



RAPORT TRIMESTRIAL

Întocmit la data de 30 septembrie 2016

BVB BURSA
DE VALORI
BUCUREȘTI

Cuprins

Introducere	3
Principalii indicatori financiari și operaționali	5
Analiza rezultatelor consolidate pentru al treilea trimestru al anului 2016	7
Așteptări pentru ultimul trimestru al anului 2016	10
Situații financiare consolidate interimare simplificate la data 30 septembrie 2016	11
Contact și informații suplimentare	27

Note

Acest raport prezintă rezultatele financiare consolidate interimare simplificate ale Bursii 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) care au impus modificarea politicilor contabile și trecerea la IFRS începând cu 31 decembrie 2015. Rezultatele financiare la 30 septembrie 2016 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 (BVB), Depozitarul Central (DC), Casa de Compensare București (CCB), Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI)

Introducere

Trimestrul al treilea al anului 2016 a fost caracterizat de o intensificare a activității de tranzacționare și o gamă mai largă de tranzacții și evenimente corporative. Realizarea mai multor oferte publice a determinat o creștere cu 53% a veniturilor segmentului de tranzacționare al Grupului BVB, următoarele tranzacții semnificative fiind derulate în trimestrul al treilea 2016: oferta publică de preluare a Albalact, tranzacție de 325 mil. lei, oferta publică de cumpărare derulată de Fondul Proprietatea de 327 mil. lei, oferta publică primară de titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice, în valoare de 735 mil. lei, precum și oferta de obligațiuni prin care Banca Internațională de Investiții a atras 300 mil. lei.

În trimestrul al treilea, indicele BET-TR, versiunea de randament total (*total return*) a indicelui principal BET, care include și dividendele celor mai tranzacționate companii, a urcat cu 9,1%. Aproape jumătate dintre companiile listate au distribuit dividende în 2016, cu un randament mediu de 7%.

Cel mai important eveniment al perioadei a fost includerea de către FTSE Russell a pieței de capital din România pe lista țărilor care prezintă un potențial substanțial de a trece la statutul de piață emergentă într-un orizont de timp scurt sau mediu. În cazul României, actualizarea va depinde de progresele înregistrate în ceea ce privește lichiditatea pieței și prezența în piață a companiilor mari cu valori de tranzacționare individuale semnificative.

În august a intrat în vigoare un nou cadru de reglementare mai flexibil, care permite derularea operațiunilor de împrumut de instrumente financiare, vânzare în lipsă și cumpărări în marjă. BVB și Depozitarul Central (DC) au parcurs toate etapele necesare modificării reglementărilor proprii și au primit toate avizele necesare de la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și Banca Națională a României (BNR). La scurt timp, BVB a organizat seminarul "Utilizarea vânzării în lipsă în strategii de investiții", în cadrul căruia s-au discutat mecanismul operațiunilor și importanța pentru investitori.

Costul de tranzacționare s-a diminuat în continuare. O nouă decizie în acest sens a fost luată de ASF, care a eliminat, începând din 1 august, tarifele aplicabile Participanților care activează în calitate de Market Makeri și Furnizori de Lichiditate. Acest fapt aduce îmbunătățiri importante cadrului de tranzacționare și creează premisele pentru extinderea acestor activități.

Bursa de Valori București a lansat, în cursul lunii septembrie, două proiecte destinate creșterii bazei de investitori de retail: Platforma Universală pentru investitori www.fluentinfinante.ro, cea mai mare platformă educațională din România și concursul de tranzacționare Conducător de Randament, primul concurs de tranzacționare în mediu real din România. Competiția a început pe 17 octombrie și se va încheia pe 17 februarie 2017, utilizând toate mecanismele și regulile specifice activității de tranzacționare la Bursa de Valori București.

Pe piața AeRO, Ascendia (ASC), compania românească specializată pe domeniul eLearning, a intrat la tranzacționare în data de 7 iulie 2016. Ascendia creează produse educaționale digitale și dezvoltă software educațional personalizat, fiind unul dintre cei mai creativi jucători pe piața de aplicații educaționale (eLearning) din România. De asemenea, obligațiunile emise de compania Bittnet (BNET19), a cincea emisiune de obligațiuni corporative listate pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare al BVB, au debutat pe piața AeRO în data de 28 septembrie 2016. Compania a atras în luna iulie 4,18 mil. lei prin vânzarea de obligațiuni cu maturitate de trei ani și o dobândă fixă de 9% pe an, plătită trimestrial.

Depozitarul Central a înregistrat o creștere a valorii decontate pe bază netă pentru tranzacțiile încheiate la BVB de 10% față de trimestrul al treilea al anului 2015. În același interval, Depozitarul Central a admis în sistemul său 10 noi emisiuni de instrumente financiare, și a realizat un număr de 16 operațiuni de modificare a capitalului social al unor companii și a contribuit, alături de BVB, la lansarea platformei universale www.fluentinfinante.ro.

9,14 mil. lei, +23%

Venituri operaționale ale Grupului BVB în trimestrul 3

(creștere față de trimestrul 3 al anului 2015)

Grupul Bursa de Valori București (Grup BVB) a înregistrat rezultate în creștere, pentru al doilea trimestru consecutiv. Valoarea totală a tranzacțiilor derulate la Bursa de Valori București (BVB) a urcat în trimestrul al treilea 2016 cu 36% față de același interval al anului trecut.

Veniturile operaționale consolidate au crescut cu 23%, ca urmare a avansului cu 53% al veniturilor generate de segmentul de tranzacționare al BVB care în cifre absolute au reprezentat 6 mil. lei. Cheltuielile operaționale la nivel de grup au continuat trendul

2,91 mil. lei, +183%

**Profitul operațional
trimestrial al Grupului BVB**

(creștere față de trimestrul 3 al
anului 2015)

4,15 mil. lei, +78%

**Profitul operațional pentru
primele 9 luni ale anului
2016 al Grupului BVB**

(creștere față de perioada
similară a anului 2015)

descendent, înregistrând o scădere de 3%, în timp ce profitul operațional înregistrat în trimestrul al treilea 2016 a urcat până la un nivel de 2,91 mil. lei.

Profitul net consolidat al Grupului BVB a crescut de 2,5 ori în trimestrul al treilea 2016 față de perioada similară a anului trecut la 2,49 mil. lei, datorită performanței la nivel operațional.

Cumulat de la începutul anului 2016, rezultatele operaționale ale Grupului BVB s-au îmbunătățit semnificativ față de perioada similară a anului 2015, ca urmare a creșterii segmentului de tranzacționare al Grupului care a generat 99% din profitul operațional al perioadei.

Creșterea cu peste 4% a veniturilor operaționale consolidate și scăderea de peste 4% la nivelul cheltuielilor operaționale consolidate au generat împreună un avans de 78% al profitului operațional până la 4,15 mil. lei (9 luni 2015: 2,32 mil. lei) și o îmbunătățire cu 7 puncte procentuale a marjei operaționale.

Venitul financiar net consolidat în primele 9 luni ale anului 2016 a fost înregistrat în principal pe seama veniturilor generate de plasamentele grupului în titluri de stat și depozite de 2,23 mil. lei (9 luni 2015: 3,32 mil. lei), venituri diminuate ca urmare scăderii nivelului lichidităților aflate la dispoziția societății ca urmare a plății dividendelor aferente anului 2015 și a scăderii randamentelor titlurilor de stat și depozitelor. Scăderea rezultatului financiar față de aceeași perioadă a anului anterior a fost determinată în principal de impactul negativ al diferențelor de curs nerealizate înregistrate din reevaluarea lunară a plasamentelor în titluri de stat și depozite în valută, în primele 9 luni ale anului 2016, de 0,86 mil lei (pierdere), față de impactul pozitiv al diferențelor de curs nerealizate calculate pentru aceleași active financiare, de 0,54 mil. lei (câștig) din primele 9 luni ale anului 2015.

Profitul net consolidat a cumulat 4,29 mil. lei de la începutul anului 2016, în creștere ușoară față de perioada similară a anului trecut, în timp ce marja netă s-a menținut constantă la 19%.

Principali indicatori financiari și operaționali

Rezultate financiare consolidate – Grup BVB

(mil. lei, dacă nu este specificat altfel)	9 luni 2016	9 luni 2015*	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015*	Variație (%)
Venituri operaționale	23,30	22,35	4%	9,14	7,44	23%
Cheltuieli operaționale	19,15	20,03	-4%	6,23	6,41	-3%
Profit operațional	4,15	2,32	78%	2,91	1,03	183%
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1,02	2,73	-62%	0,07	0,21	-68%
Profit înainte de impozitare	5,17	5,05	2%	2,98	1,24	140%
Profitul perioadei	4,29	4,20	2%	2,49	1,01	147%
Total rezultat global	4,09	4,23	-3%	2,53	1,01	151%
Profit net atribuibil acționarilor (lei/acțiune)	0,5700	0,5266	8%	0,3265	0,1280	155%

* Rezultatele financiare pentru trimestrul 3 și primele 9 luni ale anului 2015 reprezintă rezultate retratate conform IFRS și nu sunt auditate

Indicatori de profitabilitate – Grup BVB

(%)	9 luni 2016	9 luni 2015*	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015*	Variație (%)
Marja operațională	18%	11%	-	32%	14%	-
Marja netă	19%	19%	-	27%	14%	-
Rentabilitatea capitalului	4%	4%	-	2%	1%	-

* Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare consolidate

Indicatori financiari pentru BVB individual – înainte de consolidare

(mil. lei)	9 luni 2016	9 luni 2015*	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015*	Variație (%)
Venituri operaționale	14,50	12,57	15%	6,08	4,00	52%
Cheltuieli operaționale	10,17	10,71	-5%	3,23	3,13	3%
Profit operațional	4,32	1,86	132%	2,85	0,87	227%
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	1,68	3,54	-53%	0,07	0,16	-55%
Profit înainte de impozitare	5,88	5,40	9%	2,93	1,03	183%
Profitul perioadei	5,08	4,79	6%	2,47	0,86	186%

* Indicatorii financiari pentru trimestrul 3 și primele 9 luni ale anului 2015 reprezintă rezultate retratate conform IFRS și nu sunt auditate

Indicatori operaționali

Segment tranzacționare – BVB

(mil. lei, toate piețele)	9 luni 2016	9 luni 2015	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015	Variație (%)
Valoare tranzacții - Acțiuni, unități, drepturi	6.505	6.277	4%	2.142	2.179	-2%
Valoare tranzacții - Certificate	330	319	4%	98	110	-11%
Valoare tranzacții - Titluri cu venit fix	1.338	2.575	-48%	1.053	131	706%
Total valoare tranzacții	8.173	9.171	-11%	3.292	2.420	36%

Segment post-tranzacționare și registru – Depozitarul Central	9 luni 2016	9 luni 2015	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015	Variație (%)
Nr. societăți cu contract administrare registru la DC	886	1.266	-30%	886	1.266	-30%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative	324	176	84%	154	84	83%
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)*, din care:	17,04	19,24	-11%	6,00	5,46	10%
Val. tranzacții încheiate în cadrul sist. de tranzacționare	8,16	9,14	-11%	3,32	2,43	37%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)	1,69	1,76	-4%	0,46	0,65	-28%

*Tranzacții încheiate la BVB precum și tranzacțiile de alocare
Valorile tranzacțiilor sunt prezentate pe principiul "single counted"

Statistici acțiunea BVB, societate mamă

(lei, dacă nu este specificat altfel)	9 luni 2016	9 luni 2015	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015	Variație (%)
Preț închidere (e-o-p)	27,10	31,00	-13%	27,10	31,00	-13%
Preț mediu ponderat	25,50	36,81	-31%	25,70	32,62	-21%
Maxim (intraday)	28,00	40,50	-31%	27,90	34,40	-19%
Minim (intraday)	20,60	28,66	-28%	23,50	28,66	-18%
Total rulaj (mil. lei)	8,95	50,93	-82%	1,38	8,95	-85%
Rulaj mediu zilnic (mil. lei)	0,05	0,27	-83%	0,02	0,14	-84%

Analiza rezultatelor consolidate pentru al treilea trimestru al anului 2016

Evoluția macroeconomică și a piețelor financiare în al treilea trimestru al anului 2016. Piețele financiare internaționale au înregistrat performanțe pozitive în trimestrul analizat, recuperând terenul pierdut după ce unda de șoc a referendumului din Marea Britanie s-a disipat, iar temerile privind efectele negative ale "Brexit"-ului asupra economiilor s-au atenuat. În Statele Unite, economia a avut o evoluție bună astfel că implementarea unor măsuri restrictive de politică monetară au fost din nou amânate, chiar dacă argumentele în favoarea creșterii ratei de politică monetară au devenit mai puternice, conform declarațiilor reprezentanților Rezervei Federale.

Datele macro din Uniunea Europeană nu au adus nicio surpriză, în timp ce politica monetară a rămas nemodificată. Toți acești factori au susținut piețele, iar indicii au generat randamente pozitive: S&P 500 a urcat cu 3,3% în trimestrul al treilea, DAX a crescut cu 8,6%, iar MSCI Emerging Markets a înregistrat un randament de 8,3%.

Până la mijlocul lunii iulie, indicele principal al pieței BET recuperase deja scăderile înregistrate după votul din Marea Britanie și a încheiat trimestrul cu o creștere semnificativă de 7,2% (în monedă locală). Varianta sa de randament total BET-TR a înregistrat un avans superior, de 9,1%, fiind luate în considerare dividendele oferite de Romgaz și Electrica.

Analiza rezultatelor financiare consolidate. Veniturile operaționale ale Grupului BVB au urcat cu 23% în al treilea trimestru al anului față de perioada similară a anului 2015, la 9,14 mil. lei, evoluție determinată de avansul de 53% al veniturilor generate de **segmentul de tranzacționare al BVB**. De la începutul anului, veniturile Grupului s-au situat cu 4% peste valoarea înregistrată în perioada similară a anului 2015, la un nivel de 23,30 mil. lei.

Activitatea de tranzacționare cu acțiuni pe piețele BVB a scăzut cu 2% în trimestrul al treilea față de perioada similară a anului trecut, până la un nivel de 2,14 mld. lei, în timp ce de la începutul anului valoarea tranzacțiilor s-a situat cu 4% mai sus decât în perioada ianuarie-septembrie 2015. Segmentul ofertelor a avut un aport important la această evoluție. Cele două programe de răscumpărare ale propriilor acțiuni derulate de Fondul Proprietatea și respectiv SIF Banat Crișana au cumulată 380 mil. lei, în timp ce oferta de preluare prin care Lactalis a achiziționat aproape 95% din acțiunile Albalact a avut o valoare de 325 mil. lei.

Două tranzacții importante au avut loc pe piața de oferte cu instrumente cu venit fix (obligațiuni și titluri de stat), valoarea tranzacțiilor crescând de peste 8 ori în trimestrul al treilea față de perioada similară a anului trecut. Guvernul a vândut o nouă emisiune de titluri de stat destinate populației, în valoare de 735 mil. lei, oferta fiind suprasubscrisă de 7 ori, iar International Investment Bank a derulat la BVB cea de-a doua sa ofertă de vânzare de obligațiuni, în valoare de 300 mil. lei.

Activitatea pe piața produselor structurate a înregistrat o scădere de 11%, în timp ce pe primele 9 luni ale anului valoarea tranzacțiilor a cumulată 330 mil. lei, cu 4% mai mult față de primele trei trimestre din 2015.

Mai jos sunt prezentați principalii indicatori operaționali din tranzacționare înregistrați de BVB în perioada de raportare, comparativ cu perioada similară a anului precedent:

Indicatori segment tranzacționare (mil. lei, toate piețele)	9 luni 2016	9 luni 2015	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015	Variație (%)
Valoare tranzacții - Acțiuni, unități, drepturi*	6.505	6.277	4%	2.142	2.179	-2%
Valoare tranzacții - Certificate	330	319	4%	98	110	-11%
Valoare tranzacții - Titluri cu venit fix*	<u>1.338</u>	<u>2.575</u>	-48%	<u>1.053</u>	<u>131</u>	706%
Total valoare tranzacții	8.173	9.171	-11%	3.292	2.420	36%
Medie zilnică (acțiuni, incl. oferte)**	33,0	32,3	2%	32,2	32,2	0%
Medie zilnică (acțiuni, excl. oferte)**	26,7	32,3	-18%	21,3	32,2	-34%

Note: *Cifrele se referă la toate piețele și includ ofertele. **Valori calculate pentru piața reglementată

În ceea ce privește **activitățile de post-tranzacționare** al Grupului BVB, veniturile operaționale din perioada analizată sunt cu 6% mai reduse față de perioada similară a anului 2015. În primele 9 luni, veniturile înregistrate sunt cu 3% mai mici față de anul trecut, până la un nivel de 5,95 mil. lei.

Veniturile din **activitatea de registru** desfășurată de Depozitarul Central au înregistrat scăderi comparativ cu perioadele similare ale anului trecut, atât la 9 luni, cât și pentru trimestrul al treilea.

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

Indicatori segment post-tranzacționare și registru	9 luni 2016	9 luni 2015	Variație (%)	Trim. 3 2016	Trim. 3 2015	Variație (%)
Activități registru						
Nr. societăți cu care Depozitarul are contract de administrare registru (sfârșit de perioadă)	886	1.266	-30%	886	1.266	-30%
- societăți listate	398	834	-52%	398	834	-52%
- societăți închise	488	432	13%	488	432	13%
Nr. operațiuni rezultate din evenimente corporative ale emitenților, din care:	324	176	84%	154	84	83%
- modificări de capital social	42	40	5%	15	14	7%
- distribuirii de dividende	282	136	107%	139	70	99%
Activități decontare						
a) Admitere și menținere						
Nr. intermediari / participanți la sistemul de compensare-decontare	37	39	-5%	37	39	-5%
Nr. agenți custode	11	10	10%	11	10	10%
Portofoliu mediu lunar gestionat de agenții custode (mld. lei)	32,18	33,61	-4%	33,39	34,66	-4%
Nr. participanți compensatori care plătesc tarif menținere	3	3	0%	3	3	0%
b) Decontare locală						
Valoare tranzacții decontate pe bază netă (mld. lei)*, din care:	17,04	19,24	-11%	6,00	5,46	10%
Valoare tranzacții încheiate în cadrul sistemelor de tranzacționare (mld. lei)	8,16	9,14	-11%	3,32	2,43	37%
Valoare tranzacții decontate pe bază brută (mld. lei)**	1,69	1,76	-4%	0,46	0,65	-28%

*Tranzacții încheiate la BVB precum și tranzacțiile de alocare. Valori prezentate pe principiul "single-counted"

**Tranzacții încheiate în afara sistemelor de tranzacționare precum și tranzacții de tip deal încheiate la BVB, cu decontare pe bază brută. Valoare prezentată pe principiul "single-counted"

În trimestrul al treilea al anului 2016, față de perioada similară a anului precedent, Casa de Compensare București nu a mai intrat în categoria entităților reglementate și supravegheate de către ASF ca urmare a retragerii autorizației de funcționare în calitate de casă de compensare/contraparte centrală. AGA Extraordinară de la sfârșitul lunii iulie a aprobat modificarea obiectului principal de activitate. Această modificare a fost impusă și de faptul că BVB nu mai deținea licența pentru piața reglementată la termen încă de la începutul anului. Acționarii Societății au mai decis la sfârșitul lunii iulie, pe lângă modificarea obiectului principal de activitate din "Alte intermediari financiare" în „Activități de studiere a pieței și sondare a opiniei publice”, și acoperirea pierderilor existente la 30 iunie 2016 din capitalul social, prime și rezerve precum și reducerea capitalului social prin diminuarea valorii nominale și restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi.

La nivelul trimestrului 3, veniturile operaționale ale instituției provin din serviciile de administrare a dobânzilor aferente fondului de garantare, încă la dispoziția CCB.

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

Cheltuielile operaționale au înregistrat o scădere cu 4% la 9 luni față de perioada similară a anului trecut, până la 19,15 mil. lei, în special ca urmare a eficientizării activităților de promovare și marketing, care a avut ca impact diminuarea costurilor aferente. Cheltuielile cu personalul și indemnizațiile CA au înregistrat o creștere ușoară de 1%, până la 11,31 mil. lei, iar cheltuielile cu amortizarea s-au situat peste valoarea înregistrată în primele 9 luni ale anului precedent ca urmare a investițiilor realizate mai cu seamă în prima parte a anului în immobilizări corporale (echipamente) și necorporale (reînnoire licențe IT, dezvoltări software realizate in-house).

În trimestrul al treilea, cheltuielile s-au menținut pe același trend descendent până la un nivel de 6,23 mil. lei. Creșterile de cheltuieli cu amortizarea immobilizărilor corporale și necorporale și a unor cheltuieli cu serviciile prestate de terți au fost compensate de reduceri pe alte categorii majore de costuri operaționale: costuri cu personalul, promovare și marketing (inclusiv deplasări), mentenanță și întreținere IT.

Profitul operațional al Grupului BVB a înregistrat o creștere semnificativă de 183% în trimestrul al treilea față de perioada similară a anului trecut, până la 2,91 mil. lei, ca urmare a îmbunătățirii activității de tranzacționare la BVB și în consecință a performanței segmentului de tranzacționare. Față de trimestrul precedent, marjele operaționale s-au îmbunătățit pe toate cele trei segmente principale de activitate ale Grupului: tranzacționare, post-tranzacționare și registru.

Cumulat de la începutul anului, profitul operațional la nivel de grup a urcat cu 78% până la 4,15 mil. lei, iar marja operațională s-a îmbunătățit cu 7 procente până la 18%.

Venitul net financiar a fost de 1,02 mil. lei pe primele 9 luni. Veniturile financiare au fost reprezentate în principal de dobânzile aferente plasamentelor în titluri de stat și depozite bancare ale entităților din Grup care au cumulat 2,23 mil. lei pe primele 9 luni ale anului, fiind parțial contrabalansate de diferențele nefavorabile nerealizate de curs valutar de 0,86 mil. lei rezultate, în urma reevaluării plasamentelor în valută ale Grupului.

Rezultatul financiar din trimestrul al treilea a avut de asemenea o contribuție pozitivă la performanța Grupului BVB. Veniturile financiare au fost de 0,74 mil. lei.

Profitul net al trimestrului al treilea a crescut de 2,5 ori față de perioada similară a anului trecut la 2,49 mil. lei, datorită îmbunătățirii performanței la nivel operațional a segmentului de tranzacționare – activități desfășurate de BVB. De la începutul anului, profitul net al perioadei a fost de 4,29 mil. lei, în creștere ușoară față de primele trei trimestre ale anului trecut, în timp ce marja netă s-a menținut constantă la 19%.

Rezultatul global al perioadei ianuarie-septembrie 2016, care include și diferențele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare care nu sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, a fost de 4,09 mil. lei.

Analiza poziției financiare consolidate la sfârșitul lunii septembrie a anului 2016. La sfârșitul primelor nouă luni ale anului, **activele totale** ale Grupului BVB erau de 225,65 mil. lei, marcând creșteri semnificative atât față de începutul anului, cât și față de sfârșitul primului semestru. Acest avans a fost determinat în principal de viramentele făcute de emitenții listați la BVB către Depozitarul Central pentru plata dividendelor, aceste sume fiind reflectate în **activele curente** ale Grupului BVB. Astfel, sumele destinate plății dividendelor reprezentau la finele lunii septembrie aproximativ 97% din numerar și echivalente de numerar.

Același trend ascendent a fost înregistrat și de **datoriile curente** ale Grupului, reprezentate în proporție de 78% de dividendele de plată către clienții Depozitarului. Fondurile de garantare, compensare și marjă pentru decontarea tranzacțiilor, în sumă de 20,26 mil. lei, reprezentau 17% din datoriile curente la sfârșitul lunii septembrie. Restul datoriilor includ dividende de plată către acționarii BVB, datorii către diverși furnizori, alte obligații față de bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale, neexigibile la sfârșitul perioadei analizate.

Capitalurile proprii s-au situat la un nivel de 106,35 mil. lei, ușor mai scăzut față de începutul anului, ca efect cumulat al înregistrării rezultatului pe primele trei trimestre ale anului și al distribuirii dividendelor aferente anului 2015 convenite acționarilor BVB și ai Depozitarului Central.


Așteptări pentru ultimul trimestru al anului 2016

Datele disponibile pentru luna octombrie indică o creștere a valorii tranzacțiilor cu 15% în octombrie, față de septembrie, susținută și de oferta publică de vânzare a acțiunilor OMV Petrom în valoare de 682 mil. lei.

În plan local, Bursa de Valori București va continua seria de proiecte dedicate extinderii comunității de retail, unele fiind deja lansate la data emiterii acestui raport. Astfel, în 21 septembrie au început înscrierile pentru primul concurs de tranzacționare în mediu real din România, "Conduc de Randament". Concursul are ca scop principal promovarea investițiilor la bursă, fiind utilizate toate mecanismele și regulile specifice activității de tranzacționare la BVB. Competiția a început pe 17 octombrie 2016 și se va încheia pe 17 februarie 2017.

În data de 29 octombrie a avut loc a 5-a ediție a Forumului Investitorilor Individuali, în București, bucurându-se de participarea a peste 350 persoane.

Bursa de Valori București a convocat acționarii în data de 14/15 decembrie pentru a prezenta Raportul Consiliului Bursei asupra procesului privind o posibilă fuziune cu SIBEX-Sibiu Stock Exchange și aprobarea de principiu a fuziunii cu SIBEX-Sibiu Stock Exchange.



Situații financiare consolidate interimare simplificate la data și pentru perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2016

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

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

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 sept. 2016	30 sept. 2015
	Neauditat	Retratat IFRS, neauditat
Venituri din servicii	23.013.710	22.049.498
Alte venituri	283.699	304.538
Venituri operaționale	23.297.409	22.354.036
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(11.307.490)	(11.158.623)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(1.668.061)	(1.972.447)
Alte cheltuieli operaționale	<u>(6.174.872)</u>	<u>(6.898.713)</u>
Profit operațional	<u>4.146.986</u>	<u>2.324.253</u>
Venituri financiare	3.020.075	3.293.859
Cheltuieli financiare	(2.020.366)	(649.642)
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondurile de garantare, compensare și marjă	24.812	81.055
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	<u>1.024.521</u>	<u>2.725.272</u>
(Pierderi)/Câștig din deprecierea activelor curente	-	(3.871)
Profit înainte de impozitare	5.171.507	5.045.654
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(882.468)	(843.793)
Profitul perioadei	<u>4.289.039</u>	<u>4.201.861</u>
Profitul atribuibil:		
Intereselor fără control	(85.511)	160.851
A acționarilor Societății	<u>4.374.550</u>	<u>4.041.010</u>
Profitul perioadei	<u>4.289.039</u>	<u>4.201.861</u>
Diferențe din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare și impozit amânat aferent	(198.831)	26.966
Total rezultat global aferent perioadei	<u>4.090.208</u>	<u>4.228.827</u>
Sume atribuibile:		
Intereselor fără control	(85.511)	160.851
A acționarilor Societății	<u>4.175.719</u>	<u>4.067.976</u>
Total rezultat global aferent perioadei	<u>4.090.208</u>	<u>4.228.827</u>
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	0,5700	0,5266

Notele explicative de la pagina 19 la 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director general,
Ludwik Leszek Sobolewski

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

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

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	Perioada de trei luni încheiată la	
	30 sept. 2016	30 sept. 2015
	Neauditat	Retratat IFRS, neauditat
Venituri din servicii	9.096.516	7.430.829
Alte venituri	<u>42.220</u>	<u>4.980</u>
Venituri operaționale	9.138.736	7.435.809
Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile Consiliului de Administrație	(3.872.128)	(3.959.458)
Cheltuieli cu servicii prestate de terți	(710.672)	(597.079)
Alte cheltuieli operaționale	<u>(1.649.256)</u>	<u>(1.851.114)</u>
Profit operațional	<u>2.906.680</u>	<u>1.028.158</u>
Venituri financiare	736.062	443.050
Cheltuieli financiare	(675.943)	(248.701)
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondurile de garantare, compensare și marjă	<u>8.239</u>	<u>19.645</u>
Venituri / (Cheltuieli) financiare nete	<u>68.358</u>	<u>213.994</u>
(Pierderi)/Câștig din deprecierea activelor curente	-	(3.871)
Profit înainte de impozitare	2.975.038	1.238.281
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(487.904)	(231.816)
Profitul perioadei	<u>2.487.134</u>	<u>1.006.465</u>
Profitul atribuibil:		
Intereselor fără control	(18.707)	24.586
A acționarilor Societății	<u>2.505.841</u>	<u>981.879</u>
Profitul perioadei	<u>2.487.134</u>	<u>1.006.465</u>
Diferențe din evaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare și impozit amânat aferent	<u>39.657</u>	-
Total rezultat global aferent perioadei	<u>2.526.791</u>	<u>1.006.465</u>
Sume atribuibile:		
Intereselor fără control	(18.707)	24.586
A acționarilor Societății	<u>2.545.498</u>	<u>981.879</u>
Total rezultat global aferent perioadei	<u>2.526.791</u>	<u>1.006.465</u>
Rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune de bază/diluat (lei)	0,3265	0,1280

Notele explicative de la pagina 19 la 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director general,
Ludwik Leszek Sobolewski

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

Situația consolidată simplificată a poziției financiare

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	30 sept. 2016	31 dec. 2015
	Neauditat	Auditat
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	6.612.407	6.478.444
Imobilizări necorporale	1.714.848	1.363.377
Active financiare păstrate până la maturitate care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	12.251.464	11.142.669
Active financiare păstrate până la maturitate	59.641.944	60.192.933
Active financiare disponibile pentru vânzare	<u>2.014.410</u>	<u>2.083.434</u>
Total active imobilizate	<u>82.235.073</u>	<u>81.260.857</u>
Active curente		
Creanțe comerciale și ale creanțe	6.099.116	3.412.127
Cheltuieli în avans	253.486	242.143
Depozite la bănci	31.829.556	34.499.468
Depozite la bănci care acoperă fondul de garantare și marjă	1.914.413	3.632.561
Active financiare păstrate până la maturitate care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	1.522.658	6.290.657
Alte active financiare păstrate până la maturitate	5.515.416	4.621.571
Numerar și echivalente de numerar	96.281.275	45.521.778
Alte active	<u>1.844</u>	<u>122.227</u>
Total active curente	<u>143.417.764</u>	<u>98.342.532</u>
Total active	<u>225.652.837</u>	<u>179.603.389</u>
Capitaluri proprii		
Capital social	76.741.980	76.741.980
Rezerva legală	8.300.415	8.300.415
Rezerva din reevaluare	2.810.429	2.810.429
Rezerva privind valoarea justă	681.482	880.313
Rezultat reportat	<u>5.758.313</u>	<u>8.050.343</u>
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății	<u>94.292.619</u>	<u>96.783.480</u>
Interese fără control	12.059.249	12.529.523
Total capitaluri proprii	<u>106.351.868</u>	<u>109.313.003</u>

Situația consolidată simplificată a poziției financiare (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	30 sept. 2016	31 dec. 2015
	Neauditat	Auditat
Datorii		
Datorii comerciale și alte datorii	95.879.454	47.706.371
Venituri în avans	876.324	744.021
Datoria cu impozitul pe profit curent	483.549	515.825
Impozit amânat – pasiv	129.806	-
Provizioane	1.676.088	1.676.088
Fond de garantare, compensare și marjă decontare tranzacții	<u>20.255.748</u>	<u>19.648.081</u>
Total datorii curente	<u>119.300.969</u>	<u>70.290.386</u>
Total datorii și capitaluri proprii	<u>225.652.837</u>	<u>179.603.389</u>

Notele explicative de la pagina 19 la 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Director general,
Ludwik Leszek Sobolewski

Director financiar,
Virgil Adrian Stroia

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Neauditat	Capital social	Rezultat reportat	Rezerva din reevaluare	Rezerva reevaluare active financiare disponibile pentru vânzare	Rezerva legală	Total atribuibil acționarilor	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	<u>76.741.980</u>	<u>8.050.343</u>	<u>2.810.429</u>	<u>880.313</u>	<u>8.300.415</u>	<u>96.783.480</u>	<u>12.529.523</u>	<u>109.313.003</u>
Total rezultat global aferent perioadei								
Profit sau pierdere	-	4.374.550	-	-	-	4.374.550	(85.511)	4.289.039
Alte elemente ale rezultatului global								
Rezervă pentru active disponibile pentru vânzare	-	-	-	(198.831)	-	(198.831)	-	(198.831)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(198.831)	-	(198.831)	-	(198.831)
Total rezultat global aferent perioadei	-	<u>4.374.550</u>	-	<u>(198.831)</u>	-	<u>4.175.719</u>	<u>(85.511)</u>	<u>(4.090.208)</u>
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii								
Contribuții de la și distribuiri către acționari								
Creștere rezervă legală	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividend plătit acționarilor	-	(6.666.580)	-	-	-	(6.666.580)	-	(6.666.580)
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	<u>(6.666.580)</u>	-	-	-	<u>(6.666.580)</u>	-	<u>(6.666.580)</u>
Modificări ale intereselor în filiale ce nu au rezultat în pierderea controlului								
Dividend plătit acționarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	(384.763)	(384.763)
Total modificări ale intereselor în filiale	-	-	-	-	-	-	(384.763)	(384.763)
Total tranzacții cu acționarii	-	<u>(6.666.580)</u>	-	-	-	<u>(6.666.580)</u>	<u>(384.763)</u>	<u>(7.051.343)</u>
Sold la 30 septembrie 2016	<u>76.741.980</u>	<u>5.758.313</u>	<u>2.810.429</u>	<u>681.482</u>	<u>8.300.415</u>	<u>94.242.619</u>	<u>12.059.249</u>	<u>106.351.868</u>

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Auditat	Capital social	Rezultat reportat	Rezerva din reevaluare	Rezerva reevaluare active financiare disponibile pentru vânzare	Rezerva legală	Total atribuibil acționarilor	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	<u>76.741.980</u>	<u>13.211.690</u>	<u>2.810.429</u>	<u>(26.966)</u>	<u>7.881.771</u>	<u>100.618.904</u>	<u>12.989.295</u>	<u>113.608.199</u>
Total rezultat global aferent perioadei								
Profit sau pierdere	-	6.472.489	-	-	-	6.472.489	128.430	6.600.919
Alte elemente ale rezultatului global								
Rezervă pentru active disponibile pentru vânzare	-	(26.966)	-	907.279	-	880.313	-	880.313
Total alte elemente ale rezultatului global	-	<u>(26.966)</u>	-	<u>907.279</u>	-	<u>880.313</u>	-	<u>880.313</u>
Total rezultat global aferent perioadei	-	<u><u>6.445.523</u></u>	-	<u><u>907.279</u></u>	-	<u><u>7.352.802</u></u>	<u><u>128.430</u></u>	<u><u>7.481.232</u></u>
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii								
Contribuții de la și distribuiri către acționari								
Creștere rezervă legală	-	(418.644)	-	-	418.644	-	-	-
Dividend plătit acționarilor	-	<u>(11.188.226)</u>	-	-	-	<u>(11.188.226)</u>	-	<u>(11.188.226)</u>
Total contribuții de la și distribuiri către acționari	-	<u><u>(11.606.870)</u></u>	-	-	<u><u>418.644</u></u>	<u><u>(11.188.226)</u></u>	-	<u><u>(11.188.226)</u></u>
Modificări ale intereselor în filiale ce nu au rezultat în pierderea controlului								
Dividend plătit acționarilor minoritari	-	-	-	-	-	-	(588.202)	(588.202)
Total modificări ale intereselor în filiale	-	-	-	-	-	-	<u>(588.202)</u>	<u>(588.202)</u>
Total tranzacții cu acționarii	-	<u><u>(11.606.870)</u></u>	-	-	<u><u>418.644</u></u>	<u><u>(11.188.226)</u></u>	<u><u>(588.202)</u></u>	<u><u>(11.776.428)</u></u>
Sold la 31 decembrie 2015	<u>76.741.980</u>	<u>8.050.343</u>	<u>2.810.429</u>	<u>880.313</u>	<u>8.300.415</u>	<u>96.783.480</u>	<u>12.529.523</u>	<u>109.313.003</u>

Notele explicative de la pagina 19 la 26 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate simplificate.

Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 sept. 2016	30 sept. 2015
	Neauditat	Retratat IFRS, neauditat
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profitul net al perioadei	4.289.039	4.201.861
Ajustări și reclasificări pentru eliminarea elementelor nemonetare:		
Amortizarea mijloacelor fixe	1.288.554	1.081.951
Cheltuială din amortizarea costurilor aferente achiziției de titluri de stat	403.401	375.115
Venituri din dobânzi	(2.233.069)	(2.454.587)
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	(24.812)	(81.055)
Pierdere din anularea creanțelor neîncasate	205.401	218.888
(Venit)/Cheltuială netă din ajustarea creanțelor	(256.273)	(259.784)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – reclasificare	882.468	843.793
Alte ajustări	(32.999)	(28.822)
	4.521.710	3.897.360
Modificarea creanțelor comerciale și a altor creanțe	(2.515.734)	4.223.776
Modificarea cheltuielilor în avans	(11.343)	64.506
Modificarea datoriilor comerciale și a altor datorii	47.799.057	48.540.773
Modificarea veniturilor în avans	132.302	60.572
Modificarea impozitului amânat	607.667	1.464.892
Impozitul pe profit plătit	(914.744)	(1.169.578)
Numerar net din activități de exploatare	49.618.915	57.082.301
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții		
Dobânzi încasate	960.417	845.780
Dobânzi încasate aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	334.534	393.477
(Plăți)/Încasări pentru achiziții de active financiare păstrate până la maturitate	3.006.625	(9.772.244)
Variație depozite bancare	5.257.311	9.950.323
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(1.773.988)	(961.228)
Dividende încasate	32.999	28.822
Achiziții de alte active financiare	-	192.397
Încasări/(Plăți) din sume destinate plăților de dividende către clienți	(50.710.477)	(52.284.480)
Numerar net din activități de investiții	(42.892.579)	(51.607.153)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Dividende plătite	(6.677.318)	(11.007.411)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(6.677.318)	(11.007.411)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	49.018	(5.532.263)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie*	3.151.884	20.250.343
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie*	3.200.903	14.718.079

*nu includ sumele de plată reprezentând dividende ale clienților Depozitarului Central

Notele explicative de la pagina 19 la 26 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

Bldv. Carol I, nr. 34-36, et. 13-14, sector 2, București

Adresă

J40/12328/2005

Nr. Registrul Comerțului

17777754

Cod Fiscal / CUI

Bursa de Valori București (BVB) a fost înființată în data de 21 iunie 1995 ca instituție de interes public, non-profit, în baza Deciziei Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 20/1995. În iulie 2005, BVB a devenit societate pe acțiuni.

BVB este principalul operator de piață din România și administrează mai multe piețe:

- Piața reglementată unde se tranzacționează acțiuni și drepturi emise de entități din România și internaționale; titluri de credit: obligațiuni corporative, municipale și de stat emise de entități din România și obligațiuni corporative internaționale; titluri de participare la organisme de plasament colectiv: acțiuni și unități de fond; produse structurate, OPCVM-uri tranzacționabile (ETF-uri);
- Piața AeRO, destinată start-up-urilor și IMM-urilor, care a fost lansată în data de 25 februarie 2015; secțiuni separate ale ATS sunt destinate tranzacționării acțiunilor străine listate pe o altă piață.

Domeniu de activitate

Administrarea piețelor financiare

Cod CAEN 6611

Veniturile operaționale ale BVB sunt realizate, în principal, din activitatea de tranzacționare a tuturor instrumentelor listate, din tarife percepute emitenților pentru admiterea și menținerea la tranzacționare și din vânzarea de date bursiere către diverși utilizatori.

Simbol

BVB

BVB RO (Bloomberg)

BBG000BBWMN3 (Bloomberg
BBGID)

ROBVB.BX (Reuters)

ROVBAAACNOR0 (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 7.674.198 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei.

În conformitate cu prevederile articolului 129 alin. 1 din Legea 297/2004 privind piața de capital, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. În consecință, la sfârșitul lunii septembrie 2016, niciun acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag. De asemenea, BVB nu deținea acțiuni în nume propriu, și nici filialele/subsidiarele acesteia nu dețineau acțiuni BVB la 30 septembrie 2016.

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.

Subsidiare

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

- Depozitarul Central, deținut în proporție de 69,042% de BVB, desfășoară activități de compensare / decontare tranzacții cu valori mobiliare efectuate la BVB și menținere a registrului acționarilor;
- Fondul de Compensare a Investitorilor, deținut în proporție de 62,4481% de BVB, asigură compensarea în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, deținute în numele acestora, cu ocazia prestării de servicii de investiții financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții;
- Casa de Compensare București, deținută în proporție de 52,508% de BVB, asigură până la mijlocul anului 2016, înregistrarea, garantarea, compensarea și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate efectuate la BVB. În urma AGA Extraordinare a CCB din iulie 2016 obiectul principal de activitate al societății a fost modificat în "7320 – Activități de studiere a pieței și de sondare a opiniei publice";
- Institutul de Guvernare Corporativă, deținut în proporție de 100% de BVB, oferă training companiilor listate și participanților la piața de capital în domeniul guvernării corporative și al dezvoltării durabile.

Situațiile financiare consolidate ale BVB pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2016 cuprind informațiile financiare ale Societății și ale subsidiarelor 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 interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2016 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 simplificate trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, care au fost întocmite în conformitate cu IFRS UE.

În situațiile financiare consolidate interimare simplificate, subsidiarele – 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 interimare simplificate sunt aceleași utilizate în cele mai recente situații financiare anuale, întocmite pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2015.

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 interimare 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 interimare 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 2015.

5. Managementul riscului financiar și instrumente financiare

5.1 Factori de risc financiar

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

Situațiile financiare consolidate interimare 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 2015.

Nu au existat modificări în managementul riscului sau modificări ale politicilor de management al riscului de la începutul anului 2016.

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 2015.

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

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

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

6. Raportarea pe segmente

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

Activitatea Grupului este compusă din următoarele segmente principale de activitate:

- Piețe de capital – tranzacționare (efectuarea de tranzacții cu valori mobiliare și instrumente financiare pe piețele reglementate și sistemul alternativ de tranzacționare);
- Servicii post-tranzacționare (serviciile realizate după încheierea unei tranzacții până la intrarea în cont a banilor și transferul valorilor mobiliare în portofoliu);
- Servicii de registru (păstrarea și actualizarea registrului deținătorilor de valori mobiliare pentru societățile listate);
- Servicii ale Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI) – aferente schemei de compensare a investitorilor.

Segmentele reprezintă societățile componente ale Grupului astfel: BVB reprezintă segmentul de „piețe de capital – tranzacționare”, Casa de Compensare București se înscrie în segmentul de „servicii post-tranzacționare”, activitatea Depozitarului Central se împarte între segmentul de „servicii post-tranzacționare” și segmentul „servicii de registru” în funcție de ponderea veniturilor aferente, iar activitatea Fondul de Compensare a Investitorilor a fost evidențiată separat având în vedere specificul activității FCI.

Veniturile, cheltuielile și profitul Grupului BVB pentru primele nouă luni ale anului 2016 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

9 luni 2016	Servicii de tranzacționare	Servicii post-tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	14.256.047	5.949.720	2.755.383	336.259	23.297.409
Venituri din tranzacții intra-grup*	240.000	105.737	49.340	-	395.078
Cheltuieli operaționale	(10.152.004)	(5.788.708)	(2.681.365)	(528.347)	(19.150.423)
- din care cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(901.503)	(262.670)	(122.545)	(1.836)	(1.288.554)
Profit operațional	4.104.043	161.012	74.018	(192.088)	4.146.986
Venit financiar	2.543.930	333.424	142.720	1	3.020.075
Cheltuieli financiare	(1.721.750)	(203.784)	(94.804)	(28)	(2.020.366)
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	-	-	-	24.812	24.812
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	822.180	129.640	47.916	24.785	1.024.521
Profit înainte de impozitare	4.926.223	290.653	121.934	(167.303)	5.171.507
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(802.039)	(54.839)	(25.590)	-	(882.468)
Profit net	4.124.184	235.813	96.344	(167.303)	4.289.039

*eliminate la consolidare

Veniturile, cheltuielile și profitul Grupului BVB pentru primele nouă luni ale anului 2015 sunt prezentate mai jos pe segmentele descrise:

9 luni 2015	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI	Grup
Venituri de la clienții din afara Grupului	12.330.606	6.124.900	3.488.388	410.142	22.354.036
<i>Venituri din tranzacții cu intra-grup*</i>	<i>240.000</i>	<i>103.136</i>	<i>58.772</i>	-	<i>431.908</i>
Cheltuieli operaționale	(10.672.899)	(5.649.458)	(3.182.434)	(524.991)	(20.029.783)
<i>- din care cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale</i>	<i>(845.968)</i>	<i>(148.224)</i>	<i>(84.313)</i>	<i>(3.446)</i>	<i>(1.081.952)</i>
Profit operațional	<u>1.657.707</u>	<u>475.442</u>	<u>305.954</u>	<u>(114.849)</u>	<u>2.324.253</u>
Venit financiar	2.607.784	439.372	246.370	333	3.293.859
Cheltuieli financiare	(375.116)	(174.984)	(99.336)	(206)	(649.642)
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	-	45.642	-	35.413	81.055
Venit/(Cheltuieli) net(e) financiar(e)	<u>2.232.668</u>	<u>310.030</u>	<u>147.034</u>	<u>35.540</u>	<u>2.725.272</u>
(Pierderi)/Câștig din deprecierea activelor curente	(3.871)	-	-	-	(3.871)
Profit înainte de impozitare	3.886.504	785.471	452.988	(79.309)	5.045.654
Impozitul pe profit	(607.884)	(150.275)	(85.634)	-	(843.793)
Profit net	<u>3.278.620</u>	<u>635.196</u>	<u>367.354</u>	<u>(79.309)</u>	<u>4.201.861</u>

*eliminate la consolidare

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

9 luni 2016	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI	Grup
Active	72.853.665	30.490.024	104.897.981	17.411.167	225.652.837
Datorii	2.436.294	5.872.250	95.403.805	15.588.620	119.300.969
Cheltuieli de capital	1.378.308	150.534	70.244	-	1.599.086

9 luni 2015	Servicii de tranzacționare	Servicii post- tranzacționare	Servicii de registru	Servicii FCI	Grup
Active	71.809.097	32.029.696	72.542.907	20.830.429	197.212.129
Datorii	3.013.479	7.947.476	61.494.302	18.696.276	91.151.533
Cheltuieli de capital	780.523	170.357	97.078	-	1.047.958

7. Cheltuieli operaționale

Cheltuielile operaționale includ următoarele:

7.1 Cheltuieli cu personalul și indemnizațiile consiliului de administrație

	9 luni 2016	9 luni 2015
Cheltuieli cu personalul și indemnizații CA	9.658.114	9.603.068
Cheltuieli cu provizioane pentru concedii neefectuate – impact net	(348.612)	(494.053)
Contribuții și impozite aferente personalului și indemnizațiilor	1.997.988	2.049.608
Total	<u>11.307.490</u>	<u>11.158.623</u>

7.2 Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	9 luni 2016	9 luni 2015
Servicii audit financiar, IT și intern	233.404	106.946
Comisioane și onorarii (juridic, cotizații etc)	319.101	323.248
Activități de promovare ale Grupului BVB	371.015	794.826
Alte servicii prestate de terți aferente activității	744.540	747.427
Total	1.668.061	1.972.447

7.3 Alte cheltuieli operaționale

	9 luni 2016	9 luni 2015
Chirie și utilități sediu	1.713.514	1.665.312
Amortizarea imobilizărilor corporale	731.466	532.830
Amortizarea imobilizărilor necorporale	557.088	549.122
Cheltuieli cu taxe ASF și alte impozite	765.212	958.679
Materiale consumabile	142.154	164.652
Întreținere și mentenanță IT	1.044.140	1.131.394
Protocol	177.088	196.334
Marketing și publicitate	207.980	262.747
Transport și deplasări	459.278	855.225
Telecomunicații și servicii poștale	224.794	256.836
Pierderi din clienți neîncasați	205.401	218.888
Cheltuieli/(Venituri) din ajustarea creanțelor	(256.273)	(259.784)
Alte cheltuieli	203.030	366.478
Total	6.174.872	6.898.713

8. Venituri și cheltuieli financiare

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

	9 luni 2016	9 luni 2015
Venit din dobânzi aferente activelor financiare deținute până la maturitate	2.233.069	2.454.587
Venituri din dividende	32.999	28.822
(Pierdere netă)/Câștig net din diferențe de curs valutar	(862.958)	535.923
Venituri financiare	1.403.110	3.019.332
Cheltuieli din amortizare prime titluri de stat	(403.401)	(375.115)
Cheltuială financiară	(403.401)	(375.115)
Venituri din dobânzi aferente activelor care acoperă fondul de garantare, compensare și marjă	24.812	81.055
Venituri financiare nete	1.024.521	2.725.272

Veniturile și cheltuielile financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate mai jos:

	9 luni 2016	9 luni 2015
Modificarea în valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare	(198.831)	26.966

9. Impozit pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit este înregistrată pe baza cotei de impozit anuale determinate și metodologiei de calcul, aferente întregului an financiar. Cota anuală de impozit utilizată pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2016 este 16% (cota de impozit pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 a fost 16%).

Pentru diferențele temporare rezultate din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, a fost înregistrat de asemenea impozit amânat în valoare de 129.806 lei, ca element al rezervei de reevaluare a activelor financiare disponibile pentru vânzare, în capitalurile proprii.

10. Dividende

Adunarea Generală a Acționarilor BVB din 26 aprilie 2016 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2015 al Bursei de Valori București, în sumă de 7.004.148 lei, astfel: suma de 337.593 lei pentru rezerva legală, iar restul sub forma dividendelor brute. Astfel, suma de distribuit în anul 2016 sub forma dividendelor brute aferente anului 2015 este de 6.666.555 lei. Valoarea dividendului aferent anului 2015 este de 0,8687 lei brut/acțiune. Data plății stabilită de AGA a fost 6 iunie 2016.

Adunarea Generală a Depozitarului Central din 24 mai 2016 a aprobat propunerea de repartizare a profitului net statutar pentru anul 2015, în sumă de 1.323.907 lei, astfel: suma de 81.049 lei pentru rezerva legală, iar restul de 1.242.858 sub forma dividendelor.

11. Capital social

La 30 septembrie 2016, BVB avea un capital social în sumă de 76.741.980 lei împărțit în 7.674.198 acțiuni cu valoare nominală de 10 lei/acțiune, dematerializate, cu același drept de vot, împărțite pe următoarele categorii:

	Număr de acțiuni	% din capitalul social
Persoane juridice, din care:	<u>6.581.429</u>	<u>85,76%</u>
Române	5.563.448	72,50%
Străine	1.017.981	13,26%
Persoane fizice, din care:	<u>1.092.769</u>	<u>14,24%</u>
Române	1.050.807	13,69%
Străine	41.962	0,55%
Total	<u>7.674.198</u>	<u>100,00%</u>

În conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau indirect, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. La 30 septembrie 2016, niciun acționar al BVB nu deținea pachete de acțiuni care să depășească acest prag. De asemenea, BVB nu deținea acțiuni în nume propriu.

12. Indicatori economico-financiar

Indicator	Formula de calcul	Valoare la 30 sept. 2016
Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	1,20
Gradul de îndatorare	(Capital împrumutat / Capital propriu)*100	BVB nu are contractate credite
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	(Sold mediu clienți / Cifră de afaceri)*270	48 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifră de afaceri / Active imobilizate	0,28

13. Evenimente ulterioare

În data de 28 octombrie 2016, Bursa de Valori București a convocat AGA Extraordinară pentru 14/15 decembrie 2016, având pe ordinea de zi prezentarea raportului Consiliului Bursei asupra procesului privind o posibilă fuziune cu SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., aprobarea de principiu a acestei fuziuni și mandatarea Consiliului Bursei de a continua demersurile cu privire la acest proiect, în conformitate cu concluziile raportului menționat anterior.

În urma deciziei adunării generale a acționarilor Casei de Compensare București privind diminuarea capitalului social al societății și returnarea de capital acționarilor, societatea a demarat procesul privind efectuarea plăților în contul acționarilor, în cursul lunii octombrie. Suma de încasat de către Bursa de Valori București, în calitate de acționar majoritar al CCB, este de 2.150.791 lei.

Nu sunt alte evenimente de raportat.

Date de contact

Contact Relația cu Investitorii

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

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

Email: ir@bvb.ro

Rapoarte financiare

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

Teleconferințe pentru prezentarea rezultatelor

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

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

Evenimente viitoare

14/15 decembrie 2016

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Bursei de Valori București

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**

