

Rezultate financiare

la data listarii actiunilor BVB¹

Structura veniturilor financiare ale emitentului in ultimii trei ani este prezentata in continuare:

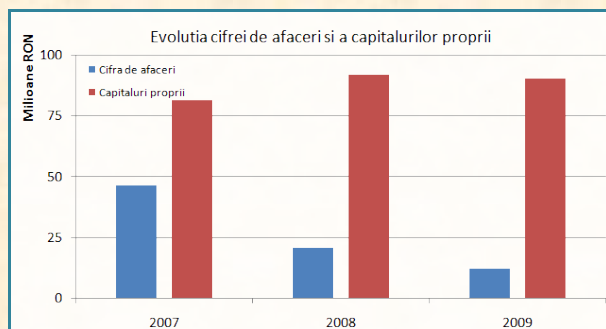
Structura venituri Date anuale (RON)	1 ianuarie – 31 decembrie		
	2007	2008	2009
Total venituri	54.214.164	31.553.194	23.570.370
Total venituri din exploatare, din care:	49.892.094	24.083.854*	12.588.902*
✓ venituri din tarif anual si admitere la tranzactionare	828.781	720.376	285.084
✓ venituri din admitere si mentinere la tranzactionare	455.892	845.446	815.755
✓ venituri din comisioane si tranzactionare actiuni	43.525.667	17.875.593	9.461.825
✓ venituri din comisioane tranzactionare instrumente cu venit fix	247.454	92.299	128.833
✓ venituri din tarif custodie	696.493	0	0
✓ venituri din vanzare informatii bursiere si licente indici	537.899	1.223.910	1.360.905
✓ alte venituri din exploatare, inclusiv anulare provizioane	3.490.664	3.216.986	186.500
✓ venituri din prestare servicii informatice	109.244	109.244	320.000
Total venituri financiare, din care:	4.322.070	7.469.340	11.011.468
✓ venituri din interese de participare	22.590	70.620	1.773.483
✓ venituri din dobanzi bancare	4.015.492	7.113.578	9.082.508
✓ alte venituri financiare	283.998	285.143	155.477

*inclusiv venituri din anulare provizioane

Cifra de afaceri a Emitentului a scazut cu 40,7% in 2009 fata de 2008, dupa o scadere cu 55% in 2008 fata de 2007. Scaderile vin pe fondul reducerii semnificative a valorii tranzactiilor inregistrate la BVB, datorita crizei financiare internationale. Astfel, tranzactiile cu actiuni pe piata reglementata a BVB au scazut cu 63% in perioada 2007-2009, in timp ce valoarea tranzactiilor cu actiuni pe piata Rasdaq a scazut cu 86% in acelasi interval.

Reducerea cifrei de afaceri a fost insotita de masuri de reducere a cheltuielilor de exploatare, care au inregistrat o scadere cu 21,5% in perioada 2007-2009. In paralel, s-a inregistrat o crestere a veniturilor financiare, de 154,8% in acelasi interval. In consecinta Emitentul a ramas profitabil, profitul net anual evoluand de la 29,0 milioane lei in 2007 la 10,6 milioane in 2008 si 8,3 milioane in 2009.

Capitalurile proprii au ramas la un nivel relativ stabil, evoluand de la 81,4 milioane lei la sfarsitul anului 2007 la 91,9 milioane lei la sfarsitul lui 2008 si 90,2 milioane lei la sfarsitul lui 2009:



¹ Sursele acestor date sunt:

- S.S.I.F. Intercapital Invest – Prospect de admitere la tranzactionare a actiunilor emise de Bursa de Valori Bucuresti
- site-ul www.listareabvb.ro.

Principalii indicatori economico-financiari inregistrati de emitent in ultimii trei ani sunt prezentati in continuare:

Indicatori economico-financiari	2007	2008	2009
Lichiditatea curenta	22,03 ori	69,85 ori	38,88 ori
Lichiditatea imediata	22,03 ori	69,84 ori	38,87 ori
Durata medie de incasare a creantelor comerciale	15,98 zile	16,30 zile	43,94 zile
Durata medie de plata a datoriilor comerciale	3,46 zile	8,56 zile	10,50 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2,70 ori	1,04 ori	0,48 ori
Viteza de rotatie a activelor totale	0,52 ori	0,22 ori	0,13 ori
Rentabilitatea capitalului angajat	0,41%	0,13%	0,11%
Rata profitului din exploatare	67,57%	25,98%	-11,99%
Rata profitului net	62,54%	50,86%	67,28%

Rezultatele financiare ale Emitentului, incluzand veniturile din exploatare, au fost influentate de derularea crizei financiare internationale.

Emitentul dispunea de capitaluri proprii in valoare de 90.177.826 lei la sfarsitul lunii decembrie 2009, fata de 91.863.368 lei la sfarsitul anului 2008 si 81.388.265 la sfarsitul lui 2007.

Emitentul declara ca, in opinia sa, capitalul sau circulat net este suficient pentru obligatiile sale actuale.

Finantarea investitiilor si activitatii emitentului se face aproape exclusiv din fonduri proprii. Emitentul nu inregistreaza datorii la institutii financiare. Planul de investitii este propus anual de catre Consiliul de Administratie si aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor.

Fluxurile de numerar al Emitentului in ultimii trei ani sunt sintetizate in continuare:

Fluxuri de numerar Date Anuale (RON)	1 ianuarie – 31 decembrie		
	2007	2008	2009
Fluxuri din activitatea de exploatare	24.945.225	1.900.790	-2.016.495
Fluxuri din activitatea de investitii	14.983.392	-46.715.998	55.333.093
Fluxuri din activitatea de finantare	0	0	-9.834.410
Cresterea (descresterea) numerarului	39.928.617	-44.815.208	43.492.188
Numerar la 1 ianuarie	26.005.573	65.934.190	21.118.982
Numerar la 31 decembrie	65.934.190	21.118.982	64.601.170

Potrivit datelor de mai sus, Emitentul are disponibilitati la sfarsitul anului 2009 de 64.601.170 lei, ceea ce reflecta capacitatea societatii de a functiona fara a apela la surse externe de finantare. Emitentul a inregistrat in 2009 un flux de numerar negativ din activitatea de exploatare de -2.016.495 lei, un flux de numerar pozitiv din activitatea de investitii in valoare de 55.333.093 lei si un flux negativ de -9.834.410 lei din activitatea de finantare. Cumulat pe intreg anul 2009, numerarul a inregistrat o variatie pozitiva de 43.482.188 lei.

Nu exista restrictii de utilizare a resurselor de capital care au influentat sau pot influenta in mod semnificativ, direct sau indirect, operatiunile Emitentului. Cu un nivel al capitalurilor proprii de 90.177.826 lei la sfarsitul lunii decembrie 2009, Emitentul dispune de resurse proprii suficiente pentru a acoperi necesarul de finantare a investitiilor programate.²

² Sursele acestor date sunt:

- S.S.I.F. Intercapital Invest – Prospect de admitere la tranzactionare a actiunilor emise de Bursa de Valori Bucuresti
- site-ul www.listareabvb.ro.