

Raport de activitate al directorilor aferent anului 2016



Cuprins

| | | |
|------|--|----|
| 1. | Situația activității de administrare a piețelor | 3 |
| 1.1. | Piața de instrumente financiare derivate | 3 |
| 1.2. | Piețele la vedere | 6 |
| 2. | Situația participanților pe piețele administrate de SIBEX..... | 7 |
| 2.1. | Intermediari | 7 |
| 2.2. | Facilități oferite Participanților SIBEX..... | 8 |
| 2.3. | Market Makeri..... | 10 |
| 3. | Analiza activității | 11 |
| 3.1. | SIBEX în contextul unei potențiale fuziuni cu BVB..... | 11 |
| 3.2. | Participare la conferințe și evenimente..... | 13 |
| 3.3. | Modificări de regulamente | 14 |
| 3.4. | Colaborare cu alte entități | 15 |
| 3.5. | Perspectivă 2017 | 15 |
| 4. | Rezultatele financiare SIBEX | 17 |
| 4.1. | Situația veniturilor realizate în 2016 | 17 |
| 4.2. | Situația cheltuielilor în anul 2016..... | 17 |
| 5. | Structura funcțională a operatorului de piață | 19 |
| 5.1. | Organigrama societății..... | 19 |
| 5.2. | Management | 19 |
| 6. | Alte aspecte importante | 22 |

1. Situația activității de administrare a piețelor

Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX) este persoană juridică română având forma juridică de societate pe acțiuni și își desfășoară activitatea conform prevederilor Legii 31/1990 privind societățile și a reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. a fost înființată în data de 14 decembrie 1994, sub denumirea de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu, având ca obiect inițial de activitate intermedierea de mărfuri, iar din 1997 s-a concentrat pe dezvoltarea și administrarea piețelor de instrumente financiare de tipul valorilor mobiliare și produselor derivate.

Societate privată cu capital de 33,42 milioane lei, Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. este inițiatorul pieței futures și options și liderul pieței românești a instrumentelor financiare derivate tranzacționate în cadrul unei piețe reglementate.

Activitatea de bază a societății este reprezentată prin clasa CAEN nr. 6611 și constă în **administrarea piețelor financiare**. Pentru a putea funcționa ca operator de piață, SIBEX a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 356/31.01.2006. În prezent, societatea administrează o piață pentru instrumente financiare derivate, o piață reglementată la vedere și un sistem alternativ de tranzacționare.

În paralel, SIBEX desfășoară și alte activități conexe, legate de obiectul principal de activitate, cum ar fi: activități de editare a cărților; reproducerea înregistrărilor informatice; activități de editare a altor produse software; activități de realizare a soft-ului la comandă; activități de consultanță în tehnologia informației; prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe; alte activități de servicii privind tehnologia informației; alte forme de învățământ; activități de studiere a pieței și de sondare a opiniei publice.

SIBEX derulează programe de instruire a specialiștilor pe piața de capital, fiind autorizată ca Organism de Formare Profesională de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.).

1.1. Piața de instrumente financiare derivate

În anul 2016, SIBEX a pus la dispoziția investitorilor următoarele contracte futures având ca activ suport:

- acțiuni românești;
- acțiuni americane;
- acțiuni europene;
- parități valutare;
- indici internaționali (Dow Jones Industrial AverageSM);
- mărfuri.

Pe parcursul anului 2016 au fost tranzacționate în total un număr de **10.819 contracte futures** cu o medie lunară de 902 contracte. Volumul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în perioada 2012-2016 se poate observa în tabelul de mai jos:

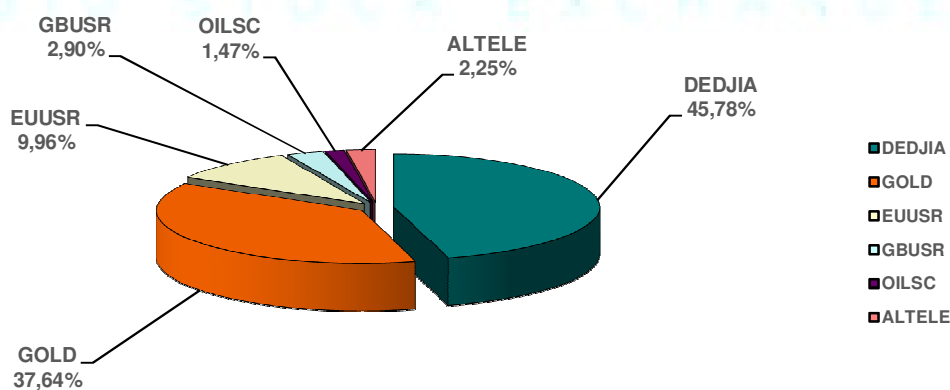
| An | Volum | Medie lunară |
|------|---------------|--------------|
| 2016 | 10.819 | 902 |
| 2015 | 14.041 | 1.170 |
| 2014 | 354.154 | 29.513 |
| 2013 | 419.964 | 34.997 |
| 2012 | 1.473.356 | 122.780 |

Tabelul nr. 1 - Volumul instrumentelor financiare derivate în perioada 2012 - 2016

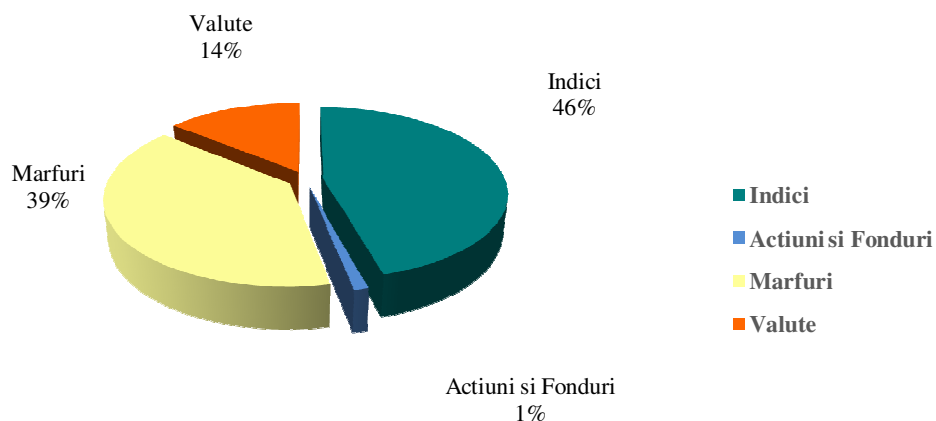
Contractul futures pe indicele Dow Jones Industrial AverageSM, contractul având ca activ suport uncia de aur și paritatea euro/dolar au fost instrumentele ce au atras în cea mai mare măsură interesul investitorilor. Topul contractelor futures după volumul tranzacțiilor este prezentat în Tabelul nr. 2, respectiv Graficul nr.1:

| Nr. crt. | CONTRACT | VOLUM | % din TOTAL |
|----------|--------------|---------------|--------------|
| 1. | DEDJIA | 4.953 | 45,78% |
| 2. | GOLD | 4.072 | 37,64% |
| 3. | EUUSR | 1.078 | 9,96% |
| 4. | GBUSR | 314 | 2,90% |
| 5. | OILSC | 159 | 1,47% |
| 6. | Altele | 243 | 2,25% |
| | TOTAL | 10.819 | 100 % |

Tabelul nr. 2 – Topul contractelor futures după volumul tranzacțiilor

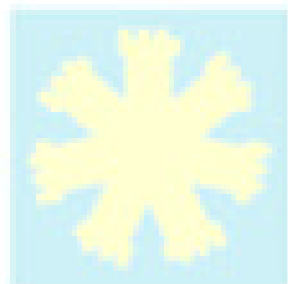


Graficul nr. 1 - Volumul tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate (%)



Graficul nr. 2 - Distribuția sectorială a volumului tranzacționat în 2016

În lunile iunie și mai au fost tranzacționate cele mai multe contracte futures. Tabelul nr. 3 redă evoluția lunară pe parcursul anului 2016 a rulajelor pe piața futures:



| Luna | Volum futures 2016 |
|--------------|--------------------|
| Ianuarie | 829 |
| Februarie | 614 |
| Martie | 770 |
| Aprilie | 1.055 |
| Mai | 1.201 |
| Iunie | 1.347 |
| Iulie | 1.020 |
| August | 975 |
| Septembrie | 852 |
| Octombrie | 469 |
| Noiembrie | 652 |
| Decembrie | 1.035 |
| TOTAL | 10.819 |

Tabelul nr. 3 - Evoluția lunară a volumelor futures în 2016

| TRIMESTRU | Volum futures 2016 |
|--------------------------------|--------------------|
| Trimestrul I | 2.213 |
| Trimestrul II | 3.603 |
| Trimestrul III | 2.847 |
| Trimestrul IV | 2.156 |
| Total contracte futures | 10.819 |

Tabelul nr. 4 - Evoluția trimestrială a volumelor futures în 2016

Defalcând pe **trimestre** evoluția numărului de contracte futures realizate în 2016, se observă că cea mai mare lichiditate a fost înregistrată în trimestrul II cu 3.603 contracte, evoluția înregistrând un trend descrescător în următoarele trimestre.

1.2. Piețele la vedere

Pe piețele la vedere administrate de SIBEX, instrumentele tranzacționate au fost:

- pe piața reglementată la vedere acțiunile emise de Sibex – Sibiu Stock Exchange S.A.;
- în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare acțiunile emise de Abomix S.A., Albapam S.A., Armax Gaz S.A., Casa Albă-Independența S.A., Comat Alba S.A., Confecții Vaslui S.A., Mecanica-Sighetu S.A., Metalul-Mesa S.A., Petal S.A., Prodplast Imobiliare S.A., Remat Maramureș S.A., Rofep S.A., Românofir S.A., Saturn S.A., Selca S.A., Sigstrat S.A., Sin S.A.

În tabelul de mai jos sunt prezentate volumele și valorile tranzacționate **în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare:**

| Luna | Volum 2016 | Valoare 2016 |
|--------------|-------------------|---------------------|
| Ianuarie | 132.309 | 100.658,36 |
| Februarie | 221.131 | 59.663,83 |
| Martie | 77.847 | 43.110,11 |
| Aprilie | 551.097 | 237.859,94 |
| Mai | 5.948.419 | 759.453,83 |
| Iunie | 3.316 | 31.070,63 |
| Iulie | 3.450 | 8.952,93 |
| August | 338.041 | 101.720,68 |
| Septembrie | 180.601 | 213.783,81 |
| Octombrie | 19.293 | 400.062,94 |
| Noiembrie | 3.456.408 | 1.172.433,87 |
| Decembrie | 90.937 | 465.892,58 |
| TOTAL | 11.022.849 | 3.594.663,51 |

Tabelul nr. 5 - Evoluția lunară a volumului și valorii tranzacțiilor pe ATS în 2016

Cea mai bună **lună** a anului 2016 în privința lichidității acțiunilor tranzacționate a fost mai, care a înregistrat un volum de 5.948.419 acțiuni, urmată de luna noiembrie cu un volum de 3.456.408 acțiuni.

2. Situația participanților pe piețele administrate de SIBEX

2.1. Intermediari

Pe piețele administrate de SIBEX au activat pe parcursul anului 2016 un număr total de 9 participanți, societăți de servicii de investiții financiare.

La începutul anului pe piețele SIBEX activau:

- piața reglementată de instrumente financiare derivate - 5 participanți;
- piața reglementată la vedere – 7 participanți;
- sistemul alternativ de tranzacționare – 7 participanți.

Pe parcursul anului 2016 a fost retrasă calitatea de participant de pe piața reglementată de instrumente financiare derivate pentru SSIF BRK Financial Group S.A.

Pe piața reglementată la vedere pe parcursul anului a fost admis un participant, respectiv SSIF Intercapital Invest S.A. și a fost retrasă calitatea de participant pentru un număr de 2 intermediari, și anume: S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. și S.S.I.F. Intercapital Invest S.A.

În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare a fost admis un participant, respectiv SSIF Intercapital Invest S.A. și a fost retrasă calitatea de participant pentru un număr de 2 intermediari, și anume: S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. și S.S.I.F. Intercapital Invest S.A.

La finalul anului 2016, situația participanților activi la SIBEX se prezenta astfel:

- piața reglementată de instrumente financiare derivate - 4 participanți;
- piața reglementată la vedere – 6 participanți;
- sistemul alternativ de tranzacționare – 6 participanți.

Referitor la activitatea participanților pe piețele SIBEX, aceasta este redată în Tabelul nr. 6 și Tabelul nr. 7.

| Poziție | Participant | Rulaj 2016 | Cotă de piață în 2016 (%) |
|---------|------------------------------------|---------------|------------------------------|
| 1 | Deltastock AD | 10.816 | 49,98% |
| 2 | SSIF Interfinbrok Corporation S.A. | 6.290 | 29,07% |
| 3 | SSIF Estinvest S.A. | 4.532 | 20,95% |
| 4 | SSIF BRK Financial Group S.A. | 0 | 0 |

| | |
|--|---------------|
| Total număr contracte tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate | 10.819 |
|--|---------------|

Tabelul nr. 6 - Clasamentul participanților pe piața derivatelor după numărul de contracte

| Poziție | Participant | Rulaj 2016 (lei) | Cotă de piață în 2016 (%) |
|---------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|
| 1 | SSIF BRK Financial Group S.A. | 5.051.977,66 | 68,74% |
| 2 | SSIF IFB Finwest S.A. | 1.252.661,93 | 17,05% |
| 3 | SSIF Super Gold Invest S.A. | 651.901,84 | 8,87% |
| 4 | SSIF Tradeville S.A. | 202.242,16 | 2,75% |
| 5 | SSIF Estinvest S.A. | 190.143,43 | 2,59% |
| 6 | SSIF Interfinbrok Corporation S.A. | 0 | 0,00% |
| 7 | SSIF Intercapital Invest S.A. | 0 | 0,00% |

| | |
|---|---------------------|
| Total valoare tranzacții încheiate pe piața spot | 3.674.463,51 |
|---|---------------------|

Tabelul nr. 7 - Clasamentul participanților pe piața spot (reglementată + ATS) după valoarea tranzacționată

2.2. Facilități oferite Participanților SIBEX

• Scutiri de la plata tarifelor de admitere și/sau menținere în calitate de Participant

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 13.11.2015, s-a decis acordarea de facilități Participanților pe piețele administrate de SIBEX, prin scutiri de la plata tarifelor de admitere și/sau menținere pe parcursul anului 2016.

Astfel, Sibex a decis scutirea de la plata tarifului de admitere în calitate de participant pe piața reglementată la vedere și în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare în cazul intermediarilor care aplicau și obțineau calitatea de membru până la data de 31 martie 2016 și scutirea de la plata tarifului de admitere în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate în cazul intermediarilor care aplicau și obțineau calitatea de membru până la data de 31 ianuarie 2016.

Pe parcursul anului 2016, SIBEX a acordat o serie de scutiri și de la plata tarifului de menținere a calității de participant și a tarifului perceput pentru utilizarea platformei Xnet Trader, în anumite condiții.

Ca urmare a scutirilor de tarife acordate, dar și a interesului manifestat pentru tranzacționarea acțiunilor listate pe piețele administrate de SIBEX, la începutul anului 2016, SSIF Intercapital Invest S.A. și-a redobândit calitatea de Participant pe piața reglementată la vedere și în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare.

• Comisioane reduse aferente tranzacțiilor de tip intraday

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 12.04.2016, s-a aprobat perceperea de către SIBEX a unor comisioane reduse pentru tranzacțiile de tip intraday efectuate în perioada 01.05.2016-31.07.2016 pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, pentru instrumentele financiare având următoarele active suport: indici, valute, mărfuri, acțiuni europene și acțiuni americane.

Tranzacțiile de tip intraday pentru care s-a stabilit comisionul redus sunt acele tranzacții care respectă următoarele condiții:

1. Efectuarea în cadrul aceleiași ședințe de tranzacționare a minim două tranzacții de sens opus-cumpărare/vânzare sau vânzare/cumpărare - indiferent de ordinea acestora;
2. Tranzacțiile sunt încheiate de același client și pe același cod de tranzacționare;
3. Tranzacțiile sunt încheiate pe același contract futures și pe aceeași scadență a respectivului contract;
4. Totalul contractelor cumpărate este egal cu totalul contractelor vândute și vice-versa, după caz. În cazul în care la finalul unei ședințe de tranzacționare cele două totaluri nu sunt egale se va lua în considerare pentru tranzacțiile intraday doar numărul de contracte cumpărate și numărul de contracte vândute al căror total este egal.

Comisioanele de tranzacționare percepute de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. pentru tranzacțiile de tip intraday nu s-au aplicat participanților care au deținut calitatea de Market Maker pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.

În plus, AthexClear s-a alăturat demersurilor Sibex prin reducerea comisioanelor de clearing per tranzacție, de la 0,50 lei la 0,30 lei pentru toate tranzacțiile încheiate în conturile clienților, în perioada 04.05.2016 – 31.07.2016.

• **Program de stimulare a Market Makerilor pe noi instrumente financiare derivate**

În data de 22 iunie 2016, SIBEX a lansat un program de dezvoltare a societății prin atragerea de participanți care să activeze în calitate de Market Makeri pe noi instrumente financiare derivate, cu următoarele caracteristici:

1. Denumire program: “Noi produse pe piața derivatelor SIBEX”
2. Perioada de desfășurare: 01.07.2016 - 31.12.2016
3. Participanți eligibili: participanții care prestează activitatea de Market Making pe produsele incluse în program
4. Produsele incluse în program: noi instrumente financiare derivate cu denominarea în lei
5. Facilități acordate participanților care dobândesc calitatea de Market Maker pe produsele incluse în program, în perioada 1 iulie - 31 decembrie 2016:
 - a) Scutirea de la plata tarifului de admitere în calitate de participant;
 - b) Scutirea de la plata tarifului de menținere în calitate de participant;
 - c) Scutirea de la plata comisioanelor de tranzacționare percepute de SIBEX pentru produsele noi tranzacționate în contul de Market Maker;
 - d) Lansarea unui Program de tip Money-Back prin care Market Makerul care cotează pe produsele noi primește 50% din valoarea comisioanelor de tranzacționare ale contrapărții sale la tranzacțiile efectuate pe noile produse cu excepția cazului când contrapartea este tot Market Maker.

2.3. Market Makeri

La finalul anului 2016, pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., **Deltastock AD** activa în calitate de Market Maker, furnizând permanent cotații de cumpărare și vânzare pentru 16 instrumente financiare derivate, care sunt prezentate mai jos:

| Nr. crt. | Simbol contract futures | Activ suport contract futures | Scadența |
|----------|-------------------------|---|-----------------|
| 1. | DEDJIA | Indicele Dow Jones Industrial Average SM | Prima și a doua |
| 2. | EUUSR | Paritatea EUR și dolarul SUA, contractul fiind denominat în RON | Prima și a doua |
| 3. | OILSC | Petrol de tip Light Sweet Crude | Prima |
| 4. | GOLD | Uncia de aur, contractul fiind denominat în RON (1 uncie de aur reprezintă 31,1034768 grame Aur puritate 995) | Prima |
| 5. | GBUSR | Paritatea dintre lira sterlină GBP și dolarul SUA, contractul fiind denominat în RON | Prima |
| 6. | EUJPR | Paritatea dintre moneda EUR și yen-ul japonez JPY, contractul fiind denominat în RON | Prima |
| 7. | USAPL | Acțiunile Apple INC | Prima |
| 8. | USFCB | Acțiunile Facebook INC | Prima |
| 9. | USGGL | Acțiunile Google INC | Prima |
| 10. | USMCD | Acțiunile McDonald's Corporation | Prima |
| 11. | USVSA | Acțiunile VISA Inc. | Prima |
| 12. | DEADD | Acțiunile Adidas AG | Prima |
| 13. | DEBAY | Acțiunile Bayer AG | Prima |
| 14. | DEBMW | Acțiunile Bayerische Motoren Werke AG | Prima |
| 15. | DEDBK | Acțiunile Deutsche Bank AG | Prima |
| 16. | DEEON | Acțiunile E.ON AG | Prima |

Tabelul nr. 8 – Instrumentele care au beneficiat de servicii de Market Making în 2016

Contribuția Market Makerilor la crearea și dezvoltarea lichidității pe piața futures în anul 2016 se poate observa în Tabelul nr. 9 (datele din tabel nu includ închiderile la scadență):

| Nr. crt. | Simbol | Nr. total tranzacții 2016 | Nr. tranzacții cu Market Makeri contraparte | Cota de piață tranzacții cu Market Makeri contraparte % |
|----------|--------|---------------------------|---|---|
| 1 | DEDJIA | 2.285 | 2.283 | 99,91% |
| 2 | DEEON | 5 | 5 | 100,00% |
| 3 | EUJPR | 91 | 91 | 100,00% |
| 4 | EUUSR | 666 | 665 | 99,85% |
| 5 | GBUSR | 195 | 195 | 100,00% |

| | | | | |
|----|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 6 | GOLD | 526 | 526 | 100,00% |
| 7 | OILSC | 116 | 116 | 100,00% |
| 8 | USAPL | 8 | 8 | 100,00% |
| 9 | USFCB | 35 | 35 | 100,00% |
| 10 | USGGL | 4 | 4 | 100,00% |
| 11 | USVSA | 2 | 2 | 100,00% |
| | TOTAL | 3.933 | 3.930 | 99,92% |

Tabelul nr. 9 - Numărul tranzacțiilor pe instrumente financiare derivate cu Market Makeri contraparte

3. Analiza activității

3.1. SIBEX în contextul unei potențiale fuziuni cu BVB

3.1.1. Acordul de coordonare încheiat cu BVB și negocierile cu Bursa de Valori București S.A. în vederea unei potențiale fuziuni

Încă din luna septembrie 2015 și în acord cu mandatul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 23.09.2015, SIBEX a fost implicată în discuții directe cu reprezentanții BVB, în scopul de a elabora un plan de acțiune preliminar și de a stabili pașii premergători care să permită demararea unui eventual proces de fuziune, în baza aprobărilor corespunzătoare din partea acționarilor.

Prin Hotărârile AGEA nr.2 și 3 din data de 28.04.2016, acționarii SIBEX au decis cu privire la începerea negocierilor cu Bursa de Valori București S.A. în vederea unei potențiale fuziuni în care SIBEX ar avea calitatea de societate absorbită și cu privire la efectuarea tuturor demersurilor necesare pentru finalizarea negocierilor cu BVB în vederea unei posibile fuziuni, inclusiv furnizarea informațiilor considerate necesare pentru derularea de către BVB, în calitate de societate absorbantă, a unui proces de “due diligence” și angajarea unei cote-părți din cheltuielile aferente acestui proces, urmând ca rezultatele negocierilor să fie prezentate în cadrul unei Adunări Generale a Acționarilor.

În conformitate cu hotărârile AGEA din 28 aprilie 2016, SIBEX și BVB au semnat în data de 21 iunie 2016 un Acord de coordonare, al cărui scop a fost acela de a defini elementele și detaliile care să permită inițierea și realizarea unui posibil proces de fuziune.

Acordul de coordonare astfel încheiat stabilea principiile în baza cărora se va realiza procesul de evaluare și procesul de due diligence, descrierea planului de acțiune și estimarea unui calendar de activități, relația cu autoritățile competente implicate în proiectul de fuziune precum și modul de repartizare a costurilor în cadrul acestui proiect. Acordul stabilea de asemenea resursele implicate, modul în care va avea loc schimbul de informații, aspecte privind comunicarea informațiilor către terți și o serie de obligații de confidențialitate.

În concret, prin semnarea acordului de coordonare s-a convenit ca primă fază majoră a proiectului să fie evaluarea companiilor ca etapă premergătoare și necesară potențialei operațiuni de fuziune între cei doi operatori de piață, proces care să fie realizat de către un consultant extern unic, desemnat de comun acord de SIBEX și BVB. Totodată, s-a agreat ca, ulterior procesului de evaluare, să se deruleze un proces de

analiză diagnostic cu privire la aspecte legale/juridice, de business și de orice altă natură considerate relevante de către BVB (“due diligence”) la nivelul SIBEX și la nivelul subsidiarelor, cu implicarea unor consultanți externi. În funcție de concluziile raportului de *due diligence*, dacă se considera necesar, raportul de evaluare putea fi actualizat ulterior realizării procesului de *due diligence*.

În urma discuțiilor și a întâlnirilor cu reprezentanții Bursei de Valori București, în data de 19 Iulie 2016 au fost contractate serviciile societății Deloitte Consultanță SRL (Deloitte), în calitate de consultant extern, în vederea realizării raportului de evaluare pentru identificarea valorilor de piață ale companiilor BVB și SIBEX, împreună cu subsidiarele relevante ale acestora, pentru determinarea ratei de schimb a acțiunilor, prin raportarea valorii de piață estimate a unei acțiuni a societății absorbite (SIBEX) la valoarea estimată a unei acțiuni a societății absorbante (BVB) la data de 30 Iunie 2016, agreată atât de SIBEX cât și de către BVB ca Dată a Evaluării.

Deloitte a comunicat SIBEX și BVB rapoartele preliminare de evaluare a celor două societăți, în data de 4 Octombrie 2016. Un al doilea raport preliminar de evaluare a fost comunicat în data de 19 Octombrie 2016, raportul final fiind comunicat Sibex în data de 29 Noiembrie 2016, după data de convocare a ședinței AGEA de către BVB și a ședinței AGEA de către SIBEX. Procesul de analiză diagnostic cu privire la aspecte legale/juridice și de business al SIBEX și al subsidiarelor sale a fost demarat și finalizat în luna Ianuarie 2017.

3.1.2. Aprobarea de principiu a fuziunii SIBEX cu BVB

Prin Hotărârea AGEA nr. 2 din data de 09.01.2017, acționarii SIBEX au aprobat de principiu fuziunea cu Bursa de Valori București S.A. și mandatarea Consiliului de Administrație cu luarea tuturor măsurilor și efectuarea tuturor operațiunilor de ordin administrativ, economic, financiar sau juridic considerate necesare sau adecvate pentru a implementa decizia de aprobare de principiu și continuarea demersurilor cu privire la proiectul fuziunii prin absorbție cu Bursa de Valori București S.A., în calitate de societate absorbantă, cum ar fi, dar fără a se limita la: (i) negocierea, întocmirea, semnarea și publicarea proiectului de fuziune a societății cu Bursa de Valori București S.A., **în baza situațiilor financiare încheiate la data de 31.12.2016**; (ii) îndeplinirea formalităților la Registrul Comerțului cerute de lege pentru realizarea fuziunii etc.

De asemenea, în data de 14.12.2016 acționarii BVB au aprobat de principiu fuziunea cu Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. și împuternicirea Consiliului Bursei pentru a lua toate măsurile și a efectua toate operațiunile de ordin administrativ, economic, financiar sau juridic, considerate necesare sau adecvate de Consiliul Bursei pentru a implementa decizia de aprobare de principiu și continuarea demersurilor cu privire la proiectul fuziunii prin absorbție a Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.

3.1.3. Proiectul de fuziune prin absorbție a SIBEX

Proiectul de fuziune dintre Bursa de Valori București S.A., în calitate de societate absorbantă și Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., în calitate de societate absorbită, a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIBEX în ședința din data de 23 Februarie 2017 și depus la Oficiul Registrului Comerțului.

Proiectul de fuziune este disponibil pentru acționari și investitori pe pagina web a Sibex, respectiv www.sibex.ro, la secțiunea *Relatia cu investitorii/Proiect de fuziune*. Proiectul de fuziune a fost publicat, în extras, și în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr.732/06.03.2017.

3.2. Participare la conferințe și evenimente

Pe parcursul anului 2016, SIBEX a participat la o serie de conferințe și evenimente:

| | Eveniment | Data evenimentului | Locul de desfășurare | Scurtă prezentare |
|----|--|--------------------|----------------------|---|
| 1. | Seminar de Analiză Tehnică | 2 iunie | Sibiu, România | În data de 2 iunie 2016, Sibex a organizat în parteneriat cu SSIF IFB Finwest S.A. Arad și Clubul Investitorilor din Deva un seminar de Analiză Tehnică susținut de domnul Mircea Dologa, investitor, consultant și fondator al Pitchforktrader.com. Seminarul s-a desfășurat la sediul Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., tematica abordând tehnici de tranzacționare bursieră pe baza undelor Elliott. |
| 2. | Conferința Națională Cybersecurity | 14 iunie | București, România | În data de 14.06.2016, a avut loc la București, la sediul Electrica, Conferința Națională Cybersecurity organizată de Ziarul Bursa. SIBEX a participat la acest eveniment prin dna. Stanca Filofteia, Reprezentant Compartiment Control Intern, și dl. Suciul Aurel, Director Departament IT. În cadrul conferinței s-a pus accent pe necesitatea creării unui cadru de reglementare în domeniul securității cibernetice, iar în acest sens s-a lansat în dezbatere publică, la finalul lunii ianuarie, un nou proiect de Lege privind Securitatea Cibernetică a României. |
| 3. | Conferința „Viitorul pieței de capital românești” | 15 septembrie | București, România | În data de 15 septembrie, Sibex a participat în calitate de partener la <i>Conferința Viitorul pieței de capital românești – editia a V-a</i> , organizată de grupul de presă Bursa. În cadrul conferinței au fost dezbătute o serie de subiecte de actualitate precum: dezvoltarea pieței de capital autohtone în perspectiva Uniunii Pieței de Capital, proiectul A.S.F. de reformă a pieței de capital românești în vederea obținerii statutului de piață emergentă (S.T.E.A.M.), măsurile de creștere a lichidității în vederea promovării la statutul de piață emergentă, listările private. |

| | | | | |
|----|---|---------------|-----------------------|---|
| 4. | Conferința „MIFID II - What to expect and how to prepare” | 27 septembrie | București, România | Evenimentul a fost organizat de Bloomberg L.P. în data de 27 septembrie 2016, la București, tematica principală fiind analizarea impactului noii directive europene MIFID II și a regulamentului de punere în aplicare a MIFID II, MIFIR asupra piețelor de capital din Europa. Sibex a participat la acest eveniment prin domnul Rusu Septimiu – Director Departament Dezvoltare și Produse Noi. |
| 5. | Conferința „Strategii pentru dezvoltarea IMM-urilor – Provocările anului 2017” | 15 decembrie | București, România | În data de 15 decembrie, Sibex a participat în calitate de partener la Conferința <i>Strategii pentru dezvoltarea IMM-urilor – Provocările anului 2017</i> , organizată de grupul de presă Bursa, la București. Printre subiectele dezbătute au fost și politicile de creștere a competitivității companiilor românești și susținerea integrării lor ca subfurnizori ai companiilor multinaționale. |

Tabelul nr. 10 – Evenimente 2016

3.3. Modificări de regulamente

Prin Decizia A.S.F. nr.2225/08.12.2016 s-a aprobat modificarea *Regulamentului nr. 7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.*

O modificare importantă adusă Regulamentului SIBEX nr. 7 este aceea că variația procentuală maximă a prețului de 25% la care este permisă executarea de tranzacții pe durata unei sesiuni de tranzacționare se aplică doar emitenților listați în cadrul ATS care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- au înregistrat cel puțin o tranzacție în fiecare săptămână din ultimele 3 luni calendaristice;
- volumul anual de tranzacționare calculat pe ultimele 12 luni anterioare datei de calcul trebuie să reprezinte cel puțin 1% din capitalul social al emitentului de la data de calcul.

Executarea de tranzacții este permisă fără limite de variație în cazul emitenților care nu îndeplinesc condițiile menționate mai sus.

Începând cu finalul lunii decembrie 2016, SIBEX actualizează și publică lunar lista emitenților cărora li se aplică intervalul de variație maximă, în ultima zi de tranzacționare a fiecărei luni. Lista este valabilă pentru următoarea lună calendaristică.

De asemenea, prin Decizia A.S.F. nr.2311/21.12.2016 s-a aprobat modificarea *Regulamentului nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.*

3.4. Colaborare cu alte entităţi

În vederea modernizării și dezvoltării piețelor financiare non-bancare, la nivelul A.S.F. a fost constituit grupul de lucru „Grupul 6: Reglementarea FIA, MiFID și actualizarea normelor din piața de capital”. Acesta are ca obiective: elaborarea proiectelor de reglementări privind fondurile de investiții alternative și a propunerilor de modificare a legislației specifice; inventarierea și revizuirea corpului activ al legislației primare și secundare și, după caz, consolidarea, republicarea sau eliminarea/ abrogarea acelor norme care nu mai sunt necesare. Grupul a fost format din reprezentanți ai A.S.F. și ai asociațiilor profesionale care activează în domeniul pieței de capital. Cu scopul eficientizării activității grupului, la nivelul acestuia au fost organizate două subgrupuri, al doilea având ca obiectiv concret Implementarea în legislația națională primară a prevederilor Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE și revizuirea legislației secundare aferente. SIBEX a participat în 2016 la întâlnirile Subgrupului nr. 2 – Grup nr. 6 pentru implementarea MiFID II, organizate la sediul A.S.F. și a transmis numeroase propuneri și observații privind Proiectul de lege care transpune Directiva 2014/65/UE.

3.5. Perspective 2017

În cadrul ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIBEX din data de 09 Ianuarie 2017, acționarii societății au aprobat de principiu fuziunea cu Bursa de Valori București (B.V.B.), prin absorbția SIBEX de către B.V.B., în baza situațiilor financiare încheiate la data de 31.12.2016.

În cadrul aceleiași ședințe acționarii SIBEX au aprobat și:

- Mandatarea Consiliului de Administrație al SIBEX–SIBIU STOCK EXCHANGE S.A. pentru a solicita, în temeiul art. 119 alin. (1) din Lg. 31/1990, societății Depozitarul Sibex S.A. convocarea unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor acestei societăți având pe ordinea de zi:
 - 1) Aprobarea solicitării de retragere a autorizației de funcționare a societății Depozitarul Sibex S.A. și a autorizației sistemului de compensare-decontare administrat de către aceasta și mandatarea Consiliului de Administrație al Depozitarului Sibex cu adoptarea tuturor deciziilor și luarea tuturor măsurilor considerate necesare pentru punerea în aplicare a acestei hotărâri.
 - 2) Reducerea capitalului social al societății Depozitarul Sibex S.A. cu suma de 18.500.000 lei, de la 22.950.000 lei la 4.450.000 lei, prin reducerea numărului total de acțiuni cu 185.000, de la 229.500 la 44.500 și prin restituirea către acționari a unei cote părți din aporturi, proporțională cu reducerea capitalului social și calculată egal pentru fiecare acțiune.
 - 3) Schimbarea obiectului de activitate al Depozitarului Sibex S.A. într-o activitate care să nu mai fie supusă autorizării ASF.
 - 4) Încetarea raporturilor comerciale de prestări servicii cu emitenții de către Depozitarul Sibex S.A. și notificarea acestora cu un preaviz de 60 de zile pentru a hotărî transferul

acțiunilor tranzacționate la Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., fie pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București S.A., fie pe altă piață reglementată la vedere sau pe alt sistem alternativ de tranzacționare, fie declararea societății emitente ca societate închisă, având în vedere încetarea iminentă a activității de societate depozitară și mandatarea Consiliului de Administrație al S.C. Depozitarul SIBEX S.A. pentru a lua toate deciziile sau măsurile și a efectua toate operațiunile de ordin administrativ, economic, financiar sau juridic, considerate necesare sau adecvate de către Consiliu pentru a duce la îndeplinire această hotărâre.

- Mandatarea Consiliului de Administrație al SIBEX pentru a lua toate deciziile sau măsurile și a efectua toate operațiunile de ordin administrativ, economic, financiar sau juridic, considerate necesare sau adecvate de către Consiliu pentru a implementa hotărârile adoptate la punctele 1). – 4)., inclusiv dar fără a se limita la exercitarea unui vot pentru în adunarea generală extraordinară ce va fi convocată astfel pentru aprobarea solicitării de retragere a autorizației de funcționare a societății Depozitarului Sibex S.A. și a autorizației de funcționare a sistemului de compensare-decontare administrat de către aceasta, precum și pentru reducerea capitalului social și pentru schimbarea obiectului de activitate și pentru încetarea raporturilor de prestări servicii cu emitenții.
- Mandatarea Consiliului de Administrație al SIBEX pentru a lua toate deciziile sau măsurile și a efectua toate operațiunile de ordin administrativ, economic, financiar sau juridic, considerate necesare sau adecvate de către Consiliu pentru închiderea pieței reglementate la vedere și a sistemului alternativ de tranzacționare administrate de SIBEX începând cu data de, cel târziu, 01.07.2017.
- Transferul acțiunilor emise de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București S.A. și mandatarea Consiliului de Administrație al SIBEX pentru a lua toate deciziile sau măsurile și a efectua toate operațiunile de ordin administrativ, economic, financiar sau juridic, considerate necesare sau adecvate de către Consiliu pentru a duce la îndeplinire această hotărâre.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Depozitarul Sibex S.A., pentru care Consiliul de Administrație al SIBEX era mandatat cu exercitarea unui vot *pentru* aprobarea solicitării de retragere a autorizației de funcționare a acestei societăți și a autorizației sistemului de compensare-decontare administrat, precum și *pentru* reducerea capitalului social, *pentru* schimbarea obiectului de activitate și *pentru* încetarea raporturilor de prestări servicii cu emitenții s-a întrunit în data de 24/25.02.2017.

Consiliul de Administrație al SIBEX a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIBEX pentru 20/21 aprilie 2017 având pe ordinea de zi aprobarea proiectului de fuziune cu B.V.B.

Proiectul de fuziune dintre Bursa de Valori București S.A., în calitate de societate absorbantă și Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., în calitate de societate absorbită, a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIBEX în ședința din data de 23 Februarie 2017 și este supus aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor în cadrul unei ședințe convocată pentru data de 20/21.04.2017.

4. Rezultatele financiare SIBEX

4.1. Situația veniturilor realizate în 2016

Distribuția veniturilor pe principalele capitole este detaliată în tabelul de mai jos:

| Nr. crt. | INDICATORI | 2015 | 2016 |
|----------|--|------------------|----------------|
| 1 | TOTAL VENITURI | 4.777.099 | 445.467 |
| 2 | Venituri din comisioane | 508.430 | 401.135 |
| 2.1 | Tarif conectare platformă tranzacționare ¹ | 17.295 | - |
| 2.2 | Comisioane tranzacții derivate | 8.822 | 6.418 |
| 2.3 | Comisioane tranzacții spot | 74.040 | 5.144 |
| 2.4 | Tarif acces în timp real la informații pentru Vendors externi | 122.557 | 152.260 |
| 2.5 | Tarife piața spot | 30.448 | 11.241 |
| 2.6 | Tarif menținere Participanți | 27.300 | 31.500 |
| 2.7 | Tarif acces interfață XnetTrader | 35.968 | 38.572 |
| 2.8 | Refacturare cotă afiliate, utilizare platformă | 192.000 | 156.000 |
| 3 | Alte venituri din exploatare | 190.052 | 20.069 |
| 4 | Venituri financiare | 4.078.617 | 24.263 |
| 4.1 | Venituri de natura dividendelor (diminuare capital social CRC) | 4.009.095 | 0 |
| 4.2 | Venituri din dobânzi | 36.819 | 15.971 |
| 4.3 | Venituri din diferențe de curs valutar | 32.703 | 6.367 |
| 4.4 | Venituri din sconturi obținute | 0 | 1.925 |

Tabelul nr. 11 - Situația comparativă a veniturilor, defalcate pe categorii

4.2. Situația cheltuielilor în anul 2016

Distribuția cheltuielilor pe principalele capitole este detaliată în tabelul de mai jos:

| Nr. crt. | INDICATORI | 2015 | 2016 |
|----------|----------------------------------|------------------|------------------|
| 5 | TOTAL CHELTUIELI | 7.490.015 | 2.311.057 |
| 6 | Cheltuieli administrative | 2.754.716 | 2.367.008 |

¹ Tariful de conectare la platformă a fost înlocuit începând cu data de 01.07.2015 cu tariful de menținere în valoare de 700 lei/lună pentru fiecare Participant.

| | | | |
|-----------|--|-------------------|-------------------|
| 6.1 | Cheltuieli cu chirii și redevențe | 487.734 | 242.868 |
| 6.2 | Cheltuieli cu salariile și contribuții aferente | 1.220.963 | 1.257.795 |
| 6.3 | Cheltuieli cu serviciile prestate de terți | 652.533 | 681.573 |
| 6.4 | Cheltuieli cu alte impozite și taxe | 113.661 | 50.666 |
| 6.5 | Cheltuieli cu reclama și publicitatea | 49.043 | 9.599 |
| 6.6 | Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor | 54.078 | 34.671 |
| 6.7 | Cheltuieli cu provizioanele | 2.091 | 3.023 |
| 6.8 | Cheltuieli de transport | 37.699 | 12.512 |
| 6.9 | Cheltuieli de telecomunicații | 42.121 | 32.027 |
| 6.10 | Cheltuieli cu consumabilele | 22.438 | 14.072 |
| 6.11 | Cheltuieli cu utilități | 32.779 | 17.833 |
| 6.12 | Cheltuieli de protocol | 7.779 | 2.478 |
| 6.13 | Cheltuieli servicii bancare | 7.344 | 7.586 |
| 6.14 | Alte cheltuieli de exploatare | 24.454 | 305 |
| 7 | Cheltuieli financiare | 64.557 | 5.046 |
| 7.1 | Cheltuieli diferențe de curs valutar | 64.557 | 5.046 |
| 8 | Ajustări pentru deprecierea creanțelor și activelor financiare disponibile pentru vânzare | 4.673.664 | - |
| 9 | Venit net cu provizioanele | 2.922 | 60.997 |
| 10 | Total rezultat global aferent perioadei | -2.712.916 | -1.865.590 |

Tabelul nr. 12 - Situația comparativă a cheltuielilor, defalcate pe categorii

5. Structura funcțională a operatorului de piață

5.1. Organigrama societății

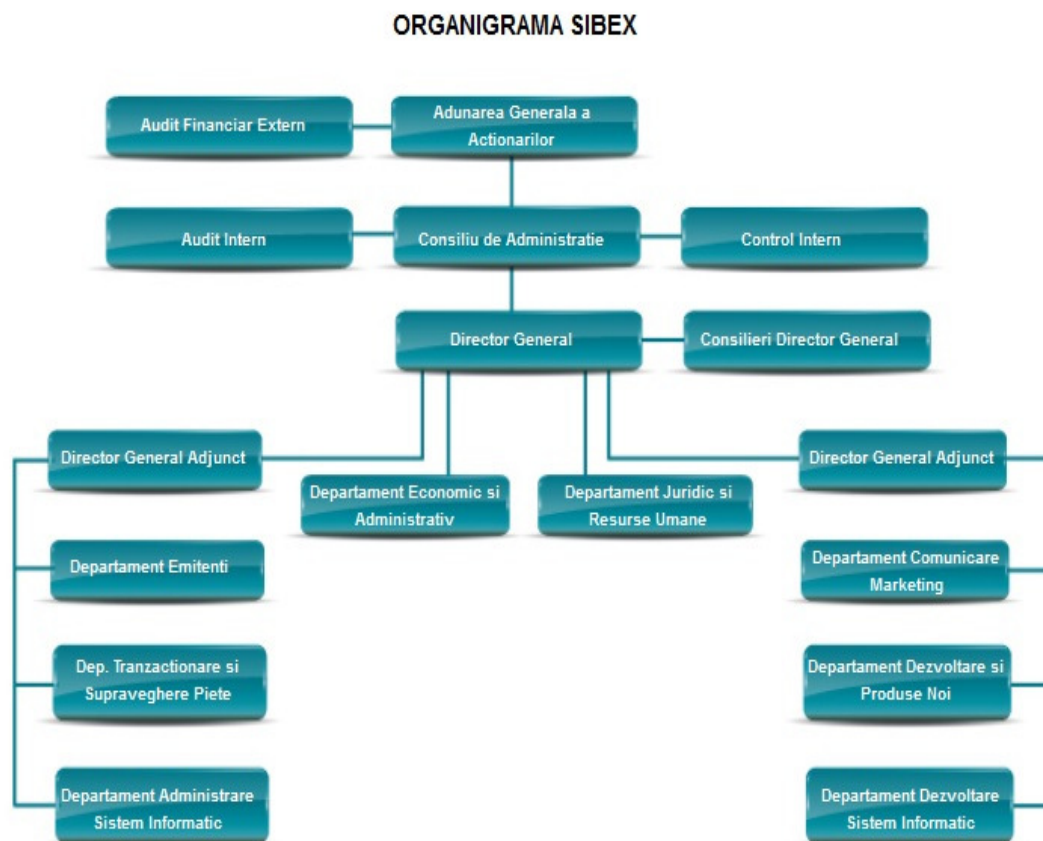


Figura nr. 1 – Organigrama SIBEX

5.2. Management

a) Structura Consiliului de Administrație în 2016

Sibex – Sibiu Stock Exchange S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație alcătuit din 5 membri, aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în condițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile republicată, cu completările ulterioare și a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare. Durata mandatului administratorilor este de 4 ani, acesta putând fi reînnoit pentru aceeași durată, în condițiile legii.

Membrii Consiliului de Administrație sunt validați de A.S.F. - autoritatea de supraveghere a pieței de capital din România.

Pe parcursul anului 2016, Consiliul de Administrație a fost condus de domnul Gălațanu Ovidiu-Dan, care a fost reales Președinte al Consiliului de Administrație în data de 26 iunie 2015.

Schimbări în componența Consiliului de Administrație:

- În data de 15.01.2016, domnul Buliga Mihai, ales în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIBEX S.A. de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 23.09.2015, și care la acea dată era în curs de validare la A.S.F., a informat SIBEX cu privire la renunțarea la mandatul de administrator al societății, începând cu data de 15.01.2016;
- În vederea completării componenței Consiliului de Administrație al Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., în ședința din data de 12.02.2016, Consiliul de Administrație a decis numirea domnului Stan Iulian în funcția de administrator provizoriu, până la întrunirea primei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor care va avea înscrisă pe ordinea de zi alegerea unui membru al Consiliului de Administrație. Domnul Stan Iulian a fost validat de către A.S.F. în funcția de administrator provizoriu al societății în data de 21.04.2016 prin Decizia nr. 931;
- Prin Hotărârea AGOA nr. 3/29.04.2016, s-a aprobat alegerea domnului Stan Iulian în funcția de membru al Consiliului de Administrație, pentru un mandat egal cu mandatul celorlalți administratori în vederea completării componenței Consiliului de Administrație;
- Prin decizia nr. 1095/19.05.2016, domnul Stan Iulian a fost validat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.;
- Potrivit Certificatului de Înregistrare Mențiuni nr. 16188/24.05.2016 și rezoluției nr. 7427/25.05.2016, eliberate la 30.05.2016, a fost înregistrată în registrul comerțului mențiunea cu privire la numirea dlui. Stan Iulian în funcția de membru al Consiliului de Administrație, pentru un mandat egal cu mandatul celorlalți administratori, conform hotărârii AGOA nr. 3/29.04.2016.

La finalul anului 2016, Consiliul de Administrație al SIBEX era format din următorii membri:

| Nume și prenume | Vârstă | Calificare | Experiența profesională | Funcția |
|---------------------|--------|------------|---|---------------|
| Gălațanu Ovidiu-Dan | 47 | Economist | Director Programe de Dezvoltare ➤ Wellkept Group S.A. Administrator ➤ IFN Extra Finance S.A. ➤ Midi Development S.R.L. ➤ US Food Network S.A. ➤ American Restaurant System S.A. ➤ Practic S.A. București | Președinte CA |

| | | | | |
|-------------------|----|-------------------|---|----------------|
| Baloșan Bogdan | 58 | Inginer | Președinte CA al IFN Concordia Capital Invest S.A. Administrator și Director General Icret S.A. București | Vicepreședinte |
| Chiș Grigore | 44 | Inginer | Director General la SSIF Broker S.A. (iulie 2009- februarie 2016) Administrator Facos S.A. | Administrator |
| Petros N. Iakovou | 57 | Matematician | Director General Hellenic American Securities & Asset Management Administrator AS Company | Administrator |
| Stan Iulian | 56 | Inginer Economist | Președinte CA Transilvania Leasing Președinte CA International Trade & Logistic Center S.A. Președinte CA Independența S.A. Administrator unic Sembraz S.A. Vicepreședinte executiv/ Director General Adjunct SIF Transilvania S.A. | Administrator |

Tabelul nr. 13 - Structura Consiliu de Administratie SIBEX 2016

b) Conducerea executivă în 2016

| Nr. crt. | Directori | Funcția | Decizie A.S.F. | Observații/ Perioada |
|----------|-----------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| 1 | Petru Gheorghe Ovidiu | Director General | Nr.588 / 04.07.2012 | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| 2 | Munteanu Cristina | Director General Adjunct | Nr.956 / 05.08.2014 | 01.01.2016 – 31.12.2016 |

Tabelul nr. 14 - Conducerea executivă SIBEX 2016

6. Alte aspecte importante

Litigii în care a fost implicată societatea în 2016

| Nr. crt | Termen data/Soluție | Părți | Nr. dosar instanță | Obiectul cauzei | Stadiu procesual instanța |
|---------|---|--|--------------------|---|---|
| 1 | <p>SOLUȚIONAT 16.02.2017 Hotărâre nr. 27/16.02.2017 Respinge apelul ca neîntemeiat. Dă în debit apelantul cu suma de 1004 lei, reprezentând diferență de taxă judiciară de timbru în apel în sumă de 999 lei și 5 lei timbru judiciar. Ia act că intimații-pârâți Cristian Sima, WBS România și SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. și-au rezervat dreptul de a solicita cheltuieli de judecată pe cale separată. Ia act că intimata-pârâtă Autoritatea de Supraveghere Financiară nu solicită cheltuieli de judecată. Cu recurs în 15 zile de la comunicare. Pronunțată în ședință publică în data de 16.02.2017.</p> | <p>Goldstein Florian – Recurent Reclamant Sibex-Sibiu Stock Exchange SA – Intimat Pârât Sima Cristian – Intimat Pârât WBS Holding LTD – Intimat Pârât WBS România S.A. – Intimat Pârât WBS Consulting Services S.R.L. – Intimat Pârât A.S.F. – Intimat Pârât</p> | 57580/299/2012* | <p>Pretenții</p> <p>Cerere de răspundere în solidar cu WBS HOLDING LTD, WBS ROMANIA S.A., WBS CONSULTING SERVICES S.R.L., A.S.F., pentru prejudiciu în sumă de 34.381,90 USD + dobânzi legale aferente începând cu 27.06.2012 până la restituirea efectivă a prejudiciului.</p> <p><i>SIBEX S.A. a constituit la data de 31.12.2014 un provizion în sumă de 11.000 lei pentru acoperirea riscului generat de acest litigiu.</i></p> | <p>RECURS</p> <p>Tribunalul București</p> <p>Secția a VI-a civilă</p> |
| 2 | 19.06.2017 | <p>Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. – Creditor VENTRUST INVESTMENT S.A. – Debitor SMDA MUREȘ INSOLVENCY SPRL – Lichidator Alți creditori</p> | 4663/1371/2010 | <p>Procedura insolvenței</p> <p>Cerere de admitere a creanței la masa credală pentru suma de 5.294,08 lei + 120 lei taxa de timbru + 0,3 lei timbru judiciar.</p> <p><i>SIBEX S.A. a constituit la data de 31.12.2011 un provizion în sumă de 5.294 lei pentru acoperirea riscului generat de acest litigiu.</i></p> | <p>FOND</p> <p>Tribunalul Specializat Mureș</p> |
| 3 | 13.09.2017 | D.G.R.F.P. CLUJ- NAPOCA – prin A.J.F.P. BIHOR – Creditor | 7717/111/2013 | Procedura insolvenței | FOND |

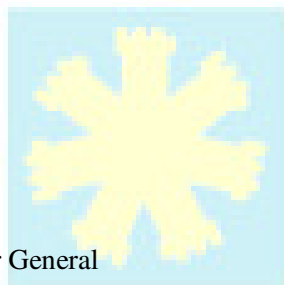
| | | | | | |
|---|------------|--|------------------|---|--------------------------------------|
| | | <p>S.S.I.F. MOBINVEST S.A. – Debitor Săteanu Cosmin – Creditor Management Reorganizare Iași – Lichidator A.S.F. – Intervenant Mikaș Tiberiu - Creditor</p> <p>Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. – creditor înscris în tabelul preliminar al creanțelor</p> | | <p>Cerere de admitere a creanței la masa credală pentru suma de 10.000 lei + 220 lei taxa de timbru</p> | Tribunalul Bihor |
| 4 | 21.06.2017 | <p>D.G.R.F.P. CLUJ- NAPOCA – prin A.J.F.P. BIHOR – Creditor S.S.I.F. MOBINVEST S.A. – Debitor Săteanu Cosmin – Creditor Management Reorganizare Iași – Lichidator A.S.F. – Intervenant Mikaș Tiberiu – Creditor Alți creditori</p> <p>Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. – creditor înscris în tabelul preliminar al creanțelor</p> | 7717/111/2013/a5 | <p>Contestație creanțe</p> <p>Contestație împotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoarei S.S.I.F. Mobinvest S.A.</p> <p>(Creanță de 10.000 lei + 220 lei taxa de timbru – admisă provizoriu conform Raport verificare creanțe)</p> | <p>FOND</p> <p>Tribunalul Bihor</p> |
| 5 | 21.04.2017 | <p>Lupean Oana Andreea-Contestator Lupean Liviu Petru – Contestator Maria Ștefan – Contestator Sibex-Sibiu Stock Exchange SA – Intimat OTP Factoring ZRT prin OTP Factoring S.R.L. - Intimat OTP Baak Nyrt prin OTPBank S.A. Sucursala Sibiu - Intimat OTPBank S.A. - Intimat OTPBank S.A. Sucursala Sibiu - Intimat Banca Transilvania - Intimat Volksbank România S.A. - Intimat Volksbank România S.A. prin Sucursala Sibiu - Intimat Banca Comercială Carpatica S.A. - Intimat Raiffeisen Bank S.A. - Intimat Raiffeisen Bank S.A. prin Agenția Vasile Aaron Sibiu - Intimat BRD Groupe Societe Generale S.A. - Intimat BRD Groupe Societe Generale S.A. prin Sucursala Sibiu - Intimat</p> | 18148/306/2014 | <p>Contestație la executare</p> <p>Suspendarea executării silite obiect al dosarului execuțional inițiat împotriva contestatorilor de către OTP Bank Faktoring ZRT sub nr. 898/2014 al SCPEJ Sapta & Sapta, BEJ Sapta Florian.</p> <p>Anularea actelor de executare silită întocmite de OTP Bank Faktoring ZRT împotriva contestatorilor (respectiv încheierea nr. 898/2014, încheierea nr. 9986/CC/2014, înștiințări, somații mobiliare, înștiințări privind măsura popririi) precum și anularea executării înseși.</p> <p>SCPEJ Sapta & Sapta, BEJ Sapta Florian a dispus înființarea unei popriri în cotă de 1/3 din venitul net</p> | <p>FOND</p> <p>Judecătoria Sibiu</p> |

| | | | | | |
|---|---|--|--------------------------------------|---|--|
| | | Pro Credit Bank S.A. – Intimat | | lunar pe care Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., în calitate de terț poprit, îl datora debitoarei Lupean Oana Andreea, până la încasarea sumei de 1.024,02 CHF și 920,13 lei. | |
| 6 | <p>SOLUȚIONAT 25.03.2016 Hotarâre 531/25.03.2016 În baza art. 421 pct. 2 lit. a C.p.p. admite apelurile formulate de inculpații AVRAM GAVRIL, VIDICAN GHEORGHE CRISTIAN și părțile civile MIHANŢEA GHEORGHE și CASA ROMÂNĂ DE COMPENSAȚIE împotriva sentinței penale nr. 1138/F/13.07.2015 a Tribunalului București, pronunțată în dosarul cu numărul de mai sus. Desființează în parte sentința penală apelată, și pe fond rejudecând: Reduce pedeapsa aplicată inculpatului AVRAM GRAVRIL de la 6 ani și 6 luni închisoare la 5 ani și 6 luni închisoare. Reduce pedeapsa aplicată inculpatului VIDICAN GHEORGHE CRISTIAN de la 5 ani și 6 luni închisoare la 4 ani și 6 luni închisoare. În baza art. 25 al. 1 C.p.p. rap. la art. 998 C.civ. admite în parte acțiunea civilă formulată de partea civilă MIHANŢEA GHEORGHE și obligă inculpații Avram Gavril și Vidican Gheorghe Cristian, în solidar, la plata către acesta a sumei de 1.497.542 lei daune materiale, sumă care se va actualiza cu rata dobânzii legale de la data de 01.01.2009 și până la data plății efective. Constată că această obligație este solidară cu cea stabilită în sarcina SSIF MOBINVEST prin sentința comercială nr. 288/COM/03.05.2012 a Tribunalului Bihor. În baza art. 25 al. 5 C.p.p. lasă nesoluționată acțiunea civilă formulată în cauză de partea civilă Casa Română de Compensație. Menține celelalte dispoziții ale sentinței. Respinge apelul formulat de partea civilă Mihaș Tiberiu împotriva aceleiași sentințe ca neîntemeiate. În baza art. 276 al. 4 C.p.p. obligă fiecare dintre cei doi inculpați, fiecare în solidar cu partea responsabilă civilmente SSIF Mobinvest SA Oradea, la plata către apelantul – parte civilă Mihancea Gheorghe a câte 300 lei cheltuieli judiciare realizate de parte. Respinge cererea formulată de apelanta – parte civilă Casa Română de Compensație de obligare a inculpaților la plata cheltuielilor judiciare către aceasta ca neîntemeiată. În baza art. 275 al. 2 C.p.p. obligă apelantul – parte civilă</p> | <p>-Apelanți Inculpați: Avram Gavril, Vidican Gheorghe Cristian - Sibex-Sibiu Stock Exchange - Intimat Parte responsabilă civilmente - Casa Română de Compensație SA – Apelant Parte civilă - Mihaș Tiberiu - Apelant Parte civilă - Mihancea Gheorghe – Apelant Parte civilă - Filip Șandor – Intimat Parte civilă - Dărăban Dumitru – Intimat Parte civilă - Crișan Dorina – Intimat Parte civilă - Pantea Ioan – Intimat Parte civilă - Fondul de Compensare a Investitorilor – Intimat Parte civilă - Bursa de Valori București - Intimat Parte civilă - S.S.I.F. Mobinvest S.A. – Intimat Parte responsabilă civilmente - Casa Română de Compensație SA – Intimat Parte responsabilă civilmente - A.S.F. – Intimat Parte responsabilă civilmente - Depozitarul Sibex – Intimat Parte responsabilă civilmente - Bursa de Valori București – Intimat Parte responsabilă civilmente - SNCDD (CCB SA) – Intimat Parte responsabilă civilmente - Depozitarul Central - Intimat Parte responsabilă civilmente</p> | <p>3057/3/2014* (3076/2015)</p> | <p>Infrațiuni la legea privind piața de capital (Legea nr. 297/2004) Pretenții părți civile: Mihaș Tiberiu - 5.281.888,11 lei Crișan Dorina- 31.088 lei Mihancea Gheorghe-1.566.884 lei Dărăban Dumitru - 131.000 lei CRC - 1.700.150,30 lei Pantea Ioan- 46.546,80 lei Filip Șandor – 150.000 lei <i>SIBEX S.A. a constituit la data de 31.12.2014 un provizion în sumă de 55.000 lei pentru acoperirea riscului în acest litigiu.</i></p> | <p>APEL Curtea de Apel București Secția I Penală</p> |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| <p>Mikas Tiberiu la plata sumei de 1000 lei cheltuieli judiciare către stat. În baza art. 275 al. 3 C.p.p. restul cheltuielilor judiciare rămân în sarcina statului, onorariul apărătorului desemnat din oficiu pentru inculpatul Avram în cuantum de 360 lei suportându-se din fondurile Ministerului Justiției. Definitivă. Pronunțată în ședință publică în data de 25.03.2016.</p> | | | | |
|--|--|--|--|--|

Tabelul nr. 15 - Litigii SIBEX 2016

Directori:



Director General

Petru Ovidiu

Sibex

SIBIU STOCK EXCHANGE

Director General Adjunct

Munteanu Cristina