



Raport trimestrial

întocmit la data de 30 septembrie 2023



Cuprins

Sumar executiv	2
Principalii indicatori financiari și operaționali	3
Analiza rezultatelor individuale și consolidate pentru trimestrul 3 și pentru primele nouă luni ale anului 2023	6
Analiza poziției financiare individuale și consolidate la sfârșitul trimestrului 3 al anului 2023	15
Situații financiare individuale și consolidate interimare simplificate la data și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023	17
Indicatori economico-financiari conform Reg. 5 / 2018 - ASF	38
Date de contact	39
Aflați mai multe despre Bursa de Valori București	39

Note

Acest raport consolidat al administratorilor prezintă rezultatele financiare individuale și 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 2023 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 2023

- ✓ Trimestru record în privința activității pe piețele primare cât și prin lichiditatea zilnică înregistrată ca urmare a IPO de succes al Hidroelectrica → 9,2 mld RON
 - ✓ Banca Transilvania listează o noua emisiune de obligațiuni denominate în EUR → 200 mil EUR finanțare
 - ✓ Obligațiuni municipale București → 110 mil. EUR
 - ✓ Euroobligațiuni verzi BCR → 700 mil. EUR
-
- Indicele BET a atins noi maxime istorice pe volume tranzacționate record după IPO Hidroelectrica.
 - Hidroelectrica a intrat în indicii FTSE pentru Piețe Emergente și MSCI pentru Piețe de Frontiera în luna iulie.

Indicii înregistrează creșteri pe parcursul T3

La 30 septembrie 2023:

- ✓ Indicele BET: 14.337,52 +22.93% YTD
- ✓ Indicele BET-TR: 29.328,70 +29.28% YTD

Valoarea totală a tranzacțiilor pe piața principală în primele 9 luni a atins 26,4 mld RON (+53% față de T3 2022).

- Programul Made in Romania a anunțat cei 15 finaliști ai ediției 2023.
- Zece noi companii listate la BVB au intrat în indicii MSCI începând cu 1 septembrie 2023.

Cifre cheie – 9 luni 2023

BVB Individual

Îmbunătățire semnificativă a rezultatelor financiare, impact direct din listarea Hidroelectrica (H2O), precum și din efectul ulterior listării asupra activității de tranzacționare.

Ațiunea BVB atinge un nou maxim istoric, încheie trimestrul 3 la 65,80 lei pe acțiune, valoare dublă față de T3 2022.

Venituri operaționale de 36,86 mil. lei, +50% a/a, impact din veniturile generate de IPO H2O, 12,53 mil. lei, precum și din volumele semnificative tranzacționate ulterior listării Hidroelectrica.

Cheltuieli operaționale de 18,62 mil. lei, +19% a/a, impact din creșterea inflației în categoriile principale de cheltuieli aferente menținerii activităților autorizate la un nivel optim, precum și din cheltuielile suplimentare legate de listarea cu succes a H2O, respectiv de evenimentele dedicate promovării pieței de capital și a creșterii numărului de investitori.

Profit operațional la 9L 2023 la un nivel record de 18,24 mil. lei, +9,4 mil. lei față de T3 2022, direct influențat de evoluția veniturilor din tranzacționare.

Profitul net crește semnificativ până la valoarea de 18,27 mil. lei, +74% vs T3 2022, cu o marjă neta de 50%.

BVB Grup

Rezultate financiare influențate de impactul listării H2O la nivel consolidat și de proiectul Contrapărții Centrale din Romania (CCP.RO) în curs de autorizare și operaționalizare.

Venituri operaționale de 59,89 mil. lei, creștere de 40% a/a, determinată de segmentul tranzacționare, susținută și de avansul înregistrat pe segmentele post-tranzacționare și registru.

CCP.RO nu a înregistrat venituri operaționale.

Cheltuieli operaționale de 40,35 mil. lei, creștere de 20% a/a, generată de noi costuri aferente autorizării și operaționalizării Contrapărții Centrale, pe fondul creșterii inflației, cu impact direct în avansul cheltuielilor de personal și al altor cheltuieli operaționale consolidate, precum și a cheltuielilor suplimentare legate de listarea H2O.

Profit net consolidat la un nivel record de 21,5 mil. lei, dublu față de T3 2022, impact direct din evoluția rezultatului operațional, susținut și de creșterea rezultatului financiar cu 59% sau 1,98 mil. lei a/a.

Capitalului social al CCP.RO a fost majorat cu 3,875 mil. RON, de la 86,8 mil. lei la 90,675 mil. lei.

Perspectivă pentru trimestrul 4 2023

BVB convoacă AGOA în data de 22/23 noiembrie 2023 pentru alegerea membrilor și Președintelui Consiliului Bursei.

Dividende semnificative vor fi plătite de companii din indicii BET, cu potențialul de a susține lichiditatea pe finalul anului.

Principali indicatori financiari și operaționali

Rezultate financiare individuale și consolidate pentru primele 9 luni ale anului 2023
(mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

	BVB Individual			GRUP		
	9 luni 2023	9 luni 2022	Variație (%)	9 luni 2023	9 luni 2022	Variație (%)
Venituri operaționale	36,86	24,54	50%	59,89	42,69	40%
Cheltuieli operaționale	<u>(18,62)</u>	<u>(15,72)</u>	<u>19%</u>	<u>(40,35)</u>	<u>(33,55)</u>	<u>20%</u>
Profit operațional	18,24	8,82	107%	19,54	9,14	114%
<i>Marja operațională</i>	<i>49%</i>	<i>36%</i>		<i>33%</i>	<i>21%</i>	
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	<u>2,69</u>	<u>3,22</u>	<u>-17%</u>	<u>5,32</u>	<u>3,35</u>	<u>59%</u>
Profit înainte de impozitare	<u>20,92</u>	<u>12,04</u>	<u>74%</u>	<u>24,86</u>	<u>12,49</u>	<u>99%</u>
Profitul net al perioadei	18,27	10,51	74%	21,50	10,72	101%
<i>Marja netă</i>	<i>50%</i>	<i>43%</i>		<i>36%</i>	<i>25%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)**	2,2699	1,3059	74%	2,5370	1,2905	101%
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>15%</i>	<i>9%</i>		<i>13%</i>	<i>7%</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 Bursei de Valori București SA (BVB individual) conform politicii de dividende publicata pe website-ul BVB, în secțiunea "Relația cu investitorii".

Rezultate financiare individuale și consolidate – Trimestrul 3 2023 (mil. lei, dacă nu este specificat altfel)

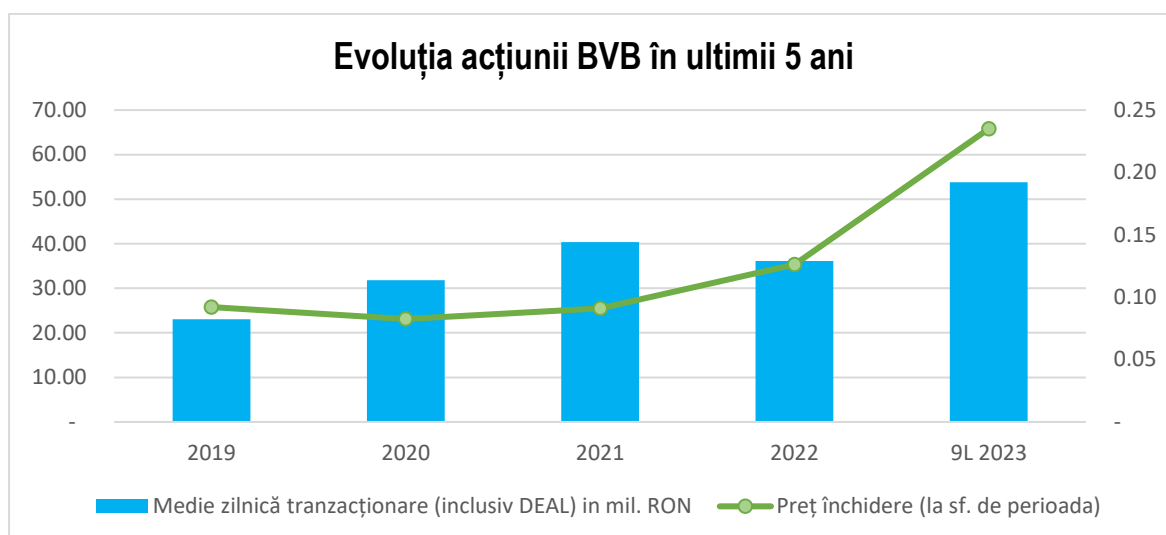
	BVB Individual			GRUP		
	Trim.3 2023	Trim.3 2022	Variație (%)	Trim.3 2023	Trim.3 2022	Variație (%)
Venituri operaționale	23,87	6,18	286%	34,17	12,22	180%
Cheltuieli operaționale	<u>(7,39)</u>	<u>(5,18)</u>	<u>43%</u>	<u>(14,79)</u>	<u>(11,29)</u>	<u>31%</u>
Profit operațional	16,48	1,00	1.540%	19,38	0,93	1.985%
<i>Marja operațională</i>	<i>69%</i>	<i>16%</i>		<i>57%</i>	<i>8%</i>	
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	<u>0,45</u>	<u>0,69</u>	<u>-35%</u>	<u>1,76</u>	<u>1,38</u>	<u>27%</u>
Profit înainte de impozitare	<u>16,93</u>	<u>1,69</u>	<u>901%</u>	<u>21,14</u>	<u>2,31</u>	<u>814%</u>
Profitul net al perioadei	14,55	1,41	928%	18,14	1,95	829%
<i>Marja netă</i>	<i>61%</i>	<i>23%</i>		<i>54%</i>	<i>16%</i>	
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)**	1,8074	0,1757	928%	2,1314	0,2305	825%
<i>Rentabilitatea capitalului</i>	<i>12%</i>	<i>1%</i>		<i>11%</i>	<i>1%</i>	

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

	BVB individual			GRUP		
	30 septembrie 2023	31 dec. 2022	Variație (%)	30 septembrie 2023	31 dec. 2022	Variație (%)
Total active, din care:	142,71	121,29	18%	236,18	198,01	19%
<i>Imobilizări corporale și necorporale</i>	9,05	6,81	33%	17,63	13,24	33%
<i>Active cu drept de utilizare</i>	11,90	2,97	301%	13,08	4,82	171%
<i>Investiții în filiale</i>	67,74	67,74	0%	-	-	-
<i>Creanțe comerciale și alte creanțe</i>	4,24	5,22	-19%	7,99	9,84	-19%
<i>Numerar și echivalente numerar</i>	8,46	1,63	419%	23,23	33,31	-30%
<i>Depozite la bănci</i>	18,93	5,60	238%	68,75	33,05	108%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat</i>	20,72	30,69	-32%	66,87	78,75	-15%
<i>Active financiare contabilizate la cost amortizat, restricționate</i>	-	-	-	33,98	22,15	53%
Total datorii, din care:	21,49	9,35	130%	65,76	43,78	50%
<i>Datorii comerciale și alte datorii</i>	4,55	4,43	3%	42,17	32,44	30%
<i>Datorii leasing - active cu drept de utilizare</i>	12,18	3,13	289%	13,46	5,16	161%
Total capitaluri, din care:	121,22	111,94	8%	170,42	154,23	10%
<i>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</i>	121,22	111,94	8%	121,34	109,31	11%
<i>Interese fără control</i>	-	-	-	49,08	44,92	9%

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

	9L 2023	9L 2022	Variație (%)	Trim. 3 2023	Trim. 3 2022	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	65,80	32,30	104%	65,80	32,30	104%
Preț mediu ponderat	49,96	27,16	84%	55,83	30,70	82%
Maxim (intraday)	68,60	33,00	108%	68,60	33,00	108%
Minim (intraday)	35,60	22,70	57%	50,00	27,50	82%
Total rulaj (mil. lei)	35,95	22,80	58%	20,69	6,06	241%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,19	0,12	59%	0,32	0,09	246%



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

Valoare tranzacții	9 luni 2023	9 luni 2022	Variație (%)	Trim. 3 2023	Trim. 3 2022	Variație (%)
Acțiuni, unități, drepturi	19.783	10.537	88%	15.362	2.576	496%
<i>Din care Acțiuni piața reglementată, fără oferte</i>	9.629	8.046	20%	5.851	2.167	170%
CertIFICATE	446	686	-35%	162	131	24%
Titluri cu venit fix	6.556	6.824	-4%	2.667	1.243	115%
Total	26.785	18.046	48%	18.191	3.951	360%
Medie zilnică (acțiuni, fără oferte publice)*	51,49	42,57	21%	91,42	33,33	174%
Medie zilnică (acțiuni, inclusiv oferte publice)*	103,89	39,89	161%	237,45	37,36	536%

*Valoare pentru Piața Reglementată

Indicatori operaționali – segment post-tranzacționare și registru

	9 luni 2023	9 luni 2022	Variație (%)	Trim. 3 2023	Trim. 3 2022	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	779	870	-10%	779	870	-10%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	653	675	-3%	608	453	34%
<u>Decontare locală</u>						
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)	51,2	28,43	80%	40,00	5,75	595%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	6,43	2,15	199%	5,56	0,86	548%
<u>Decontare pe platforma T2S (euro)</u>						
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mil. eur)	895	528	70%	385	158	143%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	68,91	62,99	9%	77,35	60,62	28%

Analiza rezultatelor individuale și consolidate pentru trimestrul 3 și pentru primele 9 luni ale anului 2023

Evoluția macroeconomică și a piețelor financiare în trimestrul 3 al anului 2023

Al treilea trimestru din 2023 a fost marcat în continuare de o persistență a inflației ridicate atât la nivel global cât și pe plan local, deși se observă o tendință descrescătoare clară a acesteia, în contextul creșterii incertitudinilor și semnelor de încetinire ale economiei globale.

La nivel local, cele mai recente cifre privind dinamica PIB-ului României au arătat o creștere economică în al doilea trimestru din 2023 de doar 1,0%, an-pe-an, evoluție sub așteptările analiștilor și în decelerare pronunțată față de trimestrul anterior, în continuare, pe fondul unei evoluții nefavorabile privind variația stocurilor.

Rata șomajului a înregistrat o nouă scădere față de trimestrul anterior către nivelul de 5,4%, piața muncii rămânând astfel solidă. Rata inflației s-a situat în continuare la un nivel deosebit de ridicat, respectiv de 8,83%, an-pe-an, la nivelul lunii septembrie, dar în scădere semnificativă față de lunile anterioare în mare parte ca urmare a decelerării activității economice, scăderii cotațiilor internaționale la materii prime, dar și ca urmare a efectului de bază. Deși tendința este în continuare de scădere a ratei inflației, pe termen mediu, aceasta este preconizată a rămâne semnificativ deasupra nivelului țintă al băncii centrale, fapt ce va pune în continuare presiune pe politica monetară.

În cadrul celor două ședințe de politică monetară din iulie și august, Consiliul de Administrație al BNR a decis în ambele rânduri menținerea ratei de politică monetară la nivelul de 7%. Cel mai probabil am asistat deja la nivelul maxim al dobânzilor din acest ciclu economic, fapt ce ar putea fi o ușurare pentru activitatea economică, dar acest lucru va depinde foarte mult de cât de repede inflația revine la un nivel acceptabil pentru politica monetară.

Cursul de schimb EUR/RON s-a menținut relativ constant în trimestrul al treilea, fluctuând în medie în jurul valorii de 4,95. În privința cursului USD/RON, acesta s-a apreciat ușor față de trimestrul anterior către nivelul mediu de 4,55.

Pe fondul inflației ridicate și politicilor monetare restrictive de la nivel global, piețele de acțiuni au înregistrat evoluții mixte în cel de-al treilea trimestru. Deși semnalele sunt clare că inflația se află pe un trend descendent, iar în general raportările financiare ale companiilor listate nu au fost negative, investitorii au fost prudenți în strategia de investiții. La București, însă, indicele BET, reprezentativ pentru piața de acțiuni din România, a supraproformat în această perioadă, înregistrat o creștere de 14,9% pe fondul succesului listării Hidroelectrica S.A. (H2O) și ca urmare a dividendului special acordat de Fondul Proprietatea (FP). În SUA, indicele S&P 500 a scăzut cu 3,7%, în timp ce în Marea Britanie, FTSE 100 s-a apreciat cu 1%. La nivelul Zonei Euro, indicele german DAX a înregistrat o performanță negativă de 4,7%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a înregistrat o corecție de 3,7%.

Bursele europene colaborează pentru furnizarea unei soluții de consolidare a datelor de piață în Uniunea Europeană

Conform celor comunicate public ([link](#)), paisprezece grupuri de burse de valori din Europa, prezente în douăzeci și șase de state membre ale Uniunii Europene, sunt implicate într-o inițiativă comună de participare la viitorul proces de selecție pentru furnizarea unei soluții de consolidare a datelor de piață (consolidated tape) pentru acțiuni în Uniunea Europeană. Proiectul răspunde astfel propunerii Comisiei Europene referitoare la o soluție de consolidare a datelor de piață pentru acțiuni pentru a contribui la dezvoltarea Uniunii Piețelor de Capital.

Compania ce va avea acest rol, EuroCTP B.V., a fost înființată la 23 august 2023 ([link](#)). Scopul său este de a licita pentru a deveni furnizorul unei soluții de consolidare a datelor de piață pentru acțiuni în Uniunea Europeană. EuroCTP B.V. va avea propriul său Consiliu de Administrație, iar toate bursele participante sunt reprezentate în consiliul de supraveghere al noii companii.

Aționarii EuroCTP B.V. și-au luat un angajament clar de a implementa acest important proiect european de piețe de capital și sunt dedicați succesului pe termen lung și prosperității investitorilor de retail și participanților de pe piața financiară.

În calitate de acționar, Bursa de Valori București s-a angajat să contribuie prin mijloacele necesare la dezvoltarea și implementarea acestei inițiative, pentru ca împreună cu celelalte burse implicate în proiect, să ajute la implementarea unei soluții eficiente și de înaltă calitate pentru furnizarea unei soluții de consolidare a datelor de piață. Înființarea EuroCTP B.V. este rezultatul muncii desfășurate pe mai bine de un an în colaborare cu celelalte burse participante, iar prin acest joint venture, participanții își iau angajamentul de a combina experiența și cunoștințele acumulate pe piața de capital europeană în dezvoltarea unei soluții optime pentru investitori.

¹ Toate statele membre UE cu excepția Slovaciei

Analiza evoluției principalilor indicatori financiari individuali și ai Grupului în trimestrul 3 al anului 2023

Venituri operaționale BVB Individual* în T3 2023 de aproape 4 ori mai mari comparativ cu T3 2022, atingând valoarea de 23,87 mil. lei, impact semnificativ din creșterea veniturilor din tranzacționare, atât a celor din oferte, urmare a Ofertei publice inițiale Hidroelectrică care a generat venituri de 12,53 mil. lei, cât și a veniturilor din tranzacții regulare cu acțiuni care au înregistrat o creștere de 209% față de perioada precedentă.

Veniturile Depozitarului Central (DC) individual* în T3 2023: avans de 70% față de T3 2022 până la valoarea de 10,39 mil. lei, generat, în principal, de veniturile rezultate din serviciile asociate derulării ofertei publice inițiale H2O.

CCP.RO Bucharest se află în proces de autorizare, astfel nu a înregistrat venituri operaționale în T3 2023.

- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în T3 2023** au înregistrat o creștere semnificativă atingând valoarea de 34,17 mil. lei, 180% creștere comparativ cu T3 2022 (T3 2022 – 12,22 mil. lei), generată, în principal, de creșterea semnificativă înregistrată pe segmentul tranzacționare, dar și de evoluția pozitivă a segmentelor post-tranzacționare și registru.

Cheltuielile operaționale, BVB individual* în T3 2023 au fost în valoare de 7,39 mil. lei, creștere de 43% față de 5,18 mil. lei în T3 2022, determinată, pe de o parte, de cheltuielile suplimentare generate de listarea cu succes a Hidroelectrică (cheltuieli marketing & promovare, cheltuieli cu taxe ASF, cheltuieli de personal- estimări pentru remunerația variabilă) și pe de altă parte, de avansul cheltuielilor de personal urmare a indexării anuale a salariilor efectuată în T2 2023, a cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, precum și a altor cheltuieli operaționale, respectiv cheltuieli marketing, promovare & evenimente, cheltuieli cu utilități și amortizare imobilizări și active cu drept de utilizare.

Cheltuielile operaționale, DC individual* în T3 2023 sunt în sumă de 5,81 mil. lei, creștere de 15% față de T3 2022 determinată de avansul cheltuielilor de personal pe fondul implementării politicii de remunerare a salariaților Depozitarului Central începând în T2 2023 precum și a altor cheltuieli operaționale, respectiv cheltuieli cu utilitățile și amortizarea imobilizărilor.

Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual* în T3 2023 sunt în sumă de 1,67 mil. lei, creștere de 46% față de T3 2022, pe fondul cheltuielilor noi generate de intrarea într-o nouă etapă a CCP.RO în cadrul procesului de autorizare și implementare (consultanță, servicii audit IT, cheltuieli comunicații date, taxe autorizare ASF), precum și a cheltuielilor de personal mai mari pe fondul creșterii numărului mediu de angajați, precum și a implementării politicii de remunerare a salariaților și managementului CCP.RO începând cu T2 2023.

- **Cheltuielile operaționale consolidate în T3 2023** creștere de 31% față de T3 2022 până la valoarea de 14,79 mil. lei generată, în principal, de avansul altor cheltuieli operaționale, respectiv a cheltuielilor noi cu autorizarea și operaționalizarea activității CCP, dar și pe fondul creșterii inflației, precum și a cheltuielilor de personal la nivel de Grup determinat de ajustarea și indexarea salariilor în T2 2023 și de cheltuieli cu estimările pentru remunerația variabilă (bonusuri, SOP) mai mari comparativ cu perioada precedentă, în linie cu rezultatul anului curent și a politicii de retenție a personalului.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Profitul operațional, BVB individual* în T3 2023 în sumă de 16,48 mil. lei, nivel record, direct influențat de nivelul veniturilor operaționale.

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în T3 2023:** în sumă de 19,38 mil. lei, direct influențat rezultatele obținute pe segmentele de business cu activitate ale Grupului.

Venitul financiar net, BVB individual* în T3 2023 vs. T3 2022 – scădere de 35% până la valoarea de 0,45 mil. lei, datorată scăderii de 71% a veniturilor nerealizate din diferențe de curs valutar, acoperită parțial de creșterea veniturilor din dobânzi.

- **Veniturile financiare nete consolidate în T3 2023,** creștere de 27% până la valoarea de 1,76 mil. lei față de 1,38 mil. lei în T3 2022, generată de veniturile din dobânzi ca urmare creșterii randamentului mediu al portofoliului investițional.

Profit net, BVB individual* în T3 2023 la un nivel record, creștere de 10x comparativ cu perioada precedentă atingând valoarea de 14,55 mil. lei, comparativ cu 1,41 mil. lei înregistrat în T3 2022, impact direct din activitatea de tranzacționare.

Profit net, DC individual* în T3 2023: crește de peste 3x față de T3 2022 până la valoarea de 4,35 mil. lei, impact direct din evoluția excepțională a rezultatului operațional susținut și de creșterea rezultatului financiar.

Pierdere netă, CCP.RO individual* în T3 2023 în valoare de 0,76 mil. lei, nivel similar comparativ cu T3 2022 (0,72 mil. lei) evoluția negativă a rezultatului operațional a fost acoperită de creșterea rezultatului financiar.

- **Profitul net consolidat al Grupului BVB în T3 2023** în valoare 18,14 mil. lei, de peste 9x mai mare față de T3 2022, creștere direct influențată de profitul excepțional realizat pe segmentul tranzacționare, susținut și de creșterea înregistrată pe segmentele post-tranzacționare și registru.

Comparativ cu trimestrul precedent (T2 2023), veniturile operaționale* ale BVB au crescut de 4x, nivel excepțional determinat de listarea H2O precum și de impactul ulterior listării pe activitatea de tranzacționare, în timp ce cheltuielile operaționale au avut un avans de 28%, determinat, în principal, de cheltuielile suplimentare generate de derularea cu succes a IPO H2O, precum și de alte cheltuieli operaționale mai mari (evenimente destinate promovării pieței de capital și atragerii de investitori, cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor și a activelor cu drept de utilizare). Astfel, profitul net realizat la T3 2023 a crescut de peste de peste 6x, respectiv cu 12,4 mil. lei față de trimestrul precedent.

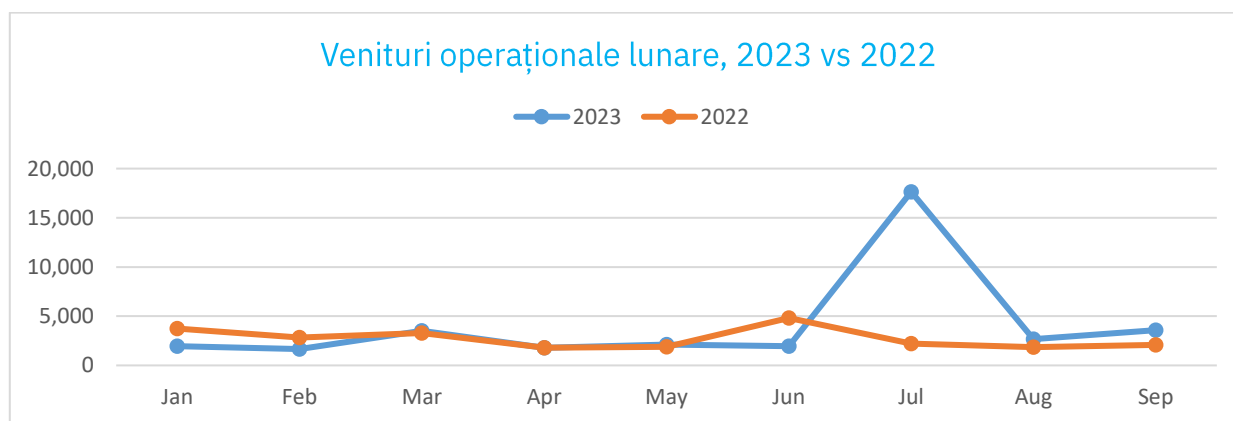
- La nivel consolidat, veniturile operaționale au fost cu 21 mil. lei mai mari față de trimestrul precedent, +165%, în timp ce cheltuielile au avut un ușor avans de 6%, determinând o creștere de 10x sau cu 16,55 mil. lei a rezultatului net față de trimestrul precedent.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Analiza evoluției principalilor indicatori financiari individuali și ai Grupului în primele 9 luni al anului 2023

Venituri operaționale realizate de BVB Individual* în 9L 2023 au atins nivelul de 36,86 mil. lei, creștere de 50% sau 12,32 mil. lei față de perioada precedentă (9L 2022 – 24,54 mil. lei) determinată de evoluția veniturilor din tranzacționare, în principal, a celor din oferte urmare a derulării cu succes a IPO Hidroelectrică, ce a generat un impact în venituri în valoare de 12,53 mil. lei, dar și din tranzacții regulare de acțiuni, începând cu luna iulie, impact ulterior listării H2O în activitatea de tranzacționare.

Creșterea a fost susținută de *avansul de 29% al veniturilor din vânzare date*, până la valoarea de 2,96 mil. lei, generat de creșterea numărului de utilizatori de date în timp real, de atragerea de noi clienți de date, precum și ca urmare a aplicării noului plan de tarife valabil începând cu 1 ianuarie 2023, *de creșterea veniturilor din taxe eminenți* până la valoarea de 3,75 mil. lei (+12% a/a) urmare a indexării tarifelor de menținere la tranzacționare cu rata inflației anului 2022 (13,8%), precum și de *veniturile din taxe de admitere participanți* mai mari comparativ cu perioada precedentă.



Venituri operaționale-BVB indiv.* (mil. lei)	9L 2023	9L 2022	% din total 2023	Var. abs	% Var
Venituri din tranzacționare, din care:	28,62	17,78	78%	10,84	61%
<i>Venituri din piața reglementată (acțiuni, obligațiuni, unități fond) excluzând ofertele</i>	12,93	11,07	35%	1,86	17%
<i>Venituri din oferte, piața reglementată</i>	14,72	5,20	40%	9,52	183%
<i>Venituri din produse structurate</i>	0,49	0,75	1%	-0,26	-35%
<i>Venituri din piața AERO</i>	0,49	0,77	1%	-0,28	-36%
Venituri tarife admitere și menținere emitenți	3,75	3,36	10%	0,39	12%
Venituri din vânzare informații bursiere	2,96	2,29	8%	0,66	29%
Alte venituri	<u>1,53</u>	<u>1,10</u>	<u>4%</u>	<u>0,43</u>	<u>39%</u>
Total venituri operaționale	36,86	24,54	100%	12,32	50%

Veniturile Depozitarului Central (DC) individual* în 9L 2023 au crescut cu 27% sau 4,89 mil. lei, până la valoarea de 23,28 mil. lei, în principal, datorită veniturilor rezultate din serviciile asociate derulării ofertei publice inițiale H2O dar și a creșterii unor tarife începând cu data de 01.02.2023, în special a tarifului de menținere pentru emitenți.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Veniturile aferente segmentului post-tranzacționare (DC) în 9L 2023 au fost în sumă de 15,28 mil. lei, creștere de 33% sau 3,83 mil. lei comparativ cu perioada precedentă, datorată veniturilor realizate din decontarea tranzacțiilor cu acțiuni H2O precum și veniturilor din comisionul de menținere a calității de participant – componenta procentuală, influențată, în special, de creșterea valorii portofoliilor administrate de agenții custode cu valoarea acțiunilor H2O și de creșterea comisionului pentru titluri de stat retail.

Acest segment reprezintă 67% din veniturile operaționale ale DC.

Veniturile aferente segmentului registru (DC) în 9L 2023 au înregistrat o creștere de 15% a/a, până la valoarea de 7,98 mil. lei, datorată avansului veniturilor din operațiuni prestate pentru emitenții de instrumente financiare cu aproximativ 15%, urmare a creșterii unor tarife inclusiv al tarifului de menținere pentru emitenți.

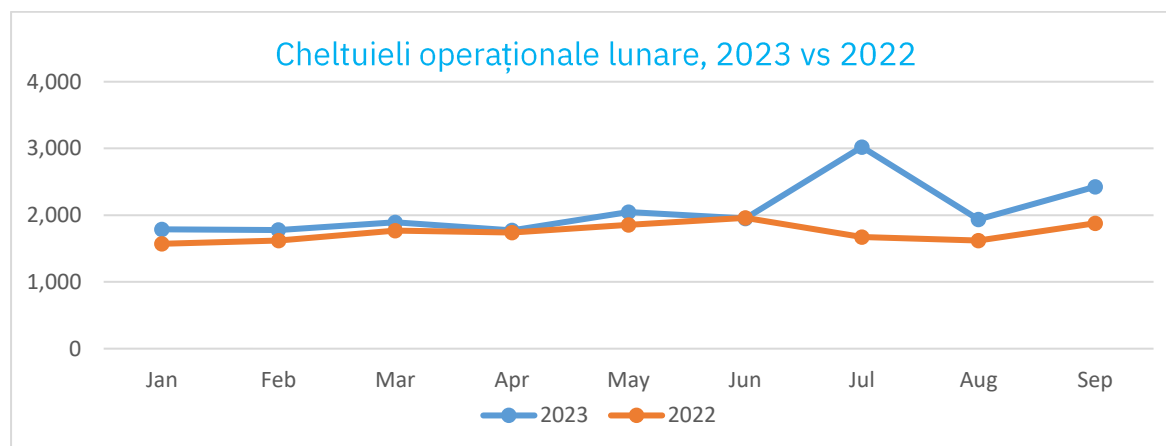
Acest segment reprezintă 33% din veniturile operaționale ale DC.

CCP.RO Bucharest se află în proces de autorizare, astfel nu a înregistrat venituri operaționale în primele 9 luni ale anului 2023.

- **Veniturile operaționale consolidate ale Grupului BVB în 9L 2023 la un nivel record de 59,89 mil. lei** creștere de 40% sau 18 mil. lei comparativ cu perioada precedentă, generată, în principal, de evoluția veniturilor din tranzacționare înregistrată pe segmentul tranzacționare, susținută și de avansul înregistrat pe segmentele post-tranzacționare și registru.

Cheltuielile operaționale, BVB individual* în 9L 2023 - creștere de 19% față de 9L 2022 până la valoarea de 18,62 mil. lei, influențată, în principal, de:

- *Avansul cheltuielilor de personal* cu 18% sau 1,55 mil. lei a/a, până la valoarea de 10,03 mil. lei, urmare a indexării și ajustării anuale a salariilor conform Politicii de remunerare aplicată începând cu T2 2023, precum și a cheltuielilor cu estimările pentru remunerația variabilă și retenția personalului (bonusuri și acțiuni gratuite prin SOP) mai mari comparativ cu perioada precedentă, în linie cu rezultatul anului curent și a politicii de retenție a personalului.
- *Avansul altor cheltuieli operaționale* cu 28% a/a până la valoarea de 6,38 mil. lei, efect de bază îl constituie creșterile de preturi din inflație, însă acest efect a fost susținut și de avansul cheltuielilor cu amortizarea imobilizărilor și a activelor cu drept de utilizare, a cheltuielilor cu utilitățile, precum și a celor de marketing și promovare urmare a campaniilor efectuate în scopul promovării proiectelor derulate de BVB și a creșterii numărului de investitori. Creșterea este susținută de efectul cheltuielilor suplimentare ocazionate de listarea Hidroelectrică, respectiv cheltuieli de marketing & promovare, taxe ASF, cheltuieli de personal.



*inclusiv tranzacțiile intra-grup

Cheltuieli operaționale-BVB indiv.* (mil. lei)	9L 2023	9L 2022	Abs. Var	% Var
Cheltuieli de personal și remunerații CA	<u>10.03</u>	<u>8.48</u>	<u>1.55</u>	<u>18%</u>
Cheltuieli cu servicii prestate de terți, din care:	<u>2.21</u>	<u>2.24</u>	<u>-0.02</u>	<u>-1%</u>
Comisioane și onorarii (avocați, audit)	0,57	0,49	0,08	15%
Servicii terți pentru evenimente și alte cheltuieli	1,09	1,18	-0,09	-8%
Servicii terți pentru dezvoltare afacere	0,55	0,56	-0,01	-2%
Alte cheltuieli operaționale, din care:	<u>6.38</u>	<u>4.98</u>	<u>1.40</u>	<u>28%</u>
Utilități clădire & Alte închirieri	1,03	0,69	0,33	48%
Amortizare active corporale, necorporale și drepturi de utilizare active	2,02	1,65	0,37	22%
Mentenanță IT	0,57	0,55	0,01	3%
Cheltuieli de marketing, protocol și deplasări	1,40	0,96	0,44	46%
Cheltuieli sponsorizare și mecenat	<u>0.23</u>	<u>0.22</u>	<u>0.01</u>	<u>4%</u>
Total cheltuieli operaționale	18,62	15,69	2,93	19%

Cheltuielile operaționale, DC individual* în 9L 2023 sunt în valoare de 16,57 mil. lei, +13% a/a, creștere generată de avansul cheltuielilor cu serviciile prestate de terți (+19% a/a), a cheltuielilor cu mentenanța IT și servicii de arhivare, precum și a cheltuielilor de personal cu 14% mai mari urmare a indexării și ajustării anuale a salariilor conform Politicii de Remunerare începând cu T2 2023.

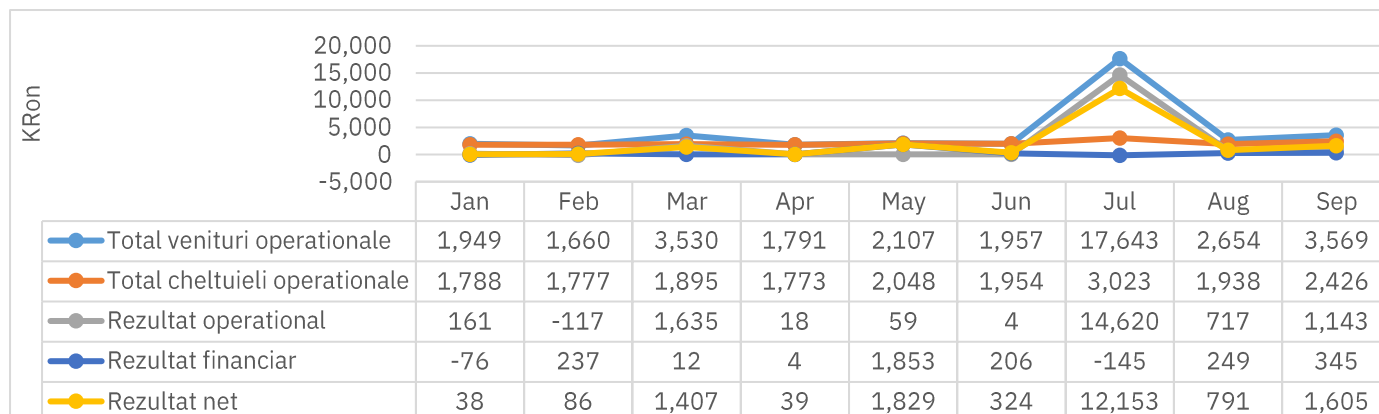
Cheltuielile operaționale, CCP.RO individual* în 9L 2023 – 5,42 mil. lei, creștere de 60% sau 2,04 mil. lei comparativ cu 9L 2022, influență, în principal, de avansul cheltuielilor de personal +1.1 mil. lei, pe fondul indexării anuale dar și a creșterii numărului de angajați, a cheltuielilor cu serviciile prestate de terți, (servicii audit IT și servicii utilizare rețea SWIFT) și a altor cheltuieli operaționale, respectiv cheltuieli cu taxele ASF pentru autorizarea CCP, cu chiriile, amortizările și telecomunicațiile.

- **Cheltuielile operaționale consolidate** în 9L 2023 au înregistrat o creștere de 20% a/a până la valoarea de 40,35 mil. lei, fiind influențate de:
 - Avansul de 20%, respectiv 3,83 mil. lei până la valoarea de 22,67 mil. lei a cheltuielilor de personal consolidate determinat de aplicarea anuală a Politicii de Remunerare - indexare și ajustare la nivelul pieței implementată începând cu luna aprilie 2023, de cheltuieli cu bonusuri de performanță și SOP, precum și de creșterea numărului mediu de salariați (în cazul CCP.RO)
 - Avansul de 14% a cheltuielilor cu servicii prestate de terți până la valoarea de 4,98 mil. lei, în principal, datorat serviciilor de consultanță în vederea implementării contrapărții centrale și serviciilor de utilizare rețea SWIFT înregistrate de CCP.RO, precum și a cheltuielilor mai mari cu mentenanța IT înregistrate de DC.
 - Avansul de 23% sau 2,35 mil. lei al altor cheltuieli operaționale până la valoarea de 12,67 mil. lei are la baza efectul creșterii inflației, însă este susținut și de noi cheltuieli înregistrate de CCP.RO în vederea autorizării și implementării contrapărții centrale, de cheltuieli suplimentare ocazionate de listarea Hidroelectrică și de campanii și evenimente derulate cu scopul promovării pieței de capital și a creșterii a numărului de investitori, precum și de cheltuieli administrative mai mari (amortizarea imobilizări, chirie sediu, utilități).

Profitul operațional, BVB individual* în 9L 2023 se situează la un nivel record, în valoare de 18,24 mil. lei, +107% sau cu 9,41 mil. lei mai mare comparativ cu 9L 2022 (8,82 mil. lei), cu o marja operațională 49%, nivel direct influențat de evoluția veniturilor din tranzacționare.

*inclusiv tranzacțiile intra-grup

Evoluție lunară în 2023, BVB Individual (mii lei)



Profit operațional, DC individual* în 9L 2023 în valoare de 6,72 mil. lei, mai mare cu 3 mil. lei față de perioada precedentă, cu o marjă operațională de 29%, rezultat al creșterii veniturilor operaționale care a depășit avansul cheltuielilor operaționale.

Pierdere operațională CCP.RO individual* în 9L 2023 este de 5,42 mil. lei, creștere de 60% a/a (3,38 mil. lei în 9L 2022), evoluție similară cu cea a cheltuielilor operaționale având în vedere că societatea nu înregistrează venituri operaționale fiind în proces de autorizare.

- **Profitul operațional consolidat al Grupului BVB în 9L 2023** a atins valoarea de 19,54 mil. lei, cu 10,4 mil. lei mai mare comparativ perioada precedentă, nivel direct influențat de veniturile realizate pe segmentul tranzacționare, susținut și de evoluția pozitivă a veniturilor segmentelor post tranzacționare și registru.

Venit financiar net, BVB individual* în 9L2023 a fost de 2,69 mil. lei, scădere de 17% față de 9L 2022 generată, în principal, de veniturile nerealizate din diferențe de curs valutar mai mici, urmare a aprecierii cursului RON vs USD cu impact advers în plasamentele deținute, precum și a veniturilor din dividende de la Depozitarul Central mai mici cu 9% față de perioada precedentă. Scăderea a fost atenuată de veniturile din dobânzi mai mari și veniturile financiare generate de impactul pozitiv al scăderii ratei CDS (Credit Default Swap) utilizată în calculul provizionului de pierderi așteptate de credit, efectuat conform IFRS9.

Venit financiar net, DC individual în 9L 2023, creștere de 66% sau 0,6 mil. lei a/a, până la valoarea de 1,50 mil. lei, generată de veniturile din dobânzi mai mari cu 44% față de perioada precedentă, ca urmare a creșterii dobânzilor la plasamentele financiare constituite, împreună veniturile financiare generate de impactul pozitiv al scăderii ratei CDS (Credit Default Swap) utilizată în calculul provizionului din pierderi așteptate de credit, efectuat conform IFRS9.

Venit financiar net, CCP.RO individual în 9L2023 - crește cu 1,8 mil. lei, până la valoarea de 2,54 mil. lei determinată, în principal, de venituri nete din dobânzi mai mari comparativ cu perioada precedentă determinate de creșterea randamentului mediu al portofoliului investițional, de creșterea veniturilor financiare impactul pozitiv al scăderii ratei CDS, precum și a veniturilor nerealizate din diferențe de curs valutar.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

- **Venituri financiare nete consolidate în 9L 2023** de 5,32 mil. lei, creștere de 59% comparativ cu 9L 2022 determinată de creșterea la nivel de grup a veniturilor din dobânzi, precum și a veniturilor financiare mai mari.

Profit net, BVB individual* în 9L 2023 de 18,27 mil. lei, nivel record, cu 7,8 mil. lei mai mare (+74% a/a) comparativ cu perioada precedentă, cu o marjă netă de 50%, direct influențat de evoluția rezultatului operațional, respectiv a nivelului veniturilor din tranzacționare realizate.

Profit net, DC individual* în 9L 2023 de 6,98 mil. lei, cu 3,05 mil. lei mai mare comparativ cu perioada precedentă, cu o marjă netă de 30%, direct influențat de evoluția rezultatului operațional, respectiv a nivelului veniturilor realizate pe segmentul post tranzacționare.

Pierdere netă, CCP.RO individual* în 9L 2023 2,36 mil. lei, în creștere cu 7% comparativ cu perioada precedentă influențată de evoluția pierderii operaționale, compensată parțial de creșterea rezultatului financiar.

- **Profitul net consolidat al Grupului BVB în 9L 2023 a avut o creștere semnificativa atingând valoarea de 21,50 mil. lei, dublu comparativ cu perioada precedentă (10,72 mil. lei în 9L 2022)**, fiind direct influențat de evoluția rezultatului operațional, susținut și de creșterea rezultatului financiar.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Analiza poziției financiare BVB individual* la sfârșitul trimestrului trei al anului 2023

Total active la 30 septembrie 2023, în valoare de 142,71 mil. lei, cu 18% mai mari comparativ cu 31 decembrie 2022 (121,29 mil. lei).

Activele imobilizate au o valoare de 107,14 mil. lei, creștere de 13% comparativ cu sfârșitul anului 2022, determinată de:

- *Imobilizările corporale* mai mari cu 2,15 mil. lei, ca urmare a achiziției echipamentelor IT necesare derulării activității și a amenajărilor în curs de execuție pentru noul sediu al societății.
- *Variația soldului activelor cu drept de utilizare* care are la baza recunoașterea Contractului de închiriere pentru noul sediu încheiat pentru o perioadă de 10 ani cu Complex Multifuncțional Victoria care, conform IFRS 16, este recunoscut ca activ cu drept de utilizare cu valoare de 9,14 mil. RON (1,85 mil. EUR), recunoscând concomitent și o datorie de leasing operațional.

Valoarea activului recunoscut, respectiv a datoriei din leasing reprezintă valoarea actualizată a plăților viitoare de leasing pe întreaga perioadă a contractului de închiriere, și luând în considerare toate stimulentele oferite de proprietar.

- Recunoașterea în *Active financiare la valoarea justă* a contribuției inițiale BVB în valoare de 0,5 mil. lei (97 mii EUR) corespunzătoare unei participații de 1,39% deținute de BVB în noua societate EuroCTP B.V., înființată cu scopul de a licita pentru a deveni furnizorul unei soluții de consolidare a datelor de piață pentru acțiuni în Uniunea Europeană. Valoarea angajată de către BVB în susținerea acestui proiect este de 305,8 mii EUR.

Activele curente au crescut cu 34% comparativ cu începutul anului, până la valoarea de 35,57 mil. lei, pe fondul plasamentelor în depozite și a disponibilităților mai mari cu 9,72 mil. lei, rezultate din veniturile obținute din derularea IPO Hidroelectrică, din impactul ulterior listării asupra veniturilor din tranzacționare, precum și ca urmare a încasării dividendelor de la DC în cursul lunii august.

Datoriile totale însumează 21,49 mil. lei, avans de 130% sau 12,14 mil. lei față de sfârșitul anului 2022 (9,35 mil. lei), determinat de:

- Creșterea soldului datoriei pe termen lung din leasing, +8,45 mil. lei pe fondul recunoașterii porțiunii non-curente a datoriei din leasing aferentă contractului nou de închiriere sediu.
- Creșterii datoriei cu impozitul pe profit curent, în valoare de 2,55 mil. lei, scadentă în luna octombrie, impact direct din veniturile realizate în trim. III, a datoriei curente aferentă activelor cu drept de utilizare, precum și pe fondul creșterii veniturilor în avans, tariful de menținere la tranzacționare fiind perceput anual.

Capitalurile proprii, creștere de 8% comparativ cu 31 decembrie 2022, până la valoarea de 121,22 mil. lei, influențate de rezultatul curent înregistrat în primele 9 luni ale anului 2023.

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 26 aprilie 2023 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2022 al Bursei de Valori București, în suma de 11.035.706 lei, astfel: 637.327 lei pentru rezerva legală, iar restul sub forma dividendelor brute. Suma de distribuit în anul 2023 sub forma dividendelor brute aferente anului 2022 este de 10.398.379 lei. Data plății dividendelor stabilită de AGA a fost 27 iunie 2023.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

Analiza poziției financiare consolidate la sfârșitul trimestrului trei al anului 2023

Total active la 30 septembrie 2023 în valoare de 236,18 mil. lei, +19% comparativ cu 31 decembrie 2022, constituite din:

- **Active imobilizate** în valoare de 85,02 mil. lei, +10% comparativ cu începutul anului, influențate de creșterea imobilizărilor corporale și necorporale, precum și a activelor cu drept de utilizare, în principal, de pe segmentul tranzacționare, în timp ce activele financiare la cost amortizat au înregistrat o scădere ca urmare a ajungerii la maturitate și utilizării disponibilităților rezultate pentru plata dividendelor sau în constituirea de depozite bancare.
- **Activele curente** în sumă de 151,16 mil. lei, +25% comparativ cu începutul anului, evoluție determinată, în principal, de creșterea soldului depozitelor în bănci și a disponibilităților la nivel de grup urmare a veniturilor realizate dar și ca urmare a ajungerii la maturitate a active financiare. În plus, soldul activelor restricționate a crescut cu 62%, urmare a unor cupoane de distribuit în numele clienților încasate în luna septembrie și distribuite în luna octombrie.
- **Datoriile totale** ale Grupului la sfârșitul trimestrului III, au fost în valoare de 65,76 mil. lei, creștere de 50% comparativ cu 31 decembrie 2022, influențate de datoriile înregistrate pe segmentul tranzacționare, precum și de impactul din soldul dividendelor și cupoanelor de distribuit în numele clienților înregistrate de către DC.

47% din datoriile totale sunt reprezentate de dividende/cupoane de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central, în valoare de 30,80 mil. lei, iar 5% reprezintă fonduri de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor, în valoare de 3,20 mil. lei.

- **Capitalurile proprii** în valoare de 170,42 mil. lei, +10% comparativ cu începutul anului, influențat, în principal, de creșterea rezultatului reportat, respectiv a rezultatului anului curent, de înregistrarea beneficiilor sub forma de acțiuni gratuite (SOP) de acordat aferente anului 2023, precum ca urmare a creșterii valorii intereselor minoritare pe fondul majorării aportului la capitalul social a unor acționari minoritari.

În data de 29 mai 2023, Adunarea Generală a Acționarilor CCP.RO a aprobat majorarea capitalului social al societății cu suma de 3,875 mil. lei.

În luna iulie a fost înregistrată majorarea capitalului social al CCP.RO cu 3,875 mil. lei, de la 86,8 mil. lei la 90,675 mil. RON, ca urmare a aportării și vărsării capitalului suplimentar angajat de către doi noi acționari și un acționar existent, cu impact direct în creșterea soldului intereselor minoritare.

Astfel, deținerea BVB în filiala CCP.RO a scăzut de la 54,72% la 52,38%.

* inclusiv tranzacțiile intra-grup

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

30 septembrie 2023

**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

	BVB Individual		BVB Grup	
	Perioada de 9 luni încheiată la			
	30 sep. 2023	30 sep. 2022	30 sep. 2023	30 sep. 2022
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din servicii	36.208.062	24.096.072	59.191.865	42.082.153
Alte venituri	<u>653.438</u>	<u>441.194</u>	<u>693.919</u>	<u>604.317</u>
Venituri operaționale	36.861.500	24.537.266	59.885.774	42.686.470
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(10.031.080)	(8.480.205)	(22.669.801)	(18.839.440)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(2.213.639)	(2.257.442)	(4.982.228)	(4.362.679)
Alte cheltuieli operaționale	<u>(6.377.515)</u>	<u>(4.975.170)</u>	<u>(12.695.755)</u>	<u>(10.342.877)</u>
Profit operațional	<u>18.239.266</u>	<u>8.824.449</u>	<u>19.538.000</u>	<u>9.141.474</u>
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	2.685.163	3.216.397	5.321.914	3.346.891
Profit înainte de impozitare	<u>20.924.429</u>	<u>12.040.846</u>	<u>24.859.915</u>	<u>12.488.365</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>(2.653.768)</u>	<u>(1.528.971)</u>	<u>(3.362.573)</u>	<u>(1.772.255)</u>
Profitul perioadei	<u>18.270.661</u>	<u>10.511.875</u>	<u>21.497.341</u>	<u>10.716.110</u>
Profitul atribuibil:				
Intereselor fără control	-	-	1.039.055	328.650
Acționarilor Societății	<u>18.270.661</u>	<u>10.511.875</u>	<u>20.458.286</u>	<u>10.387.460</u>
Profitul perioadei	<u>18.270.661</u>	<u>10.511.875</u>	<u>21.497.341</u>	<u>10.716.110</u>
Rezultatul pe acțiune				
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	2,2699	1,3059	2,5370	1,2905

Notele explicative de la pagina 28 la 37 sunt parte integrantă a situațiilor 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 3 luni încheiată la			
	30 sep. 2023	30 sep. 2022	30 sep. 2023	30 sep. 2022
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din servicii	23.553.066	6.033.952	33.848.959	12.052.948
Alte venituri	<u>313.520</u>	<u>152.293</u>	<u>324.559</u>	<u>163.285</u>
Venituri operaționale	23.866.586	6.186.245	34.173.518	12.216.234
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(4.101.461)	(2.878.963)	(8.431.394)	(6.313.141)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(901.103)	(941.414)	(1.792.211)	(1.463.798)
Alte cheltuieli operaționale	<u>(2.384.415)</u>	<u>(1.725.069)</u>	<u>(4.570.733)</u>	<u>(3.509.810)</u>
Profit operațional	<u>16.479.607</u>	<u>1.004.881</u>	<u>19.379.180</u>	<u>929.485</u>
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	449.340	686.646	1.757.010	1.384.271
Profit înainte de impozitare	<u>16.928.945</u>	<u>1.691.527</u>	<u>21.136.190</u>	<u>2.313.756</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>(2.380.561)</u>	<u>(276.925)</u>	<u>(2.993.230)</u>	<u>(360.082)</u>
Profitul perioadei	<u>14.548.384</u>	<u>1.414.602</u>	<u>18.142.959</u>	<u>1.953.674</u>
Profitul atribuibil:				
Intereselor fără control	-	-	949.590	98.009
A acționarilor Societății	<u>14.548.384</u>	<u>1.414.602</u>	<u>17.193.369</u>	<u>1.855.664</u>
Profitul perioadei	<u>14.548.384</u>	<u>1.414.602</u>	<u>18.142.959</u>	<u>1.953.674</u>
Rezultatul pe acțiune				
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	1,8074	0,1757	2,1314	0,2305

Situația individuală și consolidată simplificată a poziției financiare

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB individual		BVB Grup	
	30 sep. 2023	31 dec. 2022	30 sep. 2023	31 dec. 2022
	Neauditat	Auditat	Neauditat	Auditat
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	7.422.568	5.276.255	12.011.481	8.679.773
Imobilizări necorporale	1.628.610	1.533.668	5.619.230	4.559.157
Drepturi de utilizare a activelor din leasing operațional	11.896.004	2.968.222	13.079.864	4.819.904
Creanțe privind impozitul amânat	222.009	-	2.791.328	1.976.856
Active financiare contabilizate la cost amortizat	17.746.238	17.297.417	51.036.602	57.501.111
Alte active financiare la valoarea justă	480.724	-	480.724	-
Investiții în entități asociate	<u>67.743.735</u>	<u>67.743.735</u>	-	-
Total active imobilizate	<u>107.139.888</u>	<u>94.819.297</u>	<u>85.019.229</u>	<u>77.536.801</u>
Active curente				
Creanțe comerciale și ale creanțe	4.244.108	5.223.733	7.990.338	9.844.887
Cheltuieli în avans	956.000	619.492	1.373.140	870.502
Depozite la bănci contabilizate la cost amortizat	18.927.308	5.604.674	68.752.908	33.052.253
Depozite la bănci contabilizate la cost amortizat restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja	-	-	3.184.066	3.087.625
Alte active financiare contabilizate la cost amortizat	2.975.003	13.397.434	15.833.222	21.247.852
Numerar și echivalente de numerar	8.457.969	1.628.318	23.232.564	33.309.069
Alte active contabilizate la cost amortizat, restricționate	6.055	-	30.794.241	19.062.207
Total active curente	<u>35.566.443</u>	<u>26.473.539</u>	<u>151.160.479</u>	<u>120.474.395</u>
Total active	<u>142.706.331</u>	<u>121.292.836</u>	<u>236.179.708</u>	<u>198.011.196</u>
Capitaluri proprii				
Capital social	80.492.460	80.492.460	80.492.460	80.492.460
Acțiuni proprii și beneficii acordate în acțiuni	1.217.576	(75.528)	1.661.949	(75.528)
Prime de capital	6.303.263	6.303.263	6.297.386	6.297.386
Rezerva legală	11.844.228	10.798.007	14.426.276	12.969.425
Rezerva din reevaluare	1.748.513	1.748.513	3.385.355	3.385.355
Rezultat reportat	<u>19.609.269</u>	<u>12.675.674</u>	<u>15.076.379</u>	<u>6.242.878</u>
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	<u>121.215.309</u>	<u>111.942.389</u>	<u>121.339.805</u>	<u>109.311.976</u>
Interese fără control	-	-	49.079.637	44.915.398
Total capitaluri proprii	<u>121.215.309</u>	<u>111.942.389</u>	<u>170.419.442</u>	<u>154.227.374</u>

Situația individuală și consolidată simplificată a poziției financiare (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	BVB individual		BVB Grup	
	30 sep. 2023	31 dec. 2022	30 sep. 2023	31 dec. 2022
	Neauditat	Auditat	Neauditat	Auditat
Datorii				
Datorii leasing operațional	<u>10.637.398</u>	<u>2.178.409</u>	<u>11.097.165</u>	<u>3.103.995</u>
Total datorii termen lung	<u>10.637.398</u>	<u>2.178.409</u>	<u>11.097.165</u>	<u>3.103.995</u>
Datorii comerciale și alte datorii	4.552.971	4.428.738	42.168.303	32.437.892
Venituri în avans	2.205.381	1.612.834	2.251.586	1.648.237
Datorii leasing operațional	1.540.155	948.605	2.364.892	2.057.984
Datoria cu impozitul pe profit curent	2.555.118	181.861	3.387.123	315.203
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	1.282.832	1.146.332
Fond de garantare, compensare și marjă decontare tranzacții	-	-	3.208.365	3.074.179
Total datorii curente	<u>10.853.624</u>	<u>7.172.037</u>	<u>54.663.101</u>	<u>40.679.827</u>
Total datorii	<u>21.491.022</u>	<u>9.350.447</u>	<u>65.760.266</u>	<u>43.783.822</u>
Total datorii și capitaluri proprii	<u>142.706.331</u>	<u>121.292.836</u>	<u>236.179.708</u>	<u>198.011.196</u>

Notele explicative de la pagina 28 la 37 sunt parte integrantă a situațiilor 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
Sold la 1 ianuarie 2023	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(75.528)</u>	<u>12.675.674</u>	<u>1.748.513</u>	<u>10.798.007</u>	<u>111.942.389</u>
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	18.270.661	-	-	18.270.661
Alte elemente ale rezultatului global							
Creștere rezerva legală	-	-	-	(1.046.221)	=	1.046.221	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	(1.046.221)	=	1.046.221	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	<u>17.224.440</u>	-	<u>1.046.221</u>	<u>18.270.661</u>
Contribuții de la și distribuiri către acționari							
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	1.387.559	-	-	-	1.387.559
Pierderi/(Câștiguri) legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(94.455)	94.455	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	-	(10.385.301)	=	=	<u>(10.385.301)</u>
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	-	<u>1.293.104</u>	<u>(10.290.846)</u>	=	=	<u>(8.997.742)</u>
Total tranzacții cu acționarii	-	-	<u>1.293.104</u>	<u>(10.290.846)</u>	=	=	<u>(8.997.742)</u>
Sold la 30 septembrie 2023	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>1.217.576</u>	<u>19.609.269</u>	<u>1.748.513</u>	<u>11.844.228</u>	<u>121.215.309</u>

Situația individuală simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

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
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>
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	11.035.706	-	-	11.035.706
Alte elemente ale rezultatului global							
Creștere rezerva legală	-	-	-	(637.327)	=	637.327	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(637.327)</u>	=	<u>637.327</u>	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	<u>10.398.379</u>	-	<u>637.327</u>	<u>11.035.706</u>
Contribuții de la și distribuiri către acționari							
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(1.074.170)	-	-	-	(1.074.170)
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	914.303	-	-	-	914.303
Pierderi/Câștiguri legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(25.757)	25.757	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	=	<u>(7.682.067)</u>	=	=	<u>(7.682.067)</u>
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	=	=	<u>(185.624)</u>	<u>(7.656.310)</u>	=	=	<u>(7.841.934)</u>
Total tranzacții cu acționarii	=	=	<u>(185.624)</u>	<u>(7.656.310)</u>	=	=	<u>(7.841.934)</u>
Sold la 31 decembrie 2022	<u>80.492.460</u>	<u>6.303.263</u>	<u>(75.528)</u>	<u>12.675.674</u>	<u>1.748.513</u>	<u>10.798.007</u>	<u>111.942.389</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 2023	<u>80.492.460</u>	<u>6.297.386</u>	<u>(75.528)</u>	<u>6.242.878</u>	<u>3.385.355</u>	<u>12.969.425</u>	<u>109.311.976</u>	<u>44.915.398</u>	<u>154.227.374</u>
Total rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	20.458.286	-	-	20.458.286	1.039.055	21.497.341
Alte elemente ale rezultatului global									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(1.456.850)	-	1.456.850	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(1.456.850)	-	1.456.850	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	<u>19.001.435</u>	-	<u>1.456.850</u>	<u>20.458.286</u>	<u>1.039.055</u>	<u>21.497.340</u>
Contribuții de la și distribuiri către acționari									
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	1.831.932	-	-	-	1.831.932	-	1.831.932
Pierderi/Câștiguri legate de cedarea gratis a instr.de capital propriu	-	-	(94.455)	94.455	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	-	-	-	(10.385.301)	-	-	(10.385.301)	-	(10.385.301)
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	-	<u>1.737.477</u>	<u>(10.290.846)</u>	-	-	<u>(8.553.369)</u>	-	<u>(8.553.369)</u>
Dividend plătit acționarilor minoritari								(626.834)	(626.834)
Modificare rezultat reportat-filiale				122.911	-	-	122.911	(122.911)	-
Creștere capital social interese fără control				-	-	-	-	3.875.000	3.875.000
Total modificări ale intereselor în filiale	-	-	-	<u>122.911</u>	-	-	<u>122.911</u>	<u>3.125.185</u>	<u>3.248.096</u>
Total tranzacții cu acționarii	-	-	<u>1.737.477</u>	<u>(10.167.935)</u>	-	-	<u>(8.430.458)</u>	<u>3.125.185</u>	<u>(5.305.273)</u>
Sold la 30 septembrie 2023	<u>80.492.460</u>	<u>6.297.386</u>	<u>1.661.949</u>	<u>15.076.379</u>	<u>3.385.355</u>	<u>14.426.276</u>	<u>121.339.805</u>	<u>49.079.637</u>	<u>170.419.442</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 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>
Total rezultat global aferent perioadei									
Profit sau pierdere	-	-	-	10.627.396	-	-	10.627.396	(196.405)	10.430.992
Alte elemente ale rezultatului global									
Creștere rezerva legală	-	-	-	(892.466)	-	892.466	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	=	=	=	<u>(892.466)</u>	=	<u>892.466</u>	=	=	=
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	<u>9.734.930</u>	-	<u>892.466</u>	<u>10.627.396</u>	<u>(196.405)</u>	<u>10.430.992</u>
Contribuții de la și distribuiri către acționari									
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(1.074.170)	-	-	-	(1.074.170)	-	(1.074.170)
Beneficii acordate și estimate în acțiuni	-	-	914.303	-	-	-	914.303	-	914.303
Pierderi/Câștiguri legate de cedarea gratis a instr. de capital propriu	-	-	(25.757)	25.757	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor BVB	=	=	0	(7.682.022)	-	-	(7.682.022)	-	(7.682.022)
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	=	<u>(185.624)</u>	<u>(7.656.265)</u>	=	=	<u>(7.841.889)</u>	=	<u>(7.841.889)</u>
Dividend plătit acționarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	-	(687.202)	(687.202)
Modificare rezultat reportat interese fără control				367.243			367.243	(367.243)	-
Creștere capital social interese fără control								7.000.000	7.000.000
Total modificări ale intereselor în filiale	-	=	=	<u>367.243</u>	=	=	<u>367.243</u>	<u>5.945.555</u>	<u>6.312.798</u>
Total tranzacții cu acționarii	=	=	<u>(185.624)</u>	<u>(7.289.022)</u>	=	=	<u>(7.474.646)</u>	<u>5.945.555</u>	<u>(1.529.091)</u>
Sold la 31 decembrie 2022	<u>80.492.460</u>	<u>6.297.386</u>	<u>(75.528)</u>	<u>6.242.878</u>	<u>3.385.355</u>	<u>12.969.425</u>	<u>109.311.976</u>	<u>44.915.398</u>	<u>154.227.374</u>

Notele explicative de la pagina 28 la 37 sunt parte integrantă a situațiilor financiare consolidate simplificate

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 9 luni încheiată la			
	30 sep. 2023	30 sep. 2022	30 sep. 2023	30 sep. 2022
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare				
Profitul net al perioadei	18.270.661	10.511.875	21.497.341	10.716.110
Ajustări pentru eliminarea elementelor nemonetare și reclasificări:				
Amortizarea mijloacelor fixe	2.021.761	1.650.849	4.573.787	4.022.780
Venituri nete din dobânzi	(1.163.843)	(822.899)	(4.452.628)	(2.546.749)
Venituri din dividende	(1.398.115)	(1.532.490)	-	-
Pierdere din anularea creanțelor	(1.978)	4.000	90.011	98.344
(Venit)/Cheltuială netă din ajustarea creanțelor	(8.665)	(27.344)	(88.829)	(78.284)
Cheltuiala/(Venit) cu provizioane litigii	-	-	136.500	130.500
Cheltuiala cu impozitul pe profit – reclasificare	2.653.766	1.528.971	3.362.573	1.772.254
(Venit)/Cheltuiala cu pierderile anticipate din credit – IFRS 9	(157.034)	4.979	(694.415)	20.419
Eliminare cheltuieli cu beneficii în acțiuni-non-cash	1.482.014	712.286	1.926.387	712.286
Numerar net din activități de exploatare înainte de modificarea capitalului circulant	21.698.568	12.030.226	26.350.726	14.847.659
Modificarea creanțelor comerciale și a altor creanțe	984.214	(469.211)	(9.302.580)	(1.340.256)
Modificarea cheltuielilor în avans	(336.508)	116.969	(502.639)	(92.227)
Modificarea datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv aferente plății dividendelor emitenților	(30.715)	(612.697)	9.004.160	939.374
Modificarea veniturilor în avans	592.547	475.173	603.349	496.727
Modificarea fondului de garantare, compensare și a marjei	-	-	134.185	83.687
Impozitul pe profit plătit	(502.518)	(1.664.616)	(1.105.125)	(2.245.964)
Numerar net din activități de exploatare	22.405.588	9.875.845	25.182.077	12.688.999
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții				
Dobânzi încasate	1.410.192	1.345.944	4.258.687	2.553.986
Dividende încasate	1.398.115	1.532.490	-	-
(Plăți) pentru achiziții de active financiare păstrate până la maturitate	(4.290.135)	(12.922.363)	(16.815.056)	(26.815.124)
Încasări din vânzări/maturări de active financiare	14.196.673	11.551.982	29.481.890	28.227.056
Variație depozite bancare	(13.337.222)	(1.383.162)	(35.693.557)	(23.743.663)
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(3.400.362)	(1.175.884)	(7.152.604)	(3.357.080)
Plăți pentru achiziții de active financiare păstrate la valoarea justă	(480.724)	-	(480.724)	-
Numerar net din activități de investiții	(4.503.463)	(1.050.994)	(26.401.365)	(23.134.825)

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 9 luni încheiată la			
	30 sep. 2023	30 sep. 2022	30 sep. 2023	30 sep. 2022
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare				
Dividende plătite acționarilor companiei mama	(10.238.002)	(7.693.192)	(10.238.002)	(7.693.192)
Dividende plătite intereselor fără control	-	-	(626.904)	(684.222)
Plăți de leasing operațional, inclusiv dobânzi	(834.360)	(675.754)	(1.867.309)	(1.630.090)
Încasări aport capital social a intereselor fără control	-	-	3.875.000	-
Achiziție acțiuni proprii	-	(1.074.170)	-	(1.074.170)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(11.072.362)	(9.443.116)	(8.857.216)	(11.084.674)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	6.829.762	(618.265)	(10.076.504)	(21.530.501)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	<u>1.628.206</u>	<u>3.149.786</u>	<u>33.309.069</u>	<u>32.746.712</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	8.457.969	2.531.521	23.232.564	11.216.211

Notele explicative de la pagina 28 la 37 sunt parte integrantă a situațiilor 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)

ROVBAAACNORO (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 2023, 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), indicii FTSE Russel pentru Piețe Emergente (FTSE Global Micro Cap), precum și în indici locali: BET și versiunea sa de randament total BET-TR, BET-XT și BET-XT-TR, BET-BK, BET Plus.

Filiale

BVB este societatea mamă a Grupului BVB, care include următoarele filiale:

- **Depozitarul Central**, deținut în proporție de 69,04% de BVB, desfășoară activități de compensare/decontare tranzacții cu instrumente financiare efectuate la BVB și menținere a registrului acționarilor;
- **CCP.RO Bucharest**, este deținută la 30 septembrie 2023 în proporție de 52,38% de BVB. Societatea 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 depinde de finalizarea procesului de autorizare de către ASF conform normelor EMIR.

În luna iulie fost înregistrată majorarea capitalului social al CCP RO, de la 86,8 mil. lei la 90,675 mil. lei, ulterior vărsării aportului aferent majorării capitalului social CCP.RO.

Astfel, deținerea BVB în filiala CCP.RO a scăzut de la 54,72% la 52,38%.

Situațiile financiare consolidate ale BVB pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 cuprind informațiile financiare ale Societății și ale filialelor sale, cu excepția Institutului de Guvernare 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 2023 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 2022, 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 2022.

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 2022.

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 2022.

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

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 Centrală, în curs de autorizare .

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

Veniturile operaționale, cheltuielile operaționale și rezultatul operațional al Grupului BVB pentru primele 9 luni ale anului 2023 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

9 luni 2023	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	36.621.499	15.280.812	7.983.473	-	59.885.784
<i>Venituri din tranzacții intra-grup*</i>	240.000	19.954	-	-	259.954
Cheltuieli operaționale	(18.622.234)	(9,525,969)	(6.781.060)	(5.418.521)	(40.347.784)
- din care cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(10.031.080)	(5.386.266)	(3.993.454)	(3.259.001)	(22.669.801)
Profit operațional	<u>17.999.265</u>	<u>5.754.842</u>	<u>1.202.413</u>	<u>(5.418.521)</u>	<u>19.538.000</u>
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1.287.048	969.223	526.117	2.539.525	5.321.914
Profit înainte de impozitare	19.286.314	6.724.065	1.728.530	(2.878.996)	24.859.914
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(2.653.766)	(953.604)	(276.565)	521.362	(3.362.573)
Profit net	<u>16.632.548</u>	<u>5.770.461</u>	<u>1.451.965</u>	<u>(2.357.634)</u>	<u>21.497.341</u>

*eliminate la consolidare

Veniturile operaționale, cheltuielile operaționale și rezultatul operațional al Grupului BVB pentru primele 9 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>	240.000	7.431	5.703	-	253.134
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)
Profit operațional	<u>7.659.568</u>	<u>1.836.836</u>	<u>931.060</u>	<u>(2.215.473)</u>	<u>8.211.990</u>
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1.683.907	552.823	349.648	760.513	3.346.891
Profit înainte de impozitare	10.281.491	3.072.724	1.750.917	(2.616.767)	12.488.365
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.528.971)	(425.694)	(238.557)	420.967	(1.772.255)
Profit net	<u>8.752.520</u>	<u>2.647.030</u>	<u>1.512.360</u>	<u>(2.195.800)</u>	<u>10.716.110</u>

*eliminate la consolidare

Începând cu sfârșitul anului 2022, s-a efectuat o alocare mai relevantă a cheltuielilor segmentelor post-tranzacționare și registru, în sensul ca s-au considerat, în prima faza, costurile directe ale departamentelor compensare-decontare și registru, apoi cheltuielile indirecte au fost alocate în funcție de veniturile realizate de acestea.

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

Q3 2023	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Active	74.873.038	37.286.497	44.484.566	79.535.607	236.179.708
Datorii	21.491.021	8.234.416	33.788.281	2.246.547	65.760.266
Cheltuieli de capital	3.402.224	1.195.945	624.008	1.820.157	7.042.333

T4 2022	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	CCP.RO	Grup
Active	52.914.170	30.945.305	32.607.747	81.543.974	198.011.196
Datorii	9.350.447	6.684.927	21.976.167	5.772.281	43.783.822
Cheltuieli de capital	1.836.888	1.223.960	712.455	767.483	4.540.785

7. Cheltuieli operaționale

Cheltuielile operaționale includ următoarele:

7.1 Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile consiliului de administrație

	9 luni 2023	9 luni 2022
Cheltuieli cu personalul și indemnizații CA, inclusiv contribuții și impozite	19.127.046	17.930.161
Alte cheltuieli estimate cu personalul și CA (SOP și bonusuri)	<u>3.542.755</u>	<u>909.279</u>
Total	22.669.801	18.839.440

7.2 Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	9 luni 2023	9 luni 2022
Servicii de consultanță în business	294.503	344.900
Servicii audit financiar, IT și intern	468.389	466.259
Comisioane și onorarii (juridic, cotizații etc)	578.059	470.567
Servicii organizare evenimente ale Grupului BVB	430.256	371.501
Servicii terți – dezvoltare afacere	550.876	560.060
Alte servicii prestate de terți aferente activității	<u>2.660.144</u>	<u>2.149.392</u>
Total	4.982.228	4.362.679

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.

În cadrul categoriei de cheltuieli „Alte servicii prestate de terți aferente activității” sunt cuprinse servicii derulate atât de societatea mama cat si de filiale, respectiv arhivare, utilizare rețea Swift, outsourcing salarizare, precum si alte servicii legate de activitatea operațională.

7.3 Alte cheltuieli operaționale

	9 luni 2023	9 luni 2022
Utilități și alte chirii	2.071.015	1.244.500
Amortizarea imobilizărilor corporale	1.517.863	1.213.420
Amortizarea imobilizărilor necorporale	1.242.960	1.187.870
Amortizare drept de utilizare active	1.812.964	1.621.490
Cheltuieli cu taxe ASF și alte impozite	1.741.268	1.096.681
Materiale consumabile	166.823	235.803
Întreținere și mentenanță IT	1.425.426	1.710.157
Asigurări echipamente. Profesionale. Etc	246.299	241.825
Protocol evenimente	496.056	319.310
Marketing și publicitate	749.841	500.511
Transport și deplasări	354.385	245.460
Telecomunicații și servicii poștale	396.932	266.945
Comisioane bancare	72.152	62.337
Pierderi din clienți neîncasați	90.011	98.344
Cheltuieli/(Venituri) din provizioane pentru litigii	136.500	130.500
Cheltuieli/(Venituri) din ajustarea creanțelor	(88.829)	(78.284)
Alte cheltuieli	<u>264.089</u>	<u>246.008</u>
Total	<u>12.695.755</u>	<u>10.342.877</u>

8. Venituri și cheltuieli financiare

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

	9 luni 2023	9 luni 2022
Venit net din dobânzi aferente activelor financiare	4.452.628	2.546.749
(Pierdere netă)/Câștig net din diferențe de curs valutar	370.299	1.064.694
Cheltuieli dobânzi leasing IFRS 16 și alte ch. financiare	(195.429)	(244.135)
Pierderi anticipate din credit nete (IFRS9)	<u>694.416</u>	<u>(20.418)</u>
Venituri financiare nete	5.321.914	3.346.891

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 2023 este 16% (cota legală de impozit pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 a fost tot de 16%).

Venitul privind impozitul pe profit amânat 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, precum și impozitul amânat rezultat din înregistrarea estimărilor pentru acordarea de acțiuni gratuite în cadrul Programului de acordare acțiuni (SOP). 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 2023 este 16% (cota legală de impozit pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 a fost tot de 16%).

9.1 Cheltuieli cu impozitul pe profit

	9 luni 2023	9 luni 2022
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	4.177.044	2.193.222
Venit din impozit pe profit amânat	(814.471)	(420.967)
Total	3.362.573	1.772.255

10. Dividende

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 26 aprilie 2023 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2022 al Bursei de Valori București, în suma de 11.035.706 lei, astfel: 637.327 lei pentru rezerva legala, iar restul sub forma dividendelor brute. Suma de distribuit în anul 2023 sub forma dividendelor brute aferente anului 2022 este de 10.398.379 lei. Data plății dividendelor stabilită de AGA a fost 27 iunie 2023.

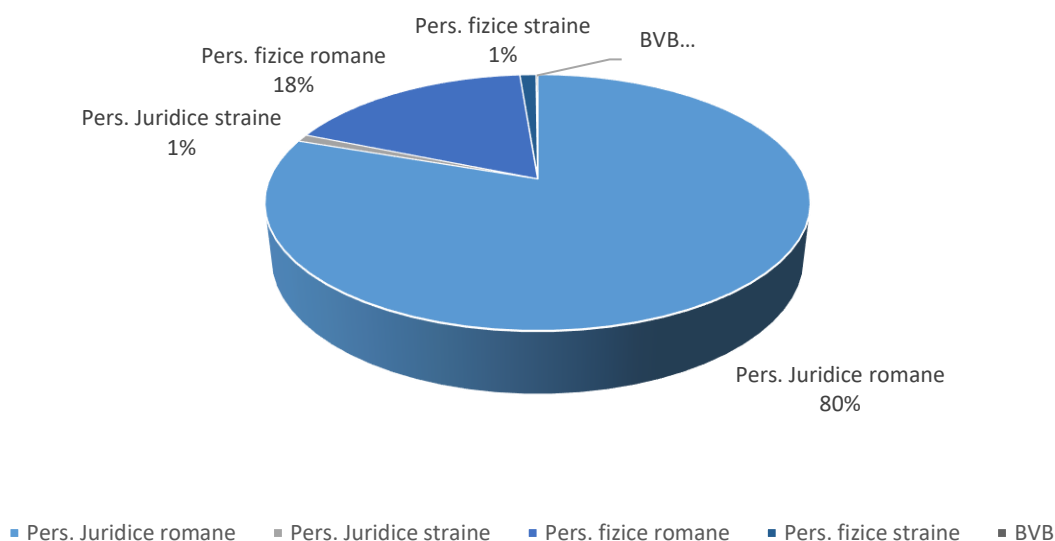
Societatea a convocat Adunarea Generală a Acționarilor Depozitarului Central pentru data de 25.05.2023 cu propunere de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2022, în sumă 4.305.178 lei, astfel: suma de 255.139 lei pentru rezerva legală, 50% din suma rămasă de repartizat în sumă de 4.050.039 lei, respectiv suma de 2.025.020 lei repartizare în alte rezerve iar restul, suma de 2.025.019 lei sub forma de dividende. Dividendele au fost plătite începând cu luna august 2023.

11. Capital social

La 30 septembrie 2023, 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:	6.535.107	81,19%
Române	6.460.103	80,26%
Străine	75.004	0,93%
Persoane fizice, din care:	1.504.265	18,69%
Române	1.412.039	17,54%
Străine	92.226	1,15%
Bursa de Valori București	9.844	0,12%
Total	8.049.216	100,00%

Structura acționariatului BVB la 30 septembrie 2023



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 2023, niciun acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag.

12. Datorii contingente

12.1. Scrisoare de garanție bancară

În scopul respectării obligațiilor asumate în contractul de închiriere sediu încheiat în data de 20 martie 2023 cu Complex Multifunctional Victoria SA, Consiliul Bursei a aprobat prin Hotărârea nr. 47 din data de 24 mai 2023 în vederea obținerii unei scrisorii de garanție bancară, încheierea cu Banca Comerciala Romana (BCR) a unui contract de credit pe baza căruia să fie emisă scrisoarea de garanție bancară și contractului de ipotecă pe conturile deschise la BCR.

Astfel, în data de 13 iunie 2023 a fost încheiat cu Banca Comerciala Romana (BCR) un Contract de Credit pentru emitere scrisoare de garanție bancară în valoare de 495.000 EUR și un contract de ipotecă imobiliară pe conturile deschise la BCR.

12.2. Alte angajamente

În calitate de acționar în cadrul EuroCTP B.V, Bursa de Valori București s-a angajat ferm să contribuie prin mijloacele necesare la dezvoltarea și implementarea unei soluții de consolidare a datelor de piață (Consolidated Tape) pentru acțiuni în Uniunea Europeană.

Valoarea contribuției angajate de către BVB este de 305.800 EUR.

Deținerea BVB în cadrul EuroCTP B.V este de 1,39%.

13. Aspecte de evidențiat

În data de 29 mai 2023, Adunarea Generală a Acționarilor CCP.RO a aprobat majorarea capitalului social al societății cu suma de 3,875 mil. lei.

În cursul lunii iulie 2023, procesul a fost finalizat, aportul la majorarea capitalului social a fost vărsat în întregime.

Astfel deținerea BVB în filiala CCPRO Bucharest a scăzut de la 54,72% la 52,38%.

14. Evenimente semnificative

În februarie 2022, a izbucnit un conflict armat între Rusia și Ucraina, care a afectat economiile celor două țări și a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiați din Ucraina înspre țările vecine (inclusiv România), precum și o serie de sancțiuni impuse de comunitatea internațională Rusiei și Belarusului 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.

La data prezentei a situațiilor financiare interimare, conflictul este încă în desfășurare. 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.

15. Evenimente ulterioare

Nu sunt evenimente ulterioare de raportat.

Indicatori economico-financiari conform Reg.5 / 2018 - ASF la data de 30 septembrie 2023

Denumirea indicatorului	Mod de calcul Rezultat	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	2,77
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	0,07
3. Viteza de rotație a debitelor-clienții ³⁾	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270	28
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,70

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

Rapoarte financiare

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

Teleconferințe pentru prezentarea rezultatelor

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

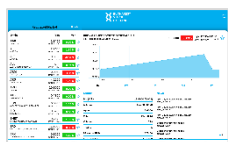
Teleconferința va fi transmisă în direct la acest [link](#)

Aflați mai multe despre Bursa de Valori București



Website www.bvb.ro

Urmăriți-ne pe    



Aplicații pentru smartphone și tabletă

Aplicația **BVB**



Aplicația **BVB Trading**

