BURSA DE VALORI BUCUREŞTI

Bucureşti, 11 februarie 2013

RAPORT
PRELIMINAR

Întocmit
la data de 31 decembrie 2012

www.bvb.ro

CUPRINS

- Principalii indicatori financiari 4
- Informaţii despre Companie 5
- Evenimente semnificative 6
- Activitatea operațională a Companiei 7
- Analiza rezultatelor financiare 8
- Anexe 12

Anexe

Bilanţ și Cont de profit şi pierdere la 31 decembrie 2012 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.

BVB ÎNCHEIE ANUL 2012 CU UN PROFIT NET PRELIMINAR DE 9 MIL.LEI[1]

- Într-un an 2012 marcat de o diminuare a activității pe bursele internaționale, fenomen resimțit şi la Bursa de Valori Bucureşti (BVB), dar şi de evoluțiile în plan intern la nivel macroeconomic şi politic, BVB a înregistrat un profit net preliminar în valoare de 8,98 mil.lei, rezultat care va permite distribuirea către acționari de dividende conform strategiei asumate.

- Cifra de afaceri[2] preliminară a BVB a înregistrat un nivel de 17,51 mil.lei în 2012, în scădere cu 19,5% față de anul precedent, în principal din cauza reducerii veniturilor din activitatea de tranzacționare. Aceste scăderi au fost parțial compensate de creșteri ale veniturilor din admiterea și menținerea la tranzacționare a emitenților.

- Cheltuielile operaționale au totalizat 13,5 mil.lei în anul 2012 (2011: 15,35 mil.lei), în scădere cu 12,1% față de anul precedent, în principal datorită măsurilor luate în vederea eficientizării activității, prin reducerea cheltuielilor de personal, de promovare şi a celor cu provizioanele şi amortizările.

- Scăderea mai accentuată a veniturilor operaționale decât a cheltuielilor operaționale a determinat înregistrarea unui profit operațional preliminar de 4,06 mil.lei, în scădere cu 36,4% față de anul 2011 (2011: 6,39 mil.lei), în linie cu volumele tranzacționate. Această evoluție a fost influențată și de numarul mai redus de zile de tranzacționare în 2012 față de 2011, dar și de faptul că în anul 2011 veniturile operaționale au inclus un element nonrecurent în valoare de 0,95 mil.lei rezultat din corecțiile de TVA pentru unele servicii de diseminare de date. Excluzând aceste venituri suplimentare din veniturile operaționale ale anului 2011, scăderea rezultatului operațional este de 25,3% in 2012 față de anul precedent.

- Rezultatul din activitatea financiară a totalizat 6,05 mil.lei (2011: 12,41 mil.lei), în scădere cu 51,3%, rezultat obținut în principal din dobânzi şi influențat de dividendele mai mici încasate de la Depozitarul Central. Veniturile din dobânzi au fost influențate de scăderea disponibilităților BVB ca urmare a achitării în anul 2012 a unor dividende record aferente profitului net realizat în 2011.

- Profitul net preliminar a totalizat 8,98 mil.lei la nivelul anului 2012, în scădere cu 47,1% față de anul precedent (2011: 16,97 mil.lei).

- În 2012, BVB a înregistrat o marjă operațională de 23,2%, în timp ce rentabilitatea capitalului propriu (ROE) a fost de 9,5%.

---

1 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 rotunjiti la cel mai apropiat număr întreg, prin urmare pot rezulta mici diferențe de reconciliere.

2 Cifra de afaceri a BVB este formată, în principal, din comisioanele de tranzacționare a tuturor instrumentelor listate, din tarifele înregistrate din activitatea de listare a companiilor și instrumentelor pe diferite piețe și din vânzarea de date bursiere către diverși utilizatori.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Indicatori		Trimestrul 4			Anul		
		01.10.2012 31.12.2012	01.10.2011 31.12.2011	Variație	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	Variație
Contul de profit și pierdere individual							
Cifra de afaceri netă	Mil. lei	3,53	4,85	-27,1%	17,51	21,74	-19,5%
Rezultat operațional	Mil. lei	-0,74	-0,38	+95,1%	4,06	6,39	-36,4%
Rezultat financiar	Mil. lei	0,16	1,74	-91,0%	6,05	12,41	-51,3%
Rezultat net	Mil. lei	-0,46	1,15	n/a	8,98	16,97	-47,1%
Bilanț individual (la 31 decembrie)							
Capitaluri propriu	Mil. lei	94,57	102,03	-7,3%	94,57	102,03	-7,3%
Total active	Mil. lei	97,95	106,22	-7,8%	97,95	106,22	-7,8%
Indicatori de performanță							
Profit net pe acțiune	lei	-0,06	0,15	n/a	1,17	2,21	-47,1%
Marja operațională	%	n/a	n/a	-	23,2%	29,4%	-
Marja netă de profit	%	n/a	23,8%	-	51,3%	78,0%	-
Rentabilitatea capitalului	%	n/a	1,1%	-	9,5%	16,6%	-
Indicatori de piață							
Valoare tranzacții acțiuni și unități de fond (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	1.434	1.732	-17,2%	7.268	10.496	-30,8%
Numar zile tranzactionare		61	63	-3,3%	250	255	-2,0%
Statistici acțiunea BVB							
Preț de deschidere (preț închidere ziua anterioară)	lei	23,40	28,30	-17,3%	28,90	40,75	-29,1%
Maxim (preț intraday)	lei	23,40	30,00	-22,0%	36,00	46,00	-21,7%
Minim (preț intraday)	lei	19,50	25,00	-22,0%	19,50	25,00	-22,0%
Preț închidere (la 31 decembrie)	lei	20,00	28,90	-30,8%	20,00	28,90	-30,8%
Rulaje acțiunea BVB (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	22,26	16,55	34,5%	74,40	135,63	-45,1%
Medie zilnică tranzacționare acțiunea BVB (inclusiv tranzacții DEAL)	Mil. lei	0,36	0,26	38,9%	0,30	0,54	-44,0%

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;
- sistemul alternativ de tranzacționare, ATS pe care se tranzacționează acțiuni străine listate pe o altă piață şi unde se intenţionează listarea valorilor mobiliare emise de societăţi româneşti neeligibile pentru piaţa reglementată (ex. IMM-uri, start-up-uri, societăţi de pe RASDAQ şi "unlisted");
- piața 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 TRIMESTRUL 4

17 octombrie 2012 – Oferta de vânzare a obligaţiunilor emise de SC GDF Suez Energy Romania SA, în valoare de 250 mil.lei (aprox. 55,31 mil.EUR), s-a derulat în a doua jumătate a lunii octombrie. Oferta s-a încheiat cu succes în data de 23 octombrie 2012.

29 octombrie 2012 – O nouă emisiune de titluri de stat de tip benchmark emise de Ministerul Finanţelor Publice, Sectorul Titluri de credit – Categoria titluri de stat, a fost lansată la tranzacţionare. Data maturităţii titlurilor este 26 octombrie 2015.

14 noiembrie 2012 – Un nou tip de produse structurate emise de Erste Bank AG, şi anume certificatele bonus, au fost lansate la tranzacţionare la BVB. Începând cu această dată sunt introduse două emisiuni, având ca suport aurul şi actiunile OMV AG, iar ulterior (20 noiembrie) a mai intrat la tranzacţionare o emisiune de certificate bonus, având ca activ suport petrolul.

7 decembrie 2012 – Acţiunile Facebook Inc. au fost lansate pe sistemul alternativ de tranzacţionare ATS al BVB, secţiunea Internaţională, având simbolul FB. Facebook devine astfel a 26-a companie străină disponibilă la tranzacţionare la BVB, pentru care SSIF Tradeville este Market Maker.

21 decembrie 2012 – Consiliul Bursei (BVB) a avizat adoptarea unei noi politici de tarife şi comisioane, pe care o va supune deciziei acţionarilor societăţii. Noua politică de tarifare are în vedere stimularea creşterii volumelor de tranzacţionare şi apropierea BVB de bursele din regiune din punct de vedere al politicii de preţuri, asigurând astfel aderarea la cele mai bune practici internaţionale.

De asemenea, în aceeaşi şedinţă, Consiliul Bursei a aprobat lansarea unui proiect comun BVB-BERD care are ca obiectiv dezvoltarea practicilor de guvernanță corporativă și de raportare în rândul companiilor listate din România, prin îmbunătățirea recomandărilor din Codul de Guvernanță Corporativă al BVB (Codul GC), și consolidarea implementării și monitorizarea acestora. Proiectul este estimat a începe în primul semestru din 2013 și are o durată totală estimată de 24 luni. Costul direct al proiectului, aproximat la 296 mii EUR, va fi suportat de către BERD și finanțat in proporție de 10% de BVB.

În **trimestrul 4 2012** au intrat la tranzacţionare 17 noi instrumente emise de Erste Bank AG în cadrul Sectorului Produse Structurate, având ca activ suport aurul, argintul, petrolul, actiunile EBS (Erste Group Bank AG) și indicele DAX. De asemenea, au mai fost introduse la tranzacţionare 6 instrumente emise de SSIF Broker SA, în cadrul Sectorului Produse Structurate, având ca activ suport indicii EURO STOXX 50® şi Dow Jones Industrial Average Index.

ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ A BVB[3]

[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 2012 sunt date preliminare şi pot suferi modificări, iar procesul de auditare este în curs de desfasurare.

Rezultatele preliminare ale activității în 2012

La nivel internaţional, prima parte a anului 2012 a adus din nou în prim plan temeri legate de întârzierea redresării economiilor europene şi de posibila părăsire a zonei euro de unele ţări precum Grecia, Spania sau Portugalia, afectate încă de criza datoriilor suverane. Măsurile impuse de liderii europeni în direcţia reformelor structurale, reducerii cheltuielilor şi a deficitelor au condus însă la calmarea pieţelor. Spre sfârşitul anului, pieţele financiare şi-au luat din nou avânt, stimulate și de măsurile luate de Fed și Banca Centrală Europeană, astfel că la finele anului 2012 capitalizarea bursieră la nivel global recuperase peste 15% faţă de anul precedent (în USD), conform unui raport al World Federation of Exchanges.

Nici România nu a fost ocolită de aceste turbulenţe, piaţa de capital fiind afectată de reticenţa investitorilor de a mai investi în ţări cu potenţiale probleme de finanţare a deficitelor. Factorilor externi li s-au adăugat şi evenimentele din plan politic, tensiunile intensificându-se în trimestrele 2 şi 3 şi reducându-se apoi treptat până după alegerile parlamentare şi instalarea unui nou guvern, în luna decembrie. Toate acestea au influenţat pieţele financiare din România, moneda naţionala depreciindu-se semnificativ faţă de EURO şi USD în trimestrul 2, din cauza instabilităţii în plan politic, iar investitorii au ramas departe de piaţa de capital, ceea ce s-a concretizat în scăderi importante la nivelul volumelor şi valorii tranzacţiilor.

BVB a încheiat însă anul cu un avans de două cifre al capitalizarii bursiere (+12% în EURO, potrivit datelor furnizate de FESE - Federation of European Securities Exchanges), impulsionată pe final de an de avansul luat de bursele straine. Indicele BET, care include cele mai lichide zece companii de pe piața reglementată a BVB, a reflectat aceeaşi tendinţă, încheind anul cu o creștere de 18,7%.

Piața de acțiuni (inclusiv segmentul DEAL) a înregistrat o scădere a valorii tranzacţiilor cu 30,8% în 2012, până la un nivel de 7.268 mil.lei, față de 10.496 mil.lei în anul precedent. Fondul Proprietatea (FP) a rămas şi în 2012 cel mai tranzacționat emitent, cu 46% din rulajul total, urmat de BRD Gr-Soc Gen (BRD) cu 8%, SIF Transilvania (SIF3) şi OMV Petrom (SNP) cu cate 7% din valoarea tranzacționată totală şi SIF Moldova (SIF2) cu 6%.

La începutul anului 2012, aplicarea sistemului de conturi globale şi a mecanismului de conturi globale fără prevalidare a fost extins pentru toate instrumentele financiare admise la tranzacţionare pe piaţa reglementată la vedere a BVB, permitând convergența BVB cu mecanismele utilizate pe piețele dezvoltate, creșterea atractivitătii și accesibilitătii pieței în rândul investitorilor.

Segmentul produselor structurate a înregistrat din nou în 2012 creșteri importante, atat la nivelul valorii totale a tranzactiilor, pâna la 687,4 mil.lei (+57% fată de 2011), cat şi ca medie zilnică a valorii tranzacționate, care a atins 2,7 mil.lei (+60% fată de anul precedent), şi ca volum (+118% vs. 2011).

Deşi valoarea tranzacțiilor pe piața de acțiuni a scăzut cu circa 30%, veniturile din tranzacționare ale BVB au înregistrat o scădere semnificativ mai mică, de 20,7% în 2012 fată de anul anterior, până la un nivel de 14,17 mil.lei (2011: 17,86 mil.lei). Această evoluție s-a datorat creșterilor înregistrate de alte segmente ale pieței (oferte publice, produse structurate), precum şi măsurilor luate de BVB în plan operațional referitoare la stimularea activității market makerilor, extinderea sistemului de conturi globale şi a mecanismului fără prevalidare pe întreaga piață reglementată la vedere, atragerea de noi instrumente financiare.

Veniturile din menținerea emitenților la tranzacționare au fost de 1,35 mil.lei, în creștere cu 20,4% față de anul precedent, ca urmare a creșterii numarului de companii care achită tariful de menținere la tranzacționare, precum şi a creșterii prețului unor acțiuni ale companiilor listate, ceea ce a determinat un nivel mai mare al tarifului de menținere pentru acele companii.

Segmentul de vânzare de date a înregistrat venituri de 1,43 mil.lei, în scădere cu 33% față de nivelul din 2011 de 2,14 mil.lei, baza de raportare din 2011 incluzând venituri suplimentare nonrecurente în valoare de 0,95 mil.lei rezultate în urma unor corecții înregistrate în decembrie 2011. Excluzând aceste venituri suplimentare din veniturile anului 2011, rezultă o creștere a veniturilor din vânzarea de date de 19,6% în 2012 față de anul precedent.

În 2012 cifra de afaceri a BVB a atins un nivel de 17,51 mil.lei, în scădere cu 19,5% față de 2011 (2011: 21,74 mil.lei).

Indicator (mil.lei)	2012 preliminar	2011	Variație	T4.2012 preliminar	T4.2011	Variație
Cifra de afaceri	17,51	21,74	-19,5%	3,53	4,85	-27,1%
Cheltuieli din exploatare, total din care:	13,50	15,35	-12,1%	4,32	5,22	-17,2%
-Cheltuieli de personal	6,80	7,02	-3,1%	2,08	2,18	-4,6%
Profit operațional	4,06	6,39	-36,4%	-0,74	-0,38*	+95,1%
Rezultat financiar	6,05	12,41	-51,3%	0,16	1,74	-91,0%
Rezultat brut	10,11	18,80	46,2%	-0,58	1,37	n/a
Rezultat net	**8,98**	**16,96**	**-47,1%**	**-0,46**	**1,15**	**n/a**
Rezultat net pe acțiune (lei)	1,17	2,21	-47,1%	-0,06	0,15	n/a

*include valoarea de 0,95 mil.lei reprezentând venituri nonrecurente din corecții privind TVA

Cheltuielile de exploatare, deşi preponderent fixe, s-au redus cu 12,1% față de anul precedent, până la 13,5 mil.lei, prin înregistrarea unor cheltuieli mai mici aferente salariilor, care s-au redus cu 6% față de anul 2011 până la 5,2 mil.lei, în timp ce cheltuielile cu asigurările și protecția socială au crescut din cauza contribuțiilor sociale aferente indemnizațiilor achitate pentru restructurarea Consiliului de Administrație.

Au fost înregistrate reduceri ale cheltuielilor de promovare şi marketing şi a celor cu amortizarile şi provizioanele. O influență în acest sens a avut-o şi reluarea pe venituri a unor provizioane constituite în 2011 aferente procesului de restructurare şi concedii neefectuate, fiind înregistrate astfel ajustări nete (venituri) din provizioane de 0,59 mil.lei față de ajustări nete (cheltuieli) de 0,86 mil.lei în anul 2011.

Creșterea cheltuielilor privind prestațiile externe se datorează înregistrării indemnizațiilor achitate pentru

restructurarea Consiliului de Administrație şi schimbării politicii contabile de înregistrare a unor cheltuieli legate de diseminarea de date.

Profitul operaţional la nivelul întregului an a fost în suma de 4,06 mil.lei, în scădere cu 36,4% față de 2011, an care a fost influențat de o activitate de tranzacționare excepțională ca urmare a listării Fondului Proprietatea la BVB.

Profitul din activitatea financiară înregistrat pe parcursul anului 2012 a totalizat 6,05 mil.lei, în scădere față de anul precedent cu 51,3%, când s-au înregistrat dividende de la Depozitarul Central în valoare de 8,20 mil.lei, care au inclus un dividend excepțional aferent anului 2007 și un dividend aferent unui an 2010 cu rezultate bune influențate de transferurile cu acțiunile Fondului Proprietatea. Veniturile din dobânzi au scăzut ușor, din cauza scăderii disponibilităților ca urmare a achitării în anul 2012 a unor dividende record aferente profitului net realizat în 2011.

Astfel, **profitul net preliminar** al BVB s-a situat la un nivel de 8,98 mil.lei. Profitul net pe acțiune a fost de 1,17 lei/titlu.

Rezultatele preliminare ale activității în trimestrul 4 din 2012

Cifra de afaceri a BVB a fost de 3,53 mil.lei în trimestrul 4 din 2012, pe fondul unei scăderi cu caracter sezonier a activității de tranzacționare și a numărului mai mic de zile de tranzacționare în luna decembrie 2012 față de 2011. Valoarea este cu 27,1% mai redusă față de cifra de afaceri înregistrată în perioada similară a anului trecut, incertitudinile în plan politic determinând o scădere a interesului investitorilor pentru piața de capital. Veniturile operaționale au scăzut cu 26% în ultimul trimestru al anului față de perioada similară a anului precedent, baza de raportare din 2011 incluzând venituri suplimentare nonrecurente în valoare de 0,95 mil.lei rezultate în urma unor corecții înregistrate în decembrie 2011. Excluzând aceste venituri suplimentare din veniturile anului 2011, rezultă o scădere a veniturilor operaționale de 7,9% in trimestrul 4 2012 față de anul precedent.

În intervalul octombrie – decembrie 2012, **cheltuielile operaționale** s-au situat la nivelul de 4,32 mil.lei, în scădere cu 17,2% față de perioada similară a anului precedent (T4.2011: 5,22 mil.lei). În ultimul trimestru din 2011 au fost înregistrate cheltuieli mai mari pentru activități de marketing și promovare, precum și cheltuieli nerecurente cu constituirea unui provizion pentru restructurarea Consiliului de Administrație.

Reducerea cheltuielilor operaționale nu a reuşit sa compenseze reculul cifrei de afaceri din perioada octombrie – decembrie 2012 fată de trimestrul 4 din 2011, BVB înregistrând o pierdere operațională de 0,74 mil.lei (T4.2011: -0,38 mil.lei).

Aprecierea monedei naționale față de principalele valute în ultima parte a anului 2012 a condus la înregistrarea unor diferențe nefavorabile de curs valutar în valoare de 0,74 mil.lei (T4.2011: diferențe favorabile de 0,57 mil.lei) care însa au fost compensate de veniturile din dobânzi de 0,8 mil.lei. **Rezultatul financiar** obținut a fost de 0,16 mil.lei (T4.2011: 1,74 mil.lei).

BVB a încheiat trimestrul 4 cu o **pierdere netă preliminară** de 0,46 mil.lei, față de profitul net înregistrat în perioada similară a anului anterior (T4.2011: 1,15 mil.lei).

Poziția financiară preliminară la 31.12.2012

Activele nete

La 31 decembrie 2012, BVB avea active totale de 97,95 mil.lei (31 decembrie 2011: 106,22 mil.lei). Acestea sunt formate din active imobilizate, în valoare de 28,62 mil.lei (31 decembrie 2011: 28,67 mil.lei), și active circulante, în valoare de 69,26 mil.lei (31 decembrie 2011: 77,47 mil.lei). În structura activelor imobilizate au fost înregistrate creșteri la nivelul activelor necorporale și corporale ca urmare a achizițiilor conform planului de investiții aprobat și a schimbării politicii contabile privind înregistrarea licențelor software, prin înregistrarea lor la active necorporale.

Din activele circulante, peste 93% reprezintă investiții financiare pe termen scurt şi disponibilități bănești, acestea cumulând 64,79 mil.lei (31 decembrie 2011: 73,8 mil.lei). Scăderea lichidităților a avut loc în contextul în care BVB a distribuit către acționari dividende în valoare de 16,2 mil.lei (2011: 5,39 mil.lei).

Datoriile BVB la sfârşitul anului 2012 au fost în valoare de 2,41 mil.lei (31 decembrie 2011: 2,6 mil.lei), toate fiind datorii pe termen de sub 1 an.

Elemente de active (mil.lei)	Preliminat 31.12.2012	31.12.2011	Elemente de pasiv (mil.lei)	Preliminat 31.12.2012	31.12.2011
Active imobilizate	28,62	28,67	Capitaluri proprii	94,57	102,03
Active circulante - total, din care: Casa şi conturi la banci şi investitii financiare pe termen scurt	69,26 64,79	77,47 73,81	Datorii - total, din care: -sub 1 an -peste 1 an	2,41 2,41 0	2,60 2,60 0
Cheltuieli în avans	0,06	0,09	Provizioane	0,27	0,86
			Venituri în avans	0,69	0,74
Total active	**97,95**	**106,22**	Total pasive	**97,95**	**106,22**

Anexe – Cuprins

- Bilanţ la 31.12.2012 (Formular 10) 13
- Contul de profit și pierdere (Formular 20) 15

Bilanț la 31.12.2012
Formularul 10

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Indicator(lei)	Nr. rd.	Sold la	
		31.12.2012	01.01.2012
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizări necorporale			
3. Brevete, licențe, alte imobilizări necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	77.476	20.600
Total imobilizări necorporale (rd. 01 la 05)	6	77.476	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	380.145	320.891
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	461.938	245.864
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	0	475.000
Total imobilizări corporale (rd. 07 la 10):	11	842.083	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	1.123.582	1.033.472
6. Alte creanțe (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	1.435	-
Total imobilizări financiare (rd. 12 la 17)	18	27.697.964	27.606.419
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	19	28.617.523	28.668.774
B. ACTIVE CIRCULANTE			
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	1.345.848	1.495.902
2. Sume de încasat de la entitățile affiliate (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	3.129.411	2.152.054
Total creanțe (rd. 24 la 28):	29	4.475.259	3.647.956
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	64.477.560	73.251.807
Total investiții financiare pe termen scurt (rd. 30 la 31)	32	64.477.560	73.251.807
IV.Casa și conturi la bănci (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	311.993	554.128
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 23+29+32+33)	34	69.264.812	77.465.220
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	63.642	89.522
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct.419)	38	140.174	137.123
4. Datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	333.864	667.772
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	1.937.499	1.793.810

Indicator(lei)	Nr. rd.	Sold la	
		31.12.2012	01.01.2012
Total datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an (rd. 36 la 43)	44	2.411.537	2.598.705
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	66.224.732	74.218.499
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	94.842.255	102.887.273
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. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct.1515)	56	269.566	856.265
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56+57+58):	59	269.566	856.265
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1+60.2+60.3):	60	692.185	737.538
2. Venituri întregistrate în avans (ct. 472)	60.2	692.185	737.538
J. CAPITAL ŞI REZERVE			
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
IV. Rezerve (rd. 68 la 73-74)	67	9.140.368	8.852.995
1. Rezerve legale (ct.1061)	68	5.228.845	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	1.441.217	1.440.979
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	8.977.469	16.966.325
Pierdere (ct. 121) -Sold D	80	0	
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	287.135	530.300
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	82	94.572.690	102.031.008

Contul de profit și pierdere
Formularul 20

Toate sumele sunt în lei, dacă nu este specificat altfel

Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 4		Anul fiscal	
		01.10.2012	01.10.2011	01.01.2012	01.01.2011
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
1. Cifra de afaceri netă	1	3.533.005	4.845.009	17.510.470	21.742.232
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7	53.360	18	54.072	3.395
Venituri din exploatare – TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	3.586.365	4.845.027	17.564.542	21.745.627
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12)	9	97.589	66.262	280.016	331.272
Cheltuieli cu materiale consumabile (ct. 602-7412)	10	24.742	28.519	105.821	192.030
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	31.900	9.061	48.517	36.628
Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-7413)	12	40.947	28.682	125.678	102.614
6. Cheltuieli cu personalul (rd 14+15)	13	2.078.129	2.178.561	6.804.141	7.020.287
Salarii (ct. 641+642-7414)	14	1.606.205	1.710.431	5.155.724	5.486.868
Cheltuieli cu asigurări și protecția socială (ct. 645-7415)	15	471.924	468.130	1.648.417	1.533.419
7a. Ajustarea de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	161.575	56.397	579.013	728.694
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	161.575	56.397	579.013	728.694
7b. Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	46.685	-1.440	46.038	-3.650
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	49.043	63.352	49.043	64.950
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	-3.652	-72.408	-3.005	-68.600
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1.674.422	2.066.475	6.378.192	6.419.025
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+ 621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	1.387.761	1.399.786	5.383.039	4.732.554
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	212.777	523.239	895.786	986.901
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	73.884	143.450	99.367	699.570
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	264.294	856.265	-586.699	856.265
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	264.294	856.265	264.294	856.265
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0	-850.993	0
Cheltuieli din exploatare – TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	4.322.694	5.222.520	13.500.701	15.351.893
Rezultat din exploatare					
- Profit (rd. 08-29)	30			4.063.841	6.393.734
- Pierdere (rd. 29-08)	31	736.329	377.493		
Venituri financiare					
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0	0	235
10. Venituri din alte investiții financiare (ct. 7611+7612)	34	7.457	5.552	1.916.610	8.224.352
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 7611)	35	33.090	0	1.916.610	8.200.000
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	835.971	1.121.563	3.725.168	3.773.040
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	12.892	1.163.049	2.324.863	3.321.074
Venituri financiare – TOTAL	39	856.320	2.290.164	7.966.641	15.318.701

Indicator (lei)	Nr. rd.	Trimestrul 4		Anul fiscal	
		01.10.2012	01.10.2011	01.01.2012	01.01.2011
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
(rd. 32+34+36+38)					
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41-42)	40	-50.819	-46.138	-90.109	21.984
Cheltuieli (ct. 686)	41	20.086	31.688	162.740	256.284
Venituri (ct. 786)	42	70.905	77.826	252.849	234.300
13. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	750.366	591.814	2.009.246	2.884.234
Cheltuieli financiare – TOTAL (rd. 40+43+45)	46	699.547	545.676	1.919.137	2.906.218
Rezultat financiar					
- Profit (rd. 39-46)	47	156.773	1.744.488	6.047.504	12.412.483
- Pierdere (rd. 46-39)	48				
14. Rezultatul curent					
- Profit (rd. 08+39-29-46)	49		1.366.995	10.111.345	18.806.217
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50	579.556			
Venituri totale (rd. 08+39+51)	55	4.442.685	7.135.191	25.531.183	37.064.328
Cheltuieli totale (rd. 29+46+52)	56	5.022.241	5.768.196	15.419.838	18.258.111
Rezultatul brut					
- Profit (rd. 55-56)	57		1.366.995	10.111.345	18.806.217
- Pierdere (rd. 56-55)	58	579.556			
18. Impozitul pe profit	59	-119.361	212.917	1.133.877	1.839.892
Rezultatul exercițiului financiar					
- Profit (rd. 57-59-60)	61		1.154.078	8.977.468	16.966.325
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62	460.195			

ADMINISTRATOR,

LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL

PREȘEDINTE

ÎNTOCMIT,

VIRGIL ADRIAN STROIA

DIRECTOR FINANCIAR

DIRECTOR GENERAL,

VICTOR CIONGA

Contact

Relația cu investitorii

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

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

E-mail: ir@bvb.ro

Conferințele telefonice ale BVB privind rezultatele financiare, în direct și înregistrate la http://bvb.ro/investors/

Următoarea raportare financiară va avea loc în 25/26 aprilie 2013.