



# BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

București, 10 mai 2012

# RAPORT TRIMESTRIAL

întocmit la data de 31.03.2012

## CUPRINS

---

• Principalii indicatori financiari .....	3
• Informații despre Companie .....	6
• Evenimente semnificative .....	7
• Activitatea operațională a Companiei.....	8
• Analiza rezultatelor financiare .....	10
• Anexe .....	12

### Anexe

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, Contul de profit și pierdere, Datele informative și Principalii indicatori financiari la 31 martie 2012 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

Indicatori		Trimestrul 1			Variație
		01.01.2012	01.01.2011		
		31.03.2012	31.03.2011		
<b>Contul de profit și pierdere individual</b>					
Cifra de afaceri netă	Mil. lei	5,03	5,98	-16%	
Rezultat operațional	Mil. lei	1,93	3,00	-36%	
Rezultat financiar	Mil. lei	1,24	-0,38	n/a	
Rezultat net	Mil. lei	2,77	2,20	+26%	
<b>Bilanț individual (la 31 martie 2012 și 1 ianuarie 2012)</b>					
Capitaluri propriu	Mil. lei	104,81	102,03	+3%	
Total active	Mil. lei	107,93	106,22	+2%	
<b>Indicatori de performanță</b>					
Profit net pe acțiune	lei	0,36	0,29	+26%	
Marja operațională	%	38%	50%	n/a	
Marja netă de profit	%	55%	37%	n/a	
<b>Indicatori de piață</b>					
Valoare tranzacții acțiuni și unități de fond (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	2.299	3.236	-29%	
<b>Statistici acțiunea BVB</b>					
Preț de deschidere (preț închidere ziua anterioară)	lei	28,90	40,75	-29%	
Maxim (preț intraday)	lei	36,00	45,00	-20%	
Minim (preț intraday)	lei	27,53	40,30	-32%	
Preț închidere (la 31 martie)	lei	33,60	43,50	-23%	
Rulaje acțiunea BVB (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	28,17	57,06	-51%	
Medie zilnică tranzacționare acțiunea BVB (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	0,46	0,89	-48%	

## **PROFITUL NET AL BVB A URCAT CU 26% ÎN PRIMUL TRIMESTRU DIN 2012<sup>1</sup>**

**B**ursa de Valori București SA (BVB) a obținut în primul trimestru din 2012 un profit net de 2,77 mil. lei, în creștere cu 26% față de același interval al anului trecut și cu 140% mai mare față de trimestrul patru din 2011 (T1.2011: 2,20 mil. lei, T4.2011: 1,15 mil. lei). Încheierea cu succes a ofertei secundare de vânzare a 15% din acțiunile companiei naționale de transport a energiei electrice, Transelectrica, a fost unul dintre cele mai importante evenimente care a influențat activitatea operațională a BVB în primele trei luni din acest an.

**C**ifra de afaceri a BVB a fost de 5,03 mil. lei în primul trimestru din 2012, cu 16% mai mică față de un prim-trimestru al anului trecut foarte bun (T1.2011: 5,98 mil. lei) în contextul listării acțiunilor Fondului Proprietatea pe 25 ianuarie 2011, fapt ce a determinat un vârf trimestrial de lichiditate pe piața de acțiuni din 2008 până în prezent. Față de trimestrul 4 al anului 2011 s-a înregistrat o creștere de 4% a cifrei de afaceri (T4.2011: 4,84 mil. lei).

**P**iața produselor structurate a crescut de trei ori față de primul trimestru din 2011, pe fondul diversificării ofertei și a interesului tot mai mare al investitorilor pentru aceste tipuri de instrumente. Volumul de produse structurate tranzacționat în piață a fost de aproape 8 milioane de unități în primul trimestru din 2012, cu aproape 70% mai mare față de trimestrul patru din 2011, pe fondul prelungirii programului de tranzacționare de la ora 16:45 la 18:30 din 16 ianuarie 2012.


**V**eniturile din activitatea de admitere și menținere la tranzacționare a emitenților și din vânzarea de informații bursiere au înregistrat creșteri în primele trei luni din 2012 de 39%, respectiv 58%.

**C**heltuielile operaționale au cumulat 3,10 mil. lei în primul trimestru din 2012, cu 41% mai mici față de cele din trimestrul 4 din 2011 și cu 4% mai mari față de primul trimestru din 2011 (T1.2011: 2,98 mil. lei, T4.2011: 5,22 mil. lei). Scăderea semnificativă față de trimestrul patru se datorează revenirii cheltuielilor în limitele caracteristice unui prim trimestru din an. Creșterea de 4% față de primul trimestru din 2011 se datorează avansului cheltuielilor asociate organizării AGA din ianuarie 2012, taxelor plătite către CNVM, cheltuielilor pentru dezvoltarea unor segmente de piață, a cheltuielilor aferente Taxei pe Valoarea Adăugată, ca urmare a scăderii nivelului pro-ratei de TVA de dedus calculată de BVB pentru anul 2012, precum și a înregistrării lunare a unor cheltuieli estimate care nu erau estimate lunar în 2011 și a angajării de servicii de recrutare de personal (Director General). Aceste cheltuieli mai mari au fost compensate de scăderea cheltuielilor pentru personalul permanent, de economii la capitolul chirii și alte cheltuieli.

<sup>1</sup> 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 rotunjiți la cel mai apropiat număr întreg, prin urmare pot rezulta mici diferențe de reconciliere.

 BVB a obținut la 31 martie 2012 un profit operațional de 1,93 mil.lei, față de pierdere în ultimul trimestru din 2011 (T4.2011: -0,38 mil.lei) și este cu 36% mai mic față de primul trimestru din 2011 (T1.2011: 3,00 mil.lei).

 Rezultatul din activitatea financiară a reprezentat un profit cumulat de 1,24 mil.lei față de pierdere în primul trimestru din 2011 (T1.2011:-0,38 mil.lei).

 În condițiile unui profit net de 2,77 mil.lei, BVB a înregistrat în primele trei luni din 2012 o marjă a profitului net de 55% (T1.2011:37%).

 Prețul acțiunii BVB a crescut cu mai mult de 16% în primul trimestru din 2012. La finele lunii martie prețul de referință era de 33,60 lei/titlu.

## 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;
- sistemul alternativ de tranzacționare, ATS pe care se tranzacționează acțiuni străine listate pe o altă piață și unde se intenționează listarea valorilor mobiliare emise de societăți românești neeligibile pentru piața reglementată (ex. IMM-uri, start-up-uri, societăți de pe RASDAQ și "unlisted");
- pieța RASDAQ pe care se tranzacționează acțiuni și drepturi emise de entități din România, majoritatea provenind din programul de privatizare în masă.

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 date bursiere 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 PRIMUL TRIMESTRU DIN 2012**

---

9 ianuarie 2012 – Desfășurarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor în care a fost ales un nou Consiliu de Administrație a BVB.

1 februarie 2012 – Potrivit Deciziei CNVM nr. 49/18.01.2012, aplicarea sistemului de conturi globale și mecanismului fără prevalidare a fost extinsă pentru toate instrumentele financiare admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a BVB.

2 februarie 2012 – Membri ai Consiliului Bursei s-au întâlnit cu reprezentanții misiunii Fondului Monetar Internațional, ai Băncii Mondiale și ai Comisiei Europene, aflați la București. În cadrul întâlnirii s-au discutat aspecte ce țin de cadrul de reglementare, dezvoltarea arhitecturii pieței, derularea ofertelor publice, precum și alte problematice importante ale pieței de capital.

9 februarie 2012 – A avut loc prima ședință a noului Consiliu al Bursei în urma validării CNVM. În cadrul ședinței au fost stabilite prioritățile strategice pe termen lung ale BVB și anume:

1. Suport pentru încheierea cu succes a ofertelor publice pentru companiile de stat
2. Listarea de companii noi la BVB și creșterea numărului de investitori activi
3. Dezvoltarea capacităților BVB, precum și a produselor și serviciilor oferite de Grupul BVB
4. Îmbunătățirea guvernantei corporative și a funcționării BVB ca și grup
5. Simplificarea și îmbunătățirea reglementărilor, reducerea birocrăției și aplicarea celor mai bune practici internaționale
6. Creșterea vizibilității BVB și a emitenților, precum și a gradului de conștientizare a rolului important pe care îl joacă piața de capital din România
7. Dezvoltarea dialogului dintre BVB și instituțiile/autoritățile relevante pentru piața de capital
8. Creșterea rolului educațional al BVB.

19 martie 2012 - Două noi emisiuni emise de Ministerul Finanțelor Publice au început tranzacționarea la Bursa de Valori București, Sectorul Titluri de credit – Categoria titluri de stat.

14-27 martie 2012 - S-a derulat oferta publică secundară de vânzare de acțiuni deținute în numele Statului român de Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri prin Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie la Transelectrica SA. Au fost oferite investitorilor 15% din numărul total de acțiuni emise de Transelectrica. Oferta s-a încheiat cu un grad de subscriere de 158,83%.

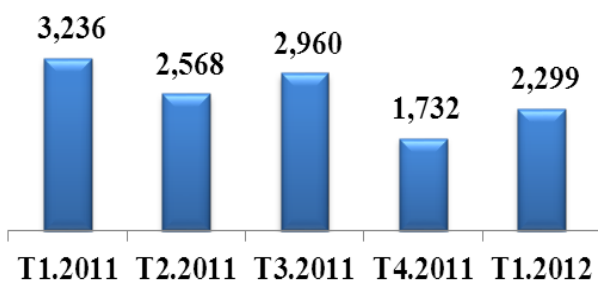
28 martie 2012 - BVB a semnat un acord de cooperare cu London Stock Exchange Group în cinci domenii cheie de business: Piețe Primare, Seminarii și Training, Date de piață Proquote și soluții de tranzacționare, FTSE și servicii Post-Tranzacționare.

28 martie 2012 - Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a aprobat modificările Codului BVB – operator de sistem, în vederea tranzacționării pe sistemul alternativ de tranzacționare ATS a companiilor internaționale din statele nemembre UE. Obiectivul este de a oferi investitorilor români acțiuni americane într-o formulă investițională simplă, cu care aceștia sunt deja familiarizați. SSIF Tradeville SA și-a exprimat intenția de a aduce la Bursa de Valori București zece companii americane.

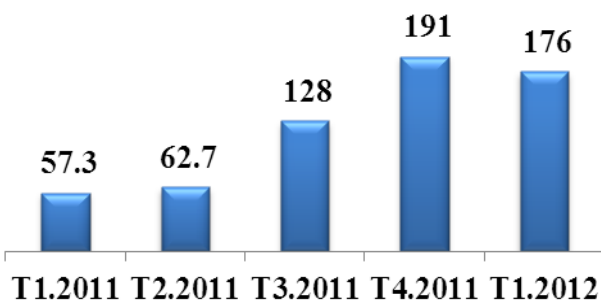
În primul trimestru din 2012 au intrat la tranzacționare noi instrumente în cadrul Sectorului Prodeuse Structurate, emise de Erste Bank AG (18 certificate turbo cu activ suport acțiuni emise de Erste Group Bank, indicele DAX, Fondul Proprietatea, aur și argint).

## ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ A BVB<sup>2</sup>

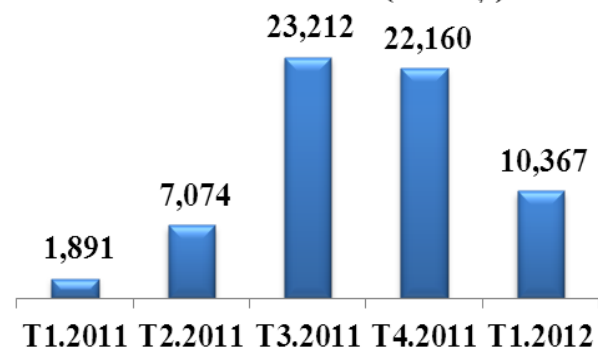
### Valoare tranzacționată, acțiuni, unități și drepturi (mil.RON)



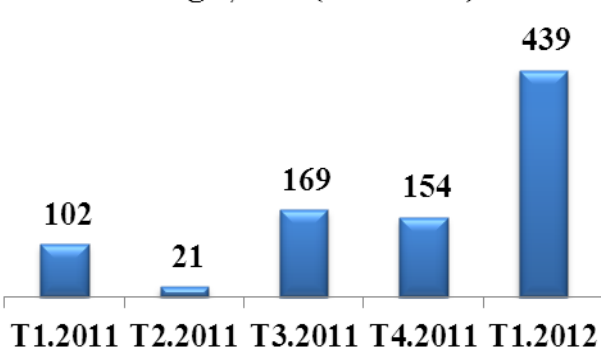
### Valoare tranzacționată, produse structurate (mil.RON)



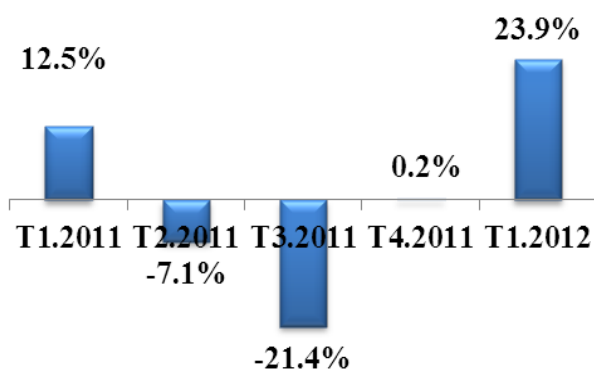
### Volum tranzacționat, contracte futures (unități)



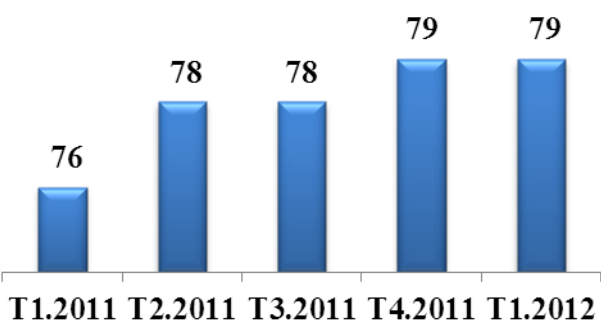
### Valoare tranzacționată, obligațiuni (mil.RON)



### Performanță BET

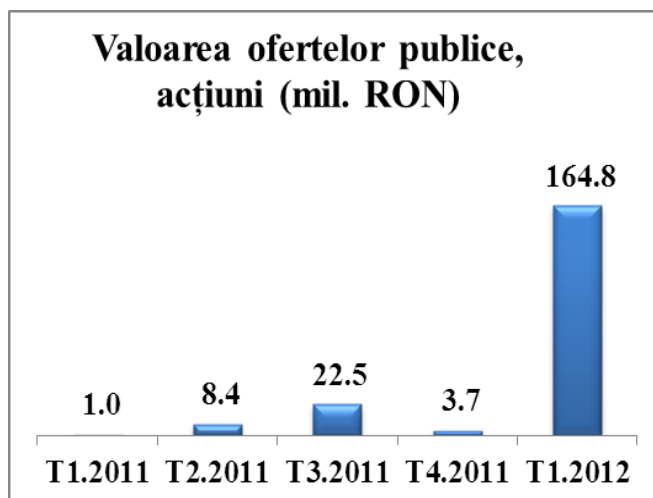
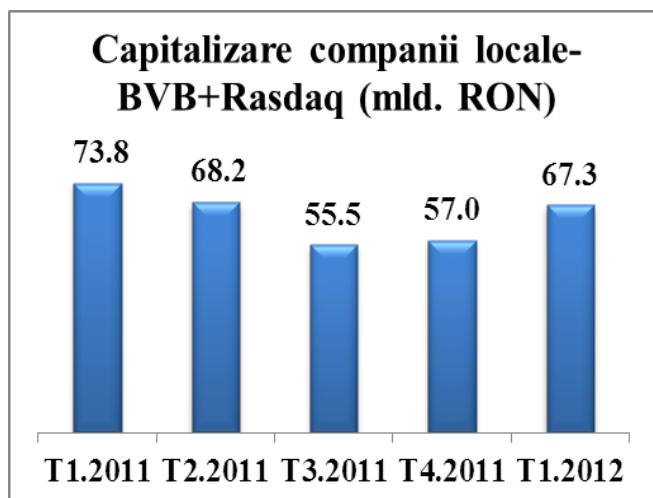


### Număr total companii listate (BVB)



<sup>2</sup> Sursa graficelor: BVB. Valoarea tranzacționată este prezentată utilizând principiul "single counted" și include tranzacțiile DEAL





## ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

---

Raportările financiare prezentate 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 martie 2012 nu sunt auditate.

### Rezultatele activității în primul trimestru din 2012

Fără știri negative semnificative pe plan mondial, economiile lumii au demonstrat în primul trimestru că încă resimt efectele celei mai severe crize economico-financiare mondiale din ultimele decenii, iar relansarea economică întârzie. Piețele internaționale de capital, însă, au înregistrat creșteri și chiar au depășit performanța ultimilor ani în ceea ce privește evoluția pe primul trimestru. Bursa de Valori București a consemnat una dintre cele mai mari creșteri din lume, cu un avans al BET de aproape 24% primele trei luni ale anului. Pe plan local, încheierea cu succes a ofertei Transelectrica la finalul lunii martie a pus bazele relansării programului de privatizare a statului român și continuării celorlalte oferte programate pentru 2012: Tatom, Transgaz, Romgaz și Hidroelectrica.

La nivelul pieței de acțiuni (inclusiv tranzacțiile DEAL) s-au înregistrat tranzacții în valoare de 2.299 mil. lei față de 1.732 mil. lei în trimestrul patru din 2011 și 3.236 mii lei în primul trimestru din 2012. Valoarea de tranzacționare pe piața de acțiuni a BVB este cu 33% mai mare față de trimestrul patru din 2011, pe fondul unui trend crescător al pieței. Valoarea de tranzacționare pe piața reglementată de acțiuni a BVB este cu 29% mai mică față de primul trimestru din 2012, atunci când a avut loc listarea Fondului Proprietatea, interesul pentru aceste acțiuni determinând ca primul trimestru din 2012 să fie cel mai bun din 2008 până în prezent.

În primul trimestru din 2012 s-a derulat oferta publică secundară pentru 15% din acțiunile Transelectrica. Interesul investitorilor pentru această ofertă a fost unul ridicat, în special pe tranșa investitorilor de retail. Oferta a fost suprasubscrisă, iar valoarea tranzacției a fost de aproape 165 mil. lei.

Piața produselor structurate a continuat să atragă investitori și în primele trei luni din 2012 și a generat o valoare de tranzacționare de 176 mil. lei, cu 8% mai mică față de trimestrul patru din 2011, însă de trei ori mai mare față de primul trimestru din 2012. Deși față de ultimul trimestru din 2011 valoarea de tranzacționare a scăzut, volumul de instrumente schimbat în piață a fost de aproape 8 milioane de unități, cu aproape 70% mai mare, pe fondul prelungirii programului de tranzacționare de la ora 16:45 la 18:30 din 16 ianuarie 2012.

Veniturile din tranzacționare au fost de 4,23 mil. lei în primul trimestru din 2012, cu 33% mai mari față de ultimul trimestru din 2011 și cu 21% mai mici față de un prim-trimestru al anului 2011 foarte bun.

Din activitatea de admitere și menținere la tranzacționare au fost obținute venituri de 0,38 mil. lei, cu 30% mai mari față de trimestrul patru din 2011 și cu 39% mai mari față de cele din primul trimestru din 2012, pe fondul creșterii numărului de companii care plătesc tariful de menținere la tranzacționare, precum și a creșterii prețului acțiunilor unor companii listate, fapt care a determinat un nivel mai mare a tarifului de menținere pentru acele companii.

Pe segmentul de vânzare de date, veniturile înregistrate au fost de 0,30 mil. lei, în creștere cu 57% față de primul trimestru din 2011 și cu 76% mai mici față de ultimul trimestru din 2011, atunci când a fost

înregistrată la venituri suma de 0,83 mil. lei, din corectarea TVA-ului pentru facturile de prestări servicii externe emise în anii precedenți. De la începutul anului 2012 a fost modificată politica de înregistrare, prin repartizarea lunară a veniturilor, pentru veniturile aferente contractelor de diseminare de date.

În primul trimestru din 2012 cifra de afaceri a BVB a totalizat 5,03 mil. lei, cu 4% mai mare față de ultimul trimestru din 2011 și cu 16% mai mică față de primul trimestru din 2011.

Contul de profit și pierdere (mil. lei)	T1.2012	T4.2011	T1.2011
Cifra de afaceri	5,03	4,84	5,98
Cheltuieli din exploatare	3,10	5,22	2,98
Rezultat operațional	1,93	-0,38	3,00
Rezultat financiar	1,24	1,74	-0,38
Rezultat brut	3,17	1,36	2,62
Rezultat net	2,77	1,15	2,20
Rezultat net pe acțiune(lei)	0,36	0,15	0,29

**Cheltuielile de exploatare** au fost de 3,10 mil. lei în intervalul ianuarie-martie 2012, cu 41% mai mici față de cele din trimestrul 4 din 2011 și cu 4% mai mari față de primul trimestru din 2011.

Scăderea semnificativă față de trimestrul patru se datorează revenirii cheltuielilor în limitele caracteristice unui prim trimestru din an. În ultimul trimestru din 2011 s-au înregistrat cheltuieli mai mari pentru activități de marketing și promovare, precum și cheltuieli nerecurente cu constituirea unui provizion pentru restructurarea Consiliului de Administrație.

Creșterea de 4% față de primul trimestru din 2011 se datorează avansului cheltuielilor asociate organizării AGA din ianuarie 2012, taxelor plătite către CNVM, cheltuielilor pentru dezvoltarea unor segmente de piață, a cheltuielilor aferente Taxei pe Valoarea Adăugată, ca urmare a scăderii nivelului pro-ratei de TVA de dedus calculată de BVB pentru anul 2012, precum și a înregistrării lunare a unor cheltuieli estimate care nu erau estimate lunar în 2011 și a angajării de servicii de recrutare de personal (Director General). Aceste cheltuieli mai mari au fost compensate de scăderea cheltuielilor pentru personalul permanent, de economii la capitolul chirie și cheltuieli mai mici pentru organizări evenimente și marketing.

La capitolul **cheltuieli de personal**, în primul trimestru din 2012, cheltuielile cu salariile angajaților, inclusiv tichete de masă, au fost de 1,15 mil. lei, cu 3% mai mici față de același interval al anului trecut, în timp ce cheltuielile cu asigurările și protecția socială au urcat cu 35% din cauza contribuțiilor sociale aferente indemnizațiilor achitate pentru restructurarea Consiliului de Administrație.

**Alte cheltuieli de exploatare**, inclusiv ajustările privind anularea provizionului pentru restructurare, au înregistrat o creștere efectivă de aproape 4%, până la 1,34 mil. lei. Analizate în structură, acestea sunt compuse din: cheltuieli privind prestațiile externe (1,70 mil. lei), cheltuieli cu alte impozite și taxe (0,32 mil. lei), cheltuieli cu despăgubiri și donații (0,01 mil. lei) și ajustări privind provizioanele (-0,69 mil. lei).

**Rezultatul operațional** al BVB a fost profit de 1,93 mil. lei la 31 martie 2012 față de pierdere în ultimul trimestru din 2011 și este cu 36% mai mic față de primul trimestru din 2011.

**Rezultatul financiar** realizat în primele trei luni din 2012 a fost de 1,24 mil.lei, cu 29% mai mic față de trimestrul anterior, pe fondul temperării deprecierei monedei naționale față de Euro și USD, fapt care a determinat reducerea veniturilor înregistrate din reevaluarea lichidităților în valută și a scăderii dobânzilor aferente plasamentelor efectuate pe fondul reducerii dobânzilor pe piața interbancară. Profitul financiar realizat în primul trimestru a fost determinat de veniturile din dobânzi și cele din diferențe de curs valutar.

Astfel, **profitul net** al BVB a fost de 2,77 mil. lei, cu 140% mai mare față de trimestrul patru din 2011 și cu 26% sub cel obținut în primul trimestru din 2011. Profitul net pe acțiune a fost de 0,36 lei.

### Poziția financiară la 31.03.2012

#### Activele nete

La 31 martie 2012, activele totale ale BVB sunt de 107,95 mil.lei (31 decembrie 2011: 106,23 mil.lei) din care: active imobilizate, în valoare de 28,99 mil. lei (31 decembrie 2011: 28,67 mil.lei), și active circulante, în valoare de 78,88 mil.lei (31 decembrie 2011: 77,47 mil.lei). În structura activelor imobilizate, au fost înregistrate creșteri la nivelul activelor necorporale ca urmare a modificării politicii contabile și a înregistrării achizițiilor de licențe la poziția imobilizări necorporale, precum și realizarea de alte investiții pentru noul centru de date.

Datoriile BVB la 31 martie 2012 includ doar datoriile pe termen de sub 1 an și sunt în valoare de 2,23 mil.lei (31 decembrie 2011: 2,60 mil.lei).

Lichiditățile BVB s-au menținut la 73,47 mil.lei (31 decembrie 2011: 73,80 mil.lei), în contextul în care au fost realizate plăți mai mari în primul trimestru din 2012, pentru investiții și îndemnizații compensatorii.

Elemente de active (mil.lei)	31.03.2012	31.12.2011	Elemente de pasiv (mil.lei)	31.03.2012	31.12.2011
Active imobilizate	28,99	28,67	Capitaluri proprii	104,81	102,03
Active circulante - total, din care:	78,88	77,47	Datorii - total, din care:	2,23	2,60
-casa, conturi la bănci și alte investiții financiare pe termen scurt	73,47	73,80	-sub 1 an	2,23	2,60
			-peste 1 an	0	0
Cheltuieli în avans	0,09	0,09	Provizioane	0,17	0,86
			Venituri în avans	0,75	0,74
<b>Total active</b>	<b>107,95</b>	<b>106,23</b>	<b>Total pasive</b>	<b>107,95</b>	<b>106,23</b>

Anexe<sup>3</sup>Situția activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 martie 2012  
Formularul 10

Indicator(lei)	Nr. rd	Sold la	
		31.03.2012	01.01.2012
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Imobilizări necorporale			
3. Brevete, licențe, alte imobilizări necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	278.809	20.600
Total imobilizări necorporale (rd. 01 la 05)	6	278.809	20.600
Imobilizări corporale			
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	0	0
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 214-2814-2914)	8	441.027	320.891
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	316.578	245.864
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231+232-2931)	10	264.300	475.000
Total imobilizări corporale (rd. 07 la 10):	11	1.021.905	1.041.755
Imobilizări financiare			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate(ct. 261-2961)	12	26.572.947	26.572.947
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	1.114.206	1.033.472
6. Alte creanțe (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	1.435	-
Total imobilizări financiare (rd. 12 la 17)	18	27.688.588	27.606.419
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)</b>	<b>19</b>	<b>28.989.302</b>	<b>28.668.774</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri			
1. Materiale consumabile (ct. 302+303+/-308+351-392-395)	20	0	11.329
Total stocuri (rd. 20 la 22):	23	0	11.329
Creanțe			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	2.129.419	1.495.902
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	3.279.180	2.152.054
Total creanțe (rd. 24 la 28):	29	5.408.599	3.647.956
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	71.413.834	73.251.807
Total investiții financiare pe termen scurt (rd. 30 la 31)	32	71.413.834	73.251.807
<b>IV. Casa și conturi la bănci (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+ 5314+5321+5322+ 5323+...+542)</b>	<b>33</b>	<b>2.055.978</b>	<b>554.128</b>
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 23+29+32+33)</b>	<b>34</b>	<b>78.878.411</b>	<b>77.465.220</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>35</b>	<b>86.115</b>	<b>89.522</b>

<sup>3</sup> Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Indicator(lei)	Nr. rd	Sold la	
		31.03.2012	01.01.2012
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct.419)	38	130.248	137.123
4. Datorii comerciale(ct.401+404+408)	39	524.572	667.772
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	1.578.815	1.793.810
Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an (rd. 36 la 43)	44	2.233.635	2.598.705
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd. 34+35-44-60.2)	45	75.982.265	74.218.499
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b> (rd. 19+45-60.1)	46	104.971.567	102.887.273
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN:</b>			
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
<b>H. PROVIZIOANE</b>			
1.proviz.pt.pensii si alte oblig.similare(ct.1515)	56	166.057	856.265
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56+57+58) :	59	166.057	856.265
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b> (rd. 60.1 + 60.2+60.3):			
2. Venituri întregistrate în avans	60.2	748.626	737.538
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
Capital (rd 62 + 63) din care:	61	76.741.980	76.741.980
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	76.741.980	76.741.980
Prime de capital (ct. 104)	64	8	8
<b>IV. Rezerve</b> (rd. 68 la 73-74)	67	8.852.995	8.852.995
1. Rezerve legale (ct.1061)	68	4.941.710	4.941.710
2. Rezerve constituite din valoarea titlurilor acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	2.413.197	2.413.197
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	1.440.979
<b>Rezultatul reportat</b>			
Profit - Sold Creditor	77	16.436.025	0
Pierdere - Sold Debitor/ Debit balance	78	0	0
<b>Rezultatul exercițiului financiar</b>			
Profit (ct. 121) - Sold C	79	2.774.502	16.966.325
Pierdere (ct. 121) -Sold D	80		
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	0	530.300
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b> (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	82	104.805.510	102.031.008

## Contul de profit și pierdere Formularul 20

Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 1	
		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
1. Cifra de afaceri netă	1	5.025.115	5.977.651
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7	672	272
Venituri din exploatare – TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	5.025.787	5.977.923
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12)	9	56.431	65.850
Cheltuieli cu materiale consumabile (ct. 602-7412)	10	33.623	34.741
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	6.722	7.278
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-7413)	12	16.086	23.831
6. Cheltuieli cu personalul (rd 14+15)	13	1.594.997	1.513.076
Salarii (ct. 641+642-7414)	14	1.146.707	1.182.126
Cheltuieli cu asigurări și protecția socială (ct. 645-7415)	15	448.290	330.950
7a. Ajustarea de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	103.107	105.364
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	103.107	105.364
7b. Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	-234	-967
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	234	967
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	2.032.050	1.292.401
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+ 621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	1.696.298	1.043.645
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	324.247	183.980
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	11.505	64.776
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	-690.208	0
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	-690.208	0
Cheltuieli din exploatare – TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	3.096.143	2.975.724
Rezultat din exploatare			
- Profit (rd. 08-29)	30	1.929.644	3.002.199
- Pierdere (rd. 29-08)	31		0
Venituri financiare			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0
10. Venituri din alte investiții financiare (ct. 7611+7612)	34	2.958	2.203
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	1.008.275	974.148
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	146.378	57.139
Venituri financiare – TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39	1.157.611	1.033.490
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41-42)	40	-80.733	5.261
Cheltuieli (ct. 686)	41	11.066	66.336
Venituri (ct. 786)	42	91.799	61.075
13. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	2.850	1.406.309
Cheltuieli financiare – TOTAL (rd. 40+43+45)	46	-77.883	1.411.570
Rezultat financiar			

Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 1	
		01.01.2012	01.01.2011
		31.03.2012	31.03.2011
- Profit (rd. 39-46)	47	1.235.494	
- Pierdere (rd. 46-39)	48		378.080
<b>14. Rezultatul curent</b>			
- Profit (rd. 08+39-29-46)	49	3.165.138	2.624.119
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50		
Venituri totale (rd. 08+39+51)	55	6.183.398	7.011.413
Cheltuieli totale (rd. 29+46+52)	56	3.018.260	4.387.294
<b>Rezultatul brut</b>			
- Profit (rd. 55-56)	57	3.165.138	2.624.119
- Pierdere (rd. 56-55)	58		
<b>18. Impozitul pe profit</b>	59	390.636	427.706
<b>Rezultatul exercițiului financiar</b>			
- Profit (rd. 57-59-60)	61	2.774.502	2.196.413
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62		

## Date informative, Formularul 30

Indicator	Nr. rd.	31.03.2012	31.03.2011
<b>I. Număr mediu de salariați</b>	23	53	56

Indicator (lei)	Nr. rd.	Sume (lei)
<b>IV. Venituri brute din dividend plătite de persoane juridice române catre persoane nerezidente, din care</b>	32	148,246
-impozitul datorat la bugetul de stat	33	14,847
<b>V. Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților</b>	38	27,360

VIII. Alte informații (lei)	Nr. rd.	31.03.2012	31.03.2011
<b>Imobilizări financiare, în sume brute (rd.47+56), din care:</b>	46	28.040.474	24.822.126
Acțiuni deținute la entități afiliate, interese de participație, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd.48 la 55), din care:	47	28.040.474	24.822.126
-acțiuni cotate emise de rezidenți	48	0	0
-acțiuni necotate emise de rezidenți	49	26.782.196	23.583.190
-acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	54	1.258.278	1.238.936
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092+411+413+418)	59	2.223.967	2.179.342
Creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431+437+...+447+4482) (rd.63 la 67), din care:	62	777.268	12.115
-creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431+437+4382)	63	19.023	12.115
-creanțe fiscal în legătură cu bugetul statului (ct. 441+4424+4428+444+446)	64	758.245	0
Alte creanțe (ct. 451+453+456+4582+461+471+473), (rd. 70+71), din care:	69	1.104.163	1.294.917



VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.03.2012	31.03.2011
-alte creanțe în legătură cu persoane fizice și persoane juridice, altele decât instituții publice (din ct. 461+471+473)	71	1.104.163	1.294.917
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	72	1.486.221	440.086
- de la nerezidenți	73	0	0
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501+503+ 505+506+507+din ct.508) (rd.75 la 83), din care:	74	71.413.834	58.301.927
-depozite bancare pe termen scurt	83	71.413.834	58.301.927
Casa în lei și în valută (rd.86+87), din care:	85	12.418	13.007
-în lei (ct. 5311)	86	4.557	4.342
-în valută (ct. 5314)	87	7.861	8.665
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 89+90), din care:	88	2.040.092	5.525.601
-în lei (ct. 5121)	89	194.328	100.862
-în valută (ct. 5124)	90	1.845.764	5.424.739
Datorii (rd. 95+98+101+104+107+110+113+116+119+122+125 +126+129+131+132+137+138+139+144), din care:	94	2.982.261	2.683.090
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct.401+403+404+405+408+419), din care:	129	654.820	60.583
-datorii comerciale externe, avansuri de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct.401+din ct.403+din ct.404+...+din ct.419)	130	104.815	0
Datorii în legatură cu personalul și conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	131	0	166.144
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481), (rd. 133 la 136), din care:	132	240.117	435.762
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431+437+4381)	133	176.495	177.216
- datorii fiscale în legătura cu bugetul statului (ct. 441+4423+4428+444+446)	134	63.622	258.546
Alte datorii (ct.451+453+455+456+457+4581+462+472+473+269+509), (rd. 140 la 143), din care:	139	2.087.324	2.020.601
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operațiuni în participațiune (ct. 452+456+457+4581)	140	292.271	231.434
-alte datorii în legătură cu persoane fizice și persoane juridice, altele decât instituții publice (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	141	1.795.053	1.789.167
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd.146 la 149), din care:	145	76.741.980	76.741.980
-acțiuni cotate	146	76.741.980	76.741.980
Brevete și licențe	150	365.545	46.412

IX. Informații privind cheltuielile (lei)	Nr. rd.	31.03.2012	31.03.2011
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	151	628.663	139.638

ADMINISTRATOR,  
LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL  
PREȘEDINTE

ÎNTOCMIT,  
VIRGIL ADRIAN STROIA  
DIRECTOR FINANCIAR

DIRECTOR GENERAL,  
ALIN MARIUS BARBU

## INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI LA 31 MARTIE 2012

	Indicator	Formula de calcul	Valoare
Indicatori de lichiditate	Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	35,31 ori
	Lichiditate imediată	(Active curente - stocuri) / Datorii curente	35,31 ori
	Gradul de îndatorare	(Capital imprumutat/Capital propriu)*100	BVB nu are contractate credite
Indicatori de activitate	Viteza de rotație a debitelor-clienți	(Sold mediu clienți / Cifra de afaceri)*91 zile	32,83 zile
	Durata medie de plată a datoriilor comerciale	(Sold mediu furnizori/Cifra de afaceri)*91 zile	10,80 zile
	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,17 ori
	Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri/Total active	0,05 ori
	Levier financiar	Datorii totale/Capital propriu	0,02 ori
Indicatori de profitabilitate	Marja operațională	Rezultat operațional / Cifra de afaceri*100	38,40%
	Marja netă de profit	Profit net / Cifra de afaceri*100	55,21 %
	Rata de profitabilitate a capitalurilor proprii (ROE)	Rezultat net / Capitaluri proprii*100	2,65 %
	Rata de profitabilitate a activelor (ROA)	Rezultat net/Active totale*100	2,57 %
Indicatori de piață	Câștig pe acțiune	Rezultat net/Nr.acțiuni	0,36 lei
	Capitalizarea bursieră	Preț de piață * Nr.acțiuni	257.853.052 lei
	Valoarea contabilă a capitalului propriu pe acțiune	Capitaluri proprii/Nr.acțiuni	13,66 lei/acțiune

ADMINISTRATOR,  
LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL  
PREȘEDINTE

ÎNTOCMIT,  
VIRGIL ADRIAN STROIA  
DIRECTOR FINANCIAR

DIRECTOR GENERAL,  
ALIN MARIUS BARBU

## **Contact**

Relația cu investitorii

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

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

E-mail: [ir@bvb.ro](mailto:ir@bvb.ro)

<http://bvb.ro/investors/>

Următoarea raportare financiară va avea loc pe 10 august 2012.