



RAPORT TRIMESTRIAL

întocmit la data de 31 martie 2018

Cuprins

Introducere	3
Principalii indicatori financiari și operaționali	5
Analiza rezultatelor consolidate pentru primul trimestru al anului 2018	7
Așteptări pentru al doilea trimestru al anului 2018	10
Situații financiare consolidate interimare simplificate la data și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018	11
Indicatori economico-financiari conform Reg.1/2006 - ASF	25
Date de contact	26
Aflați mai multe despre Bursa de Valori București	26

Note

Acest raport 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 31 martie 2018 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, Casa de Compensare București, Fondul de Compensare a Investitorilor, Depozitarul SIBEX.

Introducere

3,78 mld. lei, +30%

Valoarea totală a tranzacțiilor, creștere față de T1 2017

(primele 3 luni ale anului, toate piețele, inclusiv oferte)

53,68 mil. lei, +24%

Valoarea medie zilnică de tranzacționare, creștere față de T1 2017

(primele 3 luni ale anului, piața reglementată de acțiuni, inclusiv oferte)

4,77 mil. lei, +61%

Profit operațional al Grupului BVB în primul trimestru 2018, creștere față de T1 2017

(IFRS, rezultate consolidate)

11,90 mil. lei, +29%

Venituri operaționale ale Grupului BVB în primul trimestru 2018, creștere față de T1 2017

(IFRS, rezultate consolidate)

Bursa de Valori București (BVB) a încheiat primul trimestru cu o creștere de 12,4% a indicelui BET, principalul indice al pieței de capital locale care include cele mai tranzacționate 13 companii, după ce la jumătatea lunii martie a atins un nivel de 8.816 puncte, maximul ultimilor 11 ani. Creșterea înregistrată de bursa de la București este cea mai mare din rândul indicilor principali ai burselor din Uniunea Europeană, potrivit datelor Reuters, în condițiile în care doar 9 piețe europene au avut indicii principali pe plus după primele trei luni ale anului.

Activitatea de tranzacționare a înregistrat o creștere semnificativă în primul trimestru din 2018. Valoarea totală a tranzacțiilor realizate pe toate piețele a depășit 3,7 mld. lei, în creștere cu 30% față de același trimestru al anului anterior.

Pe piața reglementată au fost realizate tranzacții cu acțiuni de 3,52 miliarde lei. Valoarea medie zilnică a fost de 53,68 milioane lei, în creștere cu 24% față de primul trimestru al anului anterior.

Capitalizarea bursieră a companiilor românești a depășit 21,5 miliarde euro la finalul lunii trecute, în timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB s-a apropiat de 39 miliarde euro în ultima ședință de tranzacționare a lunii martie.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, activitatea desfășurată de Depozitarul Central în primul trimestru al anului 2018 a crescut în ceea ce privește operațiunile de decontare locală, în special pe seama creșterii volumelor tranzacționate la BVB (creștere cu 33% față de T1 2017) și a creșterii portofoliului administrat (creștere cu 14% în T1 2018 față de T1 2017 de la 37,14 mld. lei la 42,30 mld. lei). De asemenea, veniturile obținute din activitatea de registru au crescut cu 31% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, creșterea datorată evoluției veniturilor încasate din serviciile prestate pentru emitenți, precum și ca urmare a încheierii unor noi contracte de registru. Astfel veniturile operaționale ale Depozitarului Central au crescut pe total cu 21% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Grupul BVB a înregistrat o creștere cu 61% a profitului operațional consolidat în primul trimestru al anului 2018 până la valoarea de 4,77 mil. lei (T1.2017: 2,96 mil. lei), în condițiile creșterii semnificative a activității de tranzacționare, pe fondul unui început de an foarte bun.

Veniturile operaționale ale Grupului BVB au înregistrat o creștere cu 29% în primele trei luni ale anului față de perioada similară a anului 2017, până la un nivel de 11,90 mil. lei (T1.2017: 9,19 mil. lei), creștere determinată în principal de creșterea valorii totale a tranzacțiilor derulate pe piețele BVB.

Veniturile generate de BVB, reprezentând segmentul de tranzacționare al Grupului, au fost de 8,13 mil. lei în primul trimestru al anului 2018 (excluzând tranzacțiile intra-grup), în creștere cu 35% față de primul trimestru al anului 2017 (T1.2017: 6,03 mil. lei).

Veniturile din segmentul de post-tranzacționare ale primului trimestru al anului 2018, respectiv 2,64 mil. lei (excluzând tranzacțiile intra-grup), au crescut cu 17% față de aceeași perioadă din anul 2017, pe fondul creșterii activității de tranzacționare a BVB, care a generat o majorare cu peste 31% a veniturilor din decontare locală, precum și

4,03 mil. lei, +42%

**Profit net al Grupului BVB
în primul trimestru 2018,
creștere față de T1 2017
(IFRS, rezultate consolidate)**

a creșterii cu 11% a veniturilor din admiterea și menținerea participanților la sistemul de compensare-decontare și al custozilor.

Cheltuielile operaționale consolidate au cumulat 7,13 mil. Lei, înregistrând o creștere cu 14% față de primele trei luni ale anului trecut (T1 2017: 6,23 mil. lei), cu mult sub nivelul de creștere al veniturilor. Creșterea cheltuielilor de personal în perioada de raportare de la 3,50 mil. lei în T1 2017 la 4,13 mil. lei în T1 2018 se datorează, în principal, aplicării începând cu anul 2018 a unei noi politici de recunoaștere trimestrială a cheltuielilor estimate privind beneficiile acordate față de T1 2017 când nu au fost estimate astfel de cheltuieli. Implementarea Planului de alocare acțiuni (SOP) aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor în luna Aprilie 2017 a permis, în conformitate cu prevederile IFRS 2, estimarea cheltuielilor cu beneficiile acordate în instrumente financiare de la începutul anului 2018. În T1 2018, conform bugetului anului 2018, au fost înregistrate estimări ale cheltuielilor cu beneficiile acordate în instrumente financiare conform SOP și alte cheltuieli, în vederea implementării în cursul anului 2018 a politicii de remunerare la nivelul managementului și angajaților BVB. Creșteri au fost înregistrate și la nivelul cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, generate în principal de creșterea cheltuielilor de promovare, dar și în Alte cheltuieli operaționale, pe fondul creșterii cheltuielilor cu amortizarea mijloacelor fixe.

Veniturile financiare din primul trimestru al anului 2018, în creștere cu 15%, au fost obținute în principal din dobânzile aferente activelor financiare plasate în titluri de stat și depozite bancare atingând valoarea de 0,67 mil. lei (T1 2017: 0,58 mil. lei). Veniturile financiare nete, în suma de 0,21 mil. Lei, au înregistrat o scădere cu 53% (T1.2017: 0,45 mil. lei), pe fondul înregistrării diferențelor nefavorabile nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută (USD) de 0,46 mil. Lei, față de aceeași perioadă a anului 2017 când diferențele nefavorabile au fost de 0,15 mil. lei.

Profitul net consolidat obținut în T1 de 4,03 mil. lei, a avansat cu 42% față de rezultatul net obținut în aceeași perioadă a anului anterior (T1.2017: 2,83 mil. lei) cu o marjă netă de 35%, rezultat obținut în proporție de 93% din segmentul de tranzacționare al Grupului.

Ca urmare a hotărârii Adunării Generale a Acționarilor Depozitarului Sibex SA din data de 15.02.2018, de lichidare și radiere a societății, informațiile financiare aferente filialei Depozitarul Sibex SA (consolidată începând cu 29/12/2017 ca urmare a fuziunii prin absorbție) sunt prezentate separat, ca activități întrerupte, conform prevederilor IFRS 5.

Principalii indicatori financiari și operaționali

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

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Venituri operaționale	11,90	9,19	29%
Cheltuieli operaționale	<u>(7,13)</u>	<u>(6,23)</u>	14%
Profit operațional	4,77	2,96	61%
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	0,21	0,45	-53%
Profit înainte de impozitare	<u>4,98</u>	<u>3,41</u>	46%
Profitul din activități continue	4,18	2,83	48%
Profitul/(pierderea) din activități întrerupte	(0,15)	-	-
Profitul perioadei	4,03	2,83	42%
Total rezultat global	4,03	2,95	37%
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)	0,4941	0,3623	36%

Indicatori de profitabilitate – Grup BVB (%)

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Marja operațională	40%	33%	-
Marja netă	35%	31%	-
Rentabilitatea capitalului	3,2%	2,6%	-

* Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare consolidate

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

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Venituri operaționale	8,21	6,11	34%
Cheltuieli operaționale	<u>(3,82)</u>	<u>(3,39)</u>	13%
Profit operațional	4,39	2,72	61%
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	0,16	0,40	-59%
Profit înainte de impozitare	4,44	3,12	42%
Profitul perioadei	3,72	2,61	42%

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

Valoare tranzacții	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi*	3.563	2.754	29%
Certificate	88	95	-8%
Titluri cu venit fix*	<u>129</u>	<u>54</u>	137%
Total	3.780	2.904	30%
Medie zilnică (acțiuni)**	53,68	43,41	24%

* Inclusiv oferte **Valoare pentru Piața Reglementată

Indicatori operaționali – segment post-tranzacționare și registru

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Nr. societăți cu care Depozitarul are contract de administrare registru	907	880	3%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative ale emitenților	230	159	45%
<u>Decontare locală</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	8,84	6,53	35%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	1,20	0,88	36%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>			
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	2,01	-	-

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

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	28,20	30,50	-8%
Preț mediu ponderat	28,54	29,91	-5%
Maxim (intraday)	30,70	32,50	-6%
Minim (intraday)	27,30	27,70	-1%
Total rulaj (mil. lei)	11,31	5,42	108%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,18	0,09	112%

Analiza rezultatelor consolidate pentru primul trimestru al anului 2018

Evoluția macroeconomică și a piețelor financiare în primul trimestru al anului 2018. După un an 2017 foarte bun, piețele de acțiuni au marcat o corecție ușoară în primul trimestru din 2018 ca urmare a îngrijorărilor privind o posibilă creștere mai rapidă a ratelor de dobândă din SUA la un nivel pe care dinamica economiei nu l-ar putea susține și din cauza temerilor privind posibilitatea unui război comercial. Deși anul 2018 a început într-o măsură similară cu anul precedent, cu o creștere mai mare de 5% a indicelui MSCI World Index doar în luna ianuarie, datele privind creșterea salariilor din SUA, publicate în februarie, au arătat o accelerare la nivelul de 2,9% an pe an, fapt ce a declanșat un volum semnificativ de vânzări de active financiare riscante pe măsura ce investitorii au început să ia în considerare posibilitatea ca anul acesta FED să majoreze în mai mult de 3 etape rata de dobândă de referință. Totuși, în martie cifrele revizuite au arătat creșteri de salarii de doar 2,6%, ceea ce sugerează o tendință de creștere mai temperată atât a inflației cât și a ratelor de dobândă. Contrar evoluției pieței, sezonul de raportări financiare a continuat să afișeze creșteri ale rezultatelor, peste așteptări, atât în SUA cât și în Europa. Creșterea economică sincronizată la nivel global și rate ale șomajului apropiate de nivele minime istorice nu au arătat semne de încetinire în trimestrul 1, în timp ce inflația s-a situat în cea mai mare parte la un nivel inferior țintelor practicate de băncile centrale. PIB-ul României din al patrulea trimestru din 2017 a avansat cu 6,9% ca urmare a accelerării rapide a consumului și revenirii investițiilor fapt ce a marcat avansul PIB-ului pentru întreg anul 2017 la 6,9%, cea mai mare creștere din Europa. Pe de altă parte, rata inflației și-a continuat trendul ascendent, în primul trimestru, ajungând la 4,95% an pe an, la sfârșitul lunii martie.

Rezerva Federală a Statelor Unite (FED) a crescut, din nou, rata dobânzii de politică monetară motivând decizia în baza întăririi evoluției economiei din ultimele luni. Urmare a anunțului din octombrie, anul trecut, Banca Centrală Europeană (BCE) a redus nivelul lunar de achiziții din programul de „quantitative easing” la 30 miliarde EUR. Nivelul mai redus a început în ianuarie 2018 și este așteptat să fie menținut cel puțin până în septembrie 2018. Banca Națională a României a crescut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 2,25 %, ca urmare a creșterii presiunilor inflaționiste. În continuare, așteptările pentru 2018 sunt ca banca centrală să crească nivelul ratei de dobândă în mai multe etape pe fondul accelerării trendului de creștere a ratei inflației.

Cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o ușoară creștere în primul trimestru al acestui an, fluctuând, în medie, în jurul valorii de 4,65. În ceea ce privește cursul USD/RON evoluția acestuia a înregistrat o scădere, fluctuând, în medie, în jurul valorii de 3,79.

Piața din România a înregistrat un avans important în primul trimestru, indicele BET indicând un randament de 12,43%, cea mai mare apreciere din UE. Performanța vine în măsura în care investitorii se așteaptă la randamente ale dividendelor similare cu cele din anul precedent. Piețele financiare internaționale au înregistrat o corecție ușoară în primele trei luni ale anului pe fondul temerilor privind un război comercial și a îngrijorărilor privind un trend mai accelerat de creștere a ratelor de dobândă din SUA. Astfel, indicele S&P500 a scăzut cu 1,22%, iar FTSE 100 a înregistrat un declin de 8,21%, și pe fondul incertitudinilor în privința Brexit. Indicele german DAX a scăzut cu 5,69%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a crescut cu 1,07%.

Analiza rezultatelor financiare consolidate pentru primul trimestru al anului 2018. Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB au înregistrat un nivel de 11,90 mil. lei în perioada de raportare, în creștere cu 29% față de perioada similară a anului trecut, în principal pe fondul creșterii activității de tranzacționare cu acțiuni a BVB, dar și ca urmare a creșterii veniturilor din activitatea de compensare-decontare a Depozitarului Central.

Activitatea de tranzacționare la BVB pe piața de acțiuni a fost mai intensă în primul trimestru al anului, fiind înregistrată o creștere cu 29% față de primul trimestru al anului 2017 până la un nivel de 3,56 mld. Lei. Pentru piața reglementată de acțiuni incluzând și ofertele, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor a fost de 53,68 mil. lei marcând o creștere cu 24% comparativ cu perioada similară anului anterior.

Piața instrumentelor cu venit fix (obligațiuni și titluri de stat) a înregistrat o creștere cu 137% față de perioada similară a anului trecut, până la valoarea de 129 mil. lei.

Piața produselor structurate a scăzut cu 8% față de primul trimestru din 2017, până la 88 mil. lei, dar a înregistrat valori superioare față de ultimele 3 trimestre.

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 (mil. lei)	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi	3.563	2.754	29%
Certificate	88	95	-8%
Titluri cu venit fix	129	54	137%
Total	3.780	2.904	30%

Notă: Cifrele se referă la toate piețele și includ ofertele

Veniturile din activitatea de registru desfășurată de Depozitarul Central au un caracter eterogen, iar variațiile nu sunt în general semnificative pentru a indica trendul acestor venituri. Totuși, în primul trimestru al anului 2018, s-a înregistrat o creștere cu 31% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, creștere datorată evoluției veniturilor încasate din serviciile prestate pentru emitenți, precum și ca urmare a încheierii unor noi contracte de registru.

În ceea ce privește activitatea de post-tranzacționare desfășurată de Depozitarul Central, veniturile aferente au crescut cu peste 17%, pe baza veniturilor suplimentare din creșterea portofoliului administrat de custozi și a creșterii veniturilor direct proporționale cu activitatea de tranzacționare, și anume veniturile din decontare locală.

Mai jos se regăsesc cei mai importanți indicatori operaționali înregistrați de către Depozitarul Central în perioada de raportare, comparativ cu perioada similară a anului precedent:

Indicator	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017	Variație (%)
Activități registru			
Nr. societăți cu care Depozitarul are contract de administrare registru	907	880	3%
- societăți listate	426	394	8%
- societăți închise	481	486	-1%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative ale emitenților, din care:	230	159	45%
- modificări de capital social	12	11	9%
- distribuiri de dividende și alte sume de bani	207	148	40%
Activități decontare			
a) Admitere și menținere			
Nr. intermediari / participanți la sistemul de compensare-decontare	34	37	-8%
Nr. agenți custode	9	11	-18%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	42,30	37,14	14%
Nr. participanți compensatori care plătesc tarif menținere	3	2	50%
b) Decontare locală			
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)*	8,84	6,53	35%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)**	1,20	0,88	36%
c) Decontare pe platforma T2S (euro)			
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)**	2,01	-	-

* 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.

În ceea ce privește **cheltuielile operaționale consolidate**, acestea au cumulat 7,13 mil. lei pentru Grupul BVB, în creștere cu 14% fata de cele înregistrate în primele trei luni ale anului trecut. Creșterea cheltuielilor de personal în

perioada de raportare de la 3,50 mil. lei în T1 2017 la 4,13 mil. lei în T1 2018 se datorează, în principal, aplicării începând cu anul 2018 a unei noi politici de recunoaștere trimestrială a cheltuielilor estimate privind beneficiile acordate față de T1 2017 când nu au fost estimate astfel de cheltuieli. Implementarea Planului de alocare acțiuni (SOP) aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor în luna Aprilie 2017 a permis, în conformitate cu prevederile IFRS 2, estimarea cheltuielilor cu beneficiile acordate în instrumente financiare de la începutul anului 2018. În T1 2018, conform bugetului anului 2018, au fost înregistrate estimări ale cheltuielilor cu beneficiile acordate în instrumente financiare conform SOP și alte cheltuieli, în vederea implementării în cursul anului 2018 a politicii de remunerare la nivelul managementului și angajaților BVB. În aceeași perioadă s-a înregistrat o creștere a cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu servicii de audit și a cheltuielilor cu servicii prestate de terți pentru organizarea evenimentelor Grupului. De asemenea au crescut cheltuielile operaționale cu amortizarea mijloacelor fixe, dar și cheltuielile cu alte taxe, respectiv cele datorate ASF având ca bază de stabilire veniturile operaționale.

Profitul operațional al Grupului BVB a fost de 4,77 mil. lei, în creștere cu 61% față de trimestrul similar al anului 2017, ca urmare a creșterii cu 29% a veniturilor operaționale în timp ce cheltuielile operaționale au avansat cu 14%.

Veniturile financiare din primul trimestru al anului 2018, în creștere cu 15%, au fost obținute în principal din dobânzile aferente activelor financiare plasate în titluri de stat și depozite bancare atingând valoarea de 0,67 mil. lei (T1 2017: 0,58 mil. lei). Veniturile financiare nete, în suma de 0,21 mil. Lei, au înregistrat o scădere cu 53% (T1.2017: 0,45 mil. lei), pe fondul înregistrării diferențelor nefavorabile nerealizate de curs valutar din reevaluarea instrumentelor financiare în valută (USD) de 0,46 mil. Lei, față de aceeași perioadă a anului 2017 când diferențele nefavorabile au fost de 0,15 mil. lei.

Profitul net al perioadei a crescut cu 42% până la nivelul de 4,03 mil. lei (T1.2017: 2,83 mil. lei), aferent activității continue corespunzând un profit de 4,18 mil. Lei iar activității întrerupte o pierdere de 0,15 mil. Lei, profitul atribuit acționarilor societății mamă fiind de 3,98 mil. lei (T1.2017: 2,78 mil. lei).

Analiza poziției financiare consolidate la sfârșitul lunii martie a anului 2018. La sfârșitul lunii martie 2018, **activele totale** ale Grupului BVB erau de 197,50 mil. lei (31 decembrie 2017: 203,24 mil. lei), în scădere cu 3% față de începutul anului, în principal ca urmare a diminuării activelor curente. **Activele imobilizate** au înregistrat o creștere cu 20% față de începutul anului pe fondul creșterii activelor financiare păstrate până la maturitate, în timp ce **activele curente** au scăzut la 123,96 mil. lei (31 decembrie 2017: 142,16 mil. lei), ca urmare a diminuării numerarului urmare a achiziției de imobilizări financiare păstrate până la maturitate, dar și a plăților de dividende realizate de Depozitarul Central către acționarii companiilor listate, clienți ai Depozitarului Central. Sumele destinate plății dividendelor au fost evidențiate în **Alte active, restricționate** și reprezentau la finele lunii martie 2018 suma de 40,66 mil. lei (31 decembrie 2017: 50,16 mil. lei).

Datoriile totale ale Grupului sunt doar pe termen scurt și la sfârșitul lunii martie 2018 erau în sumă de 68,17 mil. lei (31 decembrie 2017: 78,24 mil. lei), aproximativ 59% din această valoare reprezentând dividendele de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central în valoare de 40,06 mil. lei, iar 30% reprezentând fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor în valoare de 20,70 mil. lei. Scăderea datoriilor față de începutul anului se datorează în principal plăților de dividende efectuate de către Depozitarul Central dar și continuării procesului de returnare a unei părți din capitalul social către acționarii Casei de Compensare București.

Restul datoriilor includ sumele reprezentând dividende de plată către acționarii BVB, datorii către diverși furnizori, alte obligații față de bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale, neexigibile la sfârșitul perioadei analizate.

Capitalurile proprii au ajuns la 129,33 mil. lei, în creștere cu 3% față de nivelul de la începutul anului, ca urmare a rezultatelor pozitive obținute în această perioadă, rezultatul reportat al anului 2017 urmând să fie distribuit în trimestrul al doilea al anului 2018.

Așteptări pentru al doilea trimestru al anului 2018

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 16 aprilie 2018 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2017 al Bursei de Valori București, în sumă de 14.246.624 lei, astfel: suma de 695.833 lei pentru rezerva legală, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma de distribuit în anul 2018 sub forma dividendelor brute aferente anului 2017 este de 13.550.791 lei. Data plății stabilită de AGA este 11 iunie 2018.

Din profitul anului 2017, Depozitarul Central SA propune spre aprobare, distribuirea pe parcursul anului 2018, de dividende în sumă de 1.355.971 lei. Adunarea Generală a Acționarilor Depozitarului Central a fost convocată pentru data de 16/17 mai 2018, ulterior datei publicării acestui raport.

Plățile de dividende efectuate de cele două entități ale Grupului vor genera ieșiri de numerar și în consecință pot conduce la diminuarea activelor totale ale Grupului.



Situații financiare consolidate interimare simplificate la data și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018

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

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

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 mar. 2018	31 mar. 2017
	Neauditat	Neauditat
Venituri din servicii	11.666.756	9.065.550
Alte venituri	227.587	124.147
Venituri operaționale	11.894.343	9.189.697
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(4.132.033)	(3.498.959)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(666.748)	(612.208)
Alte cheltuieli operaționale	<u>(2.328.745)</u>	<u>(2.117.455)</u>
Profit operațional	<u>4.766.817</u>	<u>2.961.075</u>
Venituri/(Cheltuieli) financiare nete	212.233	445.094
Venituri din dobânzi aferente activelor restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja	-	6.510
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	<u>212.233</u>	<u>451.604</u>
Profit înainte de impozitare	4.979.050	3.412.679
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(800.933)	(581.301)
Profitul din activități continue	4.178.117	2.831.378
Profitul din activități întrerupte	(146.813)	-
Profitul perioadei	<u>4.031.304</u>	<u>2.831.378</u>
Profitul atribuibil:		
Intereselor fără control	54.035	51.041
A acționarilor Societății	3.977.269	2.780.337
Profitul perioadei	<u>4.031.304</u>	<u>2.831.378</u>
Diferențe din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare și impozit amânat aferent	-	117.625
Total rezultat global aferent perioadei	4.031.304	2.949.003
Sume atribuibile:		
Intereselor fără control	54.035	51.041
A acționarilor Societății	3.977.269	2.897.962
Total rezultat global aferent perioadei	<u>4.031.304</u>	<u>2.949.003</u>
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	0,4941	0,3623

Notele explicative de la pagina 18 la 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director general,
Adrian Tănase

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

Situația consolidată simplificată a poziției financiare

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	31 mar. 2018	31 dec. 2017
	Neauditat	Auditat
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	7.792.411	8.049.892
Imobilizări necorporale	3.334.469	3.302.310
Creanțe privind impozitul amânat	-	329.965
Active financiare păstrate până la maturitate restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	11.832.313	11.007.771
Active financiare păstrate până la maturitate	50.574.388	38.390.394
Total active imobilizate	<u>73.533.581</u>	<u>61.080.332</u>
Active curente		
Creanțe comerciale și ale creanțe	4.871.814	4.530.320
Cheltuieli în avans	848.947	388.283
Depozite la bănci	38.160.334	31.248.521
Depozite la bănci restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	2.347.499	2.460.449
Active financiare restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare si marja	6.317.826	7.361.427
Alte active financiare păstrate până la maturitate	24.019.737	25.833.152
Numerar și echivalente de numerar	5.703.378	18.624.936
Alte active, restricționate	40.660.028	50.164.542
Active clasificate ca deținute în vederea vânzării	1.035.301	1.545.052
Total active curente	<u>123.964.864</u>	<u>142.156.682</u>
Total active	<u>197.498.445</u>	<u>203.237.014</u>
Capitaluri proprii		
Capital social	80.492.460	80.492.460
Acțiuni proprii și beneficii acordate în acțiuni	(418.829)	(834.705)
Prime de capital	6.303.263	6.303.263
Rezerva legală	9.858.111	9.858.111
Rezerva din reevaluare	3.644.141	3.644.141
Rezultat reportat	18.697.500	14.841.507
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	<u>118.576.646</u>	<u>114.304.777</u>
Interese fără control	10.749.958	10.695.922
Total capitaluri proprii	<u>129.326.604</u>	<u>125.000.699</u>

Situația consolidată simplificată a poziției financiare (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	31 mar. 2018	31 dec. 2017
	Neauditat	Auditat
Datorii		
Datorii comerciale și alte datorii	46.032.138	56.208.894
Venituri în avans	1.309.178	899.389
Datoria cu impozitul pe profit curent	77.566	28.357
Fond de garantare, compensare și marjă decontare tranzacții	20.703.090	20.686.869
Datorii aferente activelor clasificate ca deținute în vederea vânzării	49.869	412.806
Total datorii curente	68.171.841	78.236.315
Total datorii și capitaluri proprii	197.498.445	203.237.014

Notele explicative de la pagina 18 la 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director general,
Adrian Tănase

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Neauditat	Acțiuni proprii și			Rezultat reportat	Rezerva din reevaluare	Rezerva legală	Total atribuibil actionarilor	Interese fără control	Total capitaluri proprii
	Capital social	Prime de capital	beneficii acordate în acțiuni						
Sold la 1 ianuarie 2018	80.492.460	6.303.263	(834.705)	14.841.507	3.644.141	9.858.111	114.304.777	10.695.922	125.000.699
Rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	3.977.628	-	-	3.977.628	54.035	4.031.304
Crestere rezerva legala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	3.977.628	-	-	3.977.628	54.035	4.031.304
Contributii de la si distribuii catre actionari									
Beneficii acordate in actiuni	-	-	415.876	-	-	-	415.876	-	415.876
Dividend platit actionarilor BVB	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total contributii de la si distribuii catre actionari	-	-	415.876	-	-	-	-	-	-
Dividend platit actionarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificare rezultat reportat-filiale	-	-	-	(121.276)	-	-	(121.276)	-	(121.276)
Total modificari ale intereselor in filiale	-	-	-	(121.276)	-	-	(121.276)	-	(121.276)
Total tranzactii cu actionarii	-	-	415.876	(121.276)	-	-	(121.276)	-	(294.600)
Sold la 31 martie 2018	80.492.460	6.303.263	(418.829)	18.697.500	3.644.141	9.858.111	118.576.646	10.749.958	129.326.604

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Auditat	Acțiuni proprii și			Rezultat reportat	Rezerva din reevaluare	Rezerva reevaluare active		Rezerva legală	Total atribuibil actionarilor	Interese fără control	Total capitaluri proprii
	Capital social	Prime de capital	beneficii acordate în acțiuni			financiare	disponibile pentru vanzare				
Sold la 1 ianuarie 2017	76.741.980	-	-	8.489.576	2.810.429	-	837.628	8.782.906	97.662.519	10.372.558	108.035.077
Rezultat global aferent perioadei											
Profit sau pierdere	-	-	-	14.196.684	-	-	-	-	14.196.684	488.970	14.685.654
Alte elemente ale rezultatului global											
Rezerva pentru active disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	(837.628)	-	(837.628)	-	(837.628)
Rezerva din reevaluare teren	-	-	-	-	833.712	-	-	-	833.712	-	833.712
Crestere rezerva legala	-	(295.633)	-	(779.572)	-	-	-	1.075.205	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(295.633)	-	(779.572)	833.712	-	(837.628)	1.075.205	(3.916)	-	(3.916)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(295.633)	-	13.417.112	833.712	-	(837.628)	1.075.205	14.192.768	488.970	14.681.738
Contributii de la si distribuiuri catre actionari											
Achizitie de actiuni proprii	-	-	(1.007.689)	-	-	-	-	-	(1.007.689)	-	(1.007.689)
Beneficii acordate in actiuni	-	-	172.984	-	-	-	-	-	172.984	-	172.984
Dividend platit actionarilor BVB	-	-	-	(7.062.408)	-	-	-	-	(7.062.408)	-	(7.062.408)
Crestere/(Descrestere) capital social	3.750.480	6.598.896	-	(8)	-	-	-	-	10.349.368	-	10.349.368
Total contributii de la si distribuiuri catre actionari	3.750.480	6.598.896	(834.705)	(7.062.416)	-	-	-	-	2.452.255	-	2.452.255
Dividend platit actionarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(469.786)	(469.786)
Achizitii de interese fara control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	304.180	304.180
Modificare rezultat reportat-filiale	-	-	-	(2.766)	-	-	-	-	(2.766)	-	(2.766)
Total modificari ale intereselor in filiale	-	-	-	(2.766)	-	-	-	-	(2.766)	(165.606)	(168.372)
Total tranzactii cu actionarii	3.750.480	6.598.896	(834.705)	(7.065.182)	-	-	-	-	2.449.489	(165.606)	2.283.884
Sold la 31 decembrie 2017	80.492.460	6.303.263	(834.705)	14.841.507	3.644.141	-	-	9.858.111	114.304.777	10.695.922	125.000.699

Notele explicative de la pagina 18 la 25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 mar. 2018	31 mar. 2017
	Neauditat	Neauditat
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profitul net al perioadei	4.031.304	2.831.378
Ajustări pentru eliminarea elementelor nemonetare:		
Amortizarea mijloacelor fixe	571.415	427.708
Venituri nete din dobânzi	(670.954)	(584.154)
Venituri nete din dobânzi aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	-	(6.510)
Pierdere din anularea creanțelor neîncasate	420	692.107
(Venit)/Cheltuială netă din ajustarea creanțelor	(21.648)	(684.423)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – reclasificare	800.933	581.301
Alte ajustări	25.538	(10.366)
Eliminare cheltuieli cu beneficii în acțiuni	454.787	-
	5.191.796	3.247.041
Modificarea creanțelor comerciale și a altor creanțe	9.184.248	6.271.952
Modificarea cheltuielilor în avans	(460.664)	(404.973)
Modificarea datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv aferente plății dividendelor emitenților	(10.469.628)	(8.303.108)
Modificarea veniturilor în avans	409.789	331.477
Modificarea fondului de garantare, compensare și a marjei	16.221	(174.920)
Impozitul pe profit plătit	(28.357)	(495.248)
Numerar net din activități de exploatare	3.843.405	472.221
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Dobânzi încasate	296.514	697.085
Dobânzi încasate aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	220.068	242.247
(Plăți)/Încasări pentru achiziții de active financiare păstrate până la maturitate	(10.923.440)	(3.565.461)
Variație depozite bancare	(5.872.571)	791.627
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(346.093)	(247.979)
Dividende încasate	-	7.601
Numerar net din activități de investiții	(16.625.522)	(2.074.880)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Dividende plătite	(2.635)	-
Restituire capital social minoritari CCB	(136.806)	(374.825)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(139.441)	(374.825)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(12.921.558)	(1.977.486)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	18.624.936	6.028.375
Numerar și echivalente de numerar la 31 martie	5.703.378	4.050.891

Notele explicative de la pagina 18 la 25 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

Bld. 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 AeRO, destinată start-up-urilor și IMM-urilor, care a fost lansată în data de 25 februarie 2015; secțiuni separate ale ATS 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 129 alin. 1 din Legea 297/2004 privind piața de capital, 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 2017, niciun 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.

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 valori mobiliare efectuate la BVB și menținere a registrului acționarilor;
- Fondul de Compensare a Investitorilor, deținut în proporție de 62,45% 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;
- Casa de Compensare București, deținută în proporție de 52,53% de BVB, are ca obiect activități de studiere a pieței și de sondare a opiniei publice (servicii de investigare a potențialului pieței de capital);
- Institutul de Guvernanță Corporativă, 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;
- Depozitarul SIBEX, deținut în proporție de 73,14% de BVB, a desfășurat activități de compensare / decontare tranzacții cu valori mobiliare efectuate la SIBEX. Aceasta entitate a fost preluată de BVB prin fuziunea prin absorbție a SIBEX, activitatea este suspendată. Ca urmare a hotărârii Adunării Generale a Acționarilor Depozitarului Sibex SA din data de 15.02.2018, de lichidare și radiere a societății, informațiile financiare aferente filialei Depozitarul Sibex SA (consolidată începând cu 29/12/2017 ca urmare a fuziunii prin absorbție) sunt prezentate separat, ca activități întrerupte, conform prevederilor IFRS 5.

Situațiile financiare consolidate ale BVB pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 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 perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 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 2017, 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 2017.

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 2017.

5. Managementul riscului financiar și instrumente financiare

5.1 Factori de risc financiar

Compania este expusă 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 2017.

Nu au existat modificări în managementul riscului sau modificări ale politicilor de management al riscului de la începutul anului 2018.

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 2017.

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);
- Servicii FCI și alte servicii – aferente schemei de compensare a investitorilor și a altor servicii.

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 activitatea Fondul de Compensare a Investitorilor și a Casei de Compensare București (CCB) se înscrie în segmentul de servicii „FCI și alte servicii”.

Veniturile operaționale, cheltuielile operaționale și rezultatul operațional al Grupului BVB pentru primul trimestru al anului 2018 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

Trim. 1 2018	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI și alte servicii	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	8.128.722	2.639.254	1.041.926	84.441	11.894.343
<i>Venituri din tranzacții intra-grup*</i>	<i>81.776</i>	<i>18.594</i>	<i>7.341</i>	<i>0</i>	<i>107.711</i>
Cheltuieli operaționale	(3.821.130)	(2.214.737)	(874.349)	(217.310)	(7.127.526)
- din care cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(314.867)	(182.381)	(72.002)	(2.167)	(571.416)
Profit operațional	<u>4.307.592</u>	<u>424.517</u>	<u>167.577</u>	<u>(132.869)</u>	<u>4.766.817</u>
Venit financiar net	164.585	30.699	12.119	4.830	212.233
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	<u>164.585</u>	<u>30.699</u>	<u>12.119</u>	<u>4.830</u>	<u>212.233</u>
Profit înainte de impozitare	<u>4.472.177</u>	<u>455.215</u>	<u>179.696</u>	<u>(128.039)</u>	<u>4.979.050</u>
Cheltuiela cu impozitul pe profit	(723.367)	(55.611)	(21.955)	-	(800.933)
Profit din activități continue	3.748.810	399.604	157.742	(128.039)	4.178.117
Profit din activități întrerupte	-	-	-	(146.813)	(146.813)
Profit net	<u>3.748.810</u>	<u>399.604</u>	<u>157.742</u>	<u>(274.852)</u>	<u>4.031.304</u>

*eliminate la consolidare

Veniturile operaționale, cheltuielile operaționale și rezultatul operațional al Grupului BVB pentru trimestrul 1 2017 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

Trim. 1 2017	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI si alte servicii	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	6.028.097	2.264.992	798.308	98.300	9.189.697
<i>Venituri din tranzacții intra-grup*</i>	<i>84.536</i>	<i>16.202</i>	<i>5.742</i>	<i>1.456</i>	<i>107.936</i>
Cheltuieli operaționale	(3.391.492)	(1.899.789)	(703.368)	(233.973)	(6.228.622)
- din care cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	<i>(294.318)</i>	<i>(97.235)</i>	<i>(34.462)</i>	<i>(1.692)</i>	<i>(427.707)</i>
Profit operațional	<u>2.636.605</u>	<u>365.203</u>	<u>94.940</u>	<u>(135.673)</u>	<u>2.961.075</u>
Venit financiar net	401.193	32.394	11.481	26	445.094
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marja	=	=	=	6.510	6.510
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	<u>401.193</u>	<u>32.394</u>	<u>11.481</u>	<u>6.536</u>	<u>451.604</u>
Profit înainte de impozitare	<u>3.037.798</u>	<u>397.597</u>	<u>106.421</u>	<u>(129.137)</u>	<u>3.412.679</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<i>(508.440)</i>	<i>(53.795)</i>	<i>(19.066)</i>	=	<i>(581.301)</i>
Profit net	<u>2.529.358</u>	<u>343.802</u>	<u>87.355</u>	<u>(129.137)</u>	<u>2.831.378</u>

*eliminate la consolidare

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

Trim. 1 2018	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI si alte servicii	Grup
Active	100.601.001	27.908.753	49.732.309	19.256.382	197.498.445
Datorii	4.187.085	4.435.171	41.807.024	17.742.561	68.171.841
Cheltuieli de capital	199.969	104.764	41.359	40.628	386.720

Trim. 1 2017	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI si alte servicii	Grup
Active	81.568.859	28.449.509	38.800.229	18.720.319	167.538.916
Datorii	3.545.355	4.262.681	31.645.335	17.104.228	56.557.599
Cheltuieli de capital	241.678	4.653	1.649	-	247.980

7. Cheltuieli operaționale

Cheltuielile operaționale includ următoarele:

7.1 Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile consiliului de administrație

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017
Cheltuieli cu personalul si indemnizații CA, inclusiv contribuții și impozite	3.677.246	3.498.959
Alte cheltuieli estimate cu personalul și CA	<u>454.787</u>	-
Total	<u>4.132.033</u>	<u>3.498.959</u>

7.2 Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017
Servicii audit financiar, IT și intern	114.083	42.839
Comisioane și onorarii (juridic, cotizații etc)	99.117	93.639
Activități de promovare ale Grupului BVB	164.990	94.461
Alte servicii prestate de terți aferente activității	<u>288.558</u>	<u>381.269</u>
Total	<u>666.748</u>	<u>612.208</u>

7.3 Alte cheltuieli operaționale

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017
Chirie și utilități sediu	586.773	601.512
Amortizarea imobilizărilor necorporale	269.083	200.668
Amortizarea imobilizărilor corporale	302.333	227.039
Cheltuieli cu taxe ASF și alte impozite	355.132	274.452
Materiale consumabile	78.451	50.625
Întreținere și mentenanță IT	313.396	315.656
Protocol	82.403	104.589
Marketing și publicitate	24.630	121.290
Transport și deplasări	99.797	80.218
Telecomunicații și servicii poștale	159.861	65.117
Pierderi din clienți neîncasați	420	692.107
Cheltuieli/(Venituri) din ajustarea creanțelor	(21.648)	(684.423)
Alte cheltuieli	<u>78.114</u>	<u>68.605</u>
Total	<u>2.328.745</u>	<u>2.117.455</u>

8. Venituri și cheltuieli financiare

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

	Trim. 1 2018	Trim. 1 2017
Venit net din dobânzi aferente activelor financiare deținute până la maturitate	670.956	584.154
Venituri din dividende	-	7.601
(Pierdere netă)/Câștig net din diferențe de curs valutar	<u>(458.723)</u>	<u>(146.661)</u>
Venituri financiare	212.233	445.094
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	-	6.510
Venituri financiare nete	<u>212.233</u>	<u>451.604</u>

9. Impozit pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit este înregistrată pe baza cotei de impozit anuale determinate și metodologiei de calcul, aferentă întregului an financiar. Cota anuală legală de impozit utilizată pentru perioada încheiată la 31 martie 2018 este 16% (cota legală de impozit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 a fost 16%).

10. Dividende

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 16 aprilie 2018 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2017 al Bursei de Valori București, în sumă de 14.246.624 lei, astfel: suma de 695.833 lei pentru rezerva legală, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma de distribuit în anul 2018 sub forma dividendelor brute aferente anului 2017 este de 13.550.791 lei. Data plății stabilită de AGA este 11 iunie 2018.

Din profitul anului 2017, Depozitarul Central SA propune spre aprobare distribuirea, pe parcursul anului 2018, de dividende în sumă de 1.355.971 lei. Adunarea Generală a Acționarilor Depozitarului Central a fost convocată pentru data de 16/17 mai 2018, ulterior datei publicării acestui raport.

11. Capital social

La 31 martie 2018, 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>6.729.803</u>	<u>83,61%</u>
Române	5.708.587	70,92%
Străine	1.021.216	12,69%
Persoane fizice, din care:	<u>1.291.167</u>	<u>16,04%</u>
Române	1.125.792	13,99%
Străine	165.375	2,05%
Bursa de Valori Bucuresti	<u>28.276</u>	<u>0,35%</u>
Total	8.049.246	100,00%

În conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau indirect, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. La 31 martie 2018, niciun acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag. De asemenea, BVB nu deținea acțiuni în nume propriu.

12. Evenimente ulterioare

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a BVB din data de 16 aprilie 2018 a hotărât, printre altele:

- inițierea de către B.V.B. a demersurilor pentru înființarea Contrapărții Centrale pentru piețele administrate de B.V.B., soluție cu potențial de a conduce către conceptul de Contraparte Centrala Regionala, si mandatarea administratorilor si directorului general ai B.V.B. sa întreprindă toate masurile corespunzătoare si sa realizeze toți pașii necesari pentru atingerea acestui obiectiv, precum si realizarea unei investiții de maximum 7 milioane Euro, care ar permite B.V.B. obținerea statutului de acționar al Contrapărții Centrale.

13. Indicatori economico-financiari conform Reg.1/2006 - ASF

Denumirea indicatorului	Mod de calcul Rezultat	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	1,82
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	0
3. Viteza de rotație a debitelor-clienții ³⁾	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90	24
4. Viteza de rotație a activelor	Cifra de afaceri/Active imobilizate imobilizate ⁴⁾	0,16

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 S.I.F. valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

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

10 august 2018

Prezentarea rezultatelor financiare la 30 iunie 2018 & Conferință telefonică analiști și investitori

14 noiembrie 2018

Prezentarea rezultatelor financiare la 30 septembrie 2018 & 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**

