



## Raport trimestrial

întocmit la data de 30 septembrie 2022

# Cuprins

Sumar executiv	2
Principalii indicatori financiari și operaționali	3
Analiza rezultatelor individuale și consolidate pentru primele 9 luni al anului 2022	6
Situații financiare consolidate interimare simplificate la data de și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022	15
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 2022 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 în trimestrul 3 2022

O nouă serie obligațiuni guvernamentale în cadrul programului Fidelis - **1 mld. lei finanțare** Raiffeisen Bank listează obligațiuni verzi - **500 mil. lei**

#### Piața AeRO

Acțiunile Meta Estate Trust au fost listate pe piața AeRO- **14 mil. finanțare**

Acțiunile Bursei de Valori București intră în indicii FTSE Russell dedicați Piețelor Emergente din 19 septembrie.

#### Indicii înregistrează scăderi pe parcursul T3

La 30 septembrie 2022:

Indicele BET: **10.639,41**, -18,54% YTD

Indicele BET-TR: **20.685,99**, -10,50% YTD

Valoarea totală a tranzacțiilor pe piața principală în primele 9 luni a atins **17,3 mld. lei (+34% față de 2021)**.

BVB a organizat forumul Moldova-Romania Capital Bridges, cu o participare la nivel înalt din mediul politic și cel economic din ambele țări.

Programul Made in Romania a selectat finaliștii ediției a 5-a, premiați în cadrul galei desfășurate în septembrie.

### Cifre cheie – 9 luni 2022

#### BVB Individual

*Crește încrederea investitorilor în perspectivele oferite de BVB - prețul de închidere al acțiunii BVB la 30 septembrie 2022 atinge valoarea de 32,3 lei (+29% yoy)*

**Venituri operaționale mai mari cu 33%**, vs 9L 2021, până la valoarea de **24,54 mil. lei**, creștere generată de veniturile din tranzacționare (+43% yoy), în principal, venituri din oferte publice (+4x yoy)

**Cheltuieli operaționale de 15,71 mil. lei**, +16% sau 2,2 mil. lei vs 9L 2021, influențate de avansul cheltuielilor de personal, precum și al altor cheltuieli operaționale, impact negativ din creșterea inflației.

**Profit operațional de 8,82 mil. lei**, +80% sau 3,92 mil. lei vs 9L 2021.

**Profit net de 10,51 mil. lei**, cu **5 mil. lei** mai mare vs 9L 2021 (+90%).

#### BVB Grup

*Rezultate financiare influențate de evoluția pozitivă pe toate segmentele de business.*

**Veniturile operaționale de 42,69 mil. lei**, creștere de **31%** sau 10 mil. lei vs 9L 2021, influențată de avansul veniturilor pe segmentele cu activitate ale Grupului.

**Cheltuieli operaționale** de 33,54 mil. lei, + 8% vs 9L 2021, pe fondul creșterii cheltuielilor de personal și altor cheltuieli operaționale înregistrate pe segmentele tranzacționare și post-tranzacționare ale Grupului.

**Profit operațional de 9,14 mil. lei**, creștere de peste 5x vs 9L 2021 (1,67 mil. lei).

**Profit net de 10,72 mil. lei**, +180% sau **6,89 mil. lei** vs 9L 2021.

### Perspective pentru trimestrul 4 2022

Corecția piețelor reduce potențialul pentru noi listări, în special pe segmentul acțiuni, până la finalul anului.

BVB va accelera activitățile de promovare a pieței în rândul investitorilor, pregătind astfel IPO-urile așteptate în 2023.

BVB va continua dezvoltarea relațiilor cu piața de capital din Republica Moldova, în urma succesului forumului Moldova - Romania Capital Bridges

## Principalii indicatori financiari și operaționali

Rezultate financiare individuale și consolidate pentru primele 9 luni ale anului 2022 (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	BVB Individual			GRUP		
	9 luni 2022	9 luni 2021	Variație (%)	9 luni 2022	9 luni 2021	Variație (%)
Venituri operaționale	24,54	18,40	33%	42,69	32,68	31%
Cheltuieli operaționale	(15,71)	(13,50)	16%	(33,54)	(31,00)	8%
<b>Profit operațional</b>	<b>8,82</b>	<b>4,90</b>	<b>80%</b>	<b>9,14</b>	<b>1,67</b>	<b>447%</b>
<i>Marja operațională</i>	<i>36%</i>	<i>27%</i>		<i>21%</i>	<i>5%</i>	
<b>Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)</b>	<b>3,22</b>	<b>1,71</b>	<b>88%</b>	<b>3,35</b>	<b>2,95</b>	<b>14%</b>
Profit înainte de impozitare	12,04	6,61	82%	12,49	4,62	170%
<b>Profitul net al perioadei</b>	<b>10,51</b>	<b>5,53</b>	<b>90%</b>	<b>10,72</b>	<b>3,83</b>	<b>180%</b>
<i>Marja netă</i>	<i>43%</i>	<i>30%</i>		<i>25%</i>	<i>12%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)**	1,3059	0,6867	90%	1,2905	0,5562	180%
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>9%</i>	<i>5%</i>		<i>7%</i>	<i>3%</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. Valorile aferente Grupului sunt calculate în baza sumelor atribuibile acționarilor societății mama. Propunerea de repartizare a profitului BVB sub forma de dividende se realizează din profitul net al Bursii de Valori București SA (BVB individual) conform politicii de dividende publicată pe website-ul BVB, în secțiunea "Relația cu investitorii".

Rezultate financiare individuale și consolidate – Trimestrul 3 2022 (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

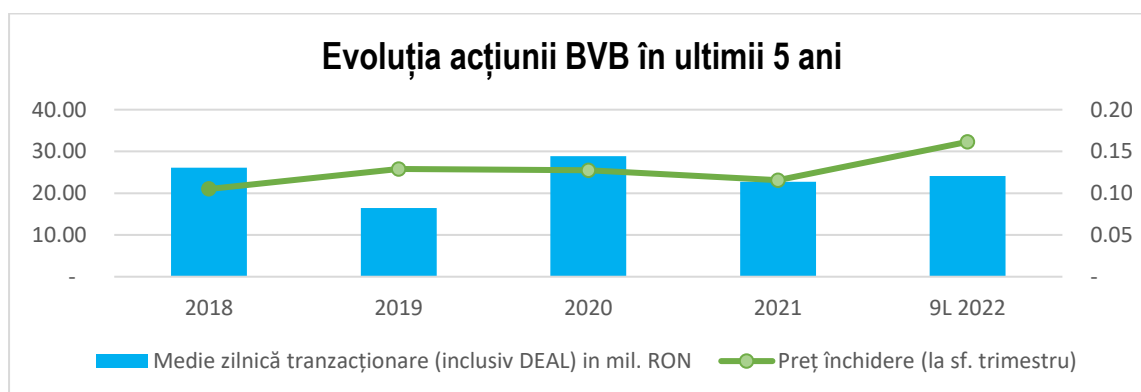
	BVB Individual			GRUP		
	Trim.3 2022	Trim.3 2021	Variație (%)	Trim.3 2022	Trim.3 2021	Variație (%)
Venituri operaționale	6,18	6,71	-8%	12,22	11,75	4%
Cheltuieli operaționale	(5,18)	(4,73)	9%	(11,29)	(11,20)	1%
<b>Profit operațional</b>	<b>1,00</b>	<b>1,98</b>	<b>-49%</b>	<b>0,93</b>	<b>0,55</b>	<b>68%</b>
<i>Marja operațională</i>	<i>16%</i>	<i>29%</i>		<i>8%</i>	<i>5%</i>	
<b>Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)</b>	<b>0,69</b>	<b>0,38</b>	<b>78%</b>	<b>1,38</b>	<b>0,85</b>	<b>62%</b>
Profit înainte de impozitare	1,69	2,36	-28%	2,31	1,41	64%
Profitul net din activități continue	1,69	1,95	-28%	1,95	1,12	75%
Profitul/(pierderea) net din activități întrerupte	=	-	=	=	0,07	-100%
<b>Profitul net al perioadei</b>	<b>1,41</b>	<b>1,95</b>	<b>-28%</b>	<b>1,95</b>	<b>1,19</b>	<b>65%</b>
<i>Marja netă</i>	<i>23%</i>	<i>29%</i>		<i>16%</i>	<i>10%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)**	0,1757	0,2427	-28%	0,2305	0,1924	20%
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>1%</i>	<i>2%</i>		<i>1%</i>	<i>1%</i>	

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

	BVB individual			GRUP		
	30 Sep. 2022	31 Dec. 2021	Variație (%)	30 Sep. 2022	31 Dec. 2021	Variație (%)
<b>Total active, din care:</b>	<b>119,66</b>	<b>117,72</b>	<b>2%</b>	<b>191,97</b>	<b>189,56</b>	<b>1%</b>
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	3,36	2,86	17%	8,30	7,32	13%
<i>Numerar și echivalente numerar</i>	2,53	3,15	-20%	11,22	32,75	-66%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat</i>	31,22	30,38	3%	89,87	91,26	-2%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat, restricționate</i>	-	-	-	24,23	24,09	1%
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>8,44</b>	<b>8,96</b>	<b>-6%</b>	<b>44,66</b>	<b>44,24</b>	<b>1%</b>
<i>Datorii comerciale și alte datorii</i>	2,94	3,57	-17%	32,88	32,08	2%
<b>Total capitaluri, din care:</b>	<b>111,22</b>	<b>108,75</b>	<b>2%</b>	<b>147,31</b>	<b>145,33</b>	<b>1%</b>
<i>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor</i>						
<i>Societății</i>	111,22	108,75	2%	108,50	106,16	2%
<i>Interese fără control</i>	-	-	-	38,81	39,17	-1%

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

	9 luni 2022	9 luni 2021	Variație (%)	Trim. 3 2022	Trim. 3 2021	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	32,30	25,00	29%	32,30	25,00	29%
Preț mediu ponderat	27,16	24,69	10%	30,70	24,73	24%
Maxim (intraday)	33,00	26,90	23%	33,00	26,10	26%
Minim (intraday)	22,70	23,10	-2%	27,50	24,00	15%
Total rulaj (mil. lei)	22,80	25,86	-12%	6,06	6,31	-4%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,12	0,14	-11%	0,09	0,10	-3%



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

	9 luni 2022	9 luni 2021	Variație (%)	Trim. 3 2022	Trim. 3 2021	Variație (%)
<b>Valoare tranzacții</b>						
Acțiuni, unități, drepturi	10.537	8.616	22%	2.576	3.195	-19%
<i>Din care Acțiuni piața reglementată, fără oferte</i>	8.046	7.206	12%	2.167	2.652	-18%
CertIFICATE	686	617	11%	131	293	-55%
Titluri cu venit fix	<u>6.824</u>	<u>4.780</u>	<u>43%</u>	<u>1.243</u>	<u>1.334</u>	<u>-7%</u>
<b>Total</b>	<b>18.046</b>	<b>14.013</b>	<b>29%</b>	<b>3.951</b>	<b>4.822</b>	<b>-18%</b>
Medie zilnică (acțiuni, fără oferte publice)*	42,57	37,93	12%	33,33	40,19	-17%
Medie zilnică (acțiuni, inclusiv oferte publice)*	52,73	25,59	106%	37,36	44,11	-15%

\*Valoare pentru Piața Reglementată

## Indicatori operaționali – segment post-tranzacționare și registru

	9 luni 2022	9 luni 2021	Variație (%)	Trim. 3 2022	Trim. 3 2021	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	870	871	0%	870	871	0%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	453	405	12%	453	405	12%
<u>Decontare locală</u>						
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	28,43	20,58	38%	5,75	6,96	-17%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	2,15	1,62	33%	0,86	0,64	34%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>						
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	528	520	1%	158	150	5%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	60,62	60,67	0%	60,62	61	0%

# Analiza rezultatelor individuale și consolidate în trimestrul trei și pentru primele 9 luni ale anului 2022

## Evoluția macroeconomică și a piețelor financiare în trimestrul 3 al anului 2022

Cel de-al treilea trimestru din 2022 a fost marcat în continuare de efectele desfășurării războiului din Ucraina și de presiunile inflaționiste persistente atât la nivel global cât și pe plan local, în contextul unei încetiniri ale economiei globale.

La nivel local, cele mai recente cifre privind dinamica PIB-ului României au arătat o creștere economică în al doilea trimestru de 5,1%, an-pe-an, în încetinire semnificativă față de primul trimestru, dar menținând în continuare un ritm susținut, componenta de consum rămânând la un nivel ridicat.

Rata șomajului a înregistrat o scădere față de trimestrul anterior către nivelul de 5,3%, activitatea privind angajările accelerând față de trimestrul precedent. Inflația a rămas în continuare la un nivel deosebit de ridicat, respectiv de 15,9% în luna septembrie și așteptările sunt ca aceasta să rămână pe termen scurt la acest nivel, dar să reintre pe un trend descendent la începutul anului viitor. Cu toate acestea, pe termen mediu, inflația va rămâne cel mai probabil semnificativ deasupra nivelului țintă al băncii centrale, fapt ce va pune în continuare presiune pe politica monetară.

În continuarea eforturilor de a tempera creșterea prețurilor, Consiliul de Administrație al BNR a decis în cadrul ședințelor din iulie și august noi creșteri a ratei de politică monetară, încheind trimestrul al treilea cu o rată cheie de 5,50%. Cu toate acestea, având în vedere nivelul actual al inflației și incertitudinile prezente în economie, sunt așteptate noi creșteri a ratei de politică monetară.

Cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o scădere importantă în trimestrul trei al anului, fluctuând în medie în jurul valorii de 4,91. În privința cursului USD/RON, acesta a urcat din nou în mod semnificativ către nivelul mediu de 4,88, dolarul american acționând ca activ de refugiu în această perioadă.

Piețele de acțiuni și-au accelerat scăderea în trimestrul al treilea, pe fondul accelerării inflației la nivel global și ca urmare a angajării băncilor centrale în politici monetare mai restrictive pentru a combate inflația ridicată. Indicele BET al pieței din România a înregistrat o corecție de 13,5%, având o evoluție negativă mai accentuată față de indicii piețelor din Uniunea Europeană. În SUA, indicele S&P 500 a scăzut cu 5,3%, în timp ce în Marea Britanie, FTSE 100 s-a depreciat cu 3,8%. De asemenea, indicele german DAX a înregistrat o performanță negativă de 5,2%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a scăzut cu 12,5%.

## Analiza evoluției principalilor indicatori financiari individuali și ai Grupului în trimestrul 3 al anului 2022

**Venituri operaționale BVB Individual\* în T3 2022** au înregistrat o scădere de 8% față de T3 2021, de la 6,71 mil. lei la 6,18 mil. lei, pe fondul unui nivel mai redus al valorilor tranzacționate dar și lipsei ofertelor publice semnificative în trimestrul 3.

T3 2022 vs T2 2022: veniturile operaționale au scăzut cu 27%, pe fondul unui trimestru 2 cu oferte publice semnificative care au generat venituri de 5 ori mai mari decât în T3 2022.

**Veniturile Depozitarului Central (DC) individual\* în T3 2022:** avans de 21% față de T3 2021 până la valoarea de 6,11 mil. lei, generat de ambele segmente de business, post-tranzacționare (+10%) urmare a creșterii valorii portofoliilor administrate de către custozii, precum și registru (+37%) pe fondul indexării unor tarife inclusiv al tarifului de mentinere pentru emitenti dar și a creșterii veniturilor pentru serviciile prestate detinătorilor de instrumente financiare cu aproximativ 11%, urmare a creșterii numărului de servicii prestate.

T3 2022 vs T2 2022: scădere de 5% generată, în principal, de veniturile din segmentul registru (-8%).

CCP.RO nu a înregistrat venituri operaționale în T3 2022.

- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în T3 2022,** creștere de 4% până la valoarea de 12,22 mil. lei, comparativ cu 11,75 mil. lei în T3 2021 susținută, în principal, de avansul segmentelor post tranzacționare și registru.

T3 2022 vs T2 2022: veniturile operaționale consolidate au o scădere de 18%, influențate de evoluția veniturilor segmentului de tranzacționare.

**Cheltuielile operaționale, BVB individual\* în T3 2022** - creștere de 9% față de T3 2021 până la 5,18 mil. lei pe fondul avansului cheltuielilor de personal, urmare a indexării și ajustării anuale a salariilor conform Politicii de Remunerare (aprilie 2022), a estimărilor lunare de bonusuri și SOP efectuate (nivel minim în 2021), precum și variației numărului de salariați. Creșterea este susținută și de alte cheltuieli operaționale, influențate negativ de creșterea inflației, dar și care urmare a reducerii impactului pozitiv din reversarea ajustărilor de depreciere creanțe și a cheltuielilor cu sponsorizarea mai mari.

T3 2022 vs T2 2022: scădere de 7% a cheltuielilor operaționale în T3 2022, influențate de reducerea cheltuielilor cu servicii prestate de terți - consultanța.

**Cheltuielile operaționale, DC individual\* în T3 2022** – creștere de 6% față de T3 2021, până la valoarea de 5,04 mil. lei pe fondul creșterii cheltuielilor cu servicii terți, în principal, servicii și audit IT legate de proiectele în derulare.

T3 2022 vs T2 2022: cheltuielile operaționale au înregistrat o scădere de 12%, în principal, din cheltuieli de personal, bonusurile de performanță la DC au fost acordate în luna iunie, iar în 2021 în luna septembrie.

**Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual\* în T3 2022:** 1,15 mil. lei, scădere de 36% față de T3 2021, pe fondul unor cheltuieli mai mici de consultanță, ca urmare a capitalizării unei componente din contractul de consultanță în vederea autorizării, care au întrunit criteriile de clasificare ca imobilizări necorporale.

T3 2022 vs T2 2022: cheltuielile operaționale au rămas constante.

\* inclusiv tranzacțiile intra-grup



➤ **Cheltuielile operaționale consolidate în T3 2022** au ramas relativ constante la valoarea de 11,29 mil. lei comparativ cu T3 2021. Avansul cheltuielilor de personal si al altor cheltuieli operaționale, influențate de creșterea inflației, a fost compensat de reducerea cheltuielilor cu servicii terți.

T3 2022 vs T2 2022: scădere de 8% sau 1,05 mil. lei, influențată de reduceri pe toate categoriile de cheltuieli la nivel de Grup.

**Profitul operațional, BVB individual\* în T3 2022:** 1 mil. lei, scădere de 49% față de T3 2021, generată de evoluția veniturilor operaționale, efect amplificat si de creșterea cheltuielilor operaționale.

T3 2022 vs T2 2022: scădere de 66%, direct influențată de evoluția veniturilor operaționale

**Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în T3 2022 vs T3 2021:** +68% la valoarea de 0,93 mil. lei, creșterea veniturilor operaționale consolidate fiind superioara avansului cheltuielilor operaționale consolidate

T3 2022 vs T2 2022: scădere de 63% direct influențat de veniturilor operaționale ale segmentului tranzacționare.

**Venitul financiar net, BVB individual\* în T3 2022:** creștere de 78% până la valoarea de 0,69 mil. lei, pe fondul unor venituri din diferente de curs valutar nerealizate, determinate de aprecierea USD față de RON înregistrate în T3 2022

T3 2022 vs T2 2022: scădere de 69%, întrucât în T2 au fost recunoscute veniturile din dividende de la Depozitarul Central în valoare de 1,53 mil. lei

**Veniturile financiare nete consolidate în T3 2022** cresc la 1,38 mil. lei față de 0,85 mil. lei în T3 2021, influențate de veniturile nerealizate din diferente de curs valutar mai mari (impact din creșterea cursului valutar RON/USD) pe segmentul de tranzacționare , precum si de creșterea veniturilor din dobanzi.

**Profit net, BVB individual\* în T3 2022:** 1,41 mil. lei, -28% vs T3 2021 , fiind direct influențat de evoluția rezultatului operațional.

T3 2022 vs T2 2022: profitul net scade cu 70%, direct influențat de evoluția profitului operațional, implicit din reducerea veniturilor opeționale.

**Profit net, DC individual\* în T3 2022:** crește de aproape 3 ori până la valoarea de 1,26 mil. lei vs T3 2021 influențat de evoluția pozitivă atât a rezultatului operațional cât și a celui financiar.

**Pierdere neta, CCP.RO individual\* în T3 2022** în valoare de 0,72 mil. lei, nivel îmbunătățit comparativ cu T3 2021 (1,14 mil.lei) influențat de scăderea cheltuielilor operaționale.

➤ **Profitul net consolidat al Grupului BVB în T3 2022** în valoare de 1,95 mil.lei, +65% vs T3 2021, pe fondul îmbunătățirii atât a rezultatului operațional cât si a rezultatului financiar.

T3 2022 vs T2 2022: reducere de 41%, direct influențat de evoluția rezultatului operațional.

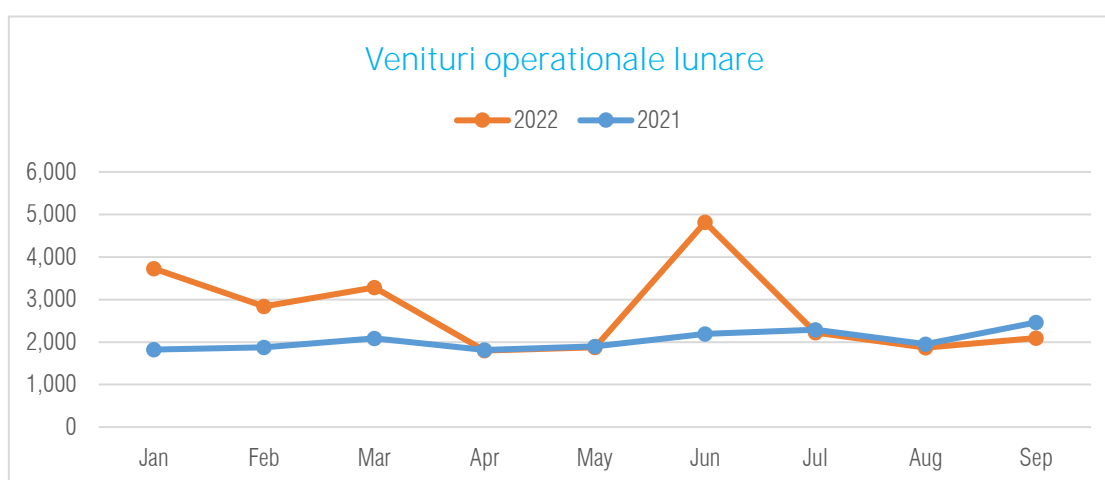
\* inclusiv tranzacțiile intra-grup

## Analiza evoluției principalilor indicatori financiari individuali și ai Grupului în primele 9 luni ale anului 2022

Venituri operaționale BVB Individual\* în 9L 2022 au înregistrat o creștere de 33% sau 6,13 mil. lei comparativ cu perioada precedentă, de la 18,40 mil. lei la 24,54 mil. lei, generată de avansul de 43% a veniturilor din tranzacționare pe piața principală, în principal, al veniturilor din oferte publice, creștere de peste 4 ori, cât și al celor din tranzacții regulare (+16%)

Veniturile din taxe emitenți au crescut cu 10%, pe fondul actualizării tarifelor cu rata inflației anului 2021, iar veniturile din vânzare date +11% vs 9L 2021.

### Venituri operaționale lunare BVB Individual\*, 9L 2022 vs 9L 2021 (mii lei)



Venituri operaționale-BVB indiv.* (mil. lei)	9 luni 2022	9 luni 2021	% din total 2022	Var. abs	% Var
Venituri din tranzacționare, din care:	<u>17,78</u>	<u>12,40</u>	72%	5,38	43%
<i>Venituri din piața reglementată (acțiuni, obligațiuni, unități fond) excluzând ofertele</i>	11,06	9,52	45%	1,55	16%
<i>Venituri din oferte, piața reglementată</i>	4,98	1,03	20%	3,95	384%
<i>Venituri din produse structurate</i>	0,75	0,68	3%	0,07	11%
<i>Venituri din piața AERO</i>	0,77	1,18	3%	- 0,42	-35%
Venituri tarife admitere și menținere emitenți	3,36	3,06	14%	0,30	10%
Venituri din vânzare informații bursiere	2,29	2,06	9%	0,23	11%
Alte venituri	<u>0,73</u>	<u>0,54</u>	4%	<u>0,19</u>	<u>35%</u>
<b>Total venituri operaționale</b>	<b>24,54</b>	<b>18,40</b>	<b>100%</b>	<b>6,13</b>	<b>33%</b>

Veniturile Depozitarului Central (DC) individual\* în 9L 2022: +27% sau 3,88 mil. lei vs 9L 2021 până la valoarea de 18,40 mil. lei, creștere generată de avansul veniturilor atât din segmentul post-tranzacționare cât și registru, ca urmare a creșterii unor tarife, a valorii medii a portofoliului de instrumente financiare și a valorii tranzacțiilor decontate.

\*inclusiv tranzacțiile intra-grup

*Veniturile aferente segmentului post-tranzacționare (DC)* - 11,45 mil. lei, +23% comparativ cu perioada precedentă, ca urmare a avansului veniturilor din admitere și menținere participanți (+15%), pe fondul creșterii comisionului de menținere a calității de participant, evoluție amplificată de creșterea valorii portofoliilor administrate de către custozii, în timp ce veniturile din decontare locală din piețele BVB au o creștere de 46% față de 9L 2021, fiind influențate de valorile tranzacționate la BVB. Aceste segment reprezintă 62% din veniturile operaționale ale DC.

*Veniturile aferente segmentului registru\* (DC)* în 9L 2022 au înregistrat o creștere de 33%, până la valoarea de 6,93 mil. lei, datorată avansului de 34% al veniturilor din operațiuni prestate pentru emitentii de instrumente financiare pe fondul creșterii unor tarife, inclusiv al tarifului de menținere emitenti dar și veniturilor încasate de la deținătorii de instrumente financiare (+11%) ca urmare a creșterii numărului de servicii solicitate, unele dintre ele one-off.

Acest segment reprezintă 37% din veniturile operaționale ale DC.

CCP.RO Bucharest nu a înregistrat venituri operaționale în primele nouă luni ale anului 2022.

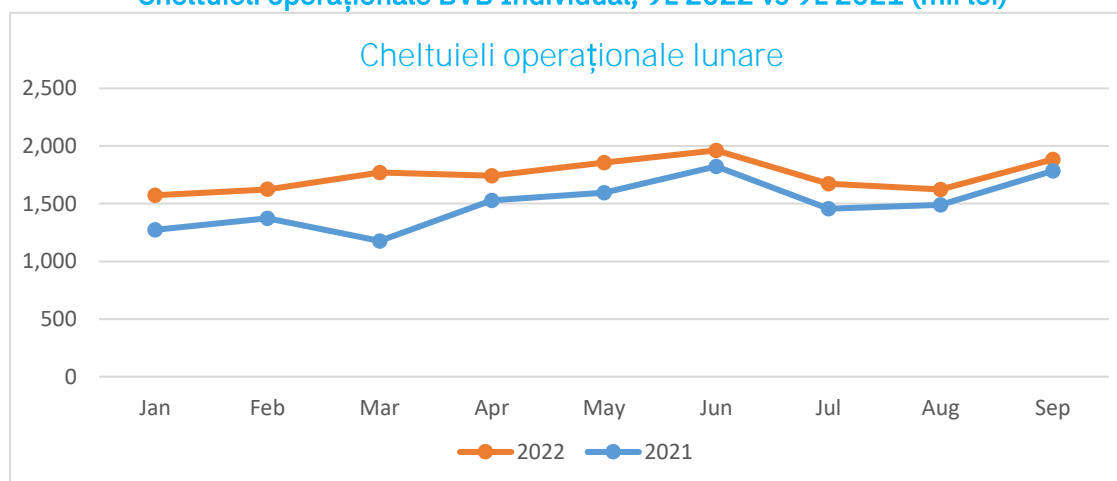
- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în 9L 2022**, creștere de 31% până la valoarea de 42,69 mil. lei (32,68 mil. lei în 9L 2021), generată de avansul de 34% sau 6,13 mil. lei al veniturilor din segmentul tranzacționare, dar și de creșterile înregistrate pe celelalte segmente de business.

**Cheltuielile operaționale, BVB individual\* în 9L 2022** - creștere de 16% sau 2,21 mil. lei față de 9L 2021 până la 15,71 mil. lei, influențată, în principal, de:

- *Avansul cheltuielilor de personal* cu 20% sau 1,39 mil. lei până la valoarea de 8,48 mil. lei, urmare a creșterii cheltuielilor cu estimări lunare pentru Planul de alocare acțiuni (SOP) și bonusuri, în 2021 fiind înregistrate estimări lunare la un nivel minim, creșterii numărului mediu de angajați de la 43 la 46 persoane, și indexării și ajustării anuale a salariilor conform Politicii de Remunerare (aprilie 2022).
- *Avansul altor cheltuieli operaționale* cu 19% sau 0,80 mil. lei, generat de reducerea impactului pozitiv din reversarea ajustărilor din depreciere creanțelor, avansului cheltuielilor de marketing și promovare ca urmare a reluării evenimentelor fizice, amânate sau organizate online în 2021, a cheltuielilor cu sponsorizarea mai mari acordate în 9L 2022, precum și a creșterii cheltuielilor administrative, impact negativ generat de creșterea inflației.

\* inclusiv tranzacțiile intra-grup

## Cheltuieli operaționale BVB Individual, 9L 2022 vs 9L 2021 (mii lei)



Cheltuieli operaționale-BVB indiv.* (mil. lei)	9 luni 2022	9 luni 2021	Abs. Var	% Var
<b>Cheltuieli de personal și remunerații CA</b>	<b>8,48</b>	<b>7,09</b>	<b>1,39</b>	<b>20%</b>
<b>Cheltuieli cu servicii prestate de terți, din care:</b>	<b>2,26</b>	<b>2,23</b>	<b>0,03</b>	<b>1%</b>
<i>Comisioane si onorarii (avocați, audit)</i>	0,49	0,48	0,02	3%
<i>Servicii terți pentru evenimente si alte cheltuieli</i>	1,20	0,77	0,43	56%
<i>Servicii terți pentru dezvoltare afacere</i>	0,56	0,98	-0,42	-43%
<b>Alte cheltuieli operaționale, din care:</b>	<b>4,98</b>	<b>4,18</b>	<b>0,79</b>	<b>19%</b>
<i>Utilități clădire &amp; Alte închirieri/ chirie si utilități</i>	0,69	0,58	0,12	21%
<i>Amortizare active corporale, necorporale și drepturi de utilizare active</i>	1,65	1,49	0,17	11%
<i>Cheltuieli de marketing, protocol și deplasări</i>	0,96	0,82	0,14	17%
<i>Cheltuieli mentenanță IT</i>	0,55	0,50	0,05	10%
<i>Deprecieri clienți - ajustare valoare</i>	-0,03	-0,19	0,16	-85%
<i>Cheltuieli sponsorizare si mecenat</i>	0,22	0,07	0,15	231%
<b>Total cheltuieli operaționale</b>	<b>15,71</b>	<b>13,50</b>	<b>2,21</b>	<b>16%</b>

**Cheltuielile operaționale, DC individual\*** în 9L 2022, +18% sau 2,25 mil. lei comparativ cu 9L 2021, până la valoarea de 14,71 mil. lei, creștere generată de avansul de 20% al cheltuielilor de personal din impactul alinierii companiei la politicile contabile de Grup, în sensul recunoașterii lunare a estimărilor de bonusuri și reversării lunare a cheltuielii pentru concedii neefectuate înregistrată în anii anteriori, precum și indexării și ajustării anuale a salariilor conform Politicii de Remunerare.

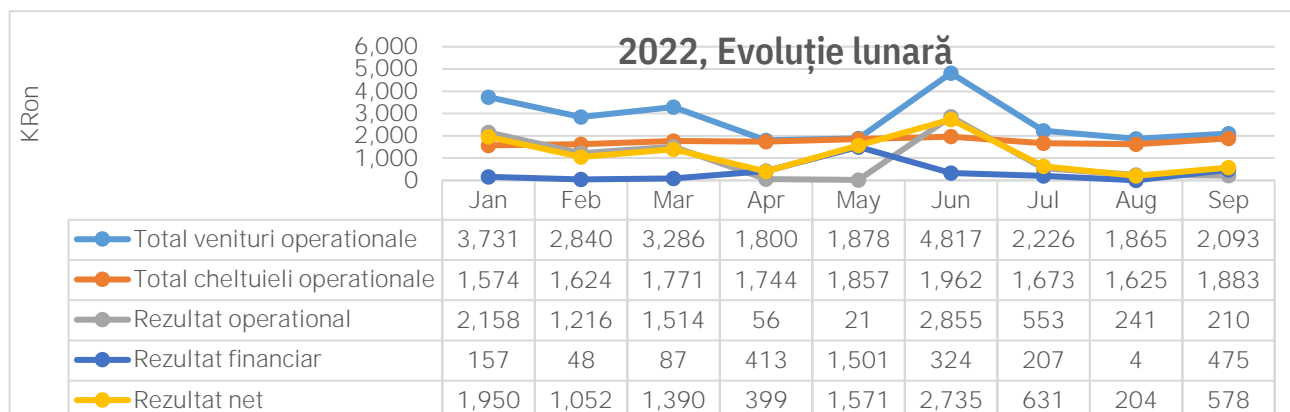
**Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual\*** în 9L 2022 – 3,38 mil. lei, comparativ cu 5,30 mil. lei în 9L 2021, scădere de 36% sau 1,92 mil. lei determinată de reducerea cheltuielii cu consultanța în vederea autorizării ca si Contraparte Centrală, o componentă din contractul de consultanță întrunind criteriile de capitalizare ca imobilizare necorporală.

\* inclusiv tranzacțiile intra-grup

- **Cheltuielile operaționale consolidate** – 33,54 mil. lei în 9L 2022, + 8% sau 2,54 mil. lei, influențate de:
  - Avansul de 19%, respectiv 2,95 mil. lei până la valoarea de 18,84 mil. lei a cheltuielilor de personal consolidate, influențate de creșterea numărului de angajați (în cazul BVB și CCP.RO) de aplicarea anuală a Politicii de remunerare - indexare și ajustare la nivelul pieței - (în cazul BVB și DC), a impactului bonusurilor de performanță anuale (DC), dar și datorită unui eveniment one-off ocazionat de alinierea Depozitarului Central la politicile contabile adoptate la nivel de Grup, (impact +0,33 mil. lei).
  - Scăderii de 27% a cheltuielilor cu serviciile prestate de terți de la 5,98 mil. lei la 4,36 mil. lei, ca urmare a reducerii serviciilor de consultanță înregistrate de CCP.RO
  - Avansului de 13% sau 1,21 mil. lei al altor cheltuieli operaționale până la valoarea de 10,34 mil. lei pe fondul majorării cheltuielilor cu amortizarea aferentă imobilizărilor necorporale și corporale înregistrate, a cheltuielilor din zona de marketing și promovare, a cheltuielilor IT, precum și a cheltuielilor administrative, impact negativ al creșterii inflației.

**Profit operațional, BVB individual\*** –9L 2022, 8,82 mil. lei, +80% comparativ cu 9L 2021 (4,90 mil. lei), cu o marja operațională îmbunătățită de 36% de la 27%, direct influențat de evoluția veniturilor operaționale.

#### Evoluție lunară 9L 2022, BVB Individual (mii lei)



**Profit operațional, DC individual\*** în 9L 2022 de 3,69 mil. lei, +50% față de 9L 2021, cu o marjă operațională de 20%, rezultat al creșterii veniturilor operaționale superioare avansului cheltuielilor operaționale.

**Pierdere operațională CCP.RO individual\*** în 9L 2022 de 3,38 mil. lei, scădere de 36% față de 9L 2021, evoluție similară cu cea a cheltuielilor operaționale având în vedere că societatea nu înregistrează venituri operaționale.

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în 9L 2022** este de 9,14 mil. lei, creștere semnificativă de peste 4 ori sau 7,47 mil. lei față de perioada precedentă, generată, în principal, de avansul de veniturilor operaționale consolidate, fiind înregistrate creșteri pe toate segmentele Grupului.

\* inclusiv tranzacțiile intra-grup

**Venit financiar net, BVB individual\* 9L 2022** a fost de 3,22 mil. lei, creștere de 88% față de 9L 2021 (1,71 mil. lei), generată, în principal, de recunoasterea veniturilor din dividende de la Depozitarul Central aferente anului 2021, în valoare de 1,53 mil. lei. Impact pozitiv și din venituri nerealizate din diferențe de curs valutar ca urmare a creșterii semnificative a cursului RON/USD pe parcursul anului 2022.

*Veniturile din dividende de la Depozitarul Central au fost eliminate la consolidare, astfel nu se regăsesc în venitul financiar consolidat la 9L 2022.*

**Venit financiar net, DC individual 9L 2022**, creștere de 3 ori până la valoarea de 0,90 mil. lei generată de veniturile din dobanzi mai mari realizate, ca urmare a creșterii dobanzilor la plasamentele financiare constituite.

**Venit financiar net, CCP.RO individual în 9L 2022** - scădere de 50% până la valoarea de 0,76 mil. lei față de 1,51 mil. lei în 9L 2021 urmare a aprecierii RON vs EUR, impact advers în valoarea plasamentelor denominate în EUR.

- **Veniturile financiare nete consolidate în 9L 2022** au crescut cu 14% comparativ cu 9L 2021, de la 2,95 mil. lei la 3,35 mil. lei.

**Profit net, BVB individual\* în 9L 2022** de 10,51 mil. lei, +90% sau 4,98 mil. lei (5,53 mil. lei în 9L 2021), cu o marjă netă de 43%, în creștere de la 30% la 9L 2021, direct influențat atât de evoluția rezultatului operațional cât și a rezultatului financiar.

**Profit net, DC individual\* în 9L 2022** de 3,93 mil. lei, +92% comparativ cu perioada precedentă (9L 2021: 2,05 mil. lei), ca urmare a impactului pozitiv generat de evoluția rezultatului operațional și a rezultatului financiar.

**Pierdere netă, CCP.RO individual\* în 9L 2022** de 2,20 mil. lei, rezultat îmbunătățit comparativ cu perioada precedentă (9L 2021: 3,18 mil. lei) influențat de evoluția pierderii operaționale.

**Profitul net consolidat al Grupului BVB în 9L 2022** se situează la valoarea de 10,72 mil. lei, +180% vs 9L 2021, de la 3,83 mil. lei, fiind direct influențat de evoluția pozitivă a rezultatului operațional.

\* inclusiv tranzacțiile intra-grup

## Analiza poziției financiare BVB individual\* la sfârșitul primelor 9 luni ale anului 2022

**Total active** la 30 septembrie 2022, în valoare de 119,66 mil. lei, creștere de 2% comparativ cu decembrie 2021 (31 decembrie 2021 – 117,72 mil. lei).

**Actiunile immobilizate** – scădere de 2% comparativ cu începutul anului, de la 96,78 mil. lei până la 95,24 mil. lei, în principal datorată reducerii valorii instrumentelor financiare cu maturitate mai mare de un an urmare a reclasificării acestora cu scadența mai mică de un an în active curente.

**Actiunile curente** +17% sau 3,48 mil. lei comparativ cu începutul anului, de la 20,94 mil. lei la 24,41 mil. lei, pe fondul creșterii valorii instrumentelor financiare cu maturitate mai mică de un an, precum și a depozitelor bancare.

**Datoriile totale** însumează 8,44 mil. lei, scădere de 6% față de valoarea de la 31 decembrie 2021 (8,97 mil. lei), în principal, pe fondul reducerii datoriilor comerciale și alte datorii, în speță, a reversării estimărilor aferente concediilor neefectuate pentru anul precedent.

**Capitalurile proprii**, ușoară creștere de 2% comparativ cu 31 decembrie 2021, până la valoarea de 111,22 mil. lei, influențate de avansul rezultatului curent.

## Analiza poziției financiare consolidate la sfârșitul primelor 9 luni ale anului 2022

**Total active** la 30 septembrie 2022, +1% comparativ cu 31 decembrie 2021, în valoare de 191,97 mil. lei, constituite din:

- **Actiunile immobilizate** în valoare de 71,69 mil. lei, +3% comparativ cu începutul anului.
- **Actiunile curente** în sumă de 119,28 mil. lei. nivel similar comparativ cu începutul anului.
- **Datoriile totale** ale Grupului sunt în principal pe termen scurt, la 30 septembrie 2022 însumând 44,66 mil. lei, +1% față de valoarea de la 31 decembrie 2021 (44,24 mil. lei), influențată, în principal, de creșterea datoriilor comerciale la nivel de Grup, urmare a estimărilor legate de facturile nesosite efectuate la sfârșitul trimestrului III.

48% din datoriile totale sunt reprezentate de dividendele de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central, în valoare de 21,24 mil. lei, iar 7% reprezintă fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor, în valoare de 2,98 mil. lei

**Capitalurile proprii** în valoare de 147,31 mil. lei, +1% comparativ cu începutul anului.

\* inclusiv tranzacțiile intra-grup

**Situații financiare individuale și consolidate  
interimare simplificate la data de și pentru  
perioada de nouă luni încheiată la  
30 septembrie 2022**

**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 9 luni încheiată la			
	30 sep. 2022	30 sep. 2021	30 sep. 2022	30 sep. 2021
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din servicii	24.096.072	18.190.384	42.082.153	32.415.414
Alte venituri	<u>441.194</u>	<u>213.164</u>	<u>604.317</u>	<u>261.032</u>
<b>Venituri operaționale</b>	<b>24.537.266</b>	<b>18.403.548</b>	<b>42.686.470</b>	<b>32.676.446</b>
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(8.480.205)	(7.090.608)	(18.839.440)	(15.890.310)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(2.257.442)	(2.230.407)	(4.362.679)	(5.977.943)
Alte cheltuieli operaționale	<u>(4.975.170)</u>	<u>(4.182.017)</u>	<u>(10.342.877)</u>	<u>(9.136.215)</u>
<b>Profit operațional</b>	<b><u>8.824.449</u></b>	<b><u>4.900.516</u></b>	<b><u>9.141.474</u></b>	<b><u>1.671.978</u></b>
<b>Venituri / (Cheltuieli) financiare nete</b>	<b>3.216.397</b>	<b>1.710.599</b>	<b>3.346.891</b>	<b>2.946.450</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b><u>12.040.846</u></b>	<b><u>6.611.115</u></b>	<b><u>12.488.365</u></b>	<b><u>4.618.428</u></b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>(1.528.971)</u>	<u>(1.084.038)</u>	<u>(1.772.255)</u>	<u>(792.861)</u>
<b>Profitul perioadei</b>	<b><u>10.511.875</u></b>	<b><u>5.527.077</u></b>	<b><u>10.716.110</u></b>	<b><u>3.825.567</u></b>
<b>Profitul atribuibil:</b>				
Intereselor fără control	-	-	328.650	(651.293)
Aționarilor Societății	<u>10.511.875</u>	<u>5.527.077</u>	10.387.460	<u>4.476.860</u>
<b>Profitul perioadei</b>	<b><u>10.511.875</u></b>	<b><u>5.527.077</u></b>	<b><u>10.716.110</u></b>	<b><u>3.825.567</u></b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>				
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	1,3059	0,6867	1,2905	0,5562

Notele explicative de la pagina 26 la 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director General,  
Adrian Tănase

Director Financiar,  
Virgil-Adrian 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. 2022	30 sep. 2021	30 sep. 2022	30 sep. 2021
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din servicii	6.033.952	6.592.078	12.052.948	11.623.302
Alte venituri	<u>152.293</u>	<u>116.372</u>	<u>163.285</u>	<u>126.302</u>
<b>Venituri operaționale</b>	<b>6.186.245</b>	<b>6.708.450</b>	<b>12.216.234</b>	<b>11.749.604</b>
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(2.878.963)	(2.420.638)	(6.313.141)	(5.894.664)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(941.414)	(773.557)	(1.463.798)	(2.041.269)
Alte cheltuieli operaționale	(1.725.069)	(1.538.362)	(3.509.810)	(3.260.083)
<b>Profit operațional</b>	<b><u>1.004.881</u></b>	<b><u>1.975.893</u></b>	<b><u>929.485</u></b>	<b><u>553.588</u></b>
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	686.646	384.700	1.384.271	854.837
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b><u>1.691.527</u></b>	<b><u>2.360.593</u></b>	<b><u>2.313.756</u></b>	<b><u>1.408.425</u></b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(276.925)	(407.441)	(360.082)	(221.892)
Profitul din activități continue	1.414.602	1.953.152	1.953.674	1.118.956
Profitul/(pierderea) din activități întrerupte	-	-	-	67.577
<b>Profitul perioadei</b>	<b><u>1.414.602</u></b>	<b><u>1.953.152</u></b>	<b><u>1.953.674</u></b>	<b><u>1.186.533</u></b>
<b>Profitul atribuibil:</b>				
Intereselor fără control	-	-	98.009	(362.100)
Acționarilor Societății	<u>1.414.602</u>	1.953.152	1.855.664	<u>1.548.633</u>
<b>Profitul perioadei</b>	<b><u>1.414.602</u></b>	<b><u>1.953.152</u></b>	<b><u>1.953.674</u></b>	<b><u>1.186.533</u></b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>				
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	0,1757	0,2427	0,2305	0,1924

## Situația individuală și consolidată simplificată a poziției financiare

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB individual		BVB Grup	
	30 sep. 2022	31 dec. 2021	30 sep. 2022	31 dec. 2021
	Neauditat	Auditat	Neauditat	Auditat
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări corporale	5.441.696	5.170.026	9.122.263	7.665.725
Imobilizări necorporale	1.053.357	1.096.889	3.183.922	3.684.671
Drepturi de utilizare a activelor din leasing operațional	3.212.984	3.481.098	5.373.794	6.406.691
Creante privind impozitul amanat	-	-	1.764.351	1.343.385
Active financiare contabilizate la cost amortizat	17.792.516	19.291.177	53.244.519	51.663.280
Investitii în entitati asociate	<u>67.743.735</u>	<u>67.743.735</u>	-	-
<b>Total active imobilizate</b>	<b><u>95.244.288</u></b>	<b><u>96.782.925</u></b>	<b><u>72.688.849</u></b>	<b><u>70.763.752</u></b>
<b>Active curente</b>				
Creanțe comerciale și ale creanțe	3.355.962	2.863.407	8.301.964	7.318.472
Cheltuieli în avans	520.812	637.781	939.448	847.220
Depozite la bănci contabilizate la cost amortizat	4.574.688	3.191.526	37.970.715	14.203.018
Depozite la bănci contabilizate la cost amortizat restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja	-	-	2.981.437	3.005.471
Alte active financiare contabilizate la cost amortizat	13.430.878	11.089.859	36.623.110	39.594.235
Numerar și echivalente de numerar	2.531.521	3.149.786	11.216.211	32.746.712
Alte active contabilizate la cost amortizat, restricționate	-	-	21.244.803	<u>21.085.052</u>
<b>Total active curente</b>	<b><u>24.413.861</u></b>	<b><u>20.932.359</u></b>	<b><u>119.277.688</u></b>	<b><u>118.800.180</u></b>
<b>Total active</b>	<b><u>119.658.149</u></b>	<b><u>117.715.284</u></b>	<b><u>191.966.537</u></b>	<b><u>189.563.932</u></b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	80.492.460	80.492.460	80.492.460	80.492.460
Acțiuni proprii și beneficii acordate în acțiuni	(277.545)	110.096	(277.545)	110.096
Prime de capital	6.303.263	6.303.263	6.297.386	6.297.386
Rezerva legală	10.762.722	10.160.680	12.908.829	12.076.959
Rezerva din reevaluare	1.748.513	1.748.513	3.385.355	3.385.355
Rezultat reportat	12.187.128	<u>9.933.606</u>	<u>5.696.295</u>	<u>3.796.969</u>
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</b>	<b><u>111.216.541</u></b>	<b><u>108.748.618</u></b>	<b><u>108.502.780</u></b>	<b><u>106.159.225</u></b>
Interese fără control	-	-	38.807.696	39.166.249
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b><u>111.216.541</u></b>	<b><u>108.748.618</u></b>	<b><u>147.310.476</u></b>	<b><u>145.325.474</u></b>

## 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. 2022	31 dec. 2021	30 sep. 2022	31 dec. 2021
	Neauditat	Auditat	Neauditat	Auditat
<b>Datorii</b>				
Datorii leasing operațional	<u>2.417.126</u>	<u>2.753.360</u>	<u>3.504.278</u>	<u>4.677.633</u>
<b>Total datorii termen lung</b>	<b><u>2.417.126</u></b>	<b><u>2.753.360</u></b>	<b><u>3.504.278</u></b>	<b><u>4.677.633</u></b>
Datorii comerciale și alte datorii	2.941.812	3.565.633	32.880.370	32.079.437
Venituri în avans	1.856.543	1.381.369	1.897.960	1.401.234
Datorii leasing operațional	949.203	853.734	2.216.630	2.084.773
Datoria cu impozitul pe profit curent	276.925	412.570	499.736	552.480
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	673.019	542.519
Fond de garantare, compensare și marjă decontare tranzacții	-	-	2.984.068	2.900.382
<b>Total datorii curente</b>	<b><u>6.024.482</u></b>	<b><u>6.213.306</u></b>	<b><u>41.151.783</u></b>	<b><u>39.560.825</u></b>
<b>Total datorii</b>	<b><u>8.441.608</u></b>	<b><u>8.966.666</u></b>	<b><u>44.656.061</u></b>	<b><u>44.238.458</u></b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b><u>119.658.149</u></b>	<b><u>117.715.284</u></b>	<b><u>191.966.537</u></b>	<b><u>189.563.932</u></b>

Notele explicative de la pagina 26 la 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director General,  
Adrian Tănase

Director Financiar,  
Virgil-Adrian 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 2022	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>110.096</u>	<u>9.933.606</u>	<u>1.748.513</u>	<u>10.160.680</u>	<u>108.748.618</u>	=	<u>108.748.618</u>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>									
Profit sau pierdere	-	-	-	10.511.875	-	-	10.511.875	-	10.511.875
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(602.042)	=	602.042	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(602.042)</u>	=	<u>602.042</u>	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	<u>9.909.833</u>	-	<u>602.042</u>	<u>10.511.875</u>	=	<u>10.511.875</u>
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(1.074.170)	-	-	-	(1.074.170)	-	(1.074.170)
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	712.286	-	-	-	712.286	-	712.286
Pierderi/Câștiguri legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(25.757)	25.757	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	-	(7.682.067)	=	=	(7.682.067)	=	(7.682.067)
<b>Total contribuții de la și distribuiri către acționari</b>	-	-	<b>(387.641)</b>	<b>(7.656.310)</b>	-	-	<b>(8.043.951)</b>	-	<b>(8.043.951)</b>
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	-	<b>(387.641)</b>	<b>(7.656.310)</b>	-	-	<b>(8.043.951)</b>	-	<b>(8.043.951)</b>
Sold la 30 septembrie 2022	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(277.545)</u>	<u>12.187.128</u>	<u>1.748.513</u>	<u>10.762.722</u>	<u>111.216.541</u>	=	<u>111.216.541</u>

## Situația individuală simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Auditat	Capital social	Prime de capital	Ațiuni 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>80.492.460</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>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>									
Profit sau pierdere	-	-	-	8.206.560	-	-	8.206.560	-	8.206.560
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(485.158)	-	485.158	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(485.158)</u>	=	<u>485.158</u>	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	<u>7.721.402</u>	=	<u>485.158</u>	<u>8.206.560</u>	=	<u>8.206.560</u>
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	436.647	-	-	-	436.647	-	436.647
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. De capital propriu	-	-	(79.602)	79.602	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	-	<u>(8.573.989)</u>	=	=	<u>(8.573.989)</u>	=	<u>(8.573.989)</u>
<b>Total contribuții de la și distribuiri către acționari</b>	-	-	<u>357.046</u>	<u>(8.494.388)</u>	-	-	<u>(8.137.342)</u>	-	<u>(8.137.342)</u>
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	-	<u>357.046</u>	<u>(8.494.388)</u>	-	-	<u>(8.137.342)</u>	-	<u>(8.137.342)</u>
Sold la 31 decembrie 2021	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>110.096</u>	<u>9.933.606</u>	<u>1.748.513</u>	<u>10.160.680</u>	<u>108.748.618</u>	=	<u>108.748.618</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 2022	<u>80.492.460</u>	<u>6.297.386</u>	<u>110.096</u>	<u>3.796.970</u>	<u>3.385.355</u>	<u>12.076.959</u>	<u>106.159.226</u>	<u>39.166.248</u>	<u>145.325.474</u>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>									
Profit sau pierdere	-	-	-	10.387.460	-	-	10.387.460	328.650	10.716.110
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(831.870)	-	831.870	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(831.870)</u>	=	<u>831.870</u>	=	=	=
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	<b>9.555.590</b>	-	<b>831.870</b>	<b>10.387.460</b>	<b>328.650</b>	<b>10.716.110</b>
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(1.074.170)	-	-	-	(1.074.170)	-	(1.074.170)
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	712.286	-	-	-	712.286	-	712.286
Pierderi/Câștiguri legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(25.757)	25.757	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	0	(7.682.022)	-	-	(7.682.021)	-	(7.682.021)
<b>Total contribuții de la și distribuiri către acționari</b>	-	=	<b>(387.641)</b>	<b>(7.656.265)</b>	=	=	<b>(8.043.905)</b>	=	<b>(8.043.905)</b>
Reclasificare interese fara control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(687.202)	(687.202)
<b>Total modificări ale intereselor în filiale</b>	-	=	=	=	=	=	=	<b>(687.202)</b>	<b>(687.202)</b>
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	=	=	<b>(387.641)</b>	<b>(7.656.265)</b>	=	=	<b>(8.043.905)</b>	<b>(687.202)</b>	<b>(8.731.107)</b>
Sold la 30 septembrie 2022	<u>80.492.460</u>	<u>6.297.386</u>	<u>(277.545)</u>	<u>5.696.295</u>	<u>3.385.355</u>	<u>12.908.829</u>	<u>108.502.780</u>	<u>38.807.696</u>	<u>147.310.476</u>

## Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Auditat	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>80.492.460</u>	<u>6.297.386</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>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>									
Profit sau pierdere	-	-	-	6.463.671	-	-	6.463.671	(1.171.547)	5.292.124
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(626.084)	-	626.084	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(626.084)</u>	=	<u>626.084</u>	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	-	-	<u>5.837.587</u>	=	<u>626.084</u>	<u>6.463.671</u>	<u>(1.171.547)</u>	<u>5.292.124</u>
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	436.647	-	-	-	436.647	-	436.647
Pierderi legate de cedarea gratis a instr. De capital propriu	-	-	(79.601)	79.601	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	-	(8.573.989)	-	-	(8.573.989)	=	(8.573.989)
Creștere/(descreștere) deținere 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>
<b>Total contribuții de la și distribuiri către acționari</b>	-	<u>(5.877)</u>	<u>357.046</u>	<u>(8.624.750)</u>	-	<u>(68.870)</u>	<u>(8.342.451)</u>	<u>(48.426)</u>	<u>(8.390.876)</u>
Dividend plătit acționarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(258.044)	(258.044)
Creștere/Descreștere interese fără control	-	-	-	-	-	-	-	(172.089)	(172.089)
<b>Total modificări ale intereselor în filiale</b>	-	-	-	-	-	-	-	<u>(430.134)</u>	<u>(430.134)</u>
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	=	<u>(5.877)</u>	<u>357.046</u>	<u>(8.624.748)</u>	=	<u>(68.870)</u>	<u>(8.342.451)</u>	<u>(478.560)</u>	<u>(8.821.010)</u>
Sold la 31 decembrie 2021	<u>80.492.460</u>	<u>6.297.386</u>	<u>110.096</u>	<u>3.796.969</u>	<u>3.385.355</u>	<u>12.076.959</u>	<u>106.159.225</u>	<u>39.166.249</u>	<u>145.325.474</u>

Notele explicative de la pagina 26 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 nouă luni încheiată la			
	30 sep. 2022	30 sep. 2021	30 sep. 2022	30 sep. 2021
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>				
Profitul net al perioadei	10.511.875	5.527.077	10.716.110	3.825.567
Ajustări pentru eliminarea elementelor nemonetare și reclassificări:				
Amortizarea mijloacelor fixe	1.650.849	1.485.646	4.022.780	3.745.631
Venituri nete din dobânzi	(822.899)	(709.299)	(2.546.749)	(1.885.445)
Venituri din dividende	(1.532.490)	(575.453)	-	-
Pierdere din anularea creanțelor	4.000	-	98.344	83.659
(Venit)/Cheltuială netă din ajustarea creanțelor	(27.344)	(188.517)	(78.284)	(260.027)
Cheltuiala/(Venit) cu provizioane litigii	-	-	130.500	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit – reclassificare	1.528.971	1.084.038	1.772.254	792.861
Venituri din productia de imobilizari necorporale	-	-	-	-
(Venit)/Cheltuiala cu pierderile anticipate din credit – IFRS 9	4.979	(22.693)	20.419	(33.809)
Eliminar cheltuieli cu beneficii în acțiuni-non-cash	<u>712.286</u>	<u>283.720</u>	<u>712.286</u>	<u>283.720</u>
<b>Numerar net din activitati de exploatare înainte de modificarea capitalului circulant</b>	<b>12.030.226</b>	<b>6.884.519</b>	<b>14.847.659</b>	<b>6.552.156</b>
Modificarea creanțelor comerciale și a altor creanțe	(469.211)	(264.581)	(1.340.256)	4.178.652
Modificarea cheltuielilor în avans	116.969	17.656	(92.227)	(139.076)
Modificarea datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv aferente plății dividendelor emitenților	(612.697)	168.605	939.374	(1.770.870)
Modificarea veniturilor în avans	475.173	431.132	496.727	353.750
Modificarea fondului de garantare, compensare și a marjei	-	-	83.687	17.036
Impozitul pe profit plătit	<u>(1.664.616)</u>	<u>(742.574)</u>	<u>(2.245.964)</u>	<u>(1.006.999)</u>
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>9.875.845</b>	<b>6.494.756</b>	<b>12.688.999</b>	<b>8.184.649</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>				
Dobânzi încasate	1.345.944	1.460.058	2.553.986	3.208.878
Dobânzi încasate aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marja	-	-	-	-
Dividende încasate	1.532.490	-	-	-
(Plăți) pentru achiziții de active financiare păstrate până la maturitate	(12.922.363)	(5.436.742)	(26.815.124)	(46.477.491)
Încasări din vânzări/maturări de active financiare	11.551.982	7.018.585	28.227.056	73.614.653
Variație depozite bancare	(1.383.162)	727.299	(23.743.663)	(20.673.950)
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(1.175.884)	(544.550)	(3.357.080)	(1.044.099)
Modificări în activele deținute în vederea vânzării	-	<u>215.040</u>	-	<u>215.040</u>
<b>Numerar net din activități de investiții</b>	<b>(1.050.994)</b>	<b>3.439.691</b>	<b>(23.134.825)</b>	<b>8.843.030</b>

## 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 nouă luni încheiată la			
	30 sep 2022	30 sep. 2021	30 sep. 2022	30 sep. 2021
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>				
Dividende plătite acționarilor companiei mama	(7.693.192)	(8.514.003)	(7.693.192)	(8.514.003)
Dividende plătite intereselor fără control	-	-	(684.222)	-
Plăți de leasing operațional, inclusiv dobânzi	(675.754)	(559.612)	(1.630.090)	(1.405.866)
Achiziție acțiuni proprii	(1.074.170)	-	(1.074.170)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(9.443.116)</b>	<b>(9.073.615)</b>	<b>(11.084.674)</b>	<b>(9.919.869)</b>
<b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>(618.265)</b>	<b>860.832</b>	<b>(21.530.501)</b>	<b>7.107.810</b>
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	<u>3.149.786</u>	<u>2.151.776</u>	<u>32.746.712</u>	<u>6.373.194</u>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>2.531.521</b>	<b>3.012.608</b>	<b>11.216.211</b>	<b>13.481.004</b>

Notele explicative de la pagina 26 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)  
ROBVBAACNORO (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 2022, 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.

Incepând cu 19 septembrie 2022, acțiunile BVB au fost incluse în indicii FTSE Russel pentru Piețe Emergente (FTSE Global Micro Cap).

## 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 48 de luni având în vedere procesul de autorizare de către ASF conform normelor EMIR.

Situațiile financiare consolidate trimestriale ale BVB pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 cuprind informațiile financiare ale Societății și ale filialelor sale, cu excepția Institutului de Governanță Corporativă, entitate care a fost considerată de către conducerea BVB ca fiind nesemnificativă pentru includerea în situațiile financiare și rapoartele consolidate ale Grupului.

## 2. Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate simplificate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 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 2021, 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 2021.

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 2021.

## 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 2021.

Nu au existat modificări în managementul riscului sau modificări ale politicilor de management al riscului de la începutul anului 2022.

## 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 2021.

## 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 nouă luni ale anului 2022 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

9 luni 2022	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	24.297.266	11.455.211	6.933.993	-	42.686.470
<i>Venituri din tranzacții intra-grup*</i>	<i>240.000</i>	<i>7.431</i>	<i>5.703</i>	-	<i>253.134</i>
Cheltuieli operaționale	(15.699.683)	(8.935.309)	(5.532.724)	(3.377.280)	(33.544.996)
- din care cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(8.480.205)	(5.029.445)	(3.165.412)	(2.164.379)	(18.839.440)
<b>Profit operațional</b>	<b><u>7.659.568</u></b>	<b><u>1.836.836</u></b>	<b><u>931.060</u></b>	<b><u>(2.215.473)</u></b>	<b><u>8.211.990</u></b>
<b>Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)</b>	1.683.907	552.823	349.648	760.513	3.346.891
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>10.281.491</b>	<b>3.072.724</b>	<b>1.750.917</b>	<b>(2.616.767)</b>	<b>12.488.365</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.528.971)	(425.694)	(238.557)	420.967	(1.772.255)
<b>Profit net</b>	<b><u>8.752.520</u></b>	<b><u>2.647.030</u></b>	<b><u>1.512.360</u></b>	<b><u>(2.195.800)</u></b>	<b><u>10.716.110</u></b>

\*eliminate la consolidare

Veniturile operaționale, cheltuielile operaționale și rezultatul operațional al Grupului BVB pentru primele nouă 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	-	32.676.447
<i>Venituri din tranzacții intra-grup*</i>	<i>240.000</i>	<i>9.813</i>	<i>3.181</i>	-	<i>252.994</i>
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)
<b>Profit operațional</b>	<b><u>4.673.509</u></b>	<b><u>1.411.099</u></b>	<b><u>886.328</u></b>	<b><u>(5.298.959)</u></b>	<b><u>1.671.977</u></b>
<b>Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)</b>	1.135.146	205.219	94.790	1.511.294	2.946.450
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>5.808.655</b>	<b>1.616.318</b>	<b>981.118</b>	<b>(3.787.664)</b>	<b>4.618.427</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.084.038)	(200.398)	(116.830)	608.406	(792.861)
Profit din activități continue	<b>4.724.617</b>	<b>1.415.920</b>	<b>864.288</b>	<b>(3.179.258)</b>	<b>3.825.567</b>
Profit din activități întrerupte	-	-	-	-	-
<b>Profit net</b>	<b><u>4.724.617</u></b>	<b><u>1.415.920</u></b>	<b><u>864.288</u></b>	<b><u>(3.179.258)</u></b>	<b><u>3.825.567</u></b>

\*eliminate la consolidare

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

T3 2022	Servicii de tranzacționare	Servicii post-tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Active	51.850.78	26.069.168	38.556.808	75.489.775	<b>191.966.537</b>
Datorii	8.441.608	5.676.607	25.001.367	5.536.477	<b>44.656.061</b>
Cheltuieli de capital	1.182.244	886.959	529.154	765.083	<b>3.363.439</b>

T4 2021	Servicii de tranzacționare	Servicii post-tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Active	49.907.889	27.879.622	34.222.810	77.553.612	<b>189.563.932</b>
Datorii	8.966.665	5.972.612	23.894.667	5.404.515	<b>44.238.458</b>
Cheltuieli de capital	1.437.181	434.587	230.609	133.866	<b>2.236.243</b>

## 7. Cheltuieli operaționale

Cheltuielile operaționale includ următoarele:

### 7.1 Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile consiliului de administrație

	9 luni 2022	9 luni 2021
Cheltuieli cu personalul și indemnizații CA, inclusiv contribuții și impozite	17.930.161	15.557.090
Alte cheltuieli estimate cu personalul și CA (SOP și bonusuri)	<u>909.279</u>	<u>333.220</u>
<b>Total</b>	<b><u>18.839.440</u></b>	<b><u>15.890.310</u></b>

### 7.2 Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	9 luni 2022	9 luni 2021
Servicii de consultanță în business	344.900	2.580.584
Servicii audit financiar, IT și intern	466.259	348.906
Comisioane și onorarii (juridic, cotizații etc)	470.567	421.797
Servicii organizare evenimente ale Grupului BVB	371.501	616.171
Servicii terți – dezvoltare afacere	560.060	407.611
Alte servicii prestate de terți aferente activității	<u>2.149.392</u>	<u>1.602.875</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.362.679</u></b>	<b><u>5.977.943</u></b>

În cadrul categoriei de cheltuieli “Servicii de consultanță în business” sunt cuprinse cheltuielile de consultanță aferente CCP.RO în vederea autorizării ca și Contraparte Centrală. Scăderea acestora comparativ cu perioada precedentă este datorată faptului că o componentă din contractul de consultanță întrunind condițiile de capitalizare, este prezentată în categoria imobilizărilor necorporale.



### 7.3 Alte cheltuieli operaționale

	9 luni 2022	9 luni 2021
Utilități sediu si alte chirii	1.244.500	1.050.297
Amortizarea imobilizărilor corporale	1.213.420	1.115.140
Amortizarea imobilizărilor necorporale	1.187.870	1.069.694
Amortizare drept de utilizare active	1.621.490	1.560.797
Cheltuieli cu taxe ASF și alte impozite	1.096.681	1.076.112
Materiale consumabile	235.803	220.290
Întreținere și mentenanță IT	1.710.157	1.595.258
Asigurări echipamente. Profesionale. Etc	241.825	238.677
Protocol	319.310	250.541
Marketing și publicitate	500.511	462.963
Transport și deplasări	245.460	183.433
Telecomunicații și servicii poștale	266.945	238.287
Comisioane bancare	62.337	52.559
Pierderi din clienți neîncasați	98.344	83.659
Cheltuieli/(Venituri) din provizioane pentru litigii	130.500	-
Cheltuieli/(Venituri) din ajustarea creanțelor	(78.284)	(260.027)
Alte cheltuieli	<u>246.008</u>	<u>198.535</u>
<b>Total</b>	<b><u>10.342.877</u></b>	<b><u>9.136.215</u></b>

## 8. Venituri și cheltuieli financiare

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

	9 luni 2022	9 luni 2021
Venit net din dobânzi aferente activelor financiare	2.546.749	1.885.445
(Pierdere netă)/Câștig net din diferențe de curs valutar	1.064.694	1.281.652
Cheltuieli dobânzi leasing IFRS 16 și alte ch. financiare	(244.135)	(254.457)
Pierderi anticipate din credit nete (IFRS9)	<u>(20.418)</u>	<u>33.810</u>
<b>Venituri financiare nete</b>	<b>3.346.891</b>	<b>2.946.450</b>

## 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 legală de impozit utilizată pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 este 16% (cota legală de impozit pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021 a fost tot de 16%).

**Venitul privind impozitul pe profit amanat** a fost calculat pentru diferențele temporare deductibile rezultate din investiția 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 în calculul impozitului amânat pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 este 16% (cota legală de impozit pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021 a fost tot de 16%).

## 9.1 Cheltuieli cu impozitul pe profit

	9 luni 2022	9 luni 2021
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	2.193.222	1.401.267
Venit din impozit pe profit amanat	<u>(420.967)</u>	<u>(608.406)</u>
<b>Total</b>	<b>1.772.255</b>	<b>792.861</b>

## 10. Dividende

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 28 aprilie 2022 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2021 al Bursei de Valori București, în suma de 8.206.560 lei, astfel: suma de 485.158 lei pentru rezerva legala, iar restul, sub forma dividendelor brute. Suma distribuită în anul 2022 sub forma dividendelor brute aferente anului 2021 este de 7.721.402 lei. Data plății dividendelor stabilită de AGA a fost 22 iunie 2022.

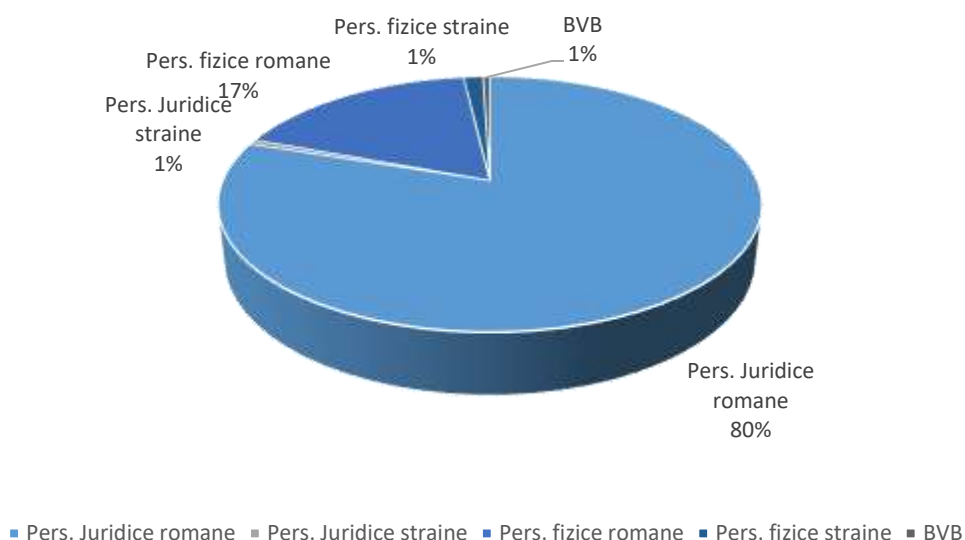
Adunarea Generală a Depozitarului Central din 26.05.2022 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2021, în sumă 2.360.572 lei, astfel: suma de 140.926 lei pentru rezerva legală, iar restul, suma de 2.219.646 lei sub forma de dividende. Plata dividendelor a fost efectuată în luna septembrie 2022.

## 11. Capital social

La 30 septembrie 2022, 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
<b>Persoane juridice, din care:</b>	<b><u>6.494.614</u></b>	<b><u>80,69%</u></b>
Române	6.445.170	80,07%
Străine	49.444	0,61%
<b>Persoane fizice, din care:</b>	<b><u>1.514.213</u></b>	<b><u>18,81%</u></b>
Române	1.404.149	17,44%
Străine	110.064	1,37%
<b>Bursa de Valori București</b>	<b><u>40.419</u></b>	<b><u>0,50%</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>8.049.246</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

## Structura acționariatului BVB la 30 septembrie 2022



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 indirect, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. La 30 septembrie 2022, nici un acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag.

## 12. Evenimente semnificative

În luna februarie 2022, a izbucnit un conflict armat între Rusia și Ucraina, care, în continuare, afectează economiile celor două țări și are ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiați din Ucraina înspre țările vecine (inclusiv România), precum și o serie de sancțiuni impuse de comunitatea internațională Rusiei și Belarus-ului și unora dintre companiile de origine rusă. Impactul pe termen mediu și lung al acestui conflict și al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate în acest moment cu suficientă acuratețe. Ținând cont că Societatea nu are activități dependente semnificativ de zona aflată în conflict sau afectată de sancțiuni (în special Rusia, Ucraina, Belarus), nici în ceea ce privește achizițiile, nici vânzările sau investițiile, considerăm că abilitatea Societății de a-și continua activitatea în viitorul previzibil nu va fi afectată semnificativ, deși există în continuare incertitudini legate de evoluția conflictului și de potențialul impact asupra țărilor din vecinătatea zonei de conflict și a economiei globale. Raportul trimestrial la 30 septembrie 2022 al Societății nu include ajustări ca urmare a acestui eveniment.

## 13. Evenimente ulterioare

A început procesul de majorare a capitalului social al CCP.RO, datorat interesului unor noi entități de a deveni acționari în cadrul CCP.RO.

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

la data de 30 septembrie 2022

Denumirea indicatorului	Mod de calcul Rezultat	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente <sup>1)</sup>	Active curente/Datorii curente	2,90
2. Indicatorul gradului de îndatorare <sup>2)</sup>	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	0,02
3. Viteza de rotație a debitelor-clienții <sup>3)</sup>	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270	49
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate <sup>4)</sup>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,59

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 Adrian Stroia

## Date de contact

### Contact Relația cu Investitorii

Tel: (+40)(21) 307 95 00

Fax: : (+40)(21) 307 95 19

Email: [ir@bvb.ro](mailto:ir@bvb.ro)

### Rapoarte financiare

Rapoartele financiare sunt disponibile în secțiunea Relația cu Investitorii de pe website-ul nostru [aici](#)

### Teleconferințe pentru prezentarea rezultatelor

Înregistrarea teleconferințelor pentru prezentarea rezultatelor financiare și materialele aferente sunt disponibile la acest [link](#)

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

## Aflați mai multe despre Bursa de Valori București



Website [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Urmăriți-ne pe 



### Aplicații pentru smartphone și tabletă

Aplicația **BVB**



Aplicația **BVB Trading**

