



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

București, 10 februarie 2012

RAPORT PRELIMINAR ANUL 2011

CUPRINS

• Principalii indicatori financiari	3
• Informații despre Companie	5
• Evenimente semnificative	6
• Activitatea operațională a Companiei.....	7
• Analiza rezultatelor financiare	8
• Anexe	11

Anexe

Bilanțul și Contul de profit și pierdere la 31 decembrie 2011 - date preliminare, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva IV a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI PRELIMINARI

Indicatori	Trimestrul 4				Anul		
	01.10.2011	01.10.2010	Variație	01.01.2011	01.01.2010	Variație	
	31.12.2011	31.12.2010		31.12.2011	31.12.2010		
Contul de profit și pierdere individual							
Cifra de afaceri netă	Mil. lei	4,84	2,06	134,9%	21,73	13,06	66,4%
Rezultat operațional	Mil. lei	-0,39	-1,80	n/a	6,39	0,30	2030%
Rezultat financiar	Mil. lei	1,74	1,17	48,7%	12,41	6,19	100,5%
Rezultat net	Mil. lei	1,15	-0,46	n/a	16,96	5,71	197%
Bilanț individual (la 31 decembrie)							
Capitaluri propriu	Mil. lei	102,03	88,03	+15,9%	102,03	88,03	+15,9%
Total active	Mil. lei	106,07	90,13	+17,7%	106,07	90,13	+17,7%
Indicatori de performanță							
Profit net pe acțiune	lei	0,15	n/a	-	2,21	0,85	-
Marja operațională	%	n/a	n/a	-	29,4%	2,3%	-
Marja netă de profit	%	23,8%	n/a	-	78%	43,7%	-
Rentabilitatea capitalului	%	1,1%	n/a	-	16,6%	6,5%	-
Indicatori de piață							
Valoare tranzacții acțiuni și unități de fond (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	1.732	940	+84.2%	10.496	6.100	+72.0%
Statistici acțiunea BVB¹							
Preț de deschidere (preț închidere ziua anterioară)	lei	28,30	38,30	-26,1%	40,75	-	-
Maxim (preț intraday)	lei	30,00	41,50	-27,7%	46,00	42,30	+8,8%
Minim (preț intraday)	lei	25,00	35,10	-28,8%	25,00	24,30	+2,9%
Preț închidere (la 31 decembrie)	lei	28,90	40,75	-29,1%	28,90	40,75	-29,1%
Rulaje acțiunea BVB (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	16,50	64,16	-74,2%	135,6	139,6	n/a
Medie zilnică tranzacționare acțiunea BVB (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	0,27	1,02	-74.2%	0,54	0,97	-44.25

¹ BVB a devenit companie listată pe 8 iunie 2010.

BVB ÎNCHEIE ANUL 2011 CU UN PROFIT NET DE APROAPE 17 MIL.LEI²

📊 Rezultatele financiare preliminare ale Bursei de Valori București SA (BVB) pe 2011 indică o creștere importantă a cifrei de afaceri, a profitului operațional și financiar comparativ cu anul 2010. Pe plan operațional, influența cea mai mare asupra rezultatelor financiare a avut-o creșterea activității de tranzacționare pe aproape toate segmentele administrate de către BVB, iar pe plan financiar încasarea dividendelor aferente anilor 2007 și 2010 de la Depozitarul Central a impactat rezultatul obținut.

📊 Cifra de afaceri a BVB a crescut cu 66,4% în 2011 până la 21,73 mil. lei (2010: 13,06 mil.lei) datorită realizării unor venituri mai mari din activitatea de tranzacționare, din înregistrarea de noi participanți, din activitatea de admitere și menținere la tranzacționare a emitenților și din vânzarea de informații bursiere.

📊 Cheltuielile operaționale au cumulat 15,35 mil. lei în anul 2011 (2010: 12,90 mil.lei), trendul lor de creștere fiind mai mic decât cel al veniturilor operaționale. În 2011 au fost înregistrate scăderi la nivelul cheltuielilor de funcționare și cele asociate personalului permanent și creșteri ale cheltuielilor pentru activitățile de marketing, alte taxe și servicii prestate de terți. Alte elemente care au contribuit la creșterea cheltuielilor în 2011 au fost provizioanele înregistrate la finalul lui 2011 și cheltuielile generate de restructurarea conducerii executive și a Consiliului de Administrație - cheltuieli non-recurente.

📊 BVB a înregistrat în anul 2011 o creștere de peste 21 de ori a profitului operațional până la 6,39 mil. lei (2010: 0,30 mil.lei), în condițiile în care în trimestrul 4 din 2011 rezultatul din activitatea operațională a fost unul negativ în suma de 0,39 mil.lei, față de pierderea de 1,8 mil.lei în aceeași perioadă a anului 2010.

📊 Pe baza rezultatului în creștere din activitatea operațională și din cea financiară la nivelul anului 2011, profitul net a urcat cu 197%, până la 16,96 mil. lei (2010: 5,71 mil.lei).

📊 BVB a avut în 2011 o marjă operațională de 29,4%, în timp ce rentabilitatea capitalului propriu (ROE) a fost de 16,6%.

2 Datele financiare sunt neauditate și prezintă rezultatele individuale preliminare 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 rotunjiți 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 piețelor 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	ROBVBAACNORO

Bursa de Valori București a fost înființată în baza Deciziei CNVM nr. 20/1995. BVB a fost constituită ca o instituție 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 piețelor financiare. BVB este cel mai mare operator de piață din România și este o bursa de talie medie în regiune.

Bursa de Valori București administrează mai multe piețe, printre care:

- pieța 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;
- pieța reglementată la termen pe care se tranzacționează contracte futures pe acțiuni, indici, mărfuri și curs valutar;
- un sistem alternativ de tranzacționare, ATS, denumit CAN (Companii și Acțiuni Noi) pe care se tranzacționează acțiuni străine listate pe o altă piață;
- pieța 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 4

17 octombrie 2011 – Bursa de Valori București a inițiat parteneriatul cu SSIF ESTINVEST SA pentru serviciul de Market Making pe contractul BVB Futures disponibil pe Piața Derivatelor. SSIF ESTINVEST este al doilea Market Maker pe contractul futures pe acțiunile BVB.

2 noiembrie 2011 – A început tranzacționarea acțiunilor emise de SC Electromagnetica SA București pe piața reglementată administrată de BVB, Sectorul Titluri de Capital, Categoria 1 Acțiuni.

10 noiembrie 2011 – BVB a lansat contractul futures pe Grâu de Panificație, cu SSIF Broker în calitate de Market Maker. Activul suport al contractului este prețul, în monedă unică europeană (EUR), al unei tone metrice de grâu de panificație produs în Uniunea Europeană având calitatea conform standardelor și legislației de comercializare menționate în specificațiile contractului „NO. 2 MILLING WHEAT FUTURES” tranzacționat pe platforma NYSE Liffe Paris, administrată de NYSE Euronext.

11 noiembrie 2011 – A început tranzacționarea unei noi emisiuni de obligațiuni de stat de tip benchmark emise de Ministerul Finanțelor Publice, Sectorul Titluri de credit – Categoria obligațiuni de stat, data maturității obligațiunilor este 19 octombrie 2013.

14 noiembrie 2011 – Operațiunile de vânzare în lipsă au fost extinse și pentru alte 9 simboluri din componența indicelui BET: Azomures (AZO), Biofarm (BIO), BRD GR-Soc Gen (BRD), SSIF Broker (BRK), Bursa de Valori București (BVB), OMV Petrom (SNP), Transelectrica (TEL), Transgaz (TGN) și Banca Transilvania (TLV), după ce în cazul FP aceste operațiuni erau disponibile din 25 ianuarie 2011. Demersul a completat programul de extindere a utilizării sistemului de conturi globale și a mecanismului fără prevalidare pentru simbolurile menționate anterior, care se aplică pentru acțiunile din componența indicelui BET. La sfârșitul lui 2011 toate acțiunile din componența BET se tranzacționau prin intermediul conturilor globale fără prevalidare. Începând cu 1 februarie 2012 acest mecanism a fost extins la întreaga piață reglementată.

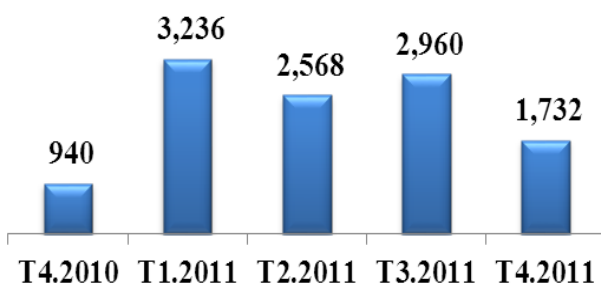
17 noiembrie 2011 – A încetat contractul de mandat al domnului Valentin Ionescu. Până la numirea unui nou director general, postul a fost girat de către directorul general adjunct – conducător, domnul Alin Barbu.

7 decembrie 2011 – A început tranzacționarea acțiunilor emise de SC Artego SA Târgu Jiu pe piața reglementată administrată de BVB, Sectorul Titluri de Capital, Categoria 2 Acțiuni.

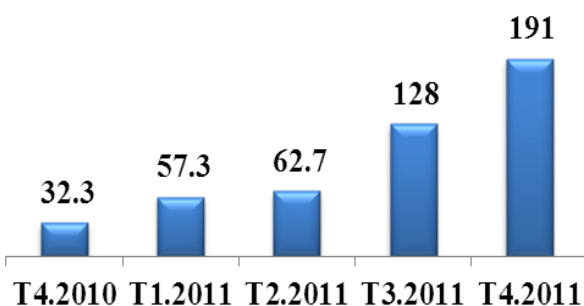
În trimestrul 4 2011 au intrat la tranzacționare 16 noi instrumente emise de Erste Bank AG în cadrul Sectorului Produse Structurate, având ca activ suport aurul, argintul, petrolul și indicele DAX.

ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ A BVB³

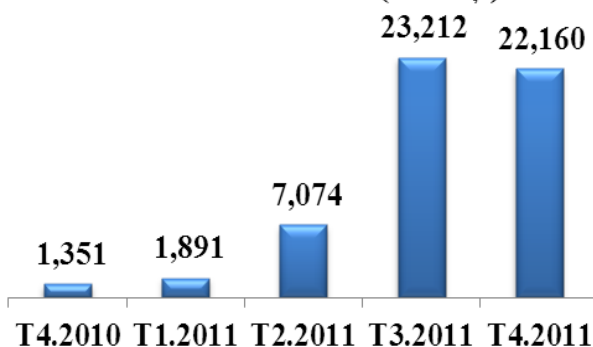
**Valoare tranzacționată,
acțiuni, unități și drepturi
(mil.RON)**



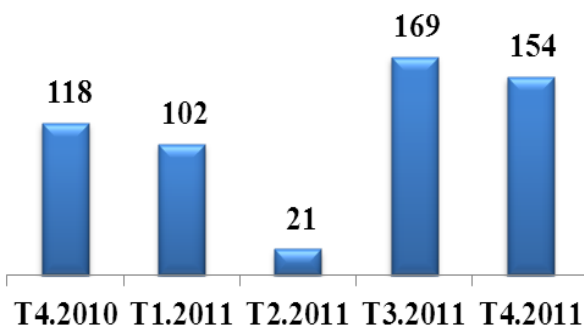
**Valoare tranzacționată,
produse structurate (mil.RON)**



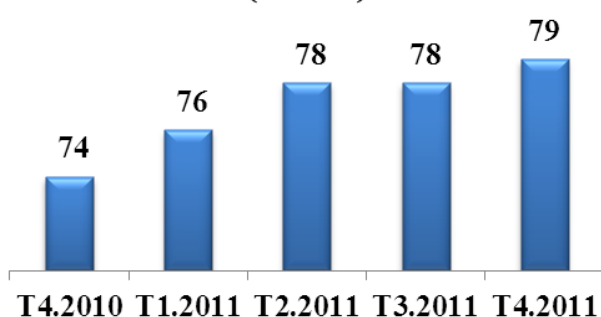
**Volum tranzacționat,
contracte futures (unități)**



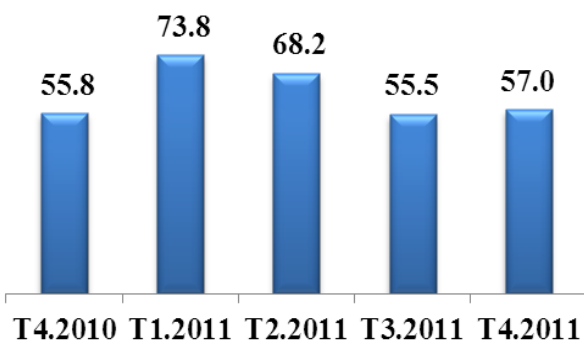
**Valoare tranzacționată,
obligațiuni (mil.RON)**



**Număr companii locale
(BVB)**



**Capitalizare companii locale-
BVB+Rsdaq (mld. RON)**



³ Sursa graficelor: BVB. Valoarea tranzacționată este prezentată utilizând principiul "single counted" și include tranzacțiile DEAL

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE PRELIMINARE

Raportările financiare preliminare 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 31 decembrie 2011 sunt date preliminare și nu sunt auditate.

Rezultatele preliminare ale activității în 2011

Pe plan macroeconomic, anul 2011 a coincis cu o serie de probleme la nivelul unor țări din zona euro, supranumită și criza datorilor suverane. Întârzierea revenirii economice a SUA și situația din Europa au influențat piețele de capital, efectele fiind vizibile la nivelul scăderii în 2011 cu 13,6%, în USD, a capitalizării bursiere la nivel global, conform unui raport al World Federation of Exchanges. Aceste efecte nu puteau ocoli România, scăderi ale indicilor reprezentativi fiind înregistrate în a doua jumătate a anului. BVB a încheiat anul 2011 cu o creștere de 10,7%, în EUR, a capitalizării pieței, una dintre cele mai bune creșteri din regiune, conform datelor FESE. Indicatorul capitalizării pieței a fost influențat pozitiv de listarea Fondului Proprietatea (FP) pe 25 ianuarie 2011 și negativ de scăderile de preț ale acțiunilor listate. Indicele compozit BET-C, care include toate companiile de pe piața reglementată a BVB, a înregistrat în 2011 o scădere de 15,7%, în RON.

La nivelul pieței de acțiuni (inclusiv DEAL) s-au înregistrat tranzacții în valoare de 10.496 mil. lei față de 6.100 mil. lei în 2010. Valoarea de tranzacționare pe piața de acțiuni a BVB a crescut în 2011 cu 72%, în principal, datorită listării FP, acțiuni care au generat jumătate din rulajele de pe această piață, inclusiv tranzacțiile DEAL. După acțiunile FP, cele mai tranzacționate cinci acțiuni au fost: BRD Gr-Soc Gen (BRD) cu 11% din rulajele totale, SIF Oltenia (SIF5) cu 7%, SIF Transilvania (SIF3), SIF Moldova (SIF2) și Banca Transilvania, cu 4% din total fiecare.

Anul 2011 marchează startul tranzacționării utilizând mecanismul de conturi globale fără prevalidare pentru acțiunile românești: din ianuarie pentru acțiunile Fondului Proprietatea, din iulie pentru acțiunile Petrom și din noiembrie extins pentru celelalte 8 companii din BET. Mecanismul ce utilizează conturile globale permite convergența BVB cu mecanismele utilizate pe piețele dezvoltate, creșterea atractivității și accesibilității pieței în rândul investitorilor.

Piața produselor structurate a avut în 2011 una dintre cele mai mari rate de creștere din regiune, iar valoarea tranzacționată pe acest segment a fost de 439 mil. lei (2010: 45,7 mil. lei).

Piața Derivatelor de la BVB și-a dublat volumul tranzacționat în 2011 până la 54 mii contracte futures, pe fondul lansării de noi instrumente, pe acțiunile FP și BVB, pe aur, argint, petrol și grâu de panificație.

Îmbunătățirea indicatorilor de tranzacționare pe aproape toate segmentele operate de BVB a determinat creșterea cu 76% a veniturilor din tranzacționare ale BVB în 2011 la 17,86 mil. lei (2010: 10,17 mil. lei).

Pe segmentul de vânzare de date, veniturile înregistrate au fost de 2,14 mil. lei, în creștere cu 65% față de 2010. Din veniturile obținute din vânzarea de date în anul 2011, suma de 0,83 mil. lei provine din corectarea TVA-ului pentru facturile de prestări servicii externe emise în anii precedenți și în perioada curentă.

Din activitatea de admitere și menținere la tranzacționare au fost obținute venituri de 1,12 mil. lei, cu 10% mai mari față de cele din 2010.

Venituri în creștere au fost înregistrate ca urmare a autorizării de noi participanți, după ce KBC Securities Belgia a fost admis ca participant remote la sistemul de tranzacționare al BVB.

Astfel, în 2011 cifra de afaceri a BVB a urcat cu 66,4% față de 2010, până la 21,73 mil. lei (2010: 13,06 mil. lei).

Indicator (mil. lei)	T4.2011 preliminar	T4.2010	2011 preliminar	2010
Cifra de afaceri	4,84	2,06	21,73	13,06
Cheltuieli din exploatare, total din care:	5,22	3,90	15,35	12,91
-Cheltuieli de personal	2,18	1,78	7,02	6,80
Profit operațional	-0,39	-1,80	6,39	0,30
Rezultat financiar	1,74	1,17	12,41	6,19
Rezultat brut	1,36	-0,63	18,80	6,49
Rezultat net	1,15	-0,46	16,96	5,71
Rezultat net pe acțiuni(lei)	0,15	n/a	2,21	0,85

Cheltuielile de exploatare s-au situat în intervalul ianuarie-decembrie 2011 la nivelul de 15,35 mil. lei (2010: 12,91 mil. lei). Creșterea de aproape 19% se datorează avansului cheltuielilor destinate activităților de promovare și marketing (creștere de 22% față de 2010, până la 0,65 mil. lei), creșterii valorii serviciilor furnizate de terți, inclusiv a celor de audit, înregistrarea unui provizion aferent zilelor de concediu neefectuate ale personalului angajat, înregistrării unui provizion pentru restructurarea Consiliului de Administrație, costurilor generate de restructurarea Directorului general, precum și costurilor asociate TVA nedeductibilă aferentă 2011. Deși cheltuielile de personal au înregistrat o creștere de 3% în anul 2011, în totalul cheltuielilor operaționale ponderea acestora a coborât la 45% (2010: 52%). Reduceri au fost obținute la nivelul cheltuielilor de întreținere și funcționare.

Profitul operațional al BVB a urcat până la 6,39 mil. lei, la 31 decembrie 2011 (2010: 0,30 mil. lei), datorită unui ritm mai mare de creștere a veniturilor din exploatare față de cheltuielile de exploatare.

Rezultatul financiar obținut în 2011 a totalizat 12,41 mil. lei, aproape dublu față de 2010 (2010: 6,19 mil. lei), în condițiile înregistrării dividendelor de la Depozitarul Central, în valoare de 8,20 mil. lei.

Astfel, profitul net al BVB a crescut până la 16,96 mil. lei (2010: 5,71 mil. lei).

Rezultatele preliminare ale activității în trimestrul 4 din 2011

Cifra de afaceri a BVB a fost de 4,84 mil. lei în trimestrul 4 din 2011, pe fondul unui recul sezonier al activității de tranzacționare asociat perioadei de concedii, în special pe final de an. Față de trimestrul 4 din 2010 cifra de afaceri este cu aproape 135% mai mare (T4.2010: 2,06 mil. lei).

În intervalul octombrie – decembrie 2011 **cheltuielile operaționale** s-au situat la nivelul de 5,22 mil. lei (T4.2010: 3,90 mil. lei). Începând cu luna septembrie, BVB a oferit bonificații intermediarilor care aduc la tranzacționare companii noi pe piața reglementată sau ATS, precum și reduceri de comisioane pentru cei care se înregistrează ca Market Makeri, sume care au influențat nivelul cheltuielilor operaționale în T4.

Tot în trimestrul 4 au fost înregistrate cheltuieli generate de restructurarea Directorului general și provizioane aferente încheierii anticipate a mandatului Consiliului de Administrație precum și provizioane pentru concediile neefectuate până la 31 decembrie 2011. În contextul regimului mixt de TVA aplicabil BVB, ca urmare a determinării pro-ratei definitive pentru anul 2011, în luna decembrie 2011 au fost înregistrate cheltuieli mai mari cu TVA nedeductibilă.

Astfel, în trimestrul 4 din 2011, pe fondul unei ușoare scăderi a cifrei de afaceri față de trimestrul 3 al aceluiași an și a unor cheltuieli mai mari, BVB a înregistrat un **rezultat operațional** negativ de 0,39 mil. lei față de o pierdere de 4,6 ori mai mare în același interval al anului 2010 (T4.2010: -1,8 mil. lei).

BVB a continuat să recupereze din diferența nefavorabilă de curs valutar înregistrată la începutul acestui an, iar **rezultatul financiar** obținut a fost de 1,74 mil. lei (T4.2010: 1,17 mil. lei).

BVB a încheiat trimestrul patru, conform datelor preliminare, cu un **profit net** de 1,15 mil. lei, față de pierdere în același interval din 2010 (T4.2010: -0,46 mil. lei).

Poziția financiară preliminară la 31.12.2011

Activul nete

La 31 decembrie 2011, activele totale ale BVB sunt de 106,07 mil. lei (31 decembrie 2010: 90,13 mil. lei) din care: active imobilizate, în valoare de 28,67 mil. lei (31 decembrie 2010: 25,37 mil. lei), și active circulante, în valoare de 77,32 mil. lei (31 decembrie 2010: 64,65 mil. lei). În structura activelor imobilizate, valoarea terenurilor a fost ajustată ca urmare a litigiului existent asupra dreptului de proprietate. Valoarea acțiunilor deținute la entitățile afiliate a crescut în trimestrul 4 2011 cu suma de 2,41 mil. lei ca urmare a înregistrării acțiunilor primite cu titlu gratuit de la Depozitarul Central, sumă inclusă și în rezervele societății.

Datoriile BVB la 31 decembrie 2011 includ doar datoriile pe termen de sub 1 an și sunt în valoare de 2,45 mil. lei (31 decembrie 2010: 1,48 mil. lei).

Lichiditățile BVB au urcat la 73,81 mil. lei (31 decembrie 2010: 63,31 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)	Preliminat 31.12.2011	31.12.2010	Elemente de pasiv (mil. lei)	Preliminat 31.12.2011	31.12.2010
Active imobilizate	28,67	25,37	Capitaluri proprii	102,03	88,03
Active circulante - total, din care:	77,32	64,65	Datorii - total, din care:	2,45	1,48
-casa, conturi la bănci și alte investiții financiare pe termen scurt	73,81	63,31	-sub 1 an	2,45	1,48
Cheltuieli în avans	0,08	0,11	-peste 1 an	0	0
			Provizioane	0,86	0

			Venituri în avans	0,74	0,62
Total active	106,07	90,13	Total pasive	106,07	90,13

Anexe⁴**Bilant la 31 decembrie 2011 – Date preliminare
Formularul 10**

Indicator(lei)	Nr. rd	Sold la	
		31.12.2011	31.12.2010
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizări necorporale			
3. Brevete, licențe, alte imobilizări necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	20.600	11.441
Total imobilizări necorporale (rd. 01 la 05)	6	20.600	11.441
Imobilizări corporale			
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	0	407.608
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 214-2814-2914)	8	320.891	441.276
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	245.864	101.323
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231+232-2931)	10	475.000	0
Total imobilizări corporale (rd. 07 la 10):	11	1.041.755	950.207
Imobilizări financiare			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate(ct. 261-2961)	12	26.572.947	23.373.939
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	1.033.472	1.036.115
Total imobilizări financiare (rd. 12 la 17)	18	27.606.419	24.410.054
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19	28.668.774	25.371.702
B. ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri			
1. Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	11.329	5.332
Total stocuri (rd. 20 la 22):	23	11.329	5.332
Creanțe			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+ 11+413+418-491)	24	1.351.400	748.638
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	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	2.151.813	588.208
Total creanțe (rd. 24 la 28):	29	3.503.213	1.336.846
Investiții financiare pe termen scurt			
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031+ 5032+505+5061+5062+5071+ 5072+5081+5082 +...+5113+ 5114)	31	73.251.807	62.997.521
Total investiții financiare pe termen scurt (rd. 30 la 31)	32	73.251.807	62.997.521
IV.Casa și conturi la bănci (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+ 5314+5321+5322+ 5323+...+542)	33	554.128	311.558

⁴ Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 23+29+32+33)	34	77.320.477	64.651.257
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	82.310	108.363
Indicator(lei)	Nr. rd	Sold la	
		31.12.2011	31.12.2010
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
4. Datorii comerciale(ct.401+404+408)	39	660.560	449.386
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	1.791.040	1.028.864
Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an (rd. 36 la 43)	44	2.451.600	1.478.250
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	74.213.649	62.663.259
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	102.882.423	88.034.961
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN:			
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	54	0	0
Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE			
1.proviz.pt.pensii si alte oblig.similare(ct.1515)	56	856.265	0
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56+57+58) :	59	856.265	0
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1 + 60.2):	60	737.538	618.111
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
Capital (rd 62 + 63) din care:	61	76.741.980	76.741.980
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	76.741.980	76.741.980
Prime de capital (ct. 104)	64	8	8
IV. Rezerve (rd. 68 la 73-74)	67	8.862.695	5.909.476
1. Rezerve legale (ct.1061)	68	4.951.410	4.411.410
2. Rezerve constituite din valoarea titlurilor actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	2.413.197	0
3. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	57.109	57.109
4. Alte rezerve (ct.1068)	73	1.440.979	1.440.957
Rezultatul reportat			
Profit - Sold Creditor	77	0	0
Pierdere - Sold Debitor/ Debit balance	78	0	0
Rezultatul exercițiului financiar			
Profit (ct. 121) - Sold C	79	16.961.475	5.707.897
Pierdere (ct. 121) -Sold D	80		
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	540.000	324.400
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	82	102.026.158	88.034.961

Contul de profit și pierdere

Formularul 20

Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 4		Anul fiscal	
		01.10.2011	01.10.2010	01.01.2011	01.01.2010
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
1. Cifra de afaceri netă	1	4.837.630	2.060.225	21.734.853	13.056.291
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7	18	41.477	3.395	151.243
Venituri din exploatare – TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	4.837.648	2.101.702	21.738.248	13.207.534
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12)	9	66.262	64.478	331.272	276.379
Cheltuieli cu materiale consumabile (ct. 602-7412)	10	28.519	28.258	192.030	114.325
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	9.061	11.589	36.628	53.513
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-7413)	12	28.682	24.631	102.614	108.541
6. Cheltuieli cu personalul (rd 14+15)	13	2.178.561	1.784.088	7.020.287	6.795.425
Salarii (ct. 641+642-7414)	14	1.710.431	1.371.016	5.486.868	5.239.331
Cheltuieli cu asigurări și protecția socială (ct. 645-7415)	15	468.130	413.072	1.533.419	1.556.094
7a. Ajustarea de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	56.397	116.526	728.694	665.409
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	56.397	116.526	728.694	665.409
7b. Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	-1.198	6.060	-3.408	19.936
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	16.979	20.915	18.577	22.513
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	18.177	478	21.985	25.77
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	2.066.474	1.931.443	6.419.024	5.150.041
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	1.399.786	1.351.814	4.732.554	4.007.477
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate (ct. 635)	24	523.238	250.474	986.900	636.549
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	143.450	329.155	699.570	506.015
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	856.265	0	856.265	0
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	856.265	0	856.265	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0	0	0
Cheltuieli din exploatare – TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	5.222.761	3.902.595	15.352.134	12.907.190
Rezultat din exploatare					
- Profit (rd. 08-29)	30			6.386.114	300.344
- Pierdere (rd. 29-08)	31	385.113	1.800.893		
Venituri financiare					
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0	234	1.398.726
10. Venituri din alte investiții financiare (ct. 7611+7612)	34	5.552	5.398	8.224.352	23.958
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități	35	0	0	8.200.000	0

afiliate (ct. 7611)					
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	1.121.562	1.209.123	3.773.040	4.978.161
Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 4		Anul fiscal	
		01.10.2011	01.10.2010	01.01.2011	01.01.2010
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	1.163.049	403.975	3.321.074	616.726
Venituri financiare – TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39	2.290.163	1.618.496	15.318.700	7.017.571
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41-42)	40	-46.138	-93.190	21.984	-68.508
Cheltuieli (ct. 686)	41	31.688	24.407	256.284	242.766
Venituri (ct. 786)	42	77.826	117.597	234.300	311.274
13. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	591.814	535.811	2.884.234	898.028
Cheltuieli financiare – TOTAL (rd. 40+43+45)	46	545.676	442.621	2.906.218	829.520
Rezultat financiar					
- Profit (rd. 39-46)	47	1.744.487	1.175.875	12.412.482	6.188.051
- Pierdere (rd. 46-39)	48				
14. Rezultatul curent					
- Profit (rd. 08+39-29-46)	49	1.359.374	625.018	18.798.596	6.488.395
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50				
Venituri totale (rd. 08+39+51)	55	7.127.811	3.720.198	37.056.948	20.225.105
Cheltuieli totale (rd. 29+46+52)	56	5.768.437	4.345.216	18.258.352	13.736.710
Rezultatul brut					
- Profit (rd. 55-56)	57	1.359.374		18.798.596	6.488.395
- Pierdere (rd. 56-55)	58		625.018		
18. Impozitul pe profit	59	210.146	-161.336	1.837.121	780.498
Rezultatul exercițiului financiar					
- Profit (rd. 57-59-60)	61	1.149.228		16.961.475	5.707.897
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62		463.682		

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL

PREȘEDINTE

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele

ALIN MARIUS BARBU

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

VIRGIL ADRIAN STROIA

DIRECTOR FINANCIAR

Contact

Relația cu investitorii / Investor relations

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 pe 26/27 aprilie 2012.