



**Raport general anual  
al conducatorilor  
S.C BMFM S.A SIBIU**

**- 2008 -**

## Cuprins

I.	Cosiderații generale .....	3
II.	Rezultate piata futures și options .....	4
III.	Activitatea departamentelor BMFMS .....	11
IV.	Măsuri luate în scopul îmbunătățirii activității .....	25
V.	Rezultate financiare .....	26
VI.	Estimări și obiective pentru anul 2009 .....	29
VII.	Concluzii .....	30

## ANEXA

Executia bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2008

## **I. CONSIDERAȚII GENERALE**

Anul 2008 este unul din cei mai buni din întreaga perioadă de activitate a Bursei din Sibiu, marcând atât creșterea lichidității pietelor futures și options comparativ cu anul precedent cât și demararea unor proiecte menite să optimizeze mediul de tranzacționare pe piața SIBEX și să consolideze poziția societății pe piața de capital din România.

Evoluția pozitivă a indicatorilor financiari și operaționali trebuie apreciată cu atât mai mult cu cât ea a avut loc pe fondul degradării constante în 2008 a mediului bursier autohton în special în a doua jumătate a anului pe fondul agravării efectelor crizei financiare internaționale. Acest lucru denotă astfel capacitatea Bursei din Sibiu de a exploata eficient oportunitățile generate de criza financiară și de a menține constant interesul pentru produsele sale indiferent de situația generală a pieței de capital.

S.C. Bursa Monetară Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu activează pe piața de capital din România în calitate de operator de piață autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia 356/31.01.2006, instituția sibiană fiind la momentul respectiv prima bursă din România care s-a încadrat în prevederile Legii 297/2004 a pieței de capital. Anul imediat următor acordării acestui statut de către CNVM a fost unul în care, din punct de vedere al tranzacțiilor bursiere, interesul de care s-a bucurat piața sibiană la termen și produsele companiei în rândul investitorilor a fost per ansamblu unul de nivel bun și a generat volume de tranzacționare de nivel mediu și ridicat. În funcție de diferite perioade ale anului, de condițiile din piață și de o multitudine de alți factori au existat și momente în care rulajul a atins valori modeste, dar per total, în balanță cu momentele de vârf, bursa sibiană s-a încadrat pe un nivel satisfăcător de lichiditate.

## II. REZULTATE PIATA FUTURES ȘI OPTIONS

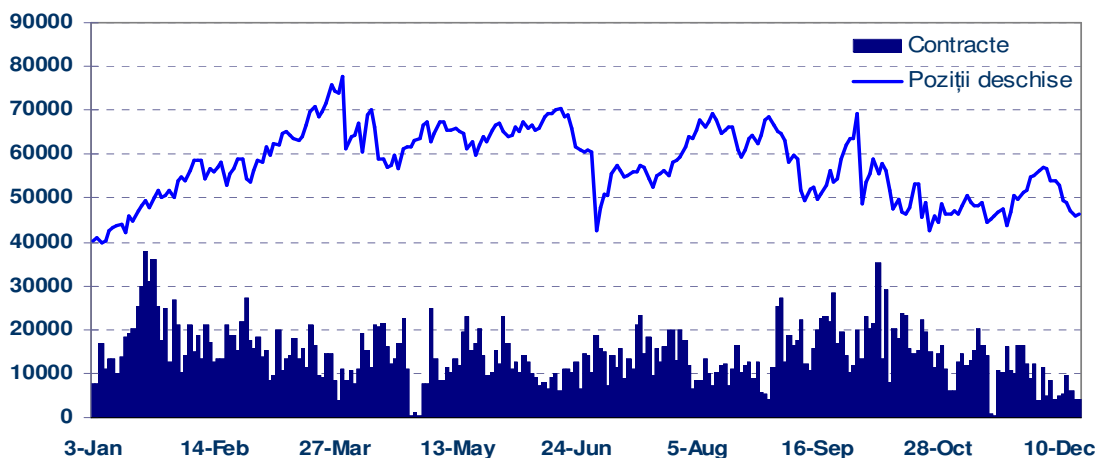
Anul 2008 a consemnat realizarea unui volum total de 3.618.766 contracte futures și cu opțiuni, **in crestere cu 127.843 contracte comparativ cu rulajul realizat in anul 2007** marcand totodata consolidarea pozitiei Bursei din Sibiu pe piata de capital din Romania pe segmentul instrumentelor derivate. Fata de rulajul inregistrat in 2006 care a reprezentat cel mai bun al pietei SIBEX, anul 2008 se situeaza la un nivel de 85%. Evolutia rulajelor anuale inregistrate pe piata SIBEX in intervalul 1997 – 2008 este redată in graficul de mai jos.



Ca și in anii precedenti, cele mai tranzactionate instrumente in 2008 au fost contractele futures cu un volum total de 3.578.582 (**in crestere cu 3,5% comparativ cu 2007**) in timp ce optiunile au atras un rulaj de 40.184 contracte (**cu 15% mai mult decat in anul precedent**). Media zilnica de tranzactionare pe piata SIBEX a fost de **14.417** contracte, iar numarul de pozitii deschise a variat intre 40.000 și 80.000. Graficul de mai jos reflecta evolutia rulajelor zilnice și a numarului de pozitii deschise pe piata SIBEX in 2008.



**Volum zilnic de contracte și numar pozitii deschise pe piata futures in 2008**



Cresterea rulajelor pe piata SIBEX in 2008 se incadreaza in trendul inregistrat si pe plan international la nivelul burselor de instrumente derivate, prin Bursa de la Sibiu piata de capital din Romania intrand in topul pietelor de derivate din regiune. In ceea ce priveste segmentul derivatelor avand ca activ suport actiuni, SIBEX se afla pe locul 8 in Europa dupa cum se observa in clasamentul de mai jos.

Nr	BURSA	Volum total in 2008 Contracte futures si options pe actiuni (milioane contracte)
1.	EUREX FRANKFURT AG	479,5
2.	EURONEXT LIFFE	308,5
3.	SPANISH EXCHANGE BME	64,5
4.	OMX NORDIC EXCHANGE	58,6
5.	BORSA ITALIANA	24,4
6.	OSLO BORS	5,7
7.	ATHEX DERIVATIVES EXCHANGE	3,9
<b>8.</b>	<b>SIBEX</b>	<b>3,5</b>
9.	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	1,1
10.	WIENERBORSE	0,85
11.	WARSAW STOCK EXCHANGE	0,33

Din punct de vedere al instrumentelor tranzactionate, ponderea cea mai mare o reprezinta **contractele futures pe actiuni cu 97,6%** restul de 2,4% revenind derivatelor pe curs valutar (EUR/RON, USD/RON, CHF/RON, EUR/USD) si pe Aur (SIBGOLD).

Cele mai multe tranzactii in 2008 s-au realizat pe contractul futures pe actiunile SIF5 Oltenia (1.803.067 contracte) si pe cel avand ca activ suport actiunile SIF2 Moldova (1.627.621 contracte) urmate de EUR/RON (81.259 contracte).

Acest clasament marcheaza o mentinere a preferintelor investitorilor pentru derivatele pe actiunile SIF2 si SIF5, acestea generand aproape 95% din rulajul pe 2008. Totusi spre deosebire de anul 2007 cand cel mai tranzactionat contract a fost DESIF2 urmat de DESIF5 si DESNP in 2008 cel mai tranzactionat contract a fost DESIF5 urmat de DESIF2 si EUR/RON. Introducerea market-makerilor pe contractele valutare a determinat cresterea lichiditatii pe aceste instrumente. De asemenea volatilitatea sporita a cursului EUR/RON in special in partea a doua anului a avut o contributie importanta la succesul acestui instrument la Bursa din Sibiu.

Cea mai mare scadere din punct de vedere al lichiditatii (-88%) s-a inregistrat in 2008 pe contractul DETLV ( de la 113.715 contracte in 2007 la 13.444 contracte in 2008), pe langa diminuarea interesului investitorilor pentru acest activ intervenind si suspendarea de peste 3 luni a actiunilor TLV in vederea consolidarii acestora.

Structura celor mai tranzactionate contracte pe piata SIBEX in 2008 precum si comparatia cu anul 2007 din acest punct de vedere sunt prezentate in tabelul de mai jos.

CONTRACT	TOTAL 2008	TOTAL 2007	VARIATIE	%
DESIF5	1,803,687	1,504,232	299,455	19.91
DESIF2	1,627,621	1,635,568	-7,947	-0.49
EUR/RON	81,259	13,927	67,332	483.46
DESNP	23,364	31,438	-8,074	-25.68
DETLV	13,444	113,715	-100,271	-88.18
DESIF3	10,376	62,971	-52,595	-83.52
DEBRK	9,189	35,267	-26,078	-73.94
DEEBS	5,316	-	5,316	0.00
SIBGOLD	1,244	700	544	77.71
DERRC	1,218	54,004	-52,786	-97.74
CHF/RON	955	-	955	0.00
RON/USD	664	6	658	10,966
RON/EUR 5	108	-	108	0.00
DETEL	48	144	-96	-66.67
EUR/USD	46	6	40	666.67
DEARAX	30	132	-102	-77.27
DEBRD	13	77	-64	-83.12

Contractul EUR/RON a inregistrat o crestere record in 2008 comparativ cu anii precedenti, unul din motive fiind autorizarea in premiera pentru piata de capital din Romania a unui market-maker pe aceasta piata. Impreuna cu volumul din 2008, rulajul total de contracte EUR/RON pe piata SIBEX Evolutia pozitiva a activitatii de tranzactionare pe acest contract se poate observa si in tabelul de mai jos.

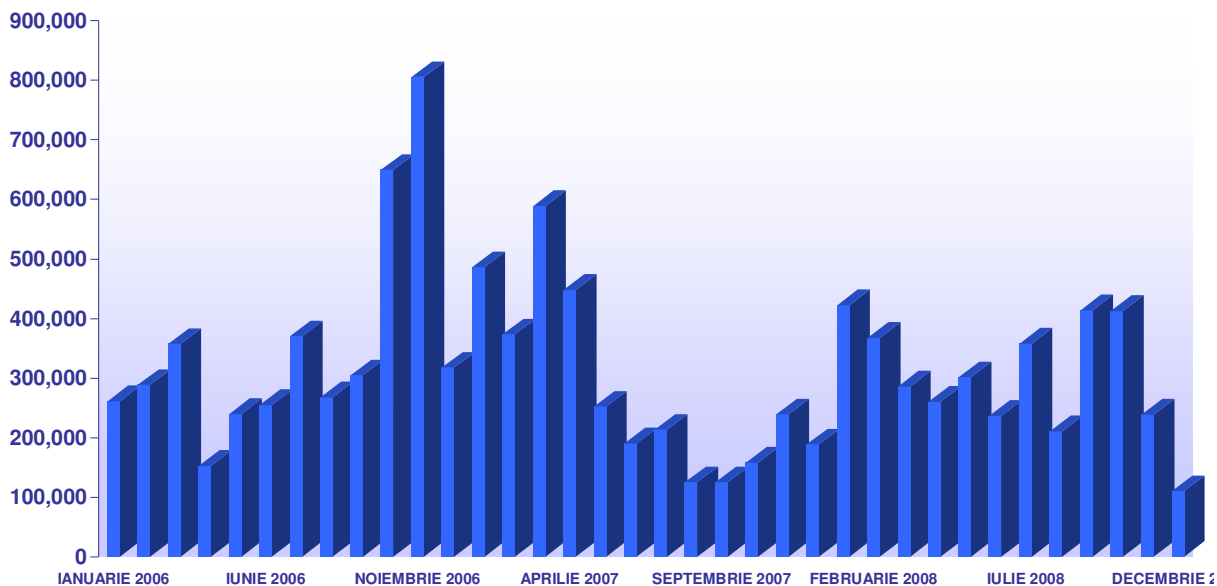
An	Volum RON/EUR
1998	81
1999	2.188
2000	50.663
2001	12.170
2002	103
2003	786
2004	5.316
2005	15.178
2006	6.118
2007	13.927
<b>2008</b>	<b>81.259</b>

Volumul mediu de contracte tranzactionat in 2008 a fost de 301.500 contracte pe luna cu un maxim de 418.000 contracte in luna ianuarie si un minim de 105.000 contracte in luna decembrie. Comparativ cu anul precedent, media lunara este superioara cu circa 10.000 contracte.

In graficul de mai jos sunt prezentate toate rulajele lunare inregistrate pe piata SIBEX in perioada 2006 – 2008.



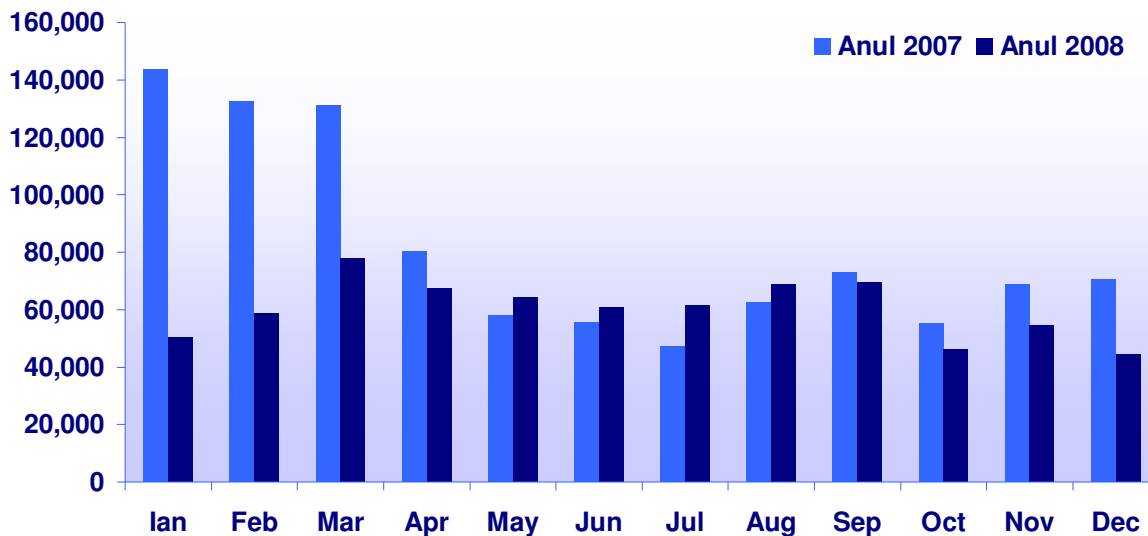
Volum lunar contracte 2006 - 2008




Daca volumul de tranzactionare in 2008 a fost superior celui din 2007 in schimb numarul de pozitii deschise a inregistrat o scadere in special in prima parte a anului ca o continuare a trendului inceput in anul precedent, investitorii orientandu-se mai mult catre operatiunile speculative si mai putin catre cele de arbitraj si acoperire a riscurilor.



Evolutia pozitiiilor deschise 2008 vs 2007



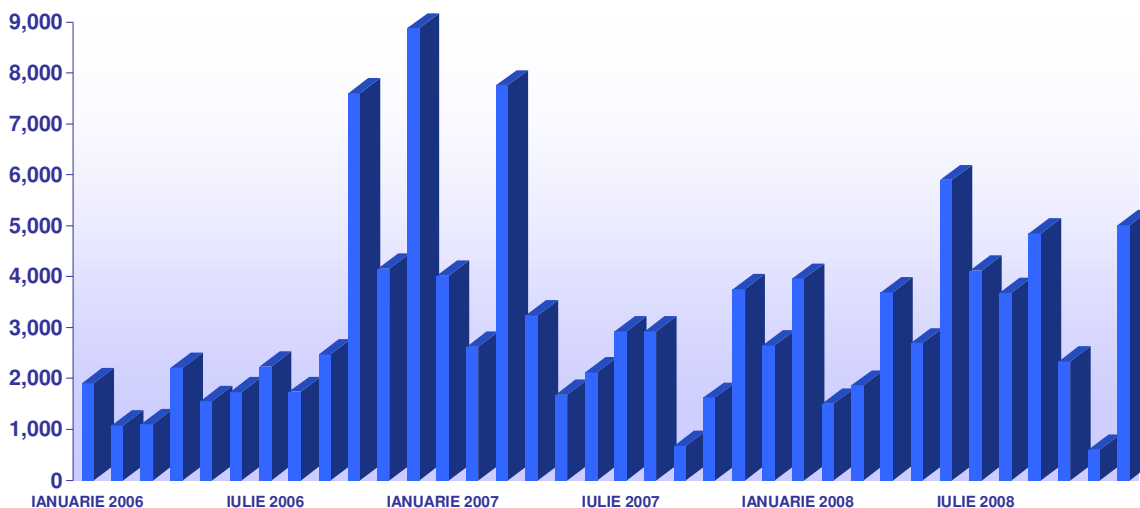
Recordurile de lichiditate ale anului 2008 s-au inregistrat in cursul lunii ianuarie astfel:

 <b>MAXIME ANUALE 2008</b>		
INDICATOR	VALORI	DATA
Valoare maxima tranzactii pe zi	<b>120,816,251</b>	<b>22. Ianuarie. 2008</b>
Volum maxim contracte pe zi	<b>37,843</b>	<b>22. Ianuarie. 2008</b>
Nr maxim de tranzactii	<b>4,851</b>	<b>22. Ianuarie. 2008</b>
Nr maxim pozitii deschise	<b>77,870</b>	<b>1. Aprilie. 2008</b>

Piata optiunilor si-a continuat ritmul de crestere din anii anteriori chiar daca ponderea acestora in rulajul total al pietei este inca redus ( circa 1,1%), media lunara de tranzactionare pentru 2008 fiind de 3.330 contracte. Evolutia volumelor lunare de tranzactionare pe piata optiunilor de la Sibiu este redata mai jos.



**Volum lunar optiuni 2006 - 2008**



Cele mai multe tranzactii au fost realizate pe contractul DESIF5 urmate de DESIF2 si EUR/RON in aceeași ordine ca si pe piata futures.

Topul celor mai tranzactionate optiuni fiind redat mai jos in functie de cele 2 tipuri – CALL si PUT.

Nr.	Contract	Nr. contracte CALL
<b>1</b>	<b>DESIF5</b>	<b>25.736</b>
<b>2</b>	<b>DESIF2</b>	<b>2.829</b>
<b>3</b>	<b>EUR/RON</b>	<b>70</b>
<b>4</b>	<b>DESNP</b>	<b>17</b>
<b>5</b>	<b>SIBGOLD</b>	<b>16</b>

Nr.	Contract	Nr. contracte PUT
<b>1</b>	<b>DESIF5</b>	<b>10.475</b>
<b>2</b>	<b>DESIF2</b>	<b>916</b>
<b>3</b>	<b>EUR/RON</b>	<b>83</b>
<b>4</b>	<b>DEBRK</b>	<b>14</b>
<b>5</b>	<b>DESNP</b>	<b>5</b>

Produsele noi lansate in anul 2008 cuprind contractele futures pe cursul valutar CHF/RON, EUR/RON5 si pe actiunile Erste Bank (DEEBS), acestea generand un volum total de 6.379 contracte.



Structura intermediarilor activi pe piata SIBEX s-a mentinut relativ stabila, un numar total de 41 de Societati de Servicii de Investitii Financiare activand in anul 2008 in timp ce numarul mediu de intermediari activi in fiecare luna a fost de 37. Situatia exacta a numarului de intermediari activi pe piata SIBEX in 2008 este redata in tabelul de mai jos.

Luna	Numar intermediari
<b>IANUARIE</b>	<b>38</b>
<b>FEBRUARIE</b>	<b>38</b>
<b>MARTIE</b>	<b>38</b>
<b>APRILIE</b>	<b>37</b>
<b>MAI</b>	<b>38</b>
<b>IUNIE</b>	<b>39</b>
<b>IULIE</b>	<b>38</b>
<b>AUGUST</b>	<b>38</b>
<b>SEPTEMBRIE</b>	<b>37</b>
<b>OCTOMBRIE</b>	<b>37</b>
<b>NOIEMBRIE</b>	<b>36</b>
<b>DECEMBRIE</b>	<b>36</b>

Cele mai mari volume de tranzactionare in 2008 au fost realizate de catre SSIF BROKER SA, SSIF VANGUARD SA si SSIF ESTINVEST SA acestia regasindu-se pe primele locuri si in topul din anul precedent. Cel mai mare progres in ceea ce priveste volumul de tranzactionare comparativ cu 2007 l-au inregistrat SSIF ESTIVEST SA si SSIF DELTA VALORI MOBILIARE SA (peste 200.000 contracte). Procentual, cel mai mare salt a fost inregistrat de SSIF IEBA TRUST SA de la 18.818 contracte in 2007 la 144.810 contracte in 2008.

Circa 72% din volumul total de tranzactionare a fost generat de intermediarii situati pe primele 10 locuri in topul pe 2008, majoritatea inregistrand volume superioare celor realizate in anul precedent. Ca si in anii precedenti, toti intermediarii activi pe piata SIBEX au fost Societati de Servicii de Investitii Financiare. In luna decembrie a fost admisa ca intermediar prima banca din Romania – BRD Societe Generale, aceasta urmand sa isi inceapa activitatea de tranzactionare in luna ianuarie 2009. De asemenea, alti 3 noi intermediari (SSIF) au fost admisi ca membri activi in cursul anului 2008.

De asemenea, tot in 2008 pe piata SIBEX au fost autorizati primii market-makers pe piata futures in baza unui nou regulament dedicat special acestei categorii de intermediari astfel: SSIF WBS ROMANIA SA pe contractele EUR/RON, USD/RON, CHF/RON si DEEBS respectiv SSIF BROKER SA pe contractul DESNP.

Topul complet al SSIF active pe piata SIBEX in 2008 impreuna cu activitatea lor de tranzactionare este prezentat in tabelul de mai jos.

Intermediari		Numar contracte 2008	Numar contracte 2007	Variatie valori absolute	Variatie %
1	SSIF BROKER SA	1,019,065	1,217,812	-198,747	-16.32
2	SSIF VANGUARD SA	879,210	825,523	53,687	6.50
3	SSIF ESTINVEST	694,116	397,906	296,210	74.44
4	SSIF EASTERN SECURITIES SA	588,477	591,002	-2,525	-0.43
5	SSIF DELTA VALORI MOBILIARE SA	425,040	185,477	239,563	129.16
6	SSIF INTERCAPITAL INVEST SA	412,226	244,883	167,343	68.34
7	SSIF BT SECURITIES SA	409,903	395,489	14,414	3.64
8	SSIF INTERDEALER CAPITAL SA	301,056	321,237	-20,181	-6.28
9	SSIF TREND SA	287,165	308,318	-21,153	-6.86
10	SSIF IFB FINWEST SA	251,851	244,119	7,732	3.17
11	SSIF CARPATICA INVEST	238,909	365,624	-126,715	-34.66
12	SSIF GM INVEST SA	229,761	302,650	-72,889	-24.08
13	SSIF WBS ROMANIA SA	193,189	101,903	91,286	89.58
14	SSIF KBC SECURITIES SA	185,334	135,870	49,464	36.41
15	SSIF IEBA TRUST SA	144,810	18,818	125,992	669.52
16	SSIF NOVA INVEST SA	133,502	177,895	-44,393	-24.95
17	SSIF SUPERGOLD INVEST SA	101,527	108,359	-6,832	-6.30
18	SSIF ORIZONT VEST SA	81,501	270,437	-188,936	-69.86
19	SSIF INTERFINBROK CORP SA	77,901	29,182	48,719	166.95
20	SSIF TARGET CAPITAL SA	72,525	70,289	2,236	3.18
21	SSIF INTERVAM SA	67,321	65,654	1,667	2.54
22	SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA	65,184	135,870	- 70,686	- 47.97
23	SSIF FAIRWIND SECURITIES SA	53,884	-	53,884	-
24	SSIF MUNTENIA GLOBAL INVEST SA	46,887	94,090	-47,203	-50.17
25	SSIF ROMBELL SECURITIES	41,066	51,921	-10,855	-20.91
26	SSIF TRANSILVANIA CAPITAL SA	39,666	27,409	12,257	44.72
27	SSIF BCR SECURITIES SA	37,351	40,076	-2,725	-6.80
28	SSIF ROMCAPITAL SA	35,716	42,471	- 6,755	-15.90
29	SSIF ROMINTRADE SA	34,174	67,808	-33,634	-49.60
30	SSIF PRIME TRANSACTION SA	28,713	62,882	-34,169	-54.34
31	SSIF VENTRUST INVESTMENT SA	17,251	12,045	5,206	43.22
32	SSIF CA IB SECURITIES SA	13,881	19,677	-5,796	-29.46
33	SSIF BRD SECURITIES SA	11,172	38,330	-27,158	-70.85
34	SSIF VALMOB INTERMEDIA	8,264	171,895	-163,631	-95.19
35	SSIF BUCURESTI GLOBAL INVEST SA	6,023	6,617	-594	-8.98
36	SSIF HTI VALORI IMOBILIARE SA	2,105	1,664	441	26.50
37	SSIF PIRAEUS SECURITIES SA	1,050	-	1,050	-
38	SSIF ELDA INVEST SA	560	3,890	-3,330	-85.60
39	SSF STK TRADING SA	175	127	48	37.80
40	SSIF ROMEXTERRA FINANCE SA	14	12,813	-12,799	-99.89
41	SSIF HB INVEST SA	7	63	-56	-88.89
<b>TOTAL</b>		<b>3,618,766</b>	<b>3,490,923</b>	<b>127,843</b>	<b>3.66</b>

### III. Activitatea departamentelor BMFMS

#### Departamentul Juridic

În 2008, Departamentul Juridic a desfășurat următoarele activități:

- elaborarea și transmiterea spre aprobare la CNVM a modificărilor regulamentelor SC BMFM SA SIBIU după cum urmează:
  - Regulamentul nr.1 de Organizare si Functionare al BMFMS
    - 1 modificare - Decizia CNVM nr. 1809/10.09.2008
  - Regulamentul nr.5 privind activitatea de Market-Making
    - Aprobat prin Decizia CNVM 1930/03.10.2008
- elaborarea ordinii de zi și a proceselor verbale pentru ședințele Consiliului de Administrație a societății și ale Adunării Generale a Acționarilor după cum urmează:
  - 13 ședințe CA
  - 14 ședințe CA organizate în temeiul art. 38 alin. (2<sup>2</sup>) din Actul Constitutiv (procedură de urgență)
  - 7 ședințe AGA (AGEA, AGOA)
- transmiterea către CNVM a hotărârilor Consiliului de Administrație a societății și ale Adunărilor Generale ale Acționarilor.
- întocmirea și ținerea la zi a Registrului Participanților
- întocmirea și ținerea la zi a Registrului Brokerilor
- analiza dosarelor de admitere a participanților pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU
  - au fost procesate 4 dosare de admitere participanți
- analiza dosarelor de admitere a brokerilor activi pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU

- au fost procesate 57 dosare de admitere brokeri
- analiza și propunerea de suspendare a participanților/brokerilor de pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU
  - au fost întocmite 1 propunere de suspendare
- analiza cererilor de retragere a brokerilor activi pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU.
  - au fost procesate 44 cereri de retragere brokeri activi
- întocmirea deciziilor de admitere/suspendare/excludere a participanților pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU ca urmare a deciziei Consiliului de Administrație al societății și transmiterea acestora participanților în cauză.
  - întocmirea deciziilor de admitere/suspendare/excludere a brokerilor pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU ca urmare a deciziei Consiliului de Administrație al societății și transmiterea lor participanților în cauză.
  - înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului a modificărilor actelor constitutive ale societății, a majorărilor de capital, a hotărârilor Adunărilor Generale și a altor modificări ce au rezultat din hotărârile AGA și CA
  - înregistrarea la CNVM a instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU
- au fost înregistrate 6 instrumente derivate
  - informarea departamentelor specializate ale societății cu privire la modificările și completările cadrului legal aplicabil pieței de capital din România.
- redactarea deciziilor privind încadrarea/încetarea/suspendarea contractelor de muncă ale angajaților societății și operarea acestora în cărțile de muncă.
  - au fost întocmite 7 decizii de angajare, 3 decizii de încetare a contractelor de muncă.
- redactarea și avizarea actelor privind relațiile societății cu acționarii, furnizorii și clienții societății.
- informarea anagaților cu privire la normele de protecție a muncii

- actualizarea registrului acționarilor/acțiunilor societății.
  - au fost operate 20 actualizări în registrul acțiunilor.

Departamentul Juridic este subordonat Directorului General al societății, având 1 angajat permanent și 1 consultant juridic pentru situații care necesită asistență de specialitate.

În anul 2008, în cadrul Departamentului Juridic au activat următoarele persoane:

<b>Persoana</b>	<b>Funcția</b>	<b>Perioada de angajare</b>
<b>Dobra Mirela</b>	<b>Consilier juridic</b>	<b>8 februarie – 31 decembrie</b>
<b>Dichel Constantin</b>	<b>Consultant juridic</b>	<b>1 ianuarie – 31 decembrie</b>

Pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, Departamentul Juridic a colaborat în 2008 cu Directorul General, Directorul General Adjunct, Departamentul Tranzacții și Supraveghere și Departamentul Relații Publice și Marketing, Departamentul Economic Administrativ.

## **Departamentul Relatii Publice si Marketing**

Activitatea departamentului de Departamentul Relatii Publice si Marketing este orientată pe doua directii: realizarea si gestionarea unei imagini pozitive a institutiei în rândul mass-media, clientilor si partenerilor, precum si întreprinderea de activitati corespunzatoare politicii de dezvoltare si promovare a produselor Sibex.

### **1. Serviciul purtătorului de cuvânt**

În anul 2008, departamentul Relatii Publice si Marketing – Serviciul purtatorului de cuvânt a desfășurat următoarele activități:

- redactarea comentariului zilnic al pietei Sibex, transmiterea lui către mass-media (presă scrisă tipărită și on line, radio și tv). Din octombrie se realizează de asemenea postarea pe site-ul instituției a comentariului pieței. Per total în 2008 o au fost redactate 255 comentarii zilnice.

- redactarea și, după caz, traducerea comunicatelor de presa cu ocazia unor evenimente deosebite. Toate acestea sunt remise mass-media respectiv administratorului site-ului pentru postare.

- redactarea articolelor cu tematica bursiera și transmiterea lor spre publicare în presa.

În 2008 au aparut constat materiale in ziare de profil financiar-economic cum sunt Bursa, Ziarul Financiar, Curierul Național, Financiarul, Business Standard, I&P, pe site-uri financiare de specialitate și în funcție de solicitări și în cotidienele de interes general. Au fost consemnate circa 1000 apariții în presa centrala si locala. (acestea includ stiri, articole de opinie, si analiza, comentarii, interviuri/ comunicate de presă apărute simultan in mai multe publicatii tiparite sau on-line ).

- readactarea inteviuilor cu dl președinte Teodor Ancuța și remiterea lor către media.
- redactarea textelor pentru rapoartele lunare, trimestriale, semestriale si anuale privind piata Sibex. Au fost redactate 12 rapoarte lunare, trei trimestreiale, unul semestrial și unul anual.
- redactarea textelor pentru brosurile/pliantele de promovare a produselor Sibex
- organizarea seminariilor si conferintelor de presa BMFMS: *a fost organizată întâlnirea brokerilor Sibex in octombrie la Paltinis, realizare chestionar, participare la cursul de inițiere din București.*
- mentinerea contactelor cu reprezentantii mass-media si stabilirea de noi contacte.
- traducerea materialelor de specialitate (brosuri de prezentare, texte destinate afisarii pe pagina web, corespondenta externa, alte materiale de promovare
- interventii live si in cadrul emisiunilor radio si TV respectiv acordarea de declaratii pe suport video sau audio difuzate apoi înregistrat.

Au fost realizate interventii la: **The Money Channel TV Pratech TV TV Sibiu**  
**Realitatea TV TV Eveniment Radio Sibiu Magic FM National FM**

- colaborarea cu postul TV The Monney Channel prin participarea conducerii BMFMS la emisiunile cu tematica bursiera si furnizarea datelor de tranzactionare si a comunicatelor pentru rapoartele zilnice de piata BMFMS prezentate de postul TV.
- primire mailuri cu feed-back din partea clienților Sibex
- redactare anunțuri in Ziarul Bursa, gestionare aparitii
- redactare si publicare anunturi in diferite cotidiene locale cu scopul promovarii cursurilor Sibex
- realizare statistică evoluție zilnică număr de contracte futures și options
- realizare zilnică a reviste presei pentru angazați

- arhivare materiale presă importante pentru Sibex si arhivare ziare
- monitorizare evoluții burse externe, diferite statistici
- realizare texte si machete pentru prezentări in Anuarul Financiar Mediafax, Finnmedia, Pagini Nationale
- realizare texte pentru agenda Sibex
- actualizare texte istoric Sibex pentru site
- realizare texte pentru diferite meniuri site
- realizare machete anunturi si afise pentru promovare cursuri
- furnizare informatii statistice presa la solicitarea acestora

## **B. Serviciul Consilier Relații Economice Internaționale**

În anul 2008, departamentul Relatii Publice si Marketing, Serviciul Consilier Relații Economice Internaționale, a desfasurat urmatoarele activități:

- Persoana de legătură în relația cu instituțiile cu care Sibex are relații de colaborare, interne sau internaționale - informare comunicare și gestionare documente. Gestionarea corespondenței cu aceste instituții.
- Redactarea și traducerea de interviuri și alte materiale de prezentare cu Dl. președinte Teodor Ancuța.
- Activitatea de Traducere, Formatare și Procesare documente:
- traducerea regulamentelor Sibex;
  - traducerea și formatarea contractelor de furnizare de servicii informaționale încheiate de Sibex cu Bloomberg și cu Reuters.
  - Proiect act constitutiv Depozitarul Sibex tradus.
  - Ghidul de Trazacționare al platformei Trayport tradus.

- Bilanț și note explicative la situațiile financiare traduse.
  - Rapoarte de activitate lunare, trimestriale și anuale traduse.
  - Gestionare documentație pentru proiectul piața ATS, împreună cu alte departamente din cadrul Sibex.
- Întocmirea, redactarea și traducerea prezentărilor privind piața Sibex cât și activitatea bursieră în ansamblu. Aceste prezentări au folosit la diferite întâlniri pe care reprezentanții Sibex le-au avut cu reprezentanți instituțiilor financiare interne și internaționale.
  - Întocmirea unui model de trazaționare a titlurilor de stat pe piața Sibex cât și al implementării pieței spot. Au fost elaborate proiecte de regulamente (modificarea regulamentului 3 și întocmirea proiectului pentru reglamentul 6) împreună cu alte departamente și servicii din cadrul Sibex.
  - S-au întreprins două delegații la Bursa din Varșovia împreună cu alți reprezentanți ai Sibex, în luna Ianuarie și Februarie 2008. Prima întâlnire a avut ca scop clarificarea unor elemente esențiale legate de colaborarea dintre Sibex și Bursa din Varșovia cât și stabilirea unui plan de acțiune comun. Au avut loc prezentări legate de infrastructura celor două burse și s-au discutat și propus soluții pentru implemetarea unei piețe spot comune. A doua delegație la Bursa din Varșovia a avut ca scop participarea la Forumul Piețelor Financiare din Europa Centrală și de Est. Acesta este un forum organizat anual de către WSE. Au avut loc prezentări ale emitenților din Polonia dar și din spațiul european, cât și mese rotunde privind particularitățile pieței poloneze, prospecte pentru dezvoltare. Totodată s-au discutat chestiuni legate de planul de cooperare Sibex-WSE, atunci in curs de implemetare.
  - Participarea la întâlniri cu reprezentanți ai instituțiilor financiare din străinătate. Pentru aceste întâlniri au fost întocmite prezentări privind particularitățile, avantajele și planurile Bursei din Sibiu (de ex: Prezentare pentru Bursa din Bulgaria in Februarie 2008).
  - Delegație în S.U.A., cu ocazia Simpozionului Internațional organizat de către Comisia de Tranzaționare Futures și Mărfuri (CFTC) în colaborare cu Federal Reserve Bank din Chicago. Simpozionul anual a fost găzduit de către CFTC, autoritate ce acționează ca organism de supraveghere al pieței cu instrumente derivate și mărfuri din Statele Unite, a avut loc în perioada 20-24 Octombrie în cadrul Federal Reserve Bank din Chicago. Întâlnirea a atras mai mult de 100 de participanți din 32 de țări. Discuțiile au fost conduse de către reprezentanți ai CFTC, Fondul Monetar Internațional, Asociația Națională a Futures (NFA), Federal Reserve Bank din Chicago și din New York alături de reprezentanți



ai burselor (CME și Chicago Climate Exchange) și companiilor de investiții din Statele Unite dar și ai organismelor de reglementare din afara Statelor Unite.

- Comunicarea și menținerea legăturii cu reprezentanți ai instituțiilor financiare internaționale cu care Bursa din Sibiu are relații de colaborare. Trasmiserea și primirea de documente legate de proiectele Sibex.
- Gestionarea bazei de date cu adresele tuturor intermediarilor activi în piața de capital din România. Totodată este gestionată și baza de date cu adresele de e-mail a tuturor participanților la cursurile organizate de către Sibex.
- Întocmirea, gestionarea și trasmiserea de materiale promoționale cât și materiale de informare legate de activitățile și proiectele Sibex cât și de posibilitățile oferite de către piața sibiană.
- Gestionarea unor documentații privind cursurile organizate de Sibex. Formatarea acestora împreună cu alte departamente din cadrul Sibex.
- Întocmirea, formatarea și traducerea de documente și materiale cu scop informativ pentru site-ul Sibex. Totodată au fost actualizate, de mai multe ori în cursul anului, informațiile legate de instrumentele tranzacționate, cursurile disponibile organizate de către Sibex, alte informații disponibile pe site, etc. Au fost actualizate aceste informații și pentru parte în limba engleză a site-ului Sibex. Postarea pe site a unor comunicate și notificări Sibex.
- Întocmirea de diferite materiale și documente de prezentare privind piața Sibex pentru diferite anuare financiare publicate în cursul anului.
- Traducerea și întocmirea de diferite documente privind legislația europeană (MiFID, Basel II, etc.) și gradul de implementare în cadrul pieței de capital din România.

### C. Serviciul Asistent Manager

Atributii principale:

-primirea/transmiserea prin fax si posta a adreselor BMFMS

- au fost primite **2875** de adrese

-au fost transmise **1714** adrese

- distribuirea internă pe departamente a corespondenței BMFMS
- verificarea/corectarea textelor adreselor BMFMS
- gestiunea bibliotecii BMFMS
  - arhivarea documentelor societății
  - organizarea dpdv logistic a ședințelor Consiliului de Administrație și a Adunării Generale a Acționarilor.
- protocol intern (comenzi și recepție papetărie și alte consumabile, obiecte promotionale, etc).
- evidența înscrierilor la cursurile organizate de BMFMS și gestiunea bazei de date privind cursanții
- Evidente pentru **36 serii curs**.
- Întocmirea atestatelor/diplomelor pentru absolvenții cursurilor organizate de BMFMS.
- traducerea în limba engleză a regulamentelor BMFMS, a completărilor ulterioare a acestora și a rapoartelor de activitate pe piața BMFMS. Au fost traduse 12 rapoarte de activitate lunară și 3 convocatoare AGA.
- Asigurarea legăturilor telefonice interne și externe ale societății
- efectuarea pontajului lunar al angajaților societății; evidența concediilor angajaților;

În anul 2008, în cadrul Departamentului Relații Publice au activat următoarele persoane:

**Persoana Functia Perioada de angajare**

---

<b>Stoica Andreea</b>	<b>Asistent manager</b>	<b>1 ianuarie - 30 noiembrie</b>
<b>Muntean Roxana</b>	<b>Asistent manager</b>	<b>22 septembrie - 31 decembrie</b>
<b>Todarita Decebal</b>	<b>Purtator de cuvânt</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie</b>
<b>Titus Udrea</b>	<b>Consilier Relații Internaționale</b>	<b>1 ianuarie – 31 decembrie</b>

## Departamentul Tranzacții și Supraveghere

În 2008, Departamentul Tranzacții și Supraveghere a desfășurat următoarele activități:

- redactarea raportului zilnic al tranzacțiilor efectuate pe piețele reglementate administrate de societate și asigurarea transmiterii acestuia către CNVM în termenul prevăzut de eglementările în vigoare;

- elaborarea rapoartelor periodice (lunare, trimestriale, anuale) prevăzute de reglementările CNVM referitoare la tranzacțiile efectuate și transmiterea acestora către C.N.V.M. ;

- redactarea raportului semestrial și anual privind activitatea pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU,

- monitorizarea tranzacțiilor efectuate de participanți pe parcursul sesiunilor de tranzacționare și sesizarea Directorului General, Directorului General Adjunct și CNVM asupra situațiilor de încălcare de către aceștia a regulilor de tranzacționare;

  - o au fost sesizate și raportate 15 situații deosebite referitoare la tranzacțiile efectuate pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU.

- monitorizarea on line a pieței spot a acțiunilor care constituie activ suport pentru instrumentele derivate tranzacționate pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU în vederea identificării situațiilor în care trebuie suspendate/reluate la tranzacționare instrumentele derivate corespunzătoare.

- monitorizarea tranzacțiilor efectuate de participanții admisi ca marketmakeri pe parcursul sesiunilor de tranzacționare și sesizarea Directorului General Adjunct asupra situațiilor de încălcare de către aceștia a regulilor de tranzacționare, respectiv a asupra nementinerii de către aceștia de cotații în piața;

  - o au fost sesizate și raportate 5 situații deosebite referitoare la lipsa cotațiilor pe piețele activelor pentru care au fost admisi ca marketmakeri.

- suspendarea și reluarea tranzacționării instrumentelor financiare derivate în condițiile prevăzute de regulamentele SC BMFM SA SIBIU.

  - o au fost efectuate 104 suspendări și 104 reluri la tranzacționare.

- întocmirea și actualizarea registrului brokerilor activi pentru care s-au alocat utilizatori și parole de acces pe platforma Eltrans.

- sesizarea către Directorul General și Directorul General Adjunct a situațiilor în care se impune întreruperea forțată a sesiunii de tranzacționare în conformitate cu prevederile art. 46 din Regulamentul nr.4 al SC BMFM SA SIBIU.

o au fost sesizate 2 situații

- actualizarea regulamentelor de specialitate ale societății.

- elaborarea, la solicitarea CNVM a raportărilor statistice privind activitatea de tranzacționare pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU.

o s-au trimis 10 rapoarte în urma solicitărilor CNVM.

- alocarea de utilizatori și parole pentru brokerii activi admisi pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU.

o au fost admisi 66 de noi brokeri activi

- retragerea utilizatorilor și parolilor de acces a brokerilor activi pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU ca urmare a suspendării brokerilor sau la solicitarea participanților.

o au fost 56 cazuri de retragere utilizatori și parole.

- elaborarea elementelor standardizate ale instrumentelor financiare derivate.

o au fost refăcute specificațiile pentru toate instrumentele financiare derivate tranzacționate la BMFMS în vederea înregistrării la CNVM.

- deschiderea/închiderea sesiunilor de tranzacționare pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU.

- gestionarea bazei de date referitoare la tranzacțiile executate pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU.

- întocmirea altor situații statistice referitoare la piețele de instrumente derivate internaționale.

- susținerea cursurilor de atestare a brokerilor și cursurile de inițiere și de noțiuni avansate destinate investitorilor organizate de SC BMFM SA SIBIU (modulele referitoare la mecanismul de tranzacționare a contractelor futures și options).

- alocarea lunara, in colaborare cu Depozitarul Central, de coduri unice ISIN pentru instrumentele financiare derivate tranzactionate la BMFMS (9720 coduri ISIN pentru contracte futures si 194 coduri ISIN pentru contracte options)

- furnizarea datelor statistice necesare elaborării rapoartelor săptămânale, lunare, trimestriale, semestriale și anuale de către Departamentul Relatii Publice si Marketing.

- administrarea paginii web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro):

o publicarea pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro) a comunicatelor SIBEX, a noutatilor, statistici piata, regulamente, intermediari (topuri lunare, trimestriale, lunare, anuale), curs valutar

o actualizarea meniurilor de pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro) la solicitarea departamentelor de specialitate ale BMFMS.

-intocmirea unui scurt raport de tranzactionare zilnic (daily market summary) si publicarea lui pe pagina web

Totodata in anul 2008 a fost demarat proiectul privind lansarea pietei spot la Bursa din Sibiu prin elaborarea si transmiterea pentru autorizare la CNVM a regulamentelor de organizare si functionare ale acesteia.

Departamentul Tranzactii si Supraveghere este subordonat Directorului General Adjunct al societatii, având 7 angajati permanenti.

<b>Persoana</b>	<b>Funcția</b>	<b>Perioada de angajare</b>
<b>Bâlbâie Radu</b>	<b>Director Departament</b>	<b>1 ianuarie – 31 decembrie</b>
<b>Borza Cristina</b>	<b>Specialist piață futures</b>	<b>1 ianuarie – 31 decembrie</b>
<b>Mateș Anca</b>	<b>Specialist piață options</b>	<b>1 ianuarie – 31 iulie</b>
<b>Farima Denis</b>	<b>Specialist piata spot</b>	<b>1 decembrie – 31 decembrie</b>
<b>Pintea Loredana</b>	<b>Spceialist piata spot</b>	<b>1 septembrie - 31 decembrie</b>
<b>Oprea Florin</b>	<b>Specialist piata spot</b>	<b>24 aprilie – 31 decembrie</b>

Pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, Departamentul Tranzacții și Supraveghere a colaborat în 2007 cu Directorul General, Directorul General Adjunct, Departamentul Juridic, Departamentul Informatic și Departamentul Relații Publice și Marketing.

## **Departamentul Informatic**

Departamentul Informatic desfășoară câteva din cele mai importante activități referitoare la piața de instrumente derivate administrată de SC BMFM SA SIBIU, și anume:

- configurarea rețelei interne de calculatoare a societății și testarea periodică a modului de funcționare a acesteia.
- configurarea noilor utilizatori în rețeaua internă de calculatoare.
- gestiunea bazei de date referitoare la activitatea de tranzacționare pe piața BMFMS.
- asigurarea back up –ului pentru bazele de date interne ale societății
  - o salvarea bazelor de date se face lunar pe suport magnetic.
- întreținerea și îmbunătățirea modulului de tranzacționare al platformei ELTRANS.
  - o au fost efectuate modificări în scopul îmbunătățirii funcționării aplicației ELTRANS.
- supravegherea online a situației conectării participanților la platforma ELTRANS
  - o monitorizarea conexiunilor
  - o atenționarea participanților care înregistrează disfuncționalități ale conexiunilor
  - o asistență în remedierea disfuncționalităților sesizate
  - o deconectarea userilor cu disfuncționalități majore la conectarea pe platforma ELTRANS
- alocarea de useri și parole de acces brokerilor activi admiși pe piața administrată de SC BMFM SA SIBIU și transmiterea lor utilizatorilor.
- anularea parolelor de acces pentru userii cărora le-a fost retrasă calitatea de broker activ pe piața BMFMS.
- îmbunătățirea aplicației de back-office destinată participanților pe piața BMFMS.
- implementarea aplicației de back-office la participanții care au achiziționat-o
- configurarea serverelor de comunicație și tranzacționare ale BMFMS.
- monitorizarea conexiunilor internet furnizate de providerii agreeți de BMFMS și sesizarea acestora în situația apariției unor disfuncționalități majore.
  - o au fost sesizate 48 situații de disfuncționalități ale conexiunilor internet (ASTRAL – 21, RDS – 18, VODAFONE – 10) .
- aplicarea ajustărilor contractelor futures și options în conformitate cu prevederile ANEXEI nr.3 din Regulamentul nr. 4 BMFMS.
  - o au fost 2 situații de aplicare a ajustărilor.
- reconfigurarea sistemului de comunicații internet între BMFMS și participanți în scopul asigurării continuității activității de tranzacționare pe piața BMFMS.
- verificarea îndeplinirii de către participanții pe piața BMFMS a condițiilor tehnice minime stabilite de Consiliul de Administrație al societății.

Departamentul Informatic este subordonat Directorului General Adjunct al societății, având 1 angajat permanent și o firmă specializată în consultanță informatică.

Principalul proiect în care Departamentul Informatic a fost implicat începând cu semestrul II este cel legat de implementarea noului sistem de tranzacționare furnizat de Trayport Ltd. Londra care cuprinde pe lângă modulul principal furnizat de firma britanică și 2 noi module de tranzacționare și clearing destinate clienților individuali. Aceste noi module vor înlocui total actualul sistem compus din platformele Eltrans și WebTrader.

În anul 2008, în cadrul Departamentului Informatic au activat următoarele persoane:

<b>Persoana</b>	<b>Funcția</b>	<b>Perioada de angajare</b>
<b>Pârvu Cosmin</b>	<b>Informatician</b>	<b>1 ianuarie – 31 august</b>
<b>Bucsa Ovidiu Darius</b>	<b>Informatician</b>	<b>1 septembrie – 31 decembrie</b>
<b>Munteanu Andrei</b>	<b>Informatician</b>	<b>1 septembrie – 31 decembrie</b>

Pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, Departamentul Informatic a colaborat în 2007 cu Directorul General, Directorul General Adjunct, Departamentul Juridic, Departamentul Dezvoltare și Produse Noi și Departamentul Tranzacții și Supraveghere.

#### **Departamentul Economic – Administrativ**

Departamentul Economic – Administrativ a desfășurat în 2006 următoarele activități:

- înregistrează și ține evidența veniturilor și a cheltuielilor privitoare la patrimoniul societății;
- întocmește raportările privitoare la venituri și cheltuieli;
- efectuează inventarele asupra bunurilor din patrimoniul societății;
- întocmește bilanțele de verificare;
- întocmește situații financiare și bilanțul anual și anexele aferente acestuia;
- efectuează raportările către C.N.V.M. a documentelor și datelor financiar-contabile cerute de aceasta.
- înaintează Consiliului de administrație al S.C. BMFM S.A. Sibiu proiectul bugetului de venituri și cheltuieli;
- propune și urmărește execuția bugetului pe anul financiar în curs;
- efectuează plățile și urmărește primirea încasărilor curente privitoare la activitatea societății;
- calculează și asigură plata salariilor și a altor drepturi bănești cuvenite personalului și conducerii;
- urmărește încasarea debitelor și plata creditelor.

- asigură condițiile materiale necesare desfășurării în condiții optime a activității societății;
- urmărește menținerea în condiții optime a dotărilor societății.

Departamentul Economic Administrativ este subordonat Directorului General având 2 angajați permanenți.

În cadrul Departamentului Economic Administrativ și-au desfășurat activitatea următoarele persoane:

Persoana	Funcția	Perioada de angajare
<b>Bogdan Livia</b>	<b>Director Economic</b>	<b>1 ianuarie – 30 aprilie</b>
<b>Vanatoru Tatiana</b>	<b>Director Economic</b>	<b>18 aprilie – 31 decembrie</b>
<b>Popa Claudiu</b>	<b>Șofer</b>	<b>1 ianuarie – 31 decembrie</b>

Incepand cu luna        2008 in cadrul societatii a fost infiintat **Departamentul de Control Intern** avand ca principale atributii elaborarea si implementarea procedurilor de control intern in cadrul departementelor societatii.

## **Departamentul Dezvoltare și Produse Noi**

Departamentul Dezvoltare si Produse Noi a desfășurat următoarele activități:

### **1. Identificarea acele tipuri de produse sau activități care pot fi implementate pe piețele reglementate administrate de S.C. BMFM S.A. Sibiu;**

In desfasurarea lui 2008 bursa sibiană a continuat politica sa de a răspunde necesităților investiționale ale participanților în piață și a finalizat demersurile corespunzatoare. De-a lungul anului, in cadrul platformei de tranzactionare “Eltrans” a BMFM SIBIU s-au implementat trei noi tipuri de contracte precum si demersurile necesare de a implementa si autoriza indicele DJIA, cel mai utilizat si tranzactionat indice de pe plan international. In sectorul adresat activitatilor implementate este intalnit serviciul de market-maker.

#### **Lista noilor produse este prezentată în continuare:**

→ **contractul futures cu simbolul RONEUR5** având ca activ suport activul spot RON/EUR. Tranzacționarea acestui produs a fost aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare care a remis bursei sibiene certificatul de înregistrare cu numărul 66 din 20.12/2007. Contractul a fost lansat la data de: 3 ianuarie 2008.

→ **contractul options cu simbolul RONEUR5** având ca activ suport contractul futures RON/EUR5 . Tranzacționarea acestui produs a fost aprobată de Comisia Națională a Valorilor



Mobiliare care a remis bursei sibiene certificatul de înregistrare cu numărul 67 din 20.12/2007. Contractul a fost lansat la data de 3 ianuarie 2008.

→ **contractul futures cu simbolul CHFRON** – având ca activ suport raportul spot **CHF/RON**, aprobat de CNVM care a remis bursei sibiene certificatul de înregistrare cu numărul 53/17.04.2007. Contractul a fost lansat la data de 1 aprilie 2008.

→ **contractul options cu simbolul CHFRON** având ca activ suport contractul futures **CHF/RON**. A fost aprobat de CNVM care a remis bursei sibiene certificatul de înregistrare cu numărul 54/17.04.2007. Contractul a fost lansat la data de 1 aprilie 2008 .

→ **contractul futures cu simbolul DEEBS** având ca activ suport acțiunile **ERSTE BANK** . Tranzacționarea acestui produs a fost aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare care a remis bursei sibiene certificatul de înregistrare cu numărul 68 din 14.02/2007. Contractul a fost lansat la data de 18.02.2008 .

→ **contractul options cu simbolul DEEBS** având ca activ suport contractul futures **DETBM**. Tranzacționarea acestui produs a fost aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare care a remis bursei sibiene certificatul de înregistrare cu numărul 69 din 14.02.2007. Contractul a fost lansat la data de 18.02.2008 .

Intrucat lichiditatea si oscilatiile pretului de tranzactionare nu au corespuns regulamentelor in vigoare al BMFMS, am delistat contractele futures care au avut ca activ suport actiunile listate in sectiunea Rasdaq a BVB si anume:

→ **contractul futures DEALBZ** având ca activ suport acțiunile **ALBALACT**

→ **contractul futures DEARAX** având ca activ suport acțiunile **ARMAX GAZ**

→ **contractul futures DEARCV** având ca activ suport acțiunile **IMOTRUST**

→ **contractul futures DEAZO** având ca activ suport acțiunile **AZOMUREȘ**

→ **contractul futures DECOMI** având ca activ suport acțiunile **CODMAG**

→ **contractul futures DEDAFR** având ca activ suport acțiunile **DAFORA**

→ **contractul futures DEIPRU** având ca activ suport acțiunile **I PROEB**.

Un element absolut nou si de ajutor in creerea lichiditatii este autorizarea activitatii de market-making care in anul 2008 s-a interserctat cu piata DESNP furnizat de SSIF BOKER CLUJ si de WBS ROMANIA pentru urmatoarele produse:DEEBS, EUR/RON,EUR/CHF si USD/RON.

1. Educarea potențialilor investitori prin cursurile organizate; **Creșterea activității educaționale prin continuarea acitivității de organism de formare profesională. S-a remarcat continuarea tipurilor de cursuri disponibile și în anul 2007 precum și introducerea a noi tipuri de cursuri specifice pieței de capital. Noile tipuri de cursuri introduse au fost:**

- Curs de analiza tehnică în trei module (standard, avansați și Valurile Elliot)

- Curs de tranzactionare a optiunilor

Lista completă a cursurilor efectuate este prezentată în continuare

**- cursuri de inițiere și avansați în tranzacționarea derivatelor**

- 22 serii în orașele: București(4), Cluj-Napoca, Satu-Mare, Oradea, Arad, Timisoara, Deva, Sibiu(2), Tg. Mures, Ploiesti, Constanta, Bacau, Buzau, Galati, Rm.Valcea, Craiova, Iasi și Suceava. Total participanți 1400.

**- curs pentru atestarea Agenților pentru Servicii de Investiții Financiare**

- 5 serii în orașele București și Sibiu. Total participanți 46;

**- curs pentru atestarea personalului Compartimentului de Control Intern al SSIF**

- 5 serii în București. Total participanți 21;

**- curs de analiza tehnică în trei module (introducere, avansați și Valurile Elliot)**

- 2 serii în București, cu un total de 24 participanți.

**- curs de consultanți de investiții financiare:**

- o serie în București cu 16 participanți ;

**- curs de tranzactionare pe piata optiunilor:**

- o serie în București, 7 participanți;

**- curs de brokeri**

- 8 serii în București și Sibiu 76 participanți.

În total au fost organizate 44 serii de cursuri la care au participat 1590 persoane.

Elaborarea/actualizarea/editarea suporturilor pentru cursurile susținute de BMFMS și a grilelor de examinare astfel:

- au fost reactualizate 6 noi suporturi de curs (Consultanti de Investitii, Analiza tehnica(standard, avansat si Valurile"Elliot", Tranzactionarea optiunilor);
- a fost actualizat suportul pentru „Cursul de Brokeri”;
- au fost actualizate grilele de examinare pentru cursurile ASIF, Control Intern, Brokeri și cursul de reatestare a brokerilor pe piața BMFMS.

- au fost trimise pt autorizare 27 serii de curs.

- întocmirea rapoartelor privind cursurile BMFMS și transmiterea lor la CNVM.
  - seminarii cu personal care activează pe piața de capital românească:
  - Întâlnirea cu studenții din cadrul Academiei de Științe Economice în cadrul unui seminar organizat la ASE București în data de 10 decembrie 2008.

Departamentul Dezvoltare și Produse Noi este subordonat Directorului General Adjunct al societății, având 1 angajat permanent.

În anul 2008, în cadrul Departamentului Dezvoltare Produse Noi au activat următoarele persoane:

Persoana	Funcția	Perioada de angajare
Ioan Aleman	Director Departament	1 ianuarie – 31 decembrie

Pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, Departamentul Dezvoltare și Produse Noi a colaborat în 2008 cu Directorul General, Directorul General Adjunct, Departamentul Juridic, Departamentul Informatic și Departamentul Tranzacții și Supraveghere.

Pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, Departamentul Dezvoltare și Produse Noi a colaborat în 2007 cu Directorul General, Directorul General Adjunct, Departamentul Juridic, Departamentul Informatic și Departamentul Tranzacții și Supraveghere.

#### **IV. MĂSURI LUATE ÎN SCOPUL ÎMBUNĂTĂȚIRII ACTIVITĂȚII BMFMS**

Bursa din Sibiu a continuat în 2008 eforturile de îmbunătățirea calității produselor și serviciilor sale, acest aspect fiind determinant în dezvoltarea afacerii.

Măsurile întreprinse în 2008 în acest sens au vizat:

##### **1. Îmbunătățirea condițiilor tehnice și de securitate privind tranzacționarea pe piața de instrumente financiare.**

**În aceste sens cel mai important pas a fost îmbunătățirea condițiilor de tranzacționare**

##### **Software și operational:**

- a) a fost optimizată funcționarea aplicațiilor Eltrans și WebTrader prin implementarea funcției „AutoSendOrder” prin care ordinele transmise de către clienți prin

intermediul aplicatiei WebTrader complete sunt verificate si validate automat nemaifiind nevoie ca aceste operatiuni sa fie executate manual de catre brokeri. Acest lucru a determinat o crestere a vitezei de tranzactionare pe piata SIBEX eliminand totodata suspiciunile din partea clientilor privind validarea preferentiala a ordinelor de catre brokeri. Acasta facilitate a fost finalizata in luna iulie 2008.

- b) a fost dezvoltat un modul de tranzactionare dedicat market-makerilor prin care activitatea acestora este evidentiata intr-un subcont separat in platforma Eltrans. De asemenea, formularul de ordine de tranzactionare aferente acestor market-makeri a fost imbunatatit astfel incat sa permita modificarea separata sau simultana a cantitatilor si preturilor de tranzactionare sporind astfel viteza de reactie a brokerilor.
- c) a fost dezvoltat protocolul de comunicatii „**SIBEX FEED**” care permite conectarea si preluarea automata a datelor de tranzactionare din platforma Eltrans de catre alte aplicatii de tranzactionare si back-office. SSIF Vanguard SA care este unul din cei mai activi intermediari pe piata SIBEX si tranzactioneaza printr-o platforma proprie utilizeaza in prezent acest protocol.
- d) cel mai important proiect demarat in 2008 privind mediul de tranzactionare pe piata SIBEX se refera la incheierea unui contract cu dezvoltatorul software Trayport Ltd din Londra in vederea implementarii unui nou sistem de tranzactionare la Bursa din Sibiu (**Global Vision**), acesta urmand sa gazduiasca tranzactionarea tuturor tipurilor de instrumente (derivate, actiuni, titluri de stat, produse energetice, etc). Implementarea noului sistem a inceput in luna septembrie 2008 si urmeaza a se finaliza in luna iunie 2009.
- e) a fost demarat proiectul privind dezvoltarea unei noi aplicatii de tranzactionare pentru clienti – **WebTrader 2.0** – care va functiona impreuna cu sistemul principal achizitionat de la Trayport. Acest proiect este dezvoltat de catre Departamentul IT al BMFMS pe baza unui caiet de sarcini furnizat de catre SC NEXTGEN SRL Cluj-Napoca.
- f) Au fost finalizate o serie de aplicatii utile pentru investitori respectiv: **calculator de volatilitate, calculator prime optiuni, generator strategii de tranzactionare, generator grafice** toate acestea fiind disponibile pe pagina [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro).
- g) A fost demarat proiectul privind obtinerea de catre Bursa din Sibiu a certificatilor ISO9001.

## 2. Lansarea de noi produse derivate

Pe parcursul lui 2008 bursa sibiană a continuat politica sa de a răspunde necesităților investiționale ale participanților în **piață** și a finalizat demersurile pentru îmbunătățirea ofertei de instrumente financiare derivate. De-a lungul anului, BMFM SIBIU a înregistrat la CNVM 4 noi instrumente financiare derivate dintre care 2 contracte futures și 2 opțiuni pe contracte futures.

**Lista acestor produse este prezentată în continuare:**

- **contractul futures cu simbolul DEEBS.**
- **contractul options cu simbolul OPDEEBS.**
- **contractul futures cu simbolul CHF/RON.**
- **contractul options cu simbolul OPCHF/RON.**

## 3. Măsurile pentru sporirea atractivității produselor mai puțin lichide

Conform hotărârilor Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor, S.C. Casa Română de Compensare S.A. și S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu din data de 12 octombrie 2007, începând cu data de **1 noiembrie 2007 au fost percepute** comisioane totale diminuate pentru anumite instrumente financiare derivate, respectiv comision de 0,35 Ron/contract (0,15RON/contract BMFM, 0,1 RON/contract CRC, 0,1 RON/contract CNVM), pentru următoarele instrumente financiare:

DEBRD, OPDEBRD, DECMP, OPDECMP, DEIMP, OPDEIMP, DEOLT, OPDEOLT, DEATB, OPDEATB, DEBIO, OPDEBIO, DETBM, OPDETBM, DEAZO, OPDEAZ, DEBCC, OPDEBCC, DESBX9, OPDESBX9, DESBX18, OPDESBX18, SIBGOLD, OPSIBGOLD, DEIPRU, DEARCV, DEOIL, DEARAX, DEALBZ, DEDAFR, DECOMI, DETEL, precum și pentru toate instrumentele financiare lansate pentru tranzacționare în cursul anului 2007, aceste comisioane vor fi practicate până la sfârșitul anului 2008. Aceste măsuri luate în anul 2007 au avut un impact redus în 2008, volumele de tranzacționare pe aceste instrumente fiind de 1335 contracte din care majoritatea au revenit contractului SIBGOLD (1.244 contracte). Pentru anul 2009 s-a renunțat la aplicarea acestei măsuri, în schimb s-a aprobat neperceperea de comisioane pentru tranzacțiile cu opțiuni în primul semestru al anului 2009.

#### **4. Creșterea activității educaționale prin continuarea activității de organism de formare profesională. S-a remarcat continuarea tipurilor de cursuri disponibile și în anul 2007**

Lista completă a cursurilor efectuate este prezentată în continuare

- a) curs pentru atestarea Agenților pentru Servicii de Investiții Financiare**  
- 6 serii în orașele Satu-Mare și București. Total participanți 65
- b) curs pentru atestarea personalului Compartimentului de Control Intern al SSIF**  
- 5 serii în București. Total participanți 11.
- c) curs de analiza tehnică în trei module (introducere, avansați și Valurile Elliot)**  
- 6 serii în București și Cluj, cu un total de 137 participanți.
- d) curs de consultanți de investiții financiare**  
- o serie în București cu 8 participanți
- e) curs de brokeri**  
- 8 serii în București și Sibiu 76 participanți

#### **5. Dezvoltarea activității de promovare a BMFMS pe piața de capital.**

Această activitate a beneficiat de o atenție sporită în anul 2008, Bursa din Sibiu demarând cea mai amplă campanie de promovare a instrumentelor derivate din istoria sa. Modalitatea principală de promovare aleasă a fost organizarea unor cursuri gratuite de inițiere pentru potențialii investitori în principalele orașe din România. Campania s-a desfășurat sub denumirea „SIBEX DERIVATIVES TOUR” în 2 etape astfel: lunile **martie – iunie** în orașele: Cluj-Napoca, București, Sibiu, Brașov, Iași, Galați, Constanța, Arad, Craiova, Satu-Mare, respectiv **septembrie – decembrie** în orașele: București, Ploiești, Rm-Valcea, Suceava, Sibiu, Oradea, Buzău, Timișoara, Tg – Mureș, Deva.

În cadrul acestor cursuri cu durată de 2 zile au fost prezentate mecanismul de tranzacționare al instrumentelor derivate pe piața SIBEX, principalele strategii de investiții pe această piață și aplicația de tranzacționare WebTrader destinată clienților individuali. Campania s-a dovedit a fi un real succes atât din punct de vedere al participanților - 1300 persoane – cât și al conturilor de tranzacționare deschise ulterior – peste 700.

De asemenea, în 2008 SIBEX a inițiat și o campanie publicitară pentru produsele sale prin postarea de bannere publicitare pe paginile internet ale unor publicații de specialitate (Wall-Street, Business Standard, The Money Channel, AGF, Investiții și Profit, KTD, Bursa) precum și

ale unor intermediari activi. Au fost editate pliante si postere avand ca subiect piata SIBEX, acestea fiind distribuite catre cei mai activi intermediari ca materiale publicitare pentru clientii lor.

Din punct de vedere al prezentei in presa scrisa, se remarca o atentie sporita acordata pietei SIBEX de catre principalele ziare de specialitate (Ziarul Financiar, Bursa) prin publicarea unui numar mai mare de articole dedicate tranzactiilor de la Sibiu decat in anul 2007 (26 de articole publicate de Ziarul Financiar in 2008).

In cursul anului 2008 a fost creata o baza de peste 2000 de adrese e email apartinand persoanelor care au participat de-a lungul timpului la cursurile si seminariile organizate de catre SIBEX si catre care se transmit mesaje privind noutatile referitoare la Bursa din Sibiu.

Tot in 2008 a fost lansata platforma WebTrader demo pe care potentialii investitori pot experimenta mecanismul de tranzactionare pe piata SIBEX si se pot familiariza cu facilitatile oferite de aplicatia reala.

## 6. Cresterea expunerii SIBEX pe plan international

Intrucat in anii precedenti aceasta latura a activitatii Bursei din Sibiu a fost relativ redusa, in 2008 s-a pus un accent sporit pe prezenta SIBEX in peisajul bursier international prin participarea reprezentantilor sai la o serie de evenimente dedicate pietelor financiare si instrumentelor derivate in special.

Primul pas concret in cresterea vizibilitatii pe plan international a fost facut in decembrie 2007 cand Bursa din Sibiu a devenit membru cu drepturi depline in cadrul Association of Futures Markets (AFM) o asociatie internationala care reuneste cateva zeci de burse din Europa, America de Sud, Asia si Africa.

De asemenea, pe parcursul anului 2008 SIBEX a participat la urmatoarele evenimente sustinand prezentari in cadrul panelurilor dedicate pietei de derivate din Europa Centrala si de Est:

- februarie 2008 Bangkok: Conferinta anuala AFM – prezentare in cadrul panelului: How can mass media help to grow the market liquidity.
- iunie 2008 Londra: Conferinta anuala FOA (Futures and Options Association) – prezentare in cadrul panelului: Derivatives markets in Central and Eastern Europe.
- noiembrie 2008: Varsovia: Conferinta regionala FOA Central and East Europe Derivatives Forum – prezentare in cadrul panelului dedicat pietelor din Europa de Est (Ungaria, Romania, Turcia)

## V. REZULTATE FINANCIARE

Rezultate financiare ale anului 2008 se plasează la un nivel bun, ocupând locul secund in clasamentul rezultatelor obtinute în istoria Bursei din Sibiu.

Executia bugetului de venituri si cheltuieli pe anul 2008 este detaliata in ANEXA de la finalul documentului.

### Evoluția capitalului social pe ani din 2003

An	2003	2004	2005	2006	2007	2008
<b>Capital social</b>						
<b>(RON)</b>	<b>800.000</b>	<b>856.000</b>	<b>1.712.000</b>	<b>3.254.000</b>	<b>7.326.800</b>	<b>21.526.400</b>

Capitalul social al societății a fost majorat în 2008 de aproape 3 ori în vederea încadrării în prevederile regulamentului nr.2 al CNVM care stipulează faptul că până la sfârșitul anului 2008 BMFMS trebuie să aibă un capital social în lei echivalent a minimum 5 milioane de Euro.

Structura acționariatului BMFMS a cuprins în anul 2008 atât persoane fizice (14) cât și persoane juridice ( ), în speță societăți de servicii de investiții financiare (SSIF), instituții de credit (bănci) și alte societăți comerciale.

Structura acționariatului în anul 2008 a fost următoarea:

<b>2007</b>	<b>SSIF</b>	<b>Bănci</b>	<b>Fonduri</b>	<b>Alți acționari</b>	<b>Pers fizice</b>	<b>Operatori piața</b>	<b>Total</b>
			<b>de Investiții</b>				
<b>Ianuarie</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>79</b>
<b>Decembrie</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>45</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>100</b>

## **VI. ESTIMĂRI ȘI OBIECTIVE PE ANUL 2009**

Bursa din Sibiu își propune pentru 2009 întărirea poziției sale în piața de capital autohtonă precum creșterea în raport cu bursele internaționale.

Un prim obiectiv este creșterea lichidității din piața derivatelor până la nivelul de 4 milioane de contracte. În vederea atingerii acestei ținte vor fi lansate noi tipuri de instrumente derivate. Sperăm în acest sens ca și market-makerii să-și aducă aportul pentru a atinge nivelul scontat. Având în vedere succesul înregistrat pe contractul EUR/RON ca urmare a autorizării unui market maker, în 2009 vor continua eforturile de autorizare a unor astfel de participanți și pe alte instrumente.

Un alt obiectiv major care va duce implicit la creșterea lichidității este atragerea de noi intermediari, concomitent cu motivarea celor cu rezultate mai slabe, astfel încât să ajungă toți la nivelul de lichiditate realizat de cei de pe primele 10 locuri. Acest proiect se va desfășura prin activități de mediatizare a pieței la termen și prin intensificarea activității educaționale a bursei, mai exact prin organizarea în teritoriu a unor cursuri de inițiere și de avansați în tranzacționarea derivatelor și prin realizarea unei noi platforme.

De asemenea, tot în 2009 va fi implementat noul sistem de tranzacționare și se vor finaliza demersurile privind autorizarea unei piețe spot la Sibiu și a Depozitarului SIBEX astfel încât în acest an să fie tranzacționate acțiunile primilor emitenți de valori mobiliare.

## **VII. CONCLUZII**

2008 a reprezentat pentru bursa sibiană un an bun atât din perspectiva volumelor de tranzacționare care au atins un nivel mai ridicat decât în anul 2007, cât și din perspectiva realizărilor administrative care au făcut ca instituția noastră să-și consolideze poziția în piața de capital românească și europeană.

Anul 2008 a demonstrat totodată că bursa sibiană este lider autoritar de piață pe segmentul tranzacțiilor cu instrumente derivate în România și unul dintre cei mai puternici operatori din Europa Centrală și de Sud-Est pe segmentul derivatelor pe acțiuni. Acest statut obligă totodată compania să îmbunătățească în continuare calitatea serviciilor și produselor oferite investitorilor, deziderate ce vor fi puse în aplicare în 2009

**Din punct de vedere al obiectivelor stabilite în contractele de mandat încheiate între SC BMFM SA SIBIU și dnii Teodor Ancuța respectiv Darius Cipariu, acestea au fost îndeplinite în procent de 100% astfel :**

- societatea a realizat profit la finalul exercitiului financiar 2008
- rulajul pe piața SIBEX în 2008 a fost de 3.618.766 contracte cu 3,5% peste obiectivul de 3,5 milioane stabilit în contract.
- pe plan internațional Bursa din Sibiu și-a păstrat poziția în regiune și a participat la o serie de evenimente care i-au asigurat o expunere în mediul burisier internațional. De asemenea a devenit membru cu drepturi depline al Association of Futures Markets o organizație internațională care reunește burse de pe toate continentele lumii.

**Conducatori  
BMFMS**

**Teodor Ancuța**

**Darius Cipariu**