BURSA
DE VALORI
BUCUREŞTI

Bucureşti, 10 noiembrie, 2011

RAPORT
TRIMESTRIAL

Întocmit în conformitate
cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006
la data de 30.09.2011

CUPRINS

- Principalii indicatori financiari 3
- Informaţii despre Companie 5
- Evenimente semnificative 6
- Activitatea operațională a Companiei 7
- Analiza rezultatelor financiare 8
- Așteptări privind trimestrul IV 11
- Anexe 12

Anexe

Situaţia activelor, datoriilor şi capitalurilor proprii, Contul de profit şi pierdere, Datele informative şi Indicatorii Economico-Financiari la 30 septembrie 2011 întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva IV a Comunităţilor Economice Europene aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de CNVM.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Indicatori		Trimestrul 3			Primele 9 luni		
		01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	Variație	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	Variație
Contul de profit și pierdere individual							
Cifra de afaceri netă	Mil. lei	6,0	2,51	+139,3%	16,90	11,0	+53,6%
Rezultat operațional	Mil. lei	2,51	-0,30	n/a	6,77	2,10	+222,2%
Rezultat financiar	Mil. lei	1,53	2,18	-29,8%	10,67	5,01	+112,8%
Rezultat net	Mil. lei	3,31	1,80	+84,6%	15,81	6,17	+156,2%
Bilanț individual (la 30 septembrie)							
Capitaluri propriu	Mil. lei	98,46	88,50	+11,2%	98,46	88,50	+11,2%
Total active	Mil. lei	101,77	90,98	+11,9%	101,77	90,98	+11,9%
Indicatori de performanță							
Profit net pe acțiune	lei	0,43	0,23	+84,6%	2,06	0,80	+156,2%
Marja operațională[1]	%	42%	n/a	-	40%	19%	-
Marja netă de profit	%	55%	72%	-	94%	56%	-
Indicatori de piață							
Valoare tranzacții acțiuni și unități de fond (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	2.960	1.097	+170%	8.764	5.160	+70%
Prețul acțiunii BVB[2]							
Preț de deschidere (preț închidere ziua anterioară)	lei	37.40	26.00	+43,9%	40.75	-	n/a
Maxim (preț intraday)	lei	40.30	42.30	-4.7%	46.00	42.30	+8.7 %
Minim (preț intraday)	lei	25.22	25.00	+0.9%	25.22	24.30	+3.8%
Preț închidere (la 30 septembrie)	lei	28.30	38.3	-26.1%	28.30	38.30	-26.11%

1 Vezi mai mulți indicatori financiari în anexe
2 BVB a devenit companie listată pe 8 iunie 2010.

PROFITUL OPERAȚIONAL AL BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI S-A TRIPLAT LA 9 LUNI[3]

- Rezultatele primelor 9 luni din 2011 au fost susținute de avansul rulajelor pe majoritatea segmentelor administrate de Bursa de Valori București (BVB), odată cu listarea Fondului Proprietatea și creșterea interesului investitorilor pentru produsele structurate și contractele futures tranzacționate. Volatilitatea de pe piețele externe s-a transpus într-o creștere a activității și pe piața locală, în special în luna august. Datele financiare ale BVB indică o creștere a eficienței la nivel operațional, demonstrată inclusiv prin îmbunătățirea marjelor operaționale.

- Cifra de afaceri a BVB a crescut cu 53,6% în primele 9 luni din 2011 la 16,90 mil. lei (9 luni 2010: 11,0 mil.lei) datorită avansului veniturilor realizate din activitatea de tranzacționare, noi participanți, emitenți și din vânzarea de informatii bursiere.

- Cheltuielile operaționale au cumulat 10,13 mil. lei în primele 9 luni din 2011 (9 luni 2010: 9,0 mil.lei) sub trendul de creștere al veniturilor operaționale, în condițiile diminuării cheltuielilor de funcționare și personal, și a implicării mai active a BVB în activități de promovare a instrumentelor disponibile la tranzacționare, pentru educarea investitorilor și țintirea potențialilor emitenți.

- BVB a înregistrat o creștere de 222,2% a profitului operațional până la 6,77 mil. lei (9 luni 2010: 2,10 mil.lei), în condițiile în care în trimestrul 3 din 2011 rezultatul din activitatea operațională a fost profit de 2,51 mil.lei, față de pierdere în aceeași perioadă a anului trecut.

- Pe baza rezultatului mai mare atât din activitatea operațională, cât și din cea financiară, profitul net a urcat, cu 156,2%, până la 15,81 mil. lei (9 luni 2010: 6,17 mil.lei).

- De remarcat îmbunătățirea marjei operaționale la 30 septembrie 2011, până la 40%, de la 19% în același interval al anului trecut. Marja profitului net a fost de 94% în trimestrul trei 2011, față de 56% în primele 9 luni din 2010.

3 Datele financiare sunt neauditate și prezintă rezultatele individuale ale Bursei de Valori București S.A., întocmite în conformitate cu standardele românești de contabilitate (RAS); indicatorii financiari sunt exprimați în milioane lei și sunt rotunjiti la cel mai apropiat număr întreg, prin urmare pot rezulta mici diferențe de reconciliere

INFORMAȚII DESPRE COMPANIE

Denumirea juridică:	SC BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA
Domeniul de activitate:	Administrarea pieţelor financiare
Cod CAEN:	6611
Cod fiscal / CUI:	17777754
Cod Registrul Comertului:	J40/12328/2005
Adresa:	B-dul Carol I nr. 34-36, Etaj 13-14, sector 2, București
Simbol	BVB
ISIN	ROBVBAACNOR0

Bursa de Valori București a fost înfiinţată în baza Deciziei CNVM nr. 20/1995. BVB a fost constituită ca o instituţie de utilitate publică, non-profit, iar în 2005 a devenit societate pe acțiuni. Acțiunile bursei au fost admise la tranzacționare pe piața principală a BVB pe 8 iunie 2010. Domeniul principal de activitate al Companiei este administrarea pieţelor financiare. BVB este cel mai mare operator de piață din România și este o bursa de talie medie în regiune.

Bursa de Valori Bucureşti administrează mai multe pieţe, printre care:

- piața reglementată la vedere pe care 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; organisme de plasament colectiv: acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv; produse structurate;
- piața reglementată la termen pe care se tranzacționează contracte futures pe acțiuni, indici, mărfuri și curs valutar;
- un sistem alternativ de tranzactionare, ATS, denumit CAN (Companii și Acțiuni Noi) pe care se tranzacționează acțiuni străine listate pe o altă piață;
- piața Rasdaq pe care se tranzacționează acțiuni și drepturi emise de entități din România.

Veniturile operaționale ale BVB sunt realizate, în principal, din activitatea de tranzacționare a tuturor instrumentelor listate, din activitatea de listare a companiilor și instrumentelor pe diferite piețe și din vânzarea de informații către diverși utilizatori.

BVB este inclusă în indicele FTSE Mondo Visione Exchanges, din data de 9 noiembrie 2010, în indicele BET, din data de 21 martie 2011, din 17 iunie 2011 în indicele Dow Jones Global Exchanges și începând cu 19 septembrie 2011 face parte din structura indicelui ROTX.

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL 3

1 iulie 2011 – Piraeus Bank România a început activitatea de Market Maker pentru trei emisiuni de obligaţiuni de stat de tip benchmark tranzacționate pe piaţa reglementată la vedere administrată de BVB, devenind primul Market Maker pe piața obligațiunilor de stat.

15 iulie 2011– BVB a lansat contractul futures pe acţiunile proprii, denumit BVB Futures. În aceeaşi zi, SSIF IFB Finwest a devenit Market Maker pentru cele mai apropiate două scadenţe ale contractului futures.

20 iulie 2011 – Consiliul Bursei a aprobat modificarea Codului BVB-operator de piaţă în vederea acomodării ETF-urilor locale.

25 iulie 2011 – A început tranzacţionarea a două noi contracte futures: Brent Crude Oil Futures (activ suport preţul în Dolari SUA al unui baril de petrol de tip Brent Crude Oil) și Silver Futures (activ suport preţul în Dolari SUA al unei uncii troy de argint cu puritate de minim 99,9%). Din aceeaşi zi, SSIF Tradeville şi-a început activitatea în calitate de Market Maker pentru cele mai apropiate două scadențe ale acestor contracte futures.

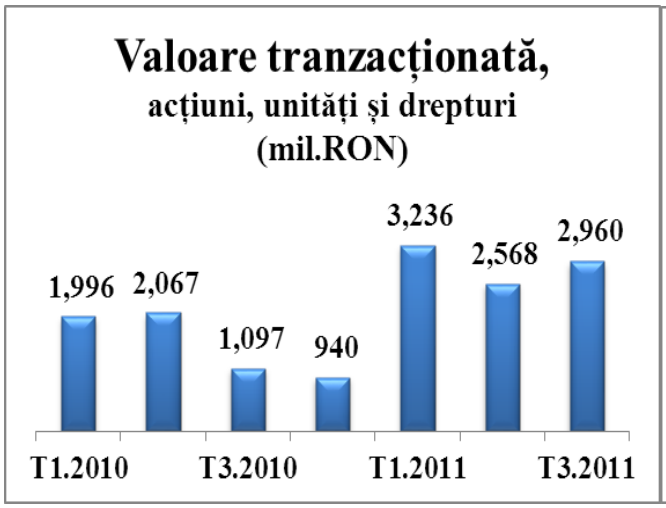
18 august 2011- Consiliul Bursei a hotărât prelungirea mandatului dlui. Valentin Ionescu în calitate de Director General al BVB. Obiectivele principale vizează creşterea lichidităţii şi dezvoltarea pieţelor administrate de BVB în vederea eliminării decalajului faţă de bursele dezvoltate din regiune, intensificarea colaborării cu autorităţile centrale şi locale în domeniu, în vederea îmbunătăţirii cadrului legislativ şi de reglementare necesar creşterii importanţei pieţei de capital în economia românească, creşterea atractivităţii BVB în rândul investitorilor prin alinierea sistemului de tranzacţionare şi a mecanismelor de piaţă la cele mai bune practici în domeniu; mecanismele de piaţă avute în vedere sunt extinderea conturilor globale şi a împrumutului de acţiuni la nivelul întregii pieţe la vedere, precum si creşterea aportului Pieţei Derivatelor în activitatea zilnică a BVB.

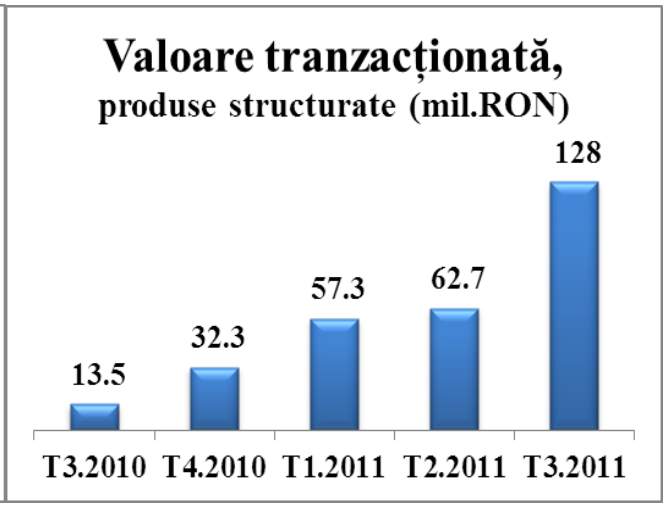
15 septembrie 2011- Acțiunile a două companii străine, adidas AG (simbol: ADS) şi SAP AG (simbol: SAP) au debutat la tranzacţionare în cadrul secţiunii internaţionale a Sistemului Alternativ de Tranzacţionare al BVB. Acţiunile celor doi emitenţi beneficiază de serviciul de Market Making furnizat de SSIF Tradeville.

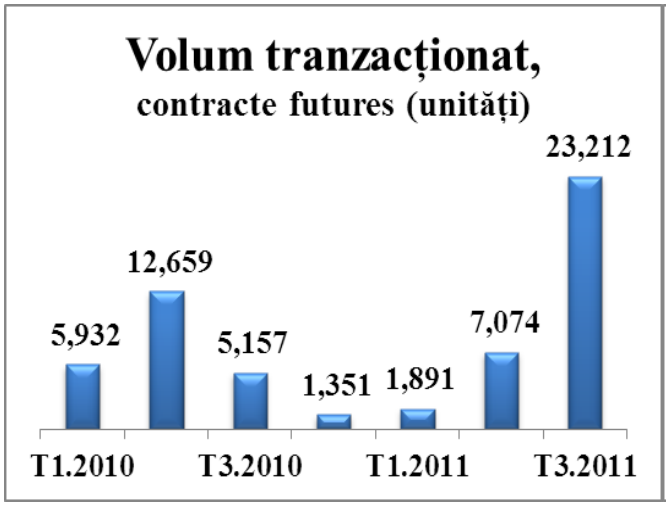
29 septembrie 2011- Consiliul Bursei a decis adoptarea de către BVB, în calitate de emitent listat pe propria piaţa reglementată, a principiilor de guvernanţă corporativă, aşa cum sunt stipulate în Codul de Guvernanţă Corporativă al BVB, pentru situaţiile financiare aferente anului 2011. Astfel, BVB doreşte să constituie un exemplu de guvernanţă corporativă participanţilor la piaţa de capital şi să promoveze bunele practici de guvernanţă corporativă în mediul de afaceri românesc.

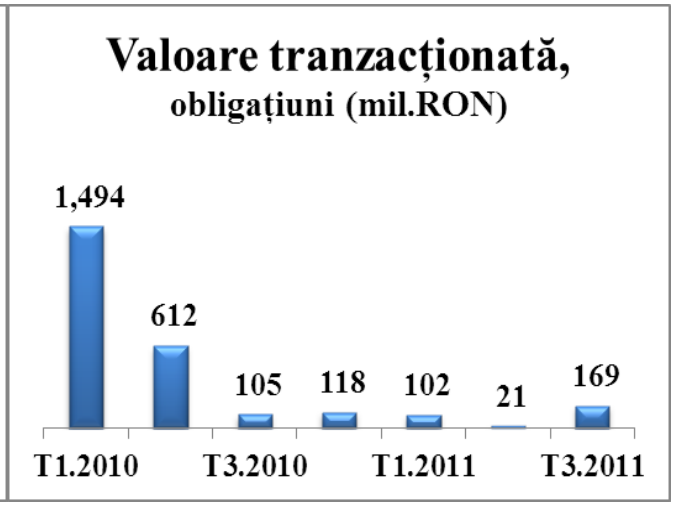
În **trimestrul 3 2011** au intrat la tranzacţionare noi instrumente în cadrul Sectorului Produse Structurate, emise de Erste Bank AG (22 de certificate turbo de tip long şi short având ca activ suport aurul, argintul, petrolul, indicele DAX şi acţiunile Fondul Proprietatea și 2 noi emisiuni individuale de certificate având ca activ suport cursul EUR/RON) și de Raiffeisen Centrobank AG (2 emisiuni de tip turbo long cu activ suport acţiunile emise de Fondul Proprietatea).

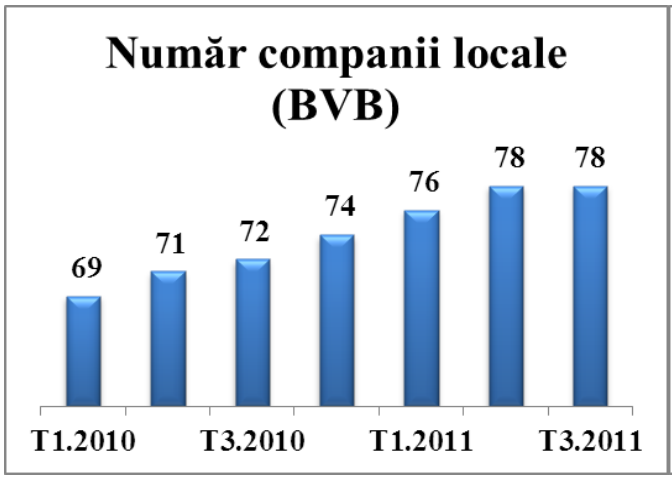
ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ A BVB[4]

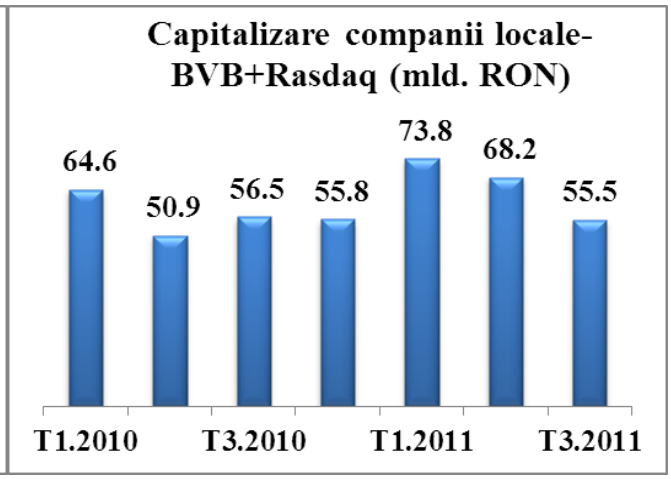












[4] Sursa graficelor: BVB. Valoarea tranzacționată este prezentată utilizând principiul "single counted" și include tranzacțiile DEAL

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Raportările financiare sunt realizate în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate (RAS) și conforme reglementărilor CNVM. Aceste raportări financiare individuale nu au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Rezultatele financiare la 30 septembrie 2011 nu sunt auditate.

Rezultatele activității în primele 9 luni din 2011

Pe plan macroeconomic, anul 2011 s-a dovedit a fi încă unul de încercare pentru economia globală și implicit pentru România. Revenirea economică a multor țări întârzie, iar efectele au fost resimțite din plin pe piețele de capital din întreaga lume printr-o volatilitate ridicată pe piețele de acțiuni, obligațiuni, dar și de mărfuri. Modificările mai ample de preț au atras rulaje în creștere la BVB în lunile de vară, asociate cu scăderi ale prețurilor pe acțiuni, similar piețelor internaționale.

Activitatea de tranzacționare a BVB din primele 9 luni din 2011 rămâne, însă, influențată de listarea Fondului Proprietatea (FP) pe 25 ianuarie 2011. Odată listate, acțiunile FP au determinat o creștere importantă a rulajelor pe întreaga piață, ponderea acestora în total (inclusiv DEAL), fiind una semnificativă în primele 9 luni din acest an. Astfel, pe piața de acțiuni (inclusiv DEAL) s-au înregistrat tranzacții în valoare de 8.764 mil. lei, cu 70% mai mari față de 2010 (9 luni 2011: 5.160 mil.lei).

Operaționalizarea cu succes a tranzacțiilor utilizând mecanismul de tranzacționare pe conturi globale fără prevalidare pentru Fondul Proprietatea a permis CNVM extinderea acestui mecanism și pentru acțiunile OMV Petrom, începând cu 20 iulie 2011. Conducerea BVB își menține convingerea că extinderea conturilor globale fără prevalidare pe întreaga piață, începând de la titlurile din componența indicelui BET va simplifica accesul investitorilor la piață. Acest mecanism va permite convergența BVB cu mecanismele utilizate pe piețele dezvoltate, pentru a crește atractivitatea pieței în rândul investitorilor străini. Din 14 noiembrie 2011, CNVM a permis extinderea sistemului de conturi globale şi mecanismul fără prevalidare a instrumentelor financiare pentru acțiunile din componența indicelui BET, dezvoltat de Bursa de Valori Bucureşti.

Piața Derivatelor și cea a produselor structurate au urmat o tendință ascendentă în fiecare trimestru din acest an, pentru ca în trimestrul trei să inregistreze tranzacții record.

Piața Derivatelor a înregistrat mai multe maxime în trimestrul 3, printre care și cel mai mare număr de contracte tranzacționat vreodată la BVB – 23.212/trimestru. Rezultatele s-au datorat amplelor eforturi de dezvoltare a acestei piețe, printre care amintim introducerea de noi contracte futures și tranzactionarea acestora prin intermediul Market Maker-ilor. În 2011 cele mai tranzacționate derivate au fost cele cu activ suport aurul (65% din total), euro (15%), acțiunile Fondului Proprietatea (11%) și acțiunile SIF Muntenia (5%).

Piața produselor structurate a avut un parcurs bun în 2011, în condițiile în care valoarea tranzacționată s-a dublat în trimestrul trei față de trimestrul al doilea din acest an, iar investitorii au beneficiat din plin de contextul incert de pe piețele europene. Cele mai tranzacționate emisiuni au fost cele pe indicele german DAX (70% din volumul total), urmate de produsele structurate pe acțiunile Fondului Proprietatea (7% din total), cele pe acțiunile OMV Petrom și aur (4% din total fiecare).

Toate aceste evoluții au determinat o creștere de 64% la nivelul **veniturilor din tranzacționare** în primele 9 luni din 2011 la 14,70 mil. lei (9 luni 2010: 8,96 mil.lei).
Venituri mai mari au fost obținute și din autorizarea de noi participanți, după ce KBC Securities Belgia a fost admis ca participant remote la sistemul de tranzacționare al BVB. În contextul unor venituri mai mari relizate pe majoritatea categoriilor de venit, inclusiv din menținerea la tranzacționare a emitenților și din vânzarea de date, per total, în primele 9 luni din 2011 **cifra de afaceri** a BVB a urcat cu 53,6% faţă de acelaşi interval din 2010, până la 16,90 mil. lei (9 luni 2010: 11,00 mil.lei).

Indicator (mil.lei)	T3.2011	T3.2010	9 luni 2011	9 luni 2010
Cifra de afaceri	6,00	2,51	16,90	11,00
Cheltuieli din exploatare, total din care:	3,49	2,80	10,13	9,00
-Cheltuieli de personal	1,67	1,64	4,84	5,01
Profit operațional	2,51	-0,30	6,77	2,10
Rezultat financiar	1,53	2,18	10,67	5,01
Profit brut	4,04	1,88	17,44	7,11
Profit net	**3,31**	**1,80**	**15,81**	**6,17**
Profit net pe acțiune(lei)	0,43	0,23	2,06	0,80

Cheltuielile de exploatare s-au situat în intervalul ianuarie-septembrie 2011 la nivelul de 10,13 mil. lei (9 luni 2010: 9,00 mil.lei). Creșterea de 12% se datorează, în principal, campaniilor de educare și atragere de emitenți și investitori la nivel național, precum și a evenimentelor derulate de promovare a pieței de capital românești și a companiilor listate la BVB pe plan extern. Cheltuielile de personal și-au redus ponderea sub 50% în totalul cheltuielilor operaționale, după ce s-au diminuat cu 3% în primele 9 luni. Acestea au totalizat 4,84 mil.lei (9 luni 2010: 5,01 mil.lei). Cheltuielile de întreținere și funcționare s-au redus, în medie, cu 5%.

Profitul operaţional al BVB a urcat de peste 3 ori, până la 6,77 mil. lei, la 30 septembrie 2011 (9 luni 2010: 2,10 mil.lei), datorită creşterii mai mari a veniturilor din exploatare.

Rezultatul financiar din 2011 a avut o creștere față de 2010 datorită dividendelor înregistrate de la Depozitarul Central, în valoare de 8,20 mil.lei. În trimestrul 3 au fost recuperarate parțial pierderile privind diferențele nefavorabile de curs valutar privind plasamentele în monedă străină. La 30 septembrie 2011 rezultatul financiar era de 10,67 mil. lei, dublu față de cel obținut în 2010 (9 luni 2010: 5,01 mil. lei).

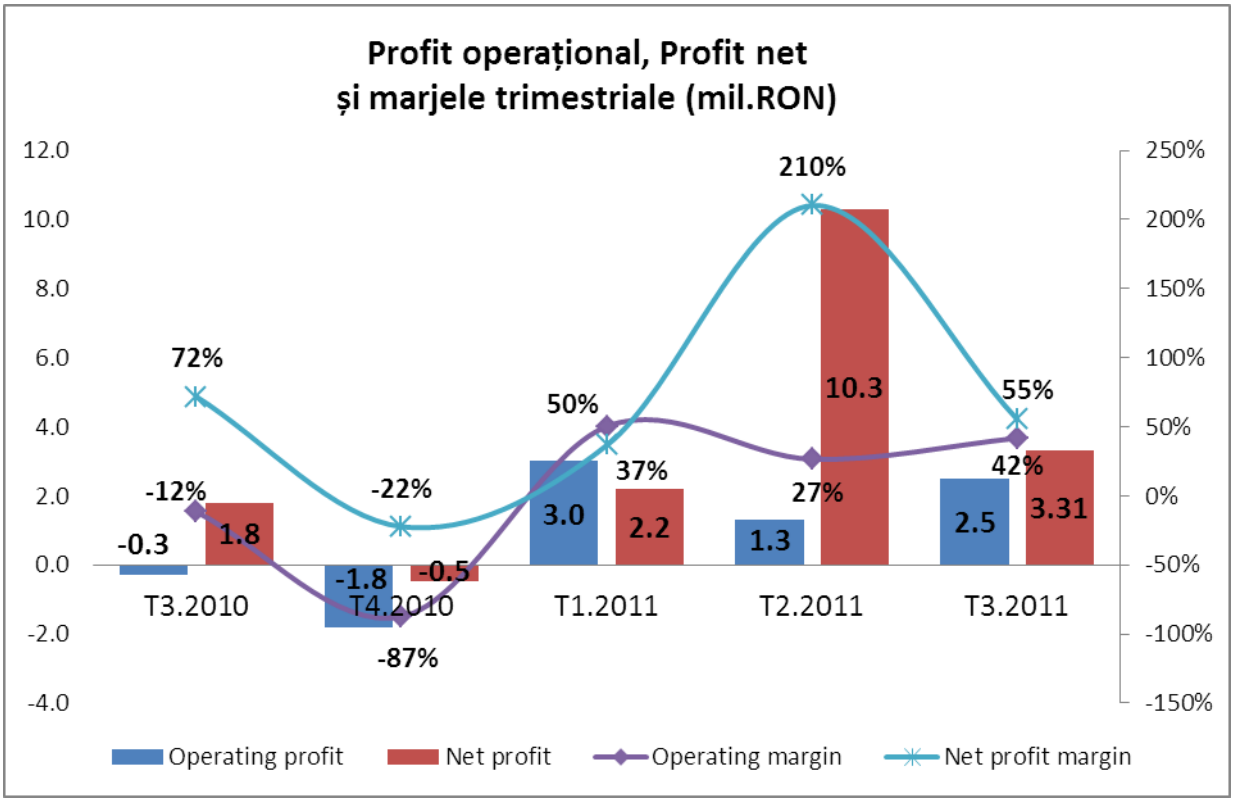
Astfel, **profitul net** al BVB a crescut cu 156,2%, până la 15,81 mil. lei (9 luni 2010: 6,17 mil.lei).

Rezultatele activității în trimestrul 3 din 2011

Coborârea rating-ului suveran al Statelor Unite ale Americii, de la AAA la AA+ pentru prima dată din 1941 până în prezent, de către agenția de evaluare Standard and Poor's la începutul lunii august, a determinat un val de scăderi pe bursele din întreaga lume. Bursa de Valori București nu a facut excepție, iar scăderile au atras valorile zilnice de tranzacționare mai mari. Astfel, august a fost luna cu cele mai mari venituri din tranzacționare obținute de BVB în 2011, peste 2 mil. lei, și a doua cea mai bună luna din 2011 în ce privește rulajele înregistrate pe piața principală de acțiuni (inclusiv DEAL). Pe acest segment s-au înregistrat în trimestrul trei tranzacții în valoare de 2.960 mil.lei, apropiate de cele din primul trimestru din 2011 și de aproape 3 ori mai mari față de cele din trimestrul trei din 2010.

Cifra de afaceri a BVB a fost de 6 mil.lei în trimestrul 3 din 2011, **fiind din acest punct de vedere cel mai bun trimestru din 2009 până în prezent.** Față de trimestrul 3 din 2010 cifra de afaceri a urcat cu 139% (T3.2010: 2,51 mil.lei).

În intervalul iulie – septembrie 2011 **cheltuielile operaționale** s-au situat la nivelul de 3,49 mil.lei (T3.2010: 2,80 mil. lei), însă în scădere față de trimestrul al doilea din 2011. Începând cu luna septembrie, BVB a oferit bonificații intermediarilor care aduc la tranzactionare pe piața reglementată sau ATS companii noi, precum și reduceri de comisioane pentru cei care se înregistreaza ca Market Makeri.



Astfel, în trimestrul trei din 2011, pe fondul creșterii cifrei de afaceri, BVB a obținut un **profit operațional** de 2,51 mil.lei față de pierdere în același interval al anului trecut (T3.2010: -0,3 mil.lei). Marja operațională a fost în T3 de 42%.

BVB a recuperat parțial diferența nefavorabilă de curs valutar înregistrată la începutul acestui an, iar **rezultatul financiar** obținut a fost de 1,53 mil. lei (T3.2010: 2,18 mil. lei). Rezultatul din activitatea financiară este sub cel realizat în 2010 din cauza trendului descendent al ratei dobânzilor aferente plasamentelor în lei și valută.

BVB încheie trimestrul trei cu un **profit net** de 3,31 mil. lei, de aproape două ori mai mai mare față de același interval din 2010 (T3.2010: 1,80 mil. lei).

Poziția financiară

Activele nete

La 30 septembrie 2011, BVB avea active totale de 101,77 mil.lei (30 septembrie 2010: 90,98 mil.lei). Acestea sunt formate din active imobilizate, în valoare de 25,51 mil lei (30 septembrie 2010: 24,88 mil.lei), și active circulante, în valoare de 76,08 mil.lei (30 septembrie 2010: 65,98 mil.lei). Datoriile BVB la 30 septembrie 2011 includ doar datorii pe termen de sub 1 an și sunt în valoare de 2,63 mil.lei (30 septembrie 2010: 1,91 mil.lei). Lichiditățile BVB au urcat la 68,92 mil.lei (30 septembrie 2010: 64,56 mil.lei), în contextul în care BVB a distribuit în acest an dividende în valoare de 5,39 mil.lei.

Elemente de active (mil.lei)	30.09.2011	30.09.2010	Elemente de pasiv (mil.lei)	30.09.2011	30.09.2010
Active imobilizate	25,51	24,88	Capitaluri proprii	98,46	88,50
Active circulante - total, din care: -casa, conturi la bănci și alte investiții financiare pe termen scurt	76,08 *68,92*	65,98 *64,56*	Datorii - total, din care: -sub 1 an -peste 1 an	2,63 *2,63* *0,0*	1,92 *1,92* *0*
Cheltuieli în avans	0,18	0,11	Venituri în avans	0,67	0,56
Total active	**101,77**	**90,98**	Total pasive	**101,77**	**90,98**

Așteptări privind trimestrul IV din 2011

BVB se va implica în pregătirea cadrului necesar derulării și încheierii cu succes a ofertelor publice pentru companiile din portofoliul statului. Apropierea de actorii implicați în aceste proiecte reprezintă o prioritate a BVB. Pe final de an ne așteptăm la o îmbunătățire a condițiilor de pe piețele financiare și o menținere a parametrilor de tranzacționare similari primelor 9 luni.

BVB are în plan lansarea mai multor instrumente financiare derivate, printre care contractele futures pe aur cu livrare fizică și cele pe grâu de panificație. O atenție deosebită va fi acordată atragerii Market Makerilor și menținerea politicii de motivare a intermediarilor care aduc noi companii la BVB sau obțin calitatea de Market Maker.

Anexe[5]

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30 septembrie 2011
Formularul 10

Indicator(lei)	Nr. rd	Sold la		
		30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
Imobilizări necorporale				
3. Brevete, licențe, alte imobilizări necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	6.798	11.441	17.522
Total imobilizări necorporale (rd. 01 la 05)	6	6.798	11.441	17.522
Imobilizări corporale				
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	0	407.608	407.608
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 214-2814-2914)	8	259.598	441.276	269.443
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	97.071	101.323	112.423
Total imobilizări corporale (rd. 07 la 10):	11	356.669	950.207	789.474
Imobilizări financiare				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate(ct. 261-2961)	12	24.159.749	23.373.939	23.129.226
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	987.335	1.036.115	942.924
Total imobilizări financiare (rd. 12 la 17)	18	25.147.084	24.410.054	24.072.150
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19	25.510.551	25.371.702	24.879.146
B. ACTIVE CIRCULANTE				
Stocuri				
1. Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	13.507	5.332	5.585
Total stocuri (rd. 20 la 22):	23	13.507	5.332	5.585
Creanțe				
1. Creanțe comerciale (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+ 11+413+418-491)	24	1.784.071	748.638	850.583
2. Sume de încasat de la entitățile affiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	4.321.790	0	0
4. Alte creanțe (ct. 425+ 4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+ 447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	1.031.845	588.208	560.857
Total creanțe (rd. 24 la 28):	29	7.137.706	1.336.846	1.411.440
Investiții financiare pe termen scurt				
2. Alte investiții finaciare pe termen scurt (ct. 5031+ 5032+505+5061+5062+5071+ 5072+5081+5082 +...+5113+ 5114)	31	64.712.152	62.997.521	64.153.100
Total investiții financiare pe termen scurt (rd. 30 la 31)	32	64.712.152	62.997.521	64.153.100
IV.Casa și conturi la bănci (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+ 5314+5321+5322+ 5323+...+542)	33	4.216.152	311.558	415.240
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 23+29+32+33)	34	76.079.517	64.651.257	65.985.365

[5] Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Indicator(lei)	Nr. rd	Sold la		
		30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	179.171	108.363	113.815
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
4. Datorii comerciale(ct.401+404+408)	39	277.335	449.386	58.902
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	2.353.979	1.028.864	1.858.468
Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an (rd. 36 la 43)	44	2.631.314	1.478.250	1.917.370
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	72.953.182	62.663.259	63.619.497
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	98.463.733	88.034.961	88.498.643
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN:				
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	54	0	0	0
Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an (rd. 47 la 54)	55	0	0	0
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2):	60	674.192	618.111	562.313
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
Capital (rd 62 + 63) din care:	61	76.741.980	76.741.980	76.741.980
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	76.741.980	76.741.980	76.741.980
Prime de capital (ct. 104)	64	8	8	8
IV. Rezerve (rd. 68 la 73-74)	67	5.909.498	5.909.476	5.585.076
1. Rezerve legale (ct.1061)	68	4.411.410	4.411.410	4.087.010
2. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	57.109	57.109	57.109
3. Alte rezerve (ct.1068)	73	1.440.979	1.440.957	1.440.957
Rezultatul reportat				
Profit - Sold Creditor	77	0	0	0
Pierdere - Sold Debitor/ Debit balance	78	0	0	0
Rezultatul exercițiului financiar				
Profit (ct. 121) - Sold C	79	15.812.247	5.707.897	6.171.579
Pierdere (ct. 121) -Sold D	80			
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	0	324.400	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	82	98.463.733	88.034.961	88.498.643

Contul de profit și pierdere
Formularul 20

Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 3		Primele 9 luni	
		01.07.2011	01.07.2010	01.01.2011	01.01.2010
		30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
1. Cifra de afaceri netă	1	6.001.676	2.508.488	16.897.223	10.996.066
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7	1.074	1.271	3.377	109.766
Venituri din exploatare – TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	6.002.750	2.509.759	16.900.600	11.105.832
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12)	9	74.468	59.515	265.010	211.901
Cheltuieli cu materiale consumabile (ct. 602-7412)	10	33.463	21.613	163.511	86.067
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	12.194	12.407	27.567	41.924
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-7413)	12	28.811	25.495	73.932	83.910
6. Cheltuieli cu personalul (rd 14+15)	13	1.672.045	1.643.553	4.841.726	5.011.337
Salarii (ct. 641+642-7414)	14	1.307.864	1.263.166	3.776.437	3.868.315
Cheltuieli cu asigurări și protecția socială (ct. 645-7415)	15	364.180	380.387	1.065.289	1.143.022
7a. Ajustarea de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	338.576	152.637	672.297	548.883
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	338.576	152.637	672.297	548.883
7b. Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	-2.841	13.876	-2.210	13.876
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	15.975	1.598	15.975
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	2.841	2099	3.808	2.099
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1.411.026	934.821	4.352.550	3.218.598
Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+ 621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	1.110.732	799.865	3.332.768	2.655.663
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate (ct. 635)	24	104.174	90.192	463.662	386.075
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	196.120	44.764	556.120	176.860
Cheltuieli din exploatare – TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	3.493.274	2.804.402	10.129.373	9.004.595
Rezultat din exploatare					
- Profit (rd. 08-29)	30	2.509.476		6.771.227	2.101.237
- Pierdere (rd. 29-08)	31		294.643		
Venituri financiare					
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	1.379.781	234	1.398.726
10. Venituri din alte investiții financiare (ct. 7611+7612)	34	7.192	6.885	8.218.800	18.560
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35	0	0	8.200.000	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	765.486	898.257	2.651.478	3.769.038
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	1.054.233	182.585	2.158.025	212.751
Venituri financiare – TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39	1.826.911	2.467.508	13.028.537	5.399.075
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41-42)	40	90.297	15.817	68.122	24.682
Cheltuieli (ct. 686)	41	117.736	59.519	224.596	218.359

Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 3		Primele 9 luni	
		01.07.2011	01.07.2010	01.01.2011	01.01.2010
		30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Venituri (ct. 786)	42	27.439	43.702	156.474	193.677
13. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	208.964	275.328	2.292.420	362.217
Cheltuieli financiare – TOTAL (rd. 40+43+45)	46	299.261	291.145	2.360.542	386.899
Rezultat financiar					
- Profit (rd. 39-46)	47	1.527.650	2.176.363	10.667.995	5.012.176
- Pierdere (rd. 46-39)	48				
14. Rezultatul curent					
- Profit (rd. 08+39-29-46)	49	4.037.126	1.881.720	17.439.222	7.113.413
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50				
Venituri totale (rd. 08+39+51)	55	7.829.661	4.977.267	29.929.137	16.504.907
Cheltuieli totale (rd. 29+46+52)	56	3.792.535	3.095.547	12.489.915	9.391.494
Rezultatul brut					
- Profit (rd. 55-56)	57	4.037.126	1.881.720	17.439.222	7.113.413
- Pierdere (rd. 56-55)	58				
18. Impozitul pe profit	59	722.862	86.257	1.626.975	941.834
Rezultatul exercițiului financiar					
- Profit (rd. 57-59-60)	61	3.314.264	1.795.463	15.812.247	6.171.579
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62				

Date informative, Formularul 30

Indicator	Nr. rd.	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
I. Număr mediu de salariați	23	56	60	62

Indicator (lei)	Nr. rd.	Sume (lei)
IV. Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30	91.099

VIII. Alte informații (lei)	Nr. rd.	30.09.2011	30.09.2010
Imobilizări financiare, în sume brute (rd.39+45),din care:	38	25.627.277	24.577.412
Acțiuni deținute la entități afiliate, interese de participație, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd.40 la 44), din care:	39	25.627.277	24.577.412
-acțiuni cotate	40	1.238.936	1.238.936
-acțiuni necotate	41	24.388.341	23.338.476
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092+411+413+418)	50	1.943.645	1.006.306
Alte creanțe (ct. 451+453+456+4582+461+471+473)	53	5.252.294	677.031
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	54	282.870	0
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501+503+ 505+506+507+din ct.508) (rd.56 la 61), din care:	55	64.712.152	64.153.100

VIII. Alte informații (lei)	Nr. rd.	30.09.2011	30.09.2010
-obligațiuni, depozite	59	64.712.152	64.153.100
Casa în lei și în valută (rd.64+65), din care:	63	1.804	16.469
-în lei (ct. 5311)	64	1.446	3.776
-în valută (ct. 5314)	65	358	12.693
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 67+68), din care:	66	4.214.348	398.763
-în lei (ct. 5121)	67	4.002.578	174.572
-în valută (ct. 5124)	68	211.770	224.191
Datorii (rd. 73+76+79+82+85+88+89+92 la 96), din care:	72	2.631.314	2.480.683
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct.401+403+404+405+408+419	92	277.335	58.902
Datorii în legatură cu personalul și conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	93	970	173.509
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	94	1.107.326	424.356
Alte datorii (ct.451+453+455+456+457+4581+462+472+473+269+509	95	1.245.683	1.823.916
Capital subscris vărsat (ct. 1012),(rd.98 la 100), din care:	97	76.741.980	76.741.980
-acțiuni cotate	98	76.741.980	76.741.980

IX. Informații privind cheltuielile (lei)	Nr. rd.	30.09.2011	30.09.2010
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	391.080	433.332

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

STERE CONSTANTIN FARMACHE

PREȘEDINTE

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

VIRGIL ADRIAN STROIA

DIRECTOR FINANCIAR

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele

VALENTIN MARCEL IONESCU

INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 SEPTEMBRIE 2011

	Indicator	Formula de calcul	Valoare
Indicatori de lichiditate	Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	28,98 ori
	Lichiditate imediată	(Active curente - stocuri) / Datorii curente	28,98 ori
	Gradul de îndatorare	(Capital imprumutat/Capitaluri proprii)*100	BVB nu are contractate credite
Indicatorii de activitate	Viteza de rotație a debitelor-clienți	(Sold mediu clienți / Cifra de afaceri)*270 zile	33,87 zile
	Durata medie de plată a datoriilor comerciale	(Sold mediu furnizori/Cifra de afaceri)*270 zile	3,38 zile
	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,66 ori
	Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri/Total active	0,17 ori
	Levier financiar	Datorii totale/Capitaluri propriii	0,03 ori
Indicatori de profitabilitate	Marja operatională	Profit operațional / Cifra de afaceri*100	40,07%
	Marja netă de profit	Profit net / Cifra de afaceri*100	93,58 %
	Rata de profitabilitate a capitalurilor proprii (ROE)	Rezultat net / Capitaluri proprii*100	16,06 %
	Rata de profitabilitate a activelor (ROA)	Rezultat net/Active totale*100	15,54 %
Indicatori de piață	Câștig pe acțiune	Rezultat net/Nr.acțiuni	2,06 lei
	Capitalizarea bursieră	Preț de piață * Nr.acțiuni	217.179.803 lei
	Valoarea contabilă a capitalulurilor proprii pe acțiune	Capitaluri proprii/Nr.acțiuni	12,83 lei/acțiune

Relația cu investitorii

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

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

E-mail: ir@bvb.ro

http://bvb.ro/investors/

Următoarea raportare financiară va avea loc în februarie 2012.