.781	473.980
Depozite la bănci contabilizate la cost amortizat		3.191.526	2.032.195
Active financiare contabilizate la cost amortizat	14	11.089.859	6.465.962
Numerar si echivalente de numerar contabilizate la cost amortizat	17	3.149.786	2.151.776
<b>Total active curente</b>		<u>20.932.359</u>	<u>13.533.653</u>
<b>Total active</b>		<u>117.715.284</u>	<u>112.933.607</u>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	21	80.492.460	80.492.460
Acțiuni proprii si beneficii acordate sub forma de acțiuni	21	110.096	(246.950)
Prime de capital	21	6.303.263	6.303.263
Rezerva legala	21	10.160.680	9.675.522
Rezerva din reevaluare	21	1.748.513	1.748.513
Rezultat reportat	21	<u>9.933.606</u>	<u>10.706.592</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<u>108.748.618</u>	<u>108.679.400</u>

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 8 la 62 fac parte integranta din aceste situații financiare individuale

2 din 62

## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<b>Datorii</b>			
Datorii leasing operational	19	2.753.360	124.724
<b>Total datorii termen lung</b>		<u>2.753.360</u>	<u>124.724</u>
Datorii comerciale si alte datorii	18	3.565.633	2.627.133
Venituri in avans	20	1.381.369	1.221.319
Datorii leasing	19	853.734	215.054
Datoria cu impozitul pe profit curent		412.570	65.978
<b>Total datorii curente</b>		6.213.306	<u>4.129.483</u>
<b>Total datorii</b>		<u>8.966.666</u>	<u>4.254.208</u>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<u>117.715.284</u>	<u>112.933.607</u>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 martie 2022 și au fost semnate de:

Presedinte,  
Radu Hanga

Director general,  
Adrian Tanase

Director financiar,  
Virgil Adrian Stroia

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 8 la 62 fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale

3 din 62

**BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

(lei)

	Capital social	Acțiuni proprii și beneficii acordate angajaților	rime de capital	Rezultat reportat	tezerva din reevaluare teren	Rezerva legala	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b><u>80.492.460</u></b>	<b><u>(246.950)</u></b>	<b><u>6.303.263</u></b>	<b><u>10.706.592</u></b>	<b><u>1.748.513</u></b>	<b><u>9.675.522</u></b>	<b><u>108.679.400</u></b>
Rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	8.206.560	-	-	8.206.560
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Creștere rezerva legala	-	-	-	(485.158)	-	485.158	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(485.158)	-	485.158	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>7.721.402</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>485.158</u></b>	<b><u>8.206.560</u></b>
<b>Contribuții de la / (distribuirii către) acționari</b>							
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	-	436.647	-	-	-	-	436.647
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	(79.602)	-	79.602	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	-	-	-	(8.573.989)	-	-	(8.573.989)
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>357.046</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(8.494.388)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(8.137.342)</u></b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b><u>80.492.460</u></b>	<b><u>110.096</u></b>	<b><u>6.303.263</u></b>	<b><u>9.933.606</u></b>	<b><u>1.748.513</u></b>	<b><u>10.160.680</u></b>	<b><u>108.748.618</u></b>

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 8 la 62 fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale  
4 din 62

**BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

(lei)

	Capital social	Acțiuni proprii și beneficii acordate angajaților	rime de capital	Rezultat reportat	Rezerva din reevaluare teren	Rezerva legala	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b><u>80.492.460</u></b>	<b><u>54.429</u></b>	<b><u>6.303.263</u></b>	<b><u>8.701.526</u></b>	<b><u>1.748.513</u></b>	<b><u>9.147.209</u></b>	<b><u>106.447.399</u></b>
Rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	=	=	=	9.118.697	=	=	9.118.697
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Creștere rezerva legala	-	-	-	(528.313)	-	528.313	-
Alte rezerve				=	-	=	-
Total alte elemente ale rezultatului global	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(528.313)</u>	<u>-</u>	<u>528.313</u>	<u>-</u>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>=</u></b>		<b><u>8.590.384</u></b>	<b><u>=</u></b>	<b><u>528.313</u></b>	<b><u>9.118.697</u></b>
<b>Contribuții de la / (distribuirii către) acționari</b>							
Achiziție acțiuni proprii	-	(1.389.119)	-	-	-	-	(1.389.119)
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	-	1.061.879	-	-	-	-	1.061.879
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu		25.862		(25.862)			-
Dividend plătit acționarilor BVB	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.559.457)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.559.457)</u>
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(301.379)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(6.585.318)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(6.886.697)</u></b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>80.492.460</u></b>	<b><u>(246.950)</u></b>	<b><u>6.303.263</u></b>	<b><u>10.706.592</u></b>	<b><u>1.748.513</u></b>	<b><u>9.675.522</u></b>	<b><u>108.679.400</u></b>

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 8 la 62 fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale  
5 din 62

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)

	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Profitul net al perioadei		8.206.560	9.118.697
Ajustări pentru eliminarea elementelor nemonetare și elementelor din activități de investiții și finanțare:			
Amortizarea mijloacelor fixe	11,12,13	1.968.701	2.313.886
Venituri nete din dobânzi și amortizarea primelor aferente obligațiunilor de stat	9	(964.638)	(1.114.832)
Venituri din dividende	9	(575.453)	(1.035.918)
Pierdere din derecunoașterea creanțelor	15	20.941	-
Cheltuiala/(Venit) cu ajustarea creanțelor		(342.139)	81.025
Reclasificare Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	1.496.608	1.447.570
Pierdere anticipată din credit – IFRS 9		(9.285)	182.690
Venituri din producția de imobilizări necorporale		(456.963)	-
Cheltuieli din beneficii acordate în acțiuni	21	<u>436.647</u>	<u>1.061.879</u>
		<b><u>9.780.979</u></b>	<b><u>12.054.997</u></b>
Modificarea creanțelor comerciale și altor creanțe	15	93.717	(1.017.123)
Modificarea cheltuielilor în avans	16	(163.801)	(154.279)
Modificarea datoriilor comerciale și altor datorii	18	683.343	59.692
Modificarea veniturilor în avans	20	160.051	431.135
Impozitul pe profit plătit		<u>(1.150.016)</u>	<u>(1.376.532)</u>
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>		<b><u>9.404.272</u></b>	<b><u>9.997.891</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>			
Dobânzi încasate	9	1.711.175	1.667.111
Dividende încasate	9	575.453	1.035.918
Variația neta a depozitelor bancare (Plăți pentru achiziția) / încasări din maturarea de alte active financiare	14	(1.159.331)	4.506.636
Investiții nete în filiale	6	-	-
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	11, 12	(979.970)	(1.167.573)
Incasări din vânzarea de investiții		<u>215.040</u>	-
<b>Numerar net din/ (utilizat în) activități de investiții</b>		<b><u>896.630</u></b>	<b><u>(1.159.996)</u></b>

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 8 la 62 fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale

6 din 62



**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)

		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2021</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2020</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>	<b>Nota</b>		
Dividende plătite		(8.534.715)	(6.454.296)
Plăți de leasing operațional, inclusiv dobânzi	19	(768.177)	(834.895)
Achiziție acțiuni proprii		-	(1.389.119)
<b>Numerar net utilizat in activități de finanțare</b>		<b><u>(9.302.892)</u></b>	<b><u>(8.678.310)</u></b>
Creșterea /(descreșterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		998.010	159.585
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	17	<u>2.151.776</u>	<u>1.992.192</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	17	<u>3.149.786</u>	<u>2.151.776</u>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2021 prezinta poziția neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 3.201.621 lei (2020: 2.185.964) lei iar pierderea anticipata din credit este de 51.835 lei (2020: 34.188 lei).

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 8 la 62 fac parte integranta din aceste situații financiare individuale

7 din 62

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

La data de 21 iunie 1995, prin Decizia D20 a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, a fost înființată Bursa de Valori București ca instituție publică, autonomă, în temeiul prevederilor Legii nr.52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori.

Până la data transformării în societate comercială pe acțiuni, Bursa de Valori București a funcționat cu respectarea prevederilor Legii nr.52/1994, respectiv ale OUG nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, ca instituție publică, cu scop nepatrimonial, finanțată din surse proprii.

La 15 iulie 2005, prin încheierea nr. 12270/SC/2005 pronunțată în dosarul nr. 531497/SC/2005, a fost admisă cererea de reorganizare a Bursei de Valori București prin schimbarea formei juridice în societate comercială pe acțiuni, fără lichidare patrimonială și fără întreruperea activității fostei instituții publice. Patrimoniul Bursei de Valori București a devenit potrivit art. 285 alin.1 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, „patrimoniul SC Bursa de Valori București - SA” (denumită în continuare „BVB” sau „Societatea”). La data schimbării formei juridice, capitalul social al noii societăți comerciale pe acțiuni a fost format din rezultatul acumulat al instituției publice. Acest capital social a fost distribuit în mod egal și gratuit între societățile de valori mobiliare (actualele societăți de servicii de investiții financiare) active la acea dată.

La data de 31 august 2005 (data de referință), BVB, societate absorbantă, a fuzionat prin absorbție cu Bursa Electronica Rasdaq S.A., societate absorbită, aceasta din urmă transmitând dreptul universal asupra patrimoniului propriu către societatea absorbantă.

La data de 29 decembrie 2017 (data efectivă), BVB, societate absorbantă, a fuzionat prin absorbție cu SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu, societate absorbită, aceasta din urmă transmitând dreptul universal asupra patrimoniului propriu către societatea absorbantă.

Sediul oficial al BVB este în București, B-dul Carol I nr. 34-36, et.13-14, sector 2, România. BVB nu are deschise sucursale în alte orașe.

Domeniul principal de activitate la BVB este “Administrarea piețelor financiare”. Începând cu data de 8 iunie 2010, acțiunile BVB sunt listate pe piața reglementată din România la Bursa de Valori București sub simbolul „BVB”.

### Impact Covid – 19

În data de 11 martie 2020 Organizația Mondială a Sănătății (“OMS”) a declarat epidemia COVID-19 drept pandemie iar în data de 16 martie 2020 România a intrat în stare de urgență. Măsurile impuse de Guvernul României au inclus restricții privind circulația transfrontalieră a persoanelor, restricționarea intrării în țară a vizitatorilor străini și închiderea temporară a anumitor industrii.

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)

În lupta împotriva pandemiei COVID-19, Societatea a adoptat toate măsurile necesare, astfel încât activitatea sa să continue să se desfășoare în condiții normale și a emis o serie de instrucțiuni cu scopul de a preveni și/sau de a detecta și a remedia efectele răspândirii virusului la locul de muncă. Principalele măsuri implementate au inclus accentuarea importanței igienei și a distanțării sociale precum și implementarea conceptului de telemunca, acolo unde a fost posibil. Un plan de reziliență a fost elaborat, prin care au fost identificate activitățile esențiale și rolurile critice și a fost asigurat personal de rezervă. Condițiile dificile anterior menționate nu au avut un impact semnificativ asupra activității Societății sau a rezultatelor sale financiare.

Contrar mediului economic nefavorabil, piața de capital a avut o evoluție pozitivă în anul 2021. Activitatea pe piața primară a BVB a accelerat în trimestrul 4, înregistrându-se 5 listări de obligațiuni și două noi emisiuni de obligațiuni guvernamentale în cadrul programului Fidelis care au atras un nivel record de subscrieri din partea investitorilor individuali în valoare de 409 milioane RON. De asemenea, s-a înregistrat un record absolut de lichiditate în 2021 pe platformele BVB, volumele tranzacționate ajungând la 20 miliarde lei (4,04 miliarde EUR

Rezultatele pozitive din sfera vaccinului împotriva COVID-19 a susținut creșterea apetitului la risc a investitorilor, astfel, indicele BET al pieței din România a crescut cu 3,3%, încheind anul cu o creștere de 33%, performanță superioară față de majoritatea indicilor din zona euro. În SUA, indicele S&P 500 a avansat cu 10,7%, în timp ce, în Marea Britanie, FTSE 100 a crescut cu 4,2%. De asemenea, indicele german DAX a înregistrat o performanță pozitivă de 4,1%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a scăzut cu 1,7% ca urmare a aprecierii dolarului american și tensiunilor din piața imobiliară din China.

Printr-o monitorizare atentă a performanței financiare în cursul anului 2021, performanța financiară a Societății prezintă un trend comparabil cu anul trecut.

În consecință, pe baza informațiilor disponibile și având în vedere acțiunile deja implementate, Societatea nu anticipă un impact negativ semnificativ asupra operațiunilor sale din cauza pandemiei COVID-19; astfel, nu au fost identificate amenințări semnificative asupra continuității activității Societății pentru o perioadă ce include cel puțin 12 luni de la data prezentelor situații financiare.

## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII

### a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”) și în conformitate Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma 39/2015”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare individuale pentru a îndeplini cerințele Instrucțiunii nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea

## 2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)

Europeana de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările ulterioare.

Situațiile financiare individuale conțin situația poziției financiare, contul de profit sau pierdere și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie și notele explicative.

La momentul în care au fost aprobate aceste situații financiare Societatea a întocmit și situațiile financiare consolidate în conformitate cu prevederile IFRS UE pentru Societate și filialele sale, denumite și „subsidiare” în aceste situații financiare (care formează împreună „Grupul”) conform prevederilor IAS 27.

În situațiile financiare consolidate, subsidiarele – care sunt acele societăți în care Societatea, direct sau indirect, deține mai mult de jumătate din drepturile de vot sau are puterea de a exercita controlul asupra operațiunilor - sunt pe deplin consolidate.

Utilizatorii acestor situații financiare individuale trebuie să le citească împreună cu situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, în scopul de a obține informații complete cu privire la poziția financiară, rezultatele operațiunilor și fluxurile de numerar ale Grupului ca întreg.

### b) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu excepția activelor financiare disponibile pentru vânzare care sunt evaluate la valoarea justă. Metodele utilizate pentru determinarea valorii juste sunt prezentate în Nota 4.

### c) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele incluse în aceste situații financiare individuale ale Societății sunt evaluate folosind moneda mediului economic primar în care entitatea operează („moneda funcțională”), respectiv leul. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, care este moneda funcțională și de prezentare a BVB, sumele fiind rotunjite la cea mai apropiată unitate.

### d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS UE adoptate de Uniunea Europeană presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

**2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)**

Estimările si judecățile asociate acestora se bazează pe date istorice si pe alți factori considerați a fi elocvenți in circumstanțele date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările si judecățile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afectează doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afectează atât perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

Metodele si politicilor contabile semnificative au fost aplicate in mod consecvent de către BVB de-a lungul exercițiilor financiare prezentate in aceste situații financiare individuale.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE****a) Moneda străină**

Operațiunile exprimate in moneda străină sunt înregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele si datoriile monetare înregistrate in devize la data întocmirii situației poziției financiare-contabile sunt exprimate in lei la cursul Băncii Naționale a României din ziua raportării. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denominate in moneda străină folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda străină sunt înregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzacției si nu sunt reevaluate la sfârșitul exercițiului financiar la cursul Băncii Naționale a României. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda străină care sunt evaluate la valoarea justa sunt înregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferențele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere, cu excepția diferențelor rezultate din conversia instrumentelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare (elemente nemonetare). Ratele de schimb ale principalelor valute au fost următoarele:

<u>Moneda</u>	<u>Curs spot</u> <u>31 decembrie 2021</u>	<u>Curs spot</u> <u>31 decembrie 2020</u>	<u>Curs mediu 2021</u>	<u>Curs mediu 2020</u>
EUR	4,9481	4,8694	4,9204	4,8371
USD	4,3707	3,9660	4,1604	4,2440

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

b) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”) situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

c) Active și datorii financiare

*Active financiare*

Societatea recunoaște inițial creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data tranzacționării când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau când sunt transformate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transformate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar în situația poziției financiare este prezentată valoarea netă numai atunci când Societatea are dreptul legal de a compensa valorile și intenționează fie să le deconteze în baza netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

În conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare” recunoașterea și evaluarea activelor financiare se realizează pe baza analizei modelului de afaceri și a fluxurilor de trezorerie contractuale și impune un model de recunoaștere a ajustărilor de depreciere bazat pe pierderile anticipate din credit.

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 9 prezinta trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL).

Clasificarea pentru titlurile de datorie este determinata de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezintă numai plata principalului si a dobânzii (SPPI). Daca instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat daca îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI.

Modelul de afaceri al Societății pentru plasamentele financiare este de a deține active financiare in vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale, iar tipurile de active financiare deținute (titluri de stat si depozite bancare) dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului si ale dobânzii aferente valorii principalului datorat. Astfel toate plasamentele financiare ale Societății sunt evaluate la cost amortizat.

Investițiile in instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificările valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul sa nu fie deținut pentru tranzacționare. In cazul in care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere. La 31 decembrie 2021 Societatea nu deține instrumente de capitaluri proprii.

#### *Creanțe si numerar si echivalente de numerar*

Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piața activa. Creanțele sunt recunoscute inițial la valoarea justa, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective mai puțin pierderea anticipata din credit.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind numerarul in casa, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate ridicata si cu termene de maturitate inițiale de pana la trei luni si descoperit de cont la bănci mai puțin pierderea anticipata din credit.

#### *Datorii financiare*

Societatea nu deține datorii financiare desemnate a fi înregistrate la valoarea justa prin contul de profit și pierdere in conformitate cu prevederile IFRS 9 astfel ca toate datoriile Societății sunt contabilizate la cost amortizat.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

d) **Investiții in entități afiliate (filiale, entități asociate)**

Filialele se refera la societăți sau alte entități (inclusiv entități cu destinație speciala), in care Societatea, direct sau indirect, deține mai mult de jumătate din drepturile de vot, sau are puterea sa determine politicile financiare si operaționale pentru obținerea de beneficii.

Existenta si efectul drepturilor de vot potențiale care sunt exercitabile sau convertibile in prezent se iau in considerare pentru a se stabili daca Societatea controlează sau nu o alta entitate.

**Evaluarea investițiilor in filiale, entități asociate**

Entitățile asociate sunt entități asupra cărora Societatea are o influenta semnificativa (in mod direct sau indirect), dar nu exercita control, in general deține intre 20 si 50 procente din drepturile de vot. Aceste situații financiare individuale conțin informații despre Bursa de Valori București SA ca si entitate individuala si nu conțin informații financiare consolidate ale Grupului.

Societatea folosește metoda costului pentru a contabiliza investițiile sale in subsidiare si entități asociate in situațiile financiare individuale. Costurile de tranzacție cu privire la achiziția unei filiale, entități asociate sau joint venture sunt recunoscute la cheltuieli in cadrul contului de profit sau pierdere. Dividendele primite de la investițiile in subsidiare si entități asociate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere când dreptul Societății de a primi plata este stabilit si exista probabilitatea ca dividendele sa fie colectate.

In cazul in care valoarea recuperabila in filiale si entități asociate (maximum dintre valoarea justa mai puțin costuri asimilate vânzării si valoarea de utilizare – “value in use”) este mai mica decât valoarea neta contabila, Societatea își va reduce valoarea neta contabila la nivelul valorii recuperabile. Reducerea este o ajustare de valoare.

Valoarea contabila neta a investițiilor înregistrate la cost reprezintă costul inițial mai puțin ajustările de valoarea înregistrate anterior. In mod normal, valoarea recuperabila a investițiilor va fi calculata pe baza beneficiilor economice generate de dividendele primite de la filiale si entități asociate.

e) **Active imobilizare deținute in vederea vânzării si activității întrerupte**

Societatea clasifica un activ imobilizat (sau grup destinat cedării) ca fiind deținute in vederea vânzării atunci când valoarea sa contabila va fi recuperata in principal printr-o vânzare (sau un schimb), decât prin utilizarea sa continua. Un activ imobilizat (sau grup destinat cedării) este (sunt) clasificat(e) ca fiind deținut(e) pentru vânzare de îndată ce sunt îndeplinite următoarele criterii:

- activul (sau grupul destinat cedării) trebuie sa fie disponibil pentru vânzare imediata in starea actuala;
- vânzarea trebuie sa fie foarte probabila.



### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pentru ca vânzarea sa fie considerata probabila, următoarele criterii trebuie îndeplinite:

- conducerea a dezvoltat un plan de a vinde activul (sau grupul destinat cedării);
- s-a inițiat un plan pentru identificarea unui cumpărător;
- activul (sau grupul destinat cedării) trebuie sa fie in mod activ promovat in vederea vânzării la un preț rezonabil si in raport cu valoarea sa justa actuala;

#### **Active imobilizare deținute in vederea vânzării si activității întrerupte**

- se așteaptă sa se finalizeze vânzarea in termen de un an de la data clasificării in categoria activelor deținute in vederea vânzării;
- este puțin probabil ca planul de vânzare sa se modifice semnificativ, sau sa fie anulat.

In cazul in care criteriile de clasificare de mai sus nu mai sunt îndeplinite, activul imobilizat in cauza (grupul destinat cedării) încetează sa fie clasificat drept deținut in vederea vânzării.

Imobilizările deținute in vederea vânzării trebuie recunoscute la minimul dintre valoarea contabila si valoarea justa, mai puțin costurile aferente vânzării.

Activele deținute in vederea vânzării nu se amortizează, chiar daca sunt utilizate in continuare de societate. In cazul in care, valoarea justa, mai puțin costurile aferente vânzării este mai mica decât valoarea contabila, diferența dintre cele doua trebuie tratata ca o pierdere din depreciere, iar valoarea activului va fi diminuata cu aceasta pierdere.

In conformitate cu prevederile IFRS 5, Societatea prezinta un activ imobilizat clasificat drept deținut in vederea vânzării, precum si activele aparținând unui grup destinat cedării clasificat ca fiind deținut in vederea vânzării, separat de celelalte active din bilanț, in cadrul activelor curente.

#### **f) Imobilizări corporale, necorporale si drepturi de utilizare a activelor**

##### ***Imobilizări corporale***

###### *(i) Recunoaștere si evaluare*

Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la cost. Ulterior evaluarea se face in funcție de categoria lor, respectiv:

- terenurile sunt înregistrate la valoarea justa, determinata pe baza evaluărilor periodice, de către evaluatori externi independenți. Reevaluările sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea justa a unui activ reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea sa contabila;
- toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric mai puțin amortizarea acumulata si deprecierea de valoare.

###### *(ii) Costuri ulterioare*

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul de înlocuire a acestuia când acest cost este suportat sau dacă este probabil ca beneficiile economice incluse în această imobilizare se vor transfera Societății și costul acestei imobilizări poate fi măsurat în mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca cheltuieli în contul de profit sau pierdere în momentul efectuării lor.

Cheltuielile generate de înlocuirea unei componente a elementelor de imobilizări corporale care este evidențiată separat, inclusiv inspecții sau reparații capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate în măsura în care acestea îmbunătățesc performanțele viitoare ale acelor elemente de imobilizări corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere în momentul efectuării lor.

*(i) Amortizarea imobilizărilor corporale*

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe perioada duratei de viață estimate pentru fiecare element din categoria imobilizărilor corporale. Bunurile dobândite prin leasing sunt amortizate pe perioada mai mică dintre durata leasingului și durata de viață. Terenurile nu sunt supuse amortizării. Duratele de viață utile pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

Masini și echipamente	3-20 ani
Instalații mobilier și accesorii	2-15 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile rămase sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

***Imobilizări necorporale****(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările necorporale (inclusiv programele informatice) achiziționate și care au durata de viață utilă determinată sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

*(ii) Cheltuieli ulterioare*

Costurile de dezvoltare, care pot fi atribuite direct proiectării și testării de produse software identificabile și unice controlate de Societate sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când sunt îndeplinite următoarele criterii:

- Posibilitatea tehnică de a finaliza produsul software, astfel încât acesta va fi disponibil pentru utilizare;
- Managementul intenționează să finalizeze produsul software și de a îl folosi sau îl vinde;

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

- Exista capacitatea de a utiliza sau de a vinde produsul software;
- Se poate demonstra modul in care produsul software va genera in viitor beneficii economice;
- Sunt disponibile resurse tehnice, financiare si de alta natura adecvate pentru a completa dezvoltarea si de a folosi sau de a vinde produsul software; si
- Cheltuielile atribuibile produsului software in timpul dezvoltării sale pot fi măsurate in mod fiabil.

Costurile direct atribuibile care sunt capitalizate ca parte a produsului software includ costurile angajaților implicați in dezvoltarea software si o porțiune corespunzătoare de din cheltuielile generale relevante.

Alte cheltuieli de dezvoltare care nu îndeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca si cheltuieli. Costurile de dezvoltare recunoscute anterior ca o cheltuiala nu sunt recunoscute ca activ într-o perioada ulterioara.

Costurile de dezvoltare de software de calculator recunoscute ca active sunt amortizate pe durata de viață estimata utila, care nu depășește trei ani.

*(iii) Amortizarea imobilizărilor necorporale*

Amortizarea este înregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de funcționare a imobilizării necorporale. Imobilizările necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de funcționare utila pentru programe informatice si licențe este intre 1 si 5 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utila si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar si sunt ajustate corespunzător.

***Drepturi de utilizare a activelor***

IFRS 16 stabilește cerințe noi pentru contabilizarea contractelor de leasing astfel ca sunt eliminate clasificările in leasing operațional sau financiar din IAS 17, existând un singur model pentru înregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, locatarul este obligat sa înregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in scopul IFRS 16. Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizând metoda liniara pe perioada cea mai scurta dintre durata de viață utila a activului si durata contractului de leasing. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 13.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

g) Cheltuieli si venituri in avans

Cheltuielile efectuate si veniturile realizate in perioada curenta dar care privesc perioadele următoare se înregistrează in situația poziției financiare la cheltuieli in avans respectiv venituri in avans, după caz. Lunar se trece pe cheltuieli sau venituri in cadrul contului de profit sau pierdere, cota parte aferenta acelei luni din cheltuielile in avans, respectiv din veniturile in avans.

h) Depreciere

(i) Active financiare

IFRS 9 Instrumente financiare presupune aplicarea modelului privind pierderile anticipate din credit si astfel înregistrarea mai devreme a pierderilor din active financiare conducând la creșterea ajustării de depreciere pentru elementele relevante. Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model in trei etape utilizând swapul pe riscul de credit, ratingurile interne sau externe ale contrapartidelor si probabilitatea de neplata aferenta. Conform IFRS9 un activ trece din etapa 1 (pierdere anticipata din credit pentru 12 luni) in etapa 2 (pierdere anticipata din credit pentru întreaga durata de viață) in momentul in care riscul asociat a crescut semnificativ. Societatea a evaluat ca element de creștere semnificativa a riscului retrogradarea emitentului de titluri de datoria in categoria de rating “non – investment”.

Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creanțele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordări simplificate, recunoscându-se pierderi anticipate din creanțe pe durata de viață a acestora.

Dobânda aferenta unui activ contabilizat la cost amortizat depreciat in etapa 2 (pierdere anticipata din credit pentru întreaga durata de viață) este recunoscuta in continuare. Atunci când un eveniment ulterior determina scăderea pierderii din depreciere, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investițiilor evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute transferând in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere. Modificările provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii in timp a banilor sunt reflectate ca o componenta a venitului din dobânzi.

Daca, într-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare depreciat crește iar creșterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta în contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Totuși, orice recuperare ulterioară a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vânzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

(ii) *Active nefinanciare*

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societății, altele decât creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă și care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

i) **Beneficiile angajaților**

(i) *Beneficii pe termen scurt*

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salarii, indemnizații și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsura ce serviciile sunt prestate.

(ii) *Planuri de contribuții determinate*

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în rezultatul perioadei în care sunt efectuate.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

(iii) *Alte beneficii*

Remunerația fixa și variabilă poate fi acordată și prin intermediul unui acord de tip stock option plan, în acțiuni. Componenta variabilă a remunerației totale reprezintă remunerația ce poate fi acordată de Societate suplimentar remunerației fixe, condiționat de îndeplinirea anumitor indicatori de performanță. Remunerația variabilă poate fi acordată fie în numerar, fie în acțiuni BVB. În cazul personalului identificat, la stabilirea părții variabile a remunerației anuale, se are în vedere limitarea asumării excesive a riscurilor.

În baza mandatului acordat prin hotărâri ale acționarilor, Consiliul de Administrație al Societății hotărăște în privința numărului de acțiuni incluse în programul de fidelizare al angajaților. Valoarea justă la data oferirii acțiunilor către angajați ca primă este recunoscută în categoria cheltuielilor cu personalul.

A se vedea și Nota 8.

(iv) *Alte beneficii pe termen lung ale angajaților*

Societatea poate acorda, dar nu este obligată, să acorde beneficii post pensionare fără a da naștere la o obligație legală sau constructivă. De aceea Societatea nu a recunoscut nici o datorie în aceste situații financiare în acest scop.

**j) Datorii comerciale și alte datorii**

Datoriile comerciale și alte datorii sunt obligațiile de a plăti pentru bunurile sau serviciile care au fost achiziționate, în cursul normal al activității, de la furnizori și alți creditori. Datoriile comerciale și alte datorii sunt clasificate ca datorii curente dacă plata trebuie să se facă în termen de un an sau mai puțin de un an. În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung. Datoriile comerciale și alte datorii sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior sunt evaluate la cost amortizat, pe baza metodei dobânzii efective.

**k) Datorii leasing financiar**

Prin aplicarea IFRS 16 locatarul este obligat să înregistreze dreptul de utilizare a activelor și datoriile aferente contractelor de leasing în situația poziției financiare.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobânzii implicite în contractul de închiriere. Dacă aceasta rată nu poate fi ușor determinată, care este în general cazul închirierilor din grup, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, fiind rata pe care ar trebui să o plătească locatarul individual pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare similară la dreptul de utilizare a activului într-un mediu economic similar, cu termeni, condiții și condiții similare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

l) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stingă aceasta obligație si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare înainte de impozitare care reflecta condițiile curente de piața si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizării este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

m) Venituri

(i) *Venituri din servicii*

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de:

- venituri din tarifele la tranzacțiile cu acțiuni si instrumente cu venit fix – veniturile sunt recunoscute pe măsura ce serviciile sunt prestate;
- tarife percepute pentru admiterea la tranzacționare – veniturile sunt recunoscute la data admiterii la tranzacționare;
- tarife percepute pentru menținerea la tranzacționare – veniturile sunt recunoscute liniar pe perioada la care se refera;
- vânzări de informații bursiere – veniturile sunt recunoscute pe măsura ce serviciile sunt prestate.

(ii) *Venituri financiare*

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente lichidităților investite (inclusiv active contabilizate la valoare justa), venituri din dividende, câștiguri din reevaluarea activelor si datoriiilor in alte valute, contabilizarea discountului pentru activele financiare deținute pana la scadenta (titluri) prin determinarea costului amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Societății de a incasa dividende, care in cazul instrumentelor cotate este data de înregistrare.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Cheltuielile financiare cuprind pierderi din vânzarea activelor financiare, pierderi din reevaluarea activelor si datoriilor in alte valute si cheltuielile cu dobânda aferenta datoriei de leasing.

**n) Reflectarea fuziunilor legale prin absorbție**

Societatea aplica prevederile IFRS 3 “Combinări de întreprinderi” pentru înregistrarea operațiunilor de fuziune prin absorbție in situațiile financiare individuale ale entității absorbante. Prin aplicarea acestei politici situațiile financiare individuale ale societății absorbante după fuziune sunt o continuare a situațiilor financiare consolidate întocmite începând cu data achiziției societății absorbite.

In absenta cerințelor specifice ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiara pentru fuziunile legale prin absorbție, Societatea a optat sa prezinte valoarea contabila a activelor identificabile dobândite si a datoriilor asumate preluate, in situațiile financiare individuale la data fuziunii legale, după recunoașterea inițială a acestora la valoare justa la data obținerii controlului.

**o) Combinări de întreprinderi**

Societatea contabilizează combinarea de întreprinderi prin aplicarea metodei achiziției la data la care este dobândit controlul, in afara de cazul in care este vorba de o combinare care implica entități sau întreprinderi sub control comun sau entitatea dobândită este o filiala a unei entități de investiții.

Fondul comercial se măsoară prin deducerea activelor identificabile nete dobândite din agregarea contraprestației transferate. Daca dobânditorul a obținut un câștig dintr-o achiziție in condiții avantajoase, acest câștig este recunoscut in profit sau pierdere, după ce managementul a reanalizat daca au fost identificate toate activele achiziționate si toate datoriile si datoriile contingente s-au acceptat si s-a asumat valoarea acestora. Contraprestația transferata in cadrul unei combinări de întreprinderi este evaluata la valoarea justa, fiind calculata drept suma valorilor juste de la data achiziției activelor transferate de dobânditor, ale datoriilor suportate de dobânditor fata de foștii proprietari ai entității dobândite si ale participațiilor in capitalurile proprii emise de dobânditor, dar excluzând costurile aferente achiziției cu onorariile de intermediere, de consiliere, juridice, contabile de evaluare si alte onorarii profesionale sau de consultanta, costurile administrative generale, costurile de înregistrare si emitere a titlurilor de creanța si a acțiunilor, care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

**p) Impozitul pe profit curent si amânat**

Cheltuiala cu impozitul aferenta perioadei include impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul este recunoscut in situatia veniturilor si cheltuielilor, cu exceptia cazului in care se refera la elemente recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, sau direct in capitalurile proprii. In acest caz, si impozitul aferent este recunoscut in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.



### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculeaza pe baza reglementarilor fiscale adoptate sau adoptate in mare masura la data bilantului, in tarile in care isi desfasoara activitatea si genereaza profit impozabil societatea si subsidiarele sale. Conducerea evalueaza periodic pozitiile din declaratiile fiscale in ceea ce priveste situatiile in care reglementarile fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autoritatilor fiscale.

Impozitul pe profit amanat este recunoscut pentru diferentele temporare intervenite intre bazele fiscale ale activelor si datoriilor si valorile contabile ale acestora din situatiile financiare consolidate. Totusi, datoriile privind impozitul amanat nu sunt recunoscute daca rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial; impozitul pe profit amanat nu este contabilizat daca rezulta din recunoasterea initiala a unui activ sau pasiv dintr-o tranzactie, alta decat o combinatie de intreprinderi, si care la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul sau pierderea contabil(a), nici pe cel (cea) fiscal(a). Impozitul pe profit amanat este determinat pe baza ratelor de impozitare (si a legilor) adoptate sau adoptate in mare masura pana la data bilantului contabil, si care urmeaza sa fie aplicate in perioada in care creantele privind impozitul amanat vor fi valorificate sau datoriile privind impozitul amanat vor fi achitate.

Conform legislatiei fiscale locale, pierderea fiscala inregistrata de societatea care isi inceteaza existenta ca efect a unei operatiuni de fuziune legala prin absorbtie poate fi preluata si recuperata de catre entitatea care preia patrimoniul societatii absorbite. Pierderea fiscala anuala realizata incepand cu anul 2011, stabilita prin declaratia de impozit pe profit, se recupereaza din profiturile impozabile obtinute in urmatoorii 7 ani consecutivi. Pentru reportarea pierderilor fiscale neutilizate, creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute numai in masura in care este probabil sa se obtina in viitor un profit impozabil din care sa fie deduse diferentele temporare.

Creantele privind impozitul pe profit amanat se calculeaza pentru diferentele temporare deductibile rezultate din investitiile in subsidiare, in entitati asociate si in acorduri comune numai in masura in care este probabil ca diferenta temporara sa fie reversata in viitor si exista suficient venit taxabil disponibil din care diferenta temporara poate fi utilizata.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate atunci cand exista dreptul legal aplicabil de a compensa creantele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, si cand creantele si datoriile privind impozitul amanat se refera la impozite pe profit impuse de aceeasi autoritate

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

fiscala, fie aceleiasi entitati impozabile, fie unor entitati impozabile diferite, daca exista intentia de a compensa soldurile pe o baza neta.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amânat a fost la 31 decembrie 2021 de 16% (31 decembrie 2020: 16%).

**q) Capital social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii de noi acțiuni ordinare sau de opțiuni sunt evidențiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

**r) Acțiuni proprii**

Instrumentele de capital proprii necesare (acțiuni proprii) sunt deduse din capitalurile proprii. Nu este recunoscut în rezultatul exercițiului câștigul sau pierderea din achiziții, vânzări sau anulari ale instrumentelor de capital ale BVB.

**s) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune („RPA”) de baza pentru acțiunile sale ordinare. RPA de baza este calculat împărțind câștigul sau pierderea atribuibil(a) deținătorilor de acțiuni ordinare ale societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație pe parcursul perioadei. Câștigul pe acțiune diluat este determinat prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și prin ajustarea mediei ponderate a acțiunilor ordinare în circulație cu efectul acțiunilor ordinare potențiale, care cuprind acțiunile preferențiale. Pana în prezent nu a fost necesară calcularea RPA diluat deoarece nu există acțiuni ordinare potențiale, toate acțiunile emise având drepturi egale la dividend.

**t) Rezerva legala**

În conformitate cu legislația din România, societățile trebuie să repartizeze o valoare egală cu cel puțin 5% din profitul înainte de impozitare în rezerve legale, până când acestea ating 20% din capitalul social. În momentul în care a fost atins acest nivel, societatea poate efectua alocări suplimentare numai din profitul net. Rezerva legală este deductibilă în limita unei cote de 5% aplicată asupra profitului contabil, înainte de determinarea impozitului pe profit.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

u) **Dividende**

Distribuirea dividendelor către acționarii Societății este recunoscută ca datorie în situațiile financiare ale Societății, în perioada în care dividendele sunt aprobate de acționarii Societății.

v) **Noi reglementari contabile Standarde sau interpretări IASB în vigoare pentru prima dată în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 “Contracte de închiriere” – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua adoptate de UE în 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021).**

Schimbările se referă la modificări privind activele financiare, datoriile financiare și datoriile de leasing, anumite cerințe privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, precum și cerințe privind prezentările de informații care aplică IFRS 7 pentru a însoți amendamentele cu privire la modificări și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

- a) **Modificări privind activele financiare, datoriile financiare și datoriile de leasing** - IASB introduce un avantaj practic pentru modificările pe care le implică reforma (modificări care vin ca o consecință directă a reformei IBOR și operate pe o bază echivalentă din punct de vedere economic). Aceste modificări sunt contabilizate prin actualizarea ratei dobânzii efective. Toate celelalte modificări sunt contabilizate aplicând cerințele actuale ale IFRS. Un avantaj practic similar este propus pentru contabilitatea locatarului care aplică IFRS 16.
- b) **Cerințe privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor** – conform amendamentelor, contabilitatea de acoperire nu este întreruptă doar ca urmare a reformei IBOR. Relațiile de acoperire împotriva riscurilor (și documentația aferentă) trebuie modificate pentru a reflecta schimbările la elementul acoperit, instrumentul de acoperire și riscul acoperit. Relațiile modificate de acoperire împotriva riscurilor trebuie să îndeplinească toate criteriile de calificare pentru aplicarea contabilității de acoperire, inclusiv cerințele de eficiență.
- c) **Prezentările de informații** – pentru ca utilizatorii să înțeleagă natura și anvergura riscurilor care decurg din reforma IBOR la care este expusă entitatea, modul în care entitatea gestionează astfel de riscuri, progresul entității în trecerea de la indicii IBOR la alte rate de referință, precum și modul în care entitatea gestionează această trecere, amendamentele prevăd ca entitatea trebuie să prezinte informații cu privire la:
  - modul în care este gestionată trecerea de la indicii de referință bazați pe rata dobânzii la alte rate de referință, progresul înregistrat la data raportării și riscurile care decurg din tranziție;

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- informațiile cantitative privind activele financiare nederivate, datoriile financiare nederivate și instrumentele derivate care continua să folosească indicii de referință ai ratei dobânzii care fac obiectul reformei, împărțite în funcție de indicii de referință semnificativi ai ratei dobânzii;
- în măsura în care reforma IBOR a determinat schimbări în strategia de gestionare a riscurilor implementată de entitate, o descriere a acestor schimbări și modul în care entitatea gestionează aceste riscuri.

d) IASB a amendat de asemenea IFRS 4 în sensul ca asiguratorii care aplica scutirea temporară de la IFRS 9 să aplice amendamentele în contabilitate pentru modificările impuse direct de reforma IBOR.

- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** - *Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 după data de 30 iunie 2021 adoptate de UE în data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru exercițiile financiare începând cu, cel mai târziu, 1 ianuarie 2021 sau după aceasta dată).*  
Amendamentele prelungesc cu un an perioada de aplicare a avantajului practic din IFRS 16. Înlesnirea a fost prelungită cu un an pentru a acoperi concesiile la chirii care reduc doar plățile de leasing datorate la sau înainte de 30 iunie 2022.
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** - *Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE în 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).*

Amendamentele modifică data fixă de expirare a scutirii temporare din IFRS 4 Contracte de asigurare de la aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare, astfel încât entitățile să aplice IFRS 9 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății.

#### w) Standarde și amendamente la standarde existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale”** – *Încasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).*

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizare corporală a oricăror încasări obținute din vânzarea de elemente produse în timpul aducerii activului respectiv în locul și în starea necesare pentru a putea fi operat conform planificării conducerii. În schimb, entitatea recunoaște încasările din vânzarea acestor elemente, și costul cu producerea acestor elemente în contul de profit și pierdere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- **Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente si active contingente” - Contracte oneroase – Costul cu executarea contractului adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).**

Conform amendamentelor „costul cu executarea” unui contract cuprinde „costurile direct legate de contract”. Costurile direct legate de contract pot fi ori costuri incrementale de executare a contractului, ori o alocare a altor costuri direct legate de executarea contractelor.

- **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).**

Amendamentele:

(a) actualizează IFRS 3 astfel încât sa facă referire la Cadrul Conceptual din 2018 in loc de Cadrul din 1989;

(b) adaugă o cerința suplimentara la IFRS 3 conform căreia, pentru tranzacții si alte evenimente care fac obiectul IAS 37 sau IFRIC 21, un dobânditor va aplica IAS 37 sau IFRIC 21 (si nu Cadrul Conceptual) pentru a identifica datoriile pe care si le-a asumat într-o combinatie de întreprinderi; si

(c) adaugă o mențiune explicita la IFRS 3 conform căreia un dobânditor nu va recunoaște activele contingente dobândite într-o combinatie de întreprinderi.

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB in data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE in data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).**

Noul standard prevede ca obligațiile de asigurare trebuie sa fie evaluate la o valoare actuala de realizare si oferă o abordare de evaluare si prezentare mai uniforma pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventa, bazata pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” si a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB in 25 iunie 2020 amâna data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. In plus, amendamentele emise in data de 25 iunie 2020 introduc simplificări si clarificări la anumite cerințe din standard si prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- **Amendamente la diverse standarde datorita „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezulta din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele si de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE in 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).**

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

*Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o data de intrare în vigoare).*

Amendamente la diverse standarde care rezulta din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări.

Amendamentele:

(a) clarifica faptul ca filiala care aplica paragraful D16(a) din IFRS 1 poate evalua cumulativ diferențele din schimbul valutar folosind sumele raportate de societatea-mama, în funcție de data tranziției societății-mama la IFRS (IFRS 1);

(b) clarifica onorariile pe care le include o entitate atunci când aplica testul „10 la suta” din paragraful B3.3.6 din IFRS 9 pentru a evalua dacă trebuie să scoată o datorie financiară din evidente. O entitate include numai onorariile plătite sau primite între entitate (împrumutat) și împrumutător, inclusiv onorariile plătite sau primite fie de entitate, fie de împrumutător în numele celui alt (IFRS 9);

(c) elimina din exemplu prezentarea rambursarea de către locator a cheltuielilor cu îmbunătățirile aduse spațiului închiriat pentru a soluționa orice eventuala confuzie cu privire la tratamentul stimulentele de leasing care ar putea apărea din cauza modului în care sunt prezentate stimulentele de leasing în respectivul exemplu (exemplul ilustrativ 13 atașat la IFRS 16); și

(d) elimina cerința din paragraful 22 din IAS 41 pentru entități de a exclude fluxurile de numerar cu impozitarea atunci când evaluează valoarea justă a unui activ biologic prin utilizarea unei tehnici a valorii actualizate (IAS 41).

#### x) Standarde noi și amendamente la standarde existente emise de IASB care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la 31 decembrie 2021 (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (*aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016*) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.

Acest standard are scopul de a permite entităților care adopta pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – *Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).*

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amendamentele oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele la IAS 1 emise de IASB în 15 iulie 2020 amâna data intrării în vigoare cu un an pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – *Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).*

Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – *Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).*

Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – *Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).* Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – *Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioada nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).*

Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – *Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).* Este un amendament cu sfera de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

#### 4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și pentru datoriile financiare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau preluării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când este cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste sunt prezentate în notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

##### a) Investiții în titluri de capital și datorii

Valoarea justă a activelor financiare contabilizate la cost amortizat este determinată prin referire la cotația de închidere pentru prețul bid la data de raportare. Valoarea justă a investițiilor financiare contabilizate la cost amortizat este determinată numai în scopul prezentării.

##### b) Creanțe comerciale și alte creanțe și datorii financiare

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe și datorii financiare este estimată ca valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată numai în scopul prezentării. Pentru instrumentele financiare cum ar fi creanțele și datoriile financiare pe termen scurt, conducerea consideră ca valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste.

##### (c) Ierarhia valorilor juste

Societatea măsoară valoarea justă a instrumentelor financiare folosind una din următoarele metode de ierarhizare:

- Nivelul 1: Cotații de pe o piață activă pentru instrumente similare.
- Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piață. Această categorie include instrumente evaluate folosind: cotații de pe o piață activă pentru instrumente similare; cotații de piață pentru instrumente similare pe piațe care sunt considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate în datele de pe piață.
- Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate în piață. Această categorie include toate instrumentele a căror metodă de evaluare nu este bazată pe date observabile și datele neobservabile au o influență semnificativă asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care se evaluează pe baza unor cotații de piață pentru instrumente similare unde ajustări neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferența dintre instrumente.



## 4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (CONTINUARE)

Valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare, împreună cu valorile contabile prezentate in situația poziției financiare, sunt următoarele:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Valoare <u>contabila</u>	Valoare <u>justa</u>	Valoare <u>contabila</u>	Valoare <u>justa</u>
<b>Active înregistrate la cost amortizat</b>				
Alte active financiare cu maturitate peste un an	19.291.177	21.437.180	25.196.892	25.345.309
Depozite la bănci	3.191.526	3.191.526	2.032.195	2.032.195
Creanțe comerciale si alte creanțe	2.863.409	2.863.409	2.409.740	2.409.740
Alte active financiare cu maturitatea sub un an	11.089.859	12.369.900	6.465.962	6.504.048
Numerar si echivalente de numerar	<u>3.149.786</u>	<u>3.149.786</u>	<u>2.151.776</u>	<u>2.151.776</u>
<b>Total</b>	<b>39.585.756</b>	<b>43.011.800</b>	<b>38.256.565</b>	<b>38.443.068</b>
<b>Datorii înregistrate la cost amortizat</b>				
Datorii financiare	2.542.823	2.542.823	1.963.781	1.963.781
Datorii leasing financiar	<u>3.607.093</u>	<u>3.607.093</u>	<u>339.778</u>	<u>339.778</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.149.917</u></b>	<b><u>6.149.917</u></b>	<b><u>2.303.559</u></b>	<b><u>2.303.559</u></b>

Activele financiare contabilizate la cost amortizat reprezentând titluri de stat sunt încadrate la Nivelul 1: preturi cotate pe piețe active. Titlurile de stat in lei, EUR si USD incluse in Active financiare contabilizate la cost amortizat, cu maturitate peste un an au fost achiziționate din piața secundara bancara si consideram ca valoarea lor justa aproximează valoarea contabila.

Depozitele la bănci si numerarul si echivalentul de numerar sunt încadrate la Nivel 2.

Creanțe comerciale si alte creanțe sunt încadrate la Nivel 3.

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa următoarelor riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață, care include riscul de dobânda si riscul valutar
- Riscul aferent impozitării
- Riscul operațional

Acesta nota prezinta informații referitoare la expunerea Societății fata de fiecare risc menționat mai sus, obiectivele Societății, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Consiliul de Administrație al BVB are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societății. Consiliul de Administrație al BVB este asistat in acest demers de către Comisiile speciale, care au un rol consultativ.

Activitatea Comisiilor speciale ale BVB este guvernata de următoarele principii:

- a) principiul delegării de competente de la Consiliul Bursei, in calitate de comitete de direcție;
- b) principiul autonomiei decizionale;
- c) principiul obiectivității;
- d) principiul protecției investitorilor;
- e) principiul promovării dezvoltării pieței bursiere;
- f) principiul rolului activ.

### a) Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație este totodată responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operațional si financiar al BVB, precum si a structurii corporative a Societății.

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectării limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificările survenite in condițiile de piața si in activitățile Societății. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmărește sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile si obligațiile. Auditul intern al entităților Societății supraveghează modul in care conducerea monitorizează respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuește adecvarea cadrului de gestionare a riscului in relație cu riscurile cu care se confrunta entitățile.

### b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creanțele comerciale si investițiile financiare ale Societății.

#### (i) Creanțe comerciale si alte creanțe

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată in principal de caracteristicile separate ale fiecărui client si ale tarii in care acesta își desfășoară activitatea. Majoritatea clienților Societății își desfășoară activitatea in Romania. Baza de clienți a Societății este compusa din emitenții de valori mobiliare, societățile de servicii de investiții financiare si alte instituții financiare participante la Bursa de Valori București. Societatea calculează o pierdere din depreciere pentru creanțele comerciale folosind abordarea simplificata conform IFRS 9, recunoscându-se pierderi anticipate din creanțe pe

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

durata de viață a acestora. De asemenea Societatea calculează o ajustarea de depreciere specifica aferenta clienților incerți pentru care a fost început procesul de recuperare a creanțelor.

*(ii) Investiții financiare*

Societatea își limitează expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfăcătoare. Conducerea monitorizează constant calitatea creditului și, având in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se așteaptă ca aceste contrapartide sa nu își îndeplinească obligațiile contractuale. Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agențiile de rating băncilor la care Societatea deține numerar și depozite sau conturi bancare deschise, la sfârșitul perioadelor de raportare financiara:

	<u>31 decembrie</u> <u>2021</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>Agenție</u> <u>de rating</u>
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	Baa1	Baa1	Moody's
Banca Transilvania S.A.	BB+	BB+	Fitch Ratings
Banca Comerciala Romana S.A.	Baa1	Baa1	Moody's
Libra Bank	BB-	Fără rating	Fitch Ratings

*Expunerea la riscul de credit*

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din bilanț la data raportării și a fost:

<u>Denumire</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Active financiare imobilizate contabilizate la cost amortizat	19.291.177	25.196.892
Depozite la bănci	3.191.526	2.032.195
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.863.407	2.409.740
Cheltuieli in avans	637.781	473.980
Active financiare curente contabilizate la cost amortizat	11.089.859	6.465.962
Numerar și echivalente de numerar	3.149.786	2.151.776
<b>Total</b>	<u>40.223.535</u>	<u>38.730.545</u>

Societatea monitorizează expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creanțelor pe care le deține, astfel cum este reflectat in tabelul de mai jos:

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Denumire	Creanțe comerciale si alte creanțe		Active financiare la cost amortizat		Numerar si echivalente de numerar		Depozite la bănci	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Provizionate individual</b>				-				
Risc semnificativ	<u>439.975</u>	<u>782.114</u>	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare bruta</b>	<b><u>439.975</u></b>	<b><u>782.114</u></b>	-	-	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	<u>(439.975)</u>	<u>(782.114)</u>	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Restante, neprovizionate individual</b>								
Restante sub 90 zile	354.853	87.709	-	-	-	-	-	-
Restante intre 90 si 180 zile	42.085	17.163	-	-	-	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	<u>23.856</u>	<u>22.384</u>	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare bruta</b>	<b><u>420.795</u></b>	<b><u>127.256</u></b>	-	-	-	-	-	-
Pierdere așteptată din credit – IFRS9	<u>(971)</u>	<u>(865)</u>	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	<b><u>419.824</u></b>	<b><u>126.391</u></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Curente, neprovizionate</b>								
Fără risc semnificativ	2.447.574	2.297.747	30.629.788	31.922.093	3.201.621	2.185.965	3.191.526	2.032.195
<b>Valoare bruta</b>	<b><u>2.447.574</u></b>	<b><u>2.297.747</u></b>	<b><u>30.629.788</u></b>	<b><u>31.922.093</u></b>	<b><u>3.201.621</u></b>	<b><u>2.185.965</u></b>	<b><u>3.191.526</u></b>	<b><u>2.032.195</u></b>
Pierdere așteptată din credit – IFRS9	(4.960)	(14.398)	(248.752)	(259.239)	(51.835)	(34.188)	-	-
<b>Valoare neta</b>	<b><u>2.448.545</u></b>	<b><u>2.283.349</u></b>	<b><u>30.381.036</u></b>	<b><u>31.662.854</u></b>	<b><u>3.149.786</u></b>	<b><u>2.151.776</u></b>	<b><u>3.191.526</u></b>	<b><u>2.032.195</u></b>
<b>Total valoare bruta</b>	<b><u>3.308.344</u></b>	<b><u>3.207.118</u></b>	<b><u>30.629.788</u></b>	<b><u>31.922.093</u></b>	<b><u>3.201.621</u></b>	<b><u>2.185.965</u></b>	<b><u>3.191.526</u></b>	<b><u>2.032.195</u></b>
<b>Total valoare neta</b>	<b><u>2.868.369</u></b>	<b><u>2.409.740</u></b>	<b><u>30.381.036</u></b>	<b><u>31.662.854</u></b>	<b><u>3.149.786</u></b>	<b><u>2.151.776</u></b>	<b><u>3.191.526</u></b>	<b><u>2.032.195</u></b>

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

## c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societății cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, în măsura în care este posibil, ca deține în orice moment lichidități suficiente pentru a face față datoriilor atunci când acestea devin scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau a pune în pericol reputația Societății.

Societatea nu are angajate împrumuturi, având nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operaționale curente. Ținând cont de faptul că o pondere semnificativă din activele Societății constă în plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusă Societatea este unul scăzut.

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv plățile estimate de dobânda și excluzând impactul acordurilor de compensare, sunt următoarele:

	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai puțin de 12 luni	Mai mult de 12 luni
<b>31 decembrie 2021</b>				
<b>Datorii financiare nederivate</b>				
Datorii financiare*	2.542.823	2.542.823	2.542.823	-
Datorii leasing financiar	<u>3.607.093</u>	<u>3.607.093</u>	<u>853.734</u>	<u>2.753.360</u>
<b>Total</b>	<u>6.149.917</u>	<u>6.149.917</u>	<u>3.396.557</u>	<u>2.753.360</u>
	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai puțin de 12 luni	Mai mult de 12 luni
<b>31 decembrie 2020</b>				
<b>Datorii financiare nederivate</b>				
Datorii financiare*	1.963.781	1.963.781	1.963.781	-
Datorii leasing financiar	<u>339.778</u>	<u>339.778</u>	<u>215.054</u>	<u>124.724</u>
<b>Total</b>	<u>2.303.559</u>	<u>2.303.559</u>	<u>2.178.834</u>	<u>124.724</u>

\* Conține pozițiile bilanțiere: Datorii comerciale și Dividende de plată. Detalii în Nota 18.

Nu se anticipează că fluxurile de numerar incluse în analiza scadențelor să se producă semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

Societatea păstrează suficiente active lichide (maturitate reziduală sub 3 luni) pentru a acoperi toate datoriile scadente.

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

## d) Riscul de piața

Riscul de piața este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute.

Obiectivul gestionării riscului de piața este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piața în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

**Expunerea la riscul valutar**

Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în continuare, în baza valorilor naționale în echivalent lei:

<u>31 decembrie 2021</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare</b>				
Creaanțe comerciale și alte creanțe	253.481	150	2.609.778	2.863.409
Plasamente (titluri de stat, depozite bancare, numerar și echiv. de numerar)*	<u>10.388.259</u>	<u>6.373.148</u>	<u>19.960.940</u>	<u>36.722.347</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>10.641.740</u>	<u>6.373.298</u>	<u>22.570.718</u>	<u>39.585.756</u>
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii financiare	116.372	2.915	2.423.536	2.542.823
Datorii leasing financiar	<u>3.607.094</u>	-	-	<u>3.607.094</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>3.723.466</u>	<u>2.915</u>	<u>2.423.536</u>	<u>6.149.917</u>
<b>Active/ (datorii) financiare nete</b>	<u>6.918.274</u>	<u>6.370.383</u>	<u>20.147.182</u>	<u>33.435.839</u>

\* Conține pozițiile bilanțiere: Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate peste un an și sub un an, Depozite la bănci, Numerar și echivalente de numerar.

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare</b>				
Creanțe comerciale si alte creanțe	162.874	138	2.246.729	2.409.740
Plasamente (titluri de stat, depozite bancare, numerar si echivalente de numerar)*	<u>8.845.515</u>	<u>6.037.459</u>	<u>20.963.851</u>	<u>35.846.825</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>9.008.389</u>	<u>6.037.597</u>	<u>23.210.579</u>	<u>38.256.566</u>
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii financiare	1.811	2.645	1.959.325	1.963.781
Datorii leasing financiar	339.778	-	-	339.778
<b>Total datorii financiare</b>	<u>341.589</u>	<u>2.645</u>	<u>1.959.325</u>	<u>2.303.559</u>
<b>Active financiare nete</b>	<u>8.666.800</u>	<u>6.034.952</u>	<u>21.251.255</u>	<u>35.953.007</u>

\* Conține pozițiile bilanțiere: Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate peste un an si sub un an, Depozite la bănci, Numerar si echivalente de numerar.

**Analiza de senzitivitate**

O depreciere a leului la 31 decembrie 2021 fata de 31 decembrie 2020 conform celor indicate mai jos comparativ cu EUR si USD ar fi determinat o creștere a rezultatului Societății cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod particular ratele de dobânda, rămân constante.

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Depreciere leu cu 10% fata de EUR	691.828	866.680
Depreciere leu cu 10% fata de USD	<u>637.038</u>	<u>603.495</u>
<b>Total</b>	<u>1.328.866</u>	<u>1.470.175</u>

O apreciere a leului la 31 decembrie 2021 fata de 31 decembrie 2020 comparativ cu celelalte monede ar fi dus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând ca toate celelalte variabile rămân constante.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

*Expunerea la riscul de rata a dobânzii*

Societatea nu deține instrumente financiare cu rata variabila de dobânda. Instrumentele financiare contabilizate la cost amortizat nu sunt afectate de variația ratei dobânzii. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobânda la data raportării nu ar afecta contul de profit sau pierdere și nici capitalurile proprii.

e) **Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Societății, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale și de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizațional. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile Societății. Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operațional revine conducerii Societății. Responsabilitatea este sprijinită de dezvoltarea standardelor generale ale Societății de gestionare a riscului operațional pe următoarele arii:

- Cerințe de separare a responsabilităților, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor
- Cerințe de reconciliere și monitorizare a tranzacțiilor
- Alinierea la cerințele de reglementare și legale
- Documentarea controalelor și procedurilor
- Cerințe de analiză periodică a riscului operațional la care este expusă Societatea și adecvarea controalelor și procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
  - Cerințe de raportare a pierderilor operaționale și propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
  - Elaborarea unor planuri de continuitate operațională
  - Dezvoltare și instruire profesională
  - Stabilirea unor standarde de etică
  - Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica
  - Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficientă a asigurărilor unde este cazul.

f) **Gestionarea capitalului**

Politica Consiliului de Administrație este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea capitalului angajat, definită ca profitul net din activitatea de exploatare împărțit la total capitaluri proprii.



## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Raportul datoriilor Societății la capitalul de la sfârșitul perioadei a fost următorul:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total datorii	8.966.666	4.254.208
Numerar si echivalente de numerar	<u>3.149.786</u>	<u>2.151.776</u>
<b>Datorii nete</b>	<b><u>(5.816.880)</u></b>	<b><u>(2.102.432)</u></b>
<b>Total capitaluri</b>	<b><u>108.748.618</u></b>	<b><u>108.679.400</u></b>
<b>Gearing ratio</b>	8%	4%

## g) Riscul aferent mediului economic

In ultimii ani, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criza a datoriei publice, declanșată de dezechilibre fiscale majore si datorii publice mari in câteva tari europene. Temerile actuale, ca deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui într-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a încrederii investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor si băncilor centrale in vederea adoptării unor masuri speciale pentru a contracara cercul vicios al creșterii aversiunii la risc si pentru a asigura funcționarea normala a pieței.

Debitorii Societății pot fi de asemenea afectați de situații de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea condițiilor de operare a creditorilor afectează si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In măsura in care informațiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății rezultate din deteriorarea lichidității pieței financiare, deprecierea activelor financiare influențate de condiții de piața nelichide si volatilitatea ridicata a monedei naționale si a piețelor financiare. Conducerea Societății considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini creșterea activității Societății in condițiile de piața curente prin:

- elaborarea strategiilor de gestionare a lichidității si stabilirea unor masuri specifice de management al lichidității in situații de criza;
- previzionări ale lichidității curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si estimarea efectelor asupra debitorilor Societății, datorate accesului limitat la finanțare si posibilității restrânse de a susține creșterea afacerilor in Romania;

## 5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

- examinarea atenta a condițiilor si clauzelor incluse in angajamentele de compensare si decontare, in prezent si in viitorul apropiat.

## h) Riscul aferent impozitării

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislația europeana, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situații autoritățile fiscale sa adopte o poziție diferita fata de cea a Societății.

De asemenea, in subordinea Guvernului României se afla un număr de agenții autorizate sa efectueze controlul asupra companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditorilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementari fiscale. Perioada rămasă deschisa controlului fiscal este de 5 ani.

## 6. INVESTITII IN FILIALE

In anul 2021, participarea Societății la entitățile din grup este următoarea:

	<u>1 ianuarie 2021</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Depozitarul Central S.A.	20.243.735	-	-	20.243.735
Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.	215.040	-	215.040	-
Fundația Institutul de Guvernanta Corporativa a BVB	50.000	-	-	50.000
CCP.RO Bucharest SA	<u>47.500.000</u>	=	=	<u>47.500.000</u>
<b>Total</b>	<u>68.008.775</u>	=	<u>215.040</u>	<u>67.793.735</u>

Structura participațiilor in filiale este prezentata la Nota 23.

Societatea a dobândit controlul asupra Depozitarului Central SA in data de 11 mai 2006, prin subscrierea la majorarea capitalului social si aportul in natura la capitalul social al subsidiarei.

In data de 21 aprilie 2021 a fost publicata **Legea nr. 88/2021** privind Fondul de compensare a Investitorilor care a intrat in vigoare din 20 iunie 2021 prin introducerea unui cadru nou de organizare și funcționare pentru Fondul de compensare a Investitorilor (FCI). Astfel, **s-a modificat statutul juridic al FCI din societate pe acțiuni în persoană juridică de drept public.**

**6. INVESTITII IN FILIALE (CONTINUARE)**

În data de 27 august 2021 a fost încasată contravaloarea acțiunilor deținute de BVB la Fondul de Compensare a Investitorilor SA (FCI) în valoare de 215.040 lei. Începând cu această dată, FCI a încetat să mai fie filiala BVB.

La 31 decembrie 2021 valoarea deținerii în Fundația Institutul de Guvernanta Corporativa a BVB în suma de 50.000 Lei a fost depreciată integral.

Societatea a aprobat, în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29 ianuarie 2019, constituirea contrapărții centrale locale, la care BVB a contribuit 10 milioane EUR. Astfel, în data de 04 noiembrie 2019 a fost înființată societatea CCP.RO Bucharest SA (CCP.RO), cu un capital social de 79.800.000 lei, din care BVB deține 59,52% reprezentând 47.500.000 lei.

La 31.12.2021, CCP.RO este încă în proces de obținere a autorizațiilor necesare de la Autoritatea de Supraveghere Financiară și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe ("ESMA"). Întrucât CCP.RO nu este încă operațională ca și contraparte centrală, nu au fost înregistrate venituri din activitatea operațională sau profit. Societatea a considerat ca aceste elemente pot constitui indicatori de depreciere ai participației în CCP.RO și a procedat la efectuarea unui test de depreciere, în conformitate cu cerințele IAS 36 "Deprecierea activelor". Testul de depreciere a avut în vedere determinarea valorii de utilizare ("value in use") a participației în CCP.RO, pornind de la fluxurile de numerar așteptate în viitor, conform planului de afaceri aprobat de acționarii CCP.RO. Fluxurile de numerar au fost actualizate la valoarea prezentă utilizând ca rată de discount un cost estimat al capitalului de 9.07%, care ține cont de specificul activității CCP.RO. Rezultatele testului de depreciere au arătat că nu este necesară înregistrarea unei ajustări de depreciere a participației în CPP.RO, valoarea de utilizare depășind costul investiției la 31.12.2021.

Mișcarea ajustărilor pentru deprecierea investițiilor în filiale în cursul anului 2021, se prezintă astfel:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Ajustări din depreciere la 1 ianuarie</b>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Depreciere în cursul anului	-	-
Reluări în cursul anului	-	-
<b>Ajustări depreciere la 31 decembrie</b>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

**7. VENITURI OPERATIONALE DIN SERVICII**

Veniturile din servicii sunt formate din următoarele:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din tranzacționare	18.065.545	20.105.056
Venituri tarife admitere si menținere emitenți	4.221.266	2.370.762
Venituri din vânzare informații bursiere	2.906.858	1.574.411
Alte venituri	<u>1.088.069</u>	<u>1.570.208</u>
<b>Total</b>	<b>26.281.738</b>	<b>25.620.436</b>

In categoria Alte servicii, sunt incluse si sumele facturate către Depozitarul Central SA pentru mentenanța sistemului informatic operațional Arena si dezvoltari software.

**8. CHELTUIELI OPERATIONALE**

Cheltuielile operaționale sunt formate din următoarele:

**8.1 Cheltuieli cu personalul si indemnizațiile consiliului de administrație**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remunerații – management si personal	8.278.945	7.718.607
Indemnizații membrii CA, inclusiv alte sume de plata către membrii CA aprobate de AGA	873.840	803.728
Alte cheltuieli cu personalul și CA (SOP si bonusuri)	555.419	1.253.927
Contribuții si impozite aferente personalului si indemnizațiilor	<u>212.559</u>	<u>303.745</u>
<b>Total</b>	<b>9.920.763</b>	<b>10.080.007</b>

Numărul de angajați in cadrul Societății a fost de:

	2021		2020	
	<u>La final de an</u>	<u>Media pe an</u>	<u>La final de an</u>	<u>Media pe an</u>
Directori cu contract de mandat	2	2	2	2
Salariați	43	42	40	41,4

## 8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

### Tranzacții cu plata pe baza de acțiuni (SOP)

Cheltuielile realizate și cele estimate ale angajatorului pentru beneficiile acordate și aferente tranzacțiilor cu plata pe baza de acțiuni, sunt prezentate separat în 2021 și au fost în suma de 436.647 lei (2020 1.061.879 lei).

În anul 2021 au fost transferate gratuit un număr de 41.163 acțiuni, acordate pentru anul 2020, cu o valoare de piață la momentul acordării de 1,05 milioane lei, către membrii Consiliului Bursei, Management și angajați, conform Planului de alocare de acțiuni aprobat de AGA.

Acordarea opțiunilor pentru acțiuni și a acțiunilor gratuite BVB, se realizează pentru administratorii neexecutivi și directorii BVB în baza Politicii de remunerare a structurii de conducere a BVB, aprobată de către AGA BVB în anul 2021 și a Planului de alocare acțiuni BVB.

Acordarea opțiunilor pentru acțiuni și a acțiunilor gratuite BVB pentru angajații BVB se realizează în baza Politicii interne de remunerare a angajaților (salariatilor) BVB, aprobată de către Consiliul Bursei în anul 2018.

În anul 2021 Societatea a acordat opțiuni pentru acțiuni gratuite BVB, conform Planului de Alocare Acțiuni (tip Stock Option Plan), membrilor Consiliului Bursei, managementului și angajaților.

Pentru anul 2021 Administratorii Neexecutivi au îndeplinit condiția de performanță prevăzută în Planul de alocare acțiuni, respectiv BVB a obținut rezultate financiare bune, înregistrând profituri, dar au luat hotărârea, ținând cont de gradul de realizare a bugetului anului 2021, de a nu supune aprobării AGA acordarea acțiunilor, și astfel de a nu își exercita opțiunile permise.

În baza evaluării rezultatelor anului 2021, ținând cont de gradul de realizare a bugetului anului 2021, Administratorii Neexecutivi au luat hotărârea să nu acorde acțiuni Directorilor.

Data acordării opțiunilor: conform punctului 2.2 din Planul de Alocare Acțiuni (Plan), Data Acordării în ceea ce privește Opțiunile acordate Membrilor Eligibili ai Consiliului va fi „(iv) data aniversară ulterioară de un an de la Data Adoptării, după expirarea fiecărei Perioade de Performanță.”.

Din Politica de remunerare a structurii de conducere a BVB referitor la Administratorii Neexecutivi:

„4.2.4.1. Administratorii Neexecutivi au dreptul la o indemnizație anuală atribuită sub formă de acțiuni BVB (prin intermediul opțiunilor pe acțiuni cu preț de exercitare zero) în valoare de patru indemnizații fixe lunare brute în conformitate cu Planul de alocare de acțiuni al BVB.

4.2.4.2. Administratorii Neexecutivi pot exercita opțiunea de a dobândi acțiunile în termen de 12 luni de la data acordării acestora sub condiția îndeplinirii unor condiții de performanță, respectiv:

- (a) BVB a obținut rezultate financiare bune, înregistrând profituri; și/sau
- (b) orice alte criterii relevante de performanță aprobate de acționari în cadrul adunării generale a acționarilor.

4.2.4.3. Evaluarea îndeplinirii condițiilor de performanță se realizează de către AGOA care aprobă acordarea de acțiuni BVB către Administratorii Neexecutivi.

**8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)**

4.2.4.4. Numărul maxim de acțiuni care pot fi transferate către un Administrator Neexecutiv este calculat după cum urmează: 4 x Indemnizația lunară brută fixă/Prețul acțiunii BVB (prețul de închidere al acțiunii BVB din ziua lucrătoare imediat anterioară datei la care opțiunea de a dobândi acțiuni este exercitată în conformitate cu Planul de alocare acțiuni al BVB). Dacă din calculul matematic rezultă fracțiuni de acțiuni, se va rotunji în minus numărul de acțiuni până la cel mai apropiat număr natural.

4.2.4.5. Transferul acțiunilor alocate către Administratorii Neexecutivi se realizează în termen de maximum 3 luni de la data AGOA prin care au fost alocate.

4.2.4.6. Administratorii Neexecutivi au obligația să nu înstrăineze acțiunile BVB alocate în conformitate cu 4.2.4.4 pe o perioadă de un an de la data dobândirii.”

Din Politica de remunerarea a structurii de conducere a BVB referitor la Directori:

„5.5.2. Componenta în acțiuni a remunerației variabile se acordă și se plătește în conformitate cu Planul de alocare de acțiuni al BVB.

5.5.2.1. Pentru a determina numărul de acțiuni care vor fi transferate Directorului se ia în calcul prețul de închidere pentru o acțiune BVB din ziua lucrătoare imediat anterioară zilei în care CA constată îndeplinirea obiectivelor de performanță și aprobă acordarea remunerației variabile. Dacă din calculul matematic rezultă fracțiuni de acțiuni, se va rotunji în minus numărul de acțiuni până la cel mai apropiat număr natural.

5.5.2.2. Dacă între data alocării acțiunilor și data transferului efectiv al acțiunilor BVB către Directori sunt implementate acțiuni corporative care determină ajustarea prețului de piață al acțiunii BVB, aceste ajustări vor determina modificarea numărului de acțiuni alocate, prețul luat în calcul urmând a fi ajustat în mod automat conform regulilor BVB.

5.5.2.3. Transferul acțiunilor se realizează în termen de 12 luni de la data acordării opțiunilor pe acțiunile care se cuvin Directorilor cu titlu de componentă în acțiuni a remunerației variabile.

5.5.2.4. Directorii au obligația să nu înstrăineze acțiunile alocate ca și remunerație variabilă pe o perioadă de un an de la data dobândirii.”

**8.2 Cheltuielile cu serviciile prestate de terți**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicii de consultanță în business	-	386.376
Servicii audit financiar, IT si intern	234.005	224.282
Comisioane si onorarii (juridic, cotizații etc)	329.540	382.469
Servicii prestate de terți pentru proiecte de dezvoltare si evenimente	1.279.156	436.068
Alte servicii prestate de terți	<u>984.901</u>	<u>772.394</u>
<b>Total</b>	<b>2.827.603</b>	<b>2.201.590</b>

**8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)**

Auditorul statutar al Societății pentru anul 2021 a fost Mazars Romania SRL. Onorariul de audit conform contractului de servicii dintre părți a fost de 13.800 EUR. In cursul anului 2021, auditorul statutar nu a furnizat Societății servicii interzise care nu sunt de audit, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.

In cursul anului 2021, au fost lansate proiecte derulate in scopul promovării BVB și a pieței de capital, dintre care cele mai importante fiind BVB Research și proiect ESG cu o valoare totală de 673 mii lei.

Ca urmare a transunerii Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor BVB de înființare a contrapartii centrale (Proiect CCP), BVB a contractat și a înregistrat in 2020 cheltuieli cu servicii de consultanță și asistența în vederea autorizării și funcționării CCP.RO ca și Contraparte Centrala, în valoare de 378.208 lei, reprezentând cheltuieli extraordinare („one-off”) aferente Proiectului CCP, evidențiate în categoria de cheltuieli “Servicii de consultanță in business”.

**8.3 Alte cheltuieli operaționale**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilități sediu si alte chirii	759.850	619.279
Amortizarea imobilizărilor corporale (Nota 11)	606.533	922.198
Amortizarea imobilizărilor necorporale (Nota 12)	488.811	592.587
Amortizare drept de utilizare active (Nota 13)	873.356	799.101
Cheltuieli cu taxe ASF (CNVM) si alte impozite	839.528	686.874
Materiale consumabile	233.989	181.162
Reparații, întreținere si mentenanța IT	700.419	478.166
Asigurări echipamente, profesionale, etc	88.844	88.194
Protocol	262.051	174.505
Marketing, publicitate si promovare	1.166.556	398.051
Transport si deplasări	222.933	146.726
Telecomunicații si servicii poștale	125.685	116.944
Comisioane bancare	21.868	26.362
Pierderi din clienți neîncasați	20.941	-
Cheltuieli/ (Venituri) din ajustarea creanțelor	(342.139)	81.025
Alte cheltuieli	<u>143.342</u>	<u>119.299</u>
<b>Total</b>	<b>6.212.568</b>	<b>5.430.472</b>

In cursul anului 2021 s-a lansat noua identitate BVB, ceea ce a generat cheltuieli de marketing si promovare in valoare de 769 mii lei.

## 9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Veniturile si cheltuielile financiare recunoscute in contul de profit sau pierdere cuprind:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venit din dobânzi aferente activelor financiare deținute pana la scadenta si depozite la bănci	964.638	1.114.832
Venituri din dividende	575.453	1.035.918
(Pierdere neta)/ Câștig net din diferențe de curs valutar	676.513	(310.435)
Cheltuieli dobânzi leasing IFRS 16 & alte ch. financiare	(166.136)	(36.835)
Pierderi anticipate din credit – IFRS9	<u>9.285</u>	<u>(182.690)</u>
<b>Venituri financiare nete:</b>	<b>2.059.753</b>	<b>1.620.790</b>

Veniturile din dobânzi aferente activelor financiare contabilizate la cost amortizat si depozite la bănci includ dobânzi aferente plasamentelor efectuate in obligațiuni de stat, titluri de stat si depozite.

## 10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

*Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit in contul de profit sau pierdere*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Profit înainte de impozitare	9.703.167	10.566.266
Impozit pe profit teoretic (16%)	1.552.507	1.690.603
Ajustare impozit aferent veniturilor neimpozabile si asimilate	(165.336)	(183.130)
Ajustare impozit aferent cheltuieli nedeductibile si asimilate	249.316	227.990
Impozit pe profit fiscal	1.636.487	1.735.462
<b>Impozit pe profit (16%) calculat</b>	<b><u>1.636.487</u></b>	<b><u>1.735.462</u></b>
Sponsorizare dedusa din impozitul pe profit	(139.880)	(134.384)
Bonificație 10% conform Legea 54/2020	-	(153.508)
<b>Cheltuiala cu impozitul curent</b>	<b><u>1.496.607</u></b>	<b><u>1.447.570</u></b>
Cheltuiala / (Venit) din impozitul pe profit amânat	-	-
<b>Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit</b>	<b><u>1.496.607</u></b>	<b><u>1.447.570</u></b>



## 11. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri si clădiri i)	Mașini si echipamente	Echipament IT, birotica si mobilier ii)	Imobilizări in curs de execuție	Total
<b>Cost</b>					
Sold la 1 ianuarie 2021	<u>3.920.026</u>	<u>8.510.319</u>	<u>1.588.450</u>	=	<u>14.018.795</u>
Achiziții	-	174.162	372.778	199.054	745.994
Ieșiri	-	(85.208)	(174.732)	(196.394)	(456.335)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u>3.920.026</u>	<u>8.599.273</u>	<u>1.786.495</u>	<u>2.660</u>	<u>14.308.454</u>
<b>Amortizare</b>					
Sold la 1 ianuarie 2021	-	7.484.956	1.306.632		8.791.589
Amortizarea in cursul anului	-	453.799	152.735	-	606.533
Ieșiri	-	(85.034)	(174.659)	-	(259.694)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	=	<u>7.853.721</u>	<u>1.284.708</u>	=	<u>9.138.428</u>
<b>Valori contabile nete</b>					
Sold la 1 ianuarie 2021	<u>3.920.026</u>	<u>1.025.363</u>	<u>281.818</u>	-	<u>5.227.206</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u>3.920.026</u>	<u>745.552</u>	<u>501.788</u>	<u>2.660</u>	<u>5.170.026</u>

	Terenuri și clădiri i)	Mașini si echipamente	Echipament IT, birotica si mobilier ii)	Total
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	3.920.026	7.868.927	1.555.330	13.344.283
Achiziții	-	668.027	41.728	709.755
Reevaluări	-	(26.635)	(8.608)	(35.243)
Ieșiri	<u>3.920.026</u>	<u>8.510.319</u>	<u>1.588.450</u>	<u>14.018.795</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>				
<b>Amortizare</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	-	6.790.995	1.110.402	7.901.397
Amortizarea in cursul anului	-	718.741	203.457	922.198
Ieșiri	-	(24.779)	(7.227)	(32.006)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	=	<u>7.484.956</u>	<u>1.306.632</u>	<u>8.791.589</u>
<b>Valori contabile nete</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>3.920.026</u>	<u>1.077.932</u>	<u>444.928</u>	<u>5.442.886</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>3.920.026</u>	<u>1.025.363</u>	<u>281.818</u>	<u>5.227.206</u>

**11. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)**

- i) Mașinile și echipamentele includ în principal valoarea serverelor și echipamentelor specializate utilizate în activitățile specifice de tranzacționare și decontare.
- ii) În cursul anului 2021 au fost făcute modernizări la sediul societății, reprezentate de amenajări și mobilier în valoare de 315.131 lei.

**12. IMOBILIZARI NECORPORALE**

<b>2021</b>	<b>Licențe, software</b>	<b>Imobilizări în curs și avansuri</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	6.223.604	64.353	6.287.956
Achiziții	707.075	311.521	1.018.596
Ieșiri	<u>(261.320)</u>	<u>(131.015)</u>	<u>(392.335)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u><b>6.669.360</b></u>	<u><b>244.858</b></u>	<u><b>6.914.218</b></u>
<b>Amortizare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	5.589.837	-	5.589.837
Amortizarea în cursul anului	488.811	-	488.811
Ieșiri	<u>(261.320)</u>	-	<u>(261.320)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u><b>5.817.329</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>5.817.329</b></u>
<b>Valori contabile nete</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	<u><b>633.766</b></u>	<u><b>64.353</b></u>	<u><b>698.119</b></u>
Sold la 31 decembrie 2021	<u><b>852.031</b></u>	<u><b>244.858</b></u>	<u><b>1.096.889</b></u>

## 12. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)

2020	<u>Licente, software</u>	<u>Imobilizări in curs si avansuri</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	6.140.238	-	6.140.238
Achiziții	396.703	123.251	519.953
Ieșiri	<u>(313.337)</u>	<u>(58.898)</u>	<u>(372.235)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u><b>6.223.604</b></u>	<u><b>64.353</b></u>	<u><b>6.287.956</b></u>
<b>Amortizare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	5.310.587	-	5.310.587
Amortizarea in cursul anului	592.587	-	592.587
Ieșiri	<u>(313.337)</u>	=	<u>(313.337)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u><b>5.589.837</b></u>	<u><b>=</b></u>	<u><b>5.589.837</b></u>
<b>Valori contabile nete</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>829.651</u>	=	<u>829.651</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u><b>633.766</b></u>	<u><b>64.353</b></u>	<u><b>698.119</b></u>

Licențe si software includ in principal valoarea programelor informatice utilizate de către Societate in activitățile specifice pe care le desfășoară, cum ar fi utilizarea sistemelor de tranzacționare.

Societatea a înregistrat in anul 2021 investiții si achiziții de imobilizări necorporale in suma de 707.075 lei (2020: 396.703 lei) si au fost reprezentate in principal de update-uri ale sistemului de tranzacționare (ARENA) (valoarea de inventar a ARENA a crescut ca urmare a capitalizării costurilor interne), licențe de utilizare a sistemului de operare, dezvoltări de site ocazionate de noua identitate BVB, site BVB Research si site Made in Romania.

## 13. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

2021	<u>Clădiri</u>	<u>Autoturisme</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	1.614.263	258.928	1.873.191
Achiziții	3.942.385	93.107	4.035.492
Ieșiri	<u>(1.529.920)</u>	<u>(23.854)</u>	<u>(1.553.774)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u>4.026.728</u>	<u>328.181</u>	<u>4.354.909</u>
<b>Amortizare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	1.426.291	127.938	1.554.229
Amortizarea în cursul anului	802.865	70.492	873.356
Ieșiri	<u>(1.529.920)</u>	<u>(23.854)</u>	<u>(1.553.774)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u>699.236</u>	<u>174.576</u>	<u>873.811</u>
<b>Valori contabile nete</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	<u>187.972</u>	<u>130.990</u>	<u>318.962</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u>3.327.492</u>	<u>153.605</u>	<u>3.481.098</u>
<b>2020</b>	<b><u>Clădiri</u></b>	<b><u>Autoturisme</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	1.569.795	258.928	1.828.723
Achiziții	84.343	-	84.343
Ieșiri	<u>(39.876)</u>	-	<u>(39.876)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>1.614.263</u>	<u>258.928</u>	<u>1.873.191</u>
<b>Amortizare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	734.264	60.739	795.003
Amortizarea în cursul anului	731.902	67.199	799.101
Ieșiri	<u>(39.876)</u>	-	<u>(39.876)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>1.426.291</u>	<u>127.938</u>	<u>1.554.229</u>
<b>Valori contabile nete</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>835.531</u>	<u>198.188</u>	<u>1.033.720</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>187.972</u>	<u>130.990</u>	<u>318.962</u>

**13. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (CONTINUARE)**

Societatea avea încheiate la 01 ianuarie 2021, 2 contracte de închiriere pentru sediul principal si secundar pentru care rata dobânzii implicita utilizata a fost de 5%/an, valoare determinata de costul de împrumut din piața financiara pentru finanțarea unui activ de o valoare similara pentru o perioada de timp comparabila.

In cursul anului 2021, a fost reînnoit contractul de închiriere sediu principal, fiind recunoscut un activ in valoare de 3.942.385 lei.

Societatea avea încheiate la 01 ianuarie 2021, 4 contracte de închiriere autoturisme (leasing operațional) pentru care dobânda utilizata a fost de 4,2%/an, valoare oferita de locator pentru finanțarea acelorași active in cadrul unui contract de leasing financiar.

In cursul anului 2021, a fost reînnoit unul dintre contractele de închiriere auto (leasing operațional) fiind recunoscut un drept de utilizare activ in valoare de 93.107 lei.

Pentru cheltuiala cu dobânzile aferente datorilor care decurg din contractele de leasing, a se vedea Nota 9.

**14. INSTRUMENTE FINANCIARE**

Instrumentele financiare (valori nete, includ pierderea anticipata din credit – IFRS9) deținute de către Societate constau in:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Active financiare imobilizate contabilizate la cost amortizat –		
valoare bruta	19.369.515	25.285.718
Pierderi anticipate din credit. IFRS 9	(248.752)	(259.239)
Alte active – garanții iii)	<u>170.414</u>	<u>170.414</u>
<b>Total active imobilizate</b>	<u>19.291.177</u>	<u>25.196.892</u>
Depozite la bănci. cu maturitate între 3 luni si un an	3.191.526	2.032.195
Active financiare curente contabilizate la cost amortizat	11.089.859	6.465.962
<b>Total active curente</b>	<u>14.281.384</u>	<u>8.498.157</u>

Active financiare imobilizate sunt reprezentate de titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor, denumite in lei, dolari si euro, cu maturități inițiale între 3 luni si 5 ani la rate ale cuponului între 2,75% si 6,75% pe an.

Depozitele la termen la bănci sunt făcute in lei si euro, la bănci din Romania, cu maturități inițiale între 3 luni si un 1 an la rate ale dobânzii cuprinse între 1,95% si 2,85%.

Active financiare prezinta valorile nete de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a activelor financiare (titluri de stat si depozite la bănci) este de 33.650.900 lei iar pierderea anticipata din credit este de 248.752 lei.

## 14. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sold la 1 ianuarie	<u>259.239</u>	<u>87.765</u>
Pierderi din depreciere	37.505	195.011
Reluări din depreciere	<u>(47.992)</u>	<u>(23.536)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>248.752</b>	<b>259.239</b>

Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizând swapul pe riscul de credit, iar pentru activele financiare deținute de Societate pierderea anticipata din credit este calculata pentru 12 luni ( etapa 1, conform IFRS 9).

Variația instrumentelor financiare păstrate contabilizate la cost amortizat:

	<b>Active financiare contabilizate la cost <u>amortizat</u></b>	<b>Active financiare contabilizate la cost <u>amortizat</u></b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1 ianuarie</b>	<u>31.662.854</u>	<u>25.190.071</u>
Achiziții (mai puțin dobânda) și diferențe de curs valutar	8.499.857	14.943.512
Dobânda calculata și cumpărata	1.530.250	1.695.554
Dobânda încasată	(1.654.495)	(1.541.766)
Răscumpărări (mai puțin dobânda)	<u>(9.408.678)</u>	<u>(8.365.277)</u>
<b>31 decembrie</b>	<b><u>30.629.788</u></b>	<b><u>31.922.093</u></b>
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	(248.752)	(259.239)
<b>Valoare contabilă netă</b>	<b><u>30.381.036</u></b>	<b><u>31.662.854</u></b>

## 15. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale și alte creanțe ale Societății sunt formate din următoarele:

	<b><u>31 decembrie 2021</u></b>	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>
Creanțe comerciale – valoare brută <i>i)</i>	3.089.941	3.116.506
Ajustare pentru deprecierea creanțelor comerciale	(439.975)	(782.114)
Pierderi anticipate din credit IFRS 9	(4.960)	(15.263)
TVA neexigibilă	3.119	342
Alte creanțe	<u>215.282</u>	<u>90.270</u>
<b>Total</b>	<b>2.863.407</b>	<b>2.409.740</b>

## 15. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

Creanțele comerciale si alte creanțe considerate active financiare si prezentate in Nota 5 Managementul riscului financiar sunt in suma de 2.863.407 lei la 31 decembrie 2021 si 2.409.740 lei la 31 decembrie 2020 si reprezintă creanțele comerciale nete si alte creanțe.

Creanțele comerciale reprezintă in principal creanțe fata de societățile de servicii de investiții financiare cărora li s-au facturat serviciile prestate in ultima luna a anului financiar, precum si creanțe pentru servicii facturate societăților emitente listate la bursa si altor clienți: comision menținere la sistemul de tranzacționare, tarif de utilizare terminal suplimentar, vânzare de informații on-line, tarife de furnizare licența indici, tarif diseminare date si altele.

Mișcarea in ajustarea pentru deprecierea creanțelor in cursul anului a fost următoarea:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><i>Ajustare pentru depreciere – componenta individuala</i></b>		
Sold la 1 ianuarie	782.114	701.090
Pierderi din depreciere	(132.983)	143.370
Reluări din depreciere	<u>(209.156)</u>	<u>(62.345)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>439.975</b>	<b>782.114</b>

Având in vedere modificarea in anul 2021 a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare si operațiuni de piața, respectiv introducerea obligativității emitenților listati de a face dovada achitării sumelor de plata către Bursa de Valori, recuperarea sumelor neîncasate va fi posibila pana cel târziu la momentul delistarii/retragerii de la tranzacționare.

*Art. 115 . - Retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare în situațiile prevăzute la art. 115 referitoare la art. 62 lit. a) și c) din Legea nr. 24/2017 se realizează în condițiile transmiterii la A.S.F. a confirmării primite de către emitent de la operatorul de piață și de la depozitarul central cu privire la inexistența unor obligații financiare ale emitentului neachitate față de operatorul de piață și depozitarul central”.*

Aceasta modificare împreună cu solicitările primite in a doua jumătate a anului 2021 pentru confirmarea inexistenței obligațiilor către BVB de la clienții care s-au retras/delistat, inclusiv plata unor creanțe provizionate in anii anteriori, a determinat modificarea modului de calcul al ajustării pentru creanțe neîncasate aferente taxelor de menținere a emitenților, respectiv calcularea unei ajustări pe baza pierderilor efective estimate.

Pana in anul 2020 inclusiv, s-a calculat o ajustare specifica, pe baza facturilor neîncasate cu o vechime mai mare de 270 zile, respectiv 100% din valoarea facturilor neîncasate emise pentru taxa de menținere anuală.

## 15. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

Începând cu anul 2021, ajustarea din valoarea facturilor neîncasate emise pentru taxa de menținere anuală s-a calculat astfel:

- ajustarea se va calcula pentru restantele mai vechi de 270 de zile (neschimbat)
- suma aferentă ajustării va reprezenta un procent de 30% din restul de încasat, față de 100% cât se provizionează până acum

Impactul în Contul de profit și pierdere pentru anul 2021 în ajustarea pentru deprecierea creanțelor ca urmare a actualizării politicii de provizionare a creanțelor neîncasate din taxe de menținere a emitenților a fost următorul:

	<u>2021 (ajustare 30%)</u>	<u>2021 (ajustare 100%)</u>	<u>Impact 2021</u>
<b><i>Ajustare pentru depreciere – componenta individuala</i></b>			
Sold la 1 ianuarie	782.114	782.114	-
Pierderi din depreciere	(132.983)	199.664	(332.647)
Reluări din depreciere	<u>(209.156)</u>	<u>(209.156)</u>	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>439.975</b>	<b>772.622</b>	<b>(332.647)</b>

Reducerea procentului la 30% din restul de încasat al creanțelor neîncasate din taxe de menținere a emitenților, față de 100% cât se provizionează până acum, a generat o reducere a cheltuielii cu deprecierea creanțelor incerte de 332.647 lei.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i></b>		
Sold la 1 ianuarie	<u>15.263</u>	<u>9.598</u>
Pierderi din depreciere	-	5.858
Reluări din depreciere	<u>(10.303)</u>	<u>(193)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>4.960</b>	<b>15.263</b>

Societatea calculează o pierdere din depreciere pentru creanțele comerciale folosind abordarea simplificată conform IFRS 9, recunoscându-se pierderi anticipate din creanțe pe durata de viață a acestora.

Valoarea pierderii anticipate din credit pentru creanțele comerciale a fost calculată folosind rata determinată de valoarea creanțelor aferente clienților deveniți incerti în perioada de raportare în totalul veniturilor generate de Societate în aceeași perioadă.

Rata astfel determinată a fost aplicată soldului creanțelor neprovizionate individual la 31 decembrie 2021.

Actualizarea politicii de provizionare a creanțelor neîncasate din taxe de menținere a emitenților a avut impact în scăderea ratei utilizate în calculul pierderii anticipate din credit pentru creanțele comerciale.

## 16. CHELTUIELI ÎN AVANS



Cheltuielile in avans in suma de 637.781 lei (31 decembrie 2020: 473.980 lei) reprezintă in principal, consultanta ESG, prime de asigurare pentru echipamente, mentenanța echipamente IT, prime de asigurare pentru asigurări de răspundere civila pentru administratori, cotizații la organisme internaționale si diverse abonamente.

#### 17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar deținute sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mica de 3 luni - valoare bruta	1.221.954	-
Conturi curente la bănci – valoare bruta	1.969.365	2.177.697
Casa	10.302	8.268
Pierderi anticipate din credit IFRS 9	<u>(51.835)</u>	<u>(34.188)</u>
<b>Total</b>	<b>3.149.786</b>	<b>2.151.776</b>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2021 prezinta poziția neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 3.201.621 lei (2020: 2.185.965) lei iar pierderea anticipata din credit este de 51.835lei (2020: 34.188 lei).

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>34.188</u>	<u>29.693</u>
Pierderi din deprecieri	53.192	47.084
Reluări din deprecieri	<u>(35.545)</u>	<u>(42.588)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b><u>51.835</u></b>	<b><u>34.188</u></b>

Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizând swapul pe riscul de credit, iar pentru activele financiare deținute de Societate pierderea anticipata din credit este calculata pentru 12 luni ( etapa 1, conform IFRS 9).

**18. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

Datoriile comerciale si alte datorii ale Societății sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Datorii comerciale	960.927	440.901
Contribuții salariale datorate neexigibile	327.779	109.240
Impozite datorate neexigibile	10.316	9.948
TVA de plata neexigibila	5.777	38.318
Dividende de plata	1.449.144	1.409.870
Avansuri primite de la clienți	800	8.273
Alte datorii fata de management si personal	678.938	505.846
Alte datorii	<u>131.953</u>	<u>104.735</u>
<b>Total</b>	<b>3.565.633</b>	<b>2.627.133</b>

Datoriile comerciale si alte datorii considerate datorii financiare si prezentate in Nota 5 Managementul riscului financiar sunt in suma de 2.542.823 lei la 31 decembrie 2021 si 1.963.781 lei la 31 decembrie 2020 si sunt compuse din datoriile comerciale, dividende de plata si alte datorii către creditori.

Datoriile comerciale reprezintă in principal obligații fata de furnizorii interni, unele cu vechime mai mica de 30 zile, achitate la începutul anului 2022.

**19. DATORII LEASING OPERATONAL**

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Datorii leasing - termen scurt	853.734	215.054
Datorii leasing - termen lung	<u>2.753.360</u>	<u>124.724</u>
<b>Total</b>	<b>3.607.094</b>	<b>339.778</b>

Pentru cheltuiala cu dobânzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing, a se vedea Nota 9.

## 20. VENITURI IN AVANS

Veniturile in avans constau din:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Venituri din mentinerea la cota bursei	1.381.369	1.221.319
<b>Total</b>	<b>1.381.369</b>	<b>1.221.319</b>

Veniturile in avans reprezintă sume neexigibile in legătura cu tarifele de menținere la sistemul de tranzacționare a emitenților cotați si sunt înregistrate pe venituri pe parcursul a 12 luni si care sunt recunoscute progresiv ca si venituri pe măsura ce se realizează prestarea serviciilor.

## 21. CAPITAL SI REZERVE

## a) Capital social

La 31 decembrie 2021, BVB avea un capital social in suma de 80.492.460 lei ( 31 decembrie 2020: 80.492.460 lei), împărțit in 8.049.246 acțiuni cu valoare nominala de 10 lei/acțiune, dematerializate, cu același drept de vot, împărțite pe următoarele categorii:

Structura acționariatului la 31 decembrie 2021	Număr <u>acțiuni</u>	% in capitalul <u>social</u>
<b>Persoane juridice, din care:</b>		
- romane	6.100.544	75,79%
- străine	112.702	1.40%
<b>Persoane fizice, din care:</b>		
- romane	1.706.264	21,20%
- străine	116.282	1,44%
<b>Bursa de Valori București</b>	<u>13.454</u>	<u>0,17%</u>
<b>Total</b>	<u>8.049.246</u>	<u>100%</u>

## Tipuri de acțiuni:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni ordinare	8.049.246	8.049.246
Acțiuni „preferențiale”	-	-
<b>Total</b>	<b>8.049.246</b>	<b>8.049.246</b>

**21. CAPITAL SI REZERVE (CONTINUARE)**

In conformitate cu prevederile articolului 136 alin. 5 din Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. În consecință, la 31 decembrie 2021, nici un acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag.

Prin Decizia nr. 632/18.05.2010 emisa de CNVM s-a aprobat prospectul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB a propriilor acțiuni. La data de 8 iunie 2010 s-au făcut primele tranzacții cu acțiuni emise de BVB pe piața reglementată din România. Prețul de închidere în ultima ședință de tranzacționare a anului 2021 a fost de 25,50 lei/acțiune (2020: 23,10 lei/acțiune).

**b) Acțiuni proprii și beneficii acordate administratorilor și angajaților**

În anul 2021 Societatea a acordat opțiuni, conform Planului de Alocare Acțiuni (tip Stock Option Plan), membrilor eligibili ai Consiliului Bursei, managementului și angajaților. Consiliul Bursei a luat decizia de a nu acorda, pentru anul 2021, acțiuni managementului și membrilor eligibili ai Consiliului Bursei.

Beneficiul acordat și estimat în instrumente de capital (acțiuni proprii) a fost în suma de 436.647 lei (2020 1.061.879 lei). A se vedea și Nota 8.

Mișcările la 31 decembrie 2021 se prezintă astfel:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sold la 1 ianuarie	246.950	(54.429)
Acțiuni proprii achiziționate	-	1.389.119
Beneficii estimate și acordate administratorilor, managementului și angajaților, inclusiv estimări	(436.647)	(1.061.879)
Pierderi legate de cedarea gratis a instrumentelor de capital	<u>79.601</u>	<u>(25.862)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b><u>(110.096)</u></b>	<b><u>246.950</u></b>

**c) Dividende**

Consiliul de Administrație al BVB supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2021 al Societății, în suma de 8.206.560 lei, astfel: suma de 485.158 lei pentru rezerva legală, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma propusă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor stabilită pentru 28/29 aprilie 2022 pentru distribuție în anul 2022 sub forma dividendelor brute aferente anului 2021 este de 7.721.402 lei. Prin distribuția integrală a sumei de 7.721.402 lei sub forma de dividende, fiecărei acțiuni, inclusiv acțiunilor proprii, urmează să îi corespundă un dividend brut în cuantum de 0,9592 lei.

## 21. CAPITAL SI REZERVE (CONTINUARE)

d) *Rezerva legala*

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de minim 5% din profitul brut inregistrat conform RCR pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi eventuale pierderi din activitățile de operare.

e) *Rezerva din reevaluare*

Aceasta rezerva cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale imobilizărilor de la data clasificării acestora in aceasta categorie si pana la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Mișcările din rezerve se prezinta astfel:

<b>Rezerva din reevaluare</b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Sold la 1 ianuarie	<u>1.748.513</u>	<u>1.748.513</u>
Mișcare rezerva din reevaluare in cursul anului	-	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b><u>1.748.513</u></b>	<b><u>1.748.513</u></b>

## 22. REZULTATUL PE ACTIUNE

Calculul rezultatului pe acțiune de baza la 31 decembrie 2021 are la baza profitul atribuibil acționarilor Societății in valoare de 7.721.402 lei (2020: 8.590.384 lei) si numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare in circulație de 8.049.246 (2020: 8.049.246).

23. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

*Personalul cheie de conducere*

31 decembrie 2021

Conducerea Societății a fost asigurata de Consiliul de Administrație validat de ASF începând cu 13 februarie 2020 si este compus din următorii membri:

- Hanga Radu – Președinte
- Paul Dan-Viorel – Vicepreședinte
- Pană Robert-Cosmin – Vicepreședinte
- Ionescu Claudia-Gabriela – Secretar General
- Neacșu Dragoș-Valentin – Membru
- Bîciu Mihaela-Ioana – Membru
- Molnar Octavian – Membru
- Raț Răzvan Legian – Membru
- Szitas Stefan – Membru

Conducerea executiva a fost asigurata de către:

- Dl. Adrian Tanase director general
- Dl. Alin Barbu director general adjunct

In anul 2021 remunerațiile brute transferate Directorilor BVB au fost in valoare de 1.499.179 lei (2020: 1.596.719 lei).

In anul 2021 indemnizațiile brute transferate membrilor Consiliului de Administrație, au fost de 873.840 lei (2020: 803.728 lei lei).

Remunerația totala neta acordata administratorilor si directorilor a fost , conform raportului de remunerare pentru anul 2021, de 1.424.459 lei.

Societatea nu a acordat împrumuturi, avansuri sau garanții in favoarea membrilor Consiliului de Administrație si a directorilor executivi ai BVB.

## 23. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

## Entitati afiliate

<u>Parte afiliata</u>	<u>Domeniul de activitate</u>	<u>Procentul de detinere la 31 decembrie 2021</u>	<u>Procentul de detinere la 31 decembrie 2020</u>
Depozitarul Central SA	Compensare / decontare tranzactii cu actiuni si obligatiuni efectuate la Bursa de Valori Bucuresti si mentinerea registrului actionarilor	69,0421%	69,0421%
Fondul de Compensare a Investitorilor SA	Compensarea in situatia incapacitatii membrilor Fondului de a returna fondurile banesti sau instrumentele financiare datorate sau aparinand investitorilor detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor separate de investitii	-	62,9969%
Institutul de Guvernanta Corporativa al BVB	Formarea profesionala a companiilor listate si participantilor la piata de capital in domeniul guvernantei corporative si al dezvoltarii durabile	100%	100%
CCP.RO Bucharest SA	A fost înregistrată la Registrul Comerțului în data de 4 Noiembrie 2019 și are ca scop asigurarea rolului de contraparte centrală pe piața tranzacțiilor cu instrumente derivate. Lansarea efectivă a operațiunilor este estimată a dura pana la 24 de luni având în vedere procesul de autorizare de către ASF conform normelor EMIR.	59,5238%	59,5238%

## 23. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

*Tranzactii cu entitatile afiliate*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Venituri din exploatare, de la:</b>	<u>532.916</u>	<u>1.963.173</u>
Depozitarul Central	532.916	996.723
CCP.RO Bucharest SA	-	966.450
<b>Venituri ale BVB din dividende primite, de la:</b>	<u>575.453</u>	<u>1.035.918</u>
- Depozitarul Central	575.453	1.035.918
<b>Cumpărări de bunuri si servicii, de la:</b>	<u>15.616</u>	<u>7.219</u>
- Depozitarul Central	15.616	7.219

Veniturile înregistrate în legatură cu entitățile la care BVB detine participatii au la baza servicii informatice de administrare și mentinere pentru echipamentele care asigură realizarea obiectului de activitate și venituri din dividendele distribuite de Depozitarul Central S.A. Cheltuielile înregistrate cu entitățile afiliate constau în servicii prestate de Depozitarul Central.

La 31 decembrie 2021, Societatea nu are înregistrate datorii sau creanțe în relație cu entitățile afiliate.

## 24. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

**Acțiuni în instanță**

La 31 decembrie 2021, Bursa de Valori București este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea BVB considera, ca în afara sumelor deja înregistrate în aceste situații financiare individuale ca ajustări pentru deprecierea activelor și descrise în notele la aceste situații financiare individuale, alte acțiuni în instanță nu vor avea efecte adverse semnificative asupra rezultatelor economice și asupra poziției financiare a Societății.

## 25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Ulterior sfârșitului exercițiului financiar, în februarie 2022, a izbucnit un conflict armat între Rusia și Ucraina, care a afectat economiile celor două țări și a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiați din Ucraina înspre țările vecine (inclusiv România), precum și o serie de sancțiuni impuse de comunitatea internațională Rusiei și Belarus-ului și unora dintre companiile de origine rusă. Impactul pe termen mediu și lung al acestui conflict și al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate în acest moment cu suficientă acuratețe. Ținând cont că Societatea nu are activități dependente semnificativ de zona aflată în conflict sau afectată de sancțiuni (în special Rusia, Ucraina, Belarus), nici în ceea ce privește achizițiile, nici vânzările sau investițiile, considerăm că abilitatea Societății de a-și continua activitatea în viitorul previzibil nu va fi afectată semnificativ, deși există în continuare incertitudini legate de evoluția conflictului și de potențialul impact asupra țărilor din vecinătatea zonei de conflict și a economiei globale. Situațiile financiare ale Societății la 31.12.2021 nu au fost ajustate ca urmare a acestui eveniment ulterior datei bilanțului.



# BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.

## SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

Intocmite in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea  
Europeana

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

---

## CUPRINS

Raportul auditorului independent	-
Contul de profit sau pierdere consolidat si situatia consolidata a rezultatului global	1
Situatia consolidata a pozitiei financiare	2 - 3
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	4 - 5
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	6 - 7
Note la situatiile financiare consolidate	8 - 75

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

## CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE CONSOLIDAT ȘI SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

	<b>Nota</b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Venituri din servicii		45.729.969	42.070.432
Alte venituri		440.509	164.880
<b>Venituri operationale</b>	<b>7</b>	<b><u>46.170.478</u></b>	<b><u>42.235.312</u></b>
Cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliilor de administratie	8	(22.104.868)	(20.444.776)
Cheltuieli cu servicii prestate de terti	8	(8.095.224)	(5.257.854)
Alte cheltuieli operationale	8	<u>(13.309.168)</u>	<u>(11.059.304)</u>
<b>Profit operational</b>		<b><u>2.661.218</u></b>	<b><u>5.473.378</u></b>
<b>Venituri financiare nete</b>	<b>9</b>	<b><u>3.688.560</u></b>	<b><u>1.888.345</u></b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b><u>6.349.778</u></b>	<b><u>7.361.723</u></b>
(Cheltuiala)/Venit cu impozitul pe profit	10	<u>(1.057.654)</u>	<u>(1.100.763)</u>
Profitul din activități continue		5.292.124	6.260.960
Profitul/(pierderea) din activitati intrerupte		-	-
<b>Profitul perioadei</b>		<b><u>5.292.124</u></b>	<b><u>6.260.960</u></b>
<b>Profitul atribuibil:</b>			
Interese minoritare		(1.171.547)	(826.498)
Actionarilor societatii mama		<u>6.463.671</u>	<u>7.087.458</u>
<b>Profitul perioadei</b>		<b><u>5.292.124</u></b>	<b><u>6.260.960</u></b>
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b><u>5.292.124</u></b>	<b><u>6.260.960</u></b>
<b>Sume atribuibile:</b>			
Interese minoritare		(1.171.547)	(826.498)
Actionarilor societatii mama		<u>6.463.671</u>	<u>7.087.458</u>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b><u>5.292.124</u></b>	<b><u>6.260.960</u></b>
Rezultat pe actiune de baza / diluat		<u>0,8030</u>	<u>0,8805</u>

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 15 martie 2022 si au fost semnate de:

Presedinte,  
Radu Hanga

Director general,  
Adrian Tanase

Director financiar,  
Virgil Adrian Stroia

Notele explicative la situatiile financiare consolidate de la pagina 8 la 75 fac parte integrala din aceste situatii financiare consolidate.

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

## SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<b>Active</b>			
Imobilizari corporale	11	7.665.725	7.831.658
Imobilizari necorporale	12	3.684.671	3.833.508
Drepturi de utilizare a activelor din leasing operational	13	6.406.691	3.444.534
Creante privind impozitul amanat	14	1.343.385	447.274
Active financiare contabilizate la cost amortizat restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	15	-	10.633.264
Active financiare contabilizate la cost amortizat	15	<u>51.663.280</u>	<u>56.193.974</u>
<b>Total active imobilizate</b>		<u><b>70.763.752</b></u>	<u><b>82.384.212</b></u>
Creante comerciale si alte creante	16	7.318.472	6.334.596
Cheltuieli in avans	17	847.220	661.178
Depozite la banci contabilizate la cost amortizat	15	14.203.018	11.812.510
Depozite la banci contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	15	3.005.471	2.935.165
Active financiare contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	15	-	9.076.333
Alte active financiare contabilizate la cost amortizat	15	39.594.235	64.804.480
Numerar si echivalente de numerar	19	32.746.712	6.573.308
Alte active contabilizate la cost amortizat, restrictionate	18	<u>21.085.052</u>	<u>26.868.213</u>
<b>Total active curente</b>		<u><b>118.800.180</b></u>	<u><b>129.065.783</b></u>
<b>Total active</b>		<u><b>189.563.932</b></u>	<u><b>211.449.995</b></u>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	25	80.492.460	80.492.460
Actiuni proprii si beneficii acordate in actiuni	25	110.096	(246.950)
Prime de capital	25	6.297.386	6.303.263
Rezerva legala	25	12.076.959	11.519.745
Rezerva din reevaluare	25	3.385.355	3.385.355
Rezultat reportat	25	<u>3.796.969</u>	<u>6.584.132</u>
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii mama</b>		<u><b>106.159.225</b></u>	<u><b>108.038.005</b></u>
Interse minoritare		<u>39.166.249</u>	<u>40.816.355</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<u><b>145.325.474</b></u>	<u><b>148.854.360</b></u>

Notele explicative la situațiile financiare consolidate de la pagina 8 la 75 fac parte integrala din aceste situații financiare consolidate.

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

## SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<b>Datorii</b>			
Datorii leasing operational	21	<u>4.677.633</u>	<u>2.396.387</u>
<b>Total datorii termen lung</b>		<u>4.677.633</u>	<u>2.396.387</u>
Datorii comerciale si alte datorii	20	32.079.437	34.983.651
Venituri in avans	22	1.401.234	1.321.204
Datorii leasing operational	21	2.084.773	1.230.875
Datoria cu impozitul pe profit curent		552.480	44.413
Provizioane	23	542.519	-
Fond de garantare, compensare si marja decontare tranzactii	24	2.900.382	22.619.105
<b>Total datorii curente</b>		<u>39.560.825</u>	<u>60.199.248</u>
<b>Total datorii</b>		<u>44.238.458</u>	<u>62.595.635</u>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<u>189.563.932</u>	<u>211.449.995</u>

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 15 martie 2022 si au fost semnate de:

Presedinte,  
Radu Hanga

Director general,  
Adrian Tanase

Director financiar,  
Virgil Adrian Stroia

Notele explicative la situatiile financiare consolidate de la pagina 8 la 75 fac parte integrala din aceste situatii financiare consolidate.

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

## SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

(lei)

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Actiuni proprii si beneficii in actiuni</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Rezerva din reevaluare</u>	<u>Rezerva legala</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>	<u>Interese fara control</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
Sold la 01 ianuarie 2021	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(246.950)</u>	<u>6.584.132</u>	<u>3.385.355</u>	<u>11.519.745</u>	<u>108.038.005</u>	<u>40.816.355</u>	<u>148.854.360</u>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>									
Profit sau pierdere	-	-	-	6.463.671	-	-	6.463.671	(1.171.547)	5.292.124
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
Crestere rezerva legala	-	-	-	(626.084)	-	626.084	-	-	-
Alte rezerve (reevaluare teren)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	(626.084)	=	626.084	=	=	=
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	=	=	=	<u>5.837.587</u>	=	<u>626.084</u>	<u>6.463.671</u>	<u>(1.171.547)</u>	<u>5.292.124</u>
<b>Contributii de la si distribuii catre actionari</b>									
Achizitie actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate si estimate in actiuni	-	-	436.647	-	-	-	436.647	-	436.647
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(79.601)	(79.601)	-	-	-	-	-
Dividend platit actionarilor BVB	=	=	=	(8.573.989)	-	-	(8.573.989)	-	(8.573.989)
Crestere/(descrestere) detinere filiale	-	(5.877)	-	(130.362)	-	(68.870)	(205.109)	(48.426)	(253.535)
<b>Total contributii de la si distribuii catre actionari</b>	=	<u>(5.877)</u>	<u>357.046</u>	<u>(8.624.750)</u>	=	(68.870)	<u>(8.342.451)</u>	<u>(48.426)</u>	<u>(8.390.876)</u>
Dividend platit actionarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(258.045)	(258.045)
Crestere/Descrestere interese fără control	-	-	-	-	-	-	-	(172.088)	(172.088)
<b>Total modificari ale intereselor in filiale</b>	=	=	=	=	=	=	=	<u>(430.133)</u>	<u>(430.133)</u>
<b>Total tranzactii cu actionarii</b>	=	<u>(5.877)</u>	<u>357.046</u>	<u>(8.624.750)</u>	=	<u>(68.870)</u>	<u>(8.342.451)</u>	<u>(478.559)</u>	<u>(8.821.010)</u>
Sold la 31 decembrie 2021	<u>80.492.460</u>	<u>6.297.386</u>	<u>110.096</u>	<u>3.796.969</u>	<u>3.385.355</u>	<u>12.076.959</u>	<u>106.159.225</u>	<u>39.166.249</u>	<u>145.325.474</u>

Notele explicative la situațiile financiare consolidate de la pagina 8 la 75 fac parte integrala din aceste situații financiare consolidate.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021

(lei)

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de actiuni proprii si beneficii capital</u>	<u>in actiuni</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Rezerva din reevaluare</u>	<u>Rezerva legala</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>	<u>Interese fara control</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
Sold la 01 ianuarie 2020	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>54.429</u>	<u>6.662.611</u>	<u>3.385.355</u>	<u>10.942.276</u>	<u>107.840.393</u>	<u>42.108.675</u>	<u>149.949.068</u>
<b>Rezultat global aferent perioadei</b>									
Profit sau pierdere	-	-	-	7.087.458	-	-	7.087.458	(826.499)	6.260.959
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
Crestere rezerva legala	-	-	-	(577.468)	-	577.468	-	-	-
Alte rezerve (reevaluare teren)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	<u>(577.468)</u>	-	<u>577.468</u>	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	<u>6.509.990</u>	-	<u>577.468</u>	<u>7.087.458</u>	<u>(826.499)</u>	<u>6.260.959</u>
<b>Contributii de la si distribuii catre actionari</b>									
Achizitie actiuni proprii	-	-	(1.389.119)	-	-	-	(1.389.119)	-	(1.389.119)
Beneficii acordate si estimate in actiuni			1.061.879	-	-	-	1.061.879	-	1.061.879
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	25.862	(25.862)	-	-	-	-	-
Dividend platit actionarilor BVB	-	-	0	<u>(6.559.424)</u>	-	-	<u>(6.559.424)</u>	-	<u>(6.559.424)</u>
<b>Total contributii de la si distribuii catre actionari</b>	-	-	<u>(301.379)</u>	<u>(6.585.286)</u>	-	-	<u>(6.886.664)</u>	-	<u>(6.886.664)</u>
Dividend platit actionarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(464.529)	(464.529)
Variatie detinere filiale				(3.182)	-	-	(3.182)	(1.293)	(4.475)
<b>Total modificari ale intereselor in filiale</b>	-	-	-	<u>(3.182)</u>	-	-	<u>(3.182)</u>	<u>(465.822)</u>	<u>(469.004)</u>
<b>Total tranzactii cu actionarii</b>	-	-	<u>(301.379)</u>	<u>(6.588.468)</u>	-	-	<u>(6.889.847)</u>	<u>(465.822)</u>	<u>(7.355.669)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(246.950)</u>	<u>6.584.132</u>	<u>3.385.355</u>	<u>11.519.745</u>	<u>108.038.005</u>	<u>40.816.355</u>	<u>148.854.360</u>

Notele explicative la situatiile financiare consolidate de la pagina 8 la 75 fac parte integrala din aceste situatii financiare consolidate.  
5 din 75

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

## SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAL LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul net al perioadei		5.292.124	6.260.960
Ajustari pentru eliminarea elementelor nemonetare si reclasificari:			
Amortizarea imobiliarilor corporale si necorporale	11,12	4.992.272	4.901.345
Venituri nete din dobanzi si amortizarea primelor aferente obligatiunilor de stat	9	(2.543.354)	(3.253.689)
(Castig) / pierdere din vanzarea activelor financiare	9	-	-
Pierdere din derecunoasterea creanțelor		104.861	81.229
Cheltuiala/(Venit) cu provizioane litigii	23	542.519	-
Cheltuiala/(Venit) net(a) din ajustarea creanțelor	16	(394.548)	80.540
Cheltuiala/(Venit) cu impozitul pe profit-reclasificare	10	1.057.655	1.100.763
Pierdere din deprecierea participatiilor		-	-
Venituri din productia de imobilizari necorporale		(456.963)	(402.698)
Pierdere anticipata din credit – IFRS 9	9	(27.933)	791.472
Eliminare cheltuieli cu beneficii in actiuni	8	<u>436.647</u>	<u>1.061.879</u>
<b><i>Numerar net din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului circulant</i></b>		<b><u>9.003.280</u></b>	<b><u>10.621.800</u></b>
<b>Modificarile capitalului circulant:</b>			
Modificarea creanțelor comerciale si altor creante	16	4.894.085	6.561.270
Modificarea cheltuielilor in avans	17	(200.661)	(201.071)
Modificarea datoriilor comerciale si a altor datorii	20	(3.089.305)	(6.314.564)
Modificare venituri in avans	22	80.029	420.100
Modificarea fondului de garantie si a marjei	24	(36.930)	2.334.073
Impozitul pe profit platit		<u>(1.445.699)</u>	<u>(1.513.504)</u>
<b><i>Numerar net din activitati de exploatare</i></b>		<b><u>9.204.799</u></b>	<b><u>11.908.103</u></b>

Notele explicative la situațiile financiare consolidate de la pagina 8 la 75 fac parte integrala din aceste situații financiare consolidate.



## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

## SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAL LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>			
Dobanzi incasate		4.763.089	3.623.974
Dobanzi incasate aferente activelor care acopera fondul de garantare, compensare si marja		-	734.582
Plăți pentru achiziții de active financiare	15	(44.667.526)	(112.386.105)
Încasări din vânzări/maturări de active financiare	15	72.201.947	24.015.598
Variatia neta a depozitelor bancare	15	(2.459.526)	10.993.566
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	11,12	(2.169.782)	(3.796.241)
Eliminare subsidiare, net de numerar		<u>14.926</u>	-
<b>Numerar net din activitati de investitii</b>		<u>27.683.128</u>	<u>(76.814.626)</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Dividende platite actionarilor BVB		(8.534.715)	(6.454.296)
Dividende platite minoritarilor		(258.101)	(464.431)
Plati de leasing operational, inclusiv dobanzi	21	(1.921.707)	(1.921.934)
Restituire capital social minoritari		-	(3.000)
Achizitie actiuni proprii	25	-	(1.389.119)
<b>Numerar net utilizat in activitati de finantare</b>		<u>(10.714.523)</u>	<u>(10.232.781)</u>
<b>Descrestere neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>		<u>26.173.404</u>	<u>(75.139.303)</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	19	<u>6.573.308</u>	81.712.611
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	19	<u>32.746.712</u>	<u>6.573.308</u>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2021 prezinta pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 33.217.427 lei (2020: 6.802.181) lei iar pierderea anticipata din credit este de 470.715 lei (2020: 228.973 lei).

Notele explicative la situatiile financiare consolidate de la pagina 8 la 75 fac parte integrala din aceste situatii financiare consolidate.

# **BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

### **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** *(lei)*

---

#### **1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA**

La data de 21 iunie 1995, prin Decizia D20 a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, a fost infiintata Bursa de Valori Bucuresti ca institutie publica, autonoma, in temeiul prevederilor Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare si bursele de valori.

Pana la data transformarii in societate comerciala pe actiuni, Bursa de Valori Bucuresti a functionat cu respectarea prevederilor Legii nr. 52/1994, respectiv ale OUG nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investitii financiare si pietele reglementate, ca institutie publica, cu scop nepatrimonial, finantata din surse proprii.

La 15 iulie 2005, prin incheierea nr. 12270/SC/2005 pronuntata in dosarul nr. 531497/SC/2005, a fost admisa cererea de reorganizare a Bursei de Valori Bucuresti prin schimbarea formei juridice in societate comerciala pe actiuni, fara lichidare patrimoniala si fara intreruperea activitatii fostei institutii publice. Patrimoniul Bursei de Valori Bucuresti a devenit potrivit art. 285 alin.1 din Legea nr.297/2004 privind piata de capital, patrimoniul Bursei de Valori Bucuresti S.A. (denumita in continuare „BVB” sau „Societatea”). La data schimbarii formei juridice, capitalul social al noii societati comerciale pe actiuni a fost format din rezultatul acumulat al institutiei publice. Acest capital social a fost distribuit in mod egal si gratuit intre societatile de valori mobiliare (actualele societati de servicii de investitii financiare) active la acea data.

La data de 31 august 2005 (data de referinta), BVB, societate absorbanta, a fuzionat prin absorbtie cu Bursa Electronica Rasdaq S.A., societate abosorbata, aceasta din urma transmitand dreptul universal asupra patrimoniului propriu catre societatea absorbanta.

La data de 29 decembrie 2017 (data efectiva), BVB, societate absorbanta, a fuzionat prin absorbtie cu SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu, societate abosorbata, aceasta din urma transmitand dreptul universal asupra patrimoniului propriu catre societatea absorbanta.

Sediul oficial al BVB este in Bucuresti, B-dul Carol I nr. 34-36, et.13-14, sector 2, Romania. BVB nu are deschise sucursale in alte orase.

Domeniul principal de activitate la BVB este “Administrarea pietelor financiare”. Incepand cu data de 8 iunie 2010, actiunile BVB sunt listate pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul „BVB”.

Situatiile financiare consolidate ale Societatii pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 cuprind informatiile financiare ale Societatii si ale filialelor sale (denumite in continuare „Grupul”).

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

---

**1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)**

Urmatoarele entitati sunt filiale ale BVB:

<u>Filiala</u>	<u>Domeniul de activitate</u>	<u>Procentul de detinere la 31 decembrie 2021</u>	<u>Procentul de detinere la 31 decembrie 2020</u>
Depozitarul Central SA	Compensare / decontare tranzactii cu valori mobiliare efectuate la Bursa de Valori Bucuresti si mentinerea registrului actionarilor	69,0421%	69,0421%
Fondul de Compensare a Investitorilor SA	Compensarea in situatia incapacitatii membrilor Fondului de a returna fondurile banesti sau instrumentele financiare datorate sau apartinand investitorilor detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investitii	-	62,9969%
Institutul de Guvernanta Corporativa	Formarea profesionala a companiilor listate si participantilor la piata de capital in domeniul guvernantei corporative si al dezvoltarii durabile	100%	100%
CCP.RO Bucharest SA	A fost înregistrată la Registrul Comerțului în data de 4 Noiembrie 2019 și are ca scop asigurarea rolului de contraparte centrală pe piața tranzacțiilor cu instrumente derivate. Lansarea efectivă a operațiunilor este estimată a dura pana la 24 de luni având în vedere procesul de autorizare de către ASF conform normelor EMIR.	59,5238%	59,5238%

Institutul de Guvernanta Corporativa avea la 31 decembrie 2021 active nete de 2.060 lei si un rezultat pentru anul 2021 de 0 lei. Aceasta entitate a fost considerata de catre conducerea BVB ca fiind nesemnificativa pentru includerea in situatiile financiare consolidate ale Grupului.

**1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)**

**Impact Covid – 19**

In data de 11 martie 2020 Organizatia Mondiala a Sanatatii (“OMS”) a declarat epidemia COVID-19 drept pandemie iar in data de 16 martie 2020 Romania a intrat in stare de urgenta. Masurile impuse de Guvernul Romaniei au inclus restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictionarea intrarii in tara a vizitatorilor straini si inchiderea temporara a anumitor industrii.

In lupta impotriva pandemiei COVID-19, Societatea a adoptat toate masurile necesare, astfel incat activitatea sa continue sa se desfasoare in conditii normale si a emis o serie de instructiuni cu scopul de a preveni si/sau de a detecta si a remedia efectele raspandirii virusului la locul de munca. Principalele masuri implementate au inclus accentuarea importantei igienei si a distantarii sociale precum si implementarea conceptului de teledunca, acolo unde a fost posibil. Un plan de rezilianta a fost elaborat, prin care au fost identificate activitatile esentiale si rolurile critice si a fost asigurat personal de rezerva. Conditiiile dificile anterior mentionate nu au avut un impact semnificativ asupra activitatii Societatii sau a rezultatelor sale financiare.

Contrar mediului economic nefavorabil, piata de capital a avut o evolutie pozitiva in anul 2021. Activitatea pe piata primara a BVB a accelerat in trimestrul 4, inregistrandu-se 5 listari de obligatiuni si doua noi emisiuni de obligatiuni guvernamentale in cadrul programului Fidelis care au atras un nivel record de subscrieri din partea investitorilor individuali in valoare de 409 milioane RON. De asemenea, s-a inregistrat un record absolut de lichiditate in 2021 pe platformele BVB, volumele tranzactionate ajungand la 20 miliarde lei (4,04 miliarde EUR

Rezultatele pozitive din sfera vaccinului impotriva COVID-19 a sustinut cresterea apetitului la risc a investitorilor, astfel, indicele BET al pietei din Romania a crescut cu 3,3%, incheind anul cu o crestere de 33%, performanta superioara fata de majoritatea indicilor din zona euro. In SUA, indicele S&P 500 a avansat cu 10,7%, in timp ce, in Marea Britanie, FTSE 100 a crescut cu 4,2%. De asemenea, indicele german DAX a inregistrat o performanta pozitiva de 4,1%, in timp ce indicele MSCI Emerging Markets a scazut cu 1,7% ca urmare a aprecierii dolarului american si tensiunilor din piata imobiliara din China.

Printr-o monitorizare atenta a performantei financiare in cursul anului 2021, performanta financiara a Societatii prezinta un trend comparabil cu anul trecut.

In consecinta, pe baza informatiilor disponibile si avand in vedere actiunile deja implementate, Societatea nu anticipeaza un impact negativ semnificativ asupra operatiunilor sale din cauza pandemiei COVID-19; astfel, nu au fost identificate amenintari semnificative asupra continuitatii activitatii Societatii pentru o perioada ce include cel putin 12 luni de la data prezentelor situatii financiare.

**2. BAZELE INTOCMIRII**

**(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare consolidate ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS UE”) si in conformitate Norma 39/2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) „pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare” cu modificarile ulterioare („Norma 39/2015”), in vigoare la data de raportare anuala a Grupului, respectiv 31 decembrie 2021. Grupul a intocmit prezentele situatii financiare consolidate pentru a indeplini cerintele Instructiunii nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare consolidate contin situatia consolidata a pozitiei financiare, contul de profit sau pierdere consolidat si situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii, situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

**(b) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu exceptia activelor financiare la valoare justa si a terenurilor care sunt evaluate la valoarea justa. Metodele utilizate pentru determinarea valorii juste sunt prezentate in Nota 4.

**(c) Moneda functionala si de prezentare**

Elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei entitati din Grup sunt evaluate folosind moneda mediului economic in care entitatea opereaza („moneda functionala”), adica leul. Situatiile financiare consolidate sunt prezentate in lei, care este moneda functionala si de prezentare a Grupului.

**(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS UE presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si judecatile asociate acestora se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

**2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)**

Estimarile si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

Metodele si politicile contabile semnificative au fost aplicate in mod consecvent de catre Grup de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in aceste situatii financiare consolidate.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

**(a) Bazele consolidarii**

*(i) Combinari de intreprinderi*

Toate combinările de intreprinderi ce au avut loc sunt contabilizate prin metoda achizitiei.

Controlul reprezinta puterea de a stabili politicile contabile si operationale ale entitatii pentru a obtine beneficii din activitatile acesteia. La evaluarea controlului Grupul ia in considerare drepturile de vot potentiale care sunt exercitabile in prezent. Data achizitiei este data la care controlul este transferat cumparatorului. Rationamentul profesional este aplicat pentru a determina data achizitiei si daca a avut loc transferul controlului intre parti.

Grupul evalueaza fondul comercial la valoarea justa a contraprestatiei transferate inclusiv valoarea recunoscuta a intereselor fara control in entitatea achizitionata, minus valoarea neta recunoscuta (valoarea justa) a activelor identificabile dobandite si datoriilor asumate, toate evaluate la data achizitiei. Daca Grupul a obtinut un castig dintr-o achizitie in conditii avantajoase, acest castig este recunoscut in profit sau pierdere, dupa ce managementul a reanalizat daca au fost identificate toate activele achizitionate si toate datoriile si datoriile contingente s-au acceptat si s-a asumat valoarea acestora.

Contraprestatia transferata include valoarea justa a activelor transferate, a datoriilor asumate de catre Grup fata de actionarii anteriori ai entitatii achizitionate si a instrumentelor de capitaluri proprii emise de catre Grup. Contraprestatia transferata include si valoarea justa a contraprestatiei contingente.

O datorie contingenta a entitatii achizitionate este asumata intr-o combinatie de intreprinderi numai daca o asemenea datorie reprezinta o obligatie prezenta care rezulta dintr-un eveniment anterior iar valoarea sa poate fi evaluata in mod credibil.

Grupul evalueaza interesele fara control ca parte detinuta de actionarii minoritari in activele nete identificabile ale entitatii achizitionate.

Costurile de tranzactionare ale Grupului aferente unei combinari de intreprinderi, precum comisioane pentru intermedierea tranzactiei, onorariile pentru serviciile de consultanta juridica, onorariile pentru serviciile de due diligence si alte onorarii pentru servicii profesionale si de consultanta sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*(ii) Schimbari in participatiile in filiale fara schimbarea controlului*

Modificarile participatiei societatii-mama intr-o filiala care nu au ca rezultat pierderea controlului trebuie inregistrate ca tranzactii de capitaluri proprii. Achiziitiile de interese fara modificarea controlului detinut sunt contabilizate ca tranzactii cu actionarii in calitatea lor de proprietari si, ca urmare a unor astfel de tranzactii nu se recunoaste fond comercial. Rezultatul acestor tranzactii este recunoscut de Grup in capitalurile proprii.

*(iii) Filiale*

Filialele sunt entitati aflate sub controlul Societatii. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate, acolo unde a fost necesar, pentru a fi aliniate cu politicile adoptate de catre Grup. Lista filialelor Grupului este prezentata la Nota 1.

*(iv) Tranzactii eliminate la consolidare*

Soldurile si tranzactiile in cadrul Grupului, precum si orice profituri sau pierderi nerealizate rezultate din tranzactii in cadrul Grupului sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate. Profiturile nerealizate aferente tranzactiilor cu entitatile asociate contabilizate prin metoda punerii in echivalenta sunt eliminate in contrapartida cu investitia in entitatea asociata. Pierderile nerealizate sunt eliminate in acelasi fel ca si castigurile nerealizate, insa numai in masura in care nu exista indicii de depreciere a valorii.

*(v) Reflectarea fuziunilor legale prin absorbtie*

Grupul aplica prevederile IFRS 3 "Combinari de intreprinderi" pentru inregistrarea operatiunilor de fuziune prin absorbtie in situatiile financiare individuale ale entitatii absorbante. Prin aplicarea acestei politici situatiile financiare individuale ale societatii absorbante dupa fuziune sunt o continuare a situatiilor financiare consolidate intocmite incepand cu data achizitiei societatii absorbite.

In absenta cerintelor specifice ale Standardelor Internationale de Raportare Financiara pentru fuziunile legale prin absorbtie, BVB a optat sa prezinte valoarea contabila a activelor identificabile dobandite si a datoriiilor asumate preluate, in situatiile financiare individuale la data fuziunii legale, dupa recunoasterea initiala a acestora la valoare justa la data obtinerii controlului.

**(b) Moneda straina**

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriiile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei consolidate a pozitiei financiare sunt exprimate in lei la cursul Bancii Nationale a Romaniei din ziua raportarii. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriiilor monetare denumite in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Activele si datoriiile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

---

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei si nu sunt reevaluate la sfarsitul exercitiului financiar la cursul Bancii Nationale a Romaniei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere, cu exceptia diferentelor rezultate din conversia instrumentelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare (elemente nemonetare). Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

<u>Moneda</u>	<u>Curs spot</u> <u>31 decembrie 2021</u>	<u>Curs spot</u> <u>31 decembrie 2020</u>	<u>Curs mediu</u> <u>2021</u>	<u>Curs mediu</u> <u>2020</u>
EUR	4,9481	4,8694	4,9204	4,8371
USD	4,3707	3,9660	4,1604	4,2440

#### (c) Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Grupul isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

#### (d) Contabilizarea efectului hiperinflatiei

Conform IAS 29 („Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”) situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in termenii puterii de cumparare curente a monedei la data intocmirii situatii consolidate a pozitiei financiare, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

Conform IAS 29 o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Grup, a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare doar pentru acele detineri mai vechi de 1 ianuarie 2004. Valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile



**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

contabile raportate in aceste situatii financiare consolidate si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

**(e) Active si datorii financiare**

***Active financiare***

Grupul recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Grupul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Grupul derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transformate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transformate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Grup este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Grupul are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

In conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare” recunoasterea si evaluarea activelor financiare se realizeaza pe baza analizei modelului de afaceri si a fluxurilor de trezorerie contractuale si impune un model de recunoastere a ajustarilor de depreciere bazat pe pierderile anticipate din credit.

IFRS 9 prezinta trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL).

Clasificarea pentru titlurile de datorie este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi incasate, pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc, de asemenea, cerinta de SPPI.

Modelul de afaceri al Grupului pentru plasamentele financiare este de a detine active financiare in vederea colectarii de fluxuri de trezorerie contractuale, iar tipurile de active financiare detinute (titluri de stat si depozite bancare) dau nastere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat. Astfel toate plasamentele financiare ale Grupului sunt evaluate la cost amortizat.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Investitiile in instrumente de capitaluri proprii sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere. La 31 decembrie 2021 Grupul nu detine instrumente de capitalurii proprii.

*Creante si numerar si echivalente de numerar*

Creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Creantele sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobanzii efective mai putin pierderea anticipata din credit.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind numerarul in casa, disponibilul din conturile curente la banci, alte investitii pe termen scurt cu lichiditate ridicata si cu termene de maturitate initiale de pana la trei luni si descoperit de cont la banci.

*Datorii financiare*

Grupul nu detine datoriilor financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit și pierdere in conformitate cu prevederile IFRS 9 astfel ca toate datoriile Societatii sunt contabilizate la cost amortizat.

**(f) Active si datorii financiare care acopera fondul de garantare, compensare si marja restrictionate**

Active si datorii financiare din fondul de garantare, compensare si marja se refera la serviciile prestate de catre Depozitarul Central SA.

***Fondul de garantare si marja administrate de Depozitarul Central SA***

Depozitarul Central SA furnizeaza servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare (actiuni, titluri cu venit fix, titluri de stat, fonduri, etc.) efectuate la Bursa de Valori Bucuresti.

Participantii compensatori au obligatia de a contribui la constituirea fondului de garantare la Depozitarul Central. Dobanzile aferente administrarii fondului de garantare vor fi repartizate semestrial participantilor la sistemul de compensare-decontare si registru, dupa retinerea tarifului de administrare a fondurilor constituite ce este prezentat in contul de profit sau pierdere la venituri din servicii, in sensul capitalizarii acestora in fondul de garantare si actualizarii contributiilor participantilor.

Contributiile la fondul de garantare ale unui participant la sistemul de compensare-decontare si registru vor fi returnate acestuia, in cazul incetarii calitatii de participant la sistemul de compensare-decontare si registru al Depozitarului Central, dupa retinerea eventualelor obligatii de plata ale acestuia fata de Depozitarul Central.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Fondul de garantare se va dizolva in cazul dizolvării Depozitarului Central SA, iar contributiile la fondul de garantare ale participantilor la sistemul de compensare-decontare si registru vor fi restituite acestora.

Marjele participantilor la sistemul de compensare-decontare si registru se constituie prin depunerea marjelor initiale si suplimentare de catre fiecare participant la sistemul de compensare-decontare si registru. Dobanzile aferente administrării marjelor vor fi repartizate semestrial participantilor la sistemul de compensare-decontare si registru, dupa retinerea tarifului de administrare a fondurilor constituite ce este prezentat in contul de profit sau pierdere la venituri din servicii, in sensul capitalizării acestora in contul marjei initiale si actualizării contributiilor participantilor.

Marja unui participant la sistemul de compensare-decontare si registru va fi returnata acestuia in cazul incetării calitatii de participant la sistemul de compensare-decontare si registru al Depozitarului Central SA, dupa retinerea eventualelor obligatii de plata ale acestuia fata de Depozitarul Central SA. Sumele aferente marjelor participantilor la sistemul de compensare-decontare si registru vor fi restituite acestora in cazul dizolvării Depozitarului Central SA.

Depozitarul Central inregistreaza in bilantul sau o datorie egala cu fondul de garantare si marja constituite de participantii, in paralel cu inregistrarea activului corespunzator (numerar depus de catre participantii).

Activele si datoriile financiare din fondul de garantare, compensare si marja apartinand Fondului de Compensare a Investitorilor SA („FCI”) nu mai sunt incluse in Situatiile financiare consolidate la 31 Decembrie 2021 ca urmare a modificării statutului juridic al FCI din societate pe acțiuni în persoană juridică de drept public.

Tratamentul contabil pentru tranzactiile specifice Fondului de Compensare a Investitorilor SA si Depozitarului Central SA este urmatorul:

- creantele si datoriile curente din relatia cu participantii la Depozitarul Central SA si Fondul de Compensare a Investitorilor SA reprezinta sume de incasat sau de platit pentru decontari, apeluri in marja si sunt inregistrate initial la valoarea justa si sunt recunoscute ulterior la cost amortizat.
- garantiile, fondul de garantare si fondul de compensare a investitorilor sunt sume primite de la participantii pentru constituirea marjelor si garantiilor financiare sau contributi la fondul de garantare si, respectiv, la fondul de compensare a investitorilor si sunt recunoscute initial la valoarea justa; ulterior aceste sume sunt recunoscute la cost amortizat.
- dobanzile aferente garantiilor, fondului de garantare si fondului de compensare a investitiilor sunt capitalizate sau recunoscute in contul de profit sau pierdere conform politicii contabile prezentate anterior.
- activele care acopera garantiile, fondul de garantare si fondul de compensare sunt reprezentate de numerar in conturi la banci, depozite la termen la banci sau titluri de stat; ele sunt impartite in active pe termen lung sau active pe termen scurt in functie de maturitatea la data bilantului; sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior la cost amortizat.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(g) Active imobilizare detinute in vederea vanzarii si activitatii intrerupte**

Grupul clasifica un activ imobilizat (sau grup destinat cedarii) ca fiind detinute in vederea vanzarii atunci cand valoarea sa contabila va fi recuperata in principal printr-o vanzare (sau un schimb), decat prin utilizarea sa continua.

Un activ imobilizat (sau grup destinat cedarii) este (sunt) clasificat(e) ca fiind detinut(e) pentru vanzare de indata ce sunt indeplinite urmatoarele criterii: - activul (sau grupul destinat cedarii) trebuie sa fie disponibil pentru vanzare imediata in starea actuala; - vanzarea trebuie sa fie foarte probabila.

Pentru ca vanzarea sa fie considerata probabila, urmatoarele criterii trebuie indeplinite:

- conducerea a dezvoltat un plan de a vinde activul (sau grupul destinat cedarii);
- s-a initiat un plan pentru identificarea unui cumparator;
- activul (sau grupul destinat cedarii) trebuie sa fie in mod activ promovat in vederea vanzarii la un pret rezonabil si in raport cu valoarea sa justa actuala;
- se asteptasa se finalizeze vanzarea in termen de un an de la data clasificarii in categoria activelor detinute in vederea vanzarii;
- este putin probabil ca planul de vanzarea sa se modifice semnificativ, sau sa fie anulat.

In cazul in care criteriile de clasificare de mai sus nu mai sunt indeplinite, activul imobilizat in cauza (grupul destinat cedarii) inceteaza sa fie clasificat drept detinut in vederea vanzarii.

Imobilizarile detinute in vederea vanzarii trebuie recunoscute la minimul dintre valoarea contabila si valoarea justa, mai putin costurile aferente vanzarii.

Activele detinute in vederea vanzarii nu se amortizeaza, chiar daca sunt utilizate in continuare de societate. In cazul in care, valoarea justa, mai putin costurile aferente vanzarii este mai mica decat valoarea contabila, diferenta dintre cele doua trebuie tratata ca o pierdere din depreciere, iar valoarea activului va fi diminuată cu aceasta pierdere.

In conformitate cu prevederile IFRS 5, Grupul prezinta un activ imobilizat clasificat drept detinut in vederea vanzarii, precum si activele apartinand unui grup destinat cedarii clasificat ca fiind detinut in vederea vanzarii, separat de celelalte active din bilant, in cadrul activelor curente.

**(h) Imobilizari corporale si necorporale**

***Imobilizari corporale***

**(i) Recunoastere si evaluare**

Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la cost. Ulterior evaluarea se face in functie de categoria lor, respectiv:

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

- Terenurile sunt inregistrate la valoarea justa, determinata pe baza evaluarilor periodice, de catre evaluatori externi independenti. Reevaluarile sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea justa a unui activ reevaluat nu difera semnificativ de valoarea sa contabila.
- Toate celelalte imobilizari corporale sunt inregistrate la cost istoric mai putin amortizarea acumulata si deprecierele de valoare.

*(ii) Cheltuieli ulterioare*

Grupul recunoaste in valoarea contabila a unei imobilizari corporale costul de inlocuire a acestuia cand acest cost este suportat sau daca este probabil ca beneficiile economice incluse in acea imobilizare se vor transfera Grupului si costul acestei imobilizari poate fi masurat in mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca cheltuiala in contul de profit sau pierdere in momentul efectuarii lor.

Cheltuielile generate de inlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidentiata separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate in masura in care acestea imbunatatesc performantele viitoare ale acelor elemente de imobilizari corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si intretinerea sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere in momentul efectuarii lor.

*(iii) Amortizarea imobilizarilor corporale*

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale. Terenurile nu sunt supuse amortizarii.

Duratele de viata utila pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

Amenajarea constructiilor	8-16 ani
Masini si echipamente	3-20 ani
Instalatii mobilier si accesorii	2-15 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

***Fondul comercial***

Fondul comercial care rezulta din achizitia de filiale este inclus in active necorporale. Pentru evaluarea fondului comercial la momentul recunoasterii initiale, vezi nota 3(a)(i).

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*Evaluarea ulterioara*

Fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate. Fondul comercial este testat pentru depreciere anual sau mai frecvent daca evenimente sau schimbari in circumstante indica eventualitatea unei deprecieri.

***Alte imobilizari necorporale***

Alte imobilizari necorporale (inclusiv programele informatice) achizitionate de catre Grup si care au durata de viata utila determinata sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

Imobilizarile necorporale (inclusiv programele informatice) achizitionate si care au durata de viata utila determinata sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

*(i) Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile care permit imobilizarilor necorporale sa genereze beneficii economice viitoare peste performanta prevazuta initial sunt adaugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizari necorporale daca nu sunt parte integranta a imobilizarilor corporale.

Costurile de dezvoltare, care pot fi atribuite direct proiectarii si testarii de produse software identificabile si unice controlate de Societate sunt recunoscute ca imobilizari necorporale atunci cand sunt indeplinite urmatoarele criterii:

- Posibilitatea tehnica de a finaliza produsul software, astfel incat acesta va fi disponibil pentru utilizare;
- Managementul intentioneaza sa finalizeze produsul software si de a il folosi sau il vinde;
- Exista capacitatea de a utiliza sau de a vinde produsul software;
- Se poate demonstra modul in care produsul software va genera in viitor beneficii economice;

Sunt disponibile resurse tehnice, financiare si de alta natura adecvate pentru a completa dezvoltarea si de a folosi sau de a vinde produsul software; si

- Cheltuielile atribuibile produsului software in timpul dezvoltarii sale pot fi masurate in mod fiabil.

Costurile direct atribuibile care sunt capitalizate ca parte a produsului software includ costurile angajatilor implicati in dezvoltarea software si o portiune corespunzatoare de din cheltuielile generale relevante.

Alte cheltuieli de dezvoltare care nu indeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca si cheltuieli. Costurile de dezvoltare recunoscute anterior ca o cheltuiala nu sunt recunoscute ca activ intr-o perioada ulterioara.

Costurile de dezvoltare de software de calculator recunoscute ca active sunt amortizate pe durata de viata estimata utila, care nu depaseste trei ani.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale*

Amortizarea este inregistrata in contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarilor necorporale. Imobilizarile necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare. Durata de functionare utila pentru programe informatice si licente este intre 1 si 5 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

***Drepturi de utilizare a activelor***

IFRS 16 stabileste cerinte noi pentru contabilizarea contractelor de leasing astfel ca sunt eliminate clasificarile in leasing operational sau financiar din IAS 17, existand un singur model pentru inregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, locatarul este obligat sa inregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in scopul IFRS 16. Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizand metoda liniara pe perioada cea mai scurta dintre durata de viata utila a activului si durata contractului de leasing. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 13.

**(i) Cheltuieli si venituri in avans**

Cheltuielile efectuate si veniturile realizate in perioada curenta dar care privesc perioadele urmatoare, se inregistreaza in situatia pozitiei financiare consolidate la cheltuieli in avans respectiv venituri in avans, dupa caz. Lunar se trece pe cheltuieli sau venituri cota parte aferenta acelei luni din cheltuielile in avans, respectiv din veniturile in avans.

**(j) Depreciere**

*(i) Active financiare*

IFRS 9 Instrumente financiare presupune aplicarea modelului privind pierderile anticipate din credit si astfel inregistrarea mai devreme a pierderilor din active financiare conducand la cresterea ajustarii de depreciere pentru elementele relevante. Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model in trei etape utilizand swapul pe riscul de credit, ratingurile interne sau externe ale contrapartidelor si probabilitatea de neplata aferenta. Conform IFRS9 un activ trece din etapa 1 (pierdere anticipata din credit pentru 12 luni) in etapa 2 (pierdere anticipata din credit pentru intreaga durata de viata) in momentul in care riscul asociat a crescut semnificativ. Grupul a evaluat ca element de crestere semnificativa a riscului retrogradarea emitentului de titluri de datoria in categoria de rating "non – investment".

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creantele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordari simplificate, recunoscandu-se pierderi anticipate din creante pe durata de viata a acestora.

Dobanda aferenta unui activ contabilizat la cost amortizat depreciat in etapa 2 (pierdere anticipata din credit pentru intreaga durata de viata) este recunoscuta in continuare. Atunci cand un eveniment ulterior determina scaderea pierderii din depreciere, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute transferand in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferenta intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere. Modificarile provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii in timp a banilor sunt reflectate ca o componenta a venitului din dobanzi.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie la valoarea justa depreciat creste iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluata, iar valoarea reluarii este recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital la valoarea justa depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

*(ii) Active nefinanciare*

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Grupului, altele decat creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei depreciere. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial valoarea recuperabila este estimata in fiecare an.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.



**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Pentru testarea deprecierei, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

In scopul testarii deprecierei fondului comercial, unitatile generatoare de numerar carora le-a fost alocat fond comercial sunt monitorizate in scopul raportarii interne, cu conditia plafonarii la nivelul segmentului operational. Fondul comercial achizitionat in cadrul unei combinari de intreprinderi este alocat grupelor de unitati generatoare de numerar care se preconizeaza ca vor beneficia de sinergiile combinarii.

O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata. Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute in raport cu unitatile generatoare de numerar sunt utilizate mai intai pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unitatilor, daca este cazul, si apoi pro-rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unitatii (grupului de unitati).

O pierdere din depreciere in raport cu fondul comercial nu este reluata in contul de profit sau pierdere. In raport cu alte active, pierderile din depreciere recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din depreciere este reluata in contul de profit sau pierdere daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este reluata in contul de profit sau pierdere numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi recunoscuta nicio depreciere.

**(k) Beneficiile angajatilor**

*(i) Beneficii pe termen scurt*

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

*(ii) Planuri de contributii determinate*

Entitatile din Grup efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Grupului sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in rezultatul perioadei in care sunt efectuate.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*(iii) Alte beneficii*

Remuneratia fixa si variabila poate fi acordata si prin intermediul unui acord de tip stock option plan, in actiuni. Componenta variabila a remuneratiei totale reprezinta remuneratia ce poate fi acordata de Grup suplimentar remuneratiei fixe, conditionat de indeplinirea anumitor indicatori de performanta. Remuneratia variabila poate fi acordata fie in numerar, fie in actiuni BVB. In cazul personalului identificat, la stabilirea partii variabile a remuneratiei anuale, se are in vedere limitarea asumarii excesive a riscurilor.

In baza mandatului acordat prin hotarari ale actionarilor, Consiliul de Administratie al Grupului hotaraste in privinta numarului de actiuni incluse in programul de fidelizare al angajatilor. Valoarea justa la data oferirii actiunilor catre angajati ca prima este recunoscuta in categoria cheltuielilor cu personalul.

A se vedea si Nota 8.

*(iv) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor*

Grupul poate acorda, dar nu este obligata sa acorde beneficii post pensionare fara a da nastere la o obligatie legala sau constructiva. De aceea Grupul nu a recunoscut nicio datorie in aceste situatii financiare in acest scop.

**(l) Datorii comerciale si alte datorii**

Datoriile comerciale si alte datorii sunt obligatiile de a plati pentru bunurile sau serviciile care au fost achizitionate, in cursul normal al activitatii, de la furnizori si alti creditorii. Datoriile comerciale si alte datorii sunt clasificate ca datorii curente daca plata trebuie sa se faca in termen de un an sau mai putin de un an. In caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung. Datoriile comerciale si alte datorii sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior sunt evaluate la cost amortizat, pe baza metodei dobanzii efective.

**(m) Datorii leasing financiar**

Prin aplicarea IFRS 16 locatarul este obligat sa inregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in situatia pozitiei financiare.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobanzii implicata in contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi usor determinata, care este in general cazul inchirierilor din grup, se utilizeaza rata de imprumut incrementală a locatarului, fiind rata pe care ar trebui sa o plateasca locatarul individual pentru a imprumuta fondurile necesare pentru a obtine un activ de valoare similara la dreptul de utilizare a activului intr-un mediu economic similar, cu termeni, conditii si conditii similare. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 13.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(n) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute in situatia consolidata a pozitiei financiare atunci cand pentru Grup se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

**(o) Venituri**

*(i) Venituri din servicii*

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de:

- venituri din tarifele la tranzactiile cu actiuni si instrumente cu venit fix – veniturile sunt recunoscute pe masura ce serviciile sunt prestate;
- tarife percepute pentru admiterea la tranzactionare – veniturile sunt recunoscute la data admiterii la tranzactionare;
- tarife percepute pentru mentinerea la tranzactionare – veniturile sunt recunoscute liniar pe perioada la care se refera;
- vanzari de informatii bursiere – veniturile sunt recunoscute pe masura ce serviciile sunt prestate;
- venituri din tarife pentru operatiuni de depozitare pentru emitentii de instrumente financiare – veniturile sunt recunoscute pe masura ce serviciile sunt prestate;
- venituri din operatiuni de registru pentru emitentii de instrumente financiare - veniturile sunt recunoscute pe masura ce serviciile sunt prestate;
- venituri din operatiuni de compensare-decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare (actiuni si instrumente cu venit fix) – veniturile sunt recunoscute pe masura ce serviciile sunt prestate.

**(p) Venituri si cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind venituri din dobanzi aferente fondurilor investite (inclusiv active disponibile pentru vanzare), venituri din dividende, castiguri din reevaluarea activelor si datoriiilor in alte valute, contabilizarea discountului/primei pentru activele financiare detinute pana la scadenta (titluri) prin determinarea costului amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care se stabileste dreptul Grupului de a incasa dividende, care in cazul instrumentelor cotate este data cum-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind pierderi din vanzarea activelor financiare la valoare justa, pierderi din reevaluarea activelor si datoriilor in alte valute si cheltuielile cu dobanzile aferente leasingului.

**(q) Venituri din dobanzi aferente activelor care acopera fondul de compensare, fondul de garantare si marja**

In cursul activitatilor specifice desfasurate, filialele Societatii obtin venituri din dobanzi din investirea resurselor financiare puse la dispozitie prin fondurile de garantare, compensare si conturile in marja. Acestea sunt evidentiata separat in contul de profit sau pierdere.

Tratamentul contabil pentru veniturile din dobanzi din investirea acestor resurse financiare este detaliat mai jos:

- Veniturile din investirea resurselor fondului de compensare administrat de Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI) pot fi utilizate pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea FCI si/sau pentru sporirea resurselor fondului de compensare, acestea nefiind returnate participantilor la fond. Prin urmare, Grupul recunoaste venituri din dobanzi din investirea resurselor fondului de compensare in contul de profit sau pierdere.
- Dobanzile aferente fondului de garantare administrat de Depozitarul Central SA se repartizeaza semestrial participantilor prin capitalizarea lor in fondul de garantare si marja dupa retinerea tarifului de administrare ce este prezentat in contul profit sau pierdere la venituri din servicii. De asemenea, fondul de garantare si marja se repartizeaza participantilor odata cu incetarea calitatii de membru sau la dizolvarea Depozitarului Central. Acestea se capitalizeaza si se includ in resursele totale ale fondului de garantare, nefiind la dispozitia Depozitarului Central SA.

**(r) Impozitul pe profit curent si amanat**

Cheltuiala cu impozitul aferenta perioadei include impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul este recunoscut in situatia veniturilor si cheltuielilor, cu exceptia cazului in care se refera la elemente recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, sau direct in capitalurile proprii. In acest caz, si impozitul aferent este recunoscut in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculeaza pe baza reglementarilor fiscale adoptate sau adoptate in mare masura la data bilantului, in tarile in care isi desfasoara activitatea si genereaza profit impozabil Grupul si filialele sale. Conducerea evalueaza periodic pozitiiile din declaratiile fiscale in ceea ce priveste situatiile in care reglementarile fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autoritatilor fiscale.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Impozitul pe profit amanat este recunoscut pentru diferentele temporare intervenite intre bazele fiscale ale activelor si datoriilor si valorile contabile ale acestora din situatiile financiare consolidate. Totusi, datoriile privind impozitul amanat nu sunt recunoscute daca rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial; impozitul pe profit amanat nu este contabilizat daca rezulta din recunoasterea initiala a unui activ sau pasiv dintr-o tranzactie, alta decat o combinatie de intreprinderi, si care la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul sau pierderea contabil(a), nici pe cel (cea) fiscal(a). Impozitul pe profit amanat este determinat pe baza ratelor de impozitare (si a legilor) adoptate sau adoptate in mare masura pana la data bilantului contabil, si care urmeaza sa fie aplicate in perioada in care creantele privind impozitul amanat vor fi valorificate sau datoriile privind impozitul amanat vor fi achitate.

Conform legislatiei fiscale locale, pierderea fiscala inregistrata de societatea care isi inceteaza existenta ca efect a unei operatiuni de fuziune legala prin absorbtie poate fi preluata si recuperata de catre entitatea care preia patrimoniul societatii absorbite. Pierderea fiscala anuala realizata incepand cu anul 2011, stabilita prin declaratia de impozit pe profit, se recupereaza din profiturile impozabile obtinute in urmasorii 7 ani consecutivi. Pentru reportarea pierderilor fiscale neutilizate, creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat.

Creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute numai in masura in care este probabil sa se obtina in viitor un profit impozabil din care sa fie deduse diferentele temporare.

Creantele privind impozitul pe profit amanat se calculeaza pentru diferentele temporare deductibile rezultate din investitiile in filiale, in entitati asociate si in acorduri comune numai in masura in care este probabil ca diferenta temporara sa fie reversata in viitor si exista suficient venit taxabil disponibil din care diferenta temporara poate fi utilizata.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate atunci cand exista dreptul legal aplicabil de a compensa creantele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, si cand creantele si datoriile privind impozitul amanat se refera la impozite pe profit impuse de aceeaasi autoritate fiscala, fie aceleiasi entitati impozabile, fie unor entitati impozabile diferite, daca exista intentia de a compensa soldurile pe o baza neta.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost la 31 decembrie 2021 de 16% (31 decembrie 2020: 16%).

**(s) Capital social**

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii de noi actiuni ordinare sau de optiuni sunt evidentiata in capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din incasari.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(t) Actiuni proprii**

Instrumentele de capital proprii necesare (actiuni proprii) sunt deduse din capitalurile proprii. Nu este recunoscut in rezultatul exercitiului castigul sau pierderea din achizitii, vanzari sau anulari ale instrumentelor de capital ale BVB.

**(u) Rezultatul pe actiune**

Grupul prezinta castigul pe actiune („CPA”) de baza pentru actiunile sale ordinare. CPA de baza este calculat impartind castigul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de actiuni ordinare ale societatii-mama la media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie pe parcursul perioadei. Castigul pe actiune diluat este determinat prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari si prin ajustarea mediei ponderate a actiunilor ordinare in circulatie cu efectul actiunilor ordinare potentiale, care cuprind actiunile preferentiale. Pana in prezent nu a fost necesara calcularea CPA diluat deoarece nu exista actiuni ordinare potentiale, toate actiunile emise avand drepturi egale la dividend.

**(v) Rezerva legala**

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legale, pana cand acestea atinge 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, Grupul poate

efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

**(w) Dividende**

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul anului inregistrat in conturile individuale, care difera de profitul din aceste situatii financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE, datorita prevederilor din legislatia romaneasca.

**(x) Raportare pe segmente**

Un segment operational este o componenta distincta a Grupului care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale Grupului si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlaltor segmente. Formatul principal de raportare pe segmente a Grupului este reprezentat de segmentarea pe activitati.

Raportarea pe segmente de activitate se face in mod consecvent cu raportarea interna catre factorul decizional operational, respectiv Consiliul de Administratie al Grupului.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(y) Noi reglementari contabile**

**a) Noi reglementari contabile Standarde sau interpretări IASB in vigoare pentru prima data in exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere si evaluare”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” si IFRS 16 “Contracte de închiriere” – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua adoptate de UE in 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021).**

Schimbările se refera la modificări privind activele financiare, datoriile financiare si datoriile de leasing, anumite cerințe privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, precum si cerințe privind prezentările de informații care aplica IFRS 7 pentru a însoți amendamentele cu privire la modificări si contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

- Modificări privind activele financiare, datoriile financiare si datoriile de leasing -** IASB introduce un avantaj practic pentru modificările pe care le implica reforma (modificări care vin ca o consecință directă a reformei IBOR si operate pe o baza echivalentă din punct de vedere economic). Aceste modificări sunt contabilizate prin actualizarea ratei dobânzii efective. Toate celelalte modificări sunt contabilizate aplicând cerințele actuale ale IFRS. Un avantaj practic similar este propus pentru contabilitatea locatarului care aplica IFRS 16.
- Cerințe privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor –** conform amendamentelor, contabilitatea de acoperire nu este întreruptă doar ca urmare a reformei IBOR. Relațiile de acoperire împotriva riscurilor (si documentația aferentă) trebuie modificate pentru a reflecta schimbările la elementul acoperit, instrumentul de acoperire si riscul acoperit. Relațiile modificate de acoperire împotriva riscurilor trebuie sa îndeplinească toate criteriile de calificare pentru aplicarea contabilității de acoperire, inclusiv cerințele de eficiență.
- Prezentările de informații –** pentru ca utilizatorii sa înțeleagă natura si anvergura riscurilor care decurg din reforma IBOR la care este expusa entitatea, modul in care entitatea gestionează astfel de riscuri, progresul entității in trecerea de la indicii IBOR la alte rate de referință, precum si modul in care entitatea gestionează aceasta trecere, amendamentele prevăd ca entitatea trebuie sa prezinte informații cu privire la:
  - modul in care este gestionată trecerea de la indicii de referință bazați pe rata dobânzii la alte rate de referință, progresul înregistrat la data raportării si riscurile care decurg din tranziție;
  - informațiile cantitative privind activele financiare nederivate, datoriile financiare nederivate si instrumentele derivate care continua sa folosească indicii de referință ai ratei dobânzii care fac obiectul reformei, împărțite in funcție de indicii de referință semnificativi ai ratei dobânzii;

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- în măsura în care reforma IBOR a determinat schimbări în strategia de gestionare a riscurilor implementată de entitate, o descriere a acestor schimbări și modul în care entitatea gestionează aceste riscuri.

d) IASB a amendat de asemenea IFRS 4 în sensul ca asiguratorii care aplică scutirea temporară de la IFRS 9 să aplice amendamentele în contabilitate pentru modificările impuse direct de reforma IBOR.

- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** - *Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 după data de 30 iunie 2021 adoptate de UE în data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru exercițiile financiare începând cu, cel mai târziu, 1 ianuarie 2021 sau după aceasta dată).*  
Amendamentele prelungesc cu un an perioada de aplicare a avantajului practic din IFRS 16. Înlesnirea a fost prelungită cu un an pentru a acoperi concesiile la chirii care reduc doar plățile de leasing datorate la sau înainte de 30 iunie 2022.
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** - *Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE în 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).*

Amendamentele modifică data fixă de expirare a scutirii temporare din IFRS 4 Contracte de asigurare de la aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare, astfel încât entitățile să aplice IFRS 9 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Grupului.

**b) Standarde și amendamente la standarde existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare**

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale”** – *Încasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).*

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizare corporală a oricăror încasări obținute din vânzarea de elemente produse în timpul aducerii activului respectiv în locul și în starea necesare pentru a putea fi operat conform planificării conducerii. În schimb, entitatea recunoaște încasările din vânzarea acestor elemente, și costul cu producerea acestor elemente în contul de profit și pierdere.

- **Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente și active contingente”** - *Contracte oneroase – Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).*



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Conform amendamentelor „costul cu executarea” unui contract cuprinde „costurile direct legate de contract”. Costurile direct legate de contract pot fi ori costuri incrementale de executare a contractului, ori o alocare a altor costuri direct legate de executarea contractelor.

- **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”** – *Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).*

Amendamentele:

(a) actualizează IFRS 3 astfel încât să facă referire la Cadrul Conceptual din 2018 în loc de Cadrul din 1989;

(b) adaugă o cerință suplimentară la IFRS 3 conform căreia, pentru tranzacții și alte evenimente care fac obiectul IAS 37 sau IFRIC 21, un dobânditor va aplica IAS 37 sau IFRIC 21 (și nu Cadrul Conceptual) pentru a identifica datoriile pe care și le-a asumat într-o combinație de întreprinderi; și

(c) adaugă o mențiune explicită la IFRS 3 conform căreia un dobânditor nu va recunoaște activele contingente dobândite într-o combinație de întreprinderi.

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).**

Noul standard prevede ca obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- **Amendamente la diverse standarde datorita „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezulta din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).**

*Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o data de intrare în vigoare).*

Amendamente la diverse standarde care rezulta din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări.

Amendamentele:

(a) clarifică faptul că filiala care aplică paragraful D16(a) din IFRS 1 poate evalua cumulativ diferențele din schimbul valutar folosind sumele raportate de societatea-mama, în funcție de data tranziției societății-mama la IFRS (IFRS 1);

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(b) clarifica onorariile pe care le include o entitate atunci când aplica testul „10 la suta” din paragraful B3.3.6 din IFRS 9 pentru a evalua daca trebuie sa scoată o datorie financiara din evidente. O entitate include numai onorariile plătite sau primite între entitate (împrumutat) și împrumutător, inclusiv onorariile plătite sau primite fie de entitate, fie de împrumutător în numele celui alt (IFRS 9);

(c) elimina din exemplu prezentarea rambursarea de către locator a cheltuielilor cu îmbunătățirile aduse spațiului închiriat pentru a soluționa orice eventuala confuzie cu privire la tratamentul stimulentei de leasing care ar putea apărea din cauza modului în care sunt prezentate stimulentele de leasing în respectivul exemplu (exemplul ilustrativ 13 atașat la IFRS 16); și

(d) elimina cerința din paragraful 22 din IAS 41 pentru entități de a exclude fluxurile de numerar cu impozitarea atunci când evaluează valoarea justă a unui activ biologic prin utilizarea unei tehnici a valorii actualizate (IAS 41).

c) **Standarde noi și amendamente la standarde existente emise de IASB care nu au fost încă adoptate de UE**

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la 31 decembrie 2021 (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (*aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016*) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.

Acest standard are scopul de a permite entităților care adopta pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – *Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)*.

Amendamentele oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele la IAS 1 emise de IASB în 15 iulie 2020 amâna data intrării în vigoare cu un an pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** – *Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)*.

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – *Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).*

Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – *Impozit amânat aferent creanțelor și datorii care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).* Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – *Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioada nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).*

Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – *Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).*

Este un amendament cu sfera de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

### 4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Grupului și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datorii financiare, cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau preluării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când este cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste sunt prezentate în notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

#### (a) Investiții în titluri de capital și datorii

**4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (CONTINUARE)**

Valoarea justa a activelor financiare este determinata prin referire la cotația de inchidere pentru pretul bid la data de raportare. Valoarea justa a investițiilor este determinata numai in scopul prezentarii.

**(b) Creante comerciale si alte creante si datorii financiare**

Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobanda a pietei la data raportarii. Aceasta valoarea justa este determinata numai in scopul prezentarii. Pentru instrumentele financiare cum ar fi creantele si datoriile financiare pe termen scurt, conducerea considera ca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste.

**(c) Ierarhia valorilor juste**

Grupul masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

- Nivelul 1: Cotații de pe o piata activa pentru instrumente similare.
- Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotații de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotații de piata pentru instrumente similare pe pietele care sunt considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata.
- Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu este bazata pe date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotații de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (CONTINUARE)**

Valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare, impreuna cu valorile contabile prezentate in situatia pozitiei financiare, sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Valoare <u>contabila</u>	Valoare <u>justa</u>	Valoare <u>contabila</u>	Valoare <u>justa</u>
<b>Active inregistrate la cost amortizat</b>				
Alte active financiare cu maturitate peste un an	51.663.280	53.091.116	56.193.974	56.508.066
Active financiare restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja, cu maturitate peste un an	-	-	10.633.264	10.633.264
Depozite la banci	14.203.018	14.203.018	11.812.510	11.812.510
Depozite la banci restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	3.005.471	3.005.471	2.935.165	2.935.165
Creante comerciale si alte creante	7.318.472	7.318.472	6.334.596	6.334.596
Alte active financiare cu maturitate sub un an	39.594.235	40.847.982	64.804.480	65.206.837
Active financiare restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja, cu maturitate sub un an	-	-	9.076.332	9.076.332
Alte active, inclusiv restrictionate	21.085.052	21.085.052	26.868.213	26.868.213
Numerar si echivalente de numerar	<u>32.746.712</u>	<u>32.746.712</u>	<u>6.573.308</u>	<u>6.573.308</u>
<b>Total</b>	<u>169.616.239</u>	<u>172.297.823</u>	<u>195.231.842</u>	<u>195.948.291</u>
<b>Datorii inregistrate la cost amortizat</b>				
Fondul de garantare, compensare si marja	2.900.382	2.900.382	22.619.105	22.619.105
Dividende de distribuit in numele clientilor	21.075.904	21.075.904	26.850.357	26.850.357
Datorii financiare	8.560.193	8.560.193	5.728.452	5.728.452
Datorii leasing financiar	<u>6.762.406</u>	<u>6.762.406</u>	<u>3.627.262</u>	<u>3.627.262</u>
<b>Total datorii</b>	<u>39.298.885</u>	<u>39.298.885</u>	<u>58.825.175</u>	<u>58.825.175</u>

**4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (CONTINUARE)**

Toate instrumentele financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, reprezentand in principal actiuni listate pe diverse piete, precum si activele financiare contabilizate la cost amortizat (restrictionate sau nu) reprezentand in principal titluri de stat sunt incadrate la Nivelul 1: preturi cotate pe piete active. Depozitele la banci, numerar si echivalente de numerar, precum si numerarul restrictionat din categoria Alte active (vezi Nota 18) sunt incadrate la Nivel 2. Creante comerciale si alte creante sunt incadrate la Nivel 3.

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

Grupul este expus urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata, care include riscul de dobanda si riscul valutar
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul operational

Acesta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Grupului fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Grupului, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

**(a) Cadrul general privind gestionarea riscurilor**

Consiliul de Administratie al BVB are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Grupului. Consiliul de Administratie al BVB este asistat in acest demers de catre Comisiile speciale, care au un rol consultativ. Activitatea Comisiilor speciale ale BVB este guvernata de urmatoarele principii:

- a. principiul obiectivitatii;
- b. principiul protectiei investitorilor;
- c. principiul promovarii dezvoltarii pietei bursiere;
- d. principiul rolului activ.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar al BVB, precum si a structurii corporative a Grupului.

Politicile Grupului de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Grupul, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Grupului. Grupul, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile. Auditul intern al entitatilor Grupului supravegheaza modul in care conducerea monitorizeaza respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuieste adecvarea cadrului de gestionare a riscului in relatie cu riscurile cu care se confrunta entitatile.

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**(b) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca Grupul sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Grupului, precum si din activitatile specifice de compensare si decontare desfasurate de filialele Grupului.

*(i) Creante comerciale si alte creante*

Expunerea Grupului la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Grupului isi desfasoara activitatea in Romania. Baza de clienti a Grupului este compusa din emitentii de valori mobiliare, societatile de servicii de investitii financiare si alte institutii financiare participante la Bursa de Valori Bucuresti. Grupul are clienti pentru activitatea de registru a actionarilor toate societatile care au fost listate pe Bursa Electronica Rasdaq. In prezent, desi o parte din aceste societati se afla in proces de reorganizare juridica sau in imposibilitate de plata, exista obligativitatea legala ca serviciile de registru sa fie totusi facturate pana la delistare. Pentru acesti clienti creantele sunt complet depreciate. Grupul calculeaza o pierdere din depreciere pentru creantele comerciale folosind abordarea simplificata conform IFRS 9, recunoscându-se pierderi anticipate din creante pe durata de viata a acestora. De asemenea Grupul calculeaza o ajustarea de depreciere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor.

*(ii) Investitii financiare*

Grupul isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca Grupul a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale. Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentile de rating bancilor la care Grupul detine numerar si depozite sau conturi bancare deschise, la sfarsitul perioadelor de raportare financiara:

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Agentie de rating</u>
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BBB+	BBB	Fitch Ratings
Banca Transilvania S.A.	BB+	BB+	Fitch Ratings
ING Bank NV, sucursala Bucuresti	A+	A+	S&P Ratings
RAIFFEISEN BANK S.A.	Baa1	Baa1	Moody's
Banca Comerciala Romana S.A.	BBB+	BBB+	Fitch Ratings
UniCredit Bank S.A.	BBB	BB+	Fitch Ratings
Citibank Europe Plc, Sucursala Bucuresti	A+	A1	Fitch/Moody's
Banca Romaneasca	Fara rating	BB-	Fara Rating
Libra Bank	BB-	Fara rating	Fitch Ratings
CEC Bank	Fara rating	Fara rating	Fara rating
Romania pentru titluri de stat	BAA3	BAA3	Moody's

***Expunerea la riscul de credit***

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din bilant la data raportarii si a fost:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Alte active financiare imobilizate la cost amortizat	51.663.280	56.583.367
Active financiare imobilizate contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	-	10.633.264
Depozite la banci	14.203.018	11.812.510
Depozite la banci contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare, compensare si marja	3.005.471	2.928.372
Creante financiare	7.318.472	6.334.596
Cheltuieli in avans	847.220	661.178
Alte active financiare contabilizate la cost amortizat, sub un an	39.594.235	64.804.480
Active financiare curente contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	-	9.083.125
Alte active contabilizate la cost amortizat, restrictionate	21.085.052	26.868.213
Numerar si echivalente de numerar	<u>32.746.712</u>	<u>6.573.308</u>
<b>Total</b>	<b><u>170.463.460</u></b>	<b><u>196.282.413</u></b>

Grupul monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le detine, astfel cum este reflectat in tabelul de mai jos:



**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

	Creante financiare		Active financiare contabilizate la cost amortizat		Numerar si echivalente de numerar si alte active restrictionate		Depozite bancare contabilizate la cost amortizat	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Provizionate individual</b>								
Risc semnificativ	783.051	1.177.599	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare bruta</b>	783.051	1.177.599	-	-	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	<u>(783.051)</u>	<u>(1.177.599)</u>	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Restante, neprovizionate</b>								
<b>Individual</b>								
Restante sub 90 zile	354.853	87.709	-	-	-	-	-	-
Restante intre 90 si 180 zile	187.418	80.222	-	-	-	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	<u>60.575</u>	<u>471.589</u>	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare bruta</b>	602.847	639.520	-	-	-	-	-	-
Pierdere asteptata din credit – IFRS 9	<u>2.652</u>	<u>(13.893)</u>	-	-	-	-	-	-
<b>Valoare neta</b>	<u>605.498</u>	<u>625.628</u>	=	=	=	=	=	=
<b>Curente, neprovizionate</b>								
Fara risc semnificativ	<u>6.766.177</u>	<u>5.759.971</u>	<u>91.940.375</u>	<u>141.811.421</u>	<u>54.302.479</u>	<u>33.670.494</u>	<u>17.208.489</u>	<u>14.742.510</u>
<b>Valoare bruta</b>	6.766.177	5.759.971	91.940.375	141.811.421	54.302.479	33.670.494	17.208.489	14.742.510
Pierdere asteptata din credit – IFRS 9	(53.203)	(51.003)	(682.860)	(707.184)	(470.715)	(228.973)	-	(1.628)
<b>Valoare neta</b>	6.712.974	5.708.968	91.257.515	141.104.237	53.831.764	33.441.521	17.208.489	14.740.882
<b>Total valoare bruta</b>	<u>8.152.075</u>	<u>7.577.090</u>	<u>91.940.375</u>	<u>141.811.421</u>	<u>54.302.479</u>	<u>33.670.494</u>	<u>17.208.489</u>	<u>14.742.510</u>
<b>Total valoare neta</b>	<u>7.318.472</u>	<u>6.334.596</u>	<u>91.257.515</u>	<u>141.104.237</u>	<u>53.831.764</u>	<u>33.441.521</u>	<u>17.208.489</u>	<u>14.740.882</u>

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Grupul este expus la riscul de credit prin prisma activitatii desfasurate prin filiala sa Fondul de Depozitarul Central SA.

Depozitarul Central SA („DC”) furnizeaza servicii de compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare (actiuni, titluri cu venit fix, titluri de stat, fonduri, etc) efectuate la Bursa de Valori Bucuresti pe piata reglementata la vedere. Participantii compensatori au obligatia de a contribui la constituirea fondului de garantare la Depozitarul Central SA.

In vederea limitarii expunerii la riscul de neplata al obligatiilor rezultate din tranzactiile incheiate in sistemele de tranzactionare si inregistrate in sistemul Depozitarului Central SA, se stabileste o limita de tranzactionare pentru fiecare participant.

In cazul in care se constata ca la data decontarii, participantul la sistemul de compensare-decontare si registru nu are suficiente disponibilitati in contul de decontare pentru acoperirea obligatiei de plata, acesta poate solicita obtinerea unui credit, fie de la participantul compensator cu care are incheiat contract de decontare, fie de la orice alta institutie de credit in baza unei relatii contractuale sau poate solicita operatorului de piata efectuarea de tranzactii de vanzare speciala pentru a isi acoperi pozitia.

In cazul in care participantul nu obtine resursele necesare decontarii, Depozitarul Central va apela in ordine la urmatoarele resurse financiare:

- a) marja corespunzatoare a respectivului participant la sistemul de compensare-decontare si registru;
- b) fondul de garantare aferent participantului la sistemul de compensare-decontare si registru;
- c) fondul de garantare constituit de ceilalti participanti la sistemul de compensare-decontare si registru;
- d) marjele depuse de ceilalti participanti la sistemul de compensare-decontare si registru.

Daca in urma aplicarii masurilor mentionate rezulta tranzactii a caror decontare nu poate fi efectuata cu succes, acestea vor fi excluse din decontarea pe baza neta a zilei curente si vor fi amanate in vederea decontarii ulterioare.

La 31 decembrie 2021, valoarea tranzactiilor cu data tranzactionarii la sfarsitul anului 2021 si decontate in 2022 este de 155.827 mii lei (31 decembrie 2020: au existat tranzactii de 123.495 mii lei la sfarsitul anului 2020 si decontate in anul 2021).

**(c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Grupului cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Grupului.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Grupul nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditati doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor efectuate in cadrul sistemelor de compensare – decontare pe care le opereaza. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Grupului consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expus Grupul este unul scazut.

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda si excluzand impactul acordurilor de compensare, sunt urmatoarele:

31 decembrie 2021	<u>Valoare contabila</u>	<u>Fluxuri de numerar contractuale</u>	<u>Mai putin de 12 luni</u>	<u>Peste 12 luni</u>
<b>Datorii financiare nederivate</b>				
Fondul de garantare, compensare si marja	2.900.382	2.900.382	2.900.382	-
Datorii financiare	8.560.193	8.560.193	8.560.193	-
Dividende de distribuit in numele clientilor	21.075.904	21.075.904	21.075.904	-
Datorii leasing operational	<u>6.762.406</u>	<u>6.762.406</u>	<u>2.084.773</u>	<u>4.677.633</u>
<b>Total</b>	<u>39.298.885</u>	<u>39.298.885</u>	<u>34.621.252</u>	<u>4.677.633</u>
31 decembrie 2020	<u>Valoare contabila</u>	<u>Fluxuri de numerar contractuale</u>	<u>Mai putin de 12 luni</u>	<u>Peste 12 luni</u>
<b>Datorii financiare nederivate</b>				
Fondul de garantare, compensare si marja	22.619.105	22.619.105	22.619.105	-
Datorii financiare	5.728.452	5.728.452	5.728.452	-
Dividende de distribuit in numele clientilor	26.850.357	26.850.357	26.850.357	-
Datorii leasing operational	<u>3.627.262</u>	<u>3.627.262</u>	<u>1.230.875</u>	<u>2.396.387</u>
<b>Total</b>	<u>58.825.175</u>	<u>58.825.175</u>	<u>56.428.788</u>	<u>2.396.387</u>

Grupul a prezentat integral fondul de garantare, compensare si marja din FCI cu o maturitate mai mica de 12 luni, chiar daca nu exista indicatori ca o astfel de plata se va face in acest orizont de timp.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)****5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se realizeze semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite. Grupul pastreaza suficiente active lichide (maturitate reziduala sub 3 luni) pentru a acoperi toate datoriile scadente.

**(d) Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii, sa afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiei.

***Expunerea la riscul valutar***

Expunerea Grupului la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale in echivalent lei:

<b>31 decembrie 2021</b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>USD</u></b>	<b><u>RON</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Active financiare</b>				
Creante financiare	2.303.914	230	5.014.328	7.318.472
Plasamente (titluri de stat, depozite bancare, numerar si echivalente de numerar)*	<u>59.028.965</u>	<u>7.210.430</u>	<u>96.058.372</u>	<u>162.297.767</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>61.332.879</u>	<u>7.210.660</u>	<u>101.072.700</u>	<u>169.616.239</u>
<b>Datorii financiare</b>				
Fond de garantare, compensare si marja	-	-	2.900.382	2.900.382
Datorii financiare	4.589.267	2.931	3.967.996	8.560.194
Dividende de distribuit in numele clientilor	15.000	(1.467)	21.062.371	21.075.904
Datorii leasing operational	<u>6.762.406</u>	-	-	<u>6.762.406</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>11.366.673</u>	<u>1.464</u>	<u>27.930.749</u>	<u>39.298.886</u>
<b>Active/datorii financiare nete</b>	<u>49.966.206</u>	<u>7.209.196</u>	<u>73.141.951</u>	<u>130.317.353</u>

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

\* Contine pozitiile bilantiere: Alte active financiare contabilizate la cost amortizat (imobilizari), Active financiare contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare, compensare si marja (imobilizari), Alte active financiare contabilizate la cost amortizat (active circulante), Active financiare contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare, compensare si marja (active circulante), Depozite la banci contabilizate la cost amortizat (active circulante), Depozite la banci contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare si marja (active circulante), Numerar si echivalente de numerar, Alte active restrictionate.

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>				
Creante financiare	2.212.952	219	4.121.425	6.334.596
Plasamente (titluri de stat, depozite bancare, numerar si echivalente de numerar)*	<u>58.818.877</u>	<u>7.450.990</u>	<u>122.627.380</u>	<u>188.897.247</u>
<b>Total active financiare</b>	<u>61.031.829</u>	<u>7.451.209</u>	<u>126.748.805</u>	<u>195.231.843</u>
<b>Datorii financiare</b>				
Fond de garantare, compensare si marja	-	-	22.619.105	22.619.105
Datorii financiare	3.059.579	13.543	2.655.330	5.728.452
Dividende de distribuit in numele clientilor	14.640	(1.335)	26.837.051	26.850.357
Datorii leasing operational	<u>3.627.262</u>	-	-	<u>3.627.262</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<u>6.701.481</u>	<u>12.208</u>	<u>52.111.486</u>	<u>58.825.175</u>
<b>Active/datorii financiare nete</b>	<u>54.330.348</u>	<u>7.439.001</u>	<u>74.637.319</u>	<u>136.406.667</u>

\* Contine pozitiile bilantiere: Alte active financiare contabilizate la cost amortizat (imobilizari), Active financiare contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare, compensare si marja (imobilizari), Alte active financiare contabilizate la cost amortizat (active circulante), Active financiare contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare, compensare si marja (active circulante), Depozite la banci contabilizate la cost amortizat (active circulante), Depozite la banci contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare si marja (active circulante), Numerar si echivalente de numerar, Alte active restrictionate.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

*Analiza de senzitivitate*

O depreciere a leului la 31 decembrie 2021 fata de 31 decembrie 2020 conform celor indicate mai jos comparativ cu EUR si USD ar fi determinat o crestere a rezultatului Grupului cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod particular ratele de dobanda, raman constante.

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Depreciere leu cu 10% fata de EURO	4.996.621	5.433.035
Depreciere leu cu 10% fata de USD	<u>720.920</u>	<u>743.900</u>
<b>Total</b>	<u><b>5.717.540</b></u>	<u><b>6.176.935</b></u>

O apreciere a leului la 31 decembrie 2021 fata de 31 decembrie 2020 comparativ cu celelalte monede ar fi dus la acelasi efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerand ca toate celelalte variabile raman constante.

*Expunerea la riscul de rata a dobanzii*

Grupul nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare detinute nu sunt afectate de variatia ratei dobanzii. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobanda la data raportarii nu ar afecta contul de profit sau pierdere si nici capitalurile proprii.

**(e) Riscul operational**

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Grupului, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Grupului si apar la nivelul tuturor entitatilor. Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii fiecarei unitati. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Grupului de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor;
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare;
- Documentarea controalelor si procedurilor;

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expus Grupul si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat;
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala;
- Dezvoltare si instruire profesionala;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

(f) Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administratie este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei si sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea capitalului angajat, definita de Grup ca profitul operational impartit la total capitaluri proprii, mai putin interesele fara control.

Raportul datoriilor Grupului la capitalul de la sfarsitul perioadei a fost urmatorul:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total datorii	44.238.458	62.595.635
Numerar si echivalente de numerar si alte active restrictionate	<u>53.831.764</u>	<u>33.441.521</u>
<b>Datorii nete</b>	<u>9.593.306</u>	<u>(29.154.114)</u>
<b>Total capitaluri</b>	<u>145.325.474</u>	<u>148.854.359</u>
<b>Gradul de indatorare</b>	7%	-20%

(g) Riscul aferent mediului economic

In ultimul an, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criza a datoriei publice, declansata de dezechilibre fiscale majore si datorii publice mari in cateva tari europene. Temerile actuale, ca deteriorarea conditiilor financiare ar putea contribui intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderii investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor si bancilor centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale pentru a contracara cercul vicios al cresterii aversiunii la risc si pentru a asigura functionarea normala a pietei.

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Debitorii Grupului pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditatati care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor afecteaza si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Grupului rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare. Conducerea Grupului considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Grupului in conditiile de piata curente prin:

- elaborarea strategiilor de gestionare a lichiditatii si stabilirea unor masuri specifice de management al lichiditatii in situatii de criza;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si estimarea efectelor asupra debitorilor Grupului, datorate accesului limitat la finantare si posibilitatii restranse de a sustine cresterea afacerilor in Romania;
- examinarea atenta a conditiilor si clauzelor incluse in angajamentele de compensare si decontare, in prezent si in viitorul apropiat.

**(h) Riscul aferent impozitarii**

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Grupului.

De asemenea, in subordinea Guvernului Romaniei se afla un numar de agentii autorizate sa efectueze controlul asupra companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Grupul sa continue sa fie supus controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

Perioada ramasa deschisa controlului fiscal este de 5 ani.



**6. ACHIZITIA DE FILIALE SI DE INTERESE FARA CONTROL**

In data de 21 aprilie 2021 a fost publicata Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a Investitorilor care a intrat in vigoare din 20 iunie 2021 prin introducerea unui cadru nou de organizare și funcționare pentru Fondul de compensare a Investitorilor (FCI). Astfel, s-a modificat statutul juridic al FCI din societate pe acțiuni în persoană juridică de drept public.

În data de 27 august 2021 a fost încasată contravaloarea acțiunilor deținute de BVB la Fondul de Compensare a Investitorilor SA (FCI) în valoare de 215.040 lei. Începând cu această dată, FCI a încetat să mai fie filiala BVB.

In data de 4 Noiembrie 2019 a fost înființată societatea CCP.RO Bucharest SA (CCP.RO), cu un capital social de 79.800.000 lei, din care BVB deține 59,52% reprezentând 47.500.000 lei. Aportul la capitalul social al CCP.RO de către interesele fără control este de 32.300.000 lei

**7. RAPORTAREA PE SEGMENTE**

Informațiile pe segmente sunt raportate în funcție de activitățile Grupului. Tranzacțiile între segmentele de activitate sunt efectuate în condiții normale de piață. Activele și datoriile pe segmente includ atât elemente direct atribuibile respectivelor segmente cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă.

Grupul este compus din următoarele segmente principale de activitate:

- Piete de capital – tranzacționare (efectuarea de tranzacții cu valori mobiliare și instrumente financiare pe pietele reglementate);
- Servicii post-tranzacționare (serviciile realizate după încheierea unei tranzacții până la intrarea în cont a banilor și transferul valorilor mobiliare în portofoliu);
- Servicii de registru (pastrarea și actualizarea registrului detinatorilor de valori mobiliare pentru societățile listate);
- Servicii CCP.RO/FCI și alte servicii – aferente activității CCP.RO/ aferente schemei de compensare a investitorilor și a altor servicii (CCP.RO).

Societățile componente ale Grupului au fost organizate pe segmente de activitate astfel: BVB reprezintă segmentul „servicii de tranzacționare”, activitatea Depozitarului Central se împarte între segmentul de „servicii post-tranzacționare” și segmentul „servicii de registru” în funcție de ponderea veniturilor aferente, iar activitatea Fondul de Compensare a Investitorilor și a CCP.RO Bucharest SA (CCP.RO) se înscrie în segmentul de servicii „FCI și CCP.RO”. Pentru serviciile prestate în cadrul segmentelor de activitate prezentate mai sus se obțin venituri în principal din comisioane percepute participanților la piața de capital și alte venituri aferente activităților prestate.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**7. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

Veniturile, cheltuielile si rezultatul brut al Grupului pentru anul financiar 2021 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

<b>2021</b>	<b>Servicii de tranzactionare</b>	<b>Servicii de compensare si decontare</b>	<b>Servicii de registru</b>	<b>CCP.RO</b>	<b>Grup</b>
Venituri de la clientii Externi	26.071.431	13.095.057	7.003.989	-	46.170.478
<i>Venituri din tranzactii cu alte segmente (eliminate la consolidare)</i>	<i>532.916</i>	<i>11.703</i>	<i>4.071</i>	-	<i>548.690</i>
Cheltuieli operationale <i>- din care cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliilor de administratie</i>	(18.945.159) <i>(9.920.763)</i>	(11.316.639) <i>(6.100.245)</i>	(5.916.743) <i>(3.225.599)</i>	(7.330.719) <i>(2.858.261)</i>	(43.509.260) <i>(22.104.868)</i>
<b>Profit operational</b>	<b>7.126.272</b>	<b>1.778.418</b>	<b>1.087.247</b>	<b>(7.330.719)</b>	<b>2.661.218</b>
Venit net financiar	<u>1.484.300</u>	<u>321.564</u>	<u>147.643</u>	<u>1.735.053</u>	<u>3.688.560</u>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>8.610.573</b>	<b>2.099.982</b>	<b>1.234.889</b>	<b>(5.595.666)</b>	<b>6.349.778</b>
Impozitul pe profit	<u>(1.496.608)</u>	<u>(296.234)</u>	<u>(160.923)</u>	<u>896.111</u>	<u>(1.057.654)</u>
Profit din activitati continue	<u>7.113.965</u>	<u>1.803.748</u>	<u>1.073.966</u>	<u>(4.699.555)</u>	<u>5.292.124</u>
<b>Profit net</b>	<b>7.113.965</b>	<b>1.803.748</b>	<b>1.073.966</b>	<b>(4.699.555)</b>	<b>5.292.124</b>

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

**7. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

Veniturile, cheltuielile si rezultatul brut al Grupului pentru anul financiar 2020 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

<b>2020</b>	<b>Servicii de tranzactionare</b>	<b>Servicii de compensare si decontare</b>	<b>Servicii de registru</b>	<b>Servicii FCI si CCP.RO</b>	<b>Grup</b>
Venituri de la clientii Externi	25.371.095	10.778.486	5.082.150	1.003.581	42.235.312
<i>Venituri din tranzactii cu alte segmente (eliminate la consolidare)</i>	<i>1.286.450</i>	<i>73.105</i>	<i>35.851</i>	<i>-</i>	<i>1.395.407</i>
Cheltuieli operationale	<u>(17.712.068)</u>	<u>(10.210.569)</u>	<u>(4.783.396)</u>	<u>(4.055.902)</u>	<u>(36.761.935)</u>
<i>- din care cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliilor de administratie</i>	<i>(10.080.007)</i>	<i>(5.806.655)</i>	<i>(2.716.650)</i>	<i>(1.841.464)</i>	<i>(20.444.776)</i>
<b>Profit operational</b>	<b>7.659.027</b>	<b>567.917</b>	<b>298.755</b>	<b>(3.052.321)</b>	<b>5.473.378</b>
<b>Venit net financiar</b>	584.872	217.065	110.409	975.999	1.888.345
<b>Profit inainte de impozitare</b>	8.243.899	784.981	409.164	(2.076.322)	7.361.722
Impozitul pe profit	(1.447.570)	(63.729)	(36.738)	447.274	(1.100.763)
Profit din activitati continue	<u>6.796.329</u>	<u>721.252</u>	<u>372.426</u>	<u>(1.629.048)</u>	<u>6.260.960</u>
<b>Profit net</b>	<b>6.796.329</b>	<b>721.252</b>	<b>372.426</b>	<b>(1.629.048)</b>	<b>6.260.960</b>

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)****7. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

Activele si datoriile Grupului, precum si cheltuielile de capital sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

	<u>Servicii de tranzactionare</u>	<u>Servicii post tranzactionare</u>	<u>Servicii de registru</u>	<u>CCP.RO</u>	<u>Grup</u>
<b>31 decembrie 2021</b>					
Active	49.907.889	27.879.622	34.222.810	77.553.612	<b>189.563.932</b>
Datorii	8.966.665	5.972.612	23.894.667	5.404.515	<b>44.238.458</b>
Cheltuieli de capital	1.437.181	434.587	230.609	133.866	<b>2.236.243</b>

	<u>Servicii de tranzactionare</u>	<u>Servicii post tranzactionar e</u>	<u>Servicii de registru</u>	<u>Servicii FCI si CCP.RO</u>	<u>Grup</u>
<b>31 decembrie 2020</b>					
Active	44.714.703	26.895.277	38.756.624	101.083.391	<b>211.449.995</b>
Datorii	4.254.208	5.456.545	29.272.621	23.612.261	<b>62.595.635</b>
Cheltuieli de capital	1.170.810	1.201.038	566.672	1.187.272	<b>4.125.792</b>

**8. CHELTUIELI OPERATIONALE**

Cheltuielile operationale sunt formate din urmatoarele:

**8.1 Cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliului de administratie**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cheltuieli cu personalul	19.253.938	16.521.470
Indemnizatii membri CA	1.828.414	2.108.501
Alte cheltuieli cu personalul si membrii CA- estimate pentru SOP și bonusuri	555.419	1.253.927
Contributii si impozite aferente personalului si indemnizatiilor	<u>467.097</u>	<u>560.878</u>
<b>Total</b>	<b><u>22.104.868</u></b>	<b><u>20.444.776</u></b>

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

---

#### 8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Numarul de angajati, inclusiv contractele in timp partial si directori cu contract de mandat, in cadrul Grupului a fost de:

	2021		2020	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Bursa de Valori Bucuresti SA	45	44	40	41
Depozitarul Central SA	49	49	49	49
Fondul de Compensare a Investitorilor SA	-	-	4	4
CCP.RO Bucharest SA	<u>11</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>3</u>
<b>Total numar de angajati</b>	<b><u>105</u></b>	<b><u>101</u></b>	<b><u>101</u></b>	<b><u>97</u></b>

#### Tranzactii cu plata pe baza de actiuni (SOP)

Cheltuielile realizate si cele estimate ale angajatorului pentru beneficiile acordate si aferente tranzacțiilor cu plata pe baza de acțiuni, sunt prezentate separat in 2021 si au fost in suma de 436.647 lei (2020 1.061.879 lei).

In anul 2021 au fost transferate gratuit un număr de 41.163 acțiuni, acordate pentru anul 2020, cu o valoare de piață la momentul acordării de 1,05 milioane lei, către membrii Consiliului Bursei, Management si angajați, conform Planului de alocare de acțiuni aprobat de AGA.

Acordarea optiunilor pentru actiuni si a actiunilor gratuite BVB, se realizeaza pentru administratorii neexecutivi si directorii BVB in baza Politicii de remunerarea a structurii de conducere a BVB , aprobata de catre AGA BVB in anul 2021 si a Planului de alocare actiuni BVB.

Acordarea optiunilor pentru actiuni si a actiunilor gratuite BVB pentru angajatii BVB se realizeaza in baza Politicii interne de remunerare a angajatilor (salariatilor) BVB, aprobata de catre Consiliul Bursei in anul 2018.

In anul 2021 Societatea a acordat opțiuni pentru actiuni gratuite BVB, conform Planului de Alocare Acțiuni (tip Stock Option Plan), membrilor Consiliului Bursei, managementului si angajaților.

Pentru anul 2021 Administratorii Neexecutivi au indeplinit condiția de performanță prevazuta in Planul de alocare actiuni, respectiv BVB a obținut rezultate financiare bune, înregistrând profituri, dar au luat hotararea ,tinand cont de gradul de realizarea a bugetului anului 2021, de a nu supune aprobarii AGA acordarea acțiunilor , si astfel de a nu isi exercita optiunile primite.

In baza evaluarii rezultatelor anului 2021, tinand cont de gradul de realizarea a bugetului anului 2021, Administratorii Neexecutivi au luat hotararea sa nu acorde actiuni Directorilor.

**8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)**

Data acordarii optiunilor: conform punctului 2.2 din Planul de Alocare Actiuni (Plan), Data Acordarii in ceea ce priveste Optiunile acordate Membrilor Eligibili ai Consiliului va fi „ (iv) data aniversarã ulterioarã de un an de la Data Adoptãrii, dupã expirarea fiecãrei Perioade de Performanã.”.

Din Politicii de remunerarea a structurii de conducere a BVB referitor la Administratorii Neexecutivi:

„4.2.4.1. Administratorii Neexecutivi au dreptul la o indemnizație anuală atribuită sub formă de acțiuni BVB (prin intermediul opțiunilor pe acțiuni cu preț de exercitare zero) în valoare de patru indemnizații fixe lunare brute în conformitate cu Planul de alocare de acțiuni al BVB.

4.2.4.2. Administratorii Neexecutivi pot exercita opțiunea de a dobândi acțiunile în termen de 12 luni de la data acordării acestora sub condiția îndeplinirii unor condiții de performanță, respectiv:

- (a) BVB a obținut rezultate financiare bune, înregistrând profituri; și/sau
- (b) orice alte criterii relevante de performanță aprobate de acționari în cadrul adunării generale a acționarilor.

4.2.4.3. Evaluarea îndeplinirii condițiilor de performanță se realizează de către AGOA care aprobă acordarea de acțiuni BVB către Administratorii Neexecutivi.

4.2.4.4. Numărul maxim de acțiuni care pot fi transferate către un Administrator Neexecutivi este calculat după cum urmează: 4 x Indemnizația lunară brută fixă/Prețul acțiunii BVB (prețul de închidere al acțiunii BVB din ziua lucrătoare imediat anterioară datei la care opțiunea de a dobândi acțiuni este exercitată în conformitate cu Planul de alocare acțiuni al BVB). Dacă din calculul matematic rezultă fracțiuni de acțiuni, se va rotunji în minus numărul de acțiuni până la cel mai apropiat număr natural.

4.2.4.5. Transferul acțiunilor alocate către Administratorii Neexecutivi se realizează în termen de maximum 3 luni de la data AGOA prin care au fost alocate.

4.2.4.6. Administratorii Neexecutivi au obligația să nu înstrăineze acțiunile BVB alocate în conformitate cu 4.2.4.4 pe o perioadă de un an de la data dobândirii.”

Din Politicii de remunerarea a structurii de conducere a BVB referitor la Directori:

„5.5.2. Componenta în acțiuni a remunerației variabile se acordă și se plătește în conformitate cu Planul de alocare de acțiuni al BVB.

5.5.2.1. Pentru a determina numărul de acțiuni care vor fi transferate Directorului se ia în calcul prețul de închidere pentru o acțiune BVB din ziua lucrătoare imediat anterioară zilei în care CA constată îndeplinirea obiectivelor de performanță și aprobă acordarea remunerației variabile. Dacă din calculul matematic rezultă fracțiuni de acțiuni, se va rotunji în minus numărul de acțiuni până la cel mai apropiat număr natural.

5.5.2.2. Dacă între data alocării acțiunilor și data transferului efectiv al acțiunilor BVB către Directori sunt implementate acțiuni corporative care determină ajustarea prețului de piață al acțiunii BVB, aceste ajustări vor determina modificarea numărului de acțiuni alocate, prețul luat în calcul urmând a fi ajustat în mod automat conform regulilor BVB.

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

---

#### 8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

5.5.2.3. Transferul acțiunilor se realizează în termen de 12 luni de la data acordării op-țiunilor pe acțiunile care se cuvin Directorilor cu titlu de componentă în acțiuni a remunerației variabile.

5.5.2.4. Directorii au obligația să nu înstrăineze acțiunile alocate ca și remunerație va-riabilă pe o perioadă de un an de la data dobândirii.”

#### 8.2 Cheltuielile cu serviciile prestate de terti

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicii consultanta business	3.446.624	1.811.256
Servicii audit financiar, IT si intern	447.781	298.156
Comisioane si onorarii (juridic, cotizatii etc)	607.003	644.984
Servicii prestate de terti pentru proiecte si evenimente	1.279.156	436.068
Alte servicii prestate de terti	<u>2.314.658</u>	<u>2.067.390</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.095.224</u></b>	<b><u>5.257.854</u></b>

Ca urmare a transpunerii Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor BVB, de înființare contrapartii centrale (Proiect CCP), CCP.RO a contractat, în anul 2021, cheltuieli cu servicii de consultanta și asistența în vederea autorizării și funcționării ca și Contraparte Centrala, în valoare de 3.446.624 lei, evidențiate în categoria de cheltuieli “Servicii de consultanta in business”.

Auditorul statutar al Grupului pentru anul 2021 a fost Mazars Romania SRL. Onorariul de audit conform contractului de servicii dintre parti a fost de 29.700 EUR. Auditorul statutar nu a furnizat în anul 2020 alte servicii profesionale. În cursul anului 2021, auditorul statutar nu a furnizat Grupului servicii interzise care nu sunt de audit, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)****8.3 Alte cheltuieli operationale**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilitati sediu si alte chirii	1.447.981	1.190.377
Amortizarea imobilizarilor corporale (Nota 11)	1.467.601	1.662.857
Amortizarea imobilizarilor necorporale (Nota 12)	1.436.228	1.247.650
Amortizarea drepturi de utilizare a activelor (Nota 13)	2.088.443	1.990.837
Cheltuieli cu taxe ASF si alte impozite	1.457.981	1.219.559
Materiale consumabile	347.194	333.187
Reparatii, intretinere si mentenanta IT	2.004.929	1.606.372
Asigurari echipamente, profesionale, etc	317.979	233.756
Protocol	350.410	246.536
Marketing si publicitate	1.199.084	426.031
Transport si deplasari	246.458	164.640
Telecomunicatii si servicii postale	340.979	255.059
Comisioane bancare	71.790	76.672
Pierderi din clienti neincasati	104.861	81.229
Cheltuieli/(Venituri) din provizioane pentru litigii	542.519	-
Cheltuieli/(Venituri) din ajustarea creantelor	(394.548)	80.540
Alte cheltuieli	<u>279.279</u>	<u>244.003</u>
<b>Total</b>	<u>13.309.168</u>	<u>11.059.304</u>

In cursul anului 2021, s-a lansat noua identitate a Bursei de Valori Bucuresti ceea ce a generat cheltuieli de marketing si promovare in valoare de 769 mii lei.



**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE**

Veniturile si cheltuielile financiare recunoscute in contul de profit sau pierdere cuprind:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venit din dobanzi aferente activelor financiare	2.543.354	3.253.689
Castig/(pierdere) net din diferente de curs valutar	1.461.851	(354.101)
Cheltuieli dobanzi leasing IFRS 16 si alte ch. financiare	(344.580)	(219.772)
Pierderi asteptate din credit nete (IFRS9)	<u>27.933</u>	<u>(791.472)</u>
<b>Venituri financiare nete</b>	<b><u>3.688.560</u></b>	<b><u>1.888.345</u></b>

**10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT**

*Reconcilierea profitului inainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit in contul de profit sau pierdere*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Profit inainte de impozitare	<u>6.349.778</u>	<u>7.361.723</u>
Impozit pe profit teoretic (16%)	1.015.964	1.177.876
Impozit aferent venituri neimpozabile si asimilate	5.643	(29.505)
Impozit aferent cheltuieli nedeductibile si asimilate	379.078	227.941
Impozit aferent ajustari IFRS si impozit aferent pierdere fiscala	<u>751.929</u>	<u>506.592</u>
<b>Impozit pe profit curent (16%)</b>	<b><u>2.152.614</u></b>	<b><u>1.882.902</u></b>
Sponsorizare dedusa din impozitul pe profit calculat	(198.849)	(166.873)
Bonificatie 10% conform Legea 54/2020	-	<u>(167.993)</u>
Cheltuiala cu impozitul curent, dupa scaderea sumelor pentru sponsorizare	1.953.765	1.548.037
Cheltuiala / (Venit) cu / (din) impozit amanat	<u>(896.111)</u>	<u>(447.274)</u>
<b>Cheltuiala / (Venit) cu impozitul pe profit</b>	<b><u>1.057.654</u></b>	<b><u>1.100.763</u></b>

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

**11. IMOBILIZARI CORPORALE**

	<u>Terenuri si cladiri i)</u>	<u>Echipament IT, birotica si mobilier ii)</u>	<u>Imobilizari in curs de executie</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2021	<u>5.218.260</u>	<u>16.756.173</u>	=	<u>21.974.433</u>
Achizitii	44.566	901.585	546.904	1.493.055
Iesiri	-	(594.135)	(181.395)	(775.530)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u><b>5.262.826</b></u>	<u><b>17.063.623</b></u>	<u><b>365.509</b></u>	<u><b>22.691.958</b></u>
<b>Amortizare</b>				
Sold la 1 ianuarie 2021	249.736	13.893.039	-	14.142.775
Amortizarea in cursul anului	240.462	1.227.139	-	1.467.601
Iesiri	-	(584.143)	-	(584.143)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<u><b>490.198</b></u>	<u><b>14.536.035</b></u>	<u><b>=</b></u>	<u><b>15.026.233</b></u>
<b>Valori contabile nete</b>				
Sold la 1 ianuarie 2021	<u><b>4.968.524</b></u>	<u><b>2.863.135</b></u>	<u><b>=</b></u>	<u><b>7.831.658</b></u>
Sold la 31 ianuarie 2021	<u><b>4.772.627</b></u>	<u><b>2.890.438</b></u>	<u><b>2.660</b></u>	<u><b>7.665.725</b></u>

- i) In categoria Terenuri si cladiri, sunt incluse terenuri si amenajari de cladiri, pentru care politica contabila aplicata este cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.
- ii) Categoria „Echipament IT, birotica si mobilier” includ in principal valoarea serverelor si echipamentelor specializate utilizate in activitatile specifice de tranzactionare si decontare, precum si mobilierul din sediul filialelor Grupului.
- iii) In cursul anului 2021, achizitiile din categoria „Echipament IT, birotica si mobilier” in valoare de 901.585 lei includ, in principal, lucrari modernizare & mobilier achizitionat in scopul reamenajarii sediului Bursei de Valori Bucuresti, sisteme de monitorizare si racire servere pentru Depozitarul Central, precum si echipamente IT (desktop-uri si laptop-uri ) achizitionate de catre filiale necesare acomodarii activitatii in regim „telemunca” in contextul pandemic actual.
- iv) Iesirile din categoria „Echipament IT, birotica si mobilier” includ si eliminarea Mijloacelor fixe aferente Fondului de Compensare a Investitorilor, eliminat de la consolidare nemaifiind filiala a Grupului.
- v) Imobilizarile in curs de executie includ in principal avansurile achitate, reprezentand valoarea serverelor si echipamentelor specializate utilizate in activitatile specifice.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**11. IMOBILIZARI CORPORALE (COTNINUARE)**

	<u>Terenuri si cladiri i)</u>	<u>Echipament IT, birotica si mobilier ii)</u>	<u>Imobilizari in curs de executie</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	4.295.445	15.400.032	-	19.695.477
Achizitii	922.815	1.623.730	752.499	3.299.045
Iesiri	-	(267.589)	(752.499)	(1.020.088)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>5.218.260</u>	<u>16.756.173</u>	<u>-</u>	<u>21.974.433</u>
<b>Amortizare</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	207.488	12.392.256	-	12.599.744
Amortizarea in cursul anului	42.249	1.620.608	-	1.662.857
Iesiri	-	(119.826)	-	(119.826)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>249.736</u>	<u>13.893.039</u>	<u>-</u>	<u>14.142.775</u>
<b>Valori contabile nete</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>4.087.957</u>	<u>3.007.776</u>	<u>-</u>	<u>7.095.733</u>
Sold la 31 ianuarie 2020	<u>4.968.524</u>	<u>2.863.135</u>	<u>-</u>	<u>7.831.658</u>

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)

**12. IMOBILIZARI NECORPORALE**

	<b>Fond comercial <i>i)</i></b>	<b>Licente, software <i>ii)</i></b>	<b>Imobilizari in curs de executie</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2021	162.320	17.793.052	82.353	18.037.725
Achizitii	-	782.492	635.955	1.418.447
Iesiri	<u>(27.320)</u>	<u>(454.473)</u>	<u>(103.115)</u>	<u>(584.907)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>135.000</b>	<b>18.121.072</b>	<b>615.192</b>	<b>18.871.264</b>
<b>Amortizare</b>				
Sold la 1 ianuarie 2021	135.000	14.069.217	-	14.204.217
Amortizarea in cursul anului	-	1.436.228	-	1.436.228
Iesiri	-	(453.852)	-	(453.852)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>135.000</b>	<b>15.051.593</b>	<b>-</b>	<b>15.186.593</b>
<b>Valori contabile nete</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b><u>27.320</u></b>	<b><u>3.723.836</u></b>	<b><u>82.353</u></b>	<b><u>3.833.508</u></b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>3.069.479</u></b>	<b><u>615.192</u></b>	<b><u>3.684.671</u></b>

- (i) La data de 31 decembrie 2021, fondul comercial in sold, in valoare de 27.320 lei, provenit din achizitia a 56,9% din Fondul de Compensare a Investitorilor SA, in 2006, a fost eliminat ca urmare a faptului ca Fondul de Compensare a Investitorilor Grupul nu mai este filiala a Grupului.
- (ii) Licente si software includ in principal valoarea sistemelor de tranzactionare, compensare-decontare si registru utilizate de catre societatile Grupului in activitatile specifice pe care le desfasoara.
- (iii) In cursul anului 2021, achizitiile de licente software au fost efectuate in vederea asigurarii functionarii si imbunatatirii sistemelor de tranzactionare (ARENA), post tranzactionare (ARENA Post-Trading, Sogel) si registru.
- (iv) In cursul anului 2021, achizitiile de imobilizari necorporale incadrate ca Imobilizari curs de executie sunt reprezentate de dezvoltari in curs pentru sistemele sistemelor de tranzactionare (ARENA Trading) pentru piata de derivate, post tranzactionare (ARENA Post-Trading, Sogel) si registru.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)

**12. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)**

	Fond comercial <i>i)</i>	Licente, software <i>ii)</i>	Imobilizari in curs de executie	Total
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	162.320	15.703.749	700.800	16.566.868
Achizitii	-	2.418.603	1.310.672	3.729.275
Iesiri	-	(329.299)	(1.929.119)	(2.258.418)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>162.320</u>	<u>17.793.052</u>	<u>82.353</u>	<u>18.037.725</u>
<b>Amortizare</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	135.000	13.150.866	-	13.285.866
Amortizarea in cursul anului	-	1.247.650	-	1.247.650
Iesiri	-	(329.299)	-	(329.299)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>135.000</u>	<u>14.069.217</u>	<u>-</u>	<u>14.204.217</u>
<b>Valori contabile nete</b>				
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>27.320</u>	<u>2.552.883</u>	<u>700.800</u>	<u>3.281.002</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>27.320</u>	<u>3.723.836</u>	<u>82.353</u>	<u>3.833.508</u>

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

---

**13. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE**

<b>2021</b>	<b><u>Cladiri</u></b>	<b><u>Autoturisme</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	6.190.045	469.991	6.660.035
Achizitii	4.938.740	93.107	5.031.847
Iesiri	(1.916.242)	(39.924)	(1.956.166)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b><u>9.212.542</u></b>	<b><u>523.173</u></b>	<b><u>9.735.716</u></b>
<b>Amortizare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2021	3.072.729	142.772	3.215.501
Amortizarea in cursul anului	1.872.156	112.931	1.985.087
Iesiri	(1.831.640)	(39.924)	(1.871.564)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b><u>3.113.246</u></b>	<b><u>215.779</u></b>	<b><u>3.329.025</u></b>
<b>Valori contabile nete</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b><u>3.117.316</u></b>	<b><u>327.218</u></b>	<b><u>3.444.534</u></b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b><u>6.099.296</u></b>	<b><u>307.395</u></b>	<b><u>6.406.691</u></b>

Grupul avea incheiate la 31 decembrie 2021, 3 contracte de inchiriere pentru sediul principal si secundar pentru care rata dobanzii implicata utilizata a fost de 5%/an, valoare determinata de costul de imprumut din piata financiara pentru finantarea unui activ de o valoare similara pentru o perioada de timp comparabila.

Grupul are incheiate la 31 decembrie 2021, 6 contracte de inchiriere autoturisme (leasing operational) pentru care dobanda utilizata a fost de 4,2% – 5,21% /an, valoare oferita de locator pentru finantarea acelorasi active in cadrul unui contract de leasing financiar.

Pentru cheltuiala cu dobanzile aferente datorilor care decurg din contractele de leasing, a se vedea Nota 9.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021** (lei)**13. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (Continuare)**

<b>2020</b>	<b><u>Cladiri</u></b>	<b><u>Autoturisme</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Cost</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	6.119.815	304.657	6.424.472
Achizitii	210.466	194.992	405.458
Iesiri	<u>(140.236)</u>	<u>(29.659)</u>	<u>(169.895)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>6.190.045</u></b>	<b><u>469.991</u></b>	<b><u>6.660.035</u></b>
<b>Amortizare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	1.311.573	82.986	1.394.559
Amortizarea in cursul anului	1.901.392	89.445	1.990.837
Iesiri	<u>(140.236)</u>	<u>(29.659)</u>	<u>(169.895)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>3.072.729</u></b>	<b><u>142.772</u></b>	<b><u>3.215.501</u></b>
<b>Valori contabile nete</b>			
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>4.808.242</u>	<u>221.671</u>	<u>5.029.913</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b><u>3.117.316</u></b>	<b><u>327.218</u></b>	<b><u>3.444.534</u></b>

**14. CREANTE PRIVIND IMPOZITUL AMANAT**

	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
<b><i>Creanta privind impozitul pe profit amanat</i></b>		
Sold la 1 ianuarie	447.274	-
Recunoscute in rezultatul exercitiului	<u>896.111</u>	<u>447.274</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>1.343.385</b>	<b>447.274</b>

Creanta privind impozitul pe profit amanat a fost calculata pentru diferentele temporare deductibile rezultate din investitia in filiala CCP.RO si are la baza pierderea inregistrata de CCP.RO. Diferentele temporare recunoscute se estimeaza a fi deduse din profitul impozabil obtinut in urmatoorii ani.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)****15. INSTRUMENTE FINANCIARE**

Instrumentele financiare detinute de catre Grup constau in:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Active financiare contabilizate la cost amortizat <i>i)</i> – valoare bruta	51.819.479	56.599.362
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	(682.860)	(932.049)
Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate peste un an restrictionate pentru a acoperi fondului de garantare, compensare si a marjei – valoare bruta <i>ii)</i>	-	10.797.792
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	-	(164.528)
Alte active - garantii <i>iii)</i>	<u>526.661</u>	<u>526.661</u>
<b>Total active imobilizate</b>	<b><u>51.663.280</u></b>	<b><u>66.827.238</u></b>
	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Depozite la banci cu maturitate intre 3 luni si un an <i>iv)</i>	14.203.018	11.812.510
Depozite la banci cu maturitate intre 3 luni si un an restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare. compensare si marja – valoare bruta <i>v)</i>	3.005.471	2.930.000
Pierderi anticipate din credit. IFRS 9	-	(1.628)
Active financiare contabilizate la cost amortizat – valoare bruta <i>vi)</i>	39.594.235	64.804.480
Active financiare pastrate contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare. compensare si marja – valoare bruta <i>vii)</i>	-	<u>9.083.125</u>
<b>Total active curente</b>	<b><u>56.802.724</u></b>	<b><u>88.628.488</u></b>

Active financiare prezinta valorile nete de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a activelor financiare (tiluri de stat si depozite la banci) este de 109.148.865 lei (2020: 156.553.931 lei) iar pierderea anticipata din credit este de 682.860 lei (2020: 1.098.205 lei).

- i)* Activele financiare imobilizate contabilizate la cost amortizat sunt obligatiuni emise de statul roman in lei, achizitionate cu o rata a cuponului anual intre 1,78% si 5,85%, precum si titluri denuminate in USD si EUR, la o rata a cuponului de 6,75% pentru USD si intre 2,75% si 2,875% pentru EUR.
- ii)* La 31 decembrie 2021 nu mai sunt evidentiata activele financiare restrictionate pentru a acoperi fondului de garantare, compensare si a marjei aferente Fondului de Compensare a Investitorilor, intrucat acesta nu mai este filiala a Grupului.



**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

---

**15. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)**

- iii) Alte active – garantii – au fost clasificate in pozitia financiara consolidata ca si active contabilizate la cost amortizat.
- iv) Depozitele la termen cu maturitate intre 3 luni si un an sunt facute la banci din Romania la rate ale dobanzii intre 1,6% si 3,15% in functie de perioada, pentru depozitele in Lei, intre 0,1% si 1,25% pentru depozitele in EUR si intre 0,05% si 0,50% pentru depozitele in USD.
- v) Depozitele la banci cu maturitate intre 3 luni si un an restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja sunt facute in lei la banci din Romania la rate ale dobanzii intre 0,10% si 1,6%.
- vi) Activele financiare curente contabilizate la cost amortizat sunt certificate de trezorerie si obligatiuni emise de statul roman in lei, cu maturitatea reziduala pana la 1 an, achizitionate la un randament intre 0.65% si 3,5%.

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sold la 1 ianuarie	<u>1.098.205</u>	<u>181.104</u>
Pierderi din deprecieri	58.850	940.637
Reluari din deprecieri	<u>(474.195)</u>	<u>(23.536)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>682.860</b>	<b>1.098.205</b>

Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizand swapul pe riscul de credit, iar pentru activele financiare detinute de Grup pierderea anticipata din credit este calculata pentru 12 luni ( etapa 1, conform IFRS 9).

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)****15. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)**

Achizițiile și rascumpărările de titluri de stat pentru toate categoriile de active financiare de mai sus sunt prezentate în tabelul următor:

	Titluri de stat cu maturitate <u>peste</u> <u>un an</u>	Titluri de stat cu maturitate peste un an restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și <u>marjei</u>	Titluri de stat cu maturitate <u>sub un an</u>	Titluri de stat cu maturitate sub un an restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și <u>marjei</u>
1 ianuarie 2021	<u>55.667.313</u>	<u>10.633.264</u>	<u>64.804.480</u>	<u>9.076.333</u>
Achiziții (inclusiv dobândă efectivă) și diferențe de curs valutar	19.745.605	-	73.739.112	-
Eliminări	-	10.633.264	-	(9.076.333)
Reclasificări	44.048.896	-	(90.581.349)	-
Rascumpărări (inclusiv dobândă efectivă)	<u>(68.325.195)</u>	-	<u>(8.368.008)</u>	-
<b>31 decembrie 2021</b>	<b><u>51.136.619</u></b>	<b>=</b>	<b><u>39.594.235</u></b>	<b>=</b>

În dobândă efectivă este inclus cuponul și amortizarea discountului.

Eliminarea titlurilor de stat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja se datorează scoaterii de la consolidare a Fondului de Compensare a Investitorilor, întrucât acesta nu mai este filială a Grupului.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)****16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE**

Creantele comerciale si alte creante ale Grupului sunt formate din urmatoarele:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Creante comerciale – valoare bruta <i>i)</i>	7.305.065	7.034.077
Ajustare pentru deprecierea creantelor comerciale <i>ii)</i>	(783.051)	(1.177.599)
Pierderi anticipate din credit – IFRS 9	(50.551)	(64.895)
Impozit pe profit de recuperat		-
TVA neexigibil	41.067	20.946
Alte creante	<u>805.943</u>	<u>522.067</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.318.472</u></b>	<b><u>6.334.596</u></b>

Creantele financiare luate in calculul expunerilor din Nota 5 reprezinta la 31 decembrie 2021 sunt in suma 7.318.472lei si la 31 decembrie 2020 6.334.596 lei.

- i) Creantele comerciale reprezinta in principal creante fata de societatile de servicii de investitii financiare carora li s-au facturat serviciile prestate in ultima luna a anului financiar, precum si creante pentru servicii facturate societatilor emitente listate la bursa si altor clienti: comision mentinere la sistemul de tranzactionare, tarif de utilizare terminal suplimentar, vanzare de informatii on-line, tarife de furnizare licenta indici, tarif diseminare date si altele.

Ajustarea pentru deprecierea creantelor este impartita astfel:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Ajustare pentru deprecierea creantelor – componenta individuala	783.051	1.177.599
Pierderi anticipate din credit - IFRS 9	<u>50.551</u>	<u>64.895</u>
<b>Total</b>	<b><u>833.602</u></b>	<b><u>1.242.494</u></b>

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)****16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)**

Miscarea in ajustarea pentru deprecierea creantelor in cursul anului a fost urmatoarea:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><i>Ajustare pentru depreciere – componenta individuala</i></b>		
Sold la 1 ianuarie	1.177.599	1.095.705
Pierderi din depreciere	(5.999)	298.314
Reluări din depreciere	<u>(388.549)</u>	<u>(216.420)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>783.051</b>	<b>1.177.599</b>

Având in vedere modificarea in anul 2021 a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare si operațiuni de piața, respectiv introducerea obligativității emitenților listati de a face dovada achitării sumelor de plata către Bursa de Valori, se considera ca recuperarea sumelor neîncasate va fi posibilă pana cel târziu la momentul delistării/retragerii de la tranzacționare.

Aceasta modificare împreună cu solicitările primite in a doua jumătate a anului 2021 pentru confirmarea inexistenței obligațiilor către BVB de la clienții care s-au retras/delistat, inclusiv plata unor creanțe provizionate in anii anteriori, a determinat modificarea modului de calcul al ajustării pentru creanțe neîncasate aferente taxelor de menținere a emitenților, respectiv calcularea unei ajustări pe baza pierderilor efective estimate.

Pana in anul 2020 inclusiv, s-a calculat o ajustare specifica, pe baza facturilor neîncasate cu o vechime mai mare de 270 zile, respectiv 100% din valoarea facturilor neîncasate emise pentru taxa de menținere anuale. Începând cu anul 2021, ajustarea din valoarea facturilor neîncasate emise de catre BVB pentru taxa de menținere anuale s-s calculat astfel:

- ajustarea se va calcula pentru restantele mai vechi de 270 de zile (neschimbat)
- suma aferenta ajustării va reprezenta un procent de 30% din restul de încasat, fata de 100% cat se provizioneaza pana acum

Impactul in Contul de profit si pierdere pentru anul 2021 al Bursei de Valori Bucuresti, in ajustarea pentru deprecierea creanțelor ca urmare a actualizării politici de provizionare a creanțelor neîncasate din taxe de menținere a emitenților a fost următorul:

	<u>2021 (ajustare 30%)</u>	<u>2021 (ajustare 100%)</u>	<u>Impact 2021</u>
<b><i>Ajustare pentru depreciere – componenta individuala</i></b>			
Sold la 1 ianuarie	782.114	782.114	-
Pierderi din depreciere	(132.983)	199.664	(332.647)
Reluări din depreciere	<u>(209.156)</u>	<u>(209.156)</u>	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>439.975</b>	<b>772.622</b>	<b>(332.647)</b>

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

---

#### 16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

Reducerea procentului la 30% din restul de încasat al creanțelor neîncasate din taxe de menținere a emitenților , față de 100% cât se proviziona pana acum, a generat o reducere a cheltuielii cu deprecierea creanțelor incerte de 332.647 lei.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Pierderi anticipate din credit - IFRS 9</i>		
Sold la 1 ianuarie	<b>64.895</b>	39.791
Pierderi din deprecieri	(4.041)	25.298
Reluări din deprecieri	<u>(10.303)</u>	<u>(193)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>50.551</b>	<b>64.895</b>

Grupul calculeaza o pierdere din depreciere pentru creantele comerciale folosind abordarea simplificata conform IFRS 9, recunoscându-se pierderi anticipate din creante pe durata de viata a acestora. Valoarea pierderii anticipate din credit pentru creantele comerciale a fost calculata folosind rata determinata de valoarea creantelor aferente clientilor deveniti incerti in perioada de raportarea in totalul veniturilor generate de Grup in aceeasi perioada. Rata astfel determinata a fost aplicata soldului creantelor neprovizionate individual la 31 decembrie 2021.

#### 17. CHELTUIELI IN AVANS

Cheltuielile in avans in suma de 847.220 lei (31 decembrie 2020: 661.718 lei) reprezinta in principal servicii de consultanta sau chirii platite in avans, prime de asigurare pentru echipamente, mentenanta echipamente IT, prime de asigurare pentru asigurari de raspundere civila pentru administratori si diverse abonamente.

#### 18. ALTE ACTIVE RESTRICTIONATE

La data de 31 decembrie 2021, Depozitarul Central detine in numele clientilor sume de distribuit catre actionarii acestora de natura dividendelor in suma de 21.078.857 lei (31 decembrie 2020: 26.868.213 lei).

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

---

**19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerarul si echivalentele de numerar detinute de Grup sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Depozite la banci cu maturitate initiala mai mica de 3 luni – valoare bruta	24.331.874	1.650.000
Conturi curente la banci – valoare bruta	8.865.126	5.135.518
Casa	20.427	16.763
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	<u>(470.715)</u>	<u>(228.973)</u>
<b>Total</b>	<b>32.746.712</b>	<b>6.573.308</b>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2021 prezinta pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 33.217.427 lei (2020: 6.802.281 lei) iar pierderea anticipata din credit este de 470.715 lei (2020: 228.973 lei).

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>228.973</u>	<u>382.116</u>
Pierderi din deprecieri	306.687	164.570
Reluări din deprecieri	<u>(64.946)</u>	<u>(317.713)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>470.715</b>	<b>228.973</b>

Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizand swapul pe riscul de credit, iar pentru activele financiare detinute de Grup pierderea anticipata din credit este calculata pentru 12 luni (etapa 1, conform IFRS 9).

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

---

**20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

Datoriile comerciale si alte datorii ale Grupului sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Datorii comerciale <i>i)</i>	6.377.748	3.726.552
Contributii salariale datorate	689.043	555.006
Impozite datorate	10.405	398.942
TVA de plata	(1.473)	83.578
Dividende de plata catre actionarii Societatii	1.449.558	1.410.286
Dividende de distribuit de catre Depozitarul Central	21.075.904	26.850.357
Avansuri primite de la clienti	281.193	295.762
Garantii primite	227.278	227.278
Alte datorii fata de management si personal <i>ii)</i>	1.518.088	1.140.038
Alte datorii	<u>451.693</u>	<u>295.852</u>
<b>Total</b>	<b>32.079.437</b>	<b>34.983.651</b>

Datoriile financiare luate in calculul expunerilor din Nota 5 reprezinta la 31 decembrie 2021, 8.560.193 lei si la 31 decembrie 2020, 5.728.452 lei.

- i)* Datoriile comerciale reprezinta in principal obligatii fata de furnizorii interni, unele cu vechime mai mica de 30 zile, achitate la inceputul anului 2022.
- ii)* Alte datorii catre management si personal reprezinta:  
-estimari aferente bonusurilor de performanta conform Politicilor de remunerare BVB si DC aferente activitatii anului 2021, de achitat in decursul anului 2022.

**21. DATORII LEASING OPERATIONAL**

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Datorii leasing financiar termen scurt	2.084.773	1.230.875
Datorii leasing financiar termen lung	<u>4.677.633</u>	<u>2.396.387</u>
<b>Total</b>	<b>6.762.406</b>	<b>3.627.262</b>

In cursul anului 2021, Bursa de Valori a reinnoit contractul de inchiriere sediu, astfel a recunoscut datorii cu leasingul financiar in suma de 3.942.385 lei. Pentru cheltuiala cu dobanzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing, a se vedea Nota 9.

**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)**

---

**22. VENITURI IN AVANS**

Veniturile in avans constau din:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Venituri din activitati de registru	19.864	99.886
Venituri din mentinerea la cota bursei	<u>1.381.369</u>	<u>1.221.319</u>
<b>Total</b>	<b>1.401.234</b>	<b>1.321.204</b>

Veniturile in avans reprezinta sume neexigibile in legatura cu tarifele de mentinere la sistemul de tranzactionare a emitentilor cotate si activitati de registru, fiind inregistrate pe venituri pe parcursul a 12 luni, si care sunt recunoscute progresiv ca si venituri pe masura ce se realizeaza prestarea serviciilor.

**23. PROVIZIOANE**

Provizioanele in sold la 31 decembrie 2021 constau in:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Provizioane pentru litigii	<u>542.519</u>	-
<b>Total</b>	<b>542.519</b>	-

In cursul anului 2021 au fost recunoscute provizioane pentru riscuri si cheltuieli de natura provizioanelor pentru litigii de catre Depozitarul Central ( vezi nota 28)

**24. FONDUL DE GARANTARE, COMPENSARE SI MARJA**

Fondul de garantare, compensare si marja este compus din:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Fond de garantare pentru tranzactii cu valori		
Mobiliare – Depozitarul Central	2.231.219	2.300.285
Marja pentru tranzactii cu valori mobiliare	669.163	637.027
Fondul de compensare a Investitorilor	-	<u>19.681.793</u>
<b>Total</b>	<b>2.900.382</b>	<b>22.619.105</b>

La 31 decembrie 2021 nu mai sunt evidentiaste activele financiare restrictionate pentru a acoperi fondului de garantare, compensare si a marjei aferente Fondului de Compensare a Investitorilor, intrucat acesta nu mai este filiala a Grupului.



**BURSA DE VALORI BUCURESTI SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)****25. CAPITAL SI REZERVE****(a) Capital social**

La 31 decembrie 2021, BVB avea un capital social in suma de 80.492.460 lei impartit in 8.049.246 actiuni cu valoare nominala de 10 lei/actiune, dematerializate, cu acelasi drept de vot, impartite pe urmatoarele categorii:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Actiuni ordinare (numar)	<u>8.049.246</u>	<u>8.049.246</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.049.246</u></b>	<b><u>8.049.246</u></b>

<b>Structura actionariatului la 31 decembrie 2020</b>	<b>Numar <u>actiuni</u></b>	<b>% in <u>capitalul social</u></b>
<b>Persoane juridice, din care:</b>		
- romane	6.100.544	75,79%
- straine	112.702	1,40%
<b>Persoane fizice, din care:</b>		
- romane	1.706.264	21,20%
- straine	116.282	1,44%
<b>Bursa de Valori Bucuresti – actiuni proprii</b>	13.454	0,17%
<b>Total</b>	<b><u>8.049.246</u></b>	<b><u>100%</u></b>

In conformitate cu prevederile articolului 136 alin. 5 din Legea 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, niciun actionar al unui operator de piata nu poate deține, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. In consecinta, la 31 decembrie 2021, nici un actionar al BVB nu detinea pachete de actiuni care sa depaseasca acest prag.

Prin Decizia nr. 632/18.05.2010 emisa de CNVM s-a aprobat prospectul intocmit in vederea aditerii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB a propriilor actiuni. La data de 8 iunie 2010 s-au facut primele tranzactii cu actiuni emise de BVB pe piata reglementata din Romania.

Prețul de închidere in ultima ședința de tranzacționare a anului 2021 a fost de 25,50 lei/acțiune (2020: 23,10 lei/acțiune).

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021 (lei)

---

#### 25. CAPITAL SI REZERVE (CONTINUARE)

##### (b) Actiuni proprii si beneficii acordate administratorilor si angajatilor

In anul 2021 Societatea a acordat optiuni, conform Planului de Alocare Actiuni (tip Stock Option Plan), membrilor eligibili ai Consiliului Bursei, managementului si angajatilor. Consiliul Bursei a luat decizia de a nu acorda ,pentru anul 2021, acțiuni managementului si membrilor eligibili ai Consiliului Bursei.

Beneficiul acordat si estimat in instrumente de capital (acțiuni proprii) a fost in suma de 436.647 lei (2020 1.061.879 lei). A se vedea si Nota 8.

Miscarile la 31 decembrie 2021 se prezinta astfel:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b><u>246.950</u></b>	<b><u>(54.429)</u></b>
Actiuni proprii rascumparate	-	1.389.119
Beneficii acordate angajatilor sub forma de actiuni proprii, inclusiv estimari	(436.647)	(1.061.879)
Castig/(Pierderi) legate de cedarea gratis a instrumentelor de capital propriu	<u>79.601</u>	<u>(25.862)</u>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b><u>(110.096)</u></b>	<b><u>246.950</u></b>

##### (c) *Dividende*

Consiliul de Administrație al BVB supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2021 al Societății, in suma de 8.206.560 lei, astfel: suma de 485.158 lei pentru rezerva legala, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma propusa spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor stabilita pentru 28/29 aprilie 2022 pentru distribuire in anul 2022 sub forma dividendelor brute aferente anului 2021 este de 7.721.402 lei. Prin distribuirea integrala a sumei de 7.721.402 lei sub forma de dividende, fiecărei acțiuni, inclusiv acțiunilor proprii, urmează sa ii corespunda un dividend brut in cuantum de 0,9592 lei.

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 19 aprilie 2021 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2020 al Bursei de Valori București, în suma de 9.118.697 lei, astfel: suma de 528.313 lei pentru rezerva legala, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma de distribuit în anul 2021 sub forma dividendelor brute aferente anului 2020 este de 8.590.384 lei lei. Data plății stabilită de AGA a fost 22 iunie 2021.

Prin distribuirea integrala a sumei de 8.590.384 lei sub forma de dividende, fiecărei actiuni, inclusiv actiunilor proprii, i-a corespuns un dividend brut in cuantum de 1,0672 lei.

**25. CAPITAL SI REZERVE (CONTINUARE)**

In cursul anului 2021, Depozitarul Central SA a distribuit dividende in suma de 833.481 lei din profitul net al anului 2020, iar din profitul net statutar aferent anului 2021, Societatea propune spre aprobare distribuirea, pe parcursul anului 2022, de dividende in suma de 2.225.201 lei.

**(d) Rezerva legala**

Conform cerintelor legale, Grupul constituie rezerve legale in cuantum de minim 5% din profitul inregistrat conform RCR pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

**(e) Rezerve din reevaluare**

Rezervele din reevaluare au rezultat din urmatoarele:

- Reevaluarea terenului detinut de BVB, pentru care politica contabila este valoarea justa;
- Rezerva istorica aferenta sistemului Soger detinut de Depozitarul Central, generata in momentul fuziunii cu Regisco. Rezerva din reevaluare se va realiza in momentul vanzarii/casarii activului.

**26. REZULTATUL PE ACTIUNE**

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2021 are la baza profitul atribuibil actionarilor ordinari ai Societatii mama in valoare de 6.463.671 lei (2020: 7.087.458 lei) si numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare in circulatie de 8.049.246 (2020: 8.049.246).

**27. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**

***Personalul cheie de conducere***

*31 decembrie 2021*

Conducerea BVB a fost asigurata de Consiliul de Administratie validat de ASF incepand cu 13 februarie 2020 si este compus din urmatoorii membri:

- Hanga Radu – Presedinte
- Paul Dan-Viorel – Vicepresedinte
- Pană Robert-Cosmin – Vicepresedinte
- Ionescu Claudia-Gabriela – Secretar General
- Neacșu Dragoș-Valentin – membru
- Bîciu Mihaela-Ioana – membru
- Molnár Octavian – membru
- Raț Răzvan Legian – membru
- Szitas Stefan – membru

Conducerea executiva a fost asigurata de catre:

- Dl. Adrian Tanase director general
- Dl. Alin Barbu director general adjunct

**26. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)**

In anul 2021 remunerațiile brute transferate persoanelor cheie din conducerea BVB au fost in valoare de 1.499.179 lei (2020: 1.596.719 lei).

In anul 2021 indemnizațiile bruta transferate membrilor Consiliului de Administrație, au fost de 873.840 lei (2020: 803.728 lei lei).

Remunerația totala neta acordata administratorilor si directorilor a fost , conform raportului de remunerare pentru anul 2021, de 1.424.459 lei.

Grupul nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor executivi ai BVB.

**28. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**

**(a) Actiuni in instanta**

Grupul este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea Grupului considera, ca in afara sumelor deja inregistrate in aceste situatii financiare consolidate ca provizioane pentru litigii sau ajustari pentru deprecierea activelor si descrise in notele la aceste situatii financiare consolidate, alte actiuni in instanta nu vor avea efecte adverse semnificative asupra rezultatelor economice si asupra pozitiei financiare a Grupului.

**Litigiile privind speta Bucur Obor – Depozitarul Central**

Prin Sentinta penala nr. 172/F/25.02.2011, pronuntata de Tribunalul Bucuresti - sectia a II-a penala in dosarul nr. 12458.01/3/2004 - instanta a dispus „anularea tuturor tranzactiilor frauduloase efectuate in baza ordinelor de tranzacționare acțiuni” care au fost executate in perioada decembrie 1998 – ianuarie 1999, fara acordul proprietarilor respectivelor valori mobiliare, „punerea in dreptul de proprietate asupra actiunilor sustrase [...] si de care acestea au fost depozitate prin tranzactii virtuale ilicite, efectuate in baza ordinelor de tranzactionare prin: SVM EXPERT BROKER GROUP SA, prin WEST BANK SA, prin SVM INVEST SA si prin SVM KGT - INVEST SA.” precum si „obligarea detinatorului registrului de actiuni (registrator) respectiv societatile comerciale unde partile civile in cauza detin actiuni, la reinscrierea acestor parti civile (actionari) in registrul actionarilor.”

Desi Depozitarul Central nu a fost parte in litigiul in care a fost pronuntata sentinta mai sus mentionata, au fost promovate diferite actiuni impotriva Depozitarului Central, avand ca obiect:

- obligarea DC la actualizarea registrului actionarilor societatii Bucur Obor conform Sentintei penale nr. 172/F/2011;
- obligarea DC la plata penalitatilor de intarziere in cuantum de 500 lei/zi intarziere, pana la data executarii obligatiei de a actualiza registrul actionarilor Bucur Obor;
- obligarea Depozitarului Central si Bucur Obor, in solidar, la plata catre reclamanti si catre intervenienti a despagubirilor constand in dividende aferente anilor 2010, 2012, 2013, 2014, 2015 și 2016 neincasate ca efect al faptului ca nu au fost reinscrisi ca actionari;

**28. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE (CONTINUARE)**

- obligarea Depozitarului Central si Bucur Obor, in solidar, la plata catre reclamanti a despagubirilor constand in dividende aferente anilor 2017, 2018 si 2019 neincasate ca efect al faptului ca nu au fost reinscrisi ca actionari;

**29. SITUATIA FCI**

In data de 21 aprilie 2021 a fost publicata **Legea nr. 88/2021** privind Fondul de compensare a Investitorilor care a intrat in vigoare din 20 iunie 2021 prin introducerea unui cadru nou de organizare și funcționare pentru Fondul de compensare a Investitorilor (FCI). Astfel, **s-a modificat statutul juridic al FCI din societate pe acțiuni în persoană juridică de drept public.**

În data de 27 august 2021 a fost încasată contravaloarea acțiunilor deținute de BVB la Fondul de Compensare a Investitorilor SA (FCI) în valoare de 215.040 lei. Începând cu această dată, FCI a încetat sa mai fie filiala BVB.

**30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI**

Prin Decizia Consiliului de Administratie nr. 54/03.11.2021 dl. Dragos Valentin Neacsu a fost ales administrator provizoriu al Depozitarului Central, ca urmare a existentei unui post vacant in urma demisiei dlui. Adrian Tanase (mandatul de administrator al domnului Adrian Tanase a incetat incepand cu data de 05.10.2021).

Prin Autorizatia nr. 23/27.01.2022, Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a autorizat numirea dlui. Dragos Valentin Neacsu in calitate de administrator provizoriu al Depozitarului Central.

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, in februarie 2022, a izbucnit un conflict armat intre Rusia si Ucraina, care a afectat economiile celor doua tari si a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiatii din Ucraina inspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sanctiuni impuse de comunitatea internationala Rusiei si Belarus-ului si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul pe termen mediu si lung al acestui conflict si al sanctiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete. Tinand cont ca Societatea / Grupul nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile sau investitiile, consideram ca abilitatea Societatii de a-si continua activitatea in viitorul previzibil nu va fi afectata semnificativ, desi exista in continuare incertitudini legate de evolutia conflictului si de potentialul impact asupra tarilor din vecinatatea zonei de conflict si a economiei globale. Situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31.12.2021 nu au fost ajustate ca urmare a acestui eveniment ulterior datei bilantului.

# Raportul auditorului independent

Către acționarii societății Bursa de Valori București S.A.

## Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **Bursa de Valori București S.A.** („Societatea” sau „BVB”), cu sediul social în Bd. Carol I, nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/12328/2005 și codul de identificare fiscală RO17777754, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31.12.2021, contul de profit sau pierdere și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- Total capitaluri: 108.748.618 lei,
- Profitul net al exercițiului financiar: 8.206.560 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară individuală a Societății la data de 31.12.2021, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de trezorerie individuale aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

### Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru

Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### **Paragraf de evidențiere a unui aspect – evaluare participație CCP.RO**

4. Așa cum este prezentat în Nota 6 la situațiile financiare atașate, la 31.12.2021 Societatea deține o participație de 47.500.000 lei în CCP.RO Bucharest SA („CCP.RO”), societate înființată în 2019 cu scopul de a activa drept contraparte centrală pe piața locală. La data curentă, procesul de obținere de către CCP.RO a autorizațiilor necesare de la Autoritatea de Supraveghere Financiară și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”) nu a fost încă finalizat, prin urmare CCP.RO nu este încă operațională ca și contraparte centrală, și încă nu înregistrează venituri din activitatea pentru care a fost înființată. Societatea a efectuat la 31.12.2021 un test de analiză pentru eventuale deprecieri ale participației deținute, pornind de la fluxurile de numerar așteptate în viitor, conform planului de afaceri aprobat de acționarii CCP.RO, în urma căruia a rezultat că nu e necesară înregistrarea unei deprecieri, valoarea de utilizare depășind costul investiției la 31.12.2021. Materializarea investiției în CCP.RO la valoarea reflectată în situațiile financiare ale Societății depinde de finalizarea cu succes a procesului de autorizare a acestei entități în calitate de contraparte centrală, precum și de îndeplinirea ipotezelor utilizate în analiză, după începerea activității de contraparte centrală.

### **Aspectele cheie de audit**

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Pentru auditul exercițiului financiar 2021 nu am identificat aspecte cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

### **Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale**

6. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. În procesul de întocmire a situațiilor financiare individuale, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare individuale, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
8. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare individuale

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă individuale, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Societății și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Societății să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.



11. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 55 și nu face parte din situațiile financiare individuale ale Societății.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Societății la 31.12.2021, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2021 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

### (a) Cerințe referitoare la informațiile din Raportul de Remunerare

În conformitate cu cerințele art. 107 alin (7) din Legea nr. 24/2017, cu modificările ulterioare ("Legea 24/2017"), am citit Raportul de Remunerare întocmit de Societate pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021 și confirmăm că, în opinia noastră, acesta prezintă, în toate aspectele semnificative, informațiile prevăzute în art. 107 din Legea 24/2017.

### (b) Cerințe privind auditul entităților de interes public

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

#### **Numirea auditorului și durata misiunii**

Am fost numiți auditorii Societății de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) din data de 12.04.2017 în vederea auditării situațiilor financiare individuale și consolidate ale Societății pentru exercițiile financiare 2017-2019, și de către AGA din data de 29.04.2020 în vederea auditării situațiilor financiare individuale și consolidate întocmite de Societate pentru exercițiile financiare 2020 - 2021. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2017 până la 31.12.2021.

#### **Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit**

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 15.03.2022, în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

#### **Furnizarea de servicii care nu sunt de audit**

Declarăm că nu am furnizat pentru Societate servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Societate și nici pentru entitățile pe care aceasta le controlează alte servicii care nu sunt de audit și care nu au fost prezentate în situațiile financiare individuale.

### (c) Raport privind conformitatea cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene, ce include standardele tehnice de reglementare privind formatul de raportare electronic unic

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității situațiilor financiare individuale în format XHTML ale societății **Bursa de Valori București SA** ("Societatea") la 31.12.2021 ("Situațiile XHTML"), cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene, care stabilește standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("RTS privind ESEF").

### **Responsabilitatea conducerii Societății pentru Situațiile XHTML întocmite în conformitate cu RTS privind ESEF**

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea Situațiilor XHTML în conformitate cu RTS privind ESEF. Această responsabilitate presupune:

- asigurarea consecvenței între Situațiile XHTML și situațiile financiare întocmite în vederea depunerii la autoritățile relevante în conformitate cu Norma ASF 39/2015;
- și
- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru întocmirea și prezentarea unor Situații XHTML în conformitate cu RTS privind ESEF care să fie lipsite de denaturări semnificative, cauzate de fraudă sau erori.

### **Responsabilitatea noastră**

Responsabilitatea noastră este de a exprima, în baza probelor obținute, o concluzie cu privire la măsura în care Situațiile XHTML sunt conforme, în toate aspectele semnificative, cu cerințele RTS privind ESEF. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit) - *Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice* ("ISAE 3000") emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu RTS privind ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în RTS privind ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de întocmire de către Societate a Situațiilor XHTML în conformitate cu RTS privind ESEF, și a controalelor interne relevante;
- evaluarea dacă situațiile financiare au fost întocmite într-un format XHTML valabil;
- reconcilierea Situațiilor XHTML cu situațiile financiare auditate întocmite de Societate în conformitate cu Norma ASF 39/2015 în vederea depunerii la autoritățile relevante.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră.

## Concluzie

În opinia noastră, Situațiile XHTML pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021 sunt conforme, în toate aspectele semnificative, cu cerințele RTS privind ESEF.

În prezentul raport nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare separate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021 este inclusă în secțiunea „*Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale*” de mai sus.

București, 15.03.2022

Vasile Andrian

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

**Auditor financiar: Vasile Andrian**

**Registru Public Electronic: 1554**

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 1554 / 2004

In numele: Mazars Romania SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5  
Globalworth Campus, Clădirea B  
București, România

Tel: +031 229 2600

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

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

**Auditor financiar: Mazars România S.R.L.**

**Registru Public Electronic: 699**

# Raportul auditorului independent

Către acționarii societății Bursa de Valori București S.A.

## Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății **Bursa de Valori București S.A.** („Societatea-mamă” sau „BVB”) împreună cu filialele sale (împreună „Grupul”), cu sediul social în Bd. Carol I, nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/12328/2005 și având codul de identificare fiscală RO17777754, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31.12.2021, contul de profit sau pierdere consolidat și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare consolidate menționate se referă la:

- Total capitaluri: 145.325.474 lei,
- Profitul net al exercițiului financiar: 5.292.124 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31.12.2021, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

### Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și

celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit
<b>Recunoașterea veniturilor (Depozitarul Central S.A.)</b>	
<p>Așa cum este prezentat în Nota 7 la situațiile financiare consolidate anexate, Grupul înregistrează venituri de compensare, decontare și de registru din activitatea Depozitarului Central SA. Valoarea totală a acestor venituri este semnificativă în totalul veniturilor înregistrate de Grup la această dată.</p> <p>Modul de calcul al sumelor reprezentând comisioane și tarife pentru activitățile post-tranzacționare și de registru este unul complex, bazându-se atât pe un algoritm automat, cât și pe unul manual.</p> <p>Datorită semnificației și complexității acestor venituri, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la recunoașterea veniturilor au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• înțelegerea detaliată a procesului de prestare și facturare a serviciilor;</li> <li>• testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul);</li> <li>• inspectarea documentelor justificative relevante;</li> <li>• efectuarea de proceduri analitice și de detaliu;</li> <li>• obținerea de scrisori de confirmare a tranzacțiilor semnificative;</li> <li>• analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Grup la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă.</li> </ul>

### Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare consolidate

- Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acele controale interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

6. În procesul de întocmire a situațiilor financiare consolidate, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare consolidate, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să înceteze activitatea acestuia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
7. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

## **Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate**

8. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
9. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă consolidate, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Grupului și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă,

trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.
  - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau ale activităților din Grup pentru a exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru conducerea, monitorizarea și efectuarea auditului de grup. Rămânem responsabili doar pentru opinia de audit
10. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  11. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  12. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate

Administratorii BVB sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 29 – 30 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 55 și nu face parte din situațiile financiare



consolidate ale Grupului.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31.12.2021, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare consolidate și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 29 – 30 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2021 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

### (a) Cerințe privind auditul entităților de interes public

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

#### **Numirea auditorului și durata misiunii**

Am fost numiți auditorii Societății-mamă și ai Grupului de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) Societății-mamă din data de 12.04.2017 în vederea auditării situațiilor financiare individuale și consolidate ale BVB pentru exercițiile financiare 2017-2019, și de către AGA din data de 29.04.2020 în vederea auditării situațiilor financiare individuale și consolidate întocmite de BVB pentru exercițiile financiare 2020 - 2021. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2017 până la 31.12.2021.

#### **Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit**

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății-mamă, pe care l-am emis la data de 15.03.2022, în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

#### **Furnizarea de servicii care nu sunt de audit**

Declarăm că nu am furnizat pentru Grup servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Grup alte servicii care nu sunt de audit și care nu au fost prezentate în situațiile financiare consolidate.

## (b) Raport privind conformitatea cu Regulamentului Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene, ce include standardele tehnice de reglementare privind formatul de raportare electronic unic

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității situațiilor financiare consolidate în format digital ale societății **Bursa de Valori București S.A.** ("Societatea") la 31.12.2021, așa cum sunt acestea prezentate în fișierele digitale *bvb\_2021\_12\_31* ("Fișierele Digitale"), cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene, care stabilește standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("RTS privind ESEF").

### **Responsabilitatea conducerii Societății pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF**

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea fișierelor digitale în conformitate cu RTS privind ESEF. Această responsabilitate presupune:

- selectarea și aplicarea marcajelor iXBRL corespunzătoare, utilizând raționamentul profesional, acolo unde e necesar;
- asigurarea consecvenței între Fișierele Digitale și situațiile financiare consolidate prezentate în format lizibil pentru om în conformitate cu Norma ASF 39/2015;
- și
- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru întocmirea și prezentarea unor Fișiere Digitale în conformitate cu RTS privind ESEF care să fie lipsite de denaturări semnificative, cauzate de fraudă sau erori.

### **Responsabilitatea noastră**

Responsabilitatea noastră este de a exprima, în baza probelor obținute, o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate, așa cum sunt acestea prezentate în Fișierele Digitale, sunt conforme, în toate aspectele semnificative, cu cerințele RTS privind ESEF. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit) - *Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice* ("ISAE 3000") emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu RTS privind ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în RTS privind ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de întocmire de către Societate a Fișierelor Digitale în conformitate cu RTS privind ESEF, și a controalelor interne relevante ;

- reconcilierea Fișierelor Digitale, inclusiv informațiile marcate, cu situațiile financiare consolidate auditate întocmite de Societate în format lizibil pentru om în conformitate cu Norma ASF 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare au fost întocmite într-un format XHTML valabil;
- evaluarea dacă elementele menționate în Anexa II la RTS privind ESEF sunt marcate corespunzător în conformitate cu RTS privind ESEF; și
- revizuirea dacă marcajele XBRL, inclusiv marcajele voluntare, au fost făcute în conformitate cu cerințele RTS privind ESEF.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră.

## Concluzie

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021, așa cum sunt acestea prezentate în Fișierele Digitale, sunt conforme, în toate aspectele semnificative, cu cerințele RTS privind ESEF.

În prezentul raport nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021 este inclusă în secțiunea *Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate* de mai sus.

București, 15.03.2022



Vasile Andrian

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

**Auditor financiar: Vasile Andrian**

**Registru Public Electronic: 1554**

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 1554 / 2004

In numele: Mazars Romania SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5

Globalworth Campus, Clădirea B

București, România

Tel: +031 229 2600

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

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

**Auditor financiar: Mazars România S.R.L.**

**Registru Public Electronic: 699**

# **RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR**

**2021**

## Cuprins

Mesaj Președinte BVB	3
Introducere	6
Principalii indicatori financiari	9
Informații despre Grupul BVB	13
Principalele evenimente	14
Proiecte și realizări	17
Analiza rezultatelor financiare pentru anul 2021	28
Elemente de perspectivă	31
Alte informații	32
Guvernanță Corporativă	35
Anexa 1 – Declarația BVB privind conformitatea cu Codul de Guvernanță Corporativă	52
Anexa 2 – Raportul anual în privința mediului înconjurător și cel social	56
Declarație	63
Date de contact	64
Aflați mai multe despre Bursa de Valori București	64

**Notă** Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate anuale ale Bursei de Valori București, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară (ASF). Rezultatele financiare la 31 decembrie 2021 sunt auditate.

Indicatorii financiari prezentați în comentariile conducerii executive, exprimați în milioane lei, sunt rotunși la cel mai apropiat număr întreg, prin urmare pot rezulta mici diferențe de reconciliere.

Informațiile prezentate în raport sunt conforme cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (raportul include informații echivalente celor prevăzute la anexa nr. 15).

În conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, Consiliul Bursei de Valori București în calitate de societate mamă a Grupului BVB are obligația de a elabora raportul consolidat al administratorilor care să prezinte dezvoltarea și performanța activităților și a poziției entităților incluse în consolidare. BVB nu va întocmi și un raport al administratorilor aferent entității mamă, informațiile relevante fiind incluse în raportul consolidat al administratorilor, în conformitate cu art. 30, alin. (4) al Normei 39/2015.

## Mesaj Președinte BVB



Piața de capital din România a consemnat în 2021 unul dintre cei mai buni ani din istorie și a înregistrat o serie de noi recorduri la nivelul mai multor indicatori de dezvoltare. Am trecut împreună printr-un an care s-a remarcat printr-o multitudine de rezultate excelente, însă și printr-un an în care incertitudinile au acționat puternic asupra piețelor de capital din întreaga lume.

Înainte de a prezenta câteva dintre reperele importante ale anului 2021, este esențial să avem tot timpul în vedere două aspecte. În primul rând, Bursa de Valori București, instituție fundamentală a pieței de capital românești, și-a îndeplinit cu succes rolul esențial de finanțare a economiei într-un context intern și internațional volatil influențat de evoluția pandemiei de coronavirus. În al doilea rând, rezultatele extraordinare din anul care s-a încheiat se datorează acțiunilor depuse de către toți stakeholderii implicați în piața de capital. Este meritul tuturor participanților la piață uniți în jurul BVB pentru că împreună am făcut posibile o serie de performanțe fără precedent.

Pentru prima dată în istoria bursei noastre, am reușit să depășim acel prag psihologic de 20 de miliarde de lei, echivalentul a peste 4 miliarde de euro, în ceea ce privește valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare de pe Piața Reglementată a BVB. Acest nivel a fost cu 9,5% peste cel înregistrat la finalul anului 2020, când tranzacțiile totale ajungeau la 18,3 miliarde lei. După un an cu 252 ședințe de tranzacționare, lichiditatea medie zilnică pentru toate tipurile de instrumente financiare a atins un nou maxim de 79,4 milioane lei (16,1 milioane euro), în creștere cu 8,2% față de nivelul de 73,4 milioane lei (15,1 milioane euro) realizat în 2020.

Avem așadar o confirmare din partea pieței că acești indicatori de lichiditate arată o evoluție ascendentă a pieței. Avem un dialog constant cu participanții la piață și depunem toate eforturile pentru a îmbunătăți acest capitol al lichidității. Pentru a ne atinge potențialul de dezvoltare, considerăm că relansarea pieței de derivate, odată cu funcționarea efectivă a proiectului românesc de Contraparte Centrală, va contribui substanțial la stimularea lichidității pieței de capital.

Ceea ce mă bucură în mod deosebit este că anul 2021 a demonstrat încă o dată – dacă mai era nevoie – cât de important este să avem o bursă puternică dacă vrem să avem o economie puternică. Bursa românească și-a consolidat rolul fundamental de platformă de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la cota bursei într-un singur an, alte 27 de companii au emis obligațiuni, iar

statul român a atras prin ofertele primare de vânzare de titluri de stat Fidelis finanțări de peste 875 milioane în echivalent euro. În total, rundele de finanțare atrase de cele 23 de companii au ajuns la 234 milioane euro în 2021, iar cele 45 de emisiuni cu venit fix listate la BVB au atras finanțări de peste 1,8 miliarde euro. Potențialul de a continua și accelera dezvoltarea economică prin intermediul bursei este uriaș.

Avem tot mai multe companii românești de valoare și listarea a cât mai multe dintre acestea la BVB va da posibilitatea fiecărui român să devină acționar și să ia parte la poveștile de creștere pe care aceste entități le oferă. La finalul anului trecut, valoarea companiilor românești listate la BVB a ajuns la cel mai ridicat nivel din istorie. Capitalizarea companiilor autohtone de pe Piața Reglementată a depășit 141 miliarde lei, sau 28,5 miliarde euro, în creștere cu 38% față de nivelul de la finalul anului 2020, de 102 miliarde lei. Valoarea de piață a companiilor listate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare a fost de 19,8 miliarde lei, sau 4 miliarde euro, în urcare cu peste 100% față de valoarea din 2020, de 9,7 miliarde lei. Cumulat, companiile românești listate la BVB au atins o valoare de piață record, de 161 miliarde lei, cu 44% peste capitalizarea raportată în ultima ședință de tranzacționare din 2020.

În plus față de aceste rezultate, cred că este oportun să evidențiem și eforturile pe care le depunem în direcțiile de dezvoltare ale bursei: am lansat BVB Research Hub, a patra ediție Made in Romania, precum și o nouă identitate vizuală a BVB.

[BVB Research Hub](#) este o platformă cu informații utile despre companiile listate la BVB, esențiale în procesul investițional, prin care Bursa de Valori București își propune să crească vizibilitatea emitenților și să faciliteze accesul investitorilor la resurse de calitate. Platforma este dedicată investitorilor individuali și instituționali, companiilor listate și brokerilor, precum și publicului larg. Accesul la resursele disponibile în platformă - rapoarte de analiză realizate de analiști financiari și, în viitor, alte informații utile investitorilor - este gratuit. Ne propunem să aducem îmbunătățiri semnificative acestui proiect în acest an pentru a genera și mai multă valoare pentru investitori.

Made in Romania este programul fanion al Bursei de Valori București dedicat dezvoltării și promovării mediului antreprenorial românesc. Prin Made in Romania construim un ecosistem al cărui nucleu este bursa românească, un cadru în care antreprenorii locali au ocazia de a-și promova afacerile și de a lua contact cu furnizorii de capital activi pe piața locală, utilizând o platformă tehnologică modernă care centralizează cât mai multe alternative de finanțare. Prin lansarea platformei [www.investingromania.com](http://www.investingromania.com), BVB transformă programul Made in Romania într-unul complet digitalizat și oferă posibilitatea conectării directe a antreprenorilor cu investitori și consultanți, precum și cu alți antreprenori înregistrați în platformă.

În premieră pentru bursa românească, avem de anul trecut o nouă identitate de brand, menită să poziționeze BVB drept o alegere potrivită pentru investițiile fiecărui român și un catalizator pentru dezvoltarea companiilor. BVB are un logo nou, o restilizare a celui anterior și face legătura, în mod simbolic, între începuturile bursei în România, la 1 decembrie 1882, relansarea ei în 1995 și poziționarea actuală orientată spre viitor. Noua identitate a BVB a fost susținută și de un nou slogan „Viitorul e al celor care investesc în ei!”, precum și de o campanie TV prin care am promovat bursa în rândul publicului larg.

Tot ceea ce am reușit să realizăm anul trecut nu ar fi fost posibil fără sprijinul tuturor partenerilor noștri, cărora le mulțumim pentru că sunt alături de noi. Colaborarea excelentă pe care o avem cu participanții la piață și comunitatea investițională este un element important pentru creșterea accesului companiilor locale la finanțare. Dialogul foarte bun pe care îl avem cu autoritățile de reglementare și supraveghere este, de asemenea, esențial pentru succesul prezent și viitor al pieței de capital românești.

Sunt convins ca suntem la începutul unui drum și că împreună cu partenerii noștri vom continua să creștem finanțarea companiilor locale prin mecanismele Bursei de Valori București!

Radu Hanga

Președintele Consiliului de Administrație al Bursei de Valori București



# Introducere

## Evenimente cheie in 2021

- Valoarea cumulata a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare de pe Piața Reglementata a Bursei de Valori București (BVB) a depășit, in premiera, pragul de 20 miliarde lei, echivalentul a peste 4 miliarde euro.
- Lichiditatea medie zilnica pentru toate tipurile de instrumente financiare a înregistrat un nou maxim: 79,4 milioane lei sau 16,1 milioane euro.
- Noi maxime istorice pentru indicii BET (peste 13.000 de puncte) și BET-TR (peste 23.000 de puncte), după creșteri de 33%, respectiv 40%.
- Recorduri multiple au fost înregistrate și pe AeRO: capitalizarea companiilor listate crește cu 136%, valoarea totala de tranzacționare cu 253%, iar valoarea medie zilnica a tranzacțiilor cu 249%. Primul indice dedicat AeRO încheie anul la 1.052 de puncte.
- Capitalizarea companiilor locale listate pe Piața Reglementata a BVB și pe AeRO a atins cel mai înalt nivel din istorie și a depășit 160 miliarde lei.
- Reprezentativitatea României în indicii Piețelor Emergente s-a îmbunătățit semnificativ, astfel ca la finalul anului 7 companii erau incluse în indicii furnizorului global FTSE Russell.
- Numărul investitorilor la bursa a continuat să crească: peste 81.000 de investitori direcți, arata datele FCI la sfârșitul anului 2021, în creștere cu 25% față de începutul anului precum și peste 550.000 de investitori în fondurile de investiții la finalul anului 2021, în creștere cu 24% față de anul 2020 potrivit datelor publicate de Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF)
- Nou maxim pentru valoarea totala a activelor nete ale fondurilor de pensii administrate privat, acolo unde 8,1 milioane de romani contribuie la Pilonul II și III de pensii: 90 miliarde lei la finalul anului 2021, potrivit datelor APAPR.
- BVB își consolidează rolul fundamental de platforma de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la cota bursei în 2021 și au atras finanțări de 234 milioane euro, iar cele 45 de emisiuni de obligațiuni listate la BVB anul trecut au depășit 1,8 miliarde euro.

## Evoluția performanței financiare, 2021 – rezultate consolidate BVB Grup

- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în anul 2021** au fost de 46,17 mil. lei, creștere de 9% sau 3,93 mil. lei față de perioada precedentă (12L 2020: 42,24 mil. lei), generată, în principal de avansul de 26% sau 4,14 mil lei. a segmentului post tranzacționare al Grupului .

**Veniturile operaționale ale BVB individual\* pentru 12L 2021:** 26,60 mil. lei, nivel similar comparativ cu perioada precedentă (12L 2020: 26,66 mil. lei), avansul veniturilor din admitere și menținere emitenți (+78%) și din vânzare de date bursiere (+85%), a acoperit parțial scăderea veniturilor din tranzacționare de 10%, din care veniturile din tranzacții acțiuni – piata principala(-9%) și venituri din oferte publice, (-49%), în timp ce veniturile de pe piața Aero au crescut de 4 ori. Scăderea altor venituri are la baza veniturile „one-off” refacturate către CCP.RO (-0,97 mil.lei) în 2020. Exceptând aceste venituri „one-off”, creșterea veniturilor operaționale ar fi de 4%.

**Veniturile Depozitarului Central (DC) individual\*** +26% sau 4,14 mil. lei în 12L 2021 vs 12L 2020, de la 15,97 mil. lei la 20,11 mil. lei.

*Veniturile aferente segmentului post-tranzacționare\* (DC)* + 21% în 12L 2021 vs 12L 2020 (de la 10,78 mil. lei la 13,10 mil. lei), ca urmare a avansului de 26% al veniturilor din admitere și menținere participanți, pe fondul creșterii comisionului de menținere a calității de participant, evoluție amplificată de creșterea valorii portofoliilor administrate de către custozii (+1,82 mil. lei). Veniturile din operațiuni de decontare T2S au înregistrat o creștere de 60% (+0,16 mil. lei), în timp ce veniturile din decontare din piețele BVB au o creștere de 12% față de 12L 2020, fiind influențate de valorile tranzacționate la BVB. Acestea reprezintă 65% din veniturile operaționale.

*Veniturile aferente segmentului registru\* (DC)* în 12L 2021, + 37%, de la 5,08 mil. lei la 7 mil. lei, creșterea a fost influențată de prestarea serviciilor de tip one off (1 mil. lei 12L 2021 față de 0,51 mil. lei în 12L 2020) dar și ca urmare a creșterii unor tarife inclusiv al tarifului de menținere pentru emitenți. Acestea reprezintă 35% din veniturile operaționale.

**CCP.RO Bucharest** nu a înregistrat venituri operaționale în anul 2021.

- **Cheltuielile operaționale consolidate** – 12L 2021, +18%, respectiv 6,75 mil. lei, de la 36,76 mil. lei la 43,51 mil. lei, în principal, ca urmare a:
  - Avansului de 8%, respectiv 1,98 mil. lei până la valoarea de 22,10 mil. lei a cheltuielilor de personal consolidate, pe fondul înregistrării a unei creșteri de 1,62 mil. lei a cheltuielilor de personal ale noii filiale CCP.RO (numărul mediu de angajați în 2021 a fost de 8, iar în 2020 a fost de 3).
  - Creșterii cheltuielilor cu serviciile prestate de terți de la 5,26 mil. lei la 8,09 mil. lei, +54%, ca urmare a serviciilor de consultanță înregistrate de CCP.RO în cadrul contractului cu CC&G (efectuate începând cu a doua parte a anului 2020) + 1,12 mil. lei, creștere susținută și de avansul cheltuielilor cu servicii prestate de terți ca urmare a implementării proiectelor derulate a nivel de Grup dar și cu scopul promovării BVB și a pieței de capital.
  - Avansului de 20% sau 2,25 mil. lei al altor cheltuieli operaționale până la valoarea de 13,31 mil. lei pe fondul majorării: cheltuielilor cu amortizarea aferentă imobilizărilor necorporale și corporale înregistrate, a proiectelor inițiate pe zona de marketing și promovare în scopul creșterii vizibilității BVB, a emitenților și pieței de capital și a altor cheltuieli atribuite CCP.RO.

**Cheltuielile operaționale, BVB individual\***, 12L 2021, +7% de la 17,71 la 18,96 mil. lei, urmare a avansului cheltuielilor prestate de terți pe fondul noilor proiectelor inițiate pe zona de marketing și promovare în scopul creșterii vizibilității BVB, a emitenților și pieței de capital.

**Cheltuielile operaționale, DC individual\*** în 12L 2021, +16%, de la 15,31 mil. lei la 17,77 mil. lei, creștere generată de avansul de 9% al cheltuielilor de personal până la valoarea de 9,33 mil. lei, datorat implementării anuale politicii de remunerare precum și altor cheltuieli operaționale, cheltuieli din amortizarea imobilizărilor, a suplimentării unor cheltuieli de mentenanță generate de upgrade-uri efectuate la sistemele actuale, a cheltuielilor mai mari privind auditul și a unor provizioane pentru litigii înregistrate la sfârșitul perioadei.

**Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual\*** în 12L 2021 – 7,33 mil. lei, comparativ cu 4,22 mil. lei în 12L 2020, creștere de 74% sau 3,12 mil. lei și au la bază: cheltuieli cu personalul și remunerații în valoare de 2,86 mil. lei, +131% sau 1,24 mil. lei comparativ cu 12 L 2020, ca urmare a creșterii numărului de salariați, cheltuieli cu serviciile prestate de terți (consultanta CC&G) – 3,58 mil. lei și alte cheltuieli operaționale - 0,89 mil. lei, reprezentând cheltuieli cu amortizarea, chirii și utilități.

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în 12L 2021** de 2,66 mil. lei, în scădere de la 5,47 mil. lei în 12L 2020, generată, în principal, de avansul de 18% al cheltuielilor operaționale consolidate, ca urmare a cheltuielilor generate de CCP.RO, superior avansului de 9% al veniturilor operaționale.

**Profit operațional, BVB individual\* –12L 2021**, 7,64 mil. lei, -15% comparativ cu 12L 2020 ( 8,95 mil. lei), cu o marja operațională de 29% , urmare a avansului cheltuielilor operaționale cu 7%.

**Profit operațional, DC individual\* 12L 2021**– crește de aproape 3 ori până la valoarea de 2,35 mil. lei (12L 2020: 0,66 mil. lei), cu o marjă operațională de 12%, rezultat al creșterii veniturilor operaționale cu 26% în timp ce cheltuielile operaționale au înregistrat un avans de 16 %.

**Pierdere operațională CCP.RO individual\* în 12L 2021** de 7,33 mil. lei, evoluție similară cu cea a cheltuielilor operaționale având în vedere că societatea nu înregistrează venituri operaționale.

- **Veniturile financiare nete consolidate în 12L 2021** +95% comparativ cu 12L 2020, de la 1,89 mil. lei la 3,69 mil. lei, în principal ca urmare a înregistrării unui castig din diferențe nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută de 1,46 mil. lei vs pierdere de 0,35 mil lei în 12L 2020.

**Venit financiar net, BVB individual\* 12L 2021** a fost de 2,06 mil. lei (12L 2020: 1,62 mil. lei), +27%, generată de veniturile nerealizate din diferențe de curs valutar vs cheltuieli nerealizate din diferențe de curs valutar în 12L 2020.

**Venit financiar net, DC individual 12L 2021\***, creștere de 42% până la valoarea de 0,47 mil. lei.

**Venit financiar net, CCP.RO individual\*** este de 1,74 mil. lei, +0,67 mil. lei față de valoarea înregistrată în 12L 2020 (1,07 mil. lei) pe fondul creșterii cursului de schimb RON/EUR ceea ce a generat un câștig din diferențe nerealizate de curs valutar pentru plasamentele în Euro ale societății.

- **Profitul net consolidat al Grupului BVB în 12L 2021**, -25%, de la 6,26 mil. lei la 5,29 mil. lei, fiind direct influențat de scăderea rezultatului operațional, scădere parțial compensată de evoluția pozitivă a rezultatului financiar.

**Profit net, BVB individual\* în 12L 2021**, 8,21 mil. lei, -10% de la 9,12 mil. lei în 12L 2020, cu o marjă netă de 31%.

**Profit net, DC individual\* în 12L 2021** de 2,36 mil. lei, +167% comparativ cu perioada similară a anului 2020 (12L 2020: 0,88 mil. lei), ca urmare a impactului pozitiv generat de avansul rezultatului operațional, precum și a rezultatului financiar.

**Pierdere netă, CCP.RO individual\* în 12L 2021** de 4,67 mil. lei ( 12L 2020: 2,70 mil lei) pe fondul înregistrării unei pierderi operaționale mai mari, acoperită parțial de avansul profitului financiar.

\* înainte de consolidare, inclusiv tranzacțiile intra-grup

## Principali indicatori financiari și operaționali

Rezultate financiare consolidate – Grup BVB (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	2021	2020	Variație (%)
Venituri operaționale	46,17	42,24	9%
Cheltuieli operaționale	<u>43,51</u>	<u>36,76</u>	<u>18%</u>
<b>Profit operațional</b>	<b>2,66</b>	<b>5,47</b>	<b>-51%</b>
<i>Marja operațională</i>	<i>6%</i>	<i>13%</i>	
<b>Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)</b>	<b><u>3,69</u></b>	<b>1,89</b>	<b><u>95%</u></b>
Profit înainte de impozitare	<u>6,35</u>	<u>7,36</u>	<u>-14%</u>
<b>Profitul perioadei</b>	<b>5,29</b>	<b>6,26</b>	<b>-15%</b>
<i>Marja netă consolidată</i>	<i>11%</i>	<i>15%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)*	0,8030	0,8805	-9%
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	

\*Nota: Profitul net atribuibil acționarilor calculat la nivel de Grup nu sta la baza calcului dividendelor de distribuit

Poziția financiară consolidată – Grup BVB (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020	Variație (%)
<b>Total active, din care:</b>	<b>189,56</b>	<b>211,45</b>	<b>-10%</b>
<i>Numerar și echivalente numerar</i>	32,75	6,57	398%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat</i>	91,26	121,00	-25%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat, restricționate</i>	24,09	49,51	-51%
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>44,24</b>	<b>62,60</b>	<b>-29%</b>
<i>Datorii comerciale și alte datorii</i>	32,08	34,98	-8%
<b>Total capitaluri, din care:</b>	<b>145,33</b>	<b>148,85</b>	<b>-2%</b>
<i>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</i>	106,16	108,03	-2%
<i>Interese fără control</i>	39,17	40,82	-4%

Rezultate financiare individuale – BVB, (mil. lei, dacă nu este specificat altfel), înainte de consolidare inclusiv tranzacțiile intra-grup

	2021	2020	Variație (%)
Venituri operaționale	26,60	26,66	0%
Cheltuieli operaționale	<u>18,96</u>	<u>17,71</u>	<u>7%</u>
<b>Profit operațional</b>	<b>7,64</b>	<b>8,95</b>	<b>-15%</b>
<i>Marja operațională</i>	<i>29%</i>	<i>34%</i>	
<b>Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)</b>	<b><u>2,06</u></b>	<b>1,62</b>	<b><u>27%</u></b>
Profit înainte de impozitare	<u>9,70</u>	<u>10,57</u>	<u>-8%</u>
<b>Profitul perioadei</b>	<b>8,21</b>	<b>9,12</b>	<b>-10%</b>
<i>Marja netă</i>	<i>31%</i>	<i>34%</i>	
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>8%</i>	<i>8%</i>	
<i>Dividend distribuibil / distribuit</i>	<i>0,9592</i>	<i>1,0672</i>	

### Poziția financiară, BVB individual (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020	Variație (%)
<b>Total active, din care:</b>	<b><u>117,72</u></b>	<b><u>112,93</u></b>	<b>4%</b>
<i>Numerar și echivalente numerar</i>	3,15	2,15	46%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat</i>	30,38	31,66	-4%
<i>Investiții în filiale</i>	67,74	67,96	-
<b>Total datorii, din care:</b>	<b><u>8,97</u></b>	<b><u>4,25</u></b>	<b>111%</b>
<i>Datorii comerciale și alte datorii</i>	3,58	2,63	36%
<b>Total capitaluri, din care:</b>	<b><u>108,75</u></b>	<b><u>108,68</u></b>	<b>-0%</b>
<i>Capital social</i>	80,49	80,49	-0%
<i>Rezerve legale</i>	10,16	9,68	5%

### Statistici acțiunea BVB, societate mamă (lei, dacă nu este specificat altfel)

	2021	2020	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	25,50	23,10	10%
Preț mediu ponderat	24,81	23,14	7%
Maxim (intraday)	26,90	26,70	1%
Minim (intraday)	23,10	19,00	22%
Total rulaj (mil. lei)	36,33	28,28	28%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,14	0,11	27%

## Indicatori operaționali – segment tranzacționare (mil. lei, toate piețele)

Valoare tranzacții	2021	2020	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi	12.325	12.586	-2%
<i>Din care Acțiuni piața reglementată, fără oferte</i>	<i>10.057</i>	<i>10.849</i>	<i>-7%</i>
Certificate	871	829	5%
Titluri cu venit fix	<u>8.437</u>	<u>5.310</u>	<u>59%</u>
<b>Total</b>	<b>21.633</b>	<b>18.725</b>	<b>16%</b>
Medie zilnică (acțiuni, fără oferte publice inițiale)*	39,59	43,22	-8%
Medie zilnică (acțiuni, inclusiv oferte publice inițiale)*	43,63	50,14	-13%

\*Valoare pentru Piața Reglementată

## Indicatori operaționali – segment post-tranzacționare și registru

	2021	2020	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	875	857	2%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	708	630	12%
<u>Decontare locală</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	31,90	29,81	7%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	2,37	3,11	-24%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	738,26	549,48	34%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	56,81	43,95	29%

**Date de identificare**

Blvd. Carol I, nr. 34-36, et.  
13-14, sector 2, București  
Adresă

J40/12328/2005

Nr. Registrul Comerțului

17777754

Cod Fiscal / CUI

Bursa de Valori București (BVB) a fost înființată în data de 21 iunie 1995 ca instituție de interes public, non-profit, în baza Deciziei Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 20/1995. În iulie 2005, BVB a devenit societate pe acțiuni.

BVB este principalul operator de piață din România și administrează mai multe piețe:

- Piața Reglementată unde se tranzacționează acțiuni și drepturi emise de entități din România și internaționale; titluri de credit: obligațiuni corporative, municipale și de stat emise de entități din România și obligațiuni corporative internaționale; titluri de participare la organisme de plasament colectiv: acțiuni și unități de fond; produse structurate, OPCVM-uri tranzacționabile (ETF-uri);
- Sistemul multilateral de tranzacționare. Piața AeRO (Secțiunea Instrumente financiare listate pe SMT) este destinat start-up-urilor și IMM-urilor și a fost relansată în data de 25 februarie 2015; secțiuni separate ale SMT sunt destinate tranzacționării acțiunilor străine listate pe o altă piață.

**Domeniu de activitate**

Administrarea piețelor  
financiare

Cod CAEN 6611

Veniturile operaționale ale BVB sunt realizate, în principal, din activitatea de tranzacționare a tuturor instrumentelor listate, din tarife percepute emitenților pentru admiterea și menținerea la tranzacționare și din vânzarea de date bursiere către diverși utilizatori.

**Simbol**

BVB

BVB RO (Bloomberg)

BBG000BBWMN3

(Bloomberg [BBGID](#))

ROBVB.BX (Reuters)

ROBVBAACNORO (ISIN)

Din 8 iunie 2010, BVB este companie listată pe propria piață reglementată și este inclusă în Categoria Premium. Capitalul companiei este împărțit în 8.049.246 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei.

În conformitate cu prevederile articolului 136 alin. 5 din Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. În consecință, la sfârșitul lunii decembrie 2021, nici un acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag.

La 31 decembrie 2021, compania avea următoarea structură a acționariatului: persoane juridice române 75,79%, persoane juridice străine 1,40%, persoane fizice române 21,20%, persoane fizice nerezidente 1,44%, acțiuni proprii deținute de BVB, 0,17%.

Acțiunile BVB sunt incluse în indici bursieri care urmăresc evoluția prețurilor burselor listate (FTSE Mondo Visione Exchanges și Dow Jones Global Exchanges), precum și în indici locali: BET și versiunea sa de randament total BET-TR, BET-XT și BET-XT-TR, BET-BK, BET Plus.

# Informații despre Grupul BVB

## Filiale

BVB este societatea mamă a Grupului BVB, care include următoarele filiale:

- Depozitarul Central (DC), deținut în proporție de 69,04% de BVB, desfășoară activități de compensare / decontare tranzacții cu valori mobiliare efectuate la BVB și menținere a registrului acționarilor;
- Institutul de Governanță Corporativă (IGC), deținut în proporție de 100% de BVB, oferă training companiilor listate și participanților la piața de capital în domeniul guvernancei corporative și al dezvoltării durabile;
- CCP.RO Bucharest, deținută în proporție de 59,52% de BVB a fost înregistrată la Registrul Comerțului în data de 4 noiembrie 2019 și are ca scop asigurarea rolului de contraparte centrală pe piața tranzacțiilor cu instrumente derivate.

Situațiile financiare consolidate ale BVB pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 cuprind informațiile financiare ale Societății și ale filialelor sale, cu excepția Institutului de Governanță Corporativă, entitate care a fost considerată de către conducerea BVB ca fiind nesemnificativă pentru includerea în situațiile financiare și rapoartele consolidate ale Grupului.

În data de 21 aprilie 2021 a fost publicată Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a Investitorilor care a intrat în vigoare din 20 iunie 2021 prin introducerea unui cadru nou de organizare și funcționare pentru Fondul de compensare a Investitorilor (FCI). Astfel, s-a modificat statutul juridic al FCI din societate pe acțiuni în persoană juridică de drept public.

În data de 27 august 2021 a fost încasată contravaloarea acțiunilor deținute de BVB la Fondul de Compensare a Investitorilor SA (FCI) în valoare de 215.040 lei. Începând cu această dată, FCI a încetat să mai fie filiala BVB.



## Principalele evenimente

Bursa românească și-a consolidat în 2021 rolul fundamental de platformă de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la cota bursei într-un singur an, alte 27 de companii au emis obligațiuni, iar statul român a atras prin ofertele primare de vânzare de titluri de stat Fidelis finanțări de peste 875 milioane în echivalent euro. În total, rundele de finanțare atrase de cele 23 de companii au ajuns la 234 milioane euro în 2021, iar cele 45 de emisiuni cu venit fix listate la BVB au atras finanțări de peste 1,8 miliarde euro.

Emitent acțiuni	Valoare (mln EUR)	Acțiuni vândute	Segment	Listare	Intermediar
MAM Bricolaj	1,74	25%	SMT	PP	TradeVille
SafeTech Innovations	0,51	20%	SMT	PP	TradeVille
Agroland	1,62	15%	SMT	PP	TradeVille
Star Residence Invest	1,66	77%	SMT	PP	BRK Financial Group
Firebyte Games	1,00	25%	SMT	PP	BRK Financial Group
Raiko Transilvania	0,39	11%	SMT	PP	TradeVille
Vifrana	1,93	31%	SMT	PP	Goldring
Agroserv Măriuța	3,94	24,90%	SMT	PP	BT Capital Partners
TTS (Transport Trade Services)	58,50	50,00%	PR	IPO	Swiss Capital
Agroland Agribusiness	1,2	20%	SMT	PP	TradeVille
Bonas Import Export	2,00	40,75%	SMT	PP	Interdealer Capital Invest
Simtel Team	2,78	14,95%	SMT	PP	BT Capital Partners
One United Properties	52,80	9,09%	PR	IPO	BRK Financial Group
Air Claim	0,50	9,09%	SMT	PP	Goldring
Visual Fan	3,14	10%	SMT	PP	TradeVille
Arctic Stream	4,25	20%	SMT	PP	TradeVille
Appraisal & Valuation	0,90	30%	SMT	PP	TradeVille
Adiss	1,30	25%	SMT	PP	Goldring
Connections Consult	2,02	13,40%	SMT	PP	TradeVille
Aquila	74,06	33%	PR	IPO	Swiss Capital
Arobs	14,99	12%	SMT	PP	BRK Financial Group
GoCab	1,5	20,40%	SMT	PP	BRK Financial Group
Softbinator Technologies	1,2	10%	SMT	PP	TradeVille

Emitent obligațiuni	Valoare (mln)	Monedă	Dobândă	Segment	Listare	Intermediar
iHunt	7	RON	8,75%	SMT	PP	TradeVille
Utilitech Services	4,9	RON	8,5%	SMT	PP	Intercapital Invest
Golden Foods Snacks	4	RON	9%	SMT	PP	BRK Financial Group
Ministerul Finanțelor Publice	385,6	RON	2,85%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	323,8	RON	3,10%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	140,4	EUR	1,55%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
iHunt	7	RON	8,75%	SMT	PP	TradeVille
Impact Developer & Contractor	6,6	EUR	6,40%	PR	PP	TradeVille
Agricover	40	EUR	3,5%	PR	PP	BRD, BCR
Restart Energy One	16,3	RON	9%	SMT	PP	Goldring
Qualis Properties	2,1	EUR	9%	SMT	PP	BRK Financial Group
Alive Capital	10	RON	8%	SMT	PP	Intercapital Invest
Raiffeisen Bank	400,5	RON	3,086%	PR	PP	Raiffeisen Centrobank
BCR	1.000	RON	3,9%	PR	PP	BCR
Raiffeisen Bank	1.207,5	RON	3,793%	PR	PP	Raiffeisen Centrobank
Nemo Expres Logistic	1,5	EUR	7%	SMT	PP	Intercapital Invest
Alser Forest	1,5	EUR	8%	SMT	PP	Intercapital Invest
Ministerul Finanțelor Publice	315,43	RON	2,95%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	299,14	RON	3,25%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	58,93	EUR	1%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Vivre Deco	7	EUR	5,5%	SMT	PP	TradeVille
ZebraPay	3	EUR	5,5%	SMT	PP	BT Capital Partners
BestJobs	3,4	EUR	5,8%	SMT	PP	TradeVille
Bit Soft	1,5	EUR	5,5%	SMT	PP	BT Capital Partners
MW Green Power	4,4	RON	8%	SMT	PP	Intercapital Invest
Agroland Agribusiness	10	RON	9%	SMT	PP	TradeVille
Prefera Foods	5	EUR	7,5%	SMT	PP	TradeVille
Ansett Logistics	0,5	EUR	8%	SMT	PP	BRK Financial Group
Ministerul Finanțelor Publice	59,07	EUR	1,6%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	483,09	RON	3,25%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	167,38	RON	3,75%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Aforti Holding*	2	RON	10%	SMT	PP	Goldring

BCR	500	RON	5%	PR	PP	BCR
BRK Financial Group	25	RON	7,6%	PR	PP	BRK Financial Group
Cellini	1,6	EUR	7%	SMT	PP	BRK Financial Group
Ocean Credit IFN	1,87	EUR	8,75%	SMT	PP	Goldring
Libra Internet Bank	40	EUR	4,25%	PR	PP	Raiffeisen Bank
Autonom	48,03	EUR	4,11%	PR	PP	BRD, BT Capital Partners
BCR	600	RON	5,98%	PR	PP	BCR
Ministerul Finanțelor Publice	42,12	EUR	1,8%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	113,07	RON	4,6%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Ministerul Finanțelor Publice	759,45	RON	4%	PR	IPO	BT Capital Partners, BCR, BRD
Teilor Holding	6,2	EUR	5,75%	SMT	PP	BT Capital Partners
Teilor Holding	14	RON	8,25%	SMT	PP	BT Capital Partners
MW Green Power Export	11,67	RON	8%	SMT	PP	Intercapital Invest

# Proiecte și realizări

## Bursa de Valori Bucuresti

Bursa de Valori București și-a intensificat eforturile în acele direcții, în care să determine atingerea potențialului maxim al pieței în privința lichidității, diversificării mecanismelor de piață și dezvoltării infrastructurii pieței, atragerii de noi emitenți pe cele două piețe administrate de BVB și creșterii numărului investitorilor de retail.



### Arhitectura, mecanisme de piață și infrastructură

#### Conformarea sistemului de tranzacționare al BVB s-a asigurat în 2 direcții:

- **System Uptime** - sistemul Arena al BVB a avut în anul 2021 indicatorul de continuitate a funcționării sistemului la nivelul de 100%
- **IT audit / penetration testing** - exercițiul de audit IT efectuat în 2021 în ceea ce privește infrastructura de tranzacționare a BVB a fost finalizat cu opinie pozitivă, fără rezerve, în ceea ce privește conformarea sistemului de tranzacționare al BVB cu specificațiile/cerințele Normei 4/ASF.

#### Dezvoltări software a platformei BVB și a Depozitarului Central

BVB a asigurat arhitectura tehnologică și dezvoltările software necesare atât a platformei BVB cât și pentru Depozitarul Central, astfel:

- **Arena eXTended** - dezvoltări de tehnologie software pentru serviciului Arena XT SaaS oferit brokerilor, care s-au și instalat în producție și pentru care s-au efectuat 7 upgrade-uri în anul 2021, de la versiunea v.2.12.0 la v.2.14.1, cu noi /features pe zonele privind funcționalitatea și securitatea cibernetică a platformei
- **Arena Post-Trading** - dezvoltări de tehnologie software pentru Depozitarul Central, instalate deja în mediul de producție:
  - i. implementarea mecanismelor referitoare la disciplina în materie de decontare dictate de CSDR
  - ii. utilizarea standardului ISO 20022 pentru comunicarea asociată Shareholder Rights Directive (SRD II) - adaptări pentru comunicarea în relația cu CBL și lanțul de intermediari pentru consolidarea registrelor
- **Implementarea Arena-Derivatives System** - o nouă versiune de sistem de tranzacționare pentru derivate, pentru care se așteaptă implementările din partea CCP
- **BVB Rebranding** - cu ocazia implementării noii identități vizuale la BVB, am dezvoltat și lansat în producție noi versiuni pentru toate platformele și aplicațiile cu expunere publică dezvoltate de BVB:
  - i. site-urile [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) și [m.bvb.ro](http://m.bvb.ro)
  - ii. aplicațiile publice ale BVB pentru smartphones iOS și Android, precum și versiuni ale acestora pentru tablete

iii. aplicațiile BVB Trading pentru smartphones iOS și Android

### **Servicii pentru participanții la piață și investitorii de retail**

În februarie 2021 BVB a lansat un nou produs dedicat investitorilor și tuturor celor interesați de tranzacționare și evoluția instrumentelor financiare listate la BVB. Noul Terminal On Line Exchange Live / Bursa în direct va fi realizat in-house de specialiștii Bursei de Valori București și constă într-un terminal desktop web-based accesat prin internet din browser fără a necesita instalarea de software dedicat. Terminalul de vizualizare a pieței în timp real aduce o multitudine de elemente noi, printre care amintim: vizualizare selectivă și simultană a diverse seturi de date (cotații, grafice, știri, performanță instrumente financiare, adâncimea pieței, tranzacții intraday) pentru a avea într-un singur ecran informațiile de interes, interfață personalizabilă drag&drop, "heat maps" pentru vizualizarea rapidă și comparativă a performanței istorice a companiilor din componența indicilor, export de date pentru analiza off line, soluție modernă de realizare a graficelor.

### **Alte proiecte legate de infrastructură**

#### **Actualizarea infrastructurii tehnologice a BVB, asigurarea securității cibernetice și a specializării personalului**

Activitatea BVB se bazează pe mediul digitalizare în interacțiunea cu alte sisteme ale partenerilor săi (Depozitarul Central, ASF, furnizori de servicii de comunicații), clienților săi (participanți la piață, companii listate, furnizori de date) și cu spațiul public. Eficiența și stabilitatea pieței BVB se bazează pe robustețea suportului pentru infrastructura tehnologică și spațiului cibernetic aferent. BVB este astfel obligată să mențină și să protejeze un spațiu cibernetic performant, sigur și stabil care să ofere o platformă eficientă și rezilientă pentru operațiunile operatorului de piață, alocând buget de investiții dedicat și personal specializat pentru operațiuni zilnice și proiecte ale domeniului securității cibernetice. Pentru o mai bună administrare a riscului operațional, a menținerii capacității de operare în raport cu cererea de resurse, precum și pentru a face față conformării cu reglementările incidente în acest domeniu, în materie de infrastructura de operare, BVB a continuat în anul 2021 proiectul de infrastructură care se referă la înlocuirea/actualizarea treptată a componentelor tehnologice învechite și la adăugarea unor noi.

### **Conformare cu Directiva Europeană NIS**

Prin normele de aplicare ale Directivei europene cu privire la securitatea rețelelor și sistemelor informatice (NIS) nr. 1148/2016 transpusă local prin Legea nr 362/2018, BVB (precum și alte entități din Grupul BVB) ca operator de servicii esențiale de infrastructură s-a conformat cu cerințele specifice din reglementările citate. Principalele direcții de acțiune au fost: notificarea și managementul incidentelor de securitate prin: interconectarea CERT-RO și cooperarea cu această instituție, constituirea echipei responsabile cu incidentele de securitate (CSIRT), implementarea unor standarde și mecanisme de cyber-security mai ridicate și mai complexe, auditarea suplimentară specială a sistemelor și rețelelor informatice de către un auditor certificat de CERT-RO.

## Suport pentru creșterea lichidității

Programul Market Maker al Emitentului si-a consolidat dezvoltarea in anul 2021, in privința numărul de emitenți care s-au implicat in susținerea lichidității acțiunilor, si se bazează pe stabilirea unor parteneriate Participant - Emitent, iar termenii si condițiile de derulare a unor astfel de operațiuni se stabilesc pe baza contractuala intre aceștia. Prin acționarea in calitate de Market Maker al Emitentului, un Participant va avea un rol activ in piața, prin menținerea unui dialog cu Emitentul si prin implicarea directa in piața acestor instrumente.

Aceste programe vizează acțiunile si obligațiunile din piața reglementata si sistemul alternativ de tranzacționare, iar BVB oferă Participantilor care se înscriu in programele respective facilitati cu privire la comisioanele de tranzacționare aplicate, pentru a stimula activitatea de tranzacționare pentru instrumentele vizate.

Un alt demers care a fost avut in vedere in anul 2021 vizează stimularea activității intraday a clienților de tip retail ai Participantilor BVB in piața principala REGS, in baza unor termene si condiții specifice, prin programul adresat acestora, Intraday Trading.

BVB pune la dispoziție emitenților si Participantilor un cadru flexibil si sigur pentru derularea unor diferitelor tipuri diferite de oferte prin intermediul BVB atât, pentru piața primară cât și pentru piața secundară, astfel încât sa poată fi acomodate diferite cerințe specifice.

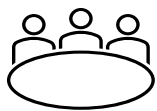
## Pregătirea relansării pieței de derivate la BVB

BVB a derulat in cursul anului 2021 o serie de activități in vederea reînființarea secțiunii aferente pieței de derivate în sistemul de tranzacționare, in special in ceea ce privește modificările necesare in reglementările BVB,



## Creșterea segmentului de vânzare de date

In 2021, in urma atragerii de noi clienți si pe fondul actualizării tarifelor percepute, ponderea veniturilor de vânzare de date in total venituri operaționale a crescut intr-un mod semnificativ, înregistrând aproape o dublare fata de 2020. Ne propunem ca pe termen mediu sa ajungem la un nivel al raportului dintre veniturile din vânzarea datelor in total venituri operaționale apropiat de cel al burselor din regiune.



## Atragerea de companii în vederea listării la BVB - Made in Romania/BVB Research HUB

Prima ediție a proiectului **Made in Romania** a fost lansată în februarie 2017, anul 2021 desfășurând cea de-a patra ediție. Scopul programului este de a selecta și promova 15 dintre cele mai inovatoare companii românești care au cel mai mare potențial de creștere și șanse mari de a deveni jucători cu impact în economia locală și chiar regională.

Programul a fost îmbunătățit de la ediție la ediție, iar pentru a patra ediție s-a dezvoltat, în parteneriat cu Microsoft, o platformă cu scopul de a digitaliza programul Made in Romania dar și de a pune în contact antreprenorii cu cât mai multe surse de finanțare dar și cu diverși consultanți care să-i sprijine în dezvoltarea afacerilor.

Interesul companiilor pentru acest program a fost în creștere de la an la an, tot mai mulți antreprenori dorind să afle cât mai multe despre finanțarea prin piața de capital.

**BVB Research Hub** este o platformă, lansată în anul 2021, cu informații utile despre companiile listate la BVB, esențiale în procesul investițional, prin care Bursa de Valori București își propune să crească vizibilitatea emitenților și să faciliteze accesul investitorilor la resurse de calitate. Platforma este dedicată investitorilor individuali și instituționali, companiilor listate și brokerilor, precum și publicului larg. Accesul la resursele disponibile în platformă - rapoarte de analiză realizate de analiști financiari și, în viitor, alte informații utile investitorilor - este gratuit, costul aferent rapoartelor de analiza fiind suportat de către BVB.

Astfel, în anul 2021, 15 companii listate au fost acoperite cu analiză fundamentală prin intermediul programului BVB Research și 73 de companii au primit analize ESG în urma parteneriatului cu Sustainalytics.



## Creșterea notorietății Bursei de Valori București în rândul publicului din România

2021 a reprezentat pentru Bursa de Valori București o transformare fundamentală a imaginii sale prin implementarea unei noi identități de brand menită să re poziționeze bursa drept o alegere potrivită pentru investițiile fiecărui român și un catalizator pentru dezvoltarea companiilor românești. Procesul de rebranding a fost urmat de o campanie de awareness pe stații TV și în mediul online al cărei obiectiv principal a fost de popularizare a bursei în rândul publicului larg și de atragere a atenției investitorilor asupra companiilor listate la bursă. Campania s-a bucurat de susținerea companiilor listate la Bursa de Valori București, companii ale căror produse și servicii sunt utilizate zilnic de români, *creând* astfel o asociere puternică între bursă și notorietatea acestor companii.

BVB are un logo nou, o restilizare a celui anterior și face legătura, în mod simbolic, între începuturile bursei în România, la 1 decembrie 1882, relansarea ei în 1995 și poziționarea actuală orientată spre viitor. Noua identitate a BVB a fost susținută și de un nou slogan „Viitorul e al celor care investesc în el!”.

## Depozitarul Central

### Principalele coordonate ale activității DC pe anul 2021

1. Asigurarea respectării de către Depozitarul Central a cerințelor de autorizare conform CSDR; Evaluarea și monitorizarea Depozitarului Central conform CSDR
2. Utilizarea standardului ISO 20022 pentru comunicarea asociată Shareholder Rights Directive (SRD II)
3. Implementarea mecanismelor referitoare la disciplina în materie de decontare
4. Modificarea sistemului Depozitarului Central ca urmare a schimbărilor realizate pe Platforma T2S
5. Asigurarea respectării de către Depozitarul Central a cerințelor de autorizare în calitate de LOU pentru emiterea codurilor LEI
6. Dezvoltarea și implementarea de noi servicii digitale
7. Activități de comunicare și promovare
8. Cooperarea internațională

#### **1. Asigurarea respectării de către Depozitarul Central a cerințelor de autorizare conform CSDR; Evaluarea și monitorizarea Depozitarului Central conform CSDR**

Depozitarul Central a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), în calitate de autoritate competentă, Banca Națională a României (BNR) și Banca Centrală Europeană (BCE), în calitate de autorități relevante, în conformitate cu Regulamentul UE nr. 909/2014, privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare (CSDR), prin Autorizația nr. 176/19.12.2019, fiind înscris în Registrul depozitarilor centrali ținut de ESMA.

Ca efect al autorizării au devenit deplin aplicabile prevederile CSDR, ale regulamentelor delegate emise în aplicarea acestuia, ale Legii nr. 126/2018 și ale Regulamentului ASF nr. 10/2017. Dispozițiile Codului Depozitarului Central, actualizat în conformitate cu cerințele și terminologia CSDR, au intrat în vigoare la data de 06.01.2020, fiind ulterior modificate și completate ori de câte ori noi cerințe de reglementare au intrat în vigoare.

Ulterior autorizării Depozitarului Central în baza regulamentelor europene, au devenit aplicabile și prevederile referitoare la evaluarea anuală a activității și conformității acestuia cu standardele aplicabile la momentul autorizării. În acest sens, și pe parcursul anului 2021, ASF în calitate de



autoritate competenta, împreună cu BNR si BCE – autorități relevante, au realizat evaluarea anuala, corespunzătoare perioadei 1 iulie 2020 – 30 iunie 2021.

## **2. Utilizarea standardului ISO 20022 pentru comunicarea asociata Shareholder Rights Directive (SRD II)**

In luna septembrie 2020 a devenit aplicabil Regulamentul UE nr. 1212/2018 de stabilire a cerințelor minime de punere in aplicare a Directivei 2007/36/CE in ceea ce privește identificarea acționarilor, transmiterea de informații si facilitarea exercitării drepturilor acționarilor precum si dispozițiile referitoare la aceleași aspecte din Legea nr. 158/2020 care transpune prevederile Directivei (UE) 2017/828/CE de modificare a Directivei 2007/36/CE (SRD II).

Pentru conformarea la cerințele acestor acte normative, Depozitarul Central a realizat in 2020 modificări ale Codului Depozitarului Central si a implementat fluxurile de raportare a identității acționarilor si cele de informare cu privire la adunările generale atât pentru instrumentele financiare pentru care Depozitarul Central este depozitar emitent cat si pentru cele pentru care Depozitarul Central este depozitar investitor.

In plus, pentru situația in care Depozitarul Central este depozitar emitent, in iulie 2021 a avut loc întâlnirea RO-NMPG - grupul Corporate Actions care a stabilit practica de piața pentru utilizarea standardului de comunicare ISO 20022 in relația cu participanții si intermediarii de pe lanțul de custodie atât pentru identificarea acționarilor cat si in legătura cu informarea in legătura cu adunările generale ale acționarilor, in conformitate cu practica de la nivel european.

In ultima parte a anului 2021, Depozitarul Central împreună cu BVB a modificat sistemul pentru a utiliza noul standard de comunicare. Astfel, pentru participanții care vor subscrie la utilizarea comunicării in format ISO 20022 si intermediarii din lanțul de custodie al acestora, raportarea identității clienților, in conformitate cu cerințele SDR II, se va realiza direct la Depozitarul Central, prin SWIFT.

### **Implementarea mecanismelor referitoare la disciplina in materie de decontare**

Implementarea prevederilor CSDR cu privire la disciplina in materie de decontare precum si ale Regulamentelor delegate UE nr. 389/2017<sup>1</sup> si 1229/2018<sup>2</sup> a vizat implementarea cerințelor disciplinei in decontare, conform CSDR, cu mențiunea ca, in noiembrie 2021, s-a agreat la nivelul

---

<sup>1</sup>Regulamentul Delegat (UE) 389/2017 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce privește parametrii pentru calcularea sanctiunilor in fonduri bănești pentru decontările neexecutate si operațiunile CSD-urilor in statele membre gazda

<sup>2</sup>Regulamentul Delegat (UE) 1229/2018 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina in materie de decontare

autorităților europene decidente amânarea aplicării prevederilor CSDR referitoare procedura de cumpărare impusa (buy-in).

In luna septembrie 2021, in cadrul grupului de lucru RO-NMPG-Settlement & Reconciliation a fost stabilita practica de piața SWIFT in legătura cu raportarea penalităților, cu respectarea modului de lucru recomandat la nivel european.

Modificările tehnice au fost realizate de BVB si au vizat in principal:

- dezvoltarea mecanismului zilnic de calcul a penalităților in RON pentru tranzacțiile nedecontate la data preconizata a decontării, determinarea penalităților lunare aplicabile participanților, soluția de colectare si redistribuire a penalităților in RON;
- preluarea penalităților calculate de sistemul T2S pentru operațiunile de decontare in EUR, replicarea acestora in sistemul local, soluția de instructare in T2S a penalităților lunare de colectat si redistribuit;
- preluarea de la depozitarul internațional cu care Depozitarul Central are realizata conexiunea transfrontaliera a informațiilor in legătura cu penalitățile asociate operațiunilor de decontare realizate prin intermediul conexiunii si replicarea acestora in sistemul local;
- notificarea participanților in legătura cu penalitățile (rapoarte zilnice, lunare);
- realizarea raportărilor specifice către autorități.

Au fost elaborate modificări ale Codului Depozitarului Central si au fost puse la dispoziția participanților, pe mediul de test, noile funcționalități dezvoltate.

In 28.01.2022 a fost realizat upgrade-ul sistemului Depozitarului Central si a mesajelor SWIFT pentru implementarea disciplinei in decontare.

Începând cu 1 februarie 2022 au intrat in vigoare prevederile dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 1229/2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina in materie de decontare (SDR), regulament care este cu aplicare directa in toate statele Uniunii Europene. Totodată, au fost operaționalizate dezvoltările sistemului Depozitarului Central pentru implementarea mecanismului de sancțiuni in fonduri bănești in situațiile de neexecutare a decontării precum si instituirea unor masuri menite sa prevină, sa monitorizeze si sa soluționeze cazurile de neexecutare a decontării, conform CSDR.

Astfel, Depozitarul Central aplica prevederile SDR in legătura cu mecanismul de sancționare in fonduri bănești pentru tranzacțiile cu decontare pe baza neta (tranzacții încheiate in locuri de tranzacționare si tranzacții de alocare) precum si pentru operațiunile transfrontaliere.

### **3. Modificarea sistemului Depozitarului Central ca urmare a schimbărilor realizate pe Platforma T2S**

Pentru pregătirea operaționalizării modificărilor realizate pentru penalitățile calculate de sistemul T2S, pentru operațiunile de decontare in EUR, începând cu septembrie 2021, s-a realizat simularea calculului penalităților din sistemul T2S pe mediul de producție (T2S Dry-Run). In acest context, Depozitarul Central împreună cu BVB a realizat modificarea interfeței automate cu platforma T2S in

scopul transmiterii informațiilor necesare pentru configurarea instrumentelor financiare subiect al penalităților și pentru transmiterea zilnică a preturilor acestora.

În 2022, ca parte a T2S Release 6.0, BCE schimbă interfața de conectare la T2S în sensul utilizării unei platforme unice de conectare la toate serviciile Target - ESMIG (Eurosystem Single Market Infrastructure Gateway). În vederea menținerii compatibilității interfeței automate dintre sistemul Depozitarului Central și Platforma T2S, atunci când în T2S se implementează modificări de sistem, sunt necesare să fie realizate diverse dezvoltări și configurări.

Pentru pregătirea operaționalizării ESMIG, în septembrie 2021 Depozitarul Central a stabilit cu SWIFT condițiile de acces la noua infrastructură iar începând cu luna decembrie 2021, Depozitarul Central realizează testele de conectivitate la mediile de test T2S atât pentru conectarea automată cât și pentru cea prin interfețele grafice.

#### 4. Asigurarea respectării de către Depozitarul Central a cerințelor de autorizare în calitate de LOU<sup>3</sup>

După încheierea celui de-a doilea an de activitate în calitate de LOU, ca urmare a depunerii documentației în conformitate cu cerințele GLEIF<sup>4</sup>, în luna martie 2021, Depozitarul Central a primit confirmarea finalizării în bune condiții a verificării anuale a activității de gestionare a codurilor LEI (AAV - Annual Accreditation Verification).

Pe parcursul anului 2021, GLEIF a monitorizat lunar activitatea de gestionare a codurilor LEI desfășurată de către Depozitarul Central prin intermediul unor indicatori de calitate a datelor și de încadrare în termenele contractuale (SLA - Service Levels). În 2021 Depozitarul Central a îndeplinit în proporție de 100% toate cerințele SLA pe o perioadă de observare de 9 luni.

În luna mai 2021 a fost operaționalizată soluția de plată on-line cu cardul a tarifelor asociate codurilor LEI. Astfel, solicitanții serviciilor de emisie sau reînnoire a codurilor LEI pot alege această soluție de plată online, simplă, sigură, eficientă și rapidă. Modalitatea de plată cu ordin de plată rămânând în continuare disponibilă.

De asemenea, în luna iulie 2021, au fost implementate o serie de funcționalități de verificare a datelor asociate codurilor LEI, în conformitate cu cerințele GLEIF (e.g. Data Quality Checks 3.1, Data Governance Pre-check).

În perioada iunie-noiembrie 2021 Depozitarul Central a trecut printr-un proces de autorizare realizat de GLEIF pentru permiterea continuării gestionării codurilor LEI pentru fonduri în acord cu noile politici ROC<sup>5</sup>. Autorizarea a fost finalizată cu succes la sfârșitul lunii noiembrie 2021.

Au fost realizate activitățile de analiză și documentare în legătura cu o serie de modificări de anvergură solicitate de GLEIF, cu termen de implementare în luna martie 2022. De asemenea, au fost realizate

---

<sup>3</sup> LOU (Local Operation Unit) este o entitate autorizată de GLEIF să aloce și să gestioneze coduri LEI.

<sup>4</sup> GLEIF (Global LEI Foundation) este organizația care evaluează și autorizează entitățile care emit și administrează codurile LEI

<sup>5</sup> ROC (Regulatory Oversight Committee) este entitatea care supraveghează și coordonează cadrul de identificare a entităților juridice gestionat de GLEIF.

cerințele de dezvoltare a aplicației LEIonline, acestea fiind de mare anvergură întrucât acoperă trei noi politici ROC: (i) noua modalitate de înregistrare a relațiilor fondurilor, (ii) înregistrarea evenimentelor corporative ale entităților legale și (iii) modificări specifice entităților guvernamentale. Începând cu luna decembrie 2021, Depozitarul Central a început testarea dezvoltărilor asociate aplicației LEIonline.

## 5. Dezvoltarea și implementarea de noi servicii digitale

În cursul anului 2021, Depozitarul Central a inițiat procesul de dezvoltare a unei platforme de înrolare a investitorilor de retail prin intermediul unui serviciu digital, care să permită investitorilor să deschidă conturi pe platforma Depozitarului Central și ulterior la unul sau mai mulți brokeri.

Depozitarul Central și BVB au realizat o serie de teste ale aplicației pilot de înrolare a investitorilor. Soluția de înrolare (onboarding) se afla în curs de reconfigurare pentru a fi utilizată pentru mai multe scopuri, cum ar fi: înrolare care să permită investitorilor să deschidă conturi de investiții la unul sau mai mulți brokeri și înrolare în scopul accesării altor platforme, inclusiv pentru accesarea de la distanță a unor servicii ale Depozitarului Central destinate investitorilor.

## 6. Activități de comunicare și promovare

Pe parcursul anului 2021, Depozitarul Central a participat în calitate de partener la evenimente importante ale comunității financiare, precum: Forumul pieței de capital – Profit.ro, Ziarul Bursa – “BVB – piața emergentă în Europa Centrală și de Est. Dezbateri asupra stadiului dezvoltării și perspectivelor pieței noastre de capital” videoconferința organizată de ziarul Bursa, *Forumul Pieței de Capital* ediția a IV-a, Financial Intelligence, Gala *Ziarul Bursa, Piața de Capital* - Finmedia, Gala *WALL-STREET Leadership makes the difference*, Gala *Financial Intelligence Awards*, evenimentul *Profit Financial Forum*.

Depozitarul Central s-a alăturat inițiativei Autorității de Supraveghere Financiară și pentru al 5-lea an consecutiv, în cadrul evenimentului *Săptămâna Mondială a Investitorului – “World Investor Week”* (WIW), a oferit gratuit serviciul de înregistrare a codului IBAN utilizat pentru efectuarea plăților de dividende prin virament bancar timp de o săptămână, începând cu data de 25 octombrie 2021. Depozitarul Central a acordat ample interviuri iar comunicatele societății cu privire la activitatea desfășurată și serviciile oferite au fost preluate în media de specialitate.

De asemenea, Depozitarul Central a avut întâlniri cu reprezentanți ai custozilor globali, clienți ai custozilor locali (State Street Global Services, HSBC, BNP Paribas, SEB Group) în cadrul procesului anual de due diligence desfășurat de aceștia pe piața din România și a prezentat activitatea Depozitarului Central - “Depozitarul Central Post-Trading Highlights” în cadrul webinarilor internaționale organizate de Citibank și Societe Generale pentru investitori instituționali externi.

## 7. Cooperarea internațională

Pentru armonizarea propriei activități cu noile tendințe de reglementare europene, Depozitarul Central a continuat colaborarea cu Asociația Europeană a Depozitarilor Centrali (ECSDA). Prin intermediul Grupului de lucru pentru Politici Publice (Public Policy Working Group WG2), al Grupului de lucru pentru decontare (Settlement Working Group WG3), al Grupului de lucru pentru managementul riscului (Risk Management Working Group RMWG), al Grupului de lucru pentru

conformitate (Compliance Working Group) precum și al Consiliului de Administrație al ECSDA, Depozitarul Central s-a implicat activ și în cursul anului 2021 în proiectele aflate în analiza ECSDA, prin intermediul întâlnirilor organizate prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Dezvoltarea cooperării internaționale a fost susținută de asemenea prin activitatea Depozitarului Central desfășurată în calitate de membru al ANNA (Association of National Numbering Agencies) - ca agenție națională de numerotare precum prin activitatea desfășurată în calitate de membru al ISSA (International Securities Services Association).

Depozitarul Central este reprezentat în cadrul a două grupuri de lucru ale ISSA - International Securities Services Association, respectiv *Recovery and Resolution Working Group* și *Domestic CSD* participând la teleconferințele organizate de fiecare grup și la redactarea recomandărilor privind bunele practici aplicabile în domeniile de activitate supuse analizei acestora.

## CCP.RO Bucharest S.A.

Înființată în anul 2019 prin participarea BVB la capitalul său în proporție de 59,52% alături de alți opt acționari, companii din domeniul financiar și cel al energiei, misiunea CCP.RO Bucharest S.A. (CCP.RO) este aceea de a furniza serviciile specifice de compensare și decontare a tranzacțiilor încheiate pe piețele operate de BVB și OPCOM – Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale, de asemenea acționar al societății.

Activitatea desfășurată la nivelul CCP.RO în cursul anului 2021 a vizat următoarele direcții de acțiune principale:

- (i) Derularea activităților de proiect și finalizarea etapelor prevăzute a fi finalizate în cursul anului 2021 în cadrul contractului de consultanță și furnizare de servicii tehnologice semnat cu Cassa di Compensazione e Garanzia SpA (devenită Euronext Clearing) pentru implementarea sistemului de clearing și autorizarea conform EMIR a CCP.RO în calitate de contraparte centrală și în mod corespunzător derularea activității de analiză și management în cadrul proiectului de consultanță menționat,
- (ii) Elaborarea documentației necesare pentru autorizarea societății în calitate de contraparte centrală de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă și Banca Națională a României, în calitate de autoritate relevantă conform cerințelor Regulamentului (UE) 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR) și regulamentelor aprobate la nivel național aplicabile contrapărților centrale și infrastructurilor pieței financiare,
- (iii) Colaborarea în cadrul Grupului de lucru interinstituțional pentru analiza versiunilor de lucru ale documentelor întocmite pentru constituirea dosarului de autorizare și stabilirea versiunilor finale pe baza propunerilor, observațiilor și comentariilor primite din partea ASF și BNR,
- (iv) Finalizarea discuțiilor cu BVB și OPCOM pentru stabilirea condițiilor contractelor pentru oferirea de servicii de compensare, decontare și garantare a tranzacțiilor încheiate pe piețele administrate de cele două burse și care urmează a fi deservite de CCP.RO în prima etapă de implementare a serviciilor CCP.RO,
- (v) Aprobarea în cadrul structurilor de guvernare ale CCP.RO a documentației necesare pentru constituirea dosarului de autorizare în calitate de contraparte centrală referitoare la: documentele statutare ale societății, conducerea societății, comitetele ce urmează a fi

organizate la nivelul CCP.RO, contractelor cu locurile de tranzacționare deservite (piețele deservite administrate în cadrul BVB și OPCOM) și cadrul de politici, proceduri și metodologii aplicabile pentru oferirea serviciilor și funcționarea sistemului de compensare.

Astfel, activitatea CCP.RO a avut în vedere în continuare atingerea obiectivelor circumscrise viziunii sale în vederea îndeplinirii misiunii Societății, cu respectarea principiilor de guvernanță corporativă, principalele obiective vizate fiind cele referitoare la:

- (i) constituirea dosarului de autorizare în condiții de completitudine și conformitate raportat atât la cerințele EMIR cât și la cerințele Regulamentului ASF nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale și cele ale Regulamentului BNR nr. 3/2018 privind monitorizarea infrastructurilor pieței financiare și a instrumentelor de plată,
- (ii) dezvoltarea, testarea și implementarea infrastructurii hardware și software necesare pentru funcționarea CCP.RO cu respectarea întocmai a cerințelor cadrului de reglementare european și național, aplicabil pentru contrapărțile centrale,
- (iii) promovarea la nivelul părților interesate a serviciilor ce urmează să fie puse la dispoziția acestora de către CCP.RO în calitate de contraparte centrală,
- (iv) implementarea la nivelul piețelor deservite a procedurilor și normelor autorizate,
- (v) organizarea de sesiuni de instruire privind funcționarea contrapărții centrale și a programului de utilizare experimentală a sistemului de compensare pentru potențialii membri compensatori,
- (vi) implementarea la nivelul membrilor compensatori și clienților atât a procedurilor și normelor autorizate cât și a cadrului contractual specific pentru furnizarea către aceștia a serviciilor de compensare și decontare a tranzacțiilor încheiate pe piețele deservite,
- (vii) obținerea autorizării din partea ASF și înscrierea societății în registrul de contrapărți centrale al ESMA,
- (viii) lansarea în funcționare operațională și comercială a sistemului de compensare și decontare.

## Analiza rezultatelor financiare pentru anul 2021

### Analiza rezultatelor financiare consolidate pentru anul 2021 și a poziției financiare consolidate a Grupului BVB

Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în anul 2021 au fost de 46,17 mil. lei, creștere de 9% sau 3,87 mil. lei față de perioada precedentă (12L 2020: 42,24 mil. lei), generată, în principal de avansul de 26% sau 4,08 mil lei. a segmentului post tranzacționare al Grupului.

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a veniturilor operaționale pe principalele segmente:

Venituri operaționale	2021	2020	Variație
Servicii de tranzacționare	26.071.431	25.371.095	3%
Servicii post-tranzacționare	13.095.057	10.778.486	21%
Servicii de registru	7.003.989	5.082.150	38%
Servicii oferite de FCI și CCP.RO	-	1.003.581	-100%
<b>Total venituri operaționale</b>	<b>46.170.478</b>	<b>42.235.312</b>	<b>9%</b>

Mai jos sunt prezentați principalii indicatori operaționali din tranzacționare înregistrați de BVB în perioada de raportare, comparativ cu perioada similară a anului precedent:

Valoare tranzacții	2021	2020	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi	12.325	12.586	-2%
<i>Din care Acțiuni piața reglementată, fără oferte</i>	<i>10.057</i>	<i>10.849</i>	<i>-7%</i>
Certificate	871	829	5%
Titluri cu venit fix	8.437	5.310	59%
<b>Total</b>	<b>21.633</b>	<b>18.725</b>	<b>16%</b>
Medie zilnică (acțiuni, fără oferte publice inițiale)*	39,59	43,22	-8%
Medie zilnică (acțiuni, inclusiv oferte publice inițiale)*	43,63	50,14	-13%

**Note:** \*Valori calculate pentru piața reglementată

În ceea ce privește rezultatele operaționale ale celorlalte entități din Grup intrate în procesul de consolidare, mai jos se regăsesc cei mai importanți indicatori înregistrați de către Depozitarul Central:

	2021	2020	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	875	857	2%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	708	630	12%
<u>Decontare locală</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	31,90	29,81	7%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	2,37	3,11	-24%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	738,26	549,48	34%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	56,81	43,95	29%

\* Tranzacții încheiate la BVB precum și tranzacțiile de alocare. Valoare prezentată pe principiul "single-counted"

\*\* Tranzacții încheiate în afara sistemelor de tranzacționare precum și tranzacții de tip deal încheiate la BVB, cu decontare pe bază brută. Valoare prezentată pe principiul "single-counted"

CCP.RO Bucharest nu a înregistrat venituri operaționale în anul 2021.

- **Cheltuielile operaționale consolidate** – 12L 2021, +18%, respectiv 6,75 mil. lei, de la 36,76 mil. lei la 43,51 mil. lei, în principal, ca urmare a:
  - Avansului de 8%, respectiv 1,98 mil. lei până la valoarea de 22,10 mil. lei a cheltuielilor de personal consolidate, pe fondul înregistrării a unei creșteri de 1,62 mil. lei a cheltuielilor de personal ale noii filiale CCP.RO (numărul mediu de angajați în 2021 a fost de 8, iar în 2020 a fost de 3).
  - Creșterii cheltuielilor cu serviciile prestate de terți de la 5,26 mil. lei la 8,09 mil. lei, +54%, ca urmare a serviciilor de consultanță înregistrate de CCP.RO în cadrul contractului cu CC&G (efectuate începând cu a doua parte a anului 2020) + 1,12 mil. lei, creștere susținută și de avansul cheltuielilor cu servicii prestate de terți ca urmare a implementării proiectelor derulate a nivel de Grup dar și cu scopul promovării BVB și a pieței de capital.
  - Avansului de 20% sau 2,25 mil. lei al altor cheltuieli operaționale până la valoarea de 13,31 mil. lei pe fondul majorării: cheltuielilor cu amortizarea aferentă imobilizărilor necorporale și corporale înregistrate, a proiectelor inițiate pe zona de marketing și promovare în scopul creșterii vizibilității BVB, a emitenților și pieței de capital și a altor cheltuieli atribuite CCP.RO.

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în 12L 2021** de 2,66 mil. lei, în scădere de la 5,47 mil. lei în 12L 2020, generată, în principal, de avansul de 18% al cheltuielilor operaționale consolidate, ca urmare a cheltuielilor generate de CCP.RO, superior avansului de 9% al veniturilor operaționale.

O structură a profitului operațional pe principalele segmente de activitate ale Grupului BVB se regăsește mai jos:

<b>Profit operațional</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variație</b>
Servicii de tranzacționare	7.126.272	7.659.027	-7%
Servicii post-tranzacționare	1.778.418	567.917	213%
Servicii de registru	1.087.247	298.755	264%
Servicii oferite de FCI si CCP.RO	<u>(7.330.719)</u>	<u>(3.052.321)</u>	140%
<b>Total profit operațional</b>	<b>2.661.218</b>	<b>5.473.378</b>	<b>-51%</b>

- **Veniturile financiare nete consolidate în 12L 2021** +95% comparativ cu 12L 2020, de la 1,89 mil. lei la 3,69 mil. lei, în principal ca urmare a înregistrării unui câștig din diferențe nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută de 1,46 mil. lei vs pierdere de 0,35 mil lei în 12L 2020.
- **Profitul net consolidat al Grupului BVB în 12L 2021**, -25%, de la 6,26 mil. lei la 5,29 mil. lei, fiind direct influențat de scăderea rezultatului operațional, scădere parțial compensată de evoluția pozitivă a rezultatului financiar.

## Analiza poziției financiare consolidate la sfârșitul anului 2021

- **Total active** la 31 decembrie 2021 scădere de 10% sau 21,87 mil. lei comparativ cu decembrie 2020, până la valoarea de 189,56 mil. lei, influențate de eliminarea de la consolidare a Fondului de Compensare al Investitorilor SA, ca urmare a schimbării statutului în persoana juridică de drept public (impact -20,56 mil. lei). Cu excepția acestei eliminări, nivelul activelor a rămas constant comparativ cu sfârșitul anului 2020.
- **Activele imobilizate**, -14% comparativ cu începutul anului, de la 82,38 mil. lei până la 70,76 mil. lei, scădere datorată în mare parte eliminării activelor financiare deținute de FCI în urma deconsolidării (impact -11,23 mil. lei) dar și a transferului unor active financiare cu maturitate mai mică de un an în active curente sau ajungerii la maturitate a altora, scădere parțial compensată de recunoașterea drepturilor de utilizare aferente reînnoirii contractului de închiriere sediu BVB, conform IFRS 16.
- **Activele curente**, -8% comparativ cu începutul anului, de la 129,06 mil. lei până la 118,80 mil. lei, în principal urmare a eliminării activelor financiare deținute de FCI (impact -9,33 mil. lei).
- **Datoriile totale** ale Grupului sunt în principal pe termen scurt, la 31 decembrie 2021 însumând 44,24 mil. lei, -29% față de valoarea de la 31 decembrie 2020 de 62,6 mil lei, în principal ca urmare a reducerii datoriei legate de fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor cu 19,66 mil. lei pe fondul eliminării din situațiile financiare consolidate a FCI.

48% din datoriile totale sunt reprezentate de dividendele de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central, în valoare de 20,76 mil. lei, iar 7% reprezintă fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor, în valoare de 2,85 mil. lei



- **Capitalurile proprii**, -2% comparativ cu începutul anului, respectiv 145,33 mil. lei, scădere influențată de înregistrarea unui rezultat curent aferent 12L 2021 mai mic, a rezervei legale aferente, precum și de reducerea rezultatului reportat aferent FCI, efect a eliminării din situațiile financiare consolidate.

În perioada de raportare, prin Politica de Remunerare la nivelul BVB, au fost transferate gratuit, pentru rezultatele anului 2020, un număr de 41.163 acțiuni, cu o valoare de piață la momentul acordării de 1,05 mil. lei către Consiliul Bursei, management și angajați.

## Analiza rezultatelor financiare pentru anul 2021 comparativ cu bugetul pentru BVB individual

**Veniturile operaționale** - 26,60 mil. lei, -13% sau 4,02 mil. lei comparativ cu valoarea bugetată de 30,62 mil. lei, urmare a veniturilor din tranzacționare mai mici cu 22%, în principal, pe fondul nerealizării ofertelor publice estimate, în timp ce veniturile din admitere și menținere emitenți au depășit valoarea bugetată cu +12%, veniturile din vânzare de date bursiere +10%, iar veniturile din parteneriate au avut o valoare de 0,3 mil. lei, nefiind bugetate pe fondul incertitudinii produse de contextul pandemic.

**Cheltuielile operaționale** - 18,96 mil. lei, -5% sau 0,9 mil. lei comparativ cu valoarea bugetată de 19,86 mil. lei, urmare a nerealizării unor cheltuieli din zona de dezvoltare afacere și marketing și promovare pe fondul contextului pandemic care a produs efecte și în anul 2021 (-0,36 mil. lei), precum și a cheltuielilor de personal mai reduse urmare a cheltuielilor SOP și bonusuri mai mici decât estimat nefiind acordate în 2021 pentru management și Directori.

**Profit operațional** - 7,64 mil. lei, -29% comparativ cu bugetul (10,76 mil. lei), influențat de impactul nerealizării veniturilor operaționale.

**Profit net** - 8,21 mil. lei, -23% comparativ cu bugetul (10,59 mil. lei) cu o marjă netă de 31% vs 35%, bugetat, ca urmare a nerealizării profitului operațional, parțial compensat de rezultatul financiar mai mare cu 38% comparativ cu bugetul pe fondul impactului pozitiv din diferențe de curs nerealizate, din reevaluarea disponibilităților în valută.

## Elemente de perspectivă

Anul 2021 a fost un an istoric în ceea ce privește finanțările atrase de către companii prin piața de capital. Astfel, 23 de companii locale s-au listat care urmare a unor operațiuni de finanțare prin vânzarea de acțiuni, dintre care 3 prin oferte publice pe piața principală și 23 prin plasamente private pe piața AeRO. Suma totală atrasă a fost de peste 235 mil. EUR. Piața de obligațiuni a fost în egală măsură atractivă pentru emitenți, 42 de emisiuni de instrumente obligatate fiind listate în 2021, finanțarea obținută depășind 1,6 mld. EUR. Semnalele pentru 2022 sunt pozitive, existând un interes ridicat pentru finanțări prin bursă în rândul companiilor locale, dar și un apetit ridicat pentru titluri noi din partea investitorilor.

Proiectul principal al BVB de atragere de noi companii pe piață, programul Made in Romania va ajunge la a 5-a ediție. Unele din companiile listate în ultimul an au ajuns în contact cu piața de capital prin intermediul programului Made in Romania, iar obiectivul BVB este a dezvolta în continuare acest proiect, de a îmbunătăți platforma creată în 2021 pentru a atrage tot mai mulți antreprenori către bursă.

BVB va continua de asemenea în anul 2022 proiectele lansate în ultimii ani, precum portalul BVB Research Hub dar și proiectul de acoperire cu analize ESG a companiilor listate. Astfel, în anul 2021, 15 companii listate au fost acoperite cu analiză fundamentală prin intermediul programului BVB Research și 73 de companii au primit analize ESG în urma parteneriatului cu Sustainalytics. În anul 2022 BVB se va concentra pe optimizarea acestor programe dar și pe susținerea cheltuielilor generate de către aceste proiecte prin inițierea de parteneriate.

Anul 2022 este un an foarte important și din perspectiva celui mai mare proiect inițiat de către BVB, înființarea Contrapărții Centrale, CCP.RO. Astfel, în a doua jumătate a anului 2022, BVB anticipează autorizarea Contrapărții centrale precum și debutul activităților operaționale efective.

BVB planifica pentru anul 2022 investiții în 3 direcții: securitatea cibernetică, riscul operațional legat de platforma de operare și asigurarea suportului tehnologic pentru piața de derivate. Aceste proiecte vor necesita o alocare semnificativă de resurse de capital, după cum reiese din tabelul de mai jos:

Total investiții	Buget 2022 – mii Lei	% din total
Modernizare și înlocuire sisteme IT actuale - hardware	1.454	58%
Reînnoire licențe software & Programe informatice noi	1.072	42%
Alte licențe - piața derivate	-	0%
<b>Total proiecte IT &amp; Operaționale</b>	<b>2.526</b>	<b>100%</b>
Alte mijloace fixe pentru sediul BVB-modernizări	<u>120</u>	
Proiecte digitalizare	<u>250</u>	
<b>Total investiții în imobilizări corporale și necorporale</b>	<b>2.896</b>	
Active cu drept de utilizare (leasing) - contracte termen lung	172	
Program răscumpărare acțiuni proprii BVB	2.112	

## Alte informații

### Statistici privind acțiunea BVB

Acțiunile BVB au încheiat anul 2021 la un preț de 25,50 lei pe acțiune, în timp ce prețul mediu ponderat al acțiunilor înregistrat în cursul anului a fost de 24,81 lei.

### Statistici acțiunea BVB, societate mamă (lei, dacă nu este specificat altfel)

	2021	2020	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	25,50	23,10	10%
Preț mediu ponderat	24,81	23,14	7%
Maxim (intraday)	26,90	26,70	1%
Minim (intraday)	23,10	19,00	22%
Total rulaj (mil. lei)	36,33	28,28	28%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,14	0,11	27%

### Politica de dividende

Bursa de Valori București are o rată de distribuire a dividendelor de 100% din profitul net, după rezerve legale. Situația dividendelor plătite în ultimii trei ani, inclusiv cele care urmează a fi aprobate spre distribuire în 2022, este prezentată în tabelul de mai jos:

An	Dividend brut/acțiune (lei)	Dividende totale (lei)	Data AGA	Data înregistrare	Data plății
2021	0,9592	7.721.402	28/29 aprilie 2022	3 iunie 2022	22 iunie 2022
2020	1,0672	8.590.384	19/20 aprilie 2021	10 iunie 2021	22 iunie 2021
2019	0,81491	6.559.457	29/30 aprilie 2020	19 mai 2020	5 iunie 2020
2018	1,12079	9.021.531	24/25 aprilie 2019	07 iunie 2019	27 iunie 2019

Prin distribuirea integrală a sumei de 7.721.402 lei sub forma de dividende, fiecărei acțiuni, inclusiv acțiunilor proprii, urmează să îi corespundă un dividend brut în cuantum de 0.9592 lei.

Politica de Dividend a BVB este disponibilă pe website-ul Societății la link-ul [http://bvb.ro/info/BVB%20politica%20dividend\\_decembrie%202015.pdf](http://bvb.ro/info/BVB%20politica%20dividend_decembrie%202015.pdf).

### Evaluarea aspectelor legate de angajați

Evoluția numărului de angajați ai Grupului BVB este prezentată în tabelul de mai jos:

	2021		2020	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Bursa de Valori Bucuresti SA	45	44	40	41
Depozitarul Central SA	49	49	49	49
Fondul de Compensare a Investitorilor SA	-	-	4	4
CCP.RO Bucharest SA	11	8	8	3
<b>Total numar de angajati</b>	<b>105</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>97</b>

## Investiții în subsidiare

Bursa de Valori București deține la 31 decembrie 2021 titluri de participație la capitalul social al altor societăți, astfel:

Valoare participație	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozitarul Central S.A.	20.243.735	20.243.735
Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.	-	215.040
Fundația Institutul de Guvernanță Corporativă a BVB	50.000	50.000
CCP.RO Bucharest SA	<u>47.500.000</u>	<u>47.500.000</u>
<b>Total</b>	<b>67.793.735</b>	<b>68.008.775</b>

În data de 21 aprilie 2021 a fost publicată Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a Investitorilor care a intrat în vigoare din 20 iunie 2021 prin introducerea unui cadru nou de organizare și funcționare pentru Fondul de compensare a Investitorilor (FCI). Astfel, s-a modificat statutul juridic al FCI din societate pe acțiuni în persoană juridică de drept public.

În data de 27 august 2021 a fost încasată contravaloarea acțiunilor deținute de BVB la Fondul de Compensare a Investitorilor SA (FCI) în valoare de 215.040 lei. Începând cu această dată, FCI a încetat să mai fie filiala BVB.

## Utilizarea instrumentelor financiare. Managementul riscului financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea poate fi expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață, care include riscul valutar și riscul de dobândă, riscul de credit, riscul de lichiditate. Conducerea BVB urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare.

**Riscul de piață.** Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Societatea operează într-o economie în dezvoltare, cu rate de schimb fluctuante ale valutei față de moneda națională, ceea ce poate conduce la pierderi de valoare aferente activelor monetare deținute în valută.

Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Societatea este expusă riscului de piață prin lichiditățile în valută deținute și prin plasamentele efectuate în bănci și titlurile de stat cumpărate. Cu toate acestea, în baza analizei activelor financiare nete și analizei de sensibilitate a cursurilor de schimb EUR și USD, conducerea BVB nu anticipează pierderi semnificative.

**Riscul de credit.** Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțe din activitatea de bază și investițiile financiare. Creanțele sunt prezentate la valoarea netă de provizionul pentru creanțe incerte. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat ca

urmare a numărului mic de clienți din portofoliul Societății. Astfel, conducerea consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

În ceea ce privește investițiile financiare, BVB își limitează expunerea la riscul de credit investind în instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfăcătoare. Conducerea monitorizează constant calitatea creditului și, având în vedere că BVB a investit numai în instrumente cu o calitate a creditului ridicată, conducerea nu se așteaptă ca aceste contrapartide să nu își îndeplinească obligațiile contractuale.

**Riscul de lichiditate.** Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient pentru acoperirea capitalului circulant necesar derulării activității. Politica BVB este să mențină lichiditățile la un nivel care să permită îndeplinirea obligațiilor de plată către furnizori și terți la datele scadente.

Mai multe detalii legate de expunerea BVB față de fiecare din riscurile menționate mai sus și alte riscuri identificate, obiectivele, politicile și procesele de evaluare și gestionare a riscului și procedurile pentru gestionarea capitalului sunt prezentate în situațiile financiare.

## Guvernanta corporativa

În anul 2021 acționarii BVB s-au întrunit în cadrul a 4 (patru) adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 19.04.2021 – în cadrul căreia s-au supus aprobării situațiile financiare anuale individuale și consolidate ale Societății aferente exercițiului financiar 2020 și a modul de repartizare a profitului, descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în 2020, bugetul și planul de afaceri pentru 2021, remunerația administratorilor, limitele generale ale remunerației suplimentare și recompensarea pentru 2020 a administratorilor cu mandat valid la finalul anului 2020, politica de remunerare a structurii de conducere a Societății întocmită în conformitate cu prevederile art. 921 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții și operațiunile cu instrumente financiare, strategia de afaceri a Societății aferentă 2021-2024, continuarea prestării de servicii aferente spațiului destinat sediului social al BVB de către International Business Center Modern SRL începând cu luna a 26 a de contract, perioadă după care valoarea contractată depășește pragul de 500.000 euro;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 19.04.2021- în cadrul căreia s-a supus aprobării răscumpărarea de către Societate a propriilor acțiuni, în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, în următoarele condiții: maximum 60.369 acțiuni (reprezentând maximum 0,75% din capitalul social), la un preț minim egal cu prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției și un preț maxim egal cu valoarea cea mai mică dintre (i) 35 lei per acțiune și (ii) valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente și prețul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achiziționare, în conformitate cu prevederile art.3 alin. (2) din Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei din 8 martie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare. Valoarea agregată a programului de răscumpărare este de până la 2.112.915 lei.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20.10.2021 în cadrul căreia s-a supus aprobării numirea Mazars Romania S.R.L. ca auditor financiar al Societății pentru exercițiile financiare 2022 și 2023 sub condiția aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 20.10.2021 în cadrul căreia s-a supus aprobării modificarea Actului constitutiv al Societății;

Documentele Adunărilor Generale ale Acționarilor BVB sunt disponibile pe website-ul BVB în secțiunea Relația cu Investitorii/ Adunări Generale ale Acționarilor.

Actul Constitutiv al Societății a suferit modificări în cursul anului 2021, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societății la <http://www.bvb.ro/InvestorRelations/Overview>.

În ceea ce privește respectarea de către Societate a principiilor definite de Codul de Governanță Corporativă al BVB, aceasta le îndeplinește în totalitate, așa cum este prezentat și în Declarația din Anexă.

De asemenea, BVB respectă principiile de governanță corporativă prevăzute de Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

## Consiliul de Administrație

Administrarea Societății se realizează în sistemul unitar și este încredințată unui Consiliu de Administrație (Consiliul Bursei), ales de Adunarea Generală a Acționarilor, format din 9 membri, persoane fizice, pentru un mandat de 4 ani.

În data de 20 noiembrie 2019 a fost organizată Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru alegerea prin metoda votului cumulativ a membrilor Consiliului Bursei, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data validării individuale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și contractării asigurării pentru răspundere profesională, precum și alegerea Președintelui Consiliului Bursei. Astfel, au fost aleși noii membri ai Consiliului Bursei, respectiv:

- Radu HANGA – Președinte
- Mihaela Ioana BÎCIU – Membru
- Claudia Gabriela IONESCU – Membru
- Octavian MOLNAR – Membru
- Dragoș Valentin NEACȘU – Membru
- Robert Cosmin PANĂ – Vicepreședinte
- Dan Viorel PAUL – Vicepreședinte
- Răzvan Legian RAȚ – Membru
- Ștefan SZITAS – Membru

### Prezentare succintă a experienței profesionale a membrilor Consiliului Bursei:

#### DI. Radu Hanga – Președinte, independent

**Anul nașterii:** 1971

**Naționalitate:** Română

**Studii:**

- Strategy Execution Programme, INSEAD
- Program MBA, INDE
- Studii postuniversitare în Administrarea Întreprinderilor, Institutul European pentru Administrarea Întreprinderilor UBB
- Curs de specializare Sistem Financiar International, IBR în parteneriat cu Chartered Institute of Bankers Scotia
- Program Erasmus, University of East London
- Studii postuniversitare, Școala de Studii Academice Postuniversitare UTCN
- Licența în inginerie, Facultatea de Electrotehnica UTCN

**Experiența:**

- 2020-prezent: Președinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2020-prezent: Membru al Comitetului Director, AAFR
- 2017- 2020: Senior Advisor pentru Consiliul de Administrație, Banca Transilvania
- 2017-2020: Membru in Consiliul de Administrație, SIF Oltenia
- 2015-2020: Președinte al Comitetului Director, AAFR
- 2013-2019: Președinte al Consiliului de Administrație, BT Leasing Transilvania IFN
- 2017-2020: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2013-2019: Președinte al Consiliului de Administrație, BT Direct IFN
- 2013-2018: Membru in Consiliul de Administrație, BT Operational Leasing
- 2013-2018: Membru in Consiliul de Administrație, BT Leasing Moldova
- 2013-2017: Director Executiv Strategie-Coordonare Grup, Banca Transilvania
- 2013-2017: Membru in Consiliul de Administrație, Boromir Prod SA
- 2013-2017: Membru in Consiliul de Administrație, SIF Moldova
- 2005-2013: Director General, SAI BT Asset Management
- 2002-2013: Șef Departament Piața de capital, Banca Transilvania
- 2001-2005: Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, BT Securities
- 1999-2002: Ofițer piața de capital, Banca Transilvania
- 1997-1998: Analist, SSIF Broker SA

**Alte angajamente profesionale:** Administrator unic, Metis Advisory SRL

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

Președinte, Comisia Indicilor

Membru, Comitetul de Nominalizare

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -**

### **Dna Mihaela Ioana Biciu – Membru, independent**

**Anul nașterii:** 1974

**Naționalitate:** Romana

**Studii:**

- Executive MBA – ASEBUSS / Kennesaw State University Atlanta
- Academia de Studii Economice București – Finanțe, Bănci si Contabilitate

**Experiența:**

- 2020 - prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2001 – 2021: Președinte/Director General, Tradeville
- 2010 – 2021: membru al Consiliului de Administrație, Libra Internet Bank



- 2000 – 2001: Development Manager, SSIF Vanguard
- 1998 – 1999: Relationship Manager, SSIF Vanguard
- 1997 – 1998: Analist financiar, SSIF Vanguard

**Alte angajamente profesionale: -**

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

Vicepreședinte, Comisia de Apel

Președinte, Comitet de Nominalizare

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -**

**Dna Claudia Gabriela Ionescu – Membru, independent**

Anul nașterii: 1967

Naționalitate: Romana

**Studii:**

- Cursuri si certificări in piețe de capital, custodie si depozitare, management: INSEAD, Societe Generale, IBR, The Oxford Group
- Licența in Bănci si Burse de Valori, Academia de Studii Economice București
- Licența in Echipamente de calcul si automatizare, Universitatea Politehnica București

**Experiența:**

- 2017-prezent: Secretar General al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2019-prezent: Secretar General al Consiliului de Administrație, Depozitarul Central S.A.
- 2008-prezent: Director Direcția Titluri, BRD-Groupe Societe Generale
- 2005-2008: Director adjunct Direcția Titluri, BRD-Groupe Societe Generale
- 2000-2005: Șef Serviciu Direcția Operațiuni de piața, BRD-Groupe Societe Generale
- 1997-2000: Analist, Compartiment Privatizare, BRD-Groupe Societe Generale
- 1994-1997: Analist, Direcția Strategie, BRD
- 1991-1994: Inspector evaluator, Direcția de Expertiza, Evaluări si Consulting, BRD

**Alte angajamente profesionale:** Membru in Consiliul Director, Asociația pentru Pensiile Administrate Privat din Romania

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

- Președinte, Comitet Remunerare

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -**

### DI. Octavian Molnar – Membru, independent

**Anul nașterii:** 1966

**Naționalitate:** Romana

**Studii:**

- Licența in Economie, Universitatea “Aurel Vlaicu”, Arad
- Licența in Mecanica, Institutul Politehnic “Traian Vuia”, Timișoara

**Experiența:**

- 2009-prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2012-prezent: Director General-Președinte al Consiliului de Administrație, SSIF IFB Finwest SA, Arad
- 2006-2008: Membru al Consiliului de Administrație, Bursa Monetar Financiara si de Mărfuri Sibiu
- 2004-2012: Director General Adjunct, SSIF IFB Finwest SA, Arad
- 1999-2004: Director General, SSIF IFB Finwest SA, Arad
- 1997-1999: Director General, Comtex SA, Arad
- 1994-1997: Referent/ Șef Birou Studii de fezabilitate - Serviciul Investiții Noi, Departamentul Finanțare, FPP I Banat Crișana
- 1991-1994: Inginer tehnolog/ Inginer proiectant/ Inginer Departament Marketing, ARIS SA, Arad
- 1990-1991: Inginer, atelier „Proiectare Tehnologica”, SEVAM SA, Drobeta Tr.Severin

**Alte angajamente profesionale:** -

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

Președinte, Comisia de Admitere la Tranzacționare

Membru, Comitet de Audit

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%:** -

### DI. Dragoș Valentin Neacșu – Membru, independent

**Anul nașterii:** 1965

**Naționalitate:** Romana

**Studii:**

- Master in Managementul Afacerilor (MBA), University of Quebec in Montreal (UQAM) - prima generație a Programului Canadian MBA, in cooperare cu McGill University si University of Quebec in Montreal (UQAM)
- Diploma de Inginer, Facultatea de Instalații pentru Construcții, Universitatea Tehnica București (fostul Institut de Construcții)
- Colegiul National “Mircea cel Bătrân” Constanta

**Experiența:**

- 2020 – prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2021-prezent Membru al Consiliului de Administrație, Depozitarul Central S.A
- 2020 – prezent: Director Executiv, Asociația GS1 Romania
- 2008 – 2019: Director General Executiv, Președinte Directorat, SAI Erste Asset Management S.A.
- 2007 – 2008: Director General Executiv, Președinte Directorat, SAI BCR Asset Management S.A.
- 2006 – 2007: Director, Financial Services, Deloitte Consultanta S.R.L.
- 2005 – 2005: Ministru secretar de stat, Datorie Publica si Trezoreria Statului, Ministerul Finanțelor Publice
- 2005 - 2006: Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, CEC Bank S.A.
- 2001 – 2005: Membru neexecutiv al Comitetului Bursei, membru neexecutiv al primului Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București S.A.
- 1998 – 2005: Președinte – Director General, SSIF Raiffeisen Capital & Investment S.A.
- 1996 – 1998: Director General, Casa de Compensare București S.A. (fosta SNCDD S.A.)
- Alte angajamente profesionale:
- 2017 – prezent: Membru al Consiliului Director, Fundația Romanian Business Leaders
- 2018 – prezent: Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, FINS IFN S.A.
- 2013 – 2016: Membru al Consiliului Director, European Asset and Fund Management Association
- 2011 – 2015: Președinte al Consiliului Director, Asociația Administratorilor de Fonduri din Romania
- 2008 – 2011: Vicepreședinte al Consiliului Director, Asociația Administratorilor de Fonduri din Romania

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetetele Consultative ale BVB:**

- Președinte, Comisia de Apel
- Membru, Comitetul de Audit

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -**

**DI. Robert Cosmin Pana – Vicepreședinte, independent**

**Anul nașterii:** 1979

**Naționalitate:** Romana

**Studii:**

- Curs in EU's Markets in Financial Instruments Directive – MiFID, OMX – Nordic Exchange
- Curs in Financial Derivatives Training, Wiener Borse & CAPMEX
- Curs in Investments and Operations of US Derivatives Markets, Georgetown University

- Curs in Disclosure and Corporate Governance Conference, SEC & UNSAID
- Curs in Rolul pieței de capital in dezvoltarea economica a tarilor emergente, Thessaloniki Stock Exchange Center
- Licența in Drept

#### **Experiența:**

- 2016-prezent: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2019-prezent: Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, Depozitarul Central S.A.
- 2011-prezent: Consilier Juridic, SSIF Swiss Capital
- 2016-2017: Membru in Consiliul de Supraveghere, SPEEH Hidroelectrica
- 2012-2016: Secretar General al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2008-2011: Consilier Juridic, Depozitarul Central S.A.
- 2002-2008: Consilier Juridic, Bursa de Valori Bucuresti S.A.

**Alte angajamente profesionale: -**

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

Membru, Comitet de Nominalizare

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -**

#### **DL. Dan Viorel Paul – Vicepreședinte**

**Anul nașterii:** 1968

**Naționalitate:** Romana

**Studii:**

- Doctorand in Drept comercial, Facultatea de Drept, Universitatea București
- Master in Dreptul afacerilor, Facultatea de Drept, Universitatea București
- Membru in grupul de lucru consultativ al Investor Protection and Intermediaries Standing Committee, 2013-2015, ESMA
- Specialist Piețe de Capital, BVB in colaborare cu University of Wisconsin (USA)
- Licența in Economie, ASE București

**Experiența:**

- 2020–prezent: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2006-prezent: Președinte, Asociația Brokerilor
- 1997-prezent: Președinte- Director General, SSIF Finaco Securities
- 2016–2020: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2017-2018: Membru interimar Consiliu de Supraveghere, SIF Transilvania
- 2012–2016: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2006-2010: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.

- 2001-prezent: Experiența de guvernare corporativă ca membru neexecutiv în diverse consilii de administrație

**Alte angajamente profesionale:** -

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

Membri, Comitet de Remunerare

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%:** -

#### **DI. Razvan Legian Rat – Membru, independent**

**Anul nașterii:** 1983

**Naționalitate:** Romana

**Studii:**

- Licența, Facultatea de Științe Economice - Contabilitate si Informatica de Gestiune, Universitatea Creștina Dimitrie Cantemir
- Colegiul National “Andrei Mureșanu” Dej, profil informatica

**Experiența:**

- 2020 – prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București S.A.
- 2018 – prezent: Director General Adjunct, SSIF BRK Financial Group
- 2017 – 2018: Director Operațiuni, SSIF BRK Financial Group
- 2013 – 2017: Trader, SSIF BRK Financial Group
- 2010– 2013: Trader, Target Capital SA (Avantgarde-Finance SA)
- 2007 – 2010: Broker, Nova Invest SA

**Alte angajamente profesionale:** Administrator, Lauraz Trading SRL

**Alte funcții in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

Vicepreședinte, Comisia de Admitere la Tranzacționare

Membri, Comitet de Remunerare

**Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%:** -

#### **DI. Stefan Szitas – Membru, independent**

**Anul nașterii:** 1954

**Naționalitate:** Romana

**Studii:**

- Curs Piața instrumentelor financiare derivate, BRM Business Consulting, București
- Certificare Auditor financiar al entităților din piața de capital, Centrul de Pregătire Financiară – Millenium
- Curs Consultant de Investiții, Centrul de Pregătire Financiară – Millenium (Romania)

- Curs Analiza financiara a Companiei conform Standardelor Internaționale de Contabilitate (IAS), Institutul Financiar Roman
- Certificare Auditor Financiar, Camera Auditorilor din Romania
- Curs Analiza investițiilor și piețele internaționale de capital, U.S.A.I.D. / Booz Allen & Hamilton, București
- Certificare Expert Contabil, CECCAR (Romania)
- Diploma de licență, Academia de Studii Economice din București, Specializarea Economia Industriei, Construcțiilor și Transporturilor

#### **Experiența:**

- 2020 – prezent: Membru al Consiliului Burselor, Bursa de Valori București S.A.
- 2015- prezent: Președinte Virola S.A.
- 2017 – 2020: Membru al Directoratului / Director, S.I.F. Transilvania
- 2006 – 2020: Membru/ Președinte al Consiliului de Administrație în societăți din portofoliul S.I.F. Transilvania
- 1993-2017: Șef Departament Investiții-Marketing-Piețe de Capital, S.I.F. Transilvania
- 1992-1993: Inspector Spec., D.G.F.P. Controlul Financiar de Stat, Brașov
- 1990-1992: Director Adjunct, CEC – Sucursala Județeană Brașov
- 1980-1990: Economist / Șef birou financiar, Centrala Industrială de Tractoare, Autovehicule și Mașini Agricole Brașov

#### **Alte angajamente profesionale: -**

#### **Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:**

Președinte, Comitet de Audit

#### **Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -**

De asemenea, în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20.11.2019 a fost ales dl. Radu HANGA în calitate de Președinte al Consiliului Burselor.

Informații cu privire la experiența profesională a membrilor Consiliului Burselor pot fi regăsite și pe website-ul Societății: <http://www.bvb.ro/AboutUs/ManagementStructure>.

Membrii Consiliului Burselor sunt aleși în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, pe baza votului acționarilor și în conformitate cu cerințele legale referitoare la cvorum și majoritate. BVB nu are cunoștință despre acorduri, înțelegeri sau legături de familie între membrii Consiliului Burselor și alte persoane, datorită cărora membrii respectivi au fost numiți administratori ai Societății, iar membrii Consiliului Burselor au obligativitatea depunerii unei declarații anuale de conflict de interese.

Membrii Consiliului Burselor au fost validați individual de Autoritatea de Supraveghere Financiară conform autorizațiilor nr. 15 - 23 din data de 13.02.2020.

În ședința sa din luna februarie 2020, Consiliul Burselor a ales dintre membrii săi Vicepreședinții și Secretarul General ai Consiliului, respectiv: dl. Robert Cosmin Pană – Vicepreședinte, dl. Dan Viorel Paul – Vicepreședinte și dna. Claudia Gabriela Ionescu – Secretar General.

Cadrul de desfășurare a activității Consiliului Bursei este reglementat prin Actul Constitutiv, precum și Regulamentul de Organizare și Funcționare a BVB, documente ce pot fi consultate pe website-ul BVB la adresa <http://www.bvb.ro/InvestorRelations/Overview>.

În exercitarea prerogativelor sale, în cursul anului 2021, Consiliul Bursei s-a întrunit în cadrul a 36 de ședințe – dintre care 20 au fost organizate exclusiv prin participarea la distanță a membrilor săi (video și/sau email), și 16 în sistem mixt (prezență fizică și videoconferință)- cu o participare medie de 94%.

Secretariatul ședințelor Consiliului Bursei a fost asigurat de către dna. dna. Diana Mureșan – Șef Departament Juridic.

În cursul anului 2021, Consiliul Bursei a luat în dezbateră, în principal, următoarele teme:

- Proiectul CCP: urmărirea constantă a etapelor proiectului CCP
- Dezvoltarea segmentului de activitate referitor la indici bursieri și licențierea acestora: modificări la metodologia indicilor BET-XT, BET-XT-TR și BET BK, crearea unor noi indici ( BET NET TR, BET-XT NET TR și BET AeRO)
- Analiza rezultatelor programului de Market Maker al Emitentului și a programului de Market Maker;
- Proiectul de rebranding al Bursei de Valori București, proiectul ESG, Research Hub
- Modificări ale tarifelor de menținere la tranzacționare percepute emitenților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul pieței reglementate și sistemului multilateral de tranzacționare administrate de BVB;
- Admiterea sau retragerea la/de la tranzacționare a unor instrumente financiare;
- Retragerea de la tranzacționare a unui Participant;
- Evaluarea activității de control intern, audit intern și administrare a riscurilor, analiza stadiului implementării recomandărilor din rapoartele aferente;
- Aprobarea Procedurii BVB pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului, actualizată;
- Analiza informărilor întocmite de Departamentul Conformitate;
- Revizuirea și actualizarea cadrului de administrare a riscului;
- Evaluarea modului de implementare a delegărilor de competențe acordate conducerii executive;
- Implementarea Planului de alocare acțiuni (SOP), actualizat, aferent 2020 pentru membrii Consiliului Bursei, Directorii și angajații BVB și acordarea opțiunilor pe acțiuni aferente 2021 către angajații și Directorii BVB, conform SOP;
- Aprobarea Planului de succesiune a BVB, actualizat;
- Aprobarea Regulamentelor de organizare și funcționare a Comitetelor consultative, actualizate
- Aprobarea Procedurii de evaluare și adecvare a membrilor structurii de conducere și funcțiilor cheie, actualizate
- Evaluarea activității Directorilor;
- Politica de remunerare a structurii de conducere a Societății
- Modificări ale Codului BVB - sistem multilateral de tranzacționare;
- Modificări ale Regulamentului de Organizare și Funcționare al BVB;
- Propuneri de modificare a Actului Constitutiv al Societății;
- Activitatea Comitetelor consultative și a Comisiilor speciale;
- Exercițarea drepturilor Societății de acționar în entitățile în care deține participații, inclusiv desemnarea candidaților BVB în Consiliile de administrație);
- Raportul și situațiile financiare preliminare pe 2021 ale BVB;
- Raportul și situațiile financiare individuale și consolidate ale BVB pe 2021;
- Raportul auditorului financiar al BVB pe 2021;
- Raportul și situațiile financiare consolidate interimare simplificate din 2021 ale BVB;

- Analiza periodică a indicatorilor operaționali și financiari și încadrarea acestora în buget;
- Raportul anual al BVB în calitate de operator de piață și Raportul anual de autoevaluare al operatorului de piață aferente 2020, întocmite conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 13/2018;
- Convocarea Adunărilor Generale Ordinară și Extraordinară ale Acționarilor în data de 19/20.04.2021 pentru aprobarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate ale Societății aferente exercițiului financiar 2020 și a modului de repartizare a profitului, descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în 2020, bugetului și planului de afaceri pentru 2021, remunerației administratorilor, limitelor generale ale remunerației suplimentare și recompensării pentru 2020 a administratorilor cu mandat valid la finalul anului 2020, politicii de remunerare a structurii de conducere a Societății întocmită în conformitate cu prevederile art. 92<sup>1</sup> din Legea nr. 24/2017 privind emitenții și operațiunile cu instrumente financiare, strategiei de afaceri a Societății aferentă 2021-2024, continuării prestării de servicii aferente spațiului destinat sediului social al BVB de către International Business Center Modern SRL începând cu luna a 26 a de contract, perioadă după care valoarea contractată depășește pragul de 500.000 euro; răscumpărării de către Societate a propriilor acțiuni, în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, în următoarele condiții: maximum 60.369 acțiuni (reprezentând maximum 0,75% din capitalul social), la un preț minim egal cu prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției și un preț maxim egal cu valoarea cea mai mică dintre (i) 35 lei per acțiune și (ii) valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente și prețul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achiziționare, în conformitate cu prevederile art.3 alin. (2) din Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei din 8 martie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare. Valoarea agregată a programului de răscumpărare este de până la 2.112.915 lei.
- Convocarea Adunărilor Generale Ordinară și Extraordinară ale Acționarilor în data de 20/21.10.2021 pentru aprobarea numirii Mazars Romania S.R.L. ca auditor financiar al Societății pentru exercițiile financiare 2022 și 2023 sub condiția aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și modificării Actului constitutiv al Societății;
- Evaluarea adecvării individuale și colective a membrilor structurii de conducere (membrii Consiliului Bursei și Directori), conform Regulamentului ASF nr. 1/2019;
- Reînnoirea mandatului Directorului General

Cu sprijinul Comitetului de Nominalizare, Consiliul Bursei a realizat evaluarea adecvării individuale și colective a acestuia, autoevaluare care a arătat că membrii structurii de conducere sunt adecvați și dispun în mod colectiv de competențele, cunoștințele și experiența necesare structurii de conducere a unui operator de piață, având o dimensiune potrivită, diversitate a competențelor și responsabilitate în dezvoltarea sustenabilă a Societății.

În conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, Consiliul Bursei de Valori București în calitate de societate mamă a Grupului BVB are obligația de a elabora raportul consolidat al administratorilor care să prezinte dezvoltarea și performanța activităților și a poziției entităților incluse în consolidare. BVB nu va întocmi și un raport al administratorilor aferent entității mamă, informațiile relevante fiind incluse în Raportul consolidat al administratorilor, în conformitate cu art. 30, alin. (4) al Normei 39/2015.



## Activitatea Comisiilor Speciale și a Comitetelor Consultative ale BVB

### Comisiile Speciale

Prin decizia Consiliului Bursei au fost constituite Comisiile Speciale ale BVB – entități fără personalitate juridică, cu rol consultativ pentru activitatea Consiliului Bursei, ce-și desfășoară activitatea potrivit termenilor de referință prevăzuți în Regulamentul de Organizare și Funcționare a Societății.

**Comisia de Admitere la Tranzacționare** are rol consultativ pentru asigurarea unei activități unitare, ordonate și eficiente de admitere, promovare, retrogradare și retragere în/de pe piața reglementată și sistemele multilaterale de tranzacționare administrate de BVB.

În cursul anului 2021, Comisia s-a întrunit în cadrul a 36 de ședințe, în care, pentru piața reglementată, a analizat și acordat aviz favorabil admiterii la tranzacționare a 3 acțiuni, a 27 obligațiuni (10 emisiuni obligațiuni corporative și 17 emisiuni titluri de stat) și a admiterii de principiu a unor produse structurate emise de 1 emitent, iar pentru sistemul multilateral de tranzacționare a acordat aviz favorabil admiterii la tranzacționare a 20 emisiuni de acțiuni, 9 emisiuni de drepturi de preferință și a 23 emisiuni de obligațiuni corporative.

**Comisia de Apel** are rol consultativ în soluționarea contestațiilor introduse de Participanții la sistemul de tranzacționare al BVB și agenții de bursă/agenții de derivate împotriva deciziilor de sancționare sau de dispunere de măsuri preventive emise de Directorul General sau Directorul General Adjunct, după caz, al BVB.

În cursul anului 2021, Comisia nu s-a întrunit, neexistând contestații incidente obiectului său de activitate.

**Comisia Indicilor** are rol consultativ în legătură cu crearea de indici bursieri ai BVB și participă la adoptarea ajustărilor operaționale considerate necesare ale acestora.

În cursul anului 2021, Comisia s-a întrunit în cadrul a 4 ședințe periodice și 2 ședințe extraordinare, atât pentru activități de administrare a indicilor, cât și pentru decizii cu privire la dezvoltarea indicilor, în linie cu obiectivele strategice asumate de BVB. Pe parcursul anului precedent au fost lansați 3 indici noi, primul indice al pieței AeRO (BET AeRO), respectiv variantele de randament total net ale indicilor BET și BET-XT (BET-TRN și BET-XT-TRN). Indicele BET AeRO este un indice dedicat companiilor românești listate pe piața AeRO ce îndeplinesc atât criteriile de lichiditate cât și de capitalizare free float. La momentul lansării, indicele BET AeRO a pornit în componență cu un număr de 20 de companii, reprezentând aproximativ 40% din capitalizarea companiilor românești de pe piața AeRO și aproximativ 85% din lichiditatea de pe piața secundară a acestui segment, în ultimul an. În același timp, indicii BET-TRN și BET-XT-TRN sunt primii indici de randament total net lansați de BVB, aceștia fiind ajustați ținând cont de valoarea netă de impozit a dividendelor oferite de companiile din coșul indicilor. Cei doi indici au aceeași componență ca BET și BET-XT.

Deciziile cu caracter operațional ale Comisiei Indicilor, de revizuire, modificare și/sau ajustare a componenței indicilor, în conformitate cu prevederile manualelor acestor indici, au dus indicele BET la 19 companii, pentru prima dată în istoria BVB, crescând astfel gradul de diversificare a sectoarelor reprezentate. În plus față de deciziile privind componența indicilor, în cadrul ședințelor periodice au fost aduse revizuirii asupra regulilor de selecție și a fost crescut numărul maxim de companii din componența indicilor BET-XT, BET-XT-TR și BET-BK de la 25 la 30, pentru ca aceștia să reflecte o diferențiere mai pronunțată față de indicele principal BET, oferind un grad și mai mare de diversificare. Componența indicilor BET-FI și BET -NG nu a suferit modificări.

Ca urmare a alegerii noilor membri ai Consiliului Bursei de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20 noiembrie 2019 și a autorizării acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară la data de 13 februarie 2020, în cadrul primei sale ședințe din februarie 2020, Consiliul Bursei a desemnat dintre membrii săi noii membri ai Comisiilor Speciale ale BVB iar în ședința din martie 2020 și membrii externi ai acestora, astfel, noua componență a Comisiilor Speciale fiind următoarea:

#### **Comisia de Admitere la Tranzacționare:**

Octavian Molnar – Președinte

Răzvan Legian Raț – Vicepreședinte

Șerban Valentin Marin - Membru

Mircea Ștefan Solovăstru – Membru

Ovidiu Lucian Isac – Membru

#### **Comisia de Apel:**

Dragoș Valentin Neacșu – Președinte

Mihaela Ioana Bîciu – Vicepreședinte

Monica Adriana Ivan - Membru

Ioan Mihai Vlad - Membru

Vasile Cristian Sabău – Membru

#### **Comisia Indicilor:**

Radu Hanga – Președinte BVB

Adrian Tănase – Director General al BVB

Dorin Alexandru Badea - Membru, membru CFA Association Romania

Bogdan Câmpianu - Membru, reprezentant Participanți

Georgian Alin Brendea - Membru, reprezentant Participanți

### **Comitetele Consultative**

În cadrul Consiliului Bursei funcționează, în sensul Legii privind societățile nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, Comitete Consultative formate din doi sau mai mulți administratori ai Societății, cu rol consultativ pentru activitatea Consiliului Bursei în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor în sensul Legii 31/1990 sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere.

Comitetele Consultative sunt organizate și funcționează potrivit prevederilor Regulamentului de Organizare și Funcționare a Societății, care se completează cu prevederile cuprinse în regulamentele de funcționare specifice fiecărui comitet (pentru informații detaliate privind regulamentele/termenii de referință specifici fiecărui Comitet Consultativ vizitați website-ul BVB la adresa <http://www.bvb.ro/AboutUs/ManagementStructure>).

**Comitetul de Audit** asistă Consiliul Bursei în evaluarea eficienței și funcționalității conducerii Societății, a eficienței alocării resurselor acesteia, a modului în care sunt administrate riscurile cu care se confruntă Societatea, inclusiv cadrul de organizare și funcționare a controlului intern, aplicarea regulilor de guvernare corporativă și a modului în care se desfășoară auditarea Societății.

Începând cu februarie 2020, au fost aleși membrii Comitetului de Audit (administratori neexecutivi, majoritatea independenți), componența acestuia fiind după cum urmează:

Ștefan Szitas – Președinte,

Octavian Molnar – Membru

Dragoș Valentin Neacșu – Membru.

Toți membrii Comitetului de Audit sunt administratori neexecutivi, independenți.

În cursul anului 2021, Comitetul de Audit s-a întrunit în cadrul a 17 ședințe, în care a analizat următoarele subiecte principale, făcând recomandări Consiliului Bursei, unde a fost cazul:

- Situațiile financiare individuale și consolidate ale BVB aferente exercițiului financiar 2020;
- Raportul auditorului financiar al BVB pe 2020;
- Raportul anual al administratorilor BVB pe 2020;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și planul de afaceri pentru anul 2021;
- Raportul anual pe 2020 al BVB în calitate de operator de piață;
- Situațiile financiare trimestriale și semestriale pe 2021, individuale și/sau consolidate, ale BVB;
- Raportările periodice privind activitatea operațională și financiară;
- Propunerile privind numirea auditorului financiar al BVB și al Grupului BVB, precum și propuneri privind durata contractului de audit financiar;
- Strategia de afaceri a BVB aferentă 2021-2024
- Raportul de activitate pe 2020 al operatorului de piață BVB întocmit de Directori conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare;
- Raportul anual de autoevaluare al operatorului de piață, întocmit conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare;
- Autoevaluarea anuală a Comitetului de Audit pentru activitatea desfășurată în 2020;
- Raportul Anual de activitate al Comitetului de Audit.
- Actualizarea Regulamentului de organizare și funcționare a Comitetului de Audit
- Stadiul implementării recomandărilor din Raportul auditorului intern aferent 2020;
- Rapoartele auditorului intern aferente activităților controlate și stadiul implementării recomandărilor din rapoartele auditorului intern;
- Raportul anual al activității de audit intern pentru anul 2020
- Rapoarte trimestriale de managementul riscurilor aferente 2021 și Raportul de administrare a riscurilor aferent anului 2020
- Procedura generală pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative, actualizată
- Rapoartele semestriale privind eficiența sistemului de administrare a riscurilor din anul 2020.
- Procedura BVB pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului, actualizată;
- Informări întocmite de Departamentul Conformitate;
- Planul de investigații și Raportul de activitate al Departamentului Conformitate pentru 2021
- Politica de conformitate a Bursei de Valori București

Comitetul de Audit a realizat autoevaluarea activității desfășurate în anul 2020, concluzionând că, în ansamblu, a fost eficient în ceea ce privește compoziția sa, modul de desfășurare a activității, supravegherea procesului de raportare financiară, a sistemelor de audit, control intern, managementul riscului și guvernanta corporativă și a eficienței acestora, și a oferit un sprijin efectiv Consiliului Bursei în îndeplinirea responsabilităților acestuia.

**Comitetul de Nominalizare** este un comitet consultativ creat în cadrul Consiliului Bursei, care acordă suport acestuia în identificarea, selecția și evaluarea candidaților pe care îi recomandă pentru poziția de membru al conducerii executive, formulează recomandări Consiliului Bursei privind ocuparea posturilor vacante în cadrul acestuia, elaborează cerințele pentru ocuparea pozițiilor de membri ai Consiliului Bursei, ai Comitetelor Consultative/ Comisiilor Speciale și ai conducerii executive.

Începând cu februarie 2020, au fost aleși membrii ai Comitetului de Nominalizare (administratori neexecutivi, independenți), componența acestuia fiind după cum urmează:

- Mihaela Ioana Bîciu – Președinte,
- Radu Hanga – Membru
- Robert Cosmin Pană – Membru

În cursul anului 2021, Comitetul de Nominalizare s-a întrunit în cadrul a 6 ședințe, în care a analizat următoarele subiecte principale, făcând recomandări Consiliului Bursei, unde a fost cazul:

- Reevaluarea anuală a adecvării individuale și colective a membrilor Consiliului Bursei, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 1/2019, a membrilor structurii de conducere a BVB (membrii Consiliului Bursei și Directori);
- Propuneri de modificare a Regulamentului de Organizare și Funcționare, a organigramei și a înființării Comitetului de Management
- Actualizarea Planului de succesiune al Bursei de Valori București
- Desemnarea candidaților BVB pentru Consiliul de Administrație al CCP.RO Bucharest S.A.
- Reînnoirea mandatului Directorului General al BVB
- Actualizarea Regulamentului de organizare și funcționare a Comitetului de Nominalizare
- Actualizarea Procedurii de evaluare și adecvare a membrilor structurii de conducere și funcțiilor cheie
- Raportul Anual de activitate al Comitetului de Nominalizare;

**Comitetul de Remunerare** este un comitet consultativ creat în cadrul Consiliului Bursei, care formulează propuneri cu privire la politica de remunerare a membrilor executivi și neexecutivi ai structurii de conducere a BVB, la structura remunerației membrilor conducerii executive.

În ședința Consiliului Bursei din februarie 2020, au fost aleși noii membri ai Comitetului de Remunerare (administratori neexecutivi, majoritatea independenți), componența acestuia fiind după cum urmează:

- Claudia Gabriela Ionescu – Președinte
- Dan Viorel Paul – Membru
- Răzvan Legian Raț – Membru

În cursul anului 2021, Comitetul de Remunerare s-a întrunit în cadrul a 7 ședințe, în care a luat în discuție și a făcut recomandări Consiliului Bursei, unde a fost cazul, următoarele subiecte:

- Remunerația administratorilor Societății pentru exercițiul financiar 2021, limitele generale ale remunerației suplimentare și recompensarea acestora pentru exercițiul financiar 2020, propuneri înaintate Adunării Generale Ordinare a Acționarilor BVB din 19/20 aprilie 2021;
- Politica de remunerare a structurii de conducere a BVB, întocmită în conformitate cu Legea 24/2017, înaintată spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor BVB din 19/20 aprilie 2021 ;
- Propunerea de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, în vederea implementării programului de alocare a acțiunilor către salariați, Directorii și administratorii Societății, propunere înaintată Adunării Generale Ordinare a Acționarilor BVB din 19/20 aprilie 2021;
- Alinierea prevederilor contractului de mandat al Directorului General Adjunct la Politica de remunerare a structurii de conducere a BVB aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor BVB din 19/20 aprilie 2021
- Evaluarea Directorilor Societății
- Acordarea acțiunilor aferente 2020 și a opțiunilor pe acțiuni aferente 2021 către angajații și Directorii BVB, conform SOP, actualizat;

Modificarea Regulamentului de funcționare a Comitetului de Remunerare

## Conducerea executivă

În cursul anului 2021 conducerea executivă a BVB a fost asigurată după cum urmează:

Persoana	Poziția
Adrian Tănase	Director General, director în sensul Legii privind societățile nr. 31/1990, contract pe 4 ani, ian. 2018 – ian. 2022. În baza Hotărârilor Consiliului Bursei din noiembrie 2021 mandatul a fost prelungit până la data de 31.12.2022. ASF a autorizat prelungirea mandatului conform Hotărârii Consiliului Bursei.
Marius - Alin Barbu	Director General Adjunct, director în sensul Legii privind societățile nr. 31/1990, contract pe durată nedeterminată

BVB nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături familiale între membrii conducerii executive și alte persoane, datorită cărora persoanele respective au fost numite în conducerea executivă, iar membrii conducerii executive au obligativitatea depunerii declarației anuale privind conflictul de interese.

De asemenea, la data întocmirii acestui raport, BVB nu are cunoștință despre existența în 2021 a unor litigii sau proceduri administrative împotriva membrilor Consiliului Bursei sau ai conducerii executive legate direct de activitatea acestora în cadrul Societății sau care privesc capacitatea acestora de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Societății.

Deținerile la 31 decembrie 2021 ale membrilor Consiliului Bursei și ale conducerii executive în acțiuni emise de BVB sunt prezentate mai jos:

Radu Hanga	8.662 acțiuni BVB
Robert-Cosmin Pană	2.744 acțiuni BVB
Dan Viorel Paul	8.336 acțiuni BVB
Claudia-Gabriela Ionescu	4.561 acțiuni BVB
Octavian Molnar	4.900 acțiuni BVB
Razvan- Legian Raț	1.302 acțiuni BVB
Mihaela-Ioana Bîciu	1.202 acțiuni BVB
Dragoș Valentin Neacșu	1.202 acțiuni BVB
Ștefan Szitaș	1.095 acțiuni BVB
Adrian Tănase	5.728 acțiuni BVB
Marius-Alin Barbu	6.344 acțiuni BVB

Consiliul Bursei a luat decizia de a nu acorda ,pentru anul 2021, acțiuni managementului si membrilor eligibili ai Consiliului Bursei.

### Remunerarea administratorilor și a conducerii executive

Remunerarea administratorilor și a conducerii executive s-a făcut în baza Politicii de remunerare a structurii de conducere și a contractelor de mandat, precum și a hotărârii AGAO a BVB nr. 4/19.04.2021, care a aprobat remunerațiile administratorilor pentru exercițiul financiar 2021, limitele generale ale remunerațiilor suplimentare pentru administratorii Societății și recompensarea administratorilor cu mandat valid la finalul anului 2021 pentru exercițiul financiar 2021.

Pentru consultarea Politicii de remunerare a structurii de conducere vă rugăm să vizitați website-ul BVB la adresa <http://www.bvb.ro/InvestorRelations/Overview>.

### Sistemele de control intern și gestiune a riscurilor

Funcția de conformitate la nivelul BVB este organizată sub forma unor proceduri menite să detecteze și să minimizeze orice risc al BVB de a nu își îndeplini obligațiile conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 13/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și ale reglementărilor europene emise în aplicarea Directivei 2014/65/UE. Funcția de conformitate se desfășoară în mod independent și operativ, în baza unor proceduri scrise și a unui plan de investigații anual aprobat de Consiliul de Administrație.

Funcția de gestiune a riscurilor la nivelul BVB este organizată sub forma unor proceduri care stabilesc cadrul necesar identificării, evaluării, monitorizării, gestionării și raportării riscurilor cu care se confruntă operatorul de piață, într-un mod controlat și eficient, în vederea atingerii obiectivelor specifice BVB. Pentru realizarea scopului propus, prin procedurile de administrare a riscurilor, sunt stabilite limitele de toleranță la risc, activitățile necesare identificării și evaluării riscurilor precum și stabilirea tipului specific de răspuns la risc.

Funcția de audit intern este externalizată și se desfășoară în concordanță cu reglementările în vigoare.

Președinte  
Radu Hanga

Director General  
Adrian Tănase

## Anexa 1 – Declarația BVB privind conformitatea cu Codul de Governanță Corporativă

Principiu	Prevedere	Status la 31 dec 2021	Dacă nu respectă, acțiune de remediere
A1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	Respectă	
A2	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	Respectă	
A3	Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	Respectă	
A4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după criteriile din Codul de Governanță Corporativă al BVB.	Respectă	
A5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	Respectă	
A6	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	Respectă	
A7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	Respectă	
A8	Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	Respectă	
A9	Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile	Respectă	

	acestora.	
<b>A10</b>	Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație	Respectă
<b>A11</b>	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	Respectă
<b>B1</b>	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	Respectă
<b>B2</b>	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	Respectă
<b>B3</b>	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	Respectă
<b>B4</b>	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	Respectă
<b>B5</b>	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	Respectă
<b>B6</b>	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	Respectă
<b>B7</b>	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	Respectă
<b>B8</b>	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	Respectă
<b>B9</b>	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	Respectă
<b>B10</b>	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvoltată în mod corect acționarilor și	Respectă



	potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	
<b>B11</b>	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	Respectă
<b>B12</b>	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	Respectă
<b>C1</b>	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză. Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	Respectă
<b>D1</b>	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod; D.1.4. Informații referitoare la Adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate; D.1.5. Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar,	Respectă

	inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții; D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	
D2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	Respectă
D3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	Respectă
D4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	Respectă
D5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	Respectă
D6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	Respectă
D7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	Respectă
D8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	Respectă
D9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	Respectă
D10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	Respectă

## Anexa 2 – Raportul anual în privința mediului înconjurător și cel social / Annual Environmental & Social Report

Istoricul operatorului de piață / *Background on the Stock Exchange*

Numele operatorului de piață / *Name of Stock Exchange*: Bursa de Valori București (BVB)

Adresă / *Address*: Blvd Carol I nr. 34-36, etaj 13-14, București, 020922

Țară / *Country*: România

Reprezentantul companiei / *Company representative*:

Radu Hanga,

Președinte al Consiliului de Administrație/ *President of the Board of Governors*

Certific faptul că datele conținute în acest raport reflectă complet și corect activitatea desfășurată în această perioadă de raportare. / *I certify that the data contained in this report completely and accurately represents operations during this reporting period.*

Semnătura / *Signature*:

Funcția / *Title*:

Data / *Date*: 15 martie 2022

Președinte al Consiliului de Administrație/ *President of the Board of Governors*

Detalii de contact / *Contact Details*:

Telefon / *Telephone*: +40 21 307 95 00

Mobil / *Mobile*: -

E-mail: [secretariat@bvb.ro](mailto:secretariat@bvb.ro)

Data raportului / Date of Report: 15 martie 2022

Perioada de raportare / Reporting Period: 2021

Operatorul de piață activează la nivel internațional? / Does the Stock exchange operate internationally?	<input type="checkbox"/> Activează în mai mult de o țară / Operates in more than one country	<input checked="" type="checkbox"/> Activează doar în această țară / Operates only in this country		
Numărul angajaților din țară / Number of employees in country	<input checked="" type="checkbox"/> <50	<input type="checkbox"/> 51-100	<input type="checkbox"/> 101-500	<input type="checkbox"/> >500
Alți IFI / MDBs / donatori care asigură finanțarea operatorului de piață / Other IFIs / MDBs / Donors providing financing to the Stock exchange	<input type="checkbox"/> IFC <input type="checkbox"/> World Bank <input type="checkbox"/> KFW/DEG	<input type="checkbox"/> EIB <input type="checkbox"/> ADB <input type="checkbox"/> Altele (vă rog specificați / Other (please specify)	<input type="checkbox"/> EU <input type="checkbox"/> FMO <input checked="" type="checkbox"/> N/A	

### Secțiunea 1: Conformarea cu prevederea BERD PR9 Capacitatea și suportul pentru mediu /

#### Section 1: Compliance with EBRD PR9 Environmental Capacity and Support

Operatorul de piață are politici și proceduri privind mediul înconjurător și cel social adoptate în mod formal? / Does the stock exchange have a formally adopted Environmental and Social Policy or Procedures?	<input type="checkbox"/> Da / Yes <input checked="" type="checkbox"/> Nu, BVB nu are o Politică sau Procedură integrată de governanță privind mediul înconjurător și cel social, dar acoperă aspectele relevante în acest domeniu în diferite documente corporative. / No, BVB does not have an integrated ESG Policy or Procedure, but it has covered the ESG relevant aspects in various corporate documents.
Ce aspecte acoperă Politica privind mediul înconjurător și cel social? / What aspects does the Environmental and Social (E&S) Policy cover?	<input checked="" type="checkbox"/> Mediul înconjurător / Environment <input checked="" type="checkbox"/> Mediul social (ex. aspecte de muncă) / Social (eg labour issues) <input checked="" type="checkbox"/> Sănătate și siguranță la locul de muncă / Health and Safety <input checked="" type="checkbox"/> Aspecte privind mediul înconjurător și cel social specifice operatorului de piață / E&S issues associated with the stock exchange <input type="checkbox"/> Aspecte privind mediul înconjurător și cel social specifice companiilor (care vor fi) listate și instrumentelor tranzacționate / E&S issues associated with companies (to be) listed and papers traded <input type="checkbox"/> Nu se aplică / Not Applicable <input type="checkbox"/> Nu / No

<p>Operatorul de piață participă în The Sustainable Stock Exchanges Initiative? <a href="http://www.sseinitiative.org">http://www.sseinitiative.org</a> / <i>Does the Exchange participate in The Sustainable Stock Exchanges Initiative? <a href="http://www.sseinitiative.org">http://www.sseinitiative.org</a></i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Da / Yes  <input type="checkbox"/> Nu / No  <input type="checkbox"/> Nu știu / Don't know</p>
<p>Există companii ale căror instrumente sunt listate pe piețele administrate de operatorul de piață implicate în activitățile cuprinse în Lista activităților excluse a BERD (disponibilă <a href="#">aici</a>)? / <i>Are any of the companies whose papers are listed on the Exchange involved in activities on the EBRD's Environmental and Social Exclusion List (available <a href="#">here</a>)?</i></p>	<p><input type="checkbox"/> Da / Yes  <input type="checkbox"/> Nu / No  <input checked="" type="checkbox"/> Nu știu / Don't know</p>
<p>Operatorul de piață admite și permite tranzacționarea instrumentelor financiare ale companiilor încadrate în categoria clienților cu risc ridicat, clasificați astfel în lista categoriilor de risc în ceea ce privește mediul înconjurător și cel social a BERD (<a href="http://www.ebrd.com/downloads/about/sustainability/ebird-risk-english.pdf">http://www.ebrd.com/downloads/about/sustainability/ebird-risk-english.pdf</a>)? / <i>Does the stock exchange list and trade papers of companies with high E&amp;S risk clients according to EBRD's environmental and social risk categorisation list (see <a href="http://www.ebrd.com/downloads/about/sustainability/ebird-risk-english.pdf">http://www.ebrd.com/downloads/about/sustainability/ebird-risk-english.pdf</a>)</i></p>	<p>Da, în sensul că BVB nu are criterii de eligibilitate în privința mediului înconjurător și cel social pentru admiterea și tranzacționarea companiilor pe piețele pe care le administrează. Totuși, companiile care doresc să se listeze dezvăluie în prospectul de admitere riscurile cu care compania se confruntă și modul în care le atenuează. După listare, companiile din anumite sectoare recunoscute de legislația națională în vigoare ca fiind cu risc în privința mediului înconjurător și cel social sunt în general preocupate de riscurile în privința mediului înconjurător și cel social și de modalitățile de atenuare a acestora. / <i>Yes, in the sense that BVB does not have an ESG eligibility criteria for admitting companies to list/trade on the markets it operates. But, the companies wanting to list disclose in their admission prospectus the risks the companies faces and the way it mitigates these risks. After listing, companies from certain sectors recognised with ESG risk by national legislation in place are generally concerned about ESG risks and how they mitigate against them</i></p>

Furnizați un eșantion al companiilor listate din ultimul trimestru împărțite pe sectoare de industrie. / *Provide a sample breakdown by industry sector of listed companies dating from the last quarter.*

Pe piața principală și sistemul multilateral de tranzacționare administrate de BVB sunt disponibile la tranzacționare instrumente financiare ale emitenților provenind din următoarele sectoare: agricultura, păduri și pescuit (9); industria extractivă (10); industria prelucrătoare (156); furnizare de energie electrică și termică, gaze și aer condiționat (5); alimentare cu apă, canalizare, gestionarea deșeurilor, activități de decontaminare (2); construcții (31); comerț en-gros și en-detail; reparații autovehicule și motociclete (44); transport și depozitare (18); hoteluri și restaurante (23); IT&C (16); intermediere financiară și de asigurări (34); tranzacții imobiliare (25); activități profesionale, științifice și tehnice (15); activități de servicii administrative și suport (5); administrație publică și apărare, asigurări sociale obligatorii (1); sănătate și asistență socială (2); alte activități de servicii (1) /

*On the BVB main market and multilateral Trading system are available for Trading financial instruments of issuers coming from the following sectors: agriculture, forestry and fishing (9); mining and quarrying (10); manufacturing (156); electricity, gas, steam and air conditioning supply (5); water supply, sewerage, waste management and remediation activities (2); construction (31); wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles (44); transportation and storage (18); hotels and restaurants (23); information and communication (16); financial and insurance activities (34); real estate activities (25); professional, scientific and technical activities (15); administrative and support service activities (5); public administration and defence, compulsory social security (2); human health and social work activities (2); other service activities (1).*

Reglementările pentru admiterea la tranzacționare a companiilor prevăd în mod specific dezvăluirea riscurilor și obligațiilor semnificative în privința mediului înconjurător și cel social, precum și a modului în care sunt abordate de companie? / *Do listing rules for issuing companies specifically cover disclosure of material E&S risks and liabilities, and how they are being addressed by the company?*

Da (vă rugăm să oferiți detalii și să arătați unde sunt prevăzute aceste cerințe, ex. în legea societăților, reglementările operatorului de piață, statutul și politicile operatorului de piață etc) / *Yes (please give details and state where the requirement is located, e.g. company law, Stock Exchange regulations, Stock exchange's own statutes/policies etc.)*

Nu / *No*

Operatorul de piață oferă consultanță și/sau cursuri pe aspecte legate de sustenabilitate companiilor și/sau investitorilor? / *Does the stock exchange offer sustainability-related guidance and/or training companies and/or investors?*

Da / *Yes*

Nu / *No*

Nu știu / *Don't know*

<p>Vă rugăm să furnizați detalii despre orice inițiativă a operatorului de piață, avută sau planificată, pentru creșterea conștientizării emitenților și/sau pentru promovarea sau solicitarea unei mai bune transparențe și informări în ceea ce privește realizările și factorii de risc legate de mediul înconjurător și cel social. / <i>Please provide details of any initiatives taken or planned by the Exchange to raise issuing companies' awareness and/or to promote or require better transparency and disclosure on E&amp;S-related performance and risk factors.</i></p>	<p>BVB a devenit membru al UN SSE în 2015, în 2016 a organizat evenimente pentru emitenți și investitori, și în 2017 a continuat organizarea de întâlniri pentru stakeholderii pieței de capital în domeniul guvernantei, în privința mediului înconjurător și cel social. / <i>BVB became member of the UN SSE in 2015, in 2016 organized events for issuers and investors, and in 2017 continued the series of workshops for capital market stakeholders in the ESG area.</i></p>
<p>Operatorul de piață administrează sau are în plan să administreze indici de sustenabilitate? / <i>Does the Exchange operate or plan to operate any sustainability indices?</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Da (are în vedere crearea unui indice de guvernanta corporativă, cu un criteriu de eligibilitate din punct de vedere al mediului înconjurător și cel social) / <i>Yes (has in plan to design a corporate governance index, with an ESG eligibility criteria)</i>  <input type="checkbox"/> Nu / <i>No</i></p>
<p>Operatorul de piață a semnat acorduri sau declarații la nivel național, internațional sau pe industrii în privința mediului înconjurător sau cel social? / <i>Has the Stock exchange signed any national, international or industry agreements or declarations concerning environmental and social issues?</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Da (a aderat la standardele UN SEE în privința mediului înconjurător și cel social) / <i>Yes (adhered to the UN SEE standards on ESG)</i>  <input type="checkbox"/> Nu / <i>No</i></p>

## Angajamentul stakeholderilor / Stakeholder Engagement

<p>Există un punct de contact pentru solicitările sau preocupările publice legate de mediul înconjurător și cel social? / <i>Is there a point of contact for dealing with public enquiries and concerns related to environmental and social matters?</i></p>	<p>Nume / <i>Name</i>: Virgil Stroia          Titlu / <i>Title</i>: Economic Specialist          Telefon/mobil / <i>Phone/mobile</i>: +40 21 307 95 00          E-mail: <a href="mailto:economic@bvb.ro">economic@bvb.ro</a></p>
<p>Operatorul de piață dezvăluie informații despre proiecte/ mediu înconjurător/ social către stakeholderi (ex. pe website, în ziare locale, discuții cu emitenții sau investitorii pe aspecte de mediu înconjurător și cel social etc)? / <i>Does the Stock exchange disclose project / environmental/social information to stakeholders (eg via web site, local newspapers, dialogue with issuing companies or investors on environmental and social matters, etc)?</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Da (prin secțiunea CSR de pe website, discuții cu stakeholderii pieței de capital) / <i>Yes (via web site on CSR section, via dialog with capital market stakeholders)</i>  <input type="checkbox"/> Nu / <i>No</i></p>

## Secțiunea 2: Conformarea cu prevederile BERD PR2 Munca și condițiile de muncă /

### Section 2: Compliance with EBRD's PR2 Labour and Working Conditions

2.1 Care este numele angajatului având în principal responsabilități generale de managementul resurselor umane din cadrul operatorului de piață? /

2.1 What is the name of the employee with primary overall responsibility for Human Resource Management in the Stock exchange?

Nume / Name: Virgil Stroia

Titlu / Title: CFO

Telefon/Mobil / Phone/Mobile: +40 21 307 95 06

E-mail: [virgil.stroia@bvb.ro](mailto:virgil.stroia@bvb.ro)

### 2.2 Managementul Resurselor Umane / Human Resources Management

2.2.1 Au suferit vreo schimbare, în cursul perioadei de raportare, următoarele politici sau termene și condiții / Have there been any changes to the following policies or terms and conditions during the reporting period:

- Tratatment nediscriminatoriu și sanse egale / Non-discrimination and equal opportunity policy
- Angajarea de persoane sub 18 ani / Employment of young persons under age 18
- Salarii (nivel, timp de lucru normal și ore suplimentare) / Wages (wage level, normal and overtime)
- Ore suplimentare / Overtime
- Programul de lucru / Working hours
- Mecanismul de realizare a reclamațiilor de către angajați / Grievance mechanism for workers
- Dreptul de a constitui și adera la un sindicat sau de negociere colectivă / Union recognition or negotiation
- Sănătatea și siguranța la locul de muncă / Health & safety

Da / Yes  
 Nu / No

*Dacă da, vă rugăm să oferiți detalii/ If yes, please give details:*

Da, revizuirea Regulamentului Intern A BVB a adus modificări asupra reglementarilor privind sănătatea și siguranța la locul de munca precum și prin introducerea unor beneficii pentru salariați ; Yes, the revision of the BVB Internal Regulations brought changes to the regulations regarding health and safety at work as well as by introducing some benefits for employees

2.2.2 Compania are politici și/sau proceduri pentru oricare dintre următoarele / Does the company have policies and/or procedures for any of the following:

- Egalitate de gen / Gender equality
- Recompensă egală pentru munca egală / Equal pay for work of equal value
- Împotriva hărțuirii și intimidării / Anti-harassment/bullying
- Promovarea echilibrului între muncă și viața personală / Promoting family friendly work and the work/life balance

Da / Yes  
 Nu / No

Da / Yes  
 Nu / No

Da / Yes  
 Nu / No

Da / Yes  
 Nu / No

*Dacă da, vă rugăm să dați detalii / If yes, please give details:*

BVB nu are o politică sau procedură integrată în privința mediului înconjurător și cel social sau politici și proceduri individuale pentru fiecare din cele 4 subiecte menționate, dar toate aspectele relevante pentru aceste 4 subiecte se regăsesc în diferite documente corporative interne. / BVB does not have an integrated ESG Policy or Procedure, or an individual Policy or Procedure for each of the 4 topics mentioned, but all the aspects relevant for these 4 topics are present in various internal corporate documents.



<p><b>2.2.3</b> A avut loc vreo concediere colectivă în perioada de raportare? / <i>Were there any collective redundancies during the reporting period?</i></p>	<p><input type="checkbox"/> Da / Yes <input checked="" type="checkbox"/> Nu / No</p>	<p>Dacă da, vă rugăm să descrieți planul de concediere colectivă, inclusiv motivele concedierilor, numărul angajaților afectați, modul de selecție a acestora și consultările avute. / <i>If yes, please describe the redundancy plan, including reasons for redundancies, number of workers involved, how they were selected, and consultation undertaken.</i></p>
<p><b>2.2.4</b> Există un plan de concedieri sau de suplimentare a forței de muncă pentru anul următor? / <i>Are there any planned redundancies or additions to the workforce in the next year?</i></p>	<p><input type="checkbox"/> Da / Yes <input checked="" type="checkbox"/> Nu / No</p>	<p>Dacă da, vă rugăm să descrieți planul de concedieri, inclusiv motivele concedierilor, numărul de angajați afectați și procesul de selecție și consultare. / <i>If yes, please describe the redundancy plan, including reasons for redundancies, number of workers involved, and selection and consultation process.</i></p>
<p><b>2.2.5</b> Au făcut angajații vreo reclamație în cadrul operatorului de piață în perioada de raportare? / <i>Have employees raised any grievances with the stock exchange during the reporting period?</i></p>	<p><input type="checkbox"/> Da / Yes <input checked="" type="checkbox"/> Nu / No</p>	<p>Dacă da, vă rugăm să specificați numărul reclamațiilor, sumarul aspectelor semnalate în reclamații (diferențiate pe gen) și să explicați cum au fost tratate de operatorul de piață. / <i>If yes, please state how many, summarise the issues raised in grievances (disaggregated by gender) and explain how the Stock exchange has addressed them.</i></p>
<p><b>2.2.6</b> Au existat greve sau dispute colective referitoare la muncă și condițiile de muncă în cadrul operatorului de piață în perioada de raportare? / <i>Have there been any strikes or other collective disputes related to labour and working conditions at the Stock exchange in the reporting period?</i></p>	<p><input type="checkbox"/> Da / Yes <input checked="" type="checkbox"/> Nu / No</p>	<p>Dacă da, vă rugăm să sumarizați natura disputelor și modul în care au fost acestea rezolvate. / <i>If yes, please summarise nature of disputes and how they were resolved.</i></p>
<p><b>2.2.7</b> Au existat litigii de muncă în perioada de raportare? / <i>Have there been any court cases related to labour issues during the reporting period?</i></p>	<p><input type="checkbox"/> Da / Yes <input checked="" type="checkbox"/> Nu / No</p>	<p>Dacă da, vă rugăm să sumarizați aspectele contestate și rezultatele. / <i>If yes, please summarise the issues contested and outcome.</i></p>

#### Abrevieri/ Abbreviations:

ADB – Asian Development Bank

EBRD – European Bank for Reconstruction and Development

EIB – European Investment Bank

FMO – Netherlands Development Finance Company

IFC – International Finance Corporation

IFI – International Finance Stock exchange

KFW/DEG – KFW Banking Group Germany Development Corporation

MDB – Multilateral Development Bank

## Declarație

Această declarație privește măsura în care raportarea financiară a Bursa de Valori București S.A., întocmită la 31 decembrie 2021, prezintă în mod corect, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a Bursa de Valori București S.A. la 31 decembrie 2021 și a rezultatului operațiunilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Noi ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a raportărilor financiare în conformitate cu reglementările legale mai sus menționate. Confirmăm în cunoștință de cauză că raportarea financiar-contabilă anuală a fost întocmită în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, politicile contabile utilizate fiind conforme cu acestea și oferind o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere și că raportul consolidat al Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte

Radu Hanga

Director General

Adrian Tănase

Director Financiar

Virgil Adrian Stroia

## Date de contact

### Contact Relația cu Investitorii

Tel: (+40)(21) 307 95 00

Fax: (+40)(21) 307 95 19

Email: [ir@bvb.ro](mailto:ir@bvb.ro)

### Rapoarte financiare

Rapoartele financiare sunt disponibile în secțiunea Relația cu Investitorii de pe website-ul nostru [aici](#)

### Teleconferințe pentru prezentarea rezultatelor

Înregistrarea teleconferințelor pentru prezentarea rezultatelor financiare și materialele aferente sunt disponibile la acest [link](#)

Teleconferința va fi transmisă în direct la acest [link](#)

## Evenimente viitoare

28/29 aprilie 2022

Adunarea Generală a Acționarilor

28/29 aprilie 2022

Prezentarea Raportului anual la 31 decembrie 2021

12 mai 2022

Prezentarea rezultatelor financiare la 31 martie 2022 & Conferință telefonică analiști și investitori

12 august 2022

Prezentarea rezultatelor financiare la 30 iunie 2022 & Conferință telefonică analiști și investitori

11 noiembrie 2022

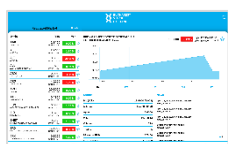
Prezentarea rezultatelor financiare la 30 septembrie 2022 & Conferință telefonică analiști și investitori

## Aflați mai multe despre Bursa de Valori București



Website [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Urmăriți-ne pe    



### Aplicații pentru smartphone și tabletă

Aplicația **BVB**

Aplicația **BVB Trading**

