

SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

**Raportare financiara trimestriala
la 31 martie 2017**

Situatia separata a pozitiei financiare

In lei	31 decembrie 2016	31 martie 2017
	auditat	neauditat
Active		
Imobilizari corporale	21.880	18.552
Imobilizari necorporale	5.393	2.246
Active financiare disponibile pentru vanzare	15.310.719	15.310.719
Alte active imobilizate	10.628	10.647
Total active imobilizate	15.348.620	15.342.164
Credite si avansuri acordate bancilor	1.603.648	1.001.164
Creante comerciale si alte creante, curente	84.533	72.976
Numerar si echivalente de numerar	89.760	99.393
Alte active curente	6.194	82.594
Total active curente	1.784.134	1.256.127
Total active	17.132.755	16.598.291
Capitaluri proprii		
Capital social	34.976.156	34.976.156
Prime de capital	167.200	167.200
Rezerve		
Rezultat reportat	(18.482.344)	(19.035.351)
Total capitaluri proprii	16.661.012	16.108.005
Datorii		
Provizioane	11.000	11000
Datorii privind impozitul amanat		
Total datorii pe termen lung	11.000	11.000
Datorii comerciale si alte datorii	460.743	479.286
Total datorii curente	460.743	479.286
Total datorii	471.743	490.286
Total capitaluri proprii si datorii	17.132.755	16.598.291

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
Galatanu Ovidiu Dan




DEPARTAMENT ECONOMIC ADMINISTRATIV
Contabil sef, Marton Maria

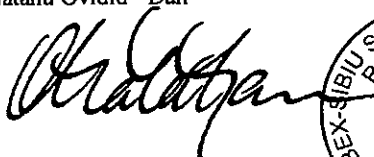


Situatia separata a rezultatului global

Pentru perioada incheiata la

<i>In lei</i>	31 martie 2016	31 decembrie 2016	31 martie 2017
	neauditat	auditat	neauditat
Venituri din comisioane	100.465	401.135	100.126
Alte venituri	3.187	20.069	2.276
Cheltuieli administrative	(527.110)	(2.367.008)	(656.345)
Rezultatul activitatilor de exploatare	(423.458)	(1.945.804)	(553.943)
Venituri financiare	12.434	24.263	3.468
Cheltuieli financiare	(1.654)	(5.046)	(2.533)
Ajustari pentru deprecierea creantelor si activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	
Venituri / (cheltuieli) financiare nete	10.781	19.218	935
Cheltuiala neta cu provizioanele		60.997	
Profit inainte de impozitare	(412.677)	(1.865.590)	(553.008)
(Cheltuiala) / Venitul net(a) cu impozitul pe profit			
Pierderea perioadei	(412.677)	(1.865.590)	(553.008)
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global aferent perioadei	(412.677)	(1.865.590)	(553.008)
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Rezultatul pe actiune diluat	(0,01)	(0,06)	(0,02)
Numar actiuni	33427926	33427926	33427926

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
Galatanu Ovidiu - Dan




DEPARTAMENT ECONOMIC ADMINISTRATIV
Contabil sef, Marton Maria



Situatia separata a modificarilor capitalurilor proprii

<i>In lei</i>	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	34.976.156	167.200	(16.616.754)	18.526.602
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit sau pierdere	-	-	(1.865.590)	(1.865.590)
Alte elemente ale rezultatului global				-
Total rezultat global aferent perioadei	34.976.156	167.200	(18.482.344)	16.661.012
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-	-
Contributii de la si distribuii catre actionari				
Dividende distribuite actionarilor				
Emisiune de actiuni ordinare				
Total tranzactii cu actionarii				
Sold la 31 decembrie 2016	34.976.156	167.200	(18.482.344)	16.661.012

<i>In lei</i>	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	34.976.156	167.200	(18.482.344)	16.661.012
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit sau pierdere	-	-	(553.008)	(553.008)
Alte elemente ale rezultatului global				-
Total rezultat global aferent perioadei	34.976.156	167.200	(19.035.351)	16.108.005
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-	-
Contributii de la si distribuii catre actionari				
Dividende distribuite actionarilor				
Emisiune de actiuni ordinare				
Total tranzactii cu actionarii				
Sold la 31 martie 2017	34.976.156	167.200	(19.035.351)	16.108.005

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
Galatanu Ovidiu - Dan

DEPARTAMENT ECONOMIC ADMINISTRATIV
Contabil sef, Marton Maria





Situatia separata a fluxurilor de trezorerie

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie <i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 martie 2017
	auditat	neauditat
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Incasari de numerar din prestari servicii	492.621	106.511
Plati catre furnizori de bunuri si servicii	(936.046)	(388.934)
Incasari numerar din subventii salariatii	-	56
Plati de numerar catre si in numele salariatilor	(1.247.839)	(313.259)
Plati de numerar pentru impozite si taxe	(65.142)	(1.115)
Incasari din diferente de schimb valutar	488	316
Plati de diferente de curs valutar	(2.677)	(458)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de exploatare	(1.758.595)	(596.883)
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati ptr. Achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(703)	-
Incasari de numerar din dividende	-	809
Achizitii de investitii financiare disponibile pentru vanzare		
Incasari de numerar din dobanzi	15.971	1.370
Variatia neta a creditelor si avansurilor acordate bancilor		1.854
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de investitie	15.269	4.033
Cresterea/(Descresterea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de numerar	(1.743.326)	(592.850)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3.436.734	1.693.408
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	1.693.408	1.100.558
Credite si avansuri acordate bancilor	1.603.648	1.001.164
Numerar si echivalente de numerar	89.760	99.393

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
Galatanu Ovidiu - Dan



DEPARTAMENT ECONOMIC ADMINISTRATIV
Contabil sef, Marton Maria

Note la raportarea economica aferenta trimestrului I 2017

1. Informatii despre Societate

Sibex – Sibiu Stock Exchange S.A. („Societatea”) este o societate cu sediul in Romania. Adresa sediului social al Societatii este in localitatea Sibiu, Piata Aurel Vlaicu, nr.9-10, etajul III, judetul Sibiu. Societatea este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului din localitatea Sibiu sub numarul J32/28/1994 si are codul unic de inregistrare fiscala RO 6584502.

Societatea presteaza servicii de administrare a pietelor financiare conform cod CAEN 6611 – Administrarea pietelor financiare. Societatea functioneaza in baza deciziei de autorizare a Comisiei Nationale a Valurilor Mobiliare („CNVM”) nr.356/31.01.2006 si a atestatului CNVM nr.223/14.12.2009 fiind inregistrata in Registrul CNVM la pozitia 2.

Sibex – Sibiu Stock Exchange S.A. are ca obiect principal de activitate administrarea pietelor reglementate de instrumente financiare, precum si activitatile conexe in legatura cu obiectul principal de activitate prevazute de reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

2. Bazele intocmirii

Societatea a intocmit prezentele situatii financiare separate trimestriale pentru a indeplini cerintele de raportare prevazute de art. 113, litera C din Regulamentul CNVM nr.1/2006 si ale art. 57 din Regulamentul CNVM nr. 2/2006.

Aceste situatii financiare aferente trimestrului I 2016 nu au fost auditate.

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei, aceasta fiind moneda functionala si moneda de raportare a Societatii.

3. Politici contabile

Metodele de calcul si politicile contabile utilizate in aceste situatii financiare separate trimestriale sunt aceleasi utilizate in cele mai recente situatii financiare anuale, intocmite pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2016.

4. Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare presupune utilizarea de catre conducere a unor rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

5. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusa la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare si pietei pe care o administreaza. Principalele tipuri de riscuri la care este expusa Societatea sunt:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piata
- riscul operational

- riscul aferent mediului economic
- riscul aferent impozitarii

Administrarea riscurilor are in vedere maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care este expusa.

Politicele Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii.

a) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar sa nu reuseasca sa isi indeplineasca o obligatie sau un angajament financiar in care a intrat in relatie cu Societatea, rezultand astfel o pierdere pentru Societate. In principal, acest risc rezida din activitatea operationala a Societatii, creantele de la clientela si depozitele la banci. Conducerea Societatii monitorizeaza indeaproape si in mod constant expunerea la riscul de credit astfel incat sa nu sufere pierderi ca urmare a concentratiei creditului intr-un anumit sector sau domeniu de activitate.

b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata in numerar sau prin alte mijloace financiare, sau ca asemenea obligatii sa fie stinse intr-o maniera nefavorabila pentru Societate.

Societatea urmareste evolutia nivelului lichiditatilor pentru a-si putea achita obligatiile la data la care acestea devin scadente si analizeaza permanent activele si datoriile, in functie de perioada ramasa pana la scadentele contractuale.

Societatea nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa Societatea este unul scazut.

c) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca schimbarile in preturile pietei, ratele de dobanda si cursurile de schimb sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii reprezinta riscul ca valoarea unui astfel de instrument sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de pe piata, fie din cauza unor factori specifici activitatii emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Riscul de piata al instrumentelor de capitaluri proprii rezulta preponderent din actiunile disponibile pentru vanzare. Obiectivul administrarii riscului de piata este de a controla si administra expunerile la riscul pietei in parametri acceptabili, in masura optimizarii rentabilitatii.

Strategia Societatii pentru administrarea riscului de piata este condusa de obiectivul ei de investitii, iar riscul de piata este administrat in conformitate cu politicile si procedurile practicate.

6. Capitaluri si rezerve

Capitalul social subscris si varsat la 31 martie 2017 este de 33.427.926 lei (31 decembrie 2016 33.427.926 lei), fiind impartit in 33.427.926 actiuni la valoare nominala de 1 leu/actiune.

Efectul hiperinflatiei asupra capitalului social in suma de 1.548.230 lei a fost inregistrat prin diminuarea rezultatului reportat. Astfel valoarea capitalului social la 31 martie 2017 este de 34.796.156 lei (31 decembrie 2016 34.796.156 lei).

In luna ianuarie 2011 CNVM a emis un certificat de inregistrare a valorilor mobiliare si ca urmare, incepand cu acesata luna, capitalul social al societatii se constituie din 33.427.926 actiuni – categoria tranzactionabile.

In conformitate cu actul constitutiv care respecta prevederile Ordonantei de Urgenta nr.90/2014 pentru modificarea si completarea Legii 297/2004 privind piata de capital, nici-un actionar al Sibex SA nu poate detine, direct sau indirect, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. Sibex SA nu detine actiuni in nume propriu.

7. Active si datorii contingente

Datoriile pe care Societatea le are fata de terti sunt rezultate din tranzactiile incheiate cu acestia, iar creantele de incasat se refera la relatii contractuale cu clientii Societatii. Nu exista alte angajamente sau datorii probabile semnificative, altele decat cele care reies din litigiile in care este implicata Societatea.

8. Partile afiliate

Societatile din cadrul Grupului

Societatea detine titluri de participare la urmatoarele societati:

- Depozitarul Sibex SA, - subsidiara, la 31.03.2017 cu sediul in Sibiu, P-ta Aurel Vlaicu, Nr.9-10, ce furnizeaza servicii de depozitare pentru emitentii de valori mobiliare, operatiuni de registru, operatiuni de compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare precum si alte operatiuni in legatura cu acestea;
- Casa Romana de Compensatie SA in lichidare – entitate afiliata, la 31.03.2017 cu sediul in Sibiu, P-ta Aurel Vlaicu, Nr.9-10, ce furnizeaza servicii de studiere a pietei si de sondare a opiniei publice.

In trimestrul I 2017, participarea Societatii la entitatile din grup a ramas nemodificata, astfel:

Denumire societate	detineri		valoare contabila de achizitie (pret mediu) / actiune	valoare contabila detineri	valoare evaluata la 31.12.2016 RON / actiune	valoare evaluata detineri	ajustari la 31.12.2016
	nr. Actiuni	% din capital social					
CRC	4.454.550	41,194%	2,515	11.204.200	0,05	222.728	10.981.473
DEPOZITAR	167.846	73,136%	100	16.784.600	89,86	15.082.642	1.701.958
TOTAL				27.988.800		15.305.369	12.683.431

Un numar de tranzactii cu entitatile afiliate au avut loc in cursul normal al derularii operatiunilor:

Element bilantier / Element al contului de profit si pierdere	31.12.2016	31.03.2017
Sold creante. Total, din care		
- CRC	-	-
- Depozitarul Sibex SA	-	-
Sold datorii	-	-
Cheltuieli cu serviciile de registru (DS)	500	250
Cheltuieli cu inchiriere servere si generator (CRC)	1500	116
Venituri din cota parte utilizare platforma tranzactionare de catre (DS)	156.000	22.500
Venituri din refacturare energie electrica DS	7.271	1.606
Venituri din refacturare energie electrica (CRC)	3.032	670

In cursul trimestrului I 2017, intre Sibex si cele doua societati au avut loc tranzactii rezultate din desfasurarea activitatilor specifice obiectului de activitate:

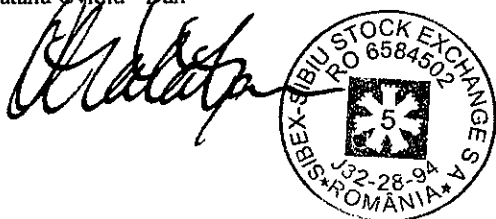
- Depozitarul Sibex SA a prestat contra unor tarife fixe aprobate de ASF servicii de registru catre Sibex SA, si a platit cota parte pentru utilizarea platformei de tranzactionare, precum si energia electrica refacturata de catre Sibex.
- CRC SA a dat cu chirie servere si un generator, si a platit energia electrica refacturata de catre Sibex.

9. Evenimente ulterioare

Prin Hotararea AGEA nr.1 din data de 20 aprilie 2017, actionarii SIBEX au aprobat fuziunea prin absorbtie dintre Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de societate absorbanta si Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., in calitate de societate absorbita conform termenilor si conditiilor prevazute in proiectul de fuziune din data de 24.02.2017 si, prin urmare, s-a aprobat si Proiectul de fuziune si documentele care au fost intocmite in legatura cu acesta si toate efectele fuziunii.

Avand in vedere ca fuziunea prin absorbtie a fost aprobata si prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Bursa de Valori Bucuresti S.A. din data de 12 aprilie 2017, conform Proiectului de fuziune aprobat de cele doua societati, ASF urmeaza sa retraga, cu efecte cel tarziu de la Data Implementarii Fuziunii – data calendaristica la care fuziunea produce efecte, respectiv prima zi a lunii calendaristice urmatoare lunii calendaristice in care Tribunalul competent aproba fuziunea – autorizatiile SIBEX pentru operarea pietelor reglementate si a sistemului alternativ de tranzactionare.

PRESEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE
Galatanu Ovidiu - Dan



DEPARTAMENT ECONOMIC ADMINISTRATIV
Contabil sef, Marton Maria