



Raport trimestrial

întocmit la data de 30 septembrie 2021

Cuprins

Sumar executiv	2
Principalii indicatori financiari și operaționali	5
Analiza rezultatelor individuale și consolidate pentru al treilea trimestru și pentru primele 9 luni ale anului 2021	8
Situații financiare consolidate interimare simplificate la data și pentru perioada de noua luni încheiată la 30 septembrie 2021	16
Indicatori economico-financiari conform Reg. 5 / 2018 - ASF	35
Date de contact	36
Aflați mai multe despre Bursa de Valori București	36

Note

Acest raport consolidat al administratorilor prezintă rezultatele financiare consolidate trimestriale ale Bursei de Valori București (BVB), 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 30 septembrie 2021 nu 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.

Entități incluse în procesul de consolidare: Bursa de Valori București, Depozitarul Central, CCP.RO Bucharest.

Sumar executiv

Evenimente cheie

Pe piața reglementată



Al doilea IPO din 2021 - ONE → 52,8 mil EUR
O noua serie de obligațiuni Fidelis → aprox. 900 mil. lei
A doua emisiune de Green Bonds a Raiffeisen Bank – 1,2 mld. lei

Listările pe piața Aero continuă în ritm susținut

7 listări de acțiuni → peste **14 mil Euro** finanțare
 8 listări de obligațiuni → **23.5 mil Euro** atrase

Acțiunile OMV-Petrom și Teraplast intră în indicii FTSE Russell în Septembrie 2021.

Tendința ascendentă a pieței se menține



La 30 septembrie 2021:
 Indicele BET: **12.465,1** +28,9% YTD
 Indicele BET-TR: **22.381,9**, +35,57% YTD
 În primele 9 luni, valoarea totală a tranzacțiilor pe piața principală a atins 12.899 mil. lei (+4% față de 2020).
 Piața Aero – RON 1.113 mil. lei. +260%

Pentru prima dată în istorie, capitalizarea cumulată a companiilor listate pe Piața Reglementată a BVB a ajuns la 204,9 miliarde lei, echivalentul a 41,5 miliarde euro.

Cifre cheie – 9 luni 2021

BVB Individual

Veniturile operaționale de 18,40 mil. lei, scădere de 9% față de 9L 2020, creșterea veniturilor din taxe menținere emitenți și vânzare de date bursiere a fost devansată de scăderea veniturilor din tranzacționare, în special a celor din oferte publice și a veniturilor „one-off” intra-grup (realizate în 2020 în cadrul proiectului CCP)

Cheltuieli operaționale - 13,5 mil. lei, creștere cu 13% față de 9L 2020 pe fondul noilor proiecte derulate în scopul promovării BVB și a pieței de capital.

Profit net de 5,53 mil. lei, scădere de 37%, cu o marjă netă de 30%.

BVB Grup

Rezultate influențate de proiectele în derulare la nivelul Grupului BVB, în principal proiectul Contrapărții Centrale.

Veniturile operaționale de 32,68 mil. lei, **creștere de 3%** comparativ cu 9L 2020, pe fondul avansului veniturilor segmentelor post-tranzacționare și registru.

Cheltuieli operaționale de 31 mil. lei, creștere de 27% față de 9L 2020, pe fondul cheltuielilor generate de activitatea filialei CCP.RO în procesul de autorizare ca și Contraparte Centrală.

Profit net în valoare de 3,83 mil. lei, scădere de 52%.

Perspective pentru trimestru 4 2021

Listă semnificativă de **listări așteptate pe piața AeRO** în urma încheierii cu succes a unor plasamente private. Posibile IPO-uri pe piața principală pe final de an.

Documentația de autorizare a **CCP.RO**, ca și contraparte centrală, urmează să fie depusă la autoritatea de reglementare.

BVB lansează o **nouă identitate de brand**, urmată de o campanie de promovare în media pe final de an

În data de 27 august 2021 a fost încasată contravaloarea acțiunilor deținute de BVB la Fondul de Compensare a Investitorilor SA (FCI) în valoare de 0,21 mil. lei. Începând cu această dată, FCI a încetat să mai fie considerat filiala BVB. Astfel, **FCI a fost eliminat din rezultatele financiare consolidate trimestriale la 30 septembrie 2021.**

Rezultate individuale și consolidate BVB Grup - primele 9 luni ale anului 2021

Evoluția performanței financiare



Bursa de Valori București (BVB) - individual

Veniturile operaționale BVB individual* – 9L 2021, au scăzut cu 9% sau 1,91 mil. lei, de la 20,31 mil. lei la 18,40 mil. lei, pe fondul reducerii veniturilor „one-off” intra-grup realizate în 2020 în cadrul proiectului CCP (0,97 mil. lei) precum și scăderii veniturilor din tranzacționare, în 2020 s-au înregistrat volume semnificative de tranzacționare, realizate în condiții de piață speciale.

În primele 9 luni 2021 a fost înregistrată o creștere semnificativă a veniturilor din taxe de menținere emitenți (+82% sau 1,68 mil. lei) și din vânzare de date bursiere (+77% sau 0,9 mil. lei).

Această creștere a compensat semnificativ scăderea de 21% sau 3,38 mil. lei a veniturilor din tranzacționare, rezultat al unei volatilități mai reduse vs 2020 și implicit o valoare totală a tranzacțiilor pe piața principală de acțiuni mai scăzută cu 15% și al scăderii veniturilor din oferte publice - acțiuni de 63%, în timp ce veniturile din tranzacționare pe piața AERO s-au triplat.

Cheltuielile operaționale, BVB individual* – 9L 2021, creștere cu 13% sau 1,50 mil. lei de la 12 mil. lei la 13,5 mil. lei, urmare a unui nivel mai redus în 2020 a cheltuielilor de promovare pe fondul restricțiilor generate de pandemia COVID-19 și a lansării de noi proiecte de promovare a BVB și a pieței de capital, în special pentru emitenți, cele mai importante fiind proiectele BVB Research HUB & BVB ESG, precum și a proiectului de rebranding BVB.

Profit operațional BVB individual* – 9L 2021, a fost de 4,90 mil. lei, -41% comparativ cu 8,31 mil. lei în 9L 2020, cu o marja operațională de 27%, urmare a reducerii veniturilor operaționale cu 9%, precum și a creșterii cheltuielilor operaționale cu 13%.

Venit financiar net, BVB individual* – 9L 2021 a fost de 1,71 mil. lei (9L 2020: 1,84 mil. lei), scădere de 7% datorată, în principal, reducerii veniturilor din dividendele înregistrate de la Depozitarul Central pentru rezultatele anului 2020, compensată în mare parte de venituri nerealizate din diferențe de curs valutar mai mari comparativ cu perioada precedentă.

Profit net, BVB individual* – 9L 2021, 5,53 mil. lei vs 8,76 mil. lei în 9L 2020, -37%, cu o marjă netă de 30%.



Depozitarul Central (DC) - individual

Veniturile operaționale DC individual* – 9L 2021 au crescut cu 23% sau 2,67 mil. lei față de 9L 2020 (de la 11,85 mil. lei la 14,52 mil. lei), urmare a avansului veniturilor din taxele de menținere a calității de agent custode, pe fondul creșterii prețurilor acțiunilor și a valorii portofoliilor deținute, precum și a creșterii veniturilor din activități de registru, pe fondul înregistrării unor tranzacții „one-off”.

Cheltuielile operaționale, DC individual* – 9L 2021 sunt de 12,46 mil. lei, creștere de 13% față de 9L 2020 (11 mil. lei) generată de avansul cheltuielilor privind personalul dar și a cheltuielilor privind mentenanța IT și amortizarea.

Profit operațional, DC individual* – 9L 2021 – creștere de 143%, până la valoarea de 2,07 mil. lei (9L 2020: 0,85 mil. lei), cu o marjă operațională de 14%, rezultat al creșterii veniturilor operaționale cu 23% în timp ce cheltuielile operaționale au înregistrat un avans de 13%.

Venit financiar net, DC individual* – 9L 2021 – creștere de 5% până la valoarea de 0,3 mil. lei.

Profit net, DC individual* 9L 2021 – 2,05 mil. lei, creștere semnificativă (+102%) comparativ cu perioada similară a anului 2020 (9L 2020: 1,02 mil. lei), ca urmare a impactului pozitiv generat de creșterea veniturilor operaționale.

* include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea Nota 6 Raportarea pe segmente)

CCP.RO Bucharest (CCP.RO)

CCP.RO Bucharest nu a înregistrat venituri operaționale în 9L 2021, fiind în curs de depunere a dosarului de autorizare ca și Contraparte Centrală.

Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual* – 9L 2021, în sumă de 5,3 mil. lei (9L 2020: 2,04 mil. lei), bazele funcționării noii filiale au fost puse în a doua parte a anului 2020, prin angajarea de personal și încheierea de contracte aferente demarării procesului de autorizare ca și Contraparte Centrală. Principalele cheltuieli înregistrate în 9L 2021 au fost consultanța CC&G pentru depunerea dosarului de autorizare și cheltuielile de personal aferente echipei implicate în procesul de autorizare.

Pierdere operațională CCP.RO individual* – 9L 2021, 5,3 mil. lei, evoluție similară cu cea a cheltuielilor operaționale având în vedere că societatea nu înregistrează venituri operaționale.

Venit financiar net, CCP.RO individual – 9L 2021, în sumă de 1,51 mil. lei, +0,39 mil. lei față de 9L 2020 (1,12 mil. lei) pe fondul creșterii cursului de schimb RON/EUR ceea ce a generat un câștig din diferențe nerealizate de curs valutar pentru plasamentele în Euro ale societății.

Pierdere neta, CCP.RO individual* – 9L 2021, 3,18 mil. lei (9L 2020: 0,93 mil lei) pe fondul înregistrării unei pierderi operaționale mai mari, acoperită parțial de avansul profitului financiar.

BVB Grup - consolidat

Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în 9L 2021 au fost de 32,68 mil. lei (9L 2020: 31,63 mil. lei), creștere de 3% sau 1,05 mil. lei, pe fondul avansului semnificativ al veniturilor segmentelor post-tranzacționare și registru.

Cheltuielile operaționale consolidate au crescut cu 27% în 9L 2021, respectiv 6,56 mil. lei, de la 24,44 mil. lei la 31 mil. lei în principal, ca urmare a avansului cheltuielilor generate de activitatea filialei CCP.RO, bazele funcționării CCP.RO fiind puse în a doua parte a anului 2020 (impact net 2021 de 4,23 mil. lei), și a unui nivel mai ridicat al cheltuielilor cu servicii prestate de terți, rezultat al noilor proiecte derulate la nivelul Grupului BVB.

Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în 9L 2021 în suma de 1,67 mil. lei, în scădere de la 7,19 mil. lei în 9L 2020, urmare a avansului cheltuielilor operaționale consolidate generate de proiectele derulate la nivelul Grupului BVB, în principal proiectul Contrapărții Centrale, în curs de implementare prin filiala CCP.RO.

Veniturile financiare nete consolidate, +33% comparativ cu 9L 2020, de la 2,22 mil. lei la 2,95 mil. lei, în principal ca urmare a înregistrării unui câștig din diferențe nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută de 1,28 mil. lei vs 0,04 mil lei în 9L 2020.

- **Profitul net consolidat al Grupului BVB** în 9L 2021 în sumă de 3,83 mil. lei, -52% sau 4,08 mil. lei, (9L 2020 – 7,91 mil. lei), fiind direct influențat de scăderea rezultatului operațional, scădere parțial compensată de evoluția favorabilă a rezultatului financiar.

* include tranzacțiile intra-grup (pentru valorile segmentului post-tranzacționare și registru, excluzând tranzacțiile intra-grup - a se vedea Nota 6 Raportarea pe segmente)

Principali indicatori financiari și operaționali

Rezultate financiare individuale și consolidate – primele 9 luni ale anului 2021 (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	BVB Individual			GRUP		
	9 luni 2021	9 luni 2020	Variație (%)	9 luni 2021	9 luni 2020	Variație (%)
Venituri operaționale	18,40	20,31	-9%	32,68	31,63	3%
Cheltuieli operaționale	(13,50)	(12,00)	13%	(31,00)	(24,44)	27%
Profit operațional	4,90	8,31	-41%	1,67	7,19	-77%
<i>Marja operațională</i>	<i>27%</i>	<i>41%</i>		<i>5%</i>	<i>23%</i>	
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1,71	1,84	-7%	2,95	2,22	33%
Profit înainte de impozitare	6,61	10,15	-35%	4,62	9,41	-51%
Profitul perioadei	5,53	8,76	-37%	3,83	7,91	-52%
<i>Marja netă</i>	<i>30%</i>	<i>43%</i>		<i>12%</i>	<i>25%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)**	0,6867	1,0890	-37%	0,5562	0,9867	-44%
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>5%</i>	<i>8%</i>		<i>3%</i>	<i>5%</i>	

**Profitul atribuibil consolidat și rezultatul pe acțiune consolidat, sunt informații care sunt prezentate conform cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și nu reprezintă baza de acordare a dividendelor BVB.

Propunerea de repartizare a profitului BVB sub forma de dividende se realizează din profitul net al Bursei de Valori București SA (BVB individual) conform politicii de dividende publicata pe website-ul BVB, în secțiunea "Relația cu investitorii".

Rezultate financiare individuale și consolidate – Trimestrul 3 2021 (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

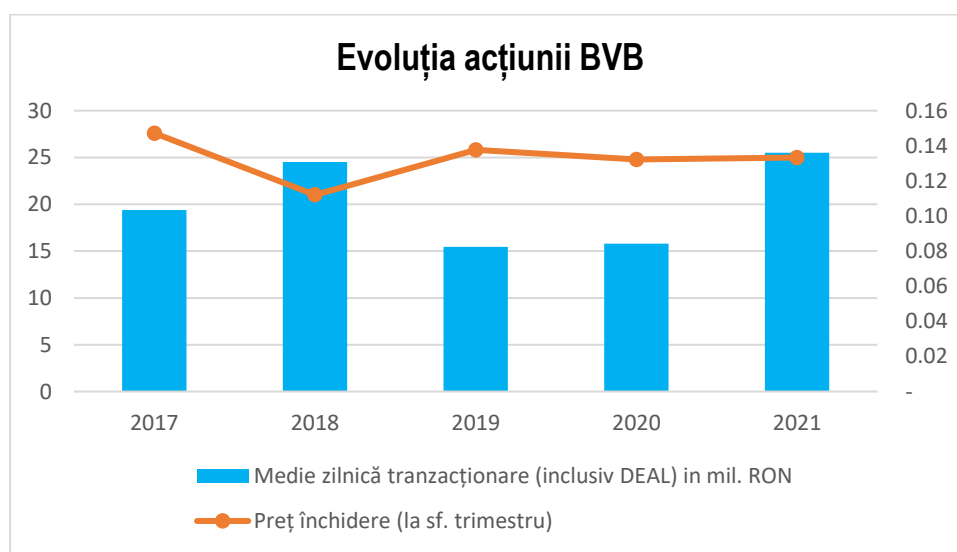
	BVB Individual			GRUP		
	Trim.3 2021	Trim.3 2020	Variație (%)	Trim.3 2021	Trim.3 2020	Variație (%)
Venituri operaționale	6,71	7,87	-15%	11,75	12,05	-2%
Cheltuieli operaționale	(4,73)	(3,87)	22%	(11,20)	(8,40)	33%
Profit operațional	1,98	4,00	-51%	0,55	3,65	-85%
<i>Marja operațională</i>	<i>29%</i>	<i>51%</i>		<i>5%</i>	<i>30%</i>	
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	0,38	0,05	660%	0,85	0,64	33%
Profit înainte de impozitare	2,36	4,04	-42%	1,41	4,29	-67%
Profitul din activități continue	1,95	3,41	-43%	1,12	3,67	-69%
Profitul/(pierderea) din activități întrerupte	-	-	-	0,7	-	100%
Profitul perioadei	1,95	3,41	-43%	1,19	3,67	-68%
<i>Marja netă</i>	<i>29%</i>	<i>43%</i>		<i>10%</i>	<i>30%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)**	0,2427	0,4240	-43%	0,1924	0,4444	-57%
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>2%</i>	<i>3%</i>		<i>1%</i>	<i>2%</i>	

Poziția financiară individuală și consolidată (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	BVB individual			GRUP		
	30 Sep. 2021	31 Dec. 2020	Variație (%)	30 Sep. 2021	31 Dec. 2020	Variație (%)
Total active, din care:	114,86	112,93	2%	189,92	211,45	-10%
<i>Numerar și echivalente numerar</i>	3,01	2,15	40%	13,48	6,57	105%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat</i>	29,35	31,66	-7%	92,57	121	-23%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat, restricționate</i>	-	-	-	25,37	49,51	-49%
Total datorii, din care:	8,94	4,25	110%	46,21	62,6	-26%
<i>Datorii comerciale și alte datorii</i>	3,07	2,63	17%	33,86	34,98	-3%
Total capitaluri, din care:	105,92	108,68	-3%	143,71	148,85	-3%
<i>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</i>	105,92	108,68	-3%	104,02	108,03	-4%
<i>Interese fără control</i>	-	-	-	39,69	40,82	-3%

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

	9 luni 2021	9 luni 2020	Variație (%)	Trim. 3 2021	Trim. 3 2020	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	25,00	24,80	1%	25,00	24,18	1%
Preț mediu ponderat	24,69	23,46	5%	24,73	24,57	1%
Maxim (intraday)	26,90	26,70	1%	26,10	26,70	-2%
Minim (intraday)	23,10	19,00	22%	24,00	23,10	4%
Total rulaj (mil. lei)	25,86	15,83	63%	6,31	1,73	264%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,14	0,08	62%	0,96	0,03	264%



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

Valoare tranzacții	9 luni 2021	9 luni 2020	Variație (%)	Trim. 3 2021	Trim. 3 2020	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi	8.616	9.930	-13%	3.195	4.136	-23%
<i>Din care Acțiuni piața reglementată, fără oferte</i>	7.206	8.461	-15%	2.652	3.232	-18%
CertIFICATE	617	591	4%	293	214	37%
Titluri cu venit fix	4.780	2.167	121%	1.334	2.112	-37%
Total	14.013	12.688	10%	4.822	6.462	-25%
Medie zilnică (acțiuni, fără oferte publice inițiale)*	37,93	51,27	-26%	40,19	61,50	-35%
Medie zilnică (acțiuni, inclusiv oferte publice inițiale)*	40,91	51,27	-20%	44,11	61,50	-28%

*Valoare pentru Piața Reglementată

Indicatori operaționali – segment post-tranzacționare și registru

	9 luni 2021	9 luni 2020	Variație (%)	Trim. 3 2021	Trim. 3 2020	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	871	856	2%	871	856	2%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	405	477	-15%	405	477	-15%
<u>Decontare locală</u>						
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	20,58	22,07	-7%	6,96	9,96	-30%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	1,62	2,49	-35%	0,64	1,34	-52%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>						
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	520	196,84	165%	150,49	182,78	-18%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	55,44	43,79	27%	60,67	44,01	38%

Analiza rezultatelor individuale și consolidate ale trimestrului 3 și ale primelor 9 luni ale anului 2021

Evoluția macroeconomică și a piețelor financiare în al treilea trimestru al anului 2021

Cele mai recente cifre privind dinamica PIB-ului României au arătat pentru al doilea trimestru al anului o creștere economică de 13%, an-pe-an, fapt ce indică spre o creștere economică de 7,5% pentru întreg anul 2021, ceea ce ar reprezenta cea mai mare creștere economică din UE. Rata șomajului a continuat să scadă către nivelul de 5,2%, piața muncii reușind să creeze noi locuri de muncă, evoluție estimată să continue și în perioada următoare. Inflația a continuat să crească și a ajuns la 6,3% la septembrie 2021, iar așteptările sunt ca pe termen mediu aceasta va rămâne deasupra nivelului țintă al băncii centrale, fapt ce ar putea să pună presiune pe politica monetară.

În luna septembrie, Consiliul de Administrație al BNR a crescut rata dobânzii cheie de la 1,25% la 1,50% pentru prima dată în ultimii 3 ani în încercarea de a tempera creșterea prețurilor. De asemenea, BNR a remarcat că monitorizează atent evoluțiile mediului intern și internațional și este pregătită să utilizeze instrumentele de care dispune în vederea îndeplinirii obiectivului fundamental privind stabilitatea prețurilor pe termen mediu.

Cursul de schimb EUR/RON a continuat să crească ușor și în al treilea trimestru al acestui an, fluctuând, în medie, în jurul valorii de 4,93. În ceea ce privește cursul USD/RON, acesta a urcat la nivelul mediu de 4,18, pe fondul anticipărilor privind o politică monetară mai restrictivă din partea FED în perioada următoare.

În trimestrul trei din 2021, piețele financiare au înregistrat în general o evoluție pozitivă pe fondul revenirii economice în urma crizei COVID-19. Astfel, indicele BET al pieței din România a crescut cu 6,5%, înregistrând o performanță superioară față de majoritatea indicilor din zona Euro. În SUA, indicele S&P 500 a avansat doar cu 0,2%, în timp ce în Marea Britanie FTSE 100 a crescut doar cu 0,7%. Indicele german DAX a înregistrat o performanță negativă de 1,7%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a scăzut cu 8,9% în mare parte influențat de scăderile din China ca urmare a noilor reglementări din sectorul tehnologic și a problemelor de solvabilitate ale grupului Evergrande, cel mai mare dezvoltator imobiliar din China.

Analiza evoluției principalilor indicatori financiari individuali și ai Grupului în trimestrul 3 al anului 2021

Venituri operaționale BVB Individual în T3 2021 au înregistrat o scădere de 15% față de T3 2020, de la 7,87 mil. lei la 6,71 mil. lei ca urmare a scăderii cu 21% a veniturilor din tranzacționare, pe fondul unor oferte publice semnificative desfășurate în T3 2020 (FP – 205 mil. lei) și SNP (561 mil. lei), precum și al impactului favorabil al includerii în indicii FTSE Russel pentru Piețe Emergente a TLV și SNN în luna septembrie 2020.

Veniturile Depozitarului Central (DC) individual* în T3 2021: +26% sau 1,04 mil. lei față de T3 2020 până la valoarea de 5,06 mil. lei, creștere generată de avansul veniturilor atât din segmentul post-tranzacționare cât și registru, în special al veniturilor din admitere și menținere participanți pe fondul creșterii comisionului de menținere a calității de participant, precum și a creșterii valorii portofoliilor administrate de către custozi.

- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în T3 2021**, scădere de 2% până la 11,75 mil. lei (12,05 mil. lei în T3 2020), avansul de 25% sau 1,05 mil. lei al veniturilor din segmentul post-tranzacționare a fost compensat de reducerea de 15% sau 1,16 mil. lei a veniturilor operaționale din segmentul tranzacționare.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Cheltuielile operaționale, BVB individual* în T3 2021 - creștere de 22%, de la 3,87 mil. lei în T3 2020 la 4,73 mil. lei pe fondul avansului cheltuielilor cu serviciile prestate de terți ca urmare a noilor proiecte derulate în cadrul BVB (BVB Research Hub, rebranding BVB), precum și al cheltuielilor de personal, în principal, ca urmare a creșterii numărului de salariați (45 în T3 2021 față de 43 în T3 2020).

Cheltuielile operaționale, DC individual* în T3 2021 – creștere de 20% sau 0,8 mil. lei față de T3 2020, până la valoarea de 4,75 mil. lei pe fondul creșterii cheltuielilor de personal ca urmare a implementării politicii de remunerare a salariaților și structurii de conducere a DC, precum și al cheltuielilor cu amortizarea și mentenanța IT.

Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual* în T3 2021: 1,78 mil. lei de la 0,44 mil. lei în T3 2020, creștere influențată de faptul că bazele noii filiale, inclusiv angajarea de personal, au fost puse în a doua parte a anului 2020.

- **Cheltuielile operaționale consolidate în T3 2021** creștere de 33% de la 8,4 mil. lei în T3 2020 până la 11,2 mil. lei generată în principal de avansul cheltuielilor cu serviciile prestate de terți (+1,25 mil. lei), prin prisma noilor proiecte derulate de BVB, dar și de consultanța prestată de CC&G în vederea autorizării CCP.RO și a cheltuielilor de personal.

Profit operațional, BVB individual* în T3 2021: 1,98 mil. lei, în scădere cu 51% de la 4 mil. lei în T3 2020 ca urmare a reducerii de 15% a veniturilor operaționale în timp ce cheltuielile operaționale au crescut cu 22%.

Profit operațional, DC individual*, T3 2021 în sumă de 0,4 mil. lei în creștere de la 0,05 mil. lei în T3 2020, pe fondul creșterii de 26% a veniturilor operaționale, superioară avansului de 20% a cheltuielilor operaționale.

Pierdere operațională CCP.RO individual* în T3 2021 de 1,79 mil. lei, față de 0,44 mil. lei în T3 2020, efect de bază al creșterii fiind faptul că bazele societății și angajarea de personal s-au desfasurat spre sfârșitul anului 2020.

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în T3 2021:** 0,55 mil. lei, în scădere de la 3,65 mil. lei în T3 2020 pe fondul creșterii cheltuielilor operaționale consolidate, în timp ce veniturile au o scădere de 2%.

Venit financiar net, BVB individual* T3 2021: 0,38 mil. lei, creștere de 0,33 mil. lei pe fondul scăderii cursului valutar RON/USD din a doua parte a anului 2020.

- **Veniturile financiare nete consolidate în T3 2021** de 0,85 mil. lei creștere de 33% față de 0,64 mil. lei în T3 2020.

Profit net, BVB individual* în T3 2021: 1,95 mil. lei în scădere de la 3,41 mil. lei în T3 2020, fiind direct influențat de scăderea rezultatului operațional, scădere parțial compensată evoluția favorabilă a rezultatului financiar.

Profit net, DC individual* în T3 2021: 0,33 mil. lei în creștere față de 0,06 mil. lei în T3 2020 pe fondul creșterii veniturilor operaționale.

Pierdere neta, CCP.RO individual* în T3 2021 în valoare de 1,14 mil. lei

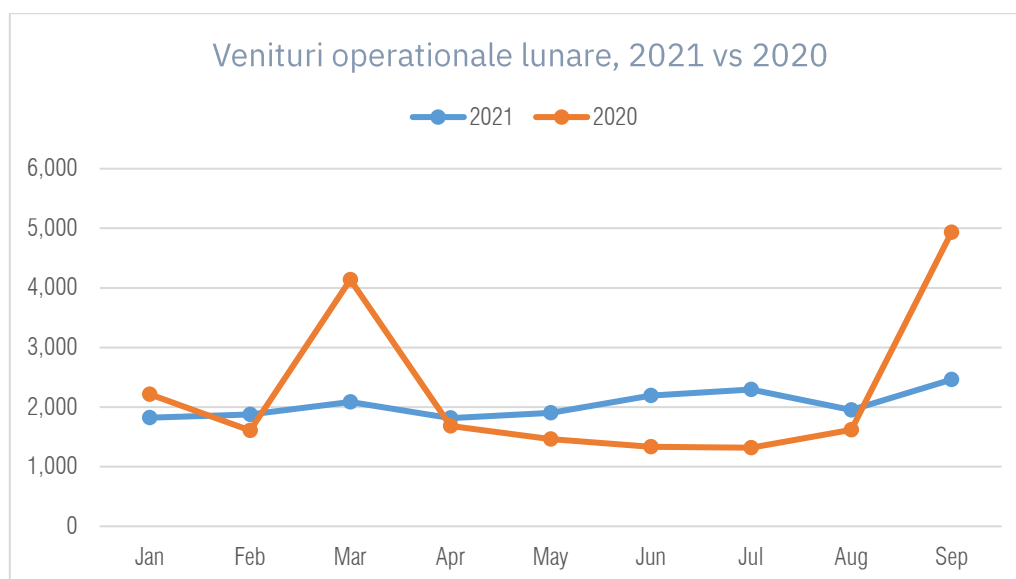
- **Profitul net consolidat al Grupului BVB în T3 2021**, scădere de 68%, până la valoarea de 1,19 mil. lei (T3 2020 - 3,67 mil. lei.)

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Analiza evoluției principalilor indicatori financiari individuali și ai Grupului în primele 9 luni ale anului 2021

Veniturile operaționale ale BVB individual* pentru 9L 2021: 18,4 mil. lei, -9% sau 1,9 mil. lei comparativ cu perioada precedentă (9L 2020: 20,31 mil. lei), avansul veniturilor din admitere și menținere emitenți (+82%) și din vânzare de date bursiere (+77%), a acoperit parțial scăderea veniturilor din tranzacționare de 21%, din care veniturile din acțiuni – tranzacții regulare (-17%) și venituri din oferte publice, (-63%), în timp ce veniturile de pe piața Aero au crescut de 3 ori. Scăderea altor venituri are la baza veniturile „one-off” refacturate către CCP.RO (-0,97 mil. lei) în 2020.

Venituri operaționale lunare BVB Individual*, 9L 2021 vs 9L 2020 (mii. lei)



inclusiv tranzacțiile intra-grup

Venituri operaționale* (mil. lei)	9 luni 2021	9 luni 2020	% din total 2021	Var. abs	% Var
Venituri din tranzacționare, din care:	12,40	15,78	67%	-3,38	-21%
<i>Venituri din piața reglementată (acțiuni, obligațiuni, unități fond) excluzând ofertele</i>	9,51	11,47	52%	-1,95	-17%
<i>Venituri din oferte, piața reglementată</i>	1,28	3,41	7%	-2,14	-63%
<i>Venituri din produse structurate</i>	0,68	0,65	4%	0,03	4%
<i>Venituri din piața AERO</i>	0,93	0,24	5%	0,69	282%
Venituri tarife admitere și menținere emitenți	3,06	1,68	17%	1,38	82%
Venituri din vânzare informații bursiere	2,06	1,16	11%	0,90	77%
Alte venituri	0,88	1,68	5%	-0,80	-48%
Total venituri operaționale	18,40	20,31	100%	-1,90	-9%

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Veniturile din tranzacționare - scădere de 21%, pe fondul volumelor semnificative tranzacționate în 2020 în condiții de piață speciale cauzate de pandemia Covid-19 și a promovării României ca Piață Emergentă, precum și de extinderea programelor de market-making.

Scăderea valorii ofertelor publice secundare pe piața de acțiuni în 2021 a rezultat pe fondul ofertelor publice din T1 2020 care au totalizat 328 mil. lei, alături de alte oferte publice semnificative din 2020 cum ar fi FP (205 mil. lei), SNP (561 mil. lei).

Alte venituri operaționale (servicii intragroup, venituri din servicii IT, parteneriate, taxe participanți) 9L 2021- scădere pe fondul veniturilor „one-off” facturate în T1 2020 (refacturarea Studiului GAP privind înființarea Contrapărții Centrale în România către filiala CCP.RO Bucharest SA).

Veniturile Depozitarului Central (DC) individual* +23% sau 2,68 mil. lei în 9L 2021 vs 9L 2020, de la 11,85 mil. lei la 14,53 mil. lei.

Veniturile aferente segmentului post-tranzacționare (DC)* + 17% în 9L 2021 vs 9L 2020 (de la 7,97 mil. lei la 9,31 mil. lei), ca urmare a avansului de 24% al veniturilor din admitere și menținere participanți pe fondul creșterii comisionului de menținere a calității de participant amplificat de creșterea valorii portofoliilor administrate de către custozii (+1,28 mil. lei). Veniturile din operațiuni de decontare T2S au înregistrat o creștere de 70% (+0,3 mil. lei) în timp ce veniturile din decontare au rămas constante față de 9L 2020 influențate de valorile tranzacționate la BVB. Reprezintă 64% din veniturile operaționale.

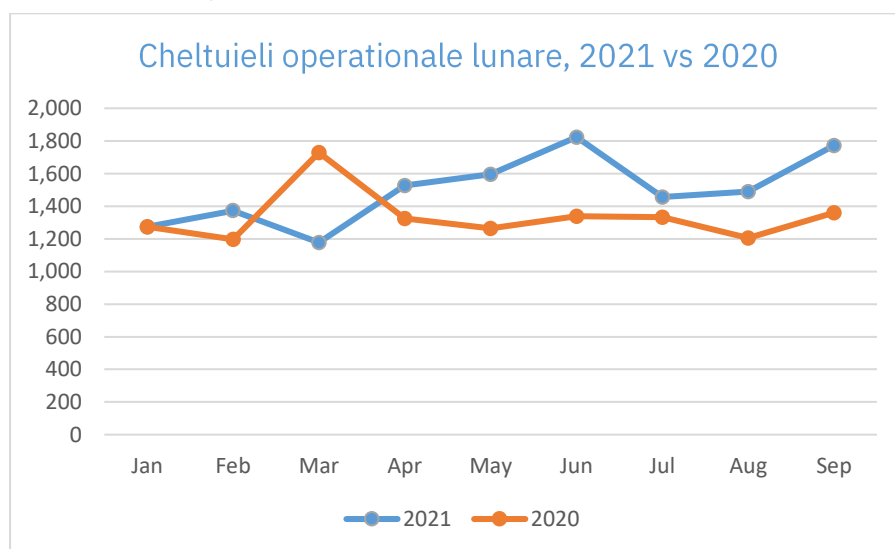
Veniturile aferente segmentului registru (DC)* în 9L 2021, + 34%, de la 3,88 mil. lei la 5,21 mil. lei, creșterea a fost influențată de prestarea serviciilor de tip one off (0,9 mil. lei 9L 2021 față de 0,5 mil. lei în 9L 2020) dar și ca urmare a creșterii unor tarife inclusiv al tarifului de menținere pentru emitenți. Reprezintă 35% din veniturile operaționale.

CCP.RO Bucharest nu a înregistrat venituri operaționale în anul 2021.

- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în primele 9 luni ale anului 2021** au fost de 32,68 mil. lei, +3 % sau 1,05 mil. lei față de perioada precedentă (9L 2020: 31,63 mil. lei), creșterea de 23% sau 2,68 mil. lei. a segmentului post tranzacționare al Grupului a compensat scăderea de 9% sau 1,9 mil. lei a segmentului tranzacționare.

Cheltuielile operaționale, BVB individual* în 9L 2021, 13,5 mil. lei, +13% sau 1,5 mil. lei (9L 2020: 12 mil. lei) creștere generată, în principal, de noi proiecte de promovare a BVB și a pieței de capital, respectiv emitenți, cele mai importante fiind proiect BVB Research HUB & proiect ESG, precum și de proiectele derulate pe zona de marketing (rebranding BVB), creștere parțial compensată de scăderea unor cheltuieli, în principal consultanță, în T1 2020 fiind înregistrate cheltuieli de tip „one off pentru proiectul Contrapărții Centrale.

Cheltuieli operaționale BVB Individual, 9L 2021 vs 9L 2020 (mii. lei)



* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Cheltuieli operaționale* (mil. lei)	9 luni 2021	9 luni 2020	Abs. Var	% Var
Cheltuieli de personal și remunerații CA	7,09	6,66	0,43	6%
Cheltuieli cu servicii prestate de terți, din care:	2,23	1,59	0,64	40%
<i>Servicii prestate de terți pentru evenimente și promovare</i>	1,02	0,25	0,78	315%
Alte cheltuieli operaționale, din care:	4,18	3,74	0,44	12%
<i>Utilități clădire & Alte închirieri/ chirie și utilități</i>	0,58	0,47	0,11	22%
<i>Amortizare active corporale, necorporale și drepturi de utilizare active</i>	1,49	1,72	- 0,23	-14%
<i>Cheltuieli de marketing, protocol și deplasări</i>	0,82	0,43	0,40	92%
<i>Cheltuieli mentenanță IT</i>	0,50	0,36	0,14	40%
Total cheltuieli operaționale	13,50	12,00	1,50	13%

Cheltuielile de personal și indemnizații, BVB individual, creștere de 6%, pe fondul aplicării anuale a politicii de remunerare a personalului în Aprilie 2021 și a creșterii numărului de angajați, parțial compensate de estimări SOP mai reduse.

Cheltuielile cu servicii prestate de terți, BVB individual* - creștere de 40%, în principal, generată de avansul cheltuielilor prestate de terți din zona de promovare pentru rapoartele de analiza întocmite în scopul creșterii vizibilității emitenților în cadrul proiectului BVB Research HUB, a costurilor proiectului ESG, precum și cu proiectul de rebranding BVB, pe fondul scăderii cheltuielii „one-off” cu consultanța pentru proiectul CCP.RO înregistrate la T1 2020.

Alte cheltuieli operaționale, BVB individual*, creștere de 12%, generată de avansul cheltuielilor de marketing și evenimente/protocol, ca urmare a intensificării eforturilor de promovare a BVB în mediile digitale precum și a organizării evenimentelor planificate, comparativ cu perioada precedentă, în care evenimentele au fost organizate preponderent on line, în contextul pandemiei Covid-19.

Cheltuielile operaționale, DC individual* în 9L 2021, +13%, de la 11 mil. lei la 12,46 mil. lei, creștere generată de avansul de 12% al cheltuielilor de personal până la valoarea de 6,82 mil. lei, datorat implementării politicii de remunerare a salariaților și structurii de conducere precum și altor cheltuieli operaționale, în speta a cheltuielilor privind amortizarea ca urmare a finalizării unor proiecte demarate în perioada anterioară și a suplimentării unor cheltuieli de mentenanță generate de upgrade-uri efectuate la sistemele actuale.

Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual* în 9L 2021 - 5,3 mil. lei, comparativ cu 2,04 mil. lei în 9L 2020, au următoarea componență: cheltuieli cu personalul și remunerații 9L 2021 - 1,98 mil. lei, cheltuieli cu serviciile prestate de terți (consultanța CC&G) - 2,66 mil. lei și alte cheltuieli operaționale - 0,7 mil. lei, reprezentând cheltuieli cu amortizarea, chirie și utilități.

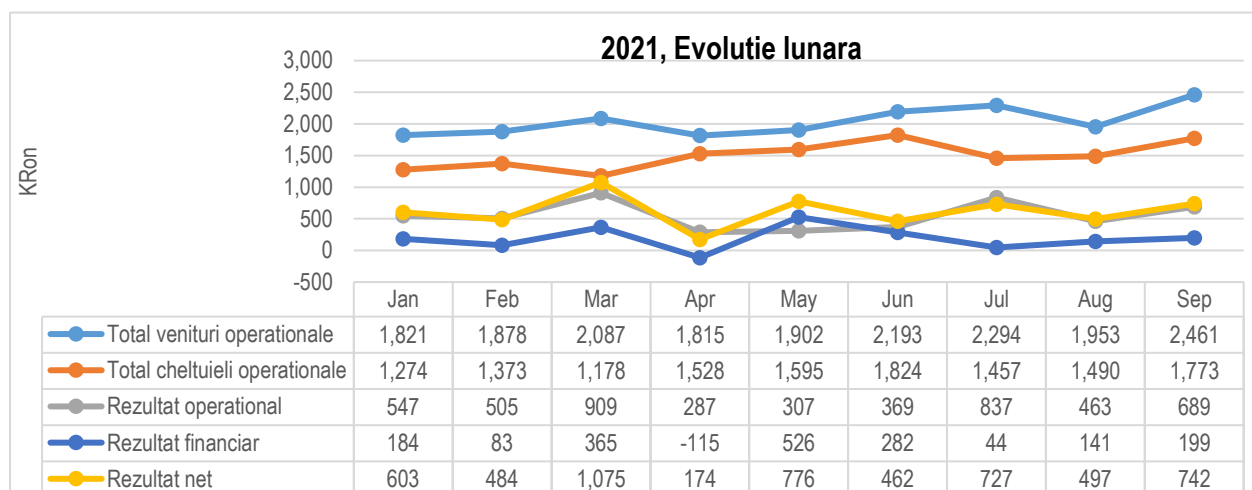
* inclusiv tranzacțiile intra-grup

➤ **Cheltuielile operaționale consolidate – 9L 2021, +27%, respectiv 6,56 mil. lei, de la 24,44 mil. lei la 31 mil. lei, în principal, ca urmare a:**

- Avansului de 16%, respectiv 2,17 mil. lei a cheltuielilor de personal consolidate, pe fondul înregistrării a unei creșteri de 1,46 mil. lei a cheltuielilor de personal ale noii filiale CCP.RO (0,5 mil. lei în 2020).
- Dublării cheltuielilor cu serviciile prestate de terți de la 2,95 mil. lei la 5,97 mil. lei, ca urmare a serviciilor de consultanță înregistrate de CCP.RO în cadrul contractului cu CC&G (efectuate începând cu a doua parte a anului 2020) + 2,42 mil. lei, creștere susținută și de avansul cheltuielilor cu servicii prestate de terți în scopul promovării BVB și a pieței de capital.
- Avansului de 18% sau 1,36 mil. lei al altor cheltuieli operaționale până la valoarea de 9,14 mil. lei pe fondul majorării: cheltuielilor cu amortizarea aferentă imobilizărilor necorporale și corporale înregistrate, a proiectelor inițiate pe zona de marketing și promovare în scopul creșterii vizibilității BVB, a emitenților și pieței de capital și a altor cheltuieli atribuibile noii filiale CCP.RO.

Profit operațional, BVB individual* –9L 2021, 4,9 mil. lei, -41% comparativ cu 9L 2020 (9L 2020: 8,31 mil. lei), cu o marjă operațională de 27% , urmare a reducerii veniturilor operaționale cu 9%, în timp ce cheltuielile operaționale au crescut cu 13%.

Evoluție lunară 9L 2021, BVB Individual (mii lei)



Profit operațional, DC individual* 9L 2021– creștere de 143%, până la valoarea de 2,07 mil. lei (9L 2020: 0,85 mil. lei), cu o marjă operațională de 14%. rezultat al creșterii veniturilor operaționale cu 23% în timp ce cheltuielile operaționale au înregistrat un avans de 13%.

Pierdere operațională CCP.RO individual* în 9L 2021 de 5,3 mil. lei, evoluție similară cu cea a cheltuielilor operaționale având în vedere că societatea nu înregistrează venituri operaționale.

➤ **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în 9L 2021** de 1,67 mil. lei, în scădere de la 7,19 mil. lei în 9L 2020, scădere generată, în principal, de avansul cheltuielilor operaționale consolidate, ca urmare a cheltuielilor generate de noua filială CCP.RO, superior avansului veniturilor operaționale.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Venit financiar net, BVB individual* 9L 2021 a fost de 1,71 mil. lei (9L 2020: 1,84 mil. lei), -7%, scădere datorată, în principal, reducerii veniturilor din dividendele înregistrate de la Depozitarul Central pentru rezultatele anului 2020 parțial compensată de creșterea veniturilor nerealizate din diferențe de curs valutar.

Venit financiar net, DC individual 9L 2021*, scădere de 5% până la valoarea de 0,3 mil. lei.

Venit financiar net, CCP.RO individual* este de 1,51 mil. lei, +0,4 mil. lei față de valoarea înregistrată în 9L 2020 (1,12 mil. lei) pe fondul creșterii cursului de schimb RON/EUR ceea ce a generat un câștig din diferențe nerealizate de curs valutar pentru plasamentele în Euro ale societății.

- **Veniturile financiare nete consolidate în 9L 2021** +33% comparativ cu 9L 2020, de la 2,22 mil. lei la 2,95 mil. lei, în principal ca urmare a înregistrării unui câștig din diferențe nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută de 1,28 mil. lei vs 0,04 mil lei în 9L 2020.

Profit net, BVB individual* în 9L 2021, 5,53 mil. lei, -37% de la 8,76 mil. lei în 9L 2020, cu o marjă netă de 30%.

Profit net, DC individual* în 9L 2021 de 2,05 mil. lei, dublu comparativ cu perioada similară a anului 2020 (9L 2020: 1,02 mil. lei), ca urmare a impactului pozitiv generat de creșterea veniturilor operaționale.

Pierdere netă, CCP.RO individual* în 9L 2021 de 3,18 mil. lei (9L 2020: 1,89 mil lei) pe fondul înregistrării unei pierderi operaționale mai mari, acoperită parțial de avansul profitului financiar.

- **Profitul net consolidat al Grupului BVB în 9L 2021**, -52%, de la 7,91 mil. lei la 3,83 mil. lei, fiind direct influențat de scăderea rezultatului operațional, scădere parțial compensată evoluția favorabilă a rezultatului financiar.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Analiza poziției financiare BVB individual* la sfârșitul trimestrului 3 al anului 2021

Total active la 30 septembrie 2021, în valoare de 114,86 mil. lei, creștere de 2% comparativ cu decembrie 2020 112,93 mil. lei

Activele imobilizate, -3% comparativ cu începutul anului, de la 99,4 mil. lei până 96,29 mil. lei, în principal datorită reclasificării unor active financiare cu maturitate mai mică de un an în active curente sau ajungerii la maturitate a altora, scădere compensată de recunoașterea drepturilor de utilizare aferente reînnoirii contractului de închiriere sediu, conform IFRS 16.

Activele curente, +37% comparativ cu începutul anului, de la 13,53 mil. lei până la 18,56 mil. lei, în principal datorită unor titluri de stat cu maturități mai mici de 1 an, achiziționate în cursul anului, precum și creșterii creanțelor comerciale ca urmare a veniturilor din taxe de menținere emitenti și vânzare date bursiere mai mari, pe fondul creșterii tarifelor începând cu 01/01/2021.

Datoriile totale însumează 8,94 mil. lei, +110% față de valoarea de la 31 decembrie 2020 (4,25 mil. lei), în principal ca urmare a recunoașterii datoriei aferente contractului de închiriere sediu pe termen lung și scurt, conform IFRS 16, precum și creșterii datoriilor curente generate de evidențierea veniturilor înregistrate în avans din tarifele pentru menținere emitenti (facturate anual) și a datoriei cu impozitul pe profit estimat.

Capitalurile proprii, - 3% față de valoarea de la 31 decembrie 2020, respectiv 105,92 mil. lei, urmare a scăderii rezultatului reportat pe fondul plății dividendelor aferente anului 2020, scădere parțial compensată de înregistrarea profitului curent aferent 9L 2021 și a rezervei legale aferente.

Analiza poziției financiare consolidate la sfârșitul trimestrului 3 al anului 2021

- **Total active** la 30 septembrie 2021 scădere de 10% sau 21,53 mil. lei comparativ cu Decembrie 2020, până la valoarea de 189,92 mil. lei, influențate de eliminarea de la consolidare a Fondului de Compensare al Investitorilor SA, ca urmare a schimbării statutului în persoana juridică de drept public (impact -20,56 mil. lei). Cu excepția acestei eliminări, nivelul activelor a rămas constant comparativ cu sfârșitul anului 2020.
- **Activele imobilizate**, +4% comparativ cu începutul anului, de la 82,38 mil. lei până 86,01 mil. lei, creștere datorată achiziției de titluri de stat, precum și recunoașterii drepturilor de utilizare aferente reînnoirii contractului de închiriere sediu BVB, conform IFRS 16, a fost în mare marte compensată de eliminarea activelor financiare deținute de FCI în urma deconsolidării. (impact -11,23 mil. lei)
- **Activele curente**, -19% comparativ cu începutul anului, de la 129,06 mil. lei până la 103,91 mil. lei, în principal datorită achiziției de titluri de stat cu maturități mari de 1 an, recunoscute în categoria Activelor imobilizate, precum și ca urmare a eliminării activelor financiare deținute de FCI (impact -9,33 mil. lei)
- **Datoriile totale** ale Grupului sunt în principal pe termen scurt, la 30 septembrie 2021 însumând 46,21 mil. lei, -26% față de valoarea de la 31 decembrie 2020 de 62,6 mil. lei, în principal ca a reducerii datoriei legate de fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor cu 19,66 mil. lei pe fondul eliminării din consolidare a FCI.
49% din datoriile totale sunt reprezentate de dividendele de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central, în valoare de 22,42 mil. lei, iar 6% reprezintă fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor, în valoare de 2,95 mil. lei
- **Capitalurile proprii**, -3% comparativ cu începutul anului, respectiv 143,71 mil. lei, influențată de înregistrarea unui rezultat curent aferent 9L 2021 și a rezervei legale aferente, de plata dividendelor aferente anului 2020, precum și reducerea rezultatului reportat aferent FCI urmare a eliminării de la consolidare.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Situații financiare individuale și consolidate interimare simplificate la data și pentru perioada de noua luni încheiată la 30 septembrie 2021

**Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană**

Situația individuală și consolidată simplificată a profitului și pierderii și situația simplificată a rezultatului global

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB Individual		BVB Grup	
	Perioada de noua luni încheiată la			
	30 sep. 2021	30 sep. 2020	30 sep. 2021	30 sep. 2020
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din servicii	18.190.384	19.289.868	32.415.414	31.561.860
Alte venituri	<u>213.164</u>	<u>1.015.989</u>	<u>261.032</u>	<u>66.140</u>
Venituri operaționale	18.403.548	20.305.857	32.676.446	31.628.000
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(7.090.608)	(6,660,272)	(15.890.310)	(13.716.810)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(2.230.407)	(1.595.359)	(5.977.943)	(2.955.155)
Alte cheltuieli operaționale	<u>(4.182.017)</u>	<u>(3.744.705)</u>	<u>(9.136.215)</u>	<u>(7.770.449)</u>
Profit operațional	<u>4.900.516</u>	<u>8.305.521</u>	<u>1.671.978</u>	<u>7.185.586</u>
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	1.710.599	1.840.891	2.946.450	2.221.782
Profit înainte de impozitare	<u>6.611.115</u>	<u>10.146.412</u>	<u>4.618.428</u>	<u>9.407.368</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.084.038)	(1.381.592)	(792.861)	(1.500.264)
Profitul din activități continue	<u>5.527.077</u>	<u>8.764.819</u>	<u>3.825.567</u>	<u>7.907.104</u>
Profitul/(pierderea) din activități întrerupte	-	-	-	-
Profitul perioadei	<u>5.527.077</u>	<u>8.764.819</u>	<u>3.825.567</u>	<u>7.907.104</u>
Profitul atribuibil:				
Intereselor fără control	-	-	(651.293)	(35.193)
Acționarilor Societății	<u>5.527.077</u>	<u>8.764.819</u>	<u>4.476.860</u>	<u>7.942.297</u>
Profitul perioadei	<u>5.527.077</u>	<u>8.764.819</u>	<u>3.825.567</u>	<u>7.907.104</u>
Rezultatul pe acțiune				
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	0,6867	1,0890	0,5562	0,9867

Notele explicative de la pagina 27 la 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director General,
Adrian Tănase

Director Financiar,
Virgil Stroia

Situația individuală și consolidată simplificată a profitului și pierderii și situația simplificată a rezultatului global

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB Individual		BVB Grup	
	Perioada de trei luni încheiată la			
	30 sep. 2021	30 sep. 2020	30 sep. 2021	30 sep. 2020
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din servicii	6.592.078	7.867.186	11.623.302	12.040.714
Alte venituri	<u>116.372</u>	<u>1.371</u>	<u>126.302</u>	<u>6.711</u>
Venituri operaționale	6.708.450	7.868.557	11.749.604	12.047.425
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(2.420.638)	(2.129.156)	(5.894.664)	(4,944,352)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(773.557)	(442.290)	(2.041.269)	(786.501)
Alte cheltuieli operaționale	(1.538.362)	(1.300.235)	(3,260,083)	(2,667,496)
Profit operațional	<u>1.975.893</u>	<u>3.996.876</u>	<u>553.588</u>	<u>3.649.076</u>
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	384.700	45.083	854.837	644.644
Profit înainte de impozitare	<u>2.360.593</u>	<u>4.041.959</u>	<u>1.408.425</u>	<u>4.293.720</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>(407.441)</u>	<u>(629.140)</u>	<u>(221.892)</u>	<u>(625.780)</u>
Profitul din activități continue	1.953.152	3.412.819	1.118.956	3.667.940
Profitul/(pierderea) din activități întrerupte	-	-	67.577	-
Profitul perioadei	<u>1.953.152</u>	<u>3.412.819</u>	<u>1.186.533</u>	<u>3.667.940</u>
Profitul atribuibil:				
Intereselor fără control	-	-	(362.100)	90.540
Acționarilor Societății	1.953.152	3.412.819	<u>1.548.633</u>	<u>3.577.400</u>
Profitul perioadei	<u>1.953.152</u>	<u>3.412.819</u>	<u>1.186.533</u>	<u>3.667.940</u>
Rezultatul pe acțiune				
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	0,2427	0,4240	0,1924	0,4444

Notele explicative de la pagina 27 la 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director General,
Adrian Tănase

Director Financiar,
Virgil Stroia

Situația individuală și consolidată simplificată a poziției financiare

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB individual		BVB Grup	
	30 sep. 2021	31 dec. 2020	30 sep. 2021	31 dec. 2020
	Neauditat	Auditat	Neauditat	Auditat
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	4.945.016	5.227.206	7.247.514	7.831.658
Imobilizări necorporale	689.574	698.119	3.239.231	3.833.508
Drepturi de utilizare a activelor din leasing operațional	3.704.094	318.962	6.934.337	3.444.534
Creante privind impozitul amanat	-	-	1.055.680	447.274
Active financiare contabilizate la cost amortizat restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja	-	-	--	10.633.264
Active financiare contabilizate la cost amortizat	19.211.690	25.196.892	67.534.031	56.193.974
Investitii în entități asociate	<u>67.743.735</u>	<u>67.958.775</u>	-	-
Total active imobilizate	<u>96.294.109</u>	<u>99.399.954</u>	<u>86.010.793</u>	<u>82.384.212</u>
Active curente				
Creanțe comerciale și ale creanțe	3.636.083	2.409.740	6.769.682	6.334.596
Cheltuieli în avans	456.324	473.980	785.635	661.178
Depozite la bănci contabilizate la cost amortizat	1.304.895	2.032.195	32.469.120	11.812.510
Depozite la bănci contabilizate la cost amortizat restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja	-	-	2.950.493	2.935.165
Active financiare contabilizate la cost amortizat restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja	-	-	-	9.076.333
Alte active financiare contabilizate la cost amortizat	10.141.255	6.465.962	25.033.492	64.804.480
Numerar și echivalente de numerar	3.012.608	2.151.776	13.481.004	6.573.308
Alte active contabilizate la cost amortizat, restricționate	11.752	-	22.415.967	26.868.213
Total active curente	<u>18.562.917</u>	<u>13.533.653</u>	<u>103.905.393</u>	<u>129.065.783</u>
Total active	<u>114.857.026</u>	<u>112.933.607</u>	<u>189.916.186</u>	<u>211.449.995</u>
Capitaluri proprii				
Capital social	80.492.460	80.492.460	80.492.459	80.492.459
Acțiuni proprii și beneficii acordate în acțiuni	(39.949)	(246.950)	(39.949)	(246.950)
Prime de capital	6.303.263	6.303.263	6.297.386	6.303.263
Rezerva legală	10.006.078	9.675.522	11.781.431	11.519.745
Rezerva din reevaluare	1.748.513	1.748.513	3.385.355	3.385.355
Rezultat reportat	<u>7.405.843</u>	<u>10.706.592</u>	<u>2.102.805</u>	<u>6.584.133</u>
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	<u>105.916.208</u>	<u>108.679.400</u>	<u>104.019.487</u>	<u>108.038.005</u>
Interese fără control	-	-	39.686.502	40.816.355
Total capitaluri proprii	<u>105.916.208</u>	<u>108.679.400</u>	<u>143.705.989</u>	<u>148.854.360</u>

Situația individuală și consolidată simplificată a poziției financiare (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB individual		BVB Grup	
	30 sep. 2021	31 dec. 2020	30 sep. 2021	31 dec. 2020
	Neauditat	Auditat	Neauditat	Auditat
Datorii				
Datorii leasing operațional	<u>2.967.713</u>	<u>124.724</u>	<u>5.168.914</u>	<u>2.396.387</u>
Total datorii termen lung	<u>2.967.713</u>	<u>124.724</u>	<u>5.168.914</u>	<u>2.396.387</u>
Datorii comerciale și alte datorii	3.065.267	2.627.133	33.863.966	34.983.651
Venituri în avans	1.652.450	1.221.319	1.674.954	1.321.204
Datorii leasing operațional	847.946	215.054	2.109.334	1.230.875
Datoria cu impozitul pe profit curent	407.442	65.978	438.681	44.413
Fond de garantare, compensare și marjă decontare tranzacții	-	-	2.954.348	22.619.105
Total datorii curente	<u>5.973.106</u>	<u>4.129.483</u>	<u>41.041.283</u>	<u>60.199.248</u>
Total datorii	<u>8.940.818</u>	<u>4.254.208</u>	<u>46.210.197</u>	<u>62.595.635</u>
Total datorii și capitaluri proprii	<u>114.857.026</u>	<u>112.933.607</u>	<u>189.916.186</u>	<u>211.449.995</u>

Notele explicative de la pagina 27 la 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director General,
Adrian Tănase

Director Financiar,
Virgil Stroia

Situația individuală simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Neauditat	Capital social	Prime de capital	Acțiuni proprii și beneficii în acțiuni	Rezultat reportat	Rezervă din Reevaluare	Rezervă legală	Total capitaluri proprii	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	<u>80.492.459</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(246.950)</u>	<u>10.706.592</u>	<u>1.748.513</u>	<u>9.675.522</u>	<u>108.679.400</u>	=	<u>108.679.400</u>
Total rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	5.527.077	-	-	5.527.077	-	5.527.077
Alte elemente ale rezultatului global									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(330.556)	-	330.556	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(330.556)</u>	=	<u>330.556</u>	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	<u>5.196.521</u>	-	<u>330.556</u>	<u>5.527.077</u>	=	<u>5.527.077</u>
Contribuții de la și distribuiri către acționari									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	283.720	-	-	-	283.720	-	283.720
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(76.719)	76.719	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	-	<u>(8.573.989)</u>	=	=	<u>(8.573.989)</u>	=	<u>(8.573.989)</u>
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	-	207.001	(8.497.270)	-	-	(8.290.269)	-	(8.290.269)
Total tranzacții cu acționarii	-	-	207.001	(8.497.270)	-	-	(8.290.269)	-	(8.290.269)
Sold la 30 septembrie 2021	<u>80.492.459</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(39.949)</u>	<u>7.405.843</u>	<u>1.748.513</u>	<u>10.006.078</u>	<u>105.916.208</u>	=	<u>105.916.208</u>

Situația individuală simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Neauditat	Capital social	Prime de capital	Acțiuni proprii și beneficii în acțiuni	Rezultat reportat	Rezervă din Reevaluare	Rezervă legală	Total capitaluri proprii	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2020	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>54.429</u>	<u>8.701.526</u>	<u>1.748.513</u>	<u>9.147.209</u>	<u>106.447.399</u>	=	<u>106.447.399</u>
Total rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	9.118.697	-	-	9.118.697	-	9.118.697
Alte elemente ale rezultatului global									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(528.313)	-	528.313	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(528.313)</u>	=	<u>528.313</u>	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	<u>8.590.384</u>	=	<u>528.313</u>	<u>9.118.697</u>	=	<u>2.028.921</u>
Contribuții de la și distribuiri către acționari									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(1.389.119)	-	-	-	(1.389.119)	-	(1.389.119)
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	1.061.879	-	-	-	1.061.879	-	1.061.879
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	25.862	(25.862)	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	-	(6.559.457)	-	-	(6.559.457)	-	(6.559.457)
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	-	<u>(301.379)</u>	<u>(6.585.318)</u>	=	=	<u>(6.886.697)</u>	=	<u>(6.886.697)</u>
Total tranzacții cu acționarii	=	=	<u>(301.379)</u>	<u>(6.585.318)</u>	=	=	<u>(6.886.697)</u>	-	<u>(6.886.697)</u>
Sold la 31 decembrie 2020	<u>80.492.459</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(246.950)</u>	<u>10.706.592</u>	<u>1.748.513</u>	<u>9.675.522</u>	<u>108.679.400</u>	=	<u>108.679.400</u>

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Neauditat	Capital social	Prime de capital	Acțiuni proprii și beneficii în acțiuni	Rezultat reportat	Rezervă din Reevaluare	Rezervă legală	Total capitaluri proprii	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	<u>80.492.459</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>108.038.004</u>	<u>40.816.355</u>	<u>148.854.359</u>
Total rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	4.476.860	-	-	4.476.860	(651.293)	3.825.567
Alte elemente ale rezultatului global									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(330.556)	-	330.556	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(330.556)</u>	=	<u>330.556</u>	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	<u>4.146.304</u>	-	<u>330.556</u>	<u>4.476.860</u>	<u>(651.293)</u>	<u>3.825.567</u>
Contribuții de la și distribuiri către acționari									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	283.720	-	-	-	283.720	-	283.720
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(76.719)	76.719	-	-	0	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	-	(8.573.989)	-	-	(8.573.989)	=	(8.573.989)
Creștere/(descreștere) detinere filiale	-	<u>(5.877)</u>	-	<u>(130.362)</u>	-	<u>(68.870)</u>	<u>(205.109)</u>	<u>(48.426)</u>	<u>(253.535)</u>
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	<u>(5.877)</u>	<u>207.001</u>	<u>(8.627.632)</u>	=	<u>(68.870)</u>	<u>(8.495.377)</u>	<u>(48.426)</u>	<u>(8.543.803)</u>
Dividend plătit acționarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(258.045)	(258.045)
Creștere/Descreștere interese fără control	-	-	-	-	-	-	-	(172.089)	(172.089)
Total modificări ale intereselor în filiale	-	-	-	-	-	-	-	<u>(430.134)</u>	<u>(430.134)</u>
Total tranzacții cu acționarii	=	<u>(5.877)</u>	<u>207.001</u>	<u>(8.627.632)</u>	<u>0</u>	<u>(68.870)</u>	<u>(8.495.377)</u>	<u>(478.560)</u>	<u>(8.973.937)</u>
Sold la 30 septembrie 2021	<u>80.492.459</u>	<u>6.297.386</u>	<u>(39.949)</u>	<u>2.102.805</u>	<u>3.385.355</u>	<u>11.781.431</u>	<u>104.019.487</u>	<u>39.686.502</u>	<u>143.705.989</u>

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Neauditat	Capital social	Prime de capital	Acțiuni proprii și beneficii în acțiuni	Rezultat reportat	Rezervă din Reevaluare	Rezervă legală	Total capitaluri proprii	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 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>
Total rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	7.087.458	-	-	7.087.458	(826.499)	6.260.959
Alte elemente ale rezultatului global									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(577.468)	-	577.468	-	-	-
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>
Contribuții de la și distribuiri către acționari									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(1.389.119)	-	-	-	(1.389.119)	-	(1.389.119)
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	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 plătit acționarilor BVB	-	-	-	<u>(6.559.424)</u>	-	-	<u>(6.559.424)</u>	-	<u>(6.559.424)</u>
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	-	(301.379)	(6.585.286)	-	-	(6.886.664)	-	(6.886.664)
Reclasificare interese fără control	-	-	-	(2.253)	-	-	(2.253)	2.253	0
Dividend plătit acționarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	0	(464.529)	(464.529)
Modificare rezultat reportat-filiale	-	-	-	(929)	-	-	(929)	(546)	(1.475)
Reducere interese fără control	-	-	-	-	-	-	0	(3.000)	(3.000)
Total modificări ale intereselor în filiale	-	-	-	(3.182)	-	-	(3.182)	(465.822)	(469.004)
Total tranzacții cu acționarii	-	-	(301.379)	(6.588.468)	-	-	(6.889.847)	(465.822)	(7.355.669)
Sold la 31 decembrie 2020	<u>80.492.459</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 de la pagina 27 la 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate

Situația individuală și consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB individual		BVB Grup	
	Perioada de noua luni încheiată la			
	30 sep. 2021	30 sep. 2020	30 sep. 2021	30 sep. 2020
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare				
Profitul net al perioadei	5.527.077	8.764.819	3,825,567	7.907.104
Ajustări pentru eliminarea elementelor nemonetare și reclassificări:				
Amortizarea mijloacelor fixe	1.485.646	2.313.886	3.745.631	3.672.914
Venituri nete din dobânzi	(709.299)	(1.114.832)	(1.885.445)	(2.374.096)
Venituri din dividende	(575.453)	(1.035.918)	-	-
Pierdere din anularea creanțelor	-	-	83.659	81.229
(Venit)/Cheltuială netă din ajustarea creanțelor	(188.517)	81.025	(260.027)	(28.848)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – reclassificare	1.084.038	1.447.570	792.861	1.500.264
(Venit)/Cheltuiala cu pierderile anticipate din credit – IFRS 9	(22.693)	182.690	(33.809)	18.025
Eliminare cheltuieli cu beneficii în acțiuni	<u>283.720</u>	<u>1.061.879</u>	<u>283.720</u>	<u>250.137</u>
Numerar net din activități de exploatare înainte de modificarea capitalului circulant	6.884.519	11.701.120	6.552.156	11.026.729
Modificarea creanțelor comerciale și a altor creanțe	(264.581)	(3.899.940)	4.178.652	339.059
Modificarea cheltuielilor în avans	17.656	(87.335)	(139.076)	(232.824)
Modificarea datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv aferente plății dividendelor emitenților	168.605	167.234	(1.770.870)	(4.277.272)
Modificarea veniturilor în avans	431.132	259.234	353.750	355.429
Modificarea fondului de garantare, compensare și a marjei	-	-	17.036	2.482.997
Impozitul pe profit plătit	<u>(742.574)</u>	<u>(1.376.532)</u>	<u>(1.006.999)</u>	<u>(884.364)</u>
Numerar net din activități de exploatare	6.494.756	6.763.780	7.609.196	8.809.754
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții				
Dobânzi încasate	1.460.058	1.667.111	3.208.878	2.535.523
Dobânzi încasate aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marja	-	-	-	551.791
Dividende încasate	-	1.035.918	-	-
(Plăți) pentru achiziții de active financiare păstrate până la maturitate	(5.436.742)	(3.054.906)	(46.477.491)	(91.839.945)
Încasări din vânzări/maturări de active financiare	7.018.585	6.801.488	73.614.653	15.980.066
Variație depozite bancare	727.299	4.520.877	(20.673.950)	7.114.365
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(544.550)	(863.392)	(1.044.099)	(1.109.093)
Încasări din vânzarea de investiții	<u>215.040</u>	-	<u>215.040</u>	-
Numerar net din activități de investiții	3.439.691	10.107.096	9.418.483	(66.767.294)

Situația individuală și consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB individual		BVB Grup	
	Perioada de șase luni încheiată la			
	30 sep 2021	30 sep 2020	30 sep. 2021	30 sep. 2020
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare				
Dividende plătite acționarilor companiei mama	(8.514.003)	(6.454.296)	(8.514.003)	(6.401.202)
Dividende plătite intereselor fără control			-	(464.431)
Plăți de leasing operațional, inclusiv dobânzi	(559.612)	(817.088)	(1.405.866)	(1.420.374)
Restituire capital social acționari minoritari			-	(3.000)
Achiziție acțiuni proprii	-	(1.389.119)	-	(1.389.119)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(9.073.615)	(8.660.503)	(9.919.869)	(9.678.127)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	860.832	8.210.372	7.107.810	(67.635.667)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	<u>2.151.776</u>	<u>1.992.192</u>	<u>6.373.194</u>	<u>81.712.611</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	3.012.608	10.006.035	13.481.004	14.076.944

Notele explicative de la pagina 27 la 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Note explicative la situațiile financiare consolidate simplificate

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

1. Informații generale

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);
- Piața SMT/AeRO, destinată start-up-urilor și IMM-urilor, care a fost lansată 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)

ROBVBAACNOR0 (ISIN)

Din 8 iunie 2010, BVB este companie listată pe propria piață reglementată la vedere 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, nici un 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 septembrie 2021, nici un acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag.

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**, deținut în proporție de 69,04% de BVB, desfășoară activități de compensare/decontare tranzacții cu instrumente financiare efectuate la BVB și menținere a registrului acționarilor;
- **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. Lansarea efectivă a operațiunilor este estimată a dura până la 36 de luni având în vedere procesul de autorizare de către ASF conform normelor EMIR.

Situațiile financiare consolidate ale BVB pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021 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.

2. Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate simplificate pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34, "Raportarea financiară interimară". Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Aceste situații financiare interimare condensate trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, care au fost întocmite în conformitate cu IFRS UE.

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

3. Politici contabile

Metodele de calcul și politicile contabile utilizate în aceste situații financiare consolidate simplificate sunt aceleași utilizate în cele mai recente situații financiare anuale, întocmite pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

Impozitul pe profit pentru perioadele intermediare este calculat utilizând cota de impozit și metodologia de calcul care se estimează că va fi utilizată pentru întregul (întreaga) profit (pierdere) anual(ă).

4. Estimări

Pregătirea situațiilor financiare consolidate simplificate presupune din partea conducerii utilizarea unor raționamente, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate simplificate, raționamentele semnificative făcute de conducere în aplicarea politicilor contabile ale companiei și sursele principale de incertitudine a estimărilor sunt aceleași cu cele aplicate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

5. Managementul riscului financiar și instrumente financiare

5.1 Factori de risc financiar

Grupul este expus unor diverse riscuri financiare: risc de piață (inclusiv riscul valutar, riscul de dobândă, riscul de lichiditate și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Situațiile financiare consolidate simplificate nu includ toate informațiile legate de managementul riscurilor financiare necesare pentru situațiile financiare anuale; aceste situații trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale companiei la 31 decembrie 2020.

Nu au existat modificări în managementul riscului sau modificări ale politicilor de management al riscului de la începutul anului 2021.

5.2 Riscul de lichiditate

De la începutul anului, nu au existat modificări materiale ale gradului de lichiditate a companiei.

5.3 Determinarea valorii juste

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

- Cotații de piață (neajustate) de pe o piață active pentru instrumente similare (Nivelul 1).
- Date de intrare, altele decât cotațiile de piață incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru instrumentul financiar respectiv, fie direct (preț) sau indirect (derivate din prețuri) (Nivelul 2).
- Date de intrare pentru acel instrument financiar care nu sunt bazate pe date ce pot fi observate în piață (date de intrare neobservabile) (Nivelul 3).

În perioada de raportare nu au existat modificări semnificative ale valorilor contabile și ale valorilor juste ale principalelor categorii de active și datorii, față de sfârșitul anului 2020.

5.4 Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare înregistrate la cost amortizat

Valoarea justă a următoarelor active și datorii financiare este aproximativ egală cu valoarea contabilă:

- Creanțe comerciale și alte creanțe
- Alte active financiare pe termen scurt
- Numerar și echivalente de numerar
- Datorii comerciale și alte datorii

6. Raportarea pe segmente

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

Activitatea Grupului este compusă din următoarele segmente principale de activitate:

- Piețe de capital – tranzacționare (efectuarea de tranzacții cu valori mobiliare și instrumente financiare pe piețele reglementate și sistemul alternativ de tranzacționare);
- Servicii post-tranzacționare (serviciile realizate după încheierea unei tranzacții până la intrarea în cont a banilor și transferul valorilor mobiliare în portofoliu);
- Servicii de registru (păstrarea și actualizarea registrului deținătorilor de valori mobiliare pentru societățile listate);
- CCP.RO – viitoare Contraparte Centrala .

Segmentele reprezintă societățile componente ale Grupului astfel: BVB reprezintă segmentul „servicii de tranzacționare”, activitatea Depozitarului Central se împarte între segmentul de „servicii post-tranzacționare” și segmentul „servicii de registru” în funcție de ponderea veniturilor aferente, iar CCP.RO Bucharest se înscrie în segmentul de servicii „CCP.RO”.

Veniturile operaționale, cheltuielile operaționale și rezultatul operațional al Grupului BVB pentru primele 9 luni ale anului 2021 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

9 luni 2021	Servicii de tranzacționare	Servicii post-tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	18.163.547	9.304.331	5.208.568	0	32.676.447
Venituri din tranzacții intra-grup*	240.000	9.813	3.181	0	252.994
Cheltuieli operaționale	(13.490.038)	(7.893.232)	(4.322.240)	(5.298.959)	(31.004.469)
- din care cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(7.090.608)	(4.398.913)	(2.422.182)	(1.978.607)	(15.890.310)
Profit operațional	4.673.509	1.411.099	886.328	(5.298.959)	1.671.977
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1.135.146	205.219	94.790	1.511.294	2.946.450
Profit înainte de impozitare	5.808.655	1.616.318	981.118	(3.787.664)	4.618.427
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.084.038)	(200.398)	(116.830)	608.406	(792.861)
Profit din activități continue	4.724.617	1.415.920	864.288	(3.179.258)	3.825.567
Profit din activități întrerupte	=	=	-	-	-
Profit net	4.724.617	1.415.920	864.288	(3.179.258)	3.825.567

*eliminate la consolidare

Veniturile operaționale, cheltuielile operaționale și rezultatul operațional al Grupului BVB pentru primele 9 luni ale anului 2020 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

9 luni 2020	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI și CCP.RO	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	19.099.407	7.917.590	3.855.543	755.460	31.627.999
<i>Venituri din tranzacții intra-grup*</i>	<i>1.206.450</i>	<i>53.395</i>	<i>27.132</i>	-	<i>1.286.977</i>
Cheltuieli operaționale	(12.000.336)	(7.266.663)	(3.495.569)	(1.679.846)	(24.442.414)
- din care cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(6.660.272)	(4.121.116)	(1.954.171)	(981.251)	(13.716.810)
Profit operațional	<u>7.099.070</u>	<u>650.927</u>	<u>359.974</u>	<u>(924.386)</u>	<u>7.185.586</u>
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	804.973	189.598	94.829	1.132.382	2.221.782
Profit înainte de impozitare	7.904.043	840.525	454.803	207.996	9.407.368
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.381.592)	(75.290)	(43.382)	-	(1.500.264)
Profit din activități continue	6.522.451	765.235	411.421	207.996	7.907.104
Profit din activități întrerupte	-	-	-	-	-
Profit net	6.522.451	765.235	411.421	207.996	7.907.104

*eliminate la consolidare

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

T3 2021	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Active	46.474.179	25.955.191	39.244.925	78.241.891	189.916.186
Datorii	8.940.818	6.245.229	26.451.651	4.572.498	46.210.197
Cheltuieli de capital	410.594	238.909	126.775	133.866	910.143

T4 2020	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI și CCP.RO	Grup
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

7. Cheltuieli operaționale

Cheltuielile operaționale includ următoarele:

7.1 Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile consiliului de administrație

	9 luni 2021	9 luni 2020
Cheltuieli cu personalul și indemnizații CA, inclusiv contribuții și impozite	15.557.090	13.322.637
Alte cheltuieli estimate cu personalul și CA (SOP și bonusuri)	<u>333.220</u>	<u>394.173</u>
Total	<u>15.890.310</u>	<u>13.716.810</u>

7.2 Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	9 luni 2021	9 luni 2020
Servicii de consultanță în business	2.580.584	569.395
Servicii audit financiar, IT și intern	348.906	219.116
Comisioane și onorarii (juridic, cotizații etc)	421.797	473.522
Activități de promovare ale Grupului BVB	1.023.782	246.459
Alte servicii prestate de terți aferente activității	<u>1.602.875</u>	<u>1.446.663</u>
Total	<u>5.977.943</u>	<u>2.955.155</u>

În cadrul categoriei de cheltuieli "Servicii de consultanță în business" sunt cuprinse cheltuielile de consultanță aferente CCP.RO prestate de către CC&G în vederea autorizării ca și Contraparte Centrală .

7.3 Alte cheltuieli operaționale

	9 luni 2021	9 luni 2020
Chirie și utilități sediu	1.050.297	548.341
Amortizarea imobilizărilor corporale	1.115.140	1.236.532
Amortizarea imobilizărilor necorporale	1.069.694	943.199
Amortizare drept de utilizare active	1.560.797	1.493.184
Cheltuieli cu taxe ASF și alte impozite	1.076.112	858.893
Materiale consumabile	220.290	200.271
Întreținere și mentenanță IT	1.595.258	1.491.405
Asigurări echipamente, profesionale, etc	238.677	155.129
Protocol	250.541	126.708
Marketing și publicitate	462.963	231.065
Transport și deplasări	183.433	130.001
Telecomunicații și servicii poștale	238.287	182.680
Comisioane bancare	52.559	59.149
Pierderi din clienți neîncasați	83.659	81.229
Cheltuieli/(Venituri) din ajustarea creanțelor	(260.027)	(28.848)
Alte cheltuieli	<u>198.535</u>	<u>61.512</u>
Total	<u>9.136.215</u>	<u>7.770.449</u>

8. Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile și cheltuielile financiare recunoscute în contul de profit și pierdere cuprind:

	9 luni 2021	9 luni 2020
Venit net din dobânzi aferente activelor financiare	1.885.445	2.374.096
(Pierdere netă)/Câștig net din diferențe de curs valutar	1.281.652	36.537
Cheltuieli dobânzi leasing IFRS 16 și alte ch. financiare	(254.457)	(170.826)
Pierderi anticipate din credit nete (IFRS9)	<u>33.810</u>	<u>(18.025)</u>
Venituri financiare nete	2.946.450	2.221.782

9. Impozit pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent este înregistrată pe baza cotei de impozit anuale determinate și metodologiei de calcul, aferentă întregului an financiar. Cota anuală legala de impozit utilizată pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie 2021 este 16% (cota legala de impozit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 a fost tot de 16%).

Venitul privind impozitul pe profit amanat a fost calculat pentru diferențele temporare deductibile rezultate din investitia în filiala CCP.RO și are la baza pierderea înregistrată de CCP.RO în anul curent. Diferențele temporare recunoscute se estimează a fi deduse din profitul impozabil obținut în următorii ani. Cota anuală legală de impozit utilizată pentru exercițiul financiar încheiat la 30 septembrie 2021 este 16% (cota legala de impozit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020 a fost tot de 16%).

Cheltuiala cu impozitul pe profit în sumă de 792.861 lei are în componența cheltuiala cu impozitul pe profit curent aferent exercițiului financiar 2021 recunoscută de BVB și Depozitarul Central în sumă de 1.401.267 lei și venitul din impozit pe profit amânat calculat de CCP.RO în sumă de 608.406 lei.

10. Dividende

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 19 aprilie 2021 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2020 al Bursei de Valori București, în suma de 9.118.697 lei, astfel: suma de 528.313 lei pentru rezerva legala, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma de distribuit în anul 2021 sub forma dividendelor brute aferente anului 2020 este de 8.590.384 lei lei. Data plății stabilită de AGA a fost 22 iunie 2021.

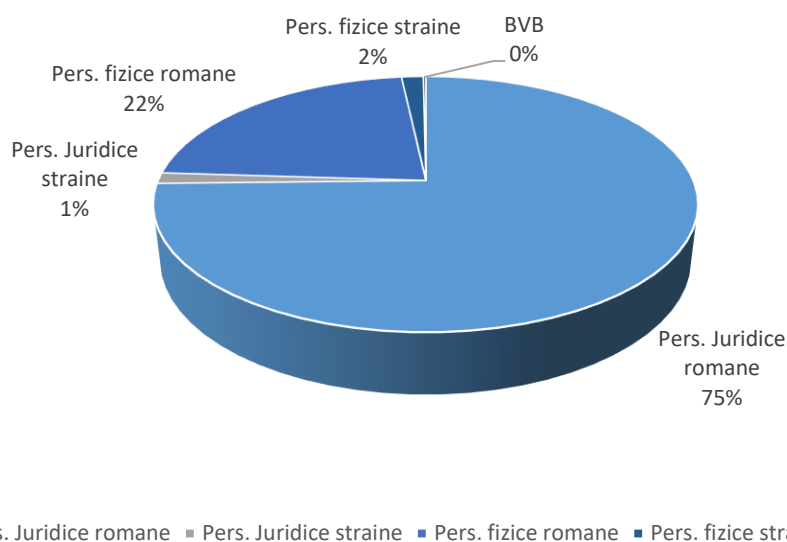
Adunarea Generală a Depozitarului Central din 26.05.2021 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2020, în sumă 882.635 lei, astfel: suma de 49.154 lei pentru rezerva legală, iar restul de 833.481 lei sub forma de dividende. Plata dividendelor urmeaza sa fie efectuată în luna Octombrie 2021.

11. Capital social

La 30 septembrie 2021, BVB avea un capital social în sumă de 80.492.460 lei împărțit în 8.049.246 acțiuni cu valoare nominală de 10 lei/acțiune, dematerializate, cu același drept de vot, împărțite pe următoarele categorii:

	Număr de acțiuni	% din capitalul social
Persoane juridice, din care:	<u>6.132.964</u>	<u>76,00%</u>
Române	6.022.292	74,63%
Străine	110.672	1,37%
Persoane fizice, din care:	<u>1.921.133</u>	<u>23,81%</u>
Române	1.796.829	22,27%
Străine	124.304	1,54%
Bursa de Valori București	<u>15.149</u>	<u>0,19%</u>
Total	<u>8.049.246</u>	<u>100,00%</u>

Structura acționariatului BVB la 30 septembrie 2021



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 indirect, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. La 30 septembrie 2021, nici un acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag.

12. Evenimente ulterioare

Nu sunt evenimente ulterioare de raportat.

Indicatori economico-financiari conform Reg.5 / 2018 - ASF

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	2,53
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	0,04
3. Viteza de rotație a debitelor-clienții ³⁾	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	54
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,38

1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Capital împrumutat = Credite peste 1 an, Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

3) Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru societățile de investiții financiare valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Director General,
Adrian Tănase

Director Financiar,
Virgil 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](#)

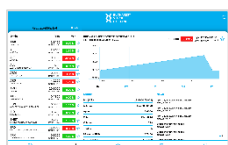
Teleconferința va fi transmisă în direct la acest [link](#)

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**

