



RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR

2020

Cuprins

Mesaj Președinte BVB	3
Introducere	6
Principalii indicatori financiari	8
Informații despre Grupul BVB	11
Principalele evenimente	13
Proiecte și realizări	15
Analiza rezultatelor financiare pentru anul 2020	21
Alte informații	25
Guvernanță Corporativă	28
Anexa 1 – Declarația BVB privind conformitatea cu Codul de Guvernanță Corporativă	50
Anexa 2 – Raportul anual în privința mediului înconjurător și cel social	54
Declarație	60
Date de contact	61
Aflați mai multe despre Bursa de Valori București	61

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 2020 sunt auditate.

Indicatorii financiari prezentați în comentariile conducerii executive, exprimați în milioane lei, sunt rotunjiți 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



Anul 2020 a fost unul atipic, marcat de incertitudini ca urmare a crizei sanitare, dar și de realizări istorice pe piața de capital din România.

Cel de-al 25-lea an de existență a Bursei de Valori București a fost poate unul dintre cei mai interesanți din istoria modernă a pieței de capital din România și nu spun acest lucru din perspectiva evoluției pieței, excepțională de altfel. Pandemia de COVID-19 a adus cu sine atât incertitudini și provocări, cât și oportunități, iar piața de capital și-a îndeplinit pe deplin rolul

în toată această perioadă, astfel că putem spune că suntem o piață mai matură, care își îndeplinește rolul de susținere a dezvoltării companiilor.

Deși mulți s-ar fi așteptat la o încetinire a ritmului rundelor de finanțare derulate prin piața de capital în contextul pandemiei, iată că acest lucru nu s-a întâmplat, ceea ce dovedește că indiferent de contextul istoric, economic, sanitar sau social, bursa rămâne întotdeauna un canal funcțional pentru atragerea capitalului. Am asistat în 2020 la listarea a 17 emisiuni de obligațiuni, cu o valoare de peste 1,1 miliarde euro, derulate atât de companii antreprenoriale, cât și de Statul Român, prin Ministerul Finanțelor Publice. Aceste realizări vin în continuarea celor din 2019, astfel că pentru ultimii doi ani vorbim de un total de 35 de emisiuni de obligațiuni listate la BVB, cu o valoare de peste 2,1 miliarde euro.

De asemenea, în 2020 am asistat la listarea a trei companii antreprenoriale, Norofert (NRF), Holde Agri Invest (HAI) și 2Performant (2P), iar anul 2021 a început deja cu două listări și vor mai urma și altele în curând. Din informațiile publice sunt aproape 20 de companii care se pregătesc să vină la BVB cu acțiuni sau obligațiuni, iar pe lângă acestea mai sunt și altele care nu au anunțat încă public aceste intenții. Aceasta dovedește că din ce în ce mai mulți antreprenori văd piața de capital ca o sursă viabilă de finanțare pentru creșterea companiilor lor.

Vorbind despre realizări, în primul rând trebuie să menționez promovarea la statutul de Piață Emergentă Secundară în septembrie 2020, conform criteriilor furnizorului internațional de indici FTSE Russell. Această promovare a adus piața noastră de capital pe harta unui segment nou de investitori instituționali internaționali și s-a materializat prin volume semnificativ mai ridicate de tranzacționare. Astfel, BVB a înregistrat un record absolut în ceea ce privește lichiditatea pe toate tipurile de instrumente financiare pe segmentul principal: aproape 18,3 miliarde lei, echivalentul a 3,77 miliarde euro, cea mai ridicată valoare din istoria bursei românești. Lichiditatea medie zilnică cu toate tipurile de instrumente financiare a fost de peste 73 milioane lei, echivalentul a 15 milioane euro, reprezentând o creștere cu 50% față de nivelul din 2019.

Totodată, trebuie să menționăm că indicele BET-TR, care include și dividendele, a crescut cu 3,4% în 2020, ceea ce reprezintă o performanță dat fiind contextul dominat de incertitudinile generate de pandemia de COVID-19. Concomitent, indicele BET s-a apropiat de nivelul maxim istoric atins în iulie 2007 și putem spune că BVB este singura piață din regiune care a reușit performanța de a reveni în imediata apropiere a maximelor istorice dacă luăm în calcul doar indicii Price Return.

România a ajuns la maturitatea de acum și a fost promovată în rândul piețelor emergente datorită muncii de ani de zile a întregii comunități a pieței de capital, a autorităților și a tuturor partenerilor noștri instituționali locali și internaționali. Este efectul tuturor listărilor derulate în istoria BVB, a întăririi bazei de investitori prin înființarea fondurilor de pensii administrate privat, încă din 2007, a unei continue îmbunătățiri a cadrului de reglementare și funcționare a pieței astfel încât să fie aliniată la standardele europene. La acestea se adaugă o atenție în creșterea a comunicării companiilor cu investitorii, întărirea guvernantei corporative și multe alte proiecte care s-au derulat pentru a ajunge la acest nivel.

Promovarea la categoria de Piață Emergentă este doar primul pas în călătoria lungă și plină de provocări pentru crearea unei piețe mai eficiente, mai mari, cu o lichiditate mult îmbunătățită și cu o reprezentare mult mai mare în PIB-ul României, precum și în rândul piețelor emergente. În prezent, capitalizarea pieței locale reprezintă circa 18% din PIB și știm că putem extinde această pondere la 25% în următorul deceniu.

Principala provocare pentru următorii ani este consolidarea statutului de Piață Emergentă prin prezența unui număr cât mai mare de companii românești în indicii FTSE Russell pentru Piețe Emergente. Lichiditatea este principalul aspect care trebuie îmbunătățit la companiile candidate. Dialogăm în permanență cu companiile eligibile, iar ce putem spune acum este faptul că în cursul acestui an există șanse foarte mari ca cel puțin OMV Petrom (SNP) să fie inclusă în indicii pentru Piețe Emergente ai FTSE Russell, alături de Banca Transilvania (TLV) și Nuclearelectrica (SNN).

Pe lângă aceasta, strategia noastră cuprinde mai multe direcții care au ca și obiectiv principal creșterea vizibilității și accesibilității bursei, cu obiectiv final creșterea lichidității și îmbunătățirea evaluării companiilor listate la București.

Pentru o evaluare cât mai bună a companiilor listate, acoperirea acestora cu rapoarte de analiză de calitate este esențială, acestea fiind o sursă de informare de bază pentru cei care investesc. Astfel, începem anul 2021 cu un proiect care va susține creșterea numărului de rapoarte de analiză a companiilor listate, realizate de cei mai importanți brokeri de la Bursa de Valori București. Acest proiect este extrem de util pentru investitori, indiferent că vorbim de investitori individuali sau instituționali, români sau străini, deoarece îi poate ajuta la luarea unei decizii cât mai informate privind investițiile lor.

În zona operațională, derulăm, de asemenea, mai multe proiecte care vizează în principal creșterea gradului de digitalizare a interacțiunii dintre noi și ecosistemul de investitori și companii locale.

Astfel, Made in Romania, programul dedicat antreprenorilor români, intră în acest an într-o nouă etapă, devenind o platformă digitală pentru conectarea capitalului cu ideile și pentru a fi o antecameră pentru venirea la cota bursei. O parte dintre companiile incluse în program au utilizat mecanismele bursiere prin emisiuni de obligațiuni și de acțiuni. Acest lucru ne întărește convingerea că „Made in Romania: Liga BVB” este un program eficient și ne încurajează să-l dezvoltăm pentru ca, împreună cu partenerii noștri, să ghidăm antreprenorii români spre o dezvoltare sustenabilă a businessurilor lor.

Tot în aria digitalizării, Grupul BVB are în derulare un proiect inițiat la nivelul Depozitarul Central și în parteneriat cu o companie de tehnologie, Aurachain, prin care urmărim să implementăm DLT în soluțiile ce vor fi oferite de Depozitarul Central pentru a adresa nevoile investitorilor și ale emitenților. În această fază vorbim despre deschiderea 100% online a conturilor de investiții și de o platformă digitală pentru organizarea Adunărilor Generale ale Acționarilor companiilor listate.

Totodată, avem în derulare, în parteneriat cu Sustainalytics, a unui proiect de implementare a principiilor de ESG în rândul companiilor listate, luând în considerare că aceste aspecte încep să cântărească foarte mult în deciziile de investiții ale investitorilor instituționali internaționali.

Pentru a putea vorbi de o mai mare reprezentativitate a bursei în economie, ne bazăm pe faptul că eforturile BVB sunt dublate de sprijinul autorităților statului pentru promovarea listărilor companiilor și stimularea populației să

economisească în portofolii de valori mobiliare. Promovarea la statutul de Piață Emergentă de către FTSE Russell este dovada clară că doar împreună putem să dezvoltăm piața de capital.

Concluzionând, anul 2020, deși a fost un an atipic, a adus mai multe oportunități, iar modul în care la nivelul Grupului BVB am reușit să gestionăm toate situațiile generate de pandemie îmi dau încredere în capacitatea noastră ca și echipă de a accelera dezvoltarea pieței de capital ca și platformă de finanțare a companiilor locale.

Radu Hanga

Președintele Consiliului de Administrație al Bursei de Valori București

Introducere

Evenimente cheie in 2020

- Indicele BET al principalelor companii tranzacționate, cu excepția SIF-urilor, a încheiat anul la valoarea de 9.805,6 puncte, foarte aproape de nivelul de la finalul anului 2019. În primul semestru, piața a fost marcată de o volatilitate foarte ridicată, cu o scădere de până la 30% în perioada februarie – martie, pentru ca, ulterior, să revină pe creștere accelerată, iar până la finalul anului să recupereze aproape integral pierderea din primul trimestru.
- Indicele BET-TR, care include și randamentele dividendelor companiilor din BET a reușit să încheie anul pe creștere cu 3,4%. Mai mult, indicele BET-TR a încheiat anul 2020 la un nivel de peste 16.500 de puncte, ceea ce reprezintă un nou maxim istoric.
- Record absolut de tranzacționare realizat în 2020 la Bursa de Valori București: investitorii prezenți au tranzacționat instrumente financiare în valoare totală de 18,3 miliarde lei (3,77 miliarde euro). Este cea mai mare valoare înregistrată vreodată pe segmentul principal al BVB și a depășit cu aproape 25% recordul anterior consemnat în anul 2007. Atunci, valoarea tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a fost de 14,7 miliarde lei.
- La finalul anului 2020, valoarea de piață a tuturor companiilor listate pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) a ajuns la valoarea de 164,1 mld. lei (33,6 mld. Euro).
- La BVB au avut loc 3 listări de pachete de acțiuni, 6 emisiuni de titluri de stat și 11 emisiuni de obligațiuni corporative, ceea ce a dus totalul finanțărilor realizate prin intermediul pieței de capital la 5,4 miliarde lei (peste 1,1 miliarde euro).
- În septembrie 2020 BVB a fost promovată efectiv la statutul de Piață Emergentă Secundară, potrivit criteriilor furnizorului internațional de indici FTSE Russell.
- În iulie 2020, CCP.RO și CC&G au semnat contractul de consultanță și asistență tehnologică specifică serviciilor de compensare și management al riscului, o etapă esențială în procesul de implementare al proiectului contrapărții centrale.

Evoluția performanței financiare, 2020 – rezultate consolidate BVB Grup

- **Veniturile operaționale consolidate** ale Grupului BVB în 12L 2020 au fost de 42,24 mil. lei (12L 2019: 34,96 mil. lei), +21% sau +7,27 mil. lei, creștere influențată de toate segmentele de activitate ale Grupului.
 - Veniturile din segmentul de tranzacționare (BVB), au crescut cu 31%, +6,01 mil. lei (de la 19,36 mil. lei la 25,37 mil. lei) ca urmare a creșterii valorilor tranzacționate pe piața principală acțiuni, atât tranzacții regulare cât și oferte.
 - Veniturile aferente segmentului post-tranzacționare (DC) au crescut cu 5% (de la 10,25 lei la 10,78 mil. lei) ca urmare a creșterii veniturilor din menținerea calității de custode în sistemul DC, dar și a creșterii veniturilor din decontare, influențate de creșterea valorilor tranzacționate la BVB, veniturile aferente segmentului registru (DC) au crescut de asemenea, cu 10%, de la 4,62 mil. lei la 5,08 mil. lei, în principal datorită înregistrării unor venituri de tip „one-off”
 - Veniturile **BVB individual***, au crescut cu 35%, +6,98 mil. lei (de la 19,68 mil. lei la 26,66 mil. lei) în principal ca urmare a avansului veniturilor aferente tranzacționării pe piața principală acțiuni atât tranzacții regulare cât și oferte
 - Veniturile DC **individual***, au crescut cu 7%, +1 mil. lei în 12L 2020 comparativ cu 12L 2019, de la 14,97 mil. lei la 15,97 mil. lei, ca urmare a creșterii veniturilor din menținerea calității de custode în sistemul DC, a veniturilor din decontare și a veniturilor aferente segmentului registru

- CCP.RO Bucharest nu a înregistrat venituri operaționale în anul 2020.

- **Cheltuielile operaționale consolidate** – 12L 2020, +18%, respectiv 5,6 mil lei, de la 31,16 mil. lei la 36,76 mil. lei în principal ca urmare a avansului cheltuielilor de personal cu 3,31 mil. lei, pe fondul înregistrării a 1,21 mil. lei cheltuieli de personal ale noii filiale CCP.RO (0,03 mil. lei în 2019) și a avansului cheltuielilor cu salariile, ca urmare a aplicării Politicii de Remunerare la nivelul Grupului BVB , a cheltuielilor cu serviciile prestate de terți cu 1,94 mil. lei, în principal cheltuieli cu consultanța aferente procesului de autorizare a CCP.RO, precum și a altor cheltuieli operaționale cu 0,35 mil. lei, cheltuieli suplimentare realizate în contextul pandemic actual, atât în zona de IT cât și în cea de prevenire a răspândirii virusului SARS COV2
 - **Cheltuielile operaționale, BVB individual***, 12L 2020, +7% de la 16,62 la 17,71 mil. lei, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu personalul pe fondul ajustării anuale a salariilor conform Politicii de Remunerare și a înregistrării bonusurilor realizate și estimate pentru rezultatele anului 2020, a avansului cheltuielilor prestate de terți, în principal consultanța, avans acoperit parțial de reducerea altor cheltuieli operaționale.
 - **Cheltuielile operaționale, DC individual**, 12L 2020, +10% sau 1,45 mil. lei, de la 13,86 mil. lei la 15,31 mil. lei, influențate în principal de creșterea cheltuielilor de personal, pe fondul ajustării anuale a salariilor conform Politicii de Remunerare și a cheltuielilor prestate de terți, împreună generând un avans de 1,24 mil lei
 - **Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual**, 12L 2020, 4,22 mil. lei (2019: 0,15 mil. lei) , în anul 2020 au fost puse bazele de funcționare ale noii filiale prin angajarea de personal și încheierea de contracte aferente demarării procesului de autorizare ca și Contraparte Centrala

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB** – 12L 2020, +44%, de la 3,8 mil. lei la 5,47 mil. lei, ca urmare a avansului veniturilor operaționale cu 21% în timp ce avansul cheltuielilor operaționale a fost de 18%
 - Profit operațional, **BVB individual*** – 12L 2020, +192%, de la 3,06 mil. lei la 8,95 mil lei, cu o marjă operațională de 34%. Aceasta include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului de tranzacționare, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*)
 - Profit operațional, **DC individual*** – 12L 2020, -41%, de la 1,11 mil. lei la 0,66 mil lei, cu o marjă operațională de 4%. Aceasta include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*)
 - Pierdere operaționala CCP.RO **individual*** – 12L 2020, 4,21 mil lei. Aceasta include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*)

- **Veniturile financiare nete consolidate** – 12L 2020, -55%, scădere de la 4,19 mil. lei la 1,88 mil. lei, în principal ca urmare a înregistrării unei pierderi din diferențe nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută, pierdere de 0,35 mil. lei vs. un profit de 1,02 mil. lei în 12L 2019, a creșterii estimărilor pentru pierderi anticipate din credit conform IFRS 9, pe fondul creșterii CDS-ului (Credit Default Swap) 12M pentru Romania, cu impact de 0,66 mil. lei, dar și datorită înregistrării unor venituri one-off de 0,54 mil. lei, din vânzarea de titluri de stat în T3 2019, venituri ce nu au mai fost înregistrate în anul 2020.
 - Venit financiar net, **BVB individual*** – 12L 2020, -67% sau 3,33 mil. lei, de la 4,95 mil. lei la 1,62 mil lei influențat atât de reducerea veniturilor din dobânzi cât și a diferențelor nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută, efectul scăderii valorii investițiilor în titluri de stat și depozite ca urmare a investiției de 10 mil. Euro în capitalul social al CCP.RO. Pentru valorile segmentului de tranzacționare, excluzând veniturile din dividende de la Depozitarul Central - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*
 - Venit financiar net, **DC individual*** – 12L 2020, -53% sau 0,37 mil. lei, de la 0,69 mil. lei la 0,33 mil lei. Pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*

- Venit financiar net, **CCP.RO individual*** – 12L 2020, 1,07 mil lei. Pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*
- **Profitul net consolidat al Grupului BVB** – 12L 2020, -7%, de la 6,72 mil. lei la 6,26 mil. lei, fiind generat, în principal, de segmentul tranzacționare al Grupului
 - Profit net, **BVB individual*** – 12L 2020, +31%, de la 6,96 mil. lei la 9,12 mil lei, cu o marjă netă de 34%. Aceasta include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului de tranzacționare, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*)
 - Profit net, **DC individual*** – 12L 2020, -44%, de la 1,59 mil. lei la 0,88 mil lei, cu o marjă netă de 6%. Aceasta include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*)
 - Pierdere neta, **CCP.RO individual*** – 12L 2020, de 2,7 mil. lei, pierdere înregistrată conform previziunilor din Planul de afaceri al Proiectului CCP. Aceasta include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea *Nota 6 Raportarea pe segmente*)

* înainte de consolidare, inclusiv tranzacțiile intra-grup

Principalii indicatori financiari și operaționali

Rezultate financiare consolidate – Grup BVB (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	2020	2019	Variație (%)
Venituri operaționale	42,24	34,96	21%
Cheltuieli operaționale	<u>36,76</u>	<u>31,16</u>	<u>18%</u>
Profit operațional	5,47	3,80	44%
<i>Marja operațională</i>	<i>13%</i>	<i>11%</i>	
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1,89	4,19	-55%
Profit înainte de impozitare	<u>7,36</u>	<u>8,05</u>	-9%
Profitul perioadei	6,26	6,72	-7%
<i>Marja netă consolidată</i>	<i>15%</i>	<i>19%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)*	0,8805	0,7959	11%
<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. 2020	31 Dec. 2019	Variație (%)
Total active, din care:	211,45	217,63	-3%
<i>Numerar și echivalente numerar</i>	<i>6,57</i>	<i>81,71</i>	<i>-92%</i>
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat</i>	<i>121,00</i>	<i>37,12</i>	<i>226%</i>
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat, restricționate</i>	<i>49,51</i>	<i>57,42</i>	<i>-14%</i>
Total datorii, din care:	62,60	67,68	-8%
<i>Datorii comerciale și alte datorii</i>	<i>34,98</i>	<i>41,33</i>	<i>-15%</i>
Total capitaluri, din care:	148,85	149,95	-1%
<i>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</i>	<i>108,04</i>	<i>107,84</i>	<i>0%</i>
<i>Interese fără control</i>	<i>40,82</i>	<i>42,11</i>	<i>-3%</i>

Rezultate financiare individuale – BVB, (mil. lei, dacă nu este specificat altfel), înainte de consolidare inclusiv tranzacțiile intra-grup

	2020	2019	Variație (%)
Venituri operaționale	26,66	19,68	35%
Cheltuieli operaționale	17,71	16,62	7%
Profit operațional	8,95	3,06	192%
<i>Marja operațională</i>	34%	15%	
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1,62	4,95	-67%
Profit înainte de impozitare	10,57	8,07	31%
Profitul perioadei	9,12	6,96	31%
<i>Marja netă</i>	34%	36%	
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	8%	7%	
<i>Dividend distribuibil / distribuit</i>	1,0672	0,81491	31%

Poziția financiară, BVB individual (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019	Variație (%)
Total active, din care:	112,93	110,93	2%
<i>Numerar și echivalente numerar</i>	2,15	1,99	8%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat</i>	31,66	25,19	26%
<i>Investiții în filiale</i>	67,96	67,96	0%
Total datorii, din care:	4,25	4,48	-5%
<i>Datorii comerciale și alte datorii</i>	2,63	2,6	1%
Total capitaluri, din care:	108,68	106,45	2%
<i>Capital social</i>	80,49	80,49	0%
<i>Rezerve legale</i>	9,68	9,15	6%

Statistici acțiunea BVB, societate mamă (lei, dacă nu este specificat altfel)

	2020	2019	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	23,10	25,80	-10%
Preț mediu ponderat	23,14	24,06	-4%
Maxim (intraday)	26,70	27,50	-3%
Minim (intraday)	19,00	21,10	-10%
Total rulaj (mil. lei)	28,28	20,50	38%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,11	0,08	38%

Indicatori operaționali – segment tranzacționare (mil. lei, toate piețele)

Valoare tranzacții	2020	2019	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi	12.586	9.956	26%
<i>Din care Acțiuni piața reglementată, fără oferte</i>	<i>10.849</i>	<i>9.378</i>	<i>16%</i>
Certificate	829	186	346%
Titluri cu venit fix	<u>5.310</u>	<u>2.014</u>	164%
Total	18.725	12,155	54%
Medie zilnică (acțiuni, fără oferte publice inițiale)*	43,22	38,59	12%
Medie zilnică (acțiuni, inclusiv oferte publice inițiale)*	50,14	38,59	30%

*Valoare pentru Piața Reglementată

Indicatori operaționali – segment post-tranzacționare și registru

	2020	2019	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	857	870	-1%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	630	378	67%
<u>Decontare locală</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	29,81	27,13	10%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	3,11	3,31	-6%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	549,48	116,31	372%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	43,95	42,98	2%

Informații despre Grupul BVB

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)

ROBVBAAACNOR0 (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 2018, niciun acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag.

La 31 decembrie 2020, compania avea următoarea structură a acționariatului: persoane juridice române 72,17%, persoane juridice străine 5,25%, persoane fizice române 19,96%, persoane fizice nerezidente 1,94%, acțiuni proprii deținute de BVB, 0,68%.

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.

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;
- Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI), deținut în proporție de 63% de BVB, asigură compensarea în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, deținute în numele acestora, cu ocazia prestării de servicii de investiții financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții;
- Institutul de Guvernanță Corporativă (IGC), deținut în proporție de 100% de BVB, oferă training companiilor listate și participanților la piața de capital în domeniul guvernanței 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 2020 cuprind informațiile financiare ale Societății și ale filialelor sale, cu excepția Institutului de Guvernanță Corporativă, entitate care a fost considerată de către conducerea BVB ca fiind nesemnificativă pentru includerea în situațiile financiare și rapoartele consolidate ale Grupului.

Principalele evenimente

Deși pandemia de COVID-19 a adus volatilitate ridicată în prima parte a anului 2020, Bursa de Valori București a continuat să-și îndeplinească rolul principal de canal de finanțare pentru companii și pentru Statul Român. Astfel, în 2020 au fost listate 17 emisiuni de obligațiuni cu o valoare cumulată de 5,3 miliarde lei (1,1 miliarde euro) și 3 companii antreprenoriale. În cazul emisiunilor de obligațiuni, sumele au variat între 800.000 de euro și 289 milioane de euro. O parte dintre companiile care au venit la BVB cu obligațiuni sau acțiuni au fost parte din Made in Romania: Liga BVB, programul fanion al BVB dedicat antreprenorilor și atragerii de noi companii pe bursă.

Emitent	Valoare emisiune	Moneda	Dobanda	Scadenta	Segment	Data Listare
Qualitance	1,500,000	EUR	5% p.a. fixă, plătitibilă semestrial	Decembrie 2022	SMT	Martie
Vivre Deco	3,453,400	EUR	5,25% p.a. fixă, plătitibilă trimestrial	Martie 2025	SMT	Aprilie
OMRO IFN	2,000,000	EUR	7,5% p.a. fixă, plătitibilă semestrial	Ianuarie 2025	SMT	Aprilie
Artprint	3,890,200	RON	9% p.a. fixă, plătitibilă semestrial	Decembrie 2023	SMT	Mai
Raiffeisen Bank	480,000,000	RON	ROBOR3M + 3,5% p.a., plătitibilă trimestrial	Decembrie 2029	Piața Reglementată	Mai
Norofert	11,500,000	RON	8,5% p.a. fixă, plătitibilă semestrial	Ianuarie 2025	SMT	Iunie
Agroland	8,080,300	RON	9% p.a. fixă, plătitibilă semestrial	Martie 2025	SMT	Iunie
MFP - R2208A	562,376,800	RON	4% p.a. fixă, plătitibilă anual	Aug-22	Piața Reglementată	August
MFP - R2408A	662,487,200	RON	4.5% p.a. fixă, plătitibilă anual	Aug-24	Piața Reglementată	August
MFP - R2508AE	168,382,900	EUR	2% p.a., fixă, plătitibilă anual	Aug-25	Piața Reglementată	August
Libra Internet Bank	4,296,500	EUR	5% p.a., fixă, plătitibilă semestrial	Martie 2030	SMT	Septembrie
Ready Office Rent	5,188,200	RON	8% p.a., fixă, plătitibilă semestrial	Octombrie 2022	SMT	Octombrie
MFP - R2112A	628,571,400	RON	3.5% p.a. fixă, plătitibilă anual	Decembrie 2021	Piața Reglementată	Decembrie
MFP - R2312A	668,396,400	RON	4% p.a. fixă, plătitibilă anual	Decembrie 2023	Piața Reglementată	Decembrie
MFP - R2512AE	288,855,847	EUR	1.85% p.a. fixă, plătitibilă anual	Decembrie 2025	Piața Reglementată	Decembrie
Lăptăria cu caimac	3,000,000	EUR	5.25% p.a. fixă, plătitibilă trimestrial	Noiembrie 2025	SMT	Decembrie
Patria Bank	8,187,000	EUR	6.5% p.a. fixă, plătitibilă semestrial	Octombrie 2028	Piața Reglementată	Decembrie

De asemenea, pe parcursul anului 2020 au existat și alte companii care au derulat plasamente private pe bază de acțiuni sau obligațiuni, urmând ca listarea la BVB să fie în anul 2021. Dintre acestea pot fi menționate Vifrana, Cellini, Golden Foods Snacks, Agroland, iHunt.

23 martie - Acțiunile TeraPlast (TRP) sunt incluse în indicele BET, care ajunge, astfel, să cuprindă 17 acțiuni pentru prima dată în istorie.

1 aprilie - FTSE Russell confirmă că România este pe cale să fie inclusă în indicii FTSE pentru Piețe Emergente în cadrul revizuirii din septembrie 2020. .

20 mai – Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) lansează un program pentru elaborarea de rapoarte de analiză și cercetare dedicat dezvoltării companiilor medii listate în țări selectate în care Banca investește, printre companiile incluse în program fiind și Bittnet (BNET), Conpet (COTE), Patria Bank (PBK) și TeraPlast (TRP). .

2 iunie - Bittnet devine prima societate din IT care intră pe Piața Reglementată a BVB, la 5 ani de la listarea pe AeRO .

24 iunie – Bursa de Valori București devine Administrator de Indici de Referință conform noilor reglementări la nivel european Benchmarks Regulation (BMR).

21 iulie - Bursa de Valori București a acordat 15 premii pentru rezultatele obținute în 2019 de cele mai performante companii listate, companii de brokeraj, fonduri de pensii private sau de investiții. În anii anteriori, aceste premii erau acordate în cadrul unei gale pentru inaugurarea anului bursier, însă pandemia de COVID-19 nu a mai permis organizarea galei în 2020.

27 iulie - Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G), unul dintre liderii de servicii post-tranzacționare și parte a London Stock Exchange Group (LSEG), și CCP.RO BUCHAREST S.A., parte a Grupului Bursa de Valori București, au semnat un parteneriat prin care CC&G va oferi atât consultanță privind stabilirea Contrapărții Centrale în România, cât și asistență tehnologică specifică serviciilor de compensare și management al riscului care vor fi derulate de CCP.RO BUCHAREST S.A. și care se aplică tuturor claselor de active tranzacționate pe piața de capital românească. CCP.RO BUCHAREST S.A. are rolul de a funcționa ca o Contraparte Centrală (CCP) independentă pentru piețele din România.

13 august – Este listată la BVB prima emisiune de titluri de stat denominată în moneda europeană lansată de Ministerul Finanțelor Publice pentru populație. Celelalte două emisiuni de titluri de stat, emise în lei, reprezintă primele emisiuni pentru populație din ultimii patru ani listate la Bursa de Valori București. .

15 septembrie – Bursa de Valori București lansează primul proiect ESG pe piața de capital locală care urmărește furnizarea de informații ESG de calitate pentru companiile listate. Prin intermediul rating-urilor de risc ESG ale Sustainalytics, obiectivele BVB sunt de a oferi majorității emitenților locali o evaluare inițială, de a promova investițiile responsabile și de a scoate în evidență importanța standardelor ESG în rândul participanților locali. Inițiativa urmărește, de asemenea, să încurajeze companiile locale să-și alinieze standardele cu cele mai bune practici ESG, care au cunoscut o creștere spectaculoasă la nivel global în ultimii ani. .

21 septembrie – Moment istoric pentru piața de capital din România, care este inclusă, începând cu 21 septembrie 2020, în indicii Piețelor Emergente ai furnizorului global de indici FTSE Russell. Banca Transilvania (TLV) – cea mai tranzacționată companie de la BVB – și Nuclearelectrica (SNN) – companie listată la bursă în care statul român este acționar majoritar – au îndeplinit criteriile necesare pentru a fi incluse, din 21 septembrie, în indicii Piețelor Emergente reprezentativi pentru promovarea României. De această promovare profită și alte companii românești listate la Bursa de Valori București, iar prima companie care a beneficiat de această promovare este TeraPlast (TRP), fiind inclusă în indicele FTSE Global Micro-Cap. .

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

12 noiembrie - BVB celebrează 25 de ani de la redeschidere: pe 20 noiembrie 1995 au fost realizate primele tranzacții la BVB. De la 9 companii listate la finalul anului 1995, pe piețele BVB sunt listate în prezent peste 350 de companii românești, cu o capitalizare cumulată de 110 miliarde lei (22,7 miliarde euro), la împlinirea celor 25 de ani. .

23 decembrie - BVB și Depozitarul Central accelerează procesul de transformare digitală cu ajutorul platformei Aurachain. Două soluții inovatoare realizate pe platforma low-code Aurachain vor fi implementate pentru a accelera și optimiza procesul de votare în cadrul companiilor listate, prin capabilități specifice tehnologiei blockchain, și a facilita accesul la piața de capital prin digitalizarea deschiderii online a conturilor de investiții.

Proiecte și realizări

Deși 2020 a fost un an atipic, pe fondul pandemiei de COVID-19 și a măsurilor de prevenție decise de autorități, Bursa de Valori București (BVB) a continuat să deruleze proiecte dedicate dezvoltării pieței locale de capital în vederea consolidării statutului de piață emergentă, creșterii atractivității acesteia pentru mediul antreprenorial și extinderii comunității de investitori, atât instituționali, cât și de retail, toate cu impact direct asupra lichidității bursei.

În data de 21 septembrie a avut loc unul dintre cele mai importante evenimente din cei 25 de ani de istorie a BVB, promovarea efectivă a BVB de la statutul de Piață de Frontieră la Piață Emergentă Secundară, Conform criteriilor furnizorului global de indici FTSE Russell. Banca Transilvania (TLV) – cea mai tranzacționată companie de la BVB – și Nuclearelectrica (SNN) – companie listată la bursă în care statul român este acționar majoritar – au îndeplinit criteriile necesare pentru a fi incluse, din 21 septembrie, în indicii Piețelor Emergente reprezentativi pentru promovarea României. De această promovare profită și alte companii românești listate la Bursa de Valori București, iar prima companie care a beneficiat de această promovare este TeraPlast (TRP), fiind inclusă în indicele FTSE Global Micro-Cap.

În ceea ce privește evenimentele adresate comunității de investitori instituționali, anul 2020 a venit cu provocări deosebite datorită imposibilității organizării evenimentelor de promovare a pieței. O parte din evenimentele tradiționale ale anilor precedenți au fost transferate în mediul online, BVB co-organizând și participând la 7 astfel de conferințe virtuale pe parcursul anului 2020.

În ceea ce privește programul Made in Romania: Liga BVB, care avea mai multe componente ce implicau interacțiunea fizică între antreprenori, BVB și consultanți, Bursa de Valori București a început să lucreze la digitalizarea programului, pentru a-l adapta la noua configurație a interacțiunii din mediul de afaceri influențată foarte mult de pandemia de COVID-19. Totodată, au fost organizate o serie de webinarii "Made in Romania: De ce am ales Bursa de Valori București", în cadrul cărora antreprenori din programul Made in Romania care au venit deja pe piața de capital sau care sunt adevărate povești de succes s-au prezentat comunității de investitori și jurnaliștilor, iar brokerii au prezentat modalitățile de atragere de finanțare prin bursă utilizate de companiile participante. Aceste webinarii au demonstrat că în practică este ușor să atragi finanțare prin intermediul bursei, beneficiind, totodată, de alte avantaje oferite de prezența pe piața de capital.

Depozitarul Central

Principalele coordonate ale activității DC pe anul 2020

1. Asigurarea respectării de către Depozitarul Central a cerințelor de autorizare conform CSDR; Evaluarea și monitorizarea Depozitarului Central conform CSDR
2. Implementarea Shareholder Rights Directive II (SRD II) și a standardelor europene privind adunările generale ale acționarilor
- 3 Etapa I a implementării unor mecanisme referitoare la disciplina în materie de decontare și îmbunătățirea unor procese tehnice
4. Tranzacționarea la BVB și decontarea în T2S a titlurilor de stat pentru populație, denumite în moneda euro pentru care Depozitarul Central este depozitar emitent și a titlurilor de stat denumite în moneda euro pentru care SaFIR este depozitar emitent
5. Cooperarea internațională
6. Comunicarea și promovarea

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 și Eurosistem prin Banca Centrală Europeană, 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.

Anul 2020 a fost marcat de schimbarea integrală a cadrului juridic aplicabil Depozitarului Central. Ca efect al autorizării au fost abrogate dispozițiile privind depozitarii centrali din Legea nr. 297/2004 precum și dispozițiile Regulamentului CNVM 13/2005 și au devenit deplin aplicabile prevederile CSDR, ale regulamentelor delegate, Legii nr. 126/2018 și 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.

Autoritățile implicate în procesul de autorizare (ASF, BCE și BNR) au confirmat că Depozitarul Central îndeplinește exigențele impuse de CSDR și regulamentele delegate emise în aplicarea acestuia și au formulat unele recomandări și măsuri de îmbunătățire.

În luna iulie 2020 ASF a început exercițiul anual de examinare și evaluare a Depozitarului Central, conform CSDR, solicitând în acest sens documentele și informațiile prevăzute de Regulamentul UE nr. 392/2017 pentru perioada evaluată - 19.12.2019 (data emiterii deciziei de autorizare a DC conform CSDR) - 30.06.2020.

Depozitarul Central a pregătit și transmis cu celeritate către ASF toate documentele și informațiile solicitate, în limba română și în limba engleză, în cazul acelor documente ce urmau a fi analizate de BCE.

2. Implementarea Shareholder Rights Directive II (SRD II) și a standardelor europene privind adunările generale ale acționarilor

La data de 3 septembrie 2020 a devenit aplicabil Regulamentul UE nr. 1212/2018 de stabilire a cerințelor minime de punere în aplicare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește identificarea acționarilor, transmiterea de informații și facilitarea exercitării drepturilor acționarilor precum și 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 urmărit procesul legislativ pentru transpunerea în legislația națională a SRD II, a realizat modificări ale Codului Depozitarului Central și a elaborat cerințele tehnice în vederea implementării fluxurilor de raportare a identității acționarilor și a celor de informare cu privire la adunările generale atât pentru instrumentele financiare pentru care Depozitarul Central este depozitar emitent cât și pentru cele pentru care Depozitarul Central este depozitar investitor. De asemenea, Depozitarul Central a modificat aplicațiile utilizate în scopul includerii noilor funcționalități tehnice dezvoltate pentru implementarea SRDII.

3 Etapa I a implementării unor mecanisme referitoare la disciplina în materie de decontare și îmbunătățirea unor procese tehnice

În scopul respectării cerințelor CSDR, Depozitarul Central a pus la dispoziția participanților o nouă structură de conturi care permite acestora segregarea la nivel de client - 3 niveluri de segregare:

conturi individuale, conturi globale și conturi globale individualizate.

Pentru pregătirea aplicării disciplinei în materie de decontare conform CSDR au fost implementate mecanisme de tip Hold/Release și Link pentru instrucțiunile de decontare, toleranța de matching și facilități de anulare bilaterală a tranzacțiilor.

De asemenea a fost implementată decontarea continuă pe toată perioada zilei de operare a operațiunilor cu decontare pe baza brută, în moneda RON și a fost îmbunătățită comunicarea cu participanții în ceea ce privește starea instrucțiunilor de decontare.

4. Tranzacționarea la BVB și decontarea în T2S a titlurilor de stat pentru populație, denominate în moneda euro pentru care Depozitarul Central este depozitar emitent și a titlurilor de stat denominate în moneda euro pentru care SaFIR este depozitar emitent

În scopul creării cadrului de reglementare pentru tranzacționarea la BVB și decontarea în T2S a titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice (MFP) pentru populație, denominate în moneda euro, pentru care

Depozitarul Central este depozitar emitent, au fost elaborate si agreate cu Ministerul Finanțelor Publice contractul de registru pentru emisiuni succesive si contractul de procesare a fondurilor bănești aferente evenimentelor corporative in moneda euro.

De asemenea, pentru titlurile de stat denumite in moneda euro pentru care SaFIR este depozitar emitent, au fost elaborate propuneri de modificări ale dispozițiilor Codului Depozitarului Central referitoare la procesarea evenimentelor de plata in legătura cu aceste instrumente financiare

5. Cooperarea internaționala

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 si al Consiliului de Administrație al ECSDA, Depozitarul Central s-a implicat activ si in cursul anului 2020 in proiectele aflate in analiza ECSDA, prin intermediul întâlnirilor organizate prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta.

Dezvoltarea cooperării internaționale a fost susținuta de asemenea prin activitatea Depozitarului Central desfășurata in calitate de membru al ANNA (Association of National Numbering Agencies) - ca agenție naționala de numerotare precum prin activitatea desfășurata in calitate de membru al ISSA (International Securities Services Association).

Începând cu luna martie 2020, Depozitarul Central este reprezentat in cadrul a doua grupuri de lucru ale ISSA - International Securities Services Association, respectiv Recovery and Resolution Working Group si ISO20022 Working Group, participând la teleconferințele organizate de fiecare grup.

6. Comunicarea si promovarea

Pe parcursul anului 2020, Depozitarul Central a participat in calitate de partener la evenimente importante ale comunității financiare, precum: "Piața de capital în timpul pandemiei COVID-19 Prejudicii și oportunități" videoconferința organizata de ziarul Bursa , "Forumul Pieței de Capital ediția a III-a" online, organizat de Financial Intelligence, "Financial Forum" organizat de Profit.ro, "Summitul Administratorilor de Fonduri din România, ediția a II-a" organizat de Asociația Administratorilor de Fonduri din România.

Depozitarul Central s-a alăturat inițiativelor Autorității de Supraveghere Financiară susținând organizarea evenimentului "Global Money Week 2020" si a evenimentului "World Investor Week 2020" prin oferirea gratuita a serviciului de înregistrare a codului IBAN utilizat pentru efectuarea plăților de dividende prin virament bancar în perioada 23-27 martie 2020 si respectiv in perioada 5-9 octombrie 2020.

De asemenea, Depozitarul Central a acordat in media de specialitate interviuri ample despre activitatea desfășurata.

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

Fondul de Compensare a Investitorilor

Pe parcursul anului 2020 Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. ("Fondul") nu a mai avut in derulare niciun caz de compensare.

Activitatea Fondului a fost orientata in principal, pentru îndeplinirea obiectivelor sale in sensul creșterii capacității de compensare in vederea administrării unei scheme de compensare solide care sa contribuie la creșterea încrederii si a participării investitorilor pe piața de capital din Romania, menținerea in siguranța a resurselor Fondului in contextul economic sub semnul pandemiei cu COVID-19, modificarea si dezvoltarea cadrului legal secundar si dobândirea unor resurse substanțiale in vederea derulării activității sale in condiții de siguranța.

In acest sens, in anul 2020 s-au colectat contribuții anuale de la membrii Fondului in valoare de 2.551.294 lei si contribuții pentru cheltuieli de administrare in valoarea de 393.936 lei. Resursele Fondului au fost investite respectând strategia privind expunerea financiara a resurselor cu precădere in obligațiuni de tip benchmark in proporție 99,43% din totalul plasamentelor si depozite la termen, negociate cu instituțiile de credit, in proporție de 0,57% din total plasamente.

Cadrul legal secundar al Fondului, respectiv Procedura nr. 1 a Fondului, a fost de asemenea modificat in vederea revizuirii terminologiei din cadrul procedurii in scopul alinierii la prevederile Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare si obținerii unor raportări cat mai fidele, in scopul stabilirii bazei de calcul a contribuțiilor.

De asemenea, in anul 2020 s-a modificat capitalului social al Fondului, in sensul diminuării acestuia de la valoarea de 344.350 lei corespunzătoare unui număr de 34.435 acțiuni, la valoarea de 341.350 lei corespunzătoare unui număr de 34.135 acțiuni, ca urmare a anularii unui număr de 300 de acțiuni deținute de către Fondul de compensare a Investitorilor S.A. conf. Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/16.12.2019. Aceasta diminuare a dus si la modificarea actului constitutiv al Fondului, modificare aprobata prin Decizia A.S.F. nr. 823/08.07.2020.

Pandemia cu COVID-19 a făcut ca Proiectul de lege privind Fondul de Compensare a Investitorilor, prin care actualul Fond va fi transformat în persoană juridică de drept public, al cărui statut de organizare și funcționare va fi aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, sa se afle in aceeași stadiu ca la finele anului 2019. In prezent, proiectul este înregistrat la Camera Deputaților, in procedura de urgenta, pentru dezbateri in plen si adoptare.

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.

Preocuparea BVB pentru creșterea lichidității pe termen mediu și lung și pentru oferirea către investitori de instrumente necesare care să facă piața de capital din România și mai atractivă prin relansarea pieței derivatelor și, în etapele viitoare, prin crearea posibilității ca investitorii sofisticați să acceseze noi tipuri de instrumente a condus la înregistrarea în noiembrie 2019 a societății CCP.RO.

CCP.RO a derulat în cursul anului 2020 acțiunile necesare pentru ca activitatea societății să răspundă necesităților de resurse și competențe pentru punerea în aplicare a concluziilor și recomandărilor formulate prin documentul “Justificarea Proiectului”, întocmit la solicitarea BVB de către Cassa di Compensazione i Garanzia (CC&G) în calitate de consultant cu experiență în autorizarea și funcționarea unei contrapărții centrale în conformitate cu cerințele cadrului legal și de reglementare adoptat la nivelul Uniunii Europene.

Direcțiile de acțiune ale CCP.RO au vizat astfel: (i) constituirea echipei de specialiști pentru inițierea proiectului de autorizare a 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), (ii) finalizarea negocierilor cu CC&G pentru stabilirea condițiilor contractului de consultanță și furnizare de servicii tehnologice pentru implementarea sistemului de clearing și autorizarea conform EMIR a CCP.RO în calitate de contraparte centrală, (iii) aducerea în stare operațională a sediului societății și crearea condițiilor tehnice pentru desfășurarea activității conform domeniului de activitate și obiectivelor stabilite în sarcina sa de către structurile de guvernare ale societății și (iv) derularea activității de analiză și management în cadrul proiectului de consultanță cu CC&G.

Astfel, încă de la început, activitatea societății a avut în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă, viziunea societății fiind aceea ca prin activitatea derulată să fie atinse obiectivele 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) obținerea autorizării din partea ASF și înscrierea societății în registrul de contrapărți centrale al ESMA, (iii) implementarea la nivel de piețe deservite a procedurilor și normelor autorizate, (iv) implementarea la nivel de membrii compensatori și clienți atât a procedurilor și normelor autorizate cât și a cadrului contractual specific pentru furnizarea către aceștia a serviciilor de compensare și decontare și (v) lansarea în funcționare operațională și comercială a sistemului de compensare și decontare.

Analiza rezultatelor financiare pentru anul 2020

Analiza rezultatelor financiare consolidate pentru anul 2020 și a poziției financiare consolidate a Grupului BVB

Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în anul 2020 au fost de 42,24 mil. lei, +21% față de perioada similară a anului anterior (2019: 34,96 mil. lei), creștere influențată de toate segmentele de activitate ale Grupului.

În tabelul de mai jos este prezentată o analiză a veniturilor operaționale pe principalele segmente:

Venituri operaționale	2020	2019	Variație
Servicii de tranzacționare	25.371.095	19.356.567	31%
Servicii post-tranzacționare	10.778.486	10.251.963	5%
Servicii de registru	5.082.150	4.618.741	10%
Servicii oferite de FCI și CCP.RO	1.003.581	736.460	36%
Total venituri operaționale	42.235.312	34.963.731	21%

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	2020	2019	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi	12.586	9.956	26%
<i>Din care Acțiuni piața reglementată, fără oferte</i>	<i>10.849</i>	<i>9.378</i>	<i>16%</i>
Certificate	829	186	346%
Titluri cu venit fix	5.310	2.014	164%
Total	18.725	12.155	54%
Medie zilnică (acțiuni, fără oferte publice inițiale)*	43,22	38,59	12%
Medie zilnică (acțiuni, inclusiv oferte publice inițiale)*	50,14	38,59	30%

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:

	2020	2019	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	857	870	-1%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	630	378	67%
<u>Decontare locală</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	29,81	27,13	10%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	3,11	3,31	-6%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	549,48	116,31	372%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	43,95	42,98	2%

* 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"

Veniturile Fondului de Compensare a Investitorilor sunt reprezentate de veniturile din dobânzi, aferente investițiilor Fondului, clasificate ca și venituri operaționale, și anume cele rămase la dispoziția FCI pentru acoperirea cheltuielilor administrative sau creșterea resurselor Fondului. Acestea au o pondere redusă în totalul veniturilor operaționale ale Grupului BVB și vin să acopere doar o parte din cheltuielile FCI.

CCP.RO Bucharest nu a înregistrat venituri operaționale în anul 2020.

Cheltuielile operaționale consolidate – 12L 2020, +18%, respectiv 5,6 mil lei, de la 31,16 mil. lei la 36,76 mil. lei, în principal, ca urmare a:

- Avansului cheltuielilor de personal consolidate cu 3,31 mil. lei, pe fondul înregistrării a 1,21 mil. lei cheltuieli de personal ale noii filiale CCP.RO (0,03 mil. lei în 2019) și a avansului cheltuielilor cu salariile, urme a aplicării Politicii de Remunerare la nivelul Grupului BVB.
 - Creșterii cheltuielile cu serviciile prestate de terți consolidate – 12L 2020, +58%, de la 3,32 mil. lei la 5,26 mil lei, în principal datorită creșterii cu cheltuielile cu consultanța aferente Proiectului CCP în procesul de autorizare a CCP.RO
 - Avansului altor cheltuieli operaționale consolidate – 12L 2020, +3%, de la 10,71 mil. lei la 11,06 mil. lei, influențată, în principal, de avansul cheltuielilor cu serviciile de mentenanță IT, pe fondul creșterii cerințelor de asigurare a unei infrastructuri tehnice conform reglementarilor în vigoare, precum și cheltuieli suplimentare realizate în contextul pandemic actual, atât în zona de IT cât și în cea de prevenire a răspândirii virusului SARS COV2
- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB – 12L 2020, +44%**, de la 3,80 mil. lei la 5,47 mil. lei ca urmare a avansului veniturilor operaționale cu 21% în timp ce avansul cheltuielilor operaționale a fost de 18%.

O structură a profitului operațional pe principalele segmente de activitate ale Grupului BVB se regăsește mai jos:

Profit operațional	2020	2019	Variație
Servicii de tranzacționare	7.659.027	2.737.109	180%
Servicii post-tranzacționare	567.917	884.818	-36%
Servicii de registru	298.755	450.486	-34%
Servicii oferite de FCI și CCP.RO	<u>(3.052.321)</u>	<u>(270.717)</u>	<u>1027%</u>
Total profit operațional	5.473.378	3.801.695	44%

Veniturile financiare nete consolidate – 12L 2020, -55%, scădere de la 4,19 mil. lei la 1,88 mil. lei, în principal ca urmare a înregistrării unei pierderi din diferențe nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută, care au generat o pierdere de 0,35 mil. lei vs. 1,02 mil. lei în 12L 2019, creșterii estimărilor pentru pierderi anticipate din credit cu impact de 0,66 mil. lei, dar și datorită înregistrării unor venituri one-off din vânzarea de titluri de stat în T3 2019, venituri ce nu au mai fost înregistrate în anul 2020, 0,54 mil. lei.

Profitul net consolidat al anului 2020, -7%, de la 6,72 mil. lei la 6,26 mil. lei, fiind, în principal, generat de segmentul tranzacționare al Grupului, iar profitul atribuibil acționarilor societății mamă fiind de 7,09 mil. lei (12L 2019: 6,38 mil. lei)

Analiza poziției financiare consolidate la sfârșitul anului 2020

- **Total active** la 31 decembrie 2020, -3% sau 6,18 mil. lei vs. valoarea de la 31 decembrie 2019, până la 211,45 mil. lei, influențate de scăderea activelor curente cu un nivel superior creșterii activelor imobilizate
- **Activele imobilizate**, +25% comparativ cu începutul anului, de la 66,12 mil. lei până la 82,38 mil lei, în principal datorită achiziției de titluri de stat, diminuând astfel numerarul
- **Activele curente**, -15% comparativ cu începutul anului, de la 151,51 mil. lei până la 129,06 mil lei, în principal datorită achiziției de titluri de stat cu maturități mai mari de 1 an

Variația activelor curente ale grupului a fost influențată și de diminuarea ușoară a activelor curente reprezentate de fonduri destinate plăților de dividende de către Depozitarul Central către acționarii companiilor listate, clienți ai Depozitarului Central, de la 37,00 mil. lei la 26,86 mil. lei, achiziția de active financiare imobilizate (titluri de stat) de plata dividendelor BVB către acționari în valoare de 6,38 mil. lei cât și de achiziția de acțiuni proprii de către BVB în valoare de 1,39 mil. lei

- **Datoriile totale** ale Grupului sunt în principal pe termen scurt, la 31 decembrie 2020 însumând 62,6 mil. lei, -8% față de valoarea de la 31 decembrie 2019 de 67,70 mil lei, în principal ca urmare a reducerii datoriilor comerciale și a altor datorii, în principal, a soldului dividendelor de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central

43% din datoriile totale sunt reprezentate de dividendele de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central, în valoare de 26,84 mil lei, iar 31% reprezintă fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor, în valoare de 19,68 mil.lei

- **Capitalurile proprii**, valoare apropiată de cea de la începutul anului, respectiv 148,85 mil. lei, influențată de înregistrarea unui rezultat curent net comparabil cu valoarea dividendelor distribuite din rezultatul raportat aferent anului 2019 și creșterii rezervei legale cu 0,58 mil.lei
- În perioada de raportare, prin Politica de Remunerare la nivelul BVB, au fost transferate gratuit, pentru rezultatele anului 2019, un număr de 30.260 acțiuni, cu o valoare de piață la momentul acordării de 1,32 mil. lei către Consiliului Bursei, management și angajați.

Elemente de perspectivă

În 2021, BVB va face eforturi pentru îmbunătățirea expunerii internaționale și consolidarea statutului de Piață Emergentă în indicii FTSE Russell, dar și cu obiectivul de a atinge acest statut în următorii 3 ani și în clasificarea MSCI.

BVB urmărește de asemenea dezvoltarea ecosistemului local de emitenți / brokeri / investitori. Un proiect în această direcție este lansarea unei platforme de cercetare și analiză pentru acoperirea cât mai multor companii listate prin rapoarte de analiză fundamentală furnizate de către brokeri. De asemenea, proiectul ESG va continua având drept obiective promovarea acestor concepte în rândul partenerilor noștri dar și pregătirea unui set de recomandări de raportare pentru companiile listate pentru a le susține în demersul de îmbunătățire a ratingurilor și creșterea vizibilității în rândul investitorilor instituționali.

Anii precedenți ne-au demonstrat ca există în egală măsură o nevoie de finanțare substanțială a antreprenorilor români, dar și un volum ridicat de capital disponibil în economia românească. În acest context, BVB va fi mai implicată și mai vizibilă în relația cu antreprenorii locali urmărind astfel să devină o alternativă reală și ușor accesibilă de finanțare pentru orice afacere solidă românească care vrea să se dezvolte.

BVB planifica pentru anul 2021 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 2021 – mii Lei	% din total
Modernizare și înlocuire sisteme IT actuale - hardware	1,441	54%
Reînnoire licențe software & Programe informatice noi	997	37%
Alte licențe - piața derivate	225	8%
Total proiecte IT & Operaționale	2,663	100%
Alte mijloace fixe pentru sediul BVB-modernizari	1,127	
Total investiții în immobilizări corporale și necorporale	3,790	
Active cu drept de utilizare (leasing) - contracte termen lung	3,843	
Program răscumpărare acțiuni proprii BVB	2,112	

Alte informații

Statistici privind acțiunea BVB

Acțiunile BVB au încheiat anul 2020 la un preț de 23,10 lei pe acțiune, în timp ce prețul mediu ponderat al acțiunilor înregistrat în cursul anului a fost de 23,14 lei.

Statistici acțiunea BVB, societate mamă (lei, dacă nu este specificat altfel)

	2020	2019	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	23,10	25,80	-10%
Preț mediu ponderat	23,14	24,06	-4%
Maxim (intraday)	26,70	27,50	-3%
Minim (intraday)	19,00	21,10	-10%
Total rulaj (mil. lei)	28,28	20,50	38%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,11	0,08	38%

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 2021, este prezentată în tabelul de mai jos:

An	Dividend brut/acțiune (lei)	Dividende totale (lei)	Data AGA	Data înregistrare	Data plății
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 8.590.384 lei sub forma de dividende, fiecărei acțiuni, inclusiv acțiunilor proprii, urmează să îi corespundă un dividend brut în cuantum de 1,0672 lei.

Politica de Dividend a BVB este disponibilă pe website-ul Societății la link-ul <http://bvb.ro/info/BVB%20politica%20dividend%20decembrie%202015.pdf>.

Evaluarea aspectelor legate de angajați

Evoluția numărului de angajați ai Grupului BVB este prezentată în tabelul de mai jos:

	2020		2019	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Bursa de Valori Bucuresti SA	40	41	45	41
Depozitarul Central SA	49	49	50	51
Fondul de Compensare a Investitorilor SA	4	4	4	4
CCP.RO Bucharest SA	<u>8</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>0</u>
Total numar de angajati	<u>101</u>	<u>97</u>	<u>101</u>	<u>96</u>

Investiții în subsidiare

Bursa de Valori București deține la 31 decembrie 2020 titluri de participație la capitalul social al altor societăți, astfel:

Valoare participație	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Depozitarul Central S.A.	20.243.735	20.243.735
Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.	215.040	215.040
Fundația Institutul de Guvernanță	50.000	50.000
Corporativă a BVB		
CCP.RO Bucharest SA	<u>47.500.000</u>	<u>47.500.000</u>
Total	<u>68.008.775</u>	<u>68.008.775</u>

Adunarea Generală a Acționarilor Casei de Compensare București din data de 24 mai 2018 a decis lichidarea și radierea societății și în Adunarea Generală a Acționarilor Casei de Compensare București din data de 19 aprilie 2019 a fost aprobat raportul lichidatorului desemnat și operațiunea de restituirea către acționari a aportului la capitalul social rămas după acoperirea pierderilor înregistrate.

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 potențiale 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.

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

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 corporativă

În anul 2020 acționarii BVB s-au întrunit în cadrul a 2 (doua) adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.04.2020 pentru aprobarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate ale Societății aferente exercițiului financiar 2019 și a modului de repartizare a profitului, descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în 2019, bugetului și planului de afaceri pentru 2019, remunerăției administratorilor, limitele generale ale remunerăției suplimentare și recompensarea pentru 2019 a administratorilor cu mandat valid în cursul anului 2019;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 29.04.2020, pentru aprobarea 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 2020, 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 Guvernanta Corporativă al BVB, aceasta le îndeplinește în totalitate, așa cum este prezentat și în Declarația din Anexă.

De asemenea, BVB respectă principiile de guvernanta corporativă prevăzute de Regulamentul ASF nr. 2/ 2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta 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.

De la începutul anului 2020, pana la data de 28.01.2020 componența Consiliului Bursei a fost următoarea:

- Lucian-Claudiu Anghel - Președinte, independent – contract încheiat la data de 28.01.2020
- Valerian Ionescu - Vicepreședinte, independent – contract încheiat la data de 28.01.2020
- Robert-Cosmin Pană - Vicepreședinte
- Claudia–Gabriela Ionescu - Secretar General, independent
- Radu Hanga - Membru, independent
- Gabriel Marica - Membru, independent - contract încheiat la data de 28.01.2020
- Octavian Molnar - Membru
- Otto Emil Naegeli - Membru, independent - contract încheiat la data de 28.01.2020
- Dan-Viorel Paul - Membru

Prezentare succintă a experienței profesionale a membrilor Consiliului Bursei:

DI. Lucian Anghel – Președinte, independent – încetare contract 28.01.2020

Anul nașterii: 1972

Naționalitate: Română

Studii:

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

- Studii post-universitare: Similar MBA, HEC Montreal Canada
- Studii post-universitare: Bank Risk Management, Georgetown University Washington
- Doctor în Economie, ASE București
- Studii aprofundate (Masterat), ASE București
- Licență în Informatică economică, ASE București

Experiența:

- 2016-ian. 2020: Președinte Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2018-prezent: Membru in Comitetul Audit al Federation of Euro Asian Stock Exchanges
- 2013-prezent: Cadru didactic, Școala Națională de Studii Politice și Administrative
- 2015-2019: Președinte Comitet Executiv, Director general BCR Banca pentru Locuințe
- 2012-2016: Președinte Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2012-2015: Președinte Directorat și Director General, BCR Pensii
- 2009-2010: Membru Consiliu de Administrație, Erste Asset Management
- 2007-2012: Economist șef și Director Executiv al Direcției de Strategie și Cercetare, BCR
- 2005-2009: Membru Consiliu de Administrație, BCR Asset Management
- 2005-2007: Director Adjunct Trezorerie, BCR
- 2003-2005: Director Adjunct Echipa Implementare a Planului de Structurare a BCR împreuna cu BERD și IFC
- 2002-2003: Consilier Președinte BCR și Analist Financiar

Alte angajamente profesionale: -

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetetele Consultative ale BVB:

- Președinte, Comisia Indicilor
- Membru, Comitetul de Audit
- Președinte, Comitetul de Nominalizare

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

DI. Valerian Ionescu – Vicepreședinte, independent – încetare contract 28.01.2020

Anul nașterii: 1972

Naționalitate: Română

Studii:

- Executive Development Program Diploma, HEC Montreal Canada si Universitatea BCR
- Licență în economie, ASE București

Experiența:

- 2016-ian. 2020: Vicepreședinte Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2017-prezent: Supervisor Birou Managementul Produselor de Investiții, BCR
- 2013-2017: Expert Vânzări Piețe Reglementate, BCR
- 2012-2016: Membru Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2007-2013: Șef Departament Tranzacții și Vânzări Instrumente Financiare Tranzacționate pe Piețe Reglementate, BCR
- 1995-2007: Director Tranzacționare, Director General interimar, Membru Consiliul de Administrație, SSIF Unicredit CAIB Securities

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

Alte angajamente profesionale: -

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Membru, Comitetul de Audit

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

DI. Robert Cosmin Pană – Vicepreședinte

Anul nașterii: 1979

Naționalitate: Română

Studii:

- Curs în EU's Markets in Financial Instruments Directive – MiFID, OMX – Nordic Exchange
- Curs în Financial Derivatives Training, Wiener Borse & CAPMEX
- Curs în Investments and Operations of US Derivatives Markets, Georgetown University
- Curs în Disclosure and Corporate Governance Conference, SEC & UNSAID
- Curs în Rolul pieței de capital în dezvoltarea economică a țărilor emergente, Thessaloniki Stock Exchange Center
- Licență în Drept

Experiența:

- 2020-ian. - prezent: Vicepreședinte Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2016-ian. 2020: Vicepreședinte Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2019-prezent: Vicepreședinte Consiliu de Administrație, Depozitarul Central
- 2011-prezent: Consilier Juridic, SSIF Swiss Capital SA
- 2016-2017: Membru în Consiliul de Supraveghere, SPEEH Hidroelectrică
- 2012-2016: Secretar General Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2008-2011: Consilier Juridic, Depozitarul Central SA
- 2002-2008: Consilier Juridic, Bursa de Valori București

Alte angajamente profesionale: -

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Membru, Comitet Nominalizare

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

Dna. Claudia – Gabriela Ionescu – Secretar General

Anul nașterii: 1967

Naționalitate: Română

Studii:

- Cursuri și certificări în piețe de capital, custodie și depozitare, management: INSEAD, Societe Generale, IBR, The Oxford Group
- Licență în Bănci și Burse de Valori, ASE București
- Licență în Echipamente de calcul și automatizare, Universitatea Politehnică București

Experiență:

- 2020-ian. – prezent: Secretar General Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2017-ian. 2020: Secretar General Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2019-prezent: Secretar General Consiliu de Administrație, Depozitarul Central
- 2012-prezent: Membru Consiliu Director, Asociația pentru Pensii Administrate Privat din România
- 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 piață, 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 Expertiză, Evaluări și Consulting, BRD

Alte angajamente profesionale: -

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Președinte, Comitet de Remunerare

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

DI. Radu Hanga – Membru, 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 Internațional, IBR în parteneriat cu Chartered Institute of Bankers Scoția
- Program Erasmus, University of East London
- Studii postuniversitare, Școala de Studii Academice Postuniversitare UTCN
- Licență în inginerie, Facultatea de Electrotehnică UTCN

Experiență:

- 2020 ian.– prezent: Președinte în Consiliul de Administrație, Bursa de Valori București
- 2017-ian. - 2020: Membru în Consiliul de Administrație, Bursa de Valori București
- 2017-prezent: Senior Advisor pentru Consiliul de Administrație, Banca Transilvania
- 2017-prezent: Membru în Consiliul de Administrație, SIF Oltenia

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

- 2015-prezent: Președinte al Comitetului Director, AAFR
- 2013-prezent: Președinte al Consiliului de Administrație, BT Leasing Transilvania IFN
- 2013-2019: Președinte al Consiliului de Administrație, BT Direct IFN
- 2013-2018: Membru în Consiliul de Administrație, BT Operational Leasing
- 2013-2018: Membru în Consiliul de Administrație, BT Leasing Moldova
- 2013-2017: Director Executiv Strategie-Coordonare Grup, Banca Transilvania
- 2013-2017: Membru în Consiliul de Administrație, Boromir Prod SA
- 2013-2017: Membru în 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 în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Președinte, Comisia Indicilor
- Membru, Comitet Nominalizare

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

DI. Gabriel Marica – Membru, independent – încetare contract 28.01.2020

Anul nașterii: 1965

Naționalitate: Română

Studii:

- Master Finanțe și Bănci, Universitatea “Transilvania”, Brașov
- Licență în Management Financiar-Contabil, Universitatea “Spiru Haret”, București

Experiența:

- 2016-ian. 2020: Membru Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2014-prezent: Administrator, SI ROMINTRADE SRL, Brașov
- 1997-2013: agent servicii investiții financiare/ reprezentant compartiment control intern/ Președinte Consiliu de Administrație și Director General, SSIF ROMINTRADE, Brașov

Alte angajamente profesionale:

- Administrator unic, Cioplea SA, Predeal
- Administrator, Norvea SA, Brașov

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Președinte, Comisia de Apel

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

DI. Octavian Molnar – Membru

Anul nașterii: 1966

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

Naționalitate: Română

Studii:

- Licență în Economie, Universitatea “Aurel Vlaicu”, Arad
- Licență în Mecanică, Institutul Politehnic “Traian Vuia”, Timișoara

Experiența:

- 2009-prezent: Membru Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2012-prezent: Director General-Președinte Consiliu de Administrație, SSIF IFB Finwest SA, Arad
- 2003-prezent: Administrator unic, AGEVAR CONSULTING SRL
- 2009-2017: Membru Consiliu de Administrație, Regia Autonomă „Administrația Zonei Libere Curtici” Arad
- 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 Tehnologică”, SEVAM SA, Drobeta Tr.Severin

Alte angajamente profesionale: -

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Președinte, Comisia de Admitere la Tranzacționare
- Membru, Comitet Audit

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

DI. Otto Emil Naegeli – Membru, independent – încetare contract 28.01.2020

Anul nașterii: 1949

Naționalitate: Elvețiană

Studii:

- Diplomă federală elvețiană în domeniul bancar
- Diplomă federală elvețiană în domeniul comerțului

Experiență:

- 2016-ian. 2020: Membru Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2019-prezent: Membru Consiliu de Administrație, CCP.RO Bucharest
- 2003-prezent: Administrator unic, OEN Consulting
- 2009-2017: Președinte independent neexecutiv Consiliu de Administrație, CME Clearing Europe Ltd., UK
- 2011-2014: Președinte Consiliu de Administrație, SFOA- Swiss Futures and Options Association, Elveția
- 2007-2012: membru independent neexecutiv Consiliu de Administrație, Swissgrid AG, Elveția
- 2004-2009: membru neexecutiv Consiliu de Administrație, ShareCommService AG, Elveția
- 2003-2007: membru neexecutiv Consiliu de Administrație, Swissquote Group Holding, Swissquote Bank, Elveția
- 2002-2006: Președinte neexecutiv Consiliu de Administrație, Zurich-Swiss Value AG, Elveția
- 2001-2003: Director Executiv, Rüd, Blass & Cie. AG, Private Bankers, Elveția
- 1999-2001: Președinte neexecutiv Consiliu de Administrație, EEX-European Energy Exchange AG, Germania

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

- 1998-2001: Director Executiv Adjunct, Eurex Zurich AG/ Eurex Frankfurt AG/ Eurex Clearing AG, Elveția și Germania
- 1994-1998: Membru conducere executivă, SWX-Swiss Exchange, Elveția
- 1987-1998: Director Executiv, SOFFEX-Swiss Options and Financial Futures Exchange Ltd, Elveția
- 1976-1987: Membru conducere executivă, Bank of Tokyo (Elvetia) Ltd., Elveția
- 1973-1976: Manager sucursală, Credit Suisse, Zurich-Affoltern Agency, Elveția
- 1970-1972: funcționar, șef birou, Credit Suisse (Canada) Ltd., Canada

Alte angajamente profesionale: -

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Președinte, Comitetul de Audit
- Membru, Comitetul de Nominalizare
- Membru, Comitetul de Remunerare

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: --

DI. Dan Viorel Paul – Vicepreședinte

Anul nașterii: 1968

Naționalitate: Română

Studii:

- Doctorand în Drept comercial, Facultatea de Drept, Universitatea București
- Master în Dreptul afacerilor, Facultatea de Drept, Universitatea București
- Membru în grupul de lucru consultativ al Investor Protection and Intermediaries Standing Committee, 2013-2015, ESMA
- Specialist Piețe de Capital, BVB în colaborare cu University of Wisconsin (USA)
- Licență în Economie, ASE București

Experiență:

- 2020 ian. – prezent: Vicepreședinte, Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2016 – ian. 2020: Membru Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2005 - prezent: Președinte, Asociația Brokerilor
- 1997 - prezent: Președinte- Director General, SSIF Finaco Securities SA
- 2017 – 2018: Membru interimar Consiliu de Supraveghere, SIF Transilvania
- 2012 – 2016: Vicepreședinte Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2006 - 2010: Vicepreședinte Consiliu de Administrație, Bursa de Valori București
- 2001 - prezent: Experiență de guvernare corporativă ca membru neexecutiv în diverse Consilii de Administrație

Alte angajamente profesionale: -

Alte funcții în Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

- Membru, Comitetul de Remunerare

Raporturi cu acționarii BVB cu dețineri peste 5%: -

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

Având în vedere că la 28 ianuarie 2020 mandatul membrilor Consiliului Bursei urma să se încheie, a fost organizată în data de 20 noiembrie 2019 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

DI. Radu Hanga – Președinte, independent

Anul nașterii: 1971

Naționalitate: Română

Studii:

- Strategy Execution Programme, INSEAD
- Program MBA, INDE
- Studii postuniversitare in Administrarea Întreprinderilor, Institutul European pentru Administrarea Întreprinderilor UBB
- Curs de specializare Sistem Financiar International, IBR in parteneriat cu Chartered Institute of Bankers Scotia
- Program Erasmus, University of East London
- Studii postuniversitare, Scoala de Studii Academice Postuniversitare UTCN
- Licenta in inginerie, Facultatea de Electrotehnica UTCN

Experiența:

- 2020-prezent: Președinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 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

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

- 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 și Contabilitate

Experiența:

- 2020 - prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2001 – prezent: Președinte/Director General, Tradeville
- 2010 – prezent: 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 și certificări în piețe de capital, custodie și depozitare, management: INSEAD, Societe Generale, IBR, The Oxford Group
- Licența în Bănci și Burse de Valori, Academia de Studii Economice București
- Licența în Echipamente de calcul și automatizare, Universitatea Politehnică București
- **Experiența:**
- 2017-prezent: Secretar General al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2019-prezent: Secretar General al Consiliului de Administrație, Depozitarul Central
- 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 piață, 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 și Consulting, BRD

Alte angajamente profesionale: Membru în Consiliul Director, Asociația pentru Pensiile Administrate Privat din România

Alte funcții în 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 în Economie, Universitatea “Aurel Vlaicu”, Arad
- Licența în Mecanica, Institutul Politehnic “Traian Vuia”, Timișoara

Experiența:

- 2009-prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2012-prezent: Director General-Președinte al Consiliului de Administrație, SSIF IFB Finwest SA, Arad
- 2006-2008: Membru al Consiliului de Administrație, Bursa Monetară Financiară și de Mărfuri Sibiu
- 2004-2012: Director General Adjunct, SSIF IFB Finwest SA, Arad

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

- 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 Bursii, Bursa de Valori București S.A.
 - 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 Bursii, 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/ Comitetele 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 pietei de capital in dezvoltarea economica a tarilor emergente, Thessaloniki Stock Exchange Center
- Licenta in Drept

Experiența:

- 2016-prezent: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2019-prezent: Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, Depozitarul Central
- 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
- 2008-2011: Consilier Juridic, Depozitarul Central
- 2002-2008: Consilier Juridic, Bursa de Valori Bucuresti

Alte angajamente profesionale: -

Alte functii in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

Membru, Comitet de Nominalizare

Raporturi cu actionarii BVB cu detineri peste 5%: -

DI. Dan Viorel Paul – Vicepreședinte

Anul nasterii: 1968

Nationalitate: 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

Experienta:

- 2020–prezent: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2006-prezent: Președinte, Asociația Brokerilor
- 1997-prezent: Președinte- Director General, SSIF Finaco Securities
- 2016–2020: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2017-2018: Membru interimar Consiliu de Supraveghere, SIF Transilvania
- 2012–2016: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2006-2010: Vicepreședinte al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 2001-prezent: Experiența de guvernanta corporativa ca membru neexecutiv in diverse Consilii de Administrație

Alte angajamente profesionale: -

Alte functii in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

Membru, Comitet de Remunerare

Raporturi cu actionarii BVB cu detineri peste 5%: -

DI. Razvan Legian Rat – Membru, independent

Anul nasterii: 1983

Nationalitate: Romana

Studii:

- Licența, Facultatea de Științe Economice - Contabilitate si Informatica de Gestiune, Universitatea Creștina Dimitrie Cantemir
- Colegiul National “Andrei Mureșanu” Dej, profil informatica

Experienta:

- 2020 – prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 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 functii in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

Vicepresedinte, Comisia de Admitere la Tranzactionare

Membru, Comitet de Remunerare

Raporturi cu actionarii BVB cu detineri peste 5%: -

DI. Stefan Szitas – Membru, independent

Anul nasterii: 1954

Nationalitate: 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 si piețele internaționale de capital, U.S.A.I.D. / Booz Allen & Hamilton, București
- Certificare Expert Contabil, CECCAR (Romania)
- Diploma de licența, Academia de Studii Economice din București, Specializarea Economia Industriei, Construcțiilor si Transporturilor

Experienta:

- 2020 – prezent: Membru al Consiliului Bursei, Bursa de Valori București
- 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 Investitii-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 si Mașini Agricole Brașov

Alte angajamente profesionale: -

Alte functii in Comisiile Speciale/ Comitetele Consultative ale BVB:

Presedinte, Comitet de Audit

Raporturi cu actionarii BVB cu detineri peste 5%:

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

A deținut până la data de 19 aprilie 2020 calitatea de membru al Directoratului S.I.F. Transilvania, actionar al Bursei de Valori Bucuresti cu o detinere de peste 5% din capitalul social

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 Bursei.

Informații cu privire la experiența profesională a membrilor Consiliului Bursei pot fi regăsite și pe website-ul Societății: <http://www.bvb.ro/AboutUs/ManagementStructure>.

Membrii Consiliului Bursei 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 Bursei și alte persoane, datorită cărora membrii respectivi au fost numiți administratori ai Societății, iar membrii Consiliului Bursei au obligativitatea depunerii unei declarații anuale de conflict de interese.

Membrii noului Consiliu al Bursei 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 Bursei 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 Consiliul 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 2020, Consiliul Bursei s-a întrunit în cadrul a 24 de ședințe – dintre care 14 au fost organizate exclusiv prin participarea la distanță a membrilor săi, 4 prin prezență fizică și 6 în sistem mixt-cu o participare medie de 95%.

Secretariatul ședințelor Consiliului Bursei a fost asigurat de către dna. Corina Mocanu, Șef Secretariat General (pana la data de 7 aprilie 2020) și ulterior de dna. Diana Mureșan – Șef Departament Juridic.

În cursul anului 2020, Consiliul Bursei a luat în dezbateră, în principal, următoarele teme:

- Proiectul CCP: urmărirea constantă a etapelor proiectului CCP - prezentarea proiectului contractului cu CC&G, propunerea de prezentare a acestuia Consiliului de Administrație al CCP.RO Bucharest S.A. în vederea convocării Adunării Generale a Acționarilor CCP.RO Bucharest în vederea supunerii spre aprobare;
- Dezvoltarea segmentului de activitate referitor la indici bursieri și licențierea acestora: modificări la metodologia indicilor total return (BET-TR și BET-XT-TR);
- Aprobarea unei noi politici de vânzare de date bursiere (lista de produse și servicii și tarifele aferente)
- Delegarea către Directorul General a celorlalte prerogative privind termenii cadru ai programului de Market Maker al Emitentului; Analiza rezultatelor programului de Market Maker al Emitentului și a programului de Market Maker;
- Aplicarea programului *Intraday Trading* începând din 07.09.2020 (program aplicat exclusiv pentru activitatea de tranzacționare efectuată de clienții de retail ai Participanților BVB în piața principală REGS), în baza unor termene și condiții specifice, precum și aprobarea delegării către Directorul General al BVB a unor prerogative privind termenii de aplicare și derulare a programului;

- Proiect de strategie a pieței de capital;
- Modificări ale tarifelor de mentinere la tranzactionare percepute emitentilor ale caror actiuni sunt admise la tranzactionare in cadrul pieței reglementate si sistemului multilateral de tranzactionare administrate de BVB
- Admiterea sau retragerea la/de la tranzacționare a unor instrumente financiare;
- Admiterea sau Retragerea de la tranzacționare a unor Participanți;
- Evaluarea activității de control intern, audit intern și administrare a riscurilor, analiza stadiului implementării recomandărilor din rapoartele aferente;
- Aprobarea Procedurii privind identificarea și gestionarea conflictelor de interese, actualizată și a Procedurii BVB pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului, actualizată;
- Analiza informărilor întocmite de Departamentul Conformitate;
- Numirea auditorului intern al BVB și aprobarea planului de audit intern aferent 2020-2022;
- 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 2019 pentru membrii Consiliului Bursei, Directorii și angajații BVB și acordarea opțiunilor pe acțiuni aferente 2020 către angajații și Directorii BVB, conform SOP, precum și acordarea unui bonus extraordinar Angajaților și Directorilor Societății pentru includerea pieței de capital din România pe lista Piețelor emergente FTSE;
- Aprobarea Politicii de remunerare a salariaților în cadrul societății BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A., actualizată;
- Evaluarea activității conducerii executive;
- Modificări ale Codului BVB – operator de piață reglementată și 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;
- Aprobarea noii identități vizuale a Societății;
- Raportul și situațiile financiare preliminare pe 2020 ale BVB;
- Raportul și situațiile financiare individuale și consolidate ale BVB pe 2020;
- Raportul auditorului financiar al BVB pe 2020;
- Raportul și situațiile financiare consolidate interimare simplificate din 2020 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 2019, întocmite conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 13/2018;
- Convocarea Adunărilor Generale Ordinară și Extraordinară ale Acționarilor în data de 29/30.04.2020 pentru aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2019 și a modului de repartizare a profitului, bugetului și planului de afaceri pentru 2020, remunerației administratorilor, limitele generale ale remunerației suplimentare și recompensarea administratorilor cu mandat valid la finalul anului 2019 pentru exercițiul financiar 2019, numirea auditorului financiar al BVB și stabilirea duratei contractului de audit financiar; ;
- Evaluarea adecvării colective a persoanelor alese pentru pozițiile de membru al Consiliului Bursei în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 20.11.2019, conform Regulamentului ASF nr. 1/2019;
- Verificarea îndeplinirii cerințelor art. 11 și art. 18 din Regulamentul ASF 1/2019 de către membrii aleși ai Consiliului Bursei;
- Alegerea dintre membrii Consiliului Bursei a Vicepreședinților și Secretarului General ai Consiliului Bursei; Alegerea dintre membrii Consiliului Bursei a membrilor Comisiilor Speciale și ai Comitetelor Consultative; desemnarea membrilor externi ai Comisiilor speciale;

Cu sprijinul Comitetului de Nominalizare, Consiliul Bursei a realizat evaluarea adecvării colective a acestuia, autoevaluare care a arătat că membrii Consiliului Bursei 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 2020, Comisia s-a întrunit în cadrul a 16 ședințe, în care, pentru piața reglementată, a analizat și acordat aviz favorabil admiterii la tranzacționare a unei acțiuni, a 2 obligațiuni și a admiterii de principiu a unor produse structurate emise de 2 emitenți ce urmează a fi emise, iar pentru sistemul multilateral de tranzacționare a acordat aviz favorabil admiterii la tranzacționare a 3 emisiuni de acțiuni, 1 emisiune de drepturi de preferință, 1 emisiune de drepturi de alocare și a 9 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 2020, 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 2020, Comisia s-a întrunit în cadrul a 4 ședințe periodice, atât pentru activități periodice de administrare a indicilor, cât și pentru decizii cu privire la dezvoltarea acestui segment de activitate, în linie cu obiectivele strategice asumate de BVB.

În ceea ce privește demersurile de îmbunătățire a cadrului de reglementare specific indicilor administrați, a fost realizată o analiză privind regulile de selecție a companiilor și de calcul a free float-ului. 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 17 companii pentru prima dată în istoria BVB, permițând creșterea gradului de diversificare a sectoarelor reprezentate, în baza confirmării îndeplinirii criteriilor cantitative și calitative de către o nouă companie.

La sfârșitul anului 2020 numărul companiilor incluse în coșul indicelui BET era de 17 companii. În plus față de deciziile privind componența indicilor BET și BET-TR, în cadrul ședințelor periodice au fost aduse revizuirii ale indicilor BET-XT și BET-XT-TR, BET-BK, BET Plus. Componenta indicilor BET FI și BET NG nu a suferit modificări.

În scopul dezvoltării acestui sector de activitate, Comisia indicilor a inițiat unele demersuri, precum analiza privind oportunitatea revizuirii nivelului de la care deținerile altor categorii de investitori sunt considerate non-free float, având în vedere că acest nivel este stabilit în prezent prin metodologia indicilor la 5%, recomandând menținerea regulilor actuale;

demersuri privind lansarea versiunilor de randament net (NET Total Return) la nivelul BET și BET-XT și realizarea înregistrării BVB ca administrator de indici de referință nesemnificativi conform cerințelor Regulamentului UE 1011/2016 privind indicii de referință (BMR).

Până la data de 28 ianuarie 2020, componența Comisiilor speciale ale BVB a fost după cum urmează:

Comisia de Admitere la Tranzacționare

Componență

Radu Hanga – Președinte
 Octavian Molnar – Vicepreședinte
 Liviu George Avram - Membru
 Șerban Valentin Marin - Membru
 Mircea Ștefan Solovăstru – Membru

Comisia de Apel

Componență

Gabriel Marica – Președinte
 Robert-Cosmin Pană – Vicepreședinte
 Mirela Lenuța Buduroiu - Membru
 Ionuț Gutis - Membru
 Chiriac Marcel Murgoci – Membru

Comisia Indicilor

Componență

Lucian Anghel – Președinte BVB
 Adrian Tănase – Director General al BVB
 Dorin Alexandru Badea - Membru, membru CFA Association Romania
 Bogdan Câmpianu - Membru, reprezentant Participanți
 Mihai Lazăr - Membru, reprezentant Participanți

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.

Până la data de 28 ianuarie 2020, componența Comitetului de Audit a fost după cum urmează:

- Otto Emil Naegeli – Președinte
- Lucian-Claudiu Anghel – Membru
- Valerian Ionescu – Membru

Toți membrii Comitetului de Audit sunt administratori neexecutivi, independenți.

În ședința Consiliului Bursei din februarie 2020, au fost aleși noii membri ai Comitetului de Audit (administratori neexecutivi, majoritatea independenți), noua componență a acestuia fiind după cum urmează: Ștefan Szitas – Președinte, Octavian Molnar – Membru și Dragoș Valentin Neacșu – Membru.

Toți membrii Comitetului de Audit, atât sunt administratori neexecutivi, independenți.

În cursul anului 2020, Comitetul de Audit s-a întrunit în cadrul a 13 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 2019;

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

- Raportul auditorului financiar al BVB pe 2019;
- Raportul anual al administratorilor BVB pe 2019;
- Bugetul de venituri și cheltuieli și planul de afaceri pentru anul 2020;
- Raportul anual pe 2019 al BVB în calitate de operator de piață;
- Propunerile privind numirea auditorului financiar al BVB și al Grupului BVB, precum și propuneri privind durata contractului de audit financiar;
- Numirea auditorului intern al BVB;
- Planul de audit intern 2020-2022
- Raportul de audit intern aferent semestrului I 2020, precum și stadiul implementării recomandărilor din Raportul auditorului intern aferent 2019;
- Raportul de activitate pe 2019 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;
- Raportul auditorului intern aferent 2019 și stadiul implementării recomandărilor din raportul auditorului intern;
- Rapoarte trimestriale de managementul riscurilor din 2019 și din 2020, precum și stadiul implementării recomandărilor din rapoartele de management al riscului;
- Raportul anual pe 2019 al Comitetului de Administrare a Riscurilor;
- Profilul de risc, actualizat;
- Procedura de identificare și gestionare a conflictelor de interese, actualizată;
- Procedura BVB pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului, actualizată;
- Situațiile financiare trimestriale și semestriale pe 2020, individuale și/sau consolidate, ale BVB;
- Raportările periodice privind activitatea operațională și financiară;
- Informări întocmite de Departamentul Conformitate;
- Autoevaluarea anuală a Comitetului de Audit pentru activitatea desfășurată în 2019;
- Raportul Anual de activitate al Comitetului de Audit.

Comitetul de Audit a realizat autoevaluarea activității desfășurate în anul 2019, 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.

Până la data de 28 ianuarie 2020, componența Comitetului de Nominalizare a fost, după cum urmează:

- Lucian-Claudiu Anghel – Președinte
- Otto Emil Naegeli – Membru
- Robert-Cosmin Pană – Membru

Toți membrii Comitetului de Nominalizare sunt administratori neexecutivi, majoritatea fiind și independenți.

În ședința Consiliului Bursei din februarie 2020, au fost aleși noii membri ai Comitetului de Nominalizare (administratori neexecutivi, independenți), noua componență a acestuia fiind după cum urmează:

- Mihaela Ioana Bîciu – Președinte,
- Radu Hanga – Membru
- Robert Cosmin Pană – Membru

În cursul anului 2020, Comitetul de Nominalizare s-a întrunit în cadrul a 5 ședințe, în care a analizat următoarele subiecte principale, făcând recomandări Consiliului Bursei, unde a fost cazul:

- Evaluarea adecvării colective, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 1/2019, a membrilor Consiliului Bursei aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor BVB din data de 20.11.2019;
- Verificarea îndeplinirii cerințelor art. 11 și art. 18 din Regulamentul 1/2019 de către membrii aleși ai Consiliului Bursei;
- Desemnarea membrilor externi ai comisiilor speciale;
- Evaluarea Directorilor Societății;
- 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.

Până la data de 28 ianuarie 2020, componența Comitetului de Remunerare a fost următoarea:

- Claudia-Gabriela Ionescu – Președinte
- Otto Emil Naegeli – Membru
- Dan Viorel Paul – Membru

Toți membrii Comitetului de Remunerare sunt administratori neexecutivi, majoritatea fiind și independenți.

În ședința Consiliului Bursei din februarie 2020, au fost aleși noii membri ai Comitetului de Remunerare (administratori neexecutivi, majoritatea independenți), noua componență a acestuia fiind după cum urmează:

- Claudia Gabriela Ionescu – Președinte
- Dan Viorel Paul – Membru
- Răzvan Legian Raț – Membru

În cursul anului 2020, Comitetul de Remunerare s-a întrunit în cadrul a 3 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 2020, limitele generale ale remunerației suplimentare și recompensarea acestora pentru exercițiul financiar 2019, propuneri înaintate Adunării Generale Ordinare a Acționarilor BVB din 29/30 aprilie 2020;
- Contribuția BVB pentru Directorii cu contract de mandat la o schema de pensii facultativă;
- Acordarea acțiunilor aferente 2019 și a opțiunilor pe acțiuni aferente 2020 către angajații și Directorii BVB, conform SOP, actualizat;
- Raportul anual al Comitetului de Remunerare.

Conducerea executivă

În cursul anului 2020 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
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.

Bursa de Valori București

Raport consolidat al administratorilor BVB pentru anul 2020

De asemenea, la data întocmirii acestui raport, BVB nu are cunoștință despre existența în 2020 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 2020 ale membrilor Consiliului Bursei și ale conducerii executive în acțiuni emise de BVB sunt prezentate mai jos:

Radu Hanga	6.466 acțiuni BVB
Robert-Cosmin Pană	6.182 acțiuni BVB
Dan Viorel Paul	7.043 acțiuni BVB
Claudia-Gabriela Ionescu	3.367 acțiuni BVB
Octavian Molnar	4.843 acțiuni BVB
Razvan Rat	510 acțiuni BVB
Adrian Tănase	4.033 acțiuni BVB
Marius-Alin Barbu	3.567 acțiuni BVB

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/ 29.04.2020, care a aprobat remunerațiile administratorilor pentru exercițiul financiar 2020, limitele generale ale remunerațiilor suplimentare pentru administratorii Societății și recompensarea administratorilor cu mandat valid la finalul anului 2019 pentru exercițiul financiar 2019.

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 Guvernanță Corporativă

Principiu	Prevedere	Status la 31 dec 2020	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 reprezentare, cu excepția cazului în care reprezentarea 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 Guvernanță 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 guvernanța 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 guvernanța 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 acestora.	Respectă	
A10	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de	Respectă	

Administrație		
A11	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
B1	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
B2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	Respectă
B3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	Respectă
B4	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
B5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	Respectă
B6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	Respectă
B7	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
B8	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
B9	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
B10	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 dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	Respectă
B11	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
B12	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	Respectă

	trebuie să raporteze direct directorului general.	
C1	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 justa 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
D1	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, 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.	Respectă
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	Respectă

	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.	
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*: 12 martie 2021

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

Data raportului / *Date of Report*: 12 martie 2021

Perioada de raportare / *Reporting Period*: 2020

Operatorul de piață activează la nivel internațional? / *Does the Stock exchange operate internationally?*

Activează în mai mult de o țară / *Operates in more than one country*

Activează doar în această țară / *Operates only in this country*

Numărul angajaților din țară / *Number of employees in country*

<50 51-100

101-500

>500

Alți IFI / MDBs / donatori care asigură finanțarea operatorului de piață / *Other IFIs / MDBs / Donors providing financing to the Stock exchange*

IFC

EIB

EU

World Bank

ADB

FMO

KFW/DEG

Altele (vă rog specificați / *Other (please specify)*)

N/A

Natura relației de afaceri cu BERD acoperită în acest raport / Nature of business relationship(s) with EBRD covered in this report

Operațiune / Operation	<input type="checkbox"/> Împrumut / Loan	<input type="checkbox"/> Fond / Fund	<input type="checkbox"/> IMM / SME	<input type="checkbox"/> TFP	<input type="checkbox"/> Leasing / Leasing
	<input checked="" type="checkbox"/> Participație la capital / Equity		<input type="checkbox"/> MSME		<input type="checkbox"/> Ipotecă / Mortgage

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 acopera 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
Operatorul de piață participă în The Sustainable Stock Exchanges Initiative? http://www.sseinitiative.org / Does the Exchange participate in The Sustainable Stock Exchanges Initiative? http://www.sseinitiative.org	<input checked="" type="checkbox"/> Da / Yes <input type="checkbox"/> Nu / No <input type="checkbox"/> Nu știu / Don't know
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 aici)? / 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 here)?	<input type="checkbox"/> Da / Yes <input type="checkbox"/> Nu / No <input checked="" type="checkbox"/> Nu știu / Don't know

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

<http://www.ebrd.com/downloads/about/sustainability/ebd-risk-english.pdf>?/ Does the stock exchange list and trade papers of companies with high E&S risk clients according to EBRD's environmental and social risk categorisation list (see <http://www.ebrd.com/downloads/about/sustainability/ebd-risk-english.pdf>)

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. / 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

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 emițentilor provenind din următoarele sectoare: agricultura, păduri și pescuit (8); industria extractivă (11); industria prelucrătoare (180); furnizare de energie electrică și termică, gaze și aer condiționat (3); alimentare cu apă, canalizare, gestionarea deșeurilor, activități de decontaminare (2); construcții (35); comerț en-gros și en-detail; reparații autovehicule și motociclete (39); transport și depozitare (17); hoteluri și restaurante (28); IT&C (5); intermediere financiară și de asigurări (15); tranzacții imobiliare (24); activități profesionale, științifice și tehnice (14); activități de servicii administrative și suport (5); administrație publică și apărare, asigurări sociale obligatorii (0); sănătate și asistență socială (1); 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 (8); mining and quarrying (11); manufacturing (180); electricity, gas, steam and air conditioning supply (3); water supply, sewerage, waste management and remediation activities (2); construction (35); wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles (39); transportation and storage (17); hotels and restaurants (28); information and communication (5); financial and insurance activities (15); real estate activities (24); professional, scientific and technical activities (14); administrative and support service activities (5); public administration and defence, compulsory social security (0); human health and social work activities (1); 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

<p>Operatorul de piață oferă consultanță și/sau cursuri pe aspecte legate de sustenabilitate companiilor și/sau investitorilor? / <i>Does the stock exchange offer sustainability-related guidance and/or training companies and/or investors?</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Da / Yes <input type="checkbox"/> Nu / No <input type="checkbox"/> Nu știu / Don't know</p>
<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&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 guvernancei, 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 guvernanță 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 / No</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 / No</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 / Name: Marian Pavel Titlu / Title: Economic Specialist Telefon/mobil / Phone/mobile: +40 21 307 95 00 E-mail: marian.pavel@bvb.ro</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 / No</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

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:

Da / Yes
 Nu / No

Dacă da, vă rugăm să oferiți detalii/ If yes, please give details: Da, revizuirea Codului de Etică a adus modificări asupra mecanismului de realizare a reclamațiilor de către angajați; Yes, the revision of the Ethics Code brought updates on the grievance mechanism for workers.

- 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

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

Da / Yes
 Nu / No

- Recompensă egală pentru munca egală / Equal pay for work of equal value

Da / Yes
 Nu / No

- Împotriva hărțuirii și intimidării / Anti-harassment/bullying

Da / Yes
 Nu / No

- Promovarea echilibrului între muncă și viața personală / Promoting family friendly work and the work/life balance

Da / Yes
 Nu / No

Dacă da, vă rugam 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>2.2.3 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>2.2.4 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>2.2.5 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>2.2.6 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>2.2.7 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 2020, prezintă în mod corect, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a Bursa de Valori București S.A. la 31 decembrie 2020 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

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

19/20 aprilie 2021

Adunarea Generală a Acționarilor

19/20 aprilie 2021

Prezentarea Raportului anual la 31 decembrie 2020

13 mai 2021

Prezentarea rezultatelor financiare la 31 martie 2021 & Conferință telefonică analiști și investitori

12 august 2021

Prezentarea rezultatelor financiare la 30 iunie 2021 & Conferință telefonică analiști și investitori

11 noiembrie 2021

Prezentarea rezultatelor financiare la 30 septembrie 2021 & Conferință telefonică analiști și investitori

Aflați mai multe despre Bursa de Valori București



Website www.bvb.ro

Urmăriți-ne pe     



Aplicații pentru smartphone și tabletă

Aplicația **BVB**

Aplicația **BVB Trading**



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 2020

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 - 80

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

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

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

	Nota	2020	2019
Venituri din servicii		42.070.432	34.182.240
Alte venituri		164.880	781.492
Venituri operationale	7	<u>42.235.312</u>	<u>34.963.731</u>
Cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliilor de administratie	8	(20.444.776)	(17.134.418)
Cheltuieli cu servicii prestate de terti	8	(5.257.854)	(3.320.406)
Alte cheltuieli operationale	8	<u>(11.059.304)</u>	<u>(10.707.212)</u>
Profit operational		<u>5.473.378</u>	<u>3.801.695</u>
Venituri financiare nete	9	<u>1.888.345</u>	<u>4.187.451</u>
(Pierderi)/Castig din deprecierea participatiilor		-	<u>56.204</u>
Profit inainte de impozitare		<u>7.361.723</u>	<u>8.045.351</u>
(Cheltuiala)/Venit cu impozitul pe profit	10	<u>(1.100.763)</u>	<u>(1.326.830)</u>
Profitul din activități continue		6.260.960	6.718.520
Profitul/(pierderea) din activitati intrerupte		<u>-</u>	<u>-</u>
Profitul perioadei		<u>6.260.960</u>	<u>6.718.520</u>
Profitul atribuibil:			
Interese minoritare		(826.498)	312.399
Actionarilor societatii mama		<u>7.087.458</u>	<u>6.406.121</u>
Profitul perioadei		<u>6.260.960</u>	<u>6.718.520</u>
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	11	-	<u>(258.786)</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>6.260.960</u>	<u>6.459.734</u>
Sume atribuibile:			
Interese minoritare		(826.498)	312.399
Actionarilor societatii mama		<u>7.087.458</u>	<u>6.147.335</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>6.260.960</u>	<u>6.459.734</u>
Rezultat pe actiune de baza / diluat		<u>0.8805</u>	<u>0.7959</u>

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 12 martie 2021 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 76 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 2020

(lei)

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Imobilizari corporale	11	7.831.658	7.095.733
Imobilizari necorporale	12	3.833.508	3.281.002
Drepturi de utilizare a activelor din leasing operational	13	3.444.534	5.029.913
Creante privind impozitul amanat	14	447.274	-
Active financiare contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	15	10.633.264	17.046.415
Active financiare contabilizate la cost amortizat	15	<u>56.193.974</u>	<u>33.670.059</u>
Total active imobilizate		<u>82.384.212</u>	<u>66.123.122</u>
Creante comerciale si alte creante	16	6.334.596	3.101.107
Cheltuieli in avans	17	661.178	460.106
Depozite la banci contabilizate la cost amortizat	15	11.812.510	22.408.681
Depozite la banci contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	15	2.935.165	3.326.358
Active financiare contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	15	9.076.333	50.561
Alte active financiare contabilizate la cost amortizat	15	64.804.480	3.449.485
Numerar si echivalente de numerar	19	6.573.308	81.712.611
Alte active contabilizate la cost amortizat, restrictionate	18	<u>26.868.213</u>	<u>36.996.156</u>
Total active curente		<u>129.065.783</u>	<u>151.505.066</u>
Total active		<u>211.449.995</u>	<u>217.628.188</u>
Capitaluri proprii			
Capital social	24	80.492.459	80.492.460
Actiuni proprii si beneficii acordate in actiuni	24	(246.950)	54.429
Prime de capital	24	6.303.263	6.303.263
Rezerva legala	24	11.519.745	10.942.276
Rezerva din reevaluare	24	3.385.355	3.385.355
Rezultat reportat	24	<u>6.584.133</u>	<u>6.662.611</u>
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii mama		<u>108.038.005</u>	<u>107.840.393</u>
Interse minoritare		<u>40.816.355</u>	<u>42.108.675</u>
Total capitaluri proprii		<u>148.854.360</u>	<u>149.949.068</u>

Notele explicative la situatiile financiare consolidate de la pagina 8 la 79 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 2020***(lei)*

	Nota	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii			
Datorii leasing operational	21	<u>2.396.387</u>	<u>3.244.072</u>
Total datorii termen lung		<u>2.396.387</u>	<u>3.244.072</u>
Datorii comerciale si alte datorii	20	34.983.651	41.334.305
Venituri in avans	22	1.321.204	901.104
Datorii leasing operational	21	1.230.875	1.899.667
Datoria cu impozitul pe profit curent		44.413	14.940
Fond de garantare, compensare si marja decontare tranzactii	23	22.619.105	20.285.032
Total datorii curente		<u>60.199.248</u>	<u>64.435.048</u>
Total datorii		<u>62.595.635</u>	<u>67.679.120</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>211.449.995</u>	<u>217.628.188</u>

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 12 martie 2021 si au fost semnate de:

Presedinte,
Radu Hanga

Director general,
Adrian Tanase

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(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 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>
Rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	7.087.458	-	-	7.087.458	(826.499)	6.260.959
Alte elemente ale rezultatului global									
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>	=	=	=
Total rezultat global aferent perioadei	=	=	=	<u>6.509.990</u>	=	<u>577.468</u>	<u>7.087.458</u>	<u>(826.499)</u>	<u>6.260.959</u>
Contributii de la si distribuirii catre actionari									
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)	-	-	0	-	0
Dividend platit actionarilor BVB	=	=	0	<u>(6.559.424)</u>	=	=	<u>(6.559.424)</u>	=	<u>(6.559.424)</u>
Total contributii de la si distribuirii catre actionari	=	=	<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)
Total modificari ale intereselor in filiale	=	=	=	<u>(3.182)</u>	=	=	<u>(3.182)</u>	<u>(465.822)</u>	<u>(469.004)</u>
Total tranzactii cu actionarii	=	=	<u>(301.379)</u>	<u>(6.588.468)</u>	=	=	<u>(6.889.847)</u>	<u>(465.822)</u>	<u>(7.355.669)</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(246.950)</u>	<u>6.584.133</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 79 fac parte integrala din aceste situatii financiare consolidate.
4 din 80

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(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 2019	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(683.716)</u>	<u>10.021.138</u>	<u>3.644.141</u>	<u>10.458.721</u>	<u>110.236.007</u>	<u>10.190.477</u>	<u>120.426.484</u>
Rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	6.406.121	-	-	6.406.121	312.399	6.718.520
Alte elemente ale rezultatului global									
Crestere rezerva legala	-	-	-	(495.518)	-	495.518	-	-	-
Alte rezerve (reevaluare teren)	-	-	-	-	(258.786)	-	(258.786)	-	(258.786)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(495.518)	(258.786)	495.518	(258.786)	-	(258.786)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	5.910.603	(258.786)	495.518	6.147.335	312.399	6.459.734
Contributii de la si distribuirii catre actionari									
Beneficii acordate si estimate in actiuni	-	-	562.536	-	-	-	562.536	-	562.536
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	175.609	(175.609)	-	-	-	-	-
Dividend platit actionarilor BVB	-	-	-	<u>(9.021.420)</u>	-	-	<u>(9.021.420)</u>	-	<u>(9.021.420)</u>
Total contributii de la si distribuirii catre actionari	-	-	738.144	(9.197.029)	-	-	(8.458.884)	-	(8.458.884)
Dividend platit actionarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(618.255)	(618.255)
Variatie detinere filiale	-	-	-	(72.102)	-	(11.963)	(84.065)	32.224.054	32.139.989
Total modificari ale intereselor in filiale	-	-	-	(72.102)	-	(11.963)	(84.065)	31.605.799	31.521.734
Total tranzactii cu actionarii	-	-	738.144	(9.269.131)	-	(11.963)	(8.542.949)	31.605.799	23.062.850
Sold la 31 decembrie 2019	<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>

Notele explicative la situatiile financiare consolidate de la pagina 8 la 79 fac parte integrala din aceste situatii financiare consolidate.
5 din 80

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAL LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul net al perioadei		6.260.960	6.718.520
Ajustari pentru eliminarea elementelor nemonetare si reclassificari:			
Amortizarea imobiliarilor corporale si necorporale	11,12	4.901.345	4.126.892
Venituri nete din dobanzi si amortizarea primelor aferente obligatiunilor de stat	9	(3.253.689)	(2.959.587)
(Castig) / pierdere din vanzarea activelor financiare	9	-	(541.219)
Pierdere din derecunoasterea creanțelor		81.229	293.056
Cheltuiala/(Venit) net(a) din ajustarea creanțelor	16	80.540	(178.433)
Cheltuiala/(Venit) cu impozitul pe profit-reclasificare	10	1.100.763	1.326.830
Pierdere din deprecierea participatiilor		-	(56.204)
Venituri din productia de imobilizari necorporale		(402.698)	(501.595)
Pierdere anticipata din credit – IFRS 9	9	791.472	129.526
Eliminare cheltuieli cu beneficii in actiuni	8	<u>1.061.879</u>	<u>562.536</u>
<i>Numerar net din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului circulant</i>		<u>10,621,800</u>	<u>8.920.322</u>
Modificarile capitalului circulant:			
Modificarea creanțelor comerciale si altor creante	16	6.561.270	31.625.515
Modificarea cheltuielilor in avans	17	(201.071)	40.770
Modificarea datoriilor comerciale si a altor datorii	20	(6.314.564)	(32.680.291)
Modificare venituri in avans	22	420.100	8.614
Modificarea fondului de garantie si a marjei	23	2.334.073	1.528.249
Impozitul pe profit platit		<u>(1.513.504)</u>	<u>(1.594.857)</u>
<i>Numerar net din activitati de exploatare</i>		<u>11.908.103</u>	<u>7.848.321</u>

Notele explicative la situațiile financiare consolidate de la pagina 8 la 77 fac parte integrală din aceste situații financiare consolidate.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAL LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

	Nota	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Dobanzi incasate		3.623.974	3.878.690
Dobanzi incasate aferente activelor care acopera fondul de garantare, compensare si marja		734.582	662.661
Plăți pentru achiziții de active financiare	15	(112.386.105)	(29.294.608)
Încasări din vânzări/maturări de active financiare	15	24.015.598	46.048.395
Variatia neta a depozitelor bancare	15	10.993.566	(2.735.849)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	11,12	(3.796.241)	(1.658.945)
Modificarea activelor detinute in vederea vanzarii		=	<u>160.292</u>
Numerar net din activitati de investitii		<u>(76.814.626)</u>	<u>17.060.636</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Dividende platite actionarilor BVB		(6.454.296)	(8.785.401)
Dividende platite minoritarilor		(464.431)	(618.127)
Plati de leasing operational, inclusiv dobanzi	21	(1.921.934)	(1.280.734)
Restituire capital social minoritari FCI&CCB		(3.000)	(104.088)
Achizitie actiuni proprii	24	(1.389.119)	-
Aport capital social in cash de către interesele minoritare in filiale		=	<u>32.300.000</u>
Numerar net utilizat in activitati de finantare		<u>(10.232.781)</u>	<u>21.511.650</u>
Descrere neta a numerarului si echivalentelor de numerar			
		<u>(75.139.303)</u>	<u>46.420.606</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	19	81.712.611	35.292.005
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	19	<u>6.573.308</u>	<u>81.712.611</u>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2020 prezinta pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 6.802.181 lei (2019: 82.094.727) lei iar pierderea anticipata din credit este de 228.973 lei (2019: 382.116 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 abosorbta, 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 abosorbta, 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 2019 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 2020***(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 2020</u>	<u>Procentul de detinere la 31 decembrie 2019</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%	62,4481%
Casa de Compensare Bucuresti SA	Adunarea Generala a Actionarilor Casei de Compensare Bucuresti din data de 24 mai 2018 a decis lichidarea și radierea societății si in Adunarea Generala a Actionarilor Casei de Compensare Bucuresti din data de 19 aprilie 2019 a fost aprobat raportul lichidatorului desemnat si operatiunea de restituirea catre actionari a aportului la capitalul social ramas dupa acoperirea pierderilor inregistrate.	0.00%	0.00%
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%

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)

Institutul de Governanta Corporativa avea la 31 decembrie 2020 active nete de 2.060 lei si un rezultat pentru anul 2020 de 0 lei. Aceasta entitate a fost considerata de catre conducerea BVB ca fiind nesemnificativa pentru includerea in situatiile financiare consolidate ale Grupului.

Adunarea Generala a Actionarilor CCB din data de 24 mai 2018 a decis lichidarea si radierea societatii si astfel informatiile financiare aferente acestei filiale sunt prezentate separat, ca activitati intrerupte, conform prevederilor IFRS 5, pentru anul 2018. In Adunarea Generala a Actionarilor Casei de Compensare Bucuresti din data de 19 aprilie 2019 a fost aprobat raportul lichidatorului desemnat si operatiunea de restituirea catre actionari a aportului la capitalul social ramas dupa acoperirea pierderilor inregistrate.

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, Grupul 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 telemunca, acolo unde a fost posibil. Un plan de rezilienta a fost elaborat, prin care au fost identificate activitatile esentiale si rolurile critice si a fost asigurat personal de rezerva. Conditile dificile anterior mentionate nu au avut un impact semnificativ asupra activitatii Grupului sau a rezultatelor sale financiare.

Contrar mediului economic nefavorabil, piata de capital a avut o evolutie pozitiva in anul 2020. Activitatea pe piata primara a BVB a accelerat in trimestrul 4, inregistrandu-se 6 listari de obligatiuni si 2 listari de actiuni, incluzand si o noua emisiune de obligatiuni guvernamentale in cadrul programului Fidelis care au atras un nivel record de subscrieri din partea investitorilor individuali in valoare de 2.7mld RON. De asemenea, s-a inregistrat un record absolut de lichiditate in 2020 pe platformele BVB, volumele tranzactionate ajungand la 18,3 miliarde lei (3,77 miliarde EUR). Este cea mai mare valoare inregistrata vreodata pe segmentul principal al BVB depasind cu aproape 25% recordul anterior consemnat in anul 2007.

Veștile pozitive din sfera vaccinului împotriva COVID-19 a susținut creșterea apetitului la risc a investitorilor, piețele financiare înregistrând randamente robuste în ultimul trimestru din 2020. Indicele BET a crescut cu 8,9%, ușor sub performanța indicilor din UE. În SUA, indicele S&P 500 a avansat cu 11,7%, în timp ce în Marea Britanie FTSE 100 a crescut cu 10%. Indicele german DAX a crescut cu 7,5%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets s-a apreciat cu 19,3%, depășind atât indicii de piețe dezvoltate cât și pe cei ai piețelor de frontiera.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)

Printr-o monitorizare atenta a performantei financiare in cursul anului 2020, performanta financiara a Grupului prezinta un trend pozitiv comparativ cu anul trecut, cu imbunatatirea profitului, a veniturilor si a fluxurilor de numerar.

In consecinta, pe baza informatiilor disponibile si avand in vedere actiunile deja implementate, Grupul nu anticipeaza un impact negativ semnificativ asupra operatiunilor sale din cauza pandemiei COVID-19; astfel, nu au fost identificate amenintari semnificative asupra continuitatii activitatii Grupului 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 2019. 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.

2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)

(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.

Estimările 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 combinarile 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 datorilor 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 datorilor 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. Achizitiile 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, inasa 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 datoriilor asumate preluate, in situatiile financiare individuale la data fuziunii legale, dupa recunoasterea initiala a acestora la valoare justa la data obtinerii controlului.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(b) Moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile 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 datoriilor monetare denumite in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric 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:

	Curs spot	Curs spot	Curs mediu 2020	Curs mediu 2019
Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019		
EUR	4.8694	4.7793	4.8371	4.7452
USD	3.9660	4.2608	4.2440	4.2379

(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 situatiei consolidate a pozitiei financiare, adica elementele nemonetare

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 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 initiale. 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

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 2019 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 urmatoarele filiale: Depozitarul Central SA si Fondul de Compensare a Investitorilor SA.

Fondul de compensare administrat de Fondul de Compensare a Investitorilor SA

Fondul de Compensare a Investitorilor SA („FCI”) are ca obiectiv compensarea investitorilor in cazul in care intermediarii care presteaza servicii financiare pentru clienti pe piata de capital sau o societate de administrare a investitiilor nu sunt in masura sa isi onoreze obligatiile fata de clientii lor. Toti intermediarii autorizati sa presteze servicii de investitii financiare si societatile de administrare a investitiilor care administreaza portofolii individuale de investitii trebuie sa fie membri ai Fondului.

Fondul de compensare se constituie din contributi nerambursabile obtinute de la membrii sai (societatile de servicii de investitii financiare, societatile de administrare a activelor, banci). FCI nu distribuie dividende.

FCI inregistreaza in bilantul sau o datorie egala cu fondul de compensare constituit de membri, in paralel cu inregistrarea activului corespunzator (numerar depus drept contributie de catre membrii fondului). Veniturile din investirea resurselor fondului sunt prezentate in contul de profit sau pierdere la venituri operationale si pot fi utilizate pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea FCI sau pentru sporirea resurselor fondului de compensare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

Fondul de garantare se va dizolva in cazul dizolvarii 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 administrarii 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 capitalizarii acestora in contul marjei initiale si actualizarii contributiilor participantilor.

Marja unui participant la sistemul de compensare-decontare si registru va fi returnata acestuia in cazul incetarii 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 dizolvarii Depozitarului Central SA.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 participanti pentru constituirea marjelor si garantiilor financiare sau contributii 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.

(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 asteapta sa 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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:

- 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 efectuării 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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).

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 atribuite produsului software in timpul dezvoltarii sale pot fi masurate in mod fiabil.

Costurile direct atribuite 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.

(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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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".

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pierderile din depreciere aferente investițiilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere. Modificările provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii în timp a banilor sunt reflectate ca o componentă a venitului din dobânzi.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie la valoare justă depreciat crește iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută 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 la valoare justă depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

(ii) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Grupului, altele decât creanțele privind impozitul amanat, 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. Pentru fondul comercial valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul 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”).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 contributiile 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 creditori.

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 implicita 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 admitterii 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 datorilor 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.

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 Grupul si filialele 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.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

creantele si datoriile privind impozitul amanat se refera la impozite pe profit impuse de aceeasi 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 2020 de 16% (31 decembrie 2019: 16%).

(s) Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

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

(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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(w) **Dividende**

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada în care sunt declarate și aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul anului înregistrat în conturile individuale, care diferă de profitul din aceste situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS UE, datorită prevederilor din legislația românească.

(x) **Raportare pe segmente**

Un segment operational este o componentă distinctă a Grupului care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale Grupului și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlaltor segmente. Formatul principal de raportare pe segmente a Grupului este reprezentat de segmentarea pe activități.

Raportarea pe segmente de activitate se face în mod consecvent cu raportarea internă către factorul decizional operational, respectiv Consiliul de Administrație al Grupului.

(y) **Noi reglementări contabile**

Standarde sau interpretări IASB în vigoare pentru prima dată în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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 IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – Definiția materialității - adoptat de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020). Amendamentele clarifică definiția pragului de semnificație și cum ar trebui aplicat prin includere în ghidul de definiții.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

• **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”** – Definiția unei întreprinderi – adoptate de UE în 21 aprilie 2020 (aplicabile pentru combinările de întreprinderi a căror dată de achiziție este începând cu sau după prima perioadă de raportare anuală începând cu sau după 1 ianuarie 2020 și achizițiilor de active care au loc începând cu sau după perioada respectivă). Amendamentele au fost introduse pentru a îmbunătăți definiția unei întreprinderi. Definiția modificată subliniază faptul că produsul unei întreprinderi constă în furnizarea de bunuri și servicii clienților, în timp ce definiția anterioară s-a concentrat asupra rezultatelor sub formă de dividende, costuri mai reduse sau alte beneficii economice pentru investitori și altele. În plus față de modificarea textului definiției, Consiliul a oferit îndrumări suplimentare.

• **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat”** – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii - adoptate de UE în 15 ianuarie 2020 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020). Modificările la reforma indicelui de referință a ratei dobânzii:

- a) schimbă anumite cerințe ale contabilității de acoperire împotriva riscurilor în sensul că entitățile vor aplica respectivele cerințe ale contabilității de acoperire împotriva riscurilor presupunând că indicele de referință a ratei dobânzii pe care se bazează fluxurile de numerar acoperite și fluxurile de numerar din instrumentul de acoperire nu se va modifica în urma reformei indicelui de referință a ratei dobânzii;
- b) sunt obligatorii pentru toate raporturile care implică acoperire împotriva riscurilor direct afectate de reforma indicelui de referință a ratei dobânzii;
- c) nu au scopul de a oferi remedii pentru alte consecințe care decurg din reforma indicelui de referință a ratei dobânzii (dacă o relație de acoperire împotriva riscurilor nu mai îndeplinește cerințele contabilității de acoperire din alte motive decât cele menționate de amendamente, este necesară întreruperea aplicării contabilității de acoperire); și
- d) implică anumite prezentări de informații cu privire la măsura în care raporturile de acoperire împotriva riscurilor între entități sunt afectate de amendamente.

• **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 (adoptate de UE în 9 octombrie 2020 și aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 iunie 2020). Amendamentele scutesc locatarii de la a lua în considerare fiecare contract de leasing atunci când stabilesc dacă concesiile la chirii care apar ca efect direct al pandemiei de covid-19 constituie modificări de leasing și permit locatarilor să contabilizeze astfel de concesii la chirii ca și cum nu ar constitui modificări de leasing. Se aplică concesiilor la chirii ca urmare a covid-19 care reduc plățile de leasing datorate la sau înainte de 30 iunie 2021.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

• **Amendamente la Referințele la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** - adoptate de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020). Întrucât Cadrul Conceptual a fost revizuit, IASB a actualizat referințele la Cadrul Conceptual din Standardele IFRS. Documentul conține amendamente la IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, și SIC-32. Acest lucru s-a realizat pentru a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru societățile care întocmesc politic contabile folosind Cadrul Conceptual atunci când niciun Standard IFRS nu se aplică unei anumite tranzacții.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Grupului.

(z) **Standarde si amendamente la standarde existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare**

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari emise de IASB si adoptate de UE nu sunt inca in vigoare:

• **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** – Prolungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită 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.

• **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 leasing**” – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua (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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 că 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;
- informațiile cantitative privind activele financiare nederivate, datoriile financiare nederivate și instrumentele derivate care continuă 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 că asigurătorii care aplică scutirea temporară de la IFRS 9 să aplice amendamentele în contabilitate pentru modificările impuse direct de reforma IBOR.

Grupul a decis să nu adopte standarde noi, amendamente la standarde existente și interpretări, înainte de data de intrare în vigoare a acestora. Grupul analizează impactul pe care l-ar putea avea aceste noi standarde asupra situațiilor financiare ale Grupului.

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

În momentul de față, IFRS în formula adoptată de UE nu diferă foarte mult față de reglementările adoptate de către IASB, cu excepția următoarelor standarde și amendamente la standarde existente, care la data de 31 decembrie 2020 nu fuseseră încă aprobate de UE pentru a fi aplicate (datele de intrare în vigoare de mai jos sunt valabile pentru IFRS emise de IASB):

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

• **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 adoptă 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.

• **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** inclusiv amendamente la IFRS 17 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Noul standard prevede că 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 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

• **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 amână data intrării în vigoare cu un an pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

• **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale”** – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022). Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizare corporală o 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 și active contingente”** - Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului (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 (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.
- **Amendamente la IFRS 10 „Situatii 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 perioadă 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 asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.
- **Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)”** care rezultă 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 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 dată de intrare în vigoare). Amendamente la diverse standarde care rezultă 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-mamă, în funcție de data tranziției societății-mamă la IFRS (IFRS 1); (b) clarifică onorariile pe care le include o entitate atunci când aplică testul „10 la sută” din paragraful B3.3.6 din IFRS 9 pentru a evalua dacă trebuie să scoată o datorie financiară din evidențe. O entitate include numai onorariile plătite sau primite între

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

entitate (împrumutat) și împrumutător, inclusiv onorariile plătite sau primite fie de entitate, fie de împrumutător în numele celuilalt (IFRS 9); (c) elimină din exemplu prezentarea rambursarea de către locator a cheltuielilor cu îmbunătățirile aduse spațiului închiriat pentru a soluționa orice eventuală 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) elimină 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).

Grupul analizeaza impactul pe care l-ar putea adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente asupra situatiilor financiare ale Grupului.

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Grupului si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare, cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau preluarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand este cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

(a) Investitii in titluri de capital si datorii

Valoarea justa a activelor financiare este determinata prin referire la cotationa de inchidere pentru pretul bid la data de raportare. Valoarea justa a investitiilor 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: Cotatii 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: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii de piata pentru instrumente similare pe pieta care sunt considerate mai putin 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 cotatii de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

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 2020		31 decembrie 2019	
	Valoare <u>contabila</u>	Valoare <u>justa</u>	Valoare <u>contabila</u>	Valoare <u>justa</u>
Active inregistrate la cost amortizat				
Alte active financiare cu maturitate peste un an	56.193.974	56.508.066	33.670.059	34.240.530
Active financiare restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja, cu maturitate peste un an	10.633.264	10.633.264	17.046.415	17.046.415
Depozite la banci	11.812.510	11.812.510	22.408.681	22.408.681
Depozite la banci restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	2.935.165	2.935.165	3.326.358	3.326.358
Creante comerciale si alte creante	6.334.596	6.334.596	3.101.107	3.101.107
Alte active financiare cu maturitate sub un an	64.804.480	65.206.837	3.449.485	3.416.868
Active financiare restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja, cu maturitate sub un an	9.076.332	9.076.332	50.561	50.561
Alte active, inclusiv restrictionate	26.868.213	26.868.213	36.996.156	36.996.156
Active clasificate ca detinute in vederea vanzarii	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	<u>6.573.308</u>	<u>6.573.308</u>	<u>81.712.611</u>	<u>81.712.611</u>
Total	<u>195.231.842</u>	<u>195.948.291</u>	<u>201.761.433</u>	<u>202.299.288</u>
Datorii inregistrate la cost amortizat				
Fondul de garantare, compensare si marja	22.619.105	22.619.105	20.285.032	20.285.032
Dividende de distribuit in numele clientilor	26.850.357	26.850.357	36.995.468	36.995.468
Datorii financiare	5.728.452	5.728.452	2.696.960	2.696.960
Datorii leasing financiar	<u>3.627.262</u>	<u>3.627.262</u>	<u>5.143.738</u>	<u>5.143.738</u>
Total datorii	<u>58.825.175</u>	<u>58.825.175</u>	<u>65.121.198</u>	<u>65.121.198</u>

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 agentii 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 2020

(lei)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</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	Baa3	Moody's
Banca Comerciala Romana S.A.	BBB+	BBB+	Fitch Ratings
UniCredit Bank S.A.	BB+	BBB	Fitch Ratings
Citibank Europe Plc, Sucursala Bucuresti	A1	A1	Moody's
Banca Romaneasca	BB-	BB-	Fitch Ratings
Libra Bank	Fara rating	Fara rating	Fara rating
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 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Alte active financiare imobilizate la cost amortizat	56.583.367	33.670.059
Active financiare imobilizate contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	10.633.264	17.046.415
Depozite la banci	11.812.510	22.408.681
Depozite la banci contabilizate la cost amortizat care acopera fondul de garantare, compensare si marja	2.928.372	3.326.358
Creante financiare	6.334.596	3.101.107
Cheltuieli in avans	661.178	460.106
Alte active financiare contabilizate la cost amortizat, sub un an	64.804.480	3.449.485
Active financiare curente contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	9.083.125	50.561
Alte active contabilizate la cost amortizat, restrictionate	26.868.213	36.996.156
Numerar si echivalente de numerar	<u>6.573.308</u>	<u>81.712.611</u>
Total	<u>196.282.413</u>	<u>202.221.540</u>

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 2020 (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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Provizionate individual								
Risc semnificativ	1.177.599	1.095.705	-	-	-	-	-	-
Valoare bruta	1.177.599	1.095.705	-	-	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	(1.177.599)	(1.095.705)	-	-	-	-	-	-
Valoare neta	-	=	-	-	-	-	-	-
Restante, neprovizionate Individual								
Restante sub 90 zile	87.709	276.474	-	-	-	-	-	-
Restante intre 90 si 180 zile	80.222	83.767	-	-	-	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	471.589	110.236	-	-	-	-	-	-
Valoare bruta	639.520	470.477	-	-	-	-	-	-
Pierdere asteptata din credit – IFRS 9	(13.893)	(6.535)	-	-	-	-	-	-
Valoare neta	625.628	463.943	=	=	=	=	=	=
Curente, neprovizionate								
Fara risc semnificativ	5.759.971	2.670.421	141.811.421	54.396.588	33.670.494	119.090.884	14.742.510	25.736.076
Valoare bruta	5.759.971	2.670.421	141.811.421	54.396.588	33.670.494	119.090.884	14.742.510	25.736.076
Pierdere asteptata din credit – IFRS 9	(51.003)	(33.256)	(707.184)	(180.068)	(228.973)	(382.116)	(1.628)	(1.036)
Valoare neta	5.708.968	2.637.164	141.104.237	54.216.520	33.441.521	118.708.767	14.740.882	25.735.040
Total valoare bruta	7.577.090	4.236.603	141.811.421	54.396.588	33.670.494	119.090.884	14.742.510	25.736.076
Total valoare neta	6.334.596	3.101.107	141.104.237	54.216.520	33.441.521	118.708.767	14.740.882	25.735.040

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Grupul este expus la riscul de credit prin prisma activitatii desfasurate prin filialele sale Fondul de Compensare a Investitorilor SA si Depozitarul Central SA.

Fondul de Compensare a Investitorilor

Fondul de Compensare a Investitorilor SA („FCI”) are ca scop compensarea investitorilor, in situatia incapacitatii membrilor Fondului de a returna fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau apartinand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

Compensarea investitorilor se face in limita plafoanelor stabilite in conformitate cu reglementarile C.N.V.M/ASF.

Pentru a asigura resursele financiare necesare pentru plata compensatiilor si pentru functionarea Fondului, membrii acestuia sunt obligati sa plateasca Fondului o contributie initiala si o contributie anuala.

In cazul in care resursele Fondului sunt insuficiente pentru onorarea obligatiilor de plata a compensatiilor, fiecare membru va plati o contributie speciala egala cu cel mult dublul contributiei anuale aferente exercitiului financiar respectiv. Daca nici in acest caz disponibilitatile Fondului nu sunt suficiente pentru a acoperi in intregime obligatiile sale efective, Fondul poate contracta imprumuturi pe termen scurt care sa acopere in exclusivitate obligatiile generate de plata compensatiilor.

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.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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 2020, valoarea tranzactiilor cu data tranzactionarii la sfarsitul anului 2020 si decontate in 2021 este de 123.495 mii lei (31 decembrie 2019: au existat tranzactii de 152.572 mii lei la sfarsitul anului 2019 si decontate in anul 2020).

(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. 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:

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

31 decembrie 2020	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 12 luni	Peste 12 luni
Datorii financiare nederivate				
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>
Total	<u>58.825.175</u>	<u>58.825.175</u>	<u>56.428.788</u>	<u>2.396.387</u>
31 decembrie 2019				
Datorii financiare nederivate				
Fondul de garantare, compensare si marja	20.285.032	20.285.032	20.285.032	-
Datorii financiare	2.696.960	2.696.960	2.696.960	-
Dividende de distribuit in numele clientilor	36.995.468	36.995.468	36.995.468	-
Datorii leasing operational	<u>5.143.738</u>	<u>5.143.738</u>	<u>1.899.667</u>	<u>3.244.072</u>
Total	<u>65.121.198</u>	<u>65.121.198</u>	<u>61.877.127</u>	<u>3.244.072</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.

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:

31 decembrie 2020	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
Active financiare				
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>
Total active financiare	<u>61.031.829</u>	<u>7.451.209</u>	<u>126.748.805</u>	<u>195.231.843</u>
Datorii financiare				
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>
Total datorii financiare	<u>6.701.481</u>	<u>12.208</u>	<u>52.111.486</u>	<u>58.825.175</u>
Active/datorii financiare nete	<u>54.330.348</u>	<u>7.439.001</u>	<u>74.637.319</u>	<u>136.406.667</u>

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.

31 decembrie 2019	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
Active financiare				
Creante financiare	197.482	440	2.903.185	3.101.107
Plasamente (titluri de stat, depozite bancare, numerar si echivalente de numerar)*	<u>8.217.509</u>	<u>8.705.092</u>	<u>181.737.726</u>	<u>198.660.327</u>
Total active financiare	<u>8.414.990</u>	<u>8.705.532</u>	<u>184.640.911</u>	<u>201.761.434</u>
Datorii financiare				
Fond de garantare, compensare si marja	-	-	20.285.032	20.285.032
Datorii financiare	183.901	2.738	2.510.321	2.696.960
Dividende de distribuit in numele clientilor	14.348	-107	36.981.227	36.995.468
Datorii leasing operational	<u>5.143.738</u>	=	=	<u>5.143.738</u>
Total datorii financiare	<u>5.341.987</u>	<u>2.631</u>	<u>59.776.580</u>	<u>65.121.198</u>
Active/datorii financiare nete	<u>3.073.003</u>	<u>8.702.902</u>	<u>124.864.331</u>	<u>136.640.235</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 2020 fata de 31 decembrie 2019 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 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Depreciere leu cu 10% fata de EURO	5.433.035	307.300
Depreciere leu cu 10% fata de USD	<u>743.900</u>	<u>870.290</u>
Total	<u>6.176.935</u>	<u>1.177.590</u>

O apreciere a leului la 31 decembrie 2020 fata de 31 decembrie 2019 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>2020</u>	<u>2019</u>
Total datorii	62.595.635	67.679.120
Numerar si echivalente de numerar si alte active restrictionate	<u>33.441.521</u>	<u>118.708.767</u>
Datorii nete	<u>(29.154.114)</u>	<u>51.029.648</u>
Total capitaluri	<u>148.854.359</u>	<u>120.426.484</u>
Gradul de indatorare	-20%	34%

(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 lichiditati 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 anul 2013 au fost achizitionate 52 actiuni la Fondul de Compensare a Investitorilor SA ajungand sa detina 62,4481% din activele nete ale filialei. Grupul detinea deja controlul asupra FCI din 2006. Grupul a dobandit controlul asupra Fondului de Compensare a Investitorilor SA in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2006, prin subscrierea in numerar la majorarea capitalului social al filialei. Ca urmare a acestei tranzactii prin care BVB a obtinut 56,9% din activele nete ale filialei, Grupul a recunoscut un fond comercial in valoare de 27.000 lei, reprezentat de diferenta dintre valoarea justa a contraprestatiei transferate in suma de 196.000 lei si procent din valoarea justa a activelor nete achizitionate in suma de 169.000 lei. Fondul comercial este inclus in aceste situatiile financiare in imobilizari necorporale (vezi nota 12).

Adunarea Generala a Actionarilor CCB din data de 24 mai 2018 a decis lichidarea si radierea societatii iar in data de 22.04.2019 a avut loc operatiunea de restituire catre actionari a aportului la capitalul social ramas dupa acoperirea pierderilor inregistrate

In data de 4 Noiembrie 2019 a fost înfiintata societatea CCP.RO Bucharest SA (CCP.RO), cu un capital social de 79.800.000 lei, din care BVB detine 59,52% reprezentand 47.500.000 lei. Aportul la capitalul social al CCP.RO de catre interesele fara control este de de 32.300.000 lei

7. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Informatiile pe segmente sunt raportate in functie de activitatile Grupului. Tranzactiile intre segmentele de activitate sunt efectuate in conditii normale de piata. Activele si datoriile pe segmente includ atat elemente direct atribuibile respectivelor segmente cat si elemente care pot fi alocate folosind o baza rezonabila.

Grupul este compus din urmatoarele segmente principale de activitate:

- Piete de capital – tranzactionare (efectuarea de tranzactii cu valori mobiliare si instrumente financiare pe pietele reglementate);
- Servicii post-tranzactionare (serviciile realizate dupa incheierea unei tranzactii pana la intrarea in cont a banilor si transferul valorilor mobiliare in portofoliu);
- Servicii de registru (pastrarea si actualizarea registrului detinatorilor de valori mobiliare pentru societatile listate);
- Servicii FCI si alte servicii – aferente schemei de compensare a investitorilor si a altor servicii.

Societatile componente ale Grupului au fost organizate pe segmente de activitate astfel: BVB reprezinta segmentul „servicii de tranzactionare”, activitatea Depozitarului Central se imparte intre segmentul de „servicii post-tranzactionare” si segmentul „servicii de registru” in functie de ponderea veniturilor aferente, iar activitatea Fondul de Compensare a Investitorilor si a CCP.RO Bucharest SA (CCP.RO) se inscrie in segmentul de servicii „FCI si CCP.RO”. Pentru serviciile prestate in cadrul segmentelor de activitate prezentate mai sus se obtin venituri in principal din comisioane percepute participantilor la piata de capital si alte venituri aferente activitatilor prestate.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

7. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

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

2020	Servicii de tranzactionare	Servicii de compensare si decontare	Servicii de registru	Servicii FCI si CCP.RO	Grup
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>
Profit operational	7.659.027	567.917	298.755	(3.052.321)	5.473.378
Venit net financiar	584.872	217.065	110.409	975.999	1.888.345
Profit inainte de impozitare	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	6.796.329	721.252	372.426	(1.629.048)	6.260.960
Profit din activitati intrerupte	-	-	-	-	-
Profit net	6.796.329	721.252	372.426	(1.629.048)	6.260.960

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

7. RAPORTAREA PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Veniturile, cheltuielile si rezultatul brut al Grupului pentru anul financiar 2019 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

2019	Servicii de tranzactionare	Servicii de compensare si decontare	Servicii de registru	Servicii FCI si CCP.RO	Grup
Venituri de la clientii Externi	19.356.567	10.251.963	4.618.741	736.460	34.963.731
Venituri din tranzactii cu alte segmente (eliminate la consolidare)	324.395	69.406	33.206	-	427.007
Cheltuieli operationale - din care cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consilierilor de administratie	<u>(16.619.458)</u>	<u>(9.367.145)</u>	<u>(4.168.256)</u>	<u>(1.007.177)</u>	<u>(31.162.036)</u>
Profit operational	2.737.109	884.818	450.486	(270.717)	3.801.695
Venit net financiar (Pierderi)/Castig din deprecierea participatiilor	3.570.235	486.798	208.100	(77.682)	4.187.451
Profit inainte de impozitare	<u>56.204</u>	-	-	-	<u>56.204</u>
Impozitul pe profit	6.363.548	1.371.616	658.586	(348.399)	8.045.351
Profit din activitati continue	(1.103.886)	(145.062)	(72.521)	(5.361)	(1.326.830)
Profit din activitati intrerupte	5.259.662	1.226.554	586.065	(353.760)	6.718.520
Profit net	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	5.259.662	1.226.554	586.065	(353.760)	6.718.520

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020***(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>Servicii FCI si CCP.RO</u>	<u>Grup</u>
31 decembrie 2020					
Active	44.714.703	26.895.277	38.756.624	101.083.391	211.449.995
Datorii	4.254.208	5.456.545	29.272.621	23.612.261	62.595.635
Cheltuieli de capital	1.170.810	1.201.038	566.672	1.187.272	4.125.792
31 decembrie 2019					
Active	42.617.613	27.512.305	49.408.146	98.090.124	217.628.188
Datorii	4.484.045	5.722.293	39.577.186	17.895.596	67.679.120
Cheltuieli de capital	1.096.038	1.005.721	453.749	3.890	2.559.398

8. CHELTUIELI OPERATIONALE

Cheltuielile operationale sunt formate din urmatoarele:

8.1 Cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliului de administratie

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu personalul	16.521.470	14.203.120
Indemnizatii membri CA	2.108.501	1.878.248
Alte cheltuieli cu personalul si membrii CA- estimate pentru SOP și bonusuri	1.253.927	641.207
Contributii si impozite aferente personalului si indemnizatiilor	<u>560.878</u>	<u>411.843</u>
Total	<u>20.444.776</u>	<u>17.134.418</u>

8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

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

	2020		2019	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Bursa de Valori Bucuresti SA	40	41	45	41
Depozitarul Central SA	49	49	50	51
Fondul de Compensare a Investitorilor SA	4	4	4	4
CCP.RO Bucharest SA	<u>8</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>0</u>
Total numar de angajati	<u>101</u>	<u>97</u>	<u>101</u>	<u>96</u>

Tranzactii cu plata pe baza de actiuni (SOP)

Cheltuielile realizate si cele estimate ale angajatorului pentru tranzactiile cu plata pe baza de actiuni sunt prezentate separat si in 2020 si au fost in suma de 1.061.879 lei (2019 562.536 lei).

In anul 2020 au fost transferate gratuit, un număr de 30.260 acțiuni, cu o valoare de piață la momentul acordării de 1,32 milioane lei, catre Consiliul Bursei, Management si angajati, conform Planului de alocare de actiuni aprobat de AGA.

In anul 2020 Societatea a acordat optiuni, conform Planului de Alocare Actiuni (tip Stock Option Plan), membrilor Consiliului Bursei, managementului si angajatilor.

Data acordarii optiunilor: Imediat, conform punctului 2.2 din Planul de Alocare Actiuni (Plan), Data Acordarii in ceea ce priveste Optiunile acordate Membrilor Eligibili ai Consiliului va fi Data Adoptarii Programului de catre AGA. In conformitate cu Clauza 4.1.2 din acest Plan (mai jos), conditia de performanta prevazuta la articolul 4.1.1. ii) „ Piata de capital din Romania a fost inclusa pe Lista Scurta a/in Categoria Pietelor Emergente;”, a fost indeplinita inainte de Perioada de Performanta.

„4.1.2. La momentul indeplinirii Conditiei de Performanta prevazuta la Clauza 4.1.1.ii de mai sus, „Optiunile acordate Membrilor Eligibili ai Consiliului vor deveni exercitabile imediat, prevederile referitoare la Data Normala de Intrare in Drepturi nefiind aplicabile in acest caz. Intrarea in Drepturile Conferite de Optiuni in conformitate cu aceasta Clauza 4.1.2 va avea loc o singura data, fara a aduce atingere intrarii in drepturile conferite de Optiunile acordate pentru Perioada de Performanta cuprinsa intre 1 ianuarie 2017 si 31 decembrie 2017.”

8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Data Exercitarii: conform, „6.1. Un Titular al Optiunii nu poate exercita o Optiune înainte de data cea mai apropiata dintre:

6.1.1. intrarea sa in drepturi in conformitate cu Clauza 4.1.2;

6.1.2. Data Normala de Intrare a sa in Drepturi; si

6.1.3. momentul cand Optiunea devine exercitabila in conformitate cu clauza 8.”

, astfel data exercitarii va fi o data ulterioara, stabilita prin Hotarare Consiliului Bursei, dupa rascumpararea actiunilor prin programul de rascumparare aprobat de catre AGA sau alocarea actiunilor proprii rascumparate in cadrul procesului de fuziune, in acest scop.

Semnarea contractului de transfer: va avea loc conform art. „6.7. La momentul exercitarii unei Optiuni, Societatea va incheia un Contract de Transfer cu fiecare Participant Eligibil.”

Numarul de actiuni si Lista Membrilor Eligibili: se va calcula conform art „5.1. Numarul maxim de Actiuni transferate unui Membru Eligibil al Consiliului in urma exercitarii unei Optiuni va fi calculat dupa cum urmeaza: 4 x Onorariul Lunar Brut / Pretul de Exercitare

5.2. In masura in care rezulta orice valoare fractionara in urma aplicarii formulei prevazute la Clauza 5.1 de mai sus, respectiva valoare va fi rotunjita in minus la cel mai apropiat numar intreg.” „Pretul de Exercitare” inseamna pretul la care fiecare Actiune, care face obiectul unei Optiuni, poate fi achizitionata pe baza exercitarii respectivei Optiuni si care nu poate fi mai mic decat pretul de inchidere al unei Actiuni din Ziua Lucretoare imediat anterioara Datei Exercitarii.

Avand din vedere prevederile art 2.4 “Nicio suma nu va fi platita de un Participant Eligibil pentru acordarea unei Optiuni.” Pretul de exercitare este o definitie care se aplica calculului prevazut la art. 5.1.

Acordarea optiunilor pentru actiuni BVB, pentru angajatii si managementul BVB a fost realizata in baza Politicii interne de salarizare, aprobata de catre Consiliul Bursei in decursul anului 2018.

8.2 Cheltuielile cu serviciile prestate de terti

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicii consultanta business	1.811.256	277.509
Servicii audit financiar, IT si intern	298.156	355.304
Comisioane si onorarii (juridic, cotizatii etc)	644.984	547.201
Servicii prestate de terti pentru evenimente	436.068	483.354
Alte servicii prestate de terti	<u>2.067.390</u>	<u>1.657.039</u>
Total	<u>5.257.854</u>	<u>3.320.406</u>

8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Ca urmare a transpunerii Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor BVB, de initiere a demersurilor pentru infiintarea contrapartii centrale (Proiect CCP), BVB a contractat si a inregistrat cheltuieli cu servicii de consultanta si asistenta pentru infiintarea unei noi filiale in vederea autorizarii si functionarii ca si Contraparte Centrala, in valoare 378.208 lei, reprezentand cheltuieli extraordinare („one-off”) aferente Proiectului CCP, evidentiata in categoria de cheltuieli “Servicii de consultanta in business”. CCP.RO a inregistrat in anul 2020 servicii de consultanta externa in vederea autorizarii ca si Contraparte Centrala in suma de 1.395.330 lei.

Auditorul statutar al Grupului pentru anul 2020 a fost Mazars Romania SRL. Onorariul de audit conform contractului de servicii dintre parti a fost de 32.000 EUR. Auditorul statutar nu a furnizat in anul 2020 alte servicii profesionale. In cursul anului 2020, auditorul statutar nu a furnizat Grupului servicii interzise care nu sunt de audit, mentionate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului.

8.3 Alte cheltuieli operationale

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilitati sediu si alte chirii	797.587	1.291.077
Amortizarea imobilizarilor corporale (Nota 11)	1.662.857	1.523.985
Amortizarea imobilizarilor necorporale (Nota 12)	1.247.650	1.208.348
Amortizarea drepturi de utilizare a activelor (Nota 13)	1.990.837	1.394.558
Cheltuieli cu taxe ASF si alte impozite	1.219.559	1.250.498
Materiale consumabile	333.187	236.048
Reparatii, intretinere si mentenanta IT	1.999.162	1.548.679
Asigurari echipamente, profesionale, etc	233.756	230.717
Protocol	246.536	616.231
Marketing si publicitate	426.031	227.802
Transport si deplasari	164.640	476.467
Telecomunicatii si servicii postale	255.059	277.770
Comisioane bancare	76.672	74.151
Pierderi din clienti neincasati	81.229	293.056
Cheltuieli/(Venituri) din ajustarea creantelor	80.540	(178.433)
Alte cheltuieli	<u>244.003</u>	<u>236.257</u>
Total	<u>11.059.304</u>	<u>10.707.212</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venit din dobanzi aferente activelor financiare	3.253.689	2.959.587
Castig/(pierdere) net din diferente de curs valutar	(354.101)	1.020.449
Venituri din imobilizari financiare cedate	-	541.219
Cheltuieli dobanzi leasing IFRS 16 si alte ch. financiare	(219.772)	(204.277)
Pierderi asteptate din credit nete (IFRS9)	<u>(791.472)</u>	<u>(129.526)</u>
Venituri financiare nete	<u>1.888.345</u>	<u>4.187.451</u>

Venituri si cheltuieli financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reevaluarea imobilizarilor corporale	=	<u>(258,786)</u>
Total	=	<u>(258,786)</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020***(lei)***10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT***Reconcilierea profitului inainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit in contul de profit sau pierdere*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Profit inainte de impozitare	7.361.723	8.045.351
Impozit pe profit teoretic (16%)	1.177.876	1.287.256
Impozit aferent venituri neimpozabile si asimilate	(29.505)	(66.196)
Impozit aferent cheltuieli nedeductibile si asimilate	227.941	329.654
Impozit aferent ajustari IFRS si impozit aferent pierdere fiscala	506.592	(33.461)
Impozit pe profit curent (16%)	<u>1.882.902</u>	<u>1.517.254</u>
Sponsorizare dedusa din impozitul pe profit calculat	(166.873)	(190.424)
Bonificatie 10% conform Legea 54/2020	(167.993)	
Cheltuiala cu impozitul curent, dupa scaderea sumelor pentru sponsorizare	1.548.037	1.326.830
Cheltuiala / (Venit) cu / (din) impozit amanat	<u>(447.274)</u>	-
Cheltuiala / (Venit) cu impozitul pe profit	<u>1.100.763</u>	<u>1.326.830</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(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>
Cost				
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	-	<u>(267.589)</u>	<u>(752.499)</u>	<u>(1.020.088)</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>5.218.260</u>	<u>16.756.173</u>	<u>=</u>	<u>21.974.433</u>
Amortizare				
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)
Sold la 31 decembrie 2020	<u>249.736</u>	<u>13.893.039</u>	<u>=</u>	<u>14.142.775</u>
Valori contabile nete				
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>

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) In cursul anului 2020, achizitiile din categoria Terenuri si cladiri includ, in principal, amenajari al sediului Depozitarului Central si noii filiale CCP.RO

iii) Masinile si echipamentele includ in principal valoarea serverelor si echipamentelor specializate utilizate in activitatile specifice de tranzactionare si decontare.

iv) In cursul anului 2020, au fost efectuate achizitii de echipamente IT in valoare de 1.394.914 lei, in principal, servere utilizate la sistemul de tranzactionare (Arena Trading) si post tranzactionare (Arena Post Trading) si laptop-uri, necesare acomodarii activitatii in regim „telemunca” in contextul pandemic actual.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

- v) Echipamentele IT, birotica si mobilier includ in principal valoarea serverelor si echipamentelor specializate utilizate in activitatile specifice de tranzactionare, decontare.

	<u>Terenuri si cladiri i)</u>	<u>Echipament IT, birotica si mobilier ii)</u>	<u>Imobilizari in curs de executie</u>	<u>Total</u>
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2019	4.555.130	14.433.516	-	18.988.646
Reclasificari	(899)	899	-	-
Achizitii	-	1.043.751	383.411	1.427.162
Reevaluari	(258.786)	-	-	(258.786)
Iesiri	-	(78.135)	(383.411)	(461.545)
Sold la				
31 decembrie 2019	<u>4.295.445</u>	<u>15.400.032</u>	=	<u>19.695.477</u>
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2019	186.895	10.951.552	-	11.138.447
Reclasificari	(1.142)	1.142	-	-
Amortizarea in cursul anului	21.735	1.502.250	-	1.523.985
Iesiri	-	(62.688)	-	(62.688)
Sold la				
31 decembrie 2019	<u>207.488</u>	<u>12.392.256</u>	=	<u>12.599.744</u>
Valori contabile nete				
Sold la				
1 ianuarie 2019	<u>4.368.235</u>	<u>3.481.964</u>	=	<u>7.850.199</u>
Sold la				
31 ianuarie 2019	<u>4.087.957</u>	<u>3.007.776</u>	=	<u>7.095.733</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

- (i) La data de 31 decembrie 2020 si 2019, fondul comercial in sold, in valoare de 27.320 lei, provine din achizia a 56,9% din Fondul de Compensare a Investitorilor SA, in 2006. Grupul considera ca fondul comercial rezultat in urma subscrierii de actiuni la Fondul de Compensare a Investitorilor nu a suferit depreciere.
- (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 2020, achiziitiile de licente software au fost efectuate in scopul imbunatatirii sistemelor de tranzactionare (ARENA), post ranzactionare (ARENA Post-Trading, Sogel) si registru.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

12. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)

	Fond comercial i)	Licente, software ii)	Imobilizari in curs de executie	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2019	162.000	16.994.247	310.082	17.466.329
Ajustare sold deschidere (prin reducere sold amortizare)	320	(1.788.543)		(1.788.222)
Achizitii	-	741.518	602.105	1.343.623
Iesiri	-	(243.474)	(211.388)	(454.862)
Sold la 31 decembrie 2019	<u>162.320</u>	<u>15.703.749</u>	<u>700.800</u>	<u>16.566.866</u>
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2019	135.000	13.974.216	-	14.109.216
Ajustare sold deschidere (prin reducere sold imobilizari)		(1.788.224)		(1.788.224)
Amortizarea in cursul anului	-	1.208.348	-	1.208.348
Iesiri	-	(243.474)	-	(243.474)
Sold la 31 decembrie 2019	<u>135.000</u>	<u>13.150.866</u>	<u>=</u>	<u>13.285.866</u>
Valori contabile nete				
Sold la 1 ianuarie 2019	<u>27.000</u>	<u>3.020.031</u>	<u>310.084</u>	<u>3.357.115</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u>27.320</u>	<u>2.552.883</u>	<u>700.800</u>	<u>3.281.003</u>

13. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

2020	<u>Cladiri</u>	<u>Autoturisme</u>	<u>Total</u>
Cost			
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>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>6.190.045</u>	<u>469.991</u>	<u>6.660.035</u>
Amortizare			
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>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>3.072.729</u>	<u>142.772</u>	<u>3.215.501</u>
Valori contabile nete			
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>4.808.242</u>	<u>221.671</u>	<u>5.029.913</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>3.117.316</u>	<u>327.218</u>	<u>3.444.534</u>

Grupul avea incheiate la 31 decembrie 2020, 3 contracte de inchiriere pentru sediul principal si secundar pentru care rata dobanzii implicita 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.

La aplicarea IFRS16, la data de 1 ianuarie 2019, Grupul mai avea in derulare 2 contracte de inchiriere pentru sediu principal si arhiva al carui termen de incheiere era mai mic de 12 luni pentru care s-a utilizat exceptia prevazuta de IFRS16 si nu s-a reclasificat ca activ cu drept de utilizare.

Grupul avea incheiate la 01 ianuarie 2020, 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 datoriiilor care decurg din contractele de leasing, a se vedea Nota 9.

13. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (Continuare)

Cost	<u>Cladiri</u>	<u>Autoturisme</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2019	1.569.795	219.195	1.788.990
Achizitii	4.550.020	85.462	4.635.482
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>6.119.815</u>	<u>304.657</u>	<u>6.424.472</u>
Amortizare			
Sold la 1 ianuarie 2019	-	-	-
Amortizarea in cursul anului	1.311.573	82.986	1.394.559
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>1.311.573</u>	<u>82.986</u>	<u>1.394.559</u>
Valori contabile nete			
Sold la 1 ianuarie 2019	<u>1.569.795</u>	<u>219.195</u>	<u>1.788.990</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u>4.808.242</u>	<u>221.671</u>	<u>5.029.913</u>

La aplicarea IFRS16, respectiv la data de 1 ianuarie 2019, Grupul a recunoscut drepturi de utilizare a activelor utilizate prin contracte de inchiriere in suma de 1.788.990 lei.

14. CREANTE PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Creanta privind impozitul pe profit amanat</i>		
Sold la 1 ianuarie	-	-
Recunoscute in rezultatul exercitiului	<u>447.274</u>	=
Sold la 31 decembrie	447.274	-

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 in anul curent. 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 2020

(lei)

15. INSTRUMENTE FINANCIARE

Instrumentele financiare detinute de catre Grup constau in:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Active financiare contabilizate la cost amortizat i) – valoare bruta	56.599.362	33.263.465
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	(932.049)	(119.093)
Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate peste un an restrictionate pentru a acoperi fondului de garantare, compensare si a marjei – valoare bruta ii)	10.797.792	17.107.390
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	(164.528)	(60.975)
Alte active - garantii iii)	<u>526.661</u>	<u>525.687</u>
Total active imobilizate	<u>66.827.238</u>	<u>50.716.473</u>
	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Depozite la banci cu maturitate intre 3 luni si un an iv)	11.812.510	22.408.681
Depozite la banci cu maturitate intre 3 luni si un an restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja – valoare bruta v)	2.930.000	3.327.394
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	(1.628)	(1.036)
Active financiare contabilizate la cost amortizat – valoare bruta vi)	64.804.480	3.449.485
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	-	-
Active financiare pastrate contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja – valoare bruta vii)	9.083.125	50.561
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	<u>-</u>	<u>-</u>
Total active curente	<u>88.628.488</u>	<u>29.235.086</u>

Active financiare prezinta valorile nete de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a activelor financiare (titluri de stat si depozite la banci) este de 156.553.931 lei (2019: 80.132.663 lei) iar pierderea anticipata din credit este de 1.098.205 lei (2019: 181.104 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 2,87% 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.

15. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

- ii) Activele financiare contabilizate la cost amortizat restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja sunt obligatiuni emise de statul roman in lei, cu maturitate in 2021-2030 si o rata a cuponului cuprinsa intre 2,12% si 5,85%.
- 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 2,3% si 3,25% 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%.
- vii) Active financiare contabilizate la cost amortizat, cu maturitate sub un an, restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja sunt certificate de trezorerie cu discount emise de Ministerul de Finante, randament intre 1,6% si 2,55%.

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	2020	2019
Sold la 1 ianuarie	<u>181.104</u>	<u>260.352</u>
Pierderi din deprecieri	940.637	17.741
Reluari din deprecieri	<u>(23.536)</u>	<u>(96.989)</u>
Sold la 31 decembrie	1.098.205	181.104

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).

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 peste un an	Titluri de stat cu maturitate peste un an restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marjei	Titluri de stat cu maturitate sub un an	Titluri de stat cu maturitate sub un an restrictionate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marjei
1 ianuarie 2020	<u>33.144.372</u>	<u>17.046.415</u>	<u>3.449.485</u>	<u>50.561</u>
Achiziții (inclusiv dobânda efectivă) și diferențe de curs valutar	94.219.447	6.057.314	7.915.801	6.541.727
Reclasificări	(56.693.526)	(9.076.333)	56.792.390	9.076.333
Răscumpărări (inclusiv dobânda efectivă)	<u>(15.002.981)</u>	<u>(3.394.131)</u>	<u>(3.353.195)</u>	<u>(6.592.288)</u>
31 decembrie 2020	<u>55.667.313</u>	<u>10.633.264</u>	<u>64.804.480</u>	<u>9.076.333</u>

În dobânda efectivă este inclus cuponul și amortizarea discountului.

16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

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

	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
Creante comerciale – valoare bruta i)	7.034.077	3.720.093
Ajustare pentru deprecierea creantelor comerciale ii)	(1.177.599)	(1.095.705)
Pierderi anticipate din credit – IFRS 9	(64.895)	(39.791)
Impozit pe profit de recuperat	-	5.060
TVA neexigibil	20.946	29.299
Alte creante	<u>522.067</u>	<u>482.150</u>
Total	<u>6.334.596</u>	<u>3.101.107</u>

Creantele financiare luate in calculul expunerilor din Nota 5 reprezinta la 31 decembrie 2020 6.334.596 lei si la 31 decembrie 2019 - 3.101.107 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 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Ajustare pentru deprecierea creantelor – componenta individuala	1.177.599	1.095.705
Pierderi anticipate din credit - IFRS 9	<u>64.895</u>	<u>39.791</u>
Total	<u>1.242.494</u>	<u>1.135.496</u>

16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (CONTINUARE)

Miscarea in ajustarea pentru deprecierea creantelor in cursul anului a fost urmatoarea:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Ajustare pentru depreciere – componenta individuala</i>		
Sold la 1 ianuarie	1.095.705	1.273.789
Pierderi din depreciere	298.314	316.055
Reluari din depreciere	<u>(216.420)</u>	<u>(494.139)</u>
Sold la 31 decembrie	1.177.599	1.095.705
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Pierderi anticipate din credit - IFRS 9</i>		
Sold la 1 ianuarie	39.791	34.292
Pierderi din depreciere	25.298	17.100
Reluari din depreciere	<u>(193)</u>	<u>(11.601)</u>
Sold la 31 decembrie	64.895	39.791

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 2020.

17. CHELTUIELI IN AVANS

Cheltuielile in avans in suma de 661.718 lei (31 decembrie 2019: 460.106 lei) reprezinta in principal 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 2020, Depozitarul Central detine in numele clientilor sume de distribuit catre actionarii acestora de natura dividendelor in suma de 26.868.213 lei (31 decembrie 2019: 36.996.156 lei).

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020***(lei)***19. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerarul si echivalentele de numerar detinute de Grup sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Depozite la banci cu maturitate initiala mai mica de 3 luni – valoare bruta	1.650.000	79.565.627
Conturi curente la banci – valoare bruta	5.135.518	2.512.804
Casa	16.763	16.296
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	<u>(228.973)</u>	<u>(382.116)</u>
Total	6.573.308	81.712.611

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2020 prezinta pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 6.802.281 lei (2019: 82.094.727 lei) iar pierderea anticipata din credit este de 228.973 lei (2019: 382.116 lei).

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>382.116</u>	<u>175.435</u>
Pierderi din depreciere	164.570	477.445
Reluati din depreciere	<u>(317.713)</u>	<u>(270.764)</u>
Sold la 31 decembrie	228.973	382.116

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 2020***(lei)***20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

Datoriile comerciale si alte datorii ale Grupului sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii comerciale i)	3.726.552	714.578
Contributii salariale datorate	555.006	714.222
Impozite datorate	398.942	14.349
TVA de plata	83.578	36.897
Dividende de plata catre actionarii Societatii	1.410.286	1.305.125
Dividende de distribuit de catre Depozitarul Central	26.850.357	36.995.468
Avansuri primite de la clienti	295.762	385.334
Garantii primite	227.278	27.278
Alte datorii fata de management si personal ii)	1.140.038	849.130
Alte datorii	<u>295.852</u>	<u>291.923</u>
Total	34.983.651	41.334.305

Datoriile financiare luate in calculul expunerilor din Nota 5 reprezinta la 31 decembrie 2020, 5.728.452 lei si la 31 decembrie 2019, 2.696.960 lei.

- i) Datoriile comerciale reprezinta in principal obligatii fata de furnizorii interni, unele cu vechime mai mica de 30 zile, achitate la inceputul anului 2020.
- ii) Alte datorii catre management si personal reprezinta:
-sume aferente bonusurilor de performanta acordate managementului si personalului BVB si DC aferente anului 2020 si de achitat in decursul anului 2021.

21. DATORII LEASING OPERATIONAL

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii leasing financiar termen scurt	1.230.875	1.899.667
Datorii leasing financiar termen lung	<u>2.396.387</u>	<u>3.244.072</u>
Total	3.627.262	5.143.739

La aplicarea IFRS16, respectiv la data de 1 ianuarie 2019, Societatea a recunoscut datorii cu leasingul financiar in suma de 1.788.990 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 2020***(lei)***22. VENITURI IN AVANS**

Veniturile in avans constau din:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Venituri din activitati de registru	99.886	110.921
Venituri din mentinerea la cota bursei	<u>1.221.319</u>	<u>790.184</u>
Total	1.321.204	901.104

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. FONDUL DE GARANTARE, COMPENSARE SI MARJA

Fondul de garantare, compensare si marja este compus din:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Fond de garantare pentru tranzactii cu valori mobiliare	2.300.285	2.461.833
Marja pentru tranzactii cu valori mobiliare	637.027	692.700
Fondul de compensare a investitorilor	<u>19.681.793</u>	<u>17.130.499</u>
Total	22.619.105	20.285.032

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020***(lei)***24. CAPITAL SI REZERVE****(a) Capital social**

La 31 decembrie 2020, 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 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Actiuni ordinare (numar)	<u>8.049.246</u>	<u>8.049.246</u>
Total	<u>8.049.246</u>	<u>8.049.246</u>

Structura actionariatului la 31 decembrie 2020	Numar <u>actiuni</u>	% in <u>capitalul social</u>
Persoane juridice, din care:		
- romane	5.809.520	72,17%
- straine	422.853	5,25%
Persoane fizice, din care:		
- romane	1.606.332	19,96%
- straine	155.924	1,94%
Bursa de Valori Bucuresti	54.617	0,68%
Total	<u>8.049.246</u>	<u>100%</u>

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 2020, niciun 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 admitterii 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.

Pretul de inchidere in ultima sedinta de tranzactionare a anului 2020 a fost de 23,10 lei/actiune (2019: 25,80 lei/actiune).

24. CAPITAL SI REZERVE (CONTINUARE)**(b) Actiuni proprii si beneficii acordate administratorilor si angajatilor**

In anul 2020 Societatea a acordat optiuni, conform Planului de Alocare Actiuni (tip Stock Option Plan), membrilor eligibili ai Consiliului Bursei, managementului si angajatilor.

Beneficiul acordat si estimat in instrumente de capital (actiuni proprii) a fost in suma de 1.061.879 lei (2019: 562.536 lei). A se vedea si Nota 8.

Miscarile la 31 decembrie 2020 se prezinta astfel:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Sold la 1 ianuarie</u>	<u>(54.429)</u>	<u>683.716</u>
Actiuni proprii rascumparate	1.389.119	-
Beneficii acordate angajatilor sub forma de actiuni proprii, inclusiv estimari	(1.061.879)	(562.536)
Pierderi legate de cedarea gratis a instrumentelor de capital propriu	<u>(25.862)</u>	<u>(175.609)</u>
<u>Sold la 31 decembrie</u>	<u>246.950</u>	<u>(54.429)</u>

(c) Dividende

Consiliul de Administratie al BVB supune aprobării Adunării Generale a Actionarilor propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2020 al Societatii, in suma de 9.118.697 lei, astfel: suma de 528.313 lei pentru rezerva legala, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma propusa spre aprobare Adunării Generale a Actionarilor stabilita pentru 19/20 aprilie 2021 pentru distribuire in anul 2021 sub forma dividendelor brute aferente anului 2020 este de 8.590.384 lei. Prin distribuirea integrala a sumei de 8.590.384 lei sub forma de dividende, fiecarei actiuni, inclusiv actiunilor proprii, urmeaza sa ii corespunda un dividend brut in cuantum de 1,0672 lei.

Adunarea Generala a Actionarilor BVB din 29 aprilie 2020 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2019 al Bursei de Valori Bucuresti, in suma 6.962.791 lei, astfel: suma de 403.334 lei pentru rezerva legala, si distribuirea sumei de 6.559.457 lei ca dividende. Astfel, suma distribuita in anul 2020 sub forma dividendelor brute aferente anului 2019 a fost de 6.559.457 lei. Valoarea dividendului aferent anului 2019 a fost de 0,81491 lei brut/actiune. Dividendele au fost platite incepand cu data de 5 iunie 2020.

24. CAPITAL SI REZERVE (CONTINUARE)

In cursul anului 2020, Depozitarul Central SA a distribuit dividende in suma de 1.500.415 lei din profitul net al anului 2019, iar din profitul net statutar aferent anului 2020, Societatea propune spre aprobare distribuirea, pe parcursul anului 2021, de dividende in suma de 833.481 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.

25. REZULTATUL PE ACTIUNE

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2020 are la baza profitul atribuibil actionarilor ordinari ai Societatii in valoare de 7.087.458lei (2019: 6.406.121 lei) si numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare in circulatie de 8.049.246 (2019: 8.049.246).

26. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2020

Conducerea Societatii a fost asigurata de Consiliul de Administratie validat de ASF incepand cu 27 ianuarie 2016 si este compus din urmatoorii membri:

- | | |
|---------------------------------|------------------|
| • Dl. Anghel Lucian Claudiu | presedinte |
| • Dl. Valerian Ionescu | vicepresedinte |
| • Dl. Robert Cosmin Pana | vicepresedinte |
| • Dna. Claudia Gabriela Ionescu | secretar general |
| • Dl. Radu Hanga | membru |
| • Dl. Gabriel Marica | membru |
| • Dl. Octavian Molnar | membru |
| • Dl. Otto Emil Naegeli | membru |
| • Dl. Dan Viorel Paul | membru |

27. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE (CONTINUARE)

Platile efectuate catre investitori din fondul de compensare in aceste 3 cazuri se ridica la suma de 7.042.934 lei.

In cursul lunii martie 2019 Fondul a incheiat perioada de plata a compensatiilor cuvenite investorilor clienti ai societatii Mobinvest S.A. Valoarea totala a compensatiilor platite de catre Fond in acest caz a fost de 2.605.187 lei.

La data intocmirii prezentelor situatiilor financiare, Fondul nu mai prevede efectuare de noi astfel de plati in anul 2021.

28. SITUATIA FCI

Pandemia cu COVID-19 a făcut ca Proiectul de lege privind Fondul de Compensare a Investitorilor, prin care actualul Fond va fi transformat în persoană juridică de drept public, al cărui statut de organizare și funcționare va fi aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, sa se afle in aceeași stadiu ca la finele anului 2019. In prezent, proiectul este înregistrat la Camera Deputaților, in procedura de urgenta, pentru dezbatere in plen si adoptare.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Nu sunt evenimente de raportat.

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.

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

31 DECEMBRIE 2020

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL INCHEIAT LA DATA DE

31 DECEMBRIE 2020

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Contul de profit sau pierdere si situatia rezultatului global 1

Situatia pozitiei financiare 2-3

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 4-5

Situatia fluxurilor de trezorerie 6-7

Note la situatiile financiare individuale 8 – 66

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.

CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE SI SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

		Exercitiul financiar incheiat la <u>Nota 31 decembrie 2020</u>	Exercitiul financiar incheiat la <u>31 decembrie 2019</u>
Venituri din servicii	7	25.620.436	19.176.836
Alte venituri		<u>1.037.109</u>	<u>504.126</u>
Venituri operationale		<u>26.657.545</u>	<u>19.680.962</u>
Cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliului de administratie	8	(10.080.007)	(8.911.432)
Cheltuieli cu servicii prestate de terti	8	(2.201.590)	(1.970.481)
Alte cheltuieli operationale	8	<u>(5.430.472)</u>	<u>(5.737.545)</u>
Profit operational		<u>8.945.476</u>	<u>3.061.504</u>
Venituri financiare nete	9	1.620.790	4.948.969
(Pierderi)/ Castig din deprecierea activelor – entitati afiliate	6	-	<u>56.204</u>
Profit inainte de impozitare		<u>10.566.266</u>	<u>8.066.677</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	<u>(1.447.570)</u>	<u>(1.103.886)</u>
Profitul perioadei		<u>9.118.697</u>	<u>6.962.791</u>
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	(258.786)
Total rezultat global aferent perioadei		<u>9.118.697</u>	<u>6.704.005</u>
Rezultatul pe actiune:			
Rezultat pe actiune de baza / diluat (lei)	22	1,1330	0,8650

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 12 martie 2021 si au fost semnate de:

Presedinte,
Radu Hanga

Director general,
Adrian Tanase

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)

	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	11	5.227.206	5.442.886
Imobilizari necorporale	12	698.119	829.651
Drepturi de utilizare a activelor din leasing operational	13	318.962	1.033.720
Investitii in entitati asociate		67.958.775	67.958.775
Active financiare contabilizate la cost amortizat	14	25.196.892	23.952.809
Total active imobilizate		<u>99.399.954</u>	<u>99.217.841</u>
Active curente			
Creante comerciale si alte creante	15	2.409.740	1.625.618
Cheltuieli in avans	16	473.980	319.701
Depozite la banci contabilizate la cost amortizat		2.032.195	6.538.830
Active financiare contabilizate la cost amortizat	14	6.465.962	1.237.262
Numerar si echivalente de numerar contabilizate la cost amortizat	17	2.151.776	1.992.192
Total active curente		<u>13.533.653</u>	<u>11.713.603</u>
Total active		<u>112.933.607</u>	<u>110.931.444</u>
Capitaluri proprii			
Capital social	21	80.492.460	80.492.460
Actiuni proprii si beneficii acordate sub forma de actiuni	21	(246.950)	54.429
Prime de capital	21	6.303.263	6.303.263
Rezerva legala	21	9.675.522	9.147.209
Rezerva din reevaluare	21	1.748.513	1.748.513
Rezultat reportat	21	<u>10.706.592</u>	<u>8.701.526</u>
Total capitaluri proprii		<u>108.679.400</u>	<u>106.447.399</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii			
Datorii leasing operational	19	124.724	265.476
Total datorii termen lung		<u>124.724</u>	<u>265.476</u>
Datorii comerciale si alte datorii	18	2.627.133	2.603.531
Venituri in avans	20	1.221.319	790.184
Datorii leasing operational	19	215.054	824.854
Datoria cu impozitul pe profit curent		65.978	-
Total datorii curente		<u>4.129.483</u>	<u>4.218.569</u>
Total datorii		<u>4.254.208</u>	<u>4.484.045</u>
Total datorii si capitaluri proprii		<u>112.933.607</u>	<u>110.931.444</u>

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 12 martie 2021 si au fost semnate de:

Presedinte,
Radu Hanga

Director general,
Adrian Tanase

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

	Capital social	Actiuni proprii si beneficii acordate angajatilor	Prime de capital	Rezultat reportat	Rezerva din reevaluare teren	Rezerva legala	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>80.492.460</u>	<u>54.429</u>	<u>6.303.263</u>	<u>8.701.526</u>	<u>1.748.513</u>	<u>9.147.209</u>	<u>106.447.399</u>
Rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	=	=	=	9.118.697	=	=	9.118.697
Alte elemente ale rezultatului global							
Crestere 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>
Total rezultat global aferent perioadei	=	=	=	<u>8.590.384</u>	=	<u>528.313</u>	<u>9.118.697</u>
Contributii de la si distribuire catre actionari							
Achizitie actiuni proprii	-	(1.389.119)	-	-	-	-	(1.389.119)
Beneficii acordate angajatilor 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 platit actionarilor BVB	<u>-</u>	<u>=</u>	<u>-</u>	<u>(6.559.457)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.559.457)</u>
Total contributii de la si distribuire catre actionari	<u>-</u>	<u>(301.379)</u>	<u>-</u>	<u>(6.585.318)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.886.697)</u>
Total tranzactii cu actionarii	<u>-</u>	<u>(301.379)</u>	<u>-</u>	<u>(6.585.318)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.886.697)</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>80.492.460</u>	<u>(246.950)</u>	<u>6.303.263</u>	<u>10.706.592</u>	<u>1.748.513</u>	<u>9.675.522</u>	<u>108.679.400</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

(lei)

	Capital social	Actiuni proprii si beneficii acordate angajatilor	Prime de capital	Rezultat reportat	Rezerva din reevaluare teren	Rezerva legala	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	<u>80.492.460</u>	<u>(683.716)</u>	<u>6.303.263</u>	<u>11.339.137</u>	<u>2.007.299</u>	<u>8.743.875</u>	<u>108.202.319</u>
Rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	=	=	=	6.962.791	=	=	6.962.791
Alte elemente ale rezultatului global							
Crestere rezerva legala	-	-	-	(403.334)	-	403.334	-
Alte rezerve	=	=	=	=	(258.786)	=	(258.786)
Total alte elemente ale rezultatului global	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(403.334)</u>	<u>(258.786)</u>	<u>403.334</u>	<u>(258.786)</u>
Total rezultat global aferent perioadei	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>6.559.457</u>	<u>(258.786)</u>	<u>403.334</u>	<u>6.704.005</u>
Contributii de la si distribuire catre actionari							
Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	-	562.536	-	-	-	-	562.536
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	175.609	-	(175.609)	-	-	-
Dividend platit actionarilor BVB	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.021.461)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.021.461)</u>
Total contributii de la si distribuire catre actionari	<u>-</u>	<u>738.144</u>	<u>-</u>	<u>(9.197.070)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.458.925)</u>
Total tranzactii cu actionarii	<u>-</u>	<u>738.144</u>	<u>-</u>	<u>(9.197.070)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.458.925)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u>80.492.460</u>	<u>54.429</u>	<u>6.303.263</u>	<u>8.701.526</u>	<u>1.748.513</u>	<u>9.147.209</u>	<u>106.447.399</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

	<u>Nota</u>	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020</u>	<u>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul net al perioadei		9.118.697	6.962.791
Ajustari pentru eliminarea elementelor nemonetare si elementelor din activitati de investitii si finantare:			
Amortizarea mijloacelor fixe	11,12,13	2.313.886	2.258.410
Venituri nete din dobanzi si amortizarea primelor aferente obligatiunilor de stat	9	(1.114.832)	(1.962.371)
Venituri din dividende	9	(1.035.918)	(1.378.734)
(Castig) / pierdere din vanzarea activelor financiare	9	-	(541.219)
Pierdere din derecunoasterea creantelor	15	-	106.485
Cheltuiala/(Venit) cu ajustarea creantelor		81.025	(92.144)
Reclasificare Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	1.447.570	1.103.886
Pierdere anticipata din credit – IFRS 9		182.690	(172.777)
Deprecieri investitii in entitati afiliate	6	-	(56.204)
Venituri din productia de imobilizari necorporale		-	(132.454)
Cheltuieli din beneficii acordate in actiuni	21	<u>1.061.879</u>	<u>562.536</u>
		<u>12.054.997</u>	<u>6.658.204</u>
Modificarea creantelor comerciale si altor creante	15	(1.017.123)	1.743.819
Modificarea cheltuielilor in avans	16	(154.279)	11.721
Modificarea datoriilor comerciale si altor datorii	18	59.692	(453.863)
Modificarea veniturilor in avans	20	431.135	10.653
Impozitul pe profit platit		<u>(1.376.532)</u>	<u>(1.287.865)</u>
Numerar net din activitati de exploatare		<u>9.997.891</u>	<u>6.682.668</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii			
Dobanzi incasate	9	1.667.111	2.761.644
Dividende incasate	9	1.035.918	1.378.734
Variatia neta a depozitelor bancare	14	4.506.636	(1.051.539)
(Plati pentru achizitia) / incasari din maturarea de alte active financiare	14	(7.202.007)	15.246.375
Investitii nete in filiale	6	-	(47.443.796)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	11, 12	(1.167.573)	(960.056)
Modificarea activelor detinute in vederea vanzarii		-	-
Numerar net din/ (utilizat in) activitati de investitii		<u>(1.159.996)</u>	<u>(30.068.637)</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)

		Exercitiul financiar incheiat la	Exercitiul financiar incheiat la
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Dividende platite		(6.454.296)	(8.785.401)
Plati de leasing operational, inclusiv dobanzi	19	(834.895)	(738.393)
Achizitie actiuni proprii		(1.389.119)	=
Numerar net utilizat in activitati de finantare		<u>(8.678.310)</u>	<u>(9.523.794)</u>
Cresterea /(descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		159.585	(32.909.763)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	17	<u>1.992.192</u>	<u>34.901.955</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	17	<u>2.151.776</u>	<u>1.992.192</u>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2020 prezinta pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 2.185.964 lei (2019: 2.021.884) lei iar pierderea anticipata din credit este de 34.188 lei (2019: 29.693 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 SC Bursa de Valori Bucuresti - SA” (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 din Romania la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul „BVB”.

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.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (continuare)

În lupta împotriva pandemiei COVID-19, Societatea a adoptat toate măsurile necesare, astfel încât activitatea 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 2020. Activitatea pe piața primară a BVB a accelerat în trimestrul 4, înregistrându-se 6 listări de obligațiuni și 2 listări de acțiuni, incluzând și o nouă emisiune de obligațiuni guvernamentale în cadrul programului Fidelis care au atras un nivel record de subscrieri din partea investitorilor individuali în valoare de 2.7mld RON. De asemenea, s-a înregistrat un record absolut de lichiditate în 2020 pe platformele BVB, volumele tranzacționate ajungând la 18,3 miliarde lei (3,77 miliarde EUR). Este cea mai mare valoare înregistrată vreodată pe segmentul principal al BVB depășind cu aproape 25% recordul anterior consemnat în anul 2007.

Veștile pozitive din sfera vaccinului împotriva COVID-19 a susținut creșterea apetitului la risc a investitorilor, piețele financiare înregistrând randamente robuste în ultimul trimestru din 2020. Indicele BET a crescut cu 8,9%, ușor sub performanța indicilor din UE. În SUA, indicele S&P 500 a avansat cu 11,7%, în timp ce în Marea Britanie FTSE 100 a crescut cu 10%. Indicele german DAX a crescut cu 7.5%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets s-a apreciat cu 19,3%, depășind atât indicii de piețe dezvoltate cât și pe cei ai piețelor de frontieră.

Printr-o monitorizare atentă a performanței financiare în cursul anului 2020, performanța financiară a Societății prezintă un trend pozitiv comparativ cu anul trecut, cu îmbunătățirea profitului, a veniturilor și a fluxurilor de numerar.

În consecință, pe baza informațiilor disponibile și având în vedere acțiunile deja implementate, Societatea nu anticipează 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 INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare individuale 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”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare individuale 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 individuale contin situatia pozitiei financiare, contul de profit sau pierdere si situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

La momentul in care au fost aprobate aceste situatii financiare Societatea a intocmit si situatiile financiare consolidate in conformitate cu prevederile IFRS UE pentru Societate si filialele sale, denumite si „subsidiare” in aceste situatii financiare (care formeaza impreuna „Grupul”) conform prevederilor IAS 27.

In situatiile financiare consolidate, subsidiarele – care sunt acele societati in care Societatea, direct sau indirect, detine mai mult de jumatate din drepturile de vot sau are puterea de a exercita controlul asupra operatiunilor - sunt pe deplin consolidate.

Utilizatorii acestor situatii financiare individuale trebuie sa le citeasca impreuna cu situatiile financiare consolidate ale Grupului la data de si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020, in scopul de a obtine informatii complete cu privire la pozitia financiara, rezultatele operatiunilor si fluxurile de numerar ale Grupului ca intreg.

2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)

b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare individuale au fost intocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu exceptia activelor financiare disponibile pentru vanzare 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 aceste situatii financiare individuale ale Societatii sunt evaluate folosind moneda mediului economic primar in care entitatea opereaza („moneda functionala”), respectiv leul. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, care este moneda functionala si de prezentare a BVB, sumele fiind rotunjite la cea mai apropiata unitate.

d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS UE adoptate de Uniunea Europeana 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.

Estimările 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 BVB de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in aceste situatii financiare individuale.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

a) Moneda straina

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

	Curs spot	Curs spot	Curs mediu 2020	Curs mediu 2019
Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019		
EUR	4,8694	4,7793	4,8371	4,7452
USD	3,9660	4,2608	4,2440	4,2379

b) 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 situatiei pozitiei financiare, adica elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al preturilor de la data achizitiei sau contributiei.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

c) **Active si datorii financiare**

Active financiare

Societatea 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 Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea 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 Societate 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 Societatea 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 Societatii 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

principalului datorat. Astfel toate plasamentele financiare ale Societatii sunt evaluate la cost amortizat.

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 2019 Societatea 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 mai putin pierderea anticipata din credit.

Datorii financiare

Societatea nu detine datorii 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.

d) Investitii in entitati afiliate (filiale, entitati asociate)

Filialele se refera la societati sau alte entitati (inclusiv entitati cu destinatie speciala), in care Societatea, direct sau indirect, detine mai mult de jumatate din drepturile de vot, sau are puterea sa determine politicile financiare si operationale pentru obtinerea de beneficii.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Evaluarea investitiilor in filiale, entitati asociate

Entitatile asociate sunt entitati asupra carora Societatea are o influenta semnificativa (in mod direct sau indirect), dar nu exercita control, in general detine intre 20 si 50 procente din drepturile de vot. Aceste situatii financiare individuale contin informatii despre Bursa de Valori Bucuresti SA ca si entitate individuala si nu contin informatii financiare consolidate ale Grupului.

Societatea foloseste metoda costului pentru a contabiliza investitiile sale in subsidiare si entitati asociate in situatiile financiare individuale. Costurile de tranzactie cu privire la achizitia unei filiale, entitati asociate sau joint venture sunt recunoscute la cheltuieli in cadrul contului de profit sau pierdere. Dividendele primite de la investitiile in subsidiare si entitati asociate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere cand dreptul Societatii de a primi plata este stabilit si exista probabilitatea ca dividendele sa fie colectate.

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

Valoarea contabila neta a investitiilor inregistrate la cost reprezinta costul initial mai putin ajustarile de valoarea inregistrate anterior. In mod normal, valoarea recuperabila a investitiilor va fi calculata pe baza beneficiilor economice generate de dividendele primite de la filiale si entitati asociate.

e) Active imobilizare detinute in vederea vanzarii si activitatii intrerupte

Societatea 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;

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Active imobilizare detinute in vederea vanzarii si activitatii intrerupte

- se asteapta sa 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 vanzare 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, Societatea 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.

f) Imobilizari corporale, necorporale si drepturi de utilizare a activelor

Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

- 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 deprecierea de valoare.

(ii) Costuri ulterioare

Societatea 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 Societatii si costul acestei imobilizari poate fi

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

(i) Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale. Bunurile dobandite prin leasing sunt amortizate pe perioada mai mica dintre durata leasingului si durata de viata. Terenurile nu sunt supuse amortizarii.

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

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.

Imobilizari necorporale

(i) Recunoastere si evaluare

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.

(ii) Cheltuieli ulterioare

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;

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- 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.

(iii) 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 imobilizarii 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

g) Cheltuieli si venituri in avans

Cheltuielile efectuate si veniturile realizate in perioada curenta dar care privesc perioadele urmatoare se inregistreaza in situatia pozitiei financiare la cheltuieli in avans respectiv venituri in avans, dupa 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 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. Societatea a evaluat ca element de crestere semnificativa a riscului retrogradarea emitentului de titluri de datoria in categoria de rating "non – investment".

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare 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 disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

(ii) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societatii, 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.

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.

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”).

i) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

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

(ii) Planuri de contributii determinate

Societatea 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 Societatii 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in rezultatul perioadei in care sunt efectuate.

(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 Societate 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 Societatii 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*

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

j) 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 creditori. 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.

k) 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 implicita 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

l) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate 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.

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 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 admitterii 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.

(ii) Venituri financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobanzi aferente lichiditatilor investite (inclusiv active contabilizate la valoare justa), venituri din dividende, castiguri din reevaluarea activelor si datorilor in alte valute, contabilizarea discountului pentru activele financiare detinute pana la scadenta (titluri) prin determinarea costului amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

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

Cheltuielile financiare cuprind pierderi din vanzarea activelor financiare, pierderi din reevaluarea activelor si datorilor in alte valute si cheltuielile cu dobanda aferenta datoriei de leasing.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

n) Reflectarea fuziunilor legale prin absorbtie

Societatea 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, Societatea a optat sa prezinte valoarea contabila a activelor identificabile dobandite si a datoriilor asumate preluate, in situatiile financiare individuale la data fuziunii legale, dupa recunoasterea initiala a acestora la valoare justa la data obtinerii controlului.

o) Combinari de intreprinderi

Societatea contabilizeaza combinarea de intreprinderi prin aplicarea metodei achizitiei la data la care este dobandit controlul, in afara de cazul in care este vorba de o combinatie care implica entitati sau intreprinderi sub control comun sau entitatea dobandita este o filiala a unei entitati de investitii.

Fondul comercial se masoara prin deducerea activelor identificabile nete dobandite din agregarea contraprestatiei transferate. Daca dobanditorul 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 in cadrul unei combinari de intreprinderi este evaluata la valoarea justa, fiind calculata drept suma valorilor juste de la data achizitiei activelor transferate de dobanditor, ale datoriilor suportate de dobanditor fata de fostii proprietari ai entitatii dobandite si ale participatiilor in capitalurile proprii emise de dobanditor, dar excluzand costurile aferente achizitiei cu onorariile de intermediere, de consiliere, juridice, contabile de evaluare si alte onorarii profesionale sau de consultanta, costurile administrative generale, costurile de inregistrare si emitere a titlurilor de creanta si a actiunilor, care sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

p) 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

creantele si datoriile privind impozitul amanat se refera la impozite pe profit impuse de aceeasi 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 2020 de 16% (31 decembrie 2019: 16%).

q) 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.

r) 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.

s) Rezultatul pe actiune

Societatea prezinta rezultatul pe actiune („RPA”) de baza pentru actiunile sale ordinare. RPA de baza este calculat impartind castigul sau pierderea atribuibil(a) detinatorilor de actiuni ordinare ale societatii 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 RPA diluat deoarece nu exista actiuni ordinare potentiale, toate actiunile emise avand drepturi egale la dividend.

t) 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 ating 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, societatea 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

u) Dividende

Distribuirea dividendelor catre actionarii Societatii este recunoscuta ca datorie in situatiile financiare ale Societatii, in perioada in care dividendele sunt aprobate de actionarii Societatii.

v) Noi reglementari contabile

Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru prima data in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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 IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** – Definiția materialității - adoptat de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020). Amendamentele clarifică definiția pragului de semnificație și cum ar trebui aplicat prin includere în ghidul de definiții.

• **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi”** – Definiția unei întreprinderi – adoptate de UE în 21 aprilie 2020 (aplicabile pentru combinările de întreprinderi a căror dată de achiziție este începând cu sau după prima perioadă de raportare anuală începând cu sau după 1 ianuarie 2020 și achizițiilor de active care au loc începând cu sau după perioada respectivă). Amendamentele au fost introduse pentru a îmbunătăți definiția unei întreprinderi. Definiția modificată subliniază faptul că produsul unei întreprinderi constă în furnizarea de bunuri și servicii clienților, în timp ce definiția anterioară s-a concentrat asupra rezultatelor sub formă de dividende, costuri mai reduse sau alte beneficii economice pentru investitori și altele. În plus față de modificarea textului definiției, Consiliul a oferit îndrumări suplimentare.

• **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat”** – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii - adoptate de UE în 15 ianuarie 2020 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020). Modificările la reforma indicelui de referință a ratei dobânzii:

a) schimbă anumite cerințe ale contabilității de acoperire împotriva riscurilor în sensul că entitățile vor aplica respectivele cerințe ale contabilității de acoperire împotriva riscurilor presupunând că indicii de referință a ratei dobânzii pe care se bazează fluxurile de

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

numerar acoperite și fluxurile de numerar din instrumentul de acoperire nu se va modifica în urma reformei indicelui de referință a ratei dobânzii;

b) sunt obligatorii pentru toate raporturile care implică acoperire împotriva riscurilor direct afectate de reforma indicelui de referință a ratei dobânzii;

c) nu au scopul de a oferi remedii pentru alte consecințe care decurg din reforma indicelui de referință a ratei dobânzii (dacă o relație de acoperire împotriva riscurilor nu mai îndeplinește cerințele contabilității de acoperire din alte motive decât cele menționate de amendamente, este necesară întreruperea aplicării contabilității de acoperire); și

d) implică anumite prezentări de informații cu privire la măsura în care raporturile de acoperire împotriva riscurilor între entități sunt afectate de amendamente.

• **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 (adoptate de UE în 9 octombrie 2020 și aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 iunie 2020). Amendamentele scutesc locatarii de la a lua în considerare fiecare contract de leasing atunci când stabilesc dacă concesiile la chirii care apar ca efect direct al pandemiei de covid-19 constituie modificări de leasing și permit locatarilor să contabilizeze astfel de concesii la chirie ca și cum nu ar constitui modificări de leasing. Se aplică concesiilor la chirii ca urmare a covid-19 care reduc plățile de leasing datorate la sau înainte de 30 iunie 2021.

• **Amendamente la Referințele la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** - adoptate de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020). Întrucât Cadrul Conceptual a fost revizuit, IASB a actualizat referințele la Cadrul Conceptual din Standardele IFRS. Documentul conține amendamente la IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, și SIC-32. Acest lucru s-a realizat pentru a sprijini tranziția la Cadrul Conceptual revizuit pentru societățile care întocmesc politic contabile folosind Cadrul Conceptual atunci când niciun Standard IFRS nu se aplică unei anumite tranzacții.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

w) **Standarde si amendamente la standarde existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in 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 IFRS 4 „Contracte de asigurare”** – Prolungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită 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.

•**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 leasing”** – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua (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 că entitatea trebuie să prezinte informații cu privire la:

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- 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;
- informațiile cantitative privind activele financiare nederivate, datoriile financiare nederivate și instrumentele derivate care continuă 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 că asigurătorii care aplică scutirea temporară de la IFRS 9 să aplice amendamentele în contabilitate pentru modificările impuse direct de reforma IBOR.

Societatea a decis să nu adopte standarde noi, amendamente la standarde existente și interpretări, înainte de intrare în vigoare a acestora. Societatea analizează impactul pe care l-ar putea avea aceste noi standarde asupra situațiilor financiare ale Societății.

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

În momentul de față, IFRS în formula adoptată de UE nu diferă foarte mult față de reglementările adoptate de către IASB, cu excepția următoarelor standarde și amendamente la standarde existente, care la data de 31 decembrie 2020 nu fuseseră încă aprobate de UE pentru a fi aplicate (datele de intrare în vigoare de mai jos sunt valabile pentru 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 adoptă 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

• **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** inclusiv amendamente la IFRS 17 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Noul standard prevede că 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 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

• **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 amână data intrării în vigoare cu un an pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

• **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale”** – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022). Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizare corporală o 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 (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 (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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

• **Amendamente la IFRS 10 „Situatii 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 perioadă 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 asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

• **Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)”** care rezultă 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 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 dată de intrare în vigoare). Amendamente la diverse standarde care rezultă 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-mamă, în funcție de data tranziției societății-mamă la IFRS (IFRS 1); (b) clarifică onorariile pe care le include o entitate atunci când aplică testul „10 la sută” din paragraful B3.3.6 din IFRS 9 pentru a evalua dacă trebuie să scoată o datorie financiară din evidențe. 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 celuilalt (IFRS 9); (c) elimină din exemplu prezentarea rambursarea de către locator a cheltuielilor cu îmbunătățirile aduse spațiului închiriat pentru a soluționa orice eventuală 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) elimină 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).

Societatea analizează impactul pe care l-ar putea adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente asupra situațiilor financiare ale Societății.

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si pentru datoriile financiare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau preluarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand este cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

a) Investitii in titluri de capital si datorii

Valoarea justa a activelor financiare contabilizate la cost amortizat este determinata prin referire la cotationa de inchidere pentru pretul bid la data de raportare. Valoarea justa a investitiilor financiare contabilizate la cost amortizat este determinata numai in scopul prezentarii.

b) Creante comerciale si alte creante si datorii financiare

Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante si datorii financiare 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

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

- Nivelul 1: Cotatii 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: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii de piata pentru instrumente similare pe piete care sunt considerate mai putin 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

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (CONTINUARE)**

asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotationi de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

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

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	Valoare	Valoare	Valoare	Valoare
	<u>contabila</u>	<u>justa</u>	<u>contabila</u>	<u>justa</u>
Active inregistrate la cost amortizat				
Alte active financiare cu maturitate peste un an	25.196.892	25.345.309	23.952.809	24.682.178
Depozite la banci	2.032.195	2.032.195	6.538.830	6.538.830
Creante comerciale si alte creante	2.409.740	2.409.740	1.625.618	1.625.618
Alte active financiare cu maturitatea sub un an	6.465.962	6.504.048	1.237.262	1.276.290
Numerar si echivalente de numerar	<u>2.151.776</u>	<u>2.151.776</u>	<u>1.992.192</u>	<u>1.992.192</u>
Total	38.256.565	38.443.068	35.346.711	36.115.108
Datorii inregistrate la cost amortizat				
Datorii financiare	1.963.781	1.963.781	1.778.505	1.778.505
Datorii leasing financiar	<u>339.778</u>	<u>339.778</u>	<u>1.090.330</u>	<u>1.090.330</u>
Total	<u>2.303.559</u>	<u>2.303.559</u>	<u>2.868.835</u>	<u>2.868.835</u>

Activele financiare contabilizate la cost amortizat reprezentand titluri de stat sunt incadrate la Nivelul 1: preturi cotate pe pietele active. Titlurile de stat in lei, EUR si USD incluse in Active financiare contabilizate la cost amortizat, cu maturitate peste un an au fost achizitionate din piata secundara bancara si consideram ca valoarea lor justa aproximeaza valoarea contabila.

Depozitele la banci si numerarul si echivalentul de numerar sunt incadrate la Nivel 2.

Creante comerciale si alte creante sunt incadrate la Nivel 3.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri 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 Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Consiliul de Administratie al BVB are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societatii. 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 delegarii de competente de la Consiliul Bursei, in calitate de comitete de directie;
- b) principiul autonomiei decizionale;
- c) principiul obiectivitatii;
- d) principiul protectiei investitorilor;
- e) principiul promovarii dezvoltarii pietei bursiere;
- f) principiul rolului activ.

a) Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar al BVB, precum si a structurii corporative a Societatii. Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, 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 Societatii. Societatea, 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 Societatii 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 Societatea 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 Societatii.

(i) Creante comerciale si alte creante

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile separate ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania. Baza de clienti a Societatii este compusa din emitentii de valori mobiliare, societatile de servicii de investitii financiare si alte institutii financiare participante la Bursa de Valori Bucuresti. Societatea 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 Societatea calculeaza o ajustarea de depreciere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor.

(ii) Investitii financiare

Societatea 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 Societatea 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 agentiile de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite sau conturi bancare deschise, la sfarsitul perioadelor de raportare financiara:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Agentie de rating</u>
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	Baa1	Baa2	Moody's
Banca Transilvania S.A.	BB+	BB+	Fitch Ratings
RAIFFEISEN BANK S.A.	Baa1	Baa1	Moody's
Banca Comerciala Romana S.A.	Baa1	Baa2	Moody's
Libra Bank	Fara rating	Fara rating	

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerea la riscul de credit

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

<u>Denumire</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2020</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2019</u>
Active financiare imobilizate contabilizate la cost amortizat	25.196.892	23.952.809
Depozite la banci	2.032.195	6.538.830
Creante comerciale si alte creante	2.409.740	1.625.618
Cheltuieli in avans	473.980	319.701
Active financiare curente contabilizate la cost amortizat	6.465.962	1.237.262
Numerar si echivalente de numerar	2.151.776	1.992.192
Total	<u>38.730.545</u>	<u>35.666.412</u>

Societatea 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 INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Denumire	Creante comerciale si alte creante		Active financiare la cost amortizat		Numerar si echivalente de numerar		Depozite la banci	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Provizionate individual				-				
Risc semnificativ	<u>782.114</u>	<u>701.090</u>	-	-	-	-	-	-
Valoare bruta	782.114	701.090	-	-	-	-	-	-
Ajustare pentru depreciere	<u>(782.114)</u>	<u>(701.090)</u>	-	-	-	-	-	-
Valoare neta	-	-	-	-	-	-	-	-
Restante, neprovizionate individual								
Restante sub 90 zile	87.709	129.791	-	-	-	-	-	-
Restante intre 90 si 180 zile	17.163	26.031	-	-	-	-	-	-
Restante intre 180 si 360 zile	<u>22.384</u>	<u>49.428</u>	-	-	-	-	-	-
Valoare bruta	127.256	205.250	-	-	-	-	-	-
Pierdere asteptata din credit – IFRS9	<u>(865)</u>	<u>(1.504)</u>	-	-	-	-	-	-
Valoare neta	126.391	203.746	-	-	-	-	-	-
Curente, neprovizionate								
Fara risc semnificativ	2.297.747	1.429.967	31.922.093	25.277.836	2.185.965	2.021.884	2.032.195	6.538.830
Valoare bruta	2.297.747	1.429.967	31.922.093	25.277.836	2.185.965	2.021.884	2.032.195	6.538.830
Pierdere asteptata din credit – IFRS9	(14.398)	(8.094)	(259.239)	(87.765)	(34.188)	(29.693)	-	-
Valoare neta	2.283.349	1.421.872	31.662.854	25.190.071	2.151.776	1.992.192	2.032.195	6.538.830
Total valoare bruta	3.207.118	2.336.306	31.922.093	25.277.836	2.185.965	2.021.884	2.032.195	6.538.830
Total valoare neta	2.409.740	1.625.618	31.662.854	25.190.071	2.151.776	1.992.192	2.032.195	6.538.830

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii 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 Societatii. Societatea nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expus Societatea este unul scazut.

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

	Valoare	Fluxuri de	Mai	Mai
31 decembrie 2020	contabila	numerar	putin de	mult de
		contractuale	12 luni	12 luni
Datorii financiare nederivate				
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>
Total	<u>2.303.559</u>	<u>2.303.559</u>	<u>2.178.834</u>	<u>124.724</u>
31 decembrie 2019	Valoare	Fluxuri de	Mai	Mai
	contabila	numerar	putin de	mult de
		contractuale	12 luni	12 luni
Datorii financiare nederivate				
Datorii financiare*	1.778.505	1.778.505	1.778.505	-
Datorii leasing financiar	<u>1.090.330</u>	<u>1.090.330</u>	<u>824.854</u>	<u>265.476</u>
Total	<u>2.868.835</u>	<u>2.868.835</u>	<u>2.603.360</u>	<u>265.476</u>

* Contine pozitiile bilantiere: Datorii comerciale si Dividende de plata. Detalii in Nota 18.

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

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

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

31 decembrie 2020	EUR	USD	RON	Total
Active financiare				
Creante comerciale si alte creante	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>
Total active financiare	<u>9.008.389</u>	<u>6.037.597</u>	<u>23.210.579</u>	<u>38.256.566</u>
Datorii financiare				
Datorii financiare	1.811	2.645	1.959.325	1.963.781
Datorii leasing financiar	339.778	-	-	339.778
Total datorii financiare	<u>341.589</u>	<u>2.645</u>	<u>1.959.325</u>	<u>2.303.559</u>
Active/ (datorii) financiare nete	<u>8.666.800</u>	<u>6.034.952</u>	<u>21.251.255</u>	<u>35.953.007</u>

* Contine pozitiiile bilantiere: Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate peste un an si sub un an, Depozite la banci, Numerar si echivalente de numerar.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
Active financiare				
Creante comerciale si alte creante	188.816	360	1.436.442	1.625.618
Plasamente (titluri de stat, depozite bancare, numerar si echivalente de numerar)*	<u>7.682.580</u>	<u>6.560.234</u>	<u>19.478.279</u>	<u>33.721.093</u>
Total active financiare	<u>7.871.397</u>	<u>6.560.593</u>	<u>20.914.721</u>	<u>35.346.711</u>
Datorii financiare				
Datorii financiare	34.814	2.723	1.740.969	1.778.505
Datorii leasing financiar	<u>1.090.330</u>	-	-	<u>1.090.330</u>
Total datorii financiare	<u>1.125.144</u>	<u>2.723</u>	<u>1.740.969</u>	<u>2.868.835</u>
Active financiare nete	<u>6.746.253</u>	<u>6.557.871</u>	<u>19.173.753</u>	<u>32.477.876</u>

* Contine pozitiiile bilantiere: Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate peste un an si sub un an, Depozite la banci, Numerar si echivalente de numerar.

Analiza de senzitivitate

O depreciere a leului la 31 decembrie 2020 fata de 31 decembrie 2019 conform celor indicate mai jos comparativ cu EUR si USD ar fi determinat o crestere a rezultatului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod particular ratele de dobanda, raman constante.

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Depreciere leu cu 10% fata de EUR	866.680	674.625
Depreciere leu cu 10% fata de USD	<u>603.495</u>	<u>655.787</u>
Total	<u>1.470.175</u>	<u>1.330.412</u>

O apreciere a leului la 31 decembrie 2020 fata de 31 decembrie 2019 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.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare contabilizate la cost amortizat 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 Societatii, 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 Societatii. Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii Societatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expus Societatea 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 ca profitul net din activitatea de exploatare impartit la total capitaluri proprii.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Total datorii	4.254.208	4.484.045
Numerar si echivalente de numerar	<u>2.151.776</u>	<u>1.992.192</u>
Datorii nete	<u>(2.102.432)</u>	<u>(2.491.853)</u>
Total capitaluri	<u>108.679.400</u>	<u>106.447.399</u>
Gearing ratio	4%	4%

g) Riscul aferent mediului economic

In ultimii ani, 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.

Debitorii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate 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.

5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii 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 Societatii considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii 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 Societatii, 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 Societatii.

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 Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

Perioada ramasa deschisa controlului fiscal este de 5 ani.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

6. INVESTITII IN FILIALE

In anul 2020, participarea Societatii la entitatile din grup este urmatoarea:

	<u>1 ianuarie 2020</u>	<u>Cresteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Depozitarul Central S.A.	20.243.735	-	-	20.243.735
Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.	215.040	-	-	215.040
Fundatia Institutul de Guvernanta Corporativa a BVB	50.000	-	-	50.000
CCP.RO Bucharest SA	<u>47.500.000</u>	=	=	<u>47.500.000</u>
Total	<u>68.008.775</u>	=	=	<u>68.008.775</u>

Structura participatiilor in filiale este prezentata la Nota 23.

Societatea a dobandit 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.

Societatea a dobandit controlul asupra Fondului de Compensare a Investitorilor SA in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2006, prin subscrierea la majorarea capitalului social al subsidiarei.

Societatea a dobandit controlul asupra Casei de Compensare Bucuresti SA in anul financiar incheiat la 31 decembrie 2007, prin subscrierea la majorarea capitalului social si aportul in natura la capitalul social al subsidiarei. Adunarea Generala a Actionarilor Casei de Compensare Bucuresti din data de 24 mai 2018 a decis lichidarea și radierea societății și în Adunarea Generala a Actionarilor Casei de Compensare Bucuresti din data de 19 aprilie 2019 a fost aprobat raportul lichidatorului desemnat si operatiunea de restituirea catre actionari a aportului la capitalul social ramas dupa acoperirea pierderilor inregistrate.

La 31 decembrie 2020 valoarea detinerii in Fundatia Institutul de Guvernanta Corporativa a BVB in suma de 50.000 Lei a fost depreciata integral.

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

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**6. INVESTITII IN FILIALE (CONTINUARE)**

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea investitiilor in filiale in cursul anului 2020, se prezinta astfel:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ajustari din depreciere la 1 ianuarie	<u>50.000</u>	175.674
Depreciere in cursul anului	-	-
Reluati in cursul anului	-	<u>(125.674)</u>
Ajustari depreciere la 31 decembrie	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

7. VENITURI OPERATIONALE

Veniturile din servicii sunt formate din urmatoarele:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din tranzactionare	20.105.056	14.435.405
Venituri tarife admitere si mentinere emitenti	2.370.762	2.299.231
Venituri din vanzare informatii bursiere	1.574.411	1.532.489
Alte venituri	<u>1.570.208</u>	<u>909.711</u>
Total	<u>25.620.436</u>	<u>19.176.836</u>

In categoria Alte servicii, sunt incluse si refacturarile catre Depozitarul Central SA pentru mentenanta sistemului informatic operational.

8. CHELTUIELI OPERATIONALE

Cheltuielile operationale sunt formate din urmatoarele:

8.1 Cheltuieli cu personalul si indemnizatiile consiliului de administratie

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneratii – management si personal	7.718.607	7.128.095
Indemnizatii membrii CA, inclusiv alte sume de plata catre membrii CA aprobate de AGA	803.728	911.852
Alte cheltuieli cu personalul și CA (SOP si bonusuri)	1.253.927	641.207
Contributii si impozite aferente personalului si indemnizatiilor	<u>303.745</u>	<u>230.278</u>
Total	<u>10.080.007</u>	<u>8.911.432</u>

8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	2020		2019	
	<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
Salariati	40	41,4	45	41,4

Tranzactii cu plata pe baza de actiuni (SOP)

Cheltuielile realizate si cele estimate ale angajatorului pentru tranzactiile cu plata pe baza de actiuni sunt prezentate separat si in 2020 si au fost in suma de 1.061.879 lei (2019 562.536 lei).

In anul 2020 au fost transferate gratuit, un număr de 30.260 acțiuni, cu o valoare de piață la momentul acordării de 1,32 milioane lei, catre Consiliul Bursei, Management si angajati, conform Planului de alocare de actiuni aprobat de AGA.

In anul 2020 Societatea a acordat optiuni, conform Planului de Alocare Actiuni (tip Stock Option Plan), membrilor Consiliului Bursei, managementului si angajatilor.

Data acordarii optiunilor: Imediat, conform punctului 2.2 din Planul de Alocare Actiuni (Plan).
Data Acordarii in ceea ce priveste Optiunile acordate Membrilor Eligibili ai Consiliului va fi Data Adoptarii Programului de catre AGA. In conformitate cu Clauza 4.1.2 din acest Plan (mai jos), conditia de performanta prevazuta la articolul 4.1.1. ii) „ Piata de capital din Romania a fost inclusa pe Lista Scurta a/in Categoria Pietelor Emergente;”, a fost indeplinita inainte de Perioada de Performanta.

„4.1.2. La momentul indeplinirii Conditiei de Performanta prevazuta la Clauza 4.1.1.ii de mai sus, „Optiunile acordate Membrilor Eligibili ai Consiliului vor deveni exercitabile imediat, prevederile referitoare la Data Normala de Intrare in Drepturi nefiind aplicabile in acest caz. Intrarea in Drepturile Conferite de Optiuni in conformitate cu aceasta Clauza 4.1.2 va avea loc o singura data, fara a aduce atingere intrarii in drepturile conferite de Optiunile acordate pentru Perioada de Performanta cuprinsa intre 1 ianuarie 2017 si 31 decembrie 2017.”

Data Exercitarii: conform, „6.1. Un Titular al Optiunii nu poate exercita o Optiune inainte de data cea mai apropiata dintre:

6.1.1. intrarea sa in drepturi in conformitate cu Clauza 4.1.2;

6.1.2. Data Normala de Intrare a sa in Drepturi; si

6.1.3. momentul cand Optiunea devine exercitabila in conformitate cu clauza 8.”

, astfel data exercitarii va fi o data ulterioara, stabilita prin Hotarare Consiliului Bursei.

8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)

Semnarea contractului de transfer: va avea loc conform art. „6.7. La momentul exercitarii unei Optiuni, Societatea va incheia un Contract de Transfer cu fiecare Participant Eligibil.”

Numarul de actiuni si Lista Membrilor Eligibili: se va calcula conform art „5.1. Numarul maxim de Actiuni transferate unui Membru Eligibil al Consiliului in urma exercitarii unei Optiuni va fi calculat dupa cum urmeaza: 4 x Onorariul Lunar Brut / Pretul de Exercitare

5.2. In masura in care rezulta orice valoare fractionara in urma aplicarii formulei prevazute la Clauza 5.1 de mai sus, respectiva valoare va fi rotunjita in minus la cel mai apropiat numar intreg.” „Pretul de Exercitare” inseamna pretul la care fiecare Actiune, care face obiectul unei Optiuni, poate fi achizitionata pe baza exercitarii respectivei Optiuni si care nu poate fi mai mic decat pretul de inchidere al unei Actiuni din Ziua Lucratoare imediat anterioara Datei Exercitarii.

Avand din vedere prevederile art 2.4 “Nicio suma nu va fi platita de un Participant Eligibil pentru acordarea unei Optiuni.” Pretul de exercitare este o definitie care se aplica calculului prevazut la art. 5.1.

Acordarea optiunilor pentru actiuni BVB, pentru angajatii si managementul BVB a fost realizata in baza baza Politicii interne de salarizare, aprobata de catre Consiliul Bursei in anul 2018.

8.2 Cheltuielile cu serviciile prestate de terti

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicii de consultanță în business	386.376	277.509
Servicii audit financiar, IT si intern	224.282	266.726
Comisioane si onorarii (juridic, cotizatii etc)	382.469	264.847
Servicii prestate de terti pentru evenimente	436.068	483.354
Alte servicii prestate de terti	772.394	678.045
Total	<u>2.201.590</u>	<u>1.970.481</u>

Ca urmare a transpunerii Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor BVB, infiintare contrapartii centrale (Proiect CCP), BVB a contractat si a inregistrat cheltuieli cu servicii de consultanta si asistenta in vederea autorizarii si functionarii CCP.RO ca si Contraparte Centrala, in valoare de 378.208 lei, reprezentand cheltuieli extraordinare („one-off”) aferente Proiectului CCP, evidentiata in categoria de cheltuieli “Servicii de consultanta in business”.

Auditorul statutar al Societatii pentru anul 2020 a fost Mazars Romania SRL. Onorariul de audit conform contractului de servicii dintre parti a fost de 13.800 EUR. In cursul anului 2020, auditorul statutar nu a furnizat Societatii servicii interzise care nu sunt de audit, mentionate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului.

8. CHELTUIELI OPERATIONALE (CONTINUARE)**8.3 Alte cheltuieli operationale**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Chirie si utilitati spatii inchiriate	226.489	318.508
Amortizarea imobilizarilor corporale (Nota 11)	922.198	897.509
Amortizarea imobilizarilor necorporale (Nota 12)	592.587	565.897
Amortizare drept de utilizare active (Nota 13)	799.101	795.003
Cheltuieli cu taxe ASF (CNVM) si alte impozite	686.874	760.530
Materiale consumabile	181.162	148.698
Reparatii, intretinere si mentenanta IT	870.956	746.331
Asigurari echipamente, profesionale, etc	88.194	92.759
Protocol	174.505	490.333
Marketing, publicitate si promovare	398.051	176.376
Transport si deplasari	146.726	406.825
Telecomunicatii si servicii postale	116.944	127.277
Comisioane bancare	26.362	26.905
Pierderi din clienti neincasati	-	106.485
Cheltuieli/ (Venituri) din ajustarea creantelor	81.025	(92.144)
Alte cheltuieli	119.299	<u>170.253</u>
Total	5.430.472	<u>5.737.545</u>

9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venit din dobanzi aferente activelor financiare detinute pana la scadenta si depozite la banci	1.114.832	1.962.371
Venituri din dividende	1.035.918	1.378.734
(Pierdere neta)/ Castig net din diferente de curs valutar	(310.435)	966.043
Venituri din imobilizari financiare cedate	-	541.219
Cheltuieli dobanzi leasing IFRS 16 & alte ch. financiare	(36.835)	(72.175)
Pierderi anticipate din credit – IFRS9	<u>(182.690)</u>	<u>172.777</u>
Venituri financiare nete:	<u>1.620.790</u>	<u>4.948.969</u>

Veniturile din dobanzi aferente activelor financiare contabilizate la cost amortizat si depozite la banci includ dobanzi aferente plasamentelor efectuate in obligatiuni de stat, titluri de stat si depozite.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

9. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE (CONTINUARE)

Venituri si cheltuieli financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reevaluarea imobilizarilor corporale	=	(258.786)
Total	=	(258.786)

10. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Profit inainte de impozitare	10.566.266	8.066.677
Impozit pe profit teoretic (16%)	1.690.603	1.290.668
Ajustare impozit aferent veniturilor neimpozabile si asimilate	(183.130)	(325.601)
Ajustare impozit aferent cheltuieli nedeductibile si asimilate	227.990	282.645
Impozit pe profit fiscal	1.735.462	1.247.712
Impozit pe profit (16%) calculat	<u>1.735.462</u>	<u>1.247.712</u>
Sponsorizare dedusa din impozitul pe profit	(134.384)	(143.826)
Bonificatie 10% conform Legea 54/2020	(153.508)	=
Cheltuiala cu impozitul curent	<u>1.447.570</u>	<u>1.103.886</u>
Cheltuiala / (Venit) din impozitul pe profit amanat	-	-
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit	<u>1.447.570</u>	<u>1.103.886</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

11. IMOBILIZARI CORPORALE

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

	Terenuri si <u>cladiri i)</u>	Masini si echipamente	Echipament IT, birotica si <u>mobilier ii)</u>	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2019	4.178.812	7.379.531	1.559.528	13.117.871
Achizitii	-	540.974	10.440	551.414
Reevaluari	(258.786)	-	-	(258.786)
Iesiri	-	<u>(51.578)</u>	<u>(14.638)</u>	<u>(66.216)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u><u>3.920.026</u></u>	<u><u>7.868.927</u></u>	<u><u>1.555.330</u></u>	<u><u>13.344.283</u></u>
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2019	-	6.145.975	920.600	7.066.575
Amortizarea in cursul anului	-	693.070	204.440	897.510
Iesiri	-	<u>(48.050)</u>	<u>(14.638)</u>	<u>(62.688)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	-	<u><u>6.790.995</u></u>	<u><u>1.110.402</u></u>	<u><u>7.901.397</u></u>
Valori contabile nete				
Sold la 1 ianuarie 2019	<u><u>4.178.812</u></u>	<u><u>1.233.555</u></u>	<u><u>638.928</u></u>	<u><u>6.051.295</u></u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u><u>3.920.026</u></u>	<u><u>1.077.931</u></u>	<u><u>444.929</u></u>	<u><u>5.442.886</u></u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**11. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)**

- i) Masinile si echipamentele includ in principal valoarea serverelor si echipamentelor specializate utilizate in activitatile specifice de tranzactionare si decontare.
- ii) In cursul anului 2020 au fost facute achizitii de echipamente IT in valoare de 668.027 lei in principal, servere utilizate la sistemul de tranzactionare (Arena Trading) si post tranzactionare (Arena Post Trading) si laptop-uri, necesare acomodarii activitatii in regim „telemunca” in contextul pandemic actual.

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

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

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**12. IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)**

2019	<u>Licente,</u>	<u>Avansuri</u>	
Cost	<u>software</u>	<u>pentru</u>	<u>Total</u>
		<u>imobilizari</u>	
Sold la 1 ianuarie 2019	5.737.964	101.124	5.839.088
Achizitii	645.748	54.174	699.921
Iesiri	<u>(243.474)</u>	<u>(155.298)</u>	<u>(398.772)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u>6.140.238</u>	=	<u>6.140.238</u>
Amortizare			
Sold la 1 ianuarie 2019	4.988.164	-	4.988.164
Amortizarea in cursul anului	565.897	-	565.897
Iesiri	<u>(243.474)</u>	=	<u>(243.474)</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u>5.310.587</u>	=	<u>5.310.587</u>
Valori contabile nete			
Sold la 1 ianuarie 2019	<u>749.800</u>	<u>101.124</u>	<u>850.925</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u>829.651</u>	=	<u>829.651</u>

Licente si software includ in principal valoarea programelor informatice utilizate de catre Societate in activitatile specifice pe care le desfasoara, cum ar fi utilizarea sistemelor de tranzactionare.

Societatea a inregistrat in anul 2020 investitii si achizitii de imobilizari necorporale in suma de 396.703 lei (2019: 645.748 lei) si au fost reprezentate in principal de licente necesare sistemului de tranzactionare (ARENA) si licente de utilizare a sistemului de operare.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

13. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

2020	<u>Cladiri</u>	<u>Autoturisme</u>	<u>Total</u>
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2020	1.569.795	258.928	1.828.723
Achizitii	84.343	-	84.343
Iesiri	<u>(39.876)</u>	-	<u>(39.876)</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>1.614.263</u>	<u>258.928</u>	<u>1.873.191</u>
Amortizare			
Sold la 1 ianuarie 2020	734.264	60.739	795.003
Amortizarea in cursul anului	731.902	67.199	799.101
Iesiri	<u>(39.876)</u>	-	<u>(39.876)</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>1.426.291</u>	<u>127.938</u>	<u>1.554.229</u>
Valori contabile nete			
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>835.531</u>	<u>198.188</u>	<u>1.033.720</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>187.972</u>	<u>130.990</u>	<u>318.962</u>
2019	<u>Cladiri</u>	<u>Autoturisme</u>	<u>Total</u>
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2019	1.569.795	173.466	1.743.261
Achizitii	-	85.462	85.462
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>1.569.795</u>	<u>258.928</u>	<u>1.828.723</u>
Amortizare			
Sold la 1 ianuarie 2019	-	-	-
Amortizarea in cursul anului	734.264	60.739	795.003
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	<u>734.264</u>	<u>60.739</u>	<u>795.003</u>
Valori contabile nete			
Sold la 1 ianuarie 2019	<u>1.569.795</u>	<u>173.466</u>	<u>1.743.261</u>
Sold la 31 decembrie 2019	<u>835.531</u>	<u>198.188</u>	<u>1.033.720</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

La aplicarea IFRS16, respectiv la data de 1 ianuarie 2019, Societatea a recunoscut drepturi de utilizare a activelor utilizate prin contracte de inchiriere in suma de 1.743.261 lei.

Societatea avea incheiate la 01 ianuarie 2020, 2 contracte de inchiriere pentru sediul principal si secundar pentru care rata dobanzii implicita 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.

Societatea avea incheiate la 01 ianuarie 2020, 3 contracte de inchiriere autoturisme (leasing operational) pentru care dobanda utilizata a fost de 4,2%/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.

14. INSTRUMENTE FINANCIARE

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

	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Active financiare imobilizate contabilizate la cost amortizat		
– valoare bruta	25.285.718	23.870.160
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	(259.239)	(87.765)
Alte active – garantii iii)	<u>170.414</u>	<u>170.414</u>
Total active imobilizate	<u>25.196.892</u>	<u>23.952.809</u>
Depozite la banci, cu maturitate intre 3 luni si un an	2.032.195	6.538.830
Active financiare curente contabilizate la cost amortizat	6.465.962	1.237.262
Total active curente	<u>8.498.157</u>	<u>7.776.092</u>

Active financiare imobilizate sunt reprezentate de titluri de stat emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei, dolari si euro, cu maturitati initiale intre 6 luni si 5 ani la rate ale cuponului intre 2,75% si 6,75% pe an.

Depozitele la termen la banci sunt facute in lei, la banci din Romania, cu maturitati initiale intre 3 luni si un an la rate ale dobanzii 2,8%, respectiv 2,85%.

Active financiare prezinta valorile nete de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a activelor financiare (titluri de stat si depozite la banci) este de 33.954.288 lei iar pierderea anticipata din credit este de 259.239 lei.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

Pierderi anticipate din credit IFRS 9	2020	2019
Sold la 1 ianuarie	<u>87.765</u>	<u>139.303</u>
Pierderi din deprecieri	195.011	7.608
Reluari din deprecieri	<u>(23.536)</u>	<u>(59.146)</u>
Sold la 31 decembrie	259.239	87.765

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

14. INSTRUMENTE FINANCIARE

Variatia instrumentelor financiare pastrate contabilizate la cost amortizat:

	Active financiare contabilizate la cost amortizat	Active financiare contabilizate la cost amortizat
	2020	2019
1 ianuarie	<u>25.190.071</u>	<u>40.532.285</u>
Achizitii (mai putin dobanda) si diferente de curs valutar	14.943.512	3.417.812
Dobanda calculata si cumparata	1.695.554	1.802.107
Dobanda incasata	(1.541.766)	(2.051.783)
Rascumparari (mai putin dobanda)	<u>(8.365.277)</u>	<u>(18.422.585)</u>
31 decembrie	<u>31.922.093</u>	<u>25.277.836</u>
Pierderi anticipate din credit, IFRS 9	(259.239)	<u>(87.765)</u>
Valoare contabila neta	<u>31.662.854</u>	<u>25.190.071</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**15. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE**

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Creante comerciale – valoare bruta i)	3.116.506	2.097.531
Ajustare pentru deprecierea creantelor comerciale	(782.114)	(701.090)
Pierderi anticipate din credit IFRS 9	(15.263)	(9.598)
Impozit pe profit de recuperat	-	5.060
TVA neexigibila	342	618
Alte creante	<u>90.270</u>	<u>233.097</u>
Total	<u>2.409.740</u>	<u>1.625.618</u>

Creantele comerciale si alte creante considerate active financiare si prezentate in Nota 5 Managementul riscului financiar sunt in suma de 2.409.740 lei la 31 decembrie 2020 si 1.625.618 lei la 31 decembrie 2019 si reprezinta creantele comerciale nete, impozit pe profit de recuperat (doar pentru anul 2019) si alte creante.

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.

Miscarea in ajustarea pentru deprecierea creantelor in cursul anului a fost urmatoarea:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Ajustare pentru depreciere – componenta individuala</i>		
Sold la 1 ianuarie	701,090	792.884
Pierderi din depreciere	143,370	134.163
Reluati din depreciere	<u>(62.345)</u>	<u>(225.958)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>782,114</u>	<u>701.090</u>

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>9.598</u>	<u>20.160</u>
Pierderi din deprecieri	5.858	1.039
Reluari din deprecieri	<u>(193)</u>	<u>(11.601)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>15.263</u>	<u>9.598</u>

Societatea 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 raportare in totalul veniturilor generate de Societate in aceeași perioada. Rata astfel determinata a fost aplicata soldului creantelor neprovizionate individual la 31 decembrie 2020.

16. CHELTUIELI IN AVANS

Cheltuielile in avans in suma de 473.980 lei (31 decembrie 2019: 319.701 lei) reprezinta in principal, prime de asigurare pentru echipamente, mentenanta echipamente IT, prime de asigurare pentru asigurari de raspundere civila pentru administratori si diverse abonamente.

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar detinute sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Depozite la banci cu maturitate initiala mai mica de 3 luni - valoare bruta	-	165.627
Conturi curente la banci – valoare bruta	2.177.697	1.847.655
Casa	8.268	8.603
Pierderi anticipate din credit IFRS 9	<u>(34.188)</u>	<u>(29.693)</u>
Total	<u>2.151.776</u>	<u>1.992.192</u>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2020 prezinta pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 2.185.965 lei (2019: 2.021.884) lei iar pierderea anticipata din credit este de 34.188 lei (2019: 29.693 lei).

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)**

<i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sold la 1 ianuarie	<u>29.693</u>	<u>136.963</u>
Pierderi din depreciere	47.084	163.493
Reluari din depreciere	<u>(42.588)</u>	<u>(270.764)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>34.188</u>	<u>29.693</u>

Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizand swapul pe riscul de credit, iar pentru activele financiare detinute 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 Societatii sunt formate din:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii comerciale	440.901	368.582
Contributii salariale datorate neexigibile	109.240	299.485
Impozite datorate neexigibile	9.948	14.260
TVA de plata neexigibila	38.318	6.915
Dividende de plata	1.409.870	1.304.709
Avansuri primite de la clienti	8.273	8.600
Alte datorii fata de management si personal	505.846	504.365
Alte datorii	<u>104.735</u>	<u>96.613</u>
Total	<u>2.627.133</u>	<u>2.603.531</u>

Datoriile comerciale si alte datorii considerate datorii financiare si prezentate in Nota 5 Managementului riscului financiar sunt in suma de 1.963.781 lei la 31 decembrie 2020 si 1.778.505 lei la 31 decembrie 2019 si sunt compuse din datoriile comerciale, dividende de plata si alte datorii catre creditorii.

Datoriile comerciale reprezinta in principal obligatii fata de furnizorii interni, unele cu vechime mai mica de 30 zile, achitate la inceputul anului 2020.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

19. DATORII LEASING OPERATIONAL

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Datorii leasing financiar termen scurt	215.054	824,854
Datorii leasing financiar termen lung	<u>124.724</u>	<u>265.476</u>
Total	<u>339.778</u>	<u>1,090,330</u>

La aplicarea IFRS16, respectiv la data de 1 ianuarie 2019, societatea a recunoscut datorii cu leasingul financiar in suma de 1.743.261 lei. Pentru cheltuiala cu dobanzile 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 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Venituri din mentinerea la cota bursei	<u>1.221.319</u>	<u>790.184</u>
Total	<u>1.221.319</u>	<u>790.184</u>

Veniturile in avans reprezinta sume neexigibile in legatura cu tarifele de mentinere la sistemul de tranzactionare a emitentilor cotati si sunt inregistrate pe venituri pe parcursul a 12 luni si care sunt recunoscute progresiv ca si venituri pe masura ce se realizeaza prestarea serviciilor.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**21. CAPITAL SI REZERVE****a) Capital social**

La 31 decembrie 2020, BVB avea un capital social in suma de 80.492.460 lei (31 decembrie 2019: 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:

Structura actionariatului la 31 decembrie 2020	Numar <u>actiuni</u>	% in capitalul <u>social</u>
Persoane juridice, din care:		
- romane	5.809.520	72,17%
- straine	422.853	5,25%
Persoane fizice, din care:		
- romane	1.606.332	19,96%
- straine	155.924	1,94%
Bursa de Valori Bucuresti	54.617	0,68%
Total	<u>8.049.246</u>	<u>100%</u>

Tipuri de actiuni:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Actiuni ordinare	8.049.246	8.049.246
Actiuni „preferentiale”	-	-
Total	8.049.246	8.049.246

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 2020, niciun 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 admiterii 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. Pretul de inchidere in ultima sedinta de tranzactionare a anului 2020 a fost de 23,10 lei/actiune (2019: 25,80 lei/actiune).

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

b) Actiuni proprii si beneficii acordate administratorilor si angajatilor

In anul 2020 Societatea a acordat optiuni, conform Planului de Alocare Actiuni (tip Stock Option Plan), membrilor eligibili ai Consiliului Bursei, managementului si angajatilor.

Beneficiul acordat si estimat in instrumente de capital (actiuni proprii) a fost in suma de 1.061.879 lei (2019: 562.536 lei). A se vedea si Nota 8.

Miscarile la 31 decembrie 2020 se prezinta astfel:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sold la 1 ianuarie	(54.429)	683.716
Actiuni proprii achizitionate	1.389.119	-
Beneficii estimate si acordate administratorilor, managementului si angajatilor, inclusiv estimari	(1.061.879)	(562.536)
Pierderi legate de cedarea gratis a instrumentelor de capital	<u>(25.862)</u>	<u>(175.609)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>246.950</u>	<u>(54.429)</u>

21. CAPITAL SI REZERVE

c) *Dividende*

Consiliul de Administratie al BVB supune aprobării Adunării Generale a Actionarilor propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2020 al Societatii, in suma de 9.118.697 lei, astfel: suma de 528.313 lei pentru rezerva legala, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma propusa spre aprobare Adunării Generale a Actionarilor stabilita pentru 19/20 aprilie 2021 pentru distribuire in anul 2021 sub forma dividendelor brute aferente anului 2020 este de 8.590.384 lei. Prin distribuirea integrala a sumei de 8.590.384 lei sub forma de dividende, fiecarei actiuni, inclusiv actiunilor proprii, urmeaza sa ii corespunda un dividend brut in cuantum de 1,0672 lei.

Adunarea Generala a Actionarilor BVB din 29 aprilie 2020 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2019 al Bursei de Valori Bucuresti, in suma 6.962.791 lei, astfel: suma de 403.334 lei pentru rezerva legala, si distribuirea sumei de 6.559.457 lei ca dividende. Astfel, suma distribuita in anul 2020 sub forma dividendelor brute aferente anului 2019 a fost de 6.559.457 lei. Valoarea dividendului aferent anului 2019 a fost de 0,81491 lei brut/actiune. Dividendele au fost platite incepand cu data de 5 iunie 2020.

21. CAPITAL SI REZERVE (continuare)**d) Rezerva legala**

Conform cerintelor legale, Societatea 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 eventuale pierderi din activitatile de operare.

e) Rezerva din reevaluare

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

Miscarile din rezerve se prezinta astfel:

Rezerva din reevaluare	2020	2019
Sold la 1 ianuarie	<u>1.748.513</u>	<u>2.007.299</u>
Miscare rezerva din reevaluare in cursul anului	-	(258.786)
Sold la 31 decembrie	<u>1.748.513</u>	<u>1.748.513</u>

22. REZULTATUL PE ACTIUNE

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2020 are la baza profitul atribuibil actionarilor Societatii in valoare de 8.590.384 lei (2019: 6.559.457 lei) si numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare in circulatie de 8.049.246 (2019: 8.049.246).

23. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**Personalul cheie de conducere**

31 decembrie 2020

Conducerea Societatii a fost asigurata de Consiliul de Administratie validat de ASF incepand cu 27 ianuarie 2016 si este compus din urmatoorii membri:

- Dl. Anghel Lucian Claudiu presedinte
- Dl. Valerian Ionescu vicepresedinte
- Dl. Robert Cosmin Pana vicepresedinte
- Dna. Claudia Gabriela Ionescu secretar general
- Dl. Radu Hanga membru
- Dl. Gabriel Marica membru
- Dl. Octavian Molnar membru
- Dl. Otto Emil Naegeli membru
- Dl. Dan Viorel Paul membru

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

Incepand cu data de 13.02.2020 noua componenta a Consiliului de Administratie al BVB (Consiliul Bursei/ CB) si functiile detinute in Consiliul Bursei sunt urmatoarele:

- Hanga Radu – Presedinte
- Paul Dan-Viorel – Vicepresedinte
- Pană Robert-Cosmin – Vicepresedinte
- 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 catre:

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

In anul 2020 remuneratiile acordate persoanelor cheie din conducerea BVB au fost in valoare de 1.596.719 lei (2019: 1.476.631lei).

In anul 2020 indemnizatiile acordate membrilor Consiliului de Administratie, au fost de 803.728 lei (2019: 911.852 lei lei).

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor executivi ai BVB.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

Entitati afiliate

<u>Parte afiliata</u>	<u>Domeniul de activitate</u>	<u>Procentul de detinere la 31 decembrie 2020</u>	<u>Procentul de detinere la 31 decembrie 2019</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 apartinand investitorilor detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor separate de investitii	62,9969%	62,4481%
Casa de Compensare Bucuresti SA	Adunarea Generala a Actionarilor Casei de Compensare Bucuresti din data de 24 mai 2018 a decis lichidarea și radierea societății si in Adunarea Generala a Actionarilor Casei de Compensare Bucuresti din data de 19 aprilie 2019 a fost aprobat raportul lichidatorului desemnat si operatiunea de restituirea catre actionari a aportului la capitalul social ramas dupa acoperirea pierderilor inregistrate	0,00%	0,00%
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%

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020** (lei)**23. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)***Tranzactii cu entitatile afiliate*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din exploatare , de la:	<u>1.063.173</u>	<u>324.396</u>
- Depozitarul Central	996.723	324.072
- Fondul de Compensare a Investitorilor	-	324
- CCP.RO Bucharest SA	966.450	-
Venituri ale BVB din dividende primite , de la:	<u>1.035.918</u>	<u>1.378.734</u>
- Depozitarul Central	1.035.918	1.378.734
Cumparari de bunuri si servicii , de la:	<u>7.219</u>	<u>7.887</u>
- Depozitarul Central	7.219	7.887
Datorii la 31 decembrie , din care catre:	<u>625</u>	<u>137</u>
- Depozitarul Central	-	137
- Fondul de Compensare a Investitorilor	625	-
Creante la 31 decembrie , din care de la:	-	<u>100.030</u>
- Depozitarul Central	-	64.232
- CCP.RO Bucharest SA	-	35.798

Veniturile inregistrate in legatura cu entitatile la care BVB detine participatii au la baza servicii informatice de administrare si mentinere pentru echipamentele care asigura realizarea obiectului de activitate, cheltuieli cu consultanta in vederea autorizarii filialei CCP.RO si venituri din dividendele distribuite de Depozitarul Central S.A. Cheltuielile inregistrate cu entitatile afiliate constau in servicii prestate de Depozitarul Central.

24. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**Actiuni in instanta**

La 31 decembrie 2020, Bursa de Valori Bucuresti este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Conducerea BVB considera, ca in afara sumelor deja inregistrate in aceste situatii financiare individuale ca ajustari pentru deprecierea activelor si descrise in notele la aceste situatii financiare individuale, alte actiuni in instanta nu vor avea efecte adverse semnificative asupra rezultatelor economice si asupra pozitiei financiare a Societatii.

BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020 (lei)

25. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Nu sunt evenimente de raportat.

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” 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 31.12.2020, 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: 148.854.360 lei,
- Profitul net al exercițiului financiar: 6.260.960 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31.12.2020, 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

4. 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
<p>Recunoașterea veniturilor (Depozitarul Central S.A.)</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 7 la situațiile financiare consolidate anexate, Grupul înregistrează venituri post-tranzacționare 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"> • înțelegerea detaliată a procesului de prestare și facturare a serviciilor; • testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul); • inspectarea documentelor justificative relevante; • efectuarea de proceduri analitice și de detaliu; • obținerea de scrisori de confirmare a tranzacțiilor semnificative; • analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Grup la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă.
<p>Adecvarea fondului pentru compensare (Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.)</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 26 b) la situațiile financiare consolidate anexate, Fondul de Compensare a Investitorilor SA („FCI”) a efectuat în anii 2015, 2016 și 2019 plăți compensatorii semnificative în urma falimentului, respectiv a insolvenței, a trei companii de investiții financiare, plăți care au diminuat soldul fondului de compensare.</p>	<p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la adecvarea fondului pentru compensare au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • înțelegerea detaliată a modului de calcul a contribuțiilor la fondul de compensare și a procesului de compensare;

Aspect cheie de audit	Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit
<p>Fondul nu mai prevede efectuarea de noi astfel de plăți în anul 2021.</p> <p>Având în vedere rolul FCI de organism de compensare și datorită importanței adecvării și completitudinii fondului de compensare, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • inspectarea documentelor justificative relevante; • efectuarea de proceduri analitice și de detaliu; • obținerea de scrisori de confirmare de la avocații / casele de avocatură cu care FCI a colaborat în cursul anului 2020 cu scopul de a identifica alte riscuri potențiale care ar putea rezulta în diminuarea semnificativă a fondului de compensare și nereflectate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31.12.2020.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare consolidate

5. 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 intenționează să lichideze Grupul sau să înceteze activitatea acestuia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
7. Persoanele responsabile cu guvernarea 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 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 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 îndoieli 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 situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare consolidate

Administratorii BVB sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea, in conformitate cu cerintele articolelor 29 – 30 din Reglementarile contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 61 si nu face parte din situatiile financiare consolidate ale Grupului.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare consolidate anexate nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare consolidate ale Grupului la 31.12.2020, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare consolidate si raportam ca:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de articolele 29 – 30 din Reglementarile contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2020 cu privire la Grup si la mediul acestuia, nu am identificat informatii incluse in raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

In conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizam urmatoarele informatii in raportul nostru independent de audit, care sunt necesare in plus fata de cerintele Standardelor Internationale de Audit:

Numirea auditorului și durata misiunii

Am fost numiți auditorii Societății și ai Grupului de Adunarea Generală a Acționarilor („AGA”) Societății 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, pe care l-am emis la data de 12.03.2021, 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.

București, 12.03.2021

Vasile Andrian

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 1554 / 2004

În 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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Vasile Andrian**
Registrul Public Electronic: **1554**

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Mazars România S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **699**

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 31.12.2020, 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: 108.679.400 lei,
- Profitul net al exercițiului financiar: 9.118.697 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară individuală a Societății la data de 31.12.2020, 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.

Aspectele cheie de audit

4. 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 2020 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

5. 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.
6. 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.
7. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare individuale

8. 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.
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, 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.
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 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 61 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 31.12.2020, 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 31.12.2020 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

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 12.03.2021, 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.

București, 12.03.2021

Vasile Andrian

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 1554 / 2004

În 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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Vasile Andrian**
Registrul Public Electronic: **1554**

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Mazars România S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **699**