

Dezvoltarea Bursei de Valori Bucuresti Instrument de sustinere a companiilor si economiei reale

28 iunie 2011

Infiintare si organizare

BVB in Prezent

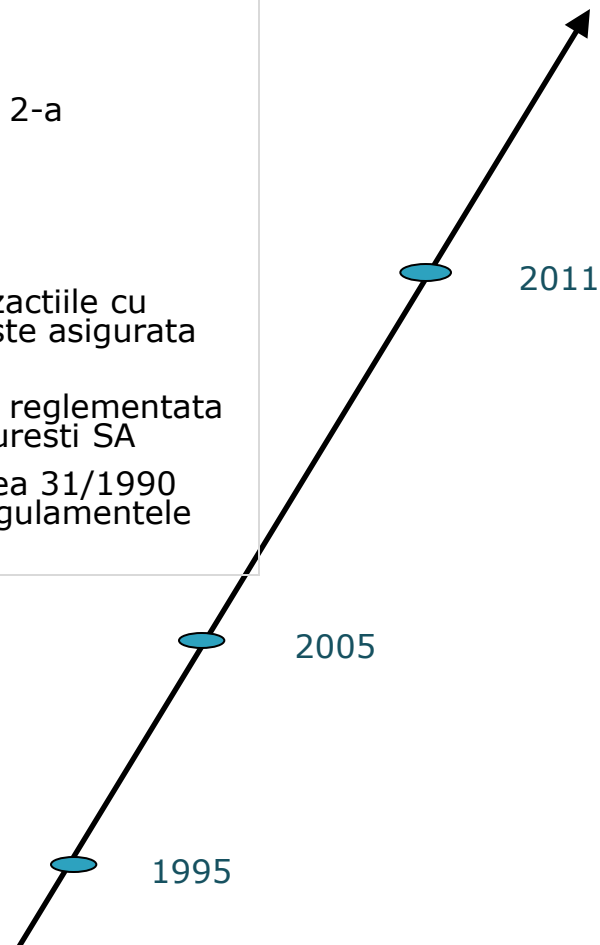
- organizata ca persoana juridica romana de drept privat
- functioneaza ca societate comerciala pe actiuni conform Legii 31/1990
- in 8 iunie 2010 se listateaza pe propria piata reglementata la categoria a 2-a
- obiect de activitate: administrarea pietelor financiare, cod CAEN 6611
 - 2006 Autorizata ca Operator de piata
 - 2008/2010 Autorizata ca Operator de sistem
- Activitatea de depozitare, compensare, decontare si registru pentru tranzactiile cu instrumente financiare pe piata reglementata la vedere operata de BVB este asigurata de SC Depozitarul Central SA
- Activitatea de compensare si decontare a tranzactiilor executate pe piata reglementata la termen operata de BVB este asigurata de SC Casa de Compensare Bucuresti SA
- Cadrul normativ aplicabil activitatii SC Bursa de Valori Bucuresti SA: Legea 31/1990 privind societatile comerciale, Legea 297/2004 privind piata de capital, regulamentele CNVM si regulamentele proprii ale BVB, aprobate de CNVM.

BVB devine Societate pe Actiuni

- are durata de functionare nelimitata
- BVB fuzioneaza cu Rasdaq

BVB Reinfiintata

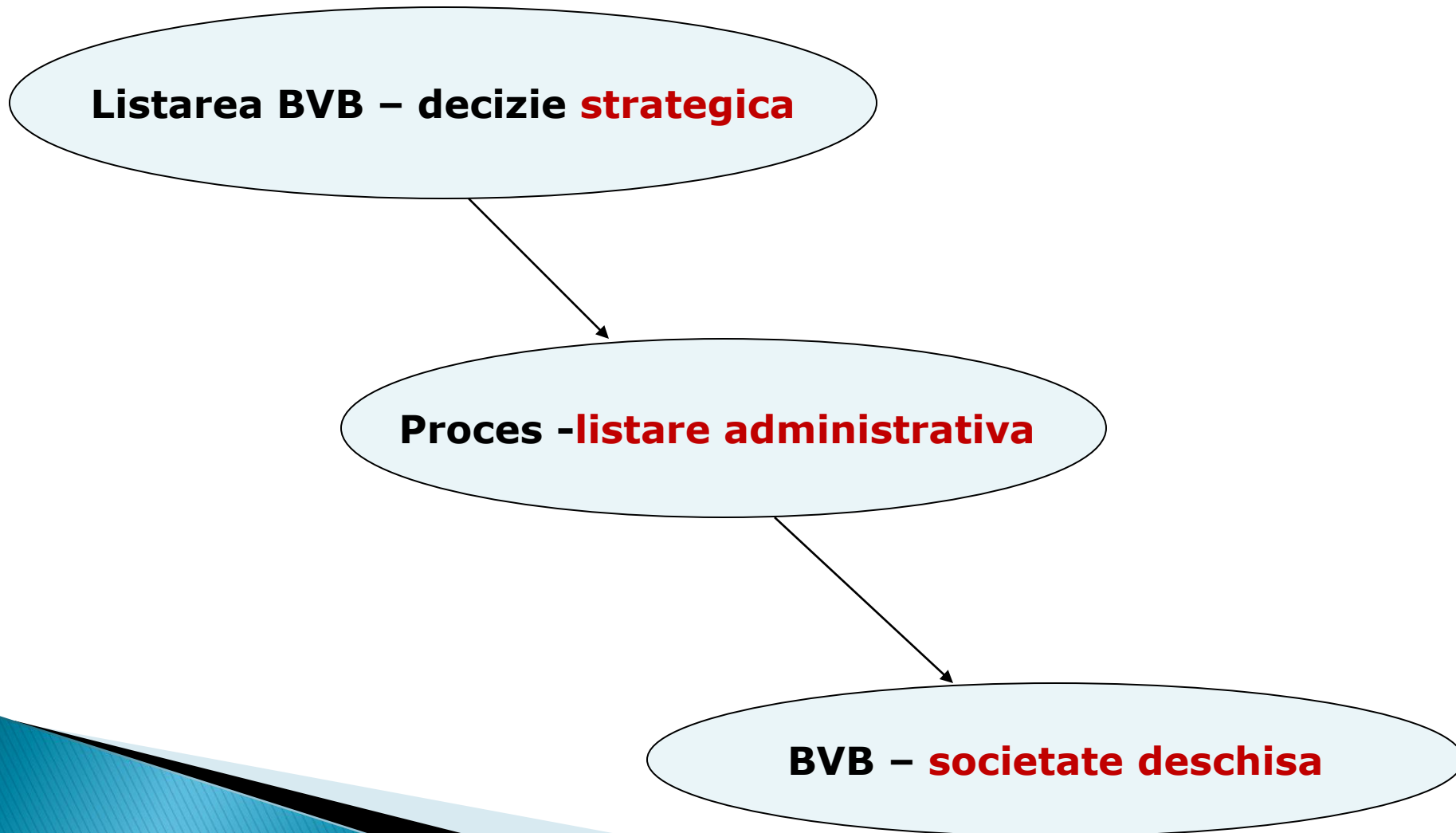
- prin decizia CNVM nr. 20/21.04.1995
- devine institutie de interes public cu personalitate juridica ce isi desfasoara activitatea pe principiul autofinantarii



2010-Listarea BVB

"Nothing is more difficult and therefore more precious,
than to be able to decide."

Napoleon Bonaparte



PRO listare BVB

- 2010 – **15 ani** de activitate de tranzactionare
- **Entitate centrala** a pietei de capital din Romania
- Cel mai bun **exemplu** pentru alte societati romanesti cu potential de crestere semnificativ care pot fi listate pe piata bursiera
- Stabilirea unui **pret de piata** al actiunilor BVB
- Maximizarea **valorii actiunilor** investitorilor
- Accesul la **capitalul** necesar dezvoltarii si **cresterii organice** a afacerii
- Cresterea **lichiditatii** actiunilor emise
- Accesul la un mecanism care faciliteaza exit-ul unor actionari care doresc sa-si **fructifice investitia**
- Cresterea **vizibilitatii** in randul investitorilor si a stakeholders

Burse europene listate

BVB se alatura ca si companie listata

- ❑ London Stock Exchange
- ❑ Deutsche Borse
- ❑ Nyse Euronext
- ❑ Nasdaq OMX
- ❑ BMX
- ❑ HELEX
- ❑ Warsaw Stock Exchange

"The future belongs to those who believe in their dreams."

Eleanor Roosevelt

- Companie **atractiva** pentru investitori
 - Instructiune financiara
 - Dubla calitate – operator de pieta si companie listata
 - Stabilitate financiara
 - Management cu experienta ridicata
 - Entitate privata bine organizata

- Corespunde **asteptarilor** investitorilor
 - Potential semnificativ de crestere pe perioada medie
 - 100% free-float
 - Business care genereaza profituri bune si dividende
 - Transparenta si strategie comerciala
 - Buna relatie cu investitorii, analistii si presa

Structura actionariatului la 31 decembrie 2010

Tip actionar	Numar de actiuni	% din capitalul social
Persoane juridice romane	5734,184	74.72
Persoane juridice straine	1,005,526	13.10
Persoane fizice romane	921,978	12.02
Persoane fizice straine	12,510	0.16
Total	7,674,198	100

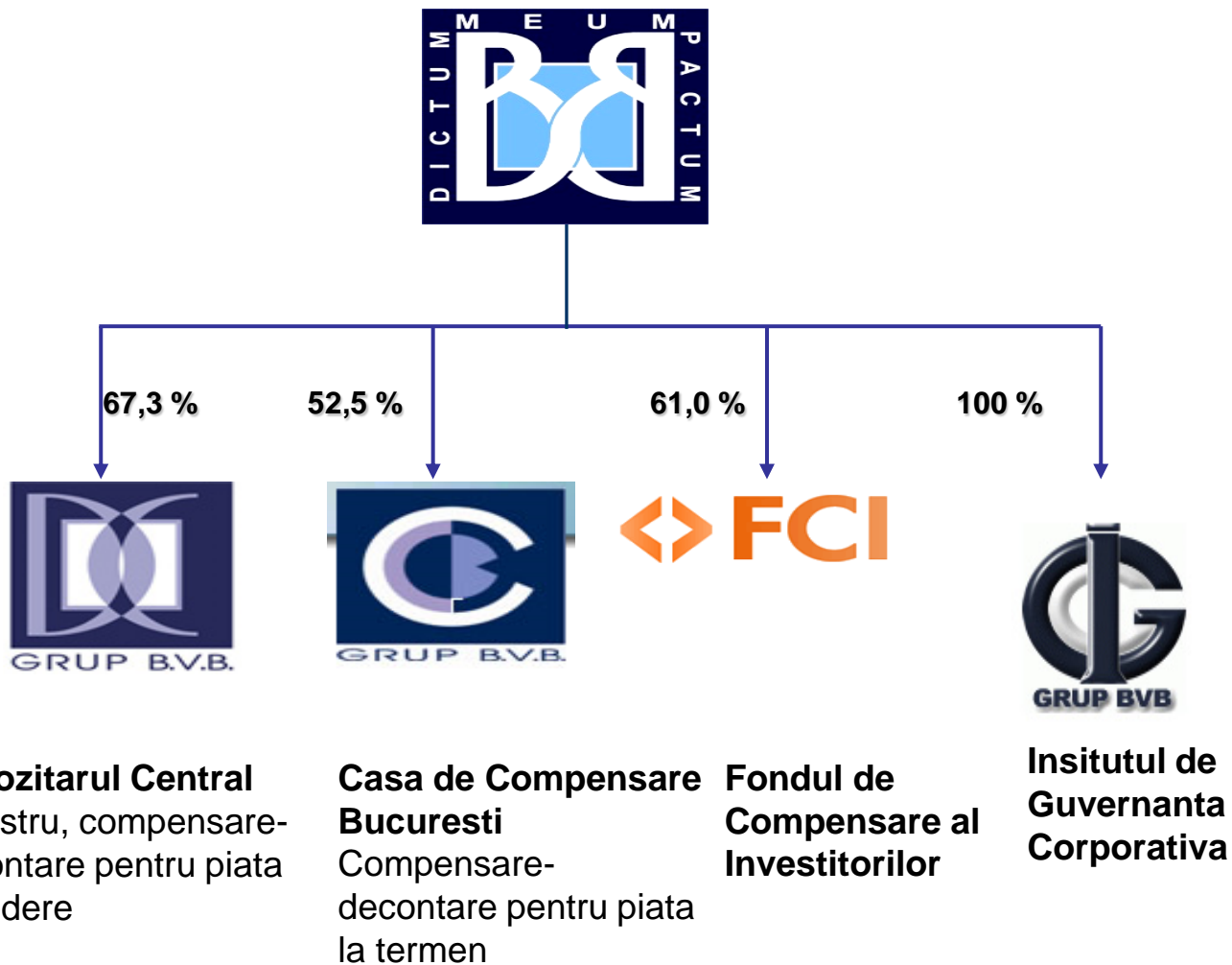
Principii BVB- operator de piata si sistem

- **Accesibilitate:** tratament egal tuturor societatilor membre, respectiv societatilor emitente listate la Bursa
- **Informare:** asigura permanent agentilor de bursa si investitorilor, suficienta informatie despre societatile tranzactionate si despre preturile valorilor mobiliare emise de acestea
- **Etica pietei:** asigura functionarea pietei valorilor mobiliare intr-un mod care sporeste increderea utilizatorilor, autoritatilor si publicului larg in general
- **Neutralitate:** actioneaza neutru pentru a-si mentine integritatea in relatia cu toti participantii la piata, precum si cu alte institutii sau organizatii care supravegheaza sau opereaza in piata de capital

2011-Suntem profesioniști la 16 ani

- **Un Grup Financiar:** 4 companii (DC, CCB, FCI, IGC)
- **O Bursa:** 3 piețe (piața reglementată, CAN-ATS și Rasdaq)
- **3 piețe:** Variate categorii de instrumente financiare (acțiuni, drepturi, unități de fond, obligațiuni, certificate, contracte futures) și mecanisme de piață
- **Best Practices:** cooperări internaționale în domeniul pieței de capital, precum și a serviciilor și produselor asociate

Structura grupului financiar BVB



Activitati principale

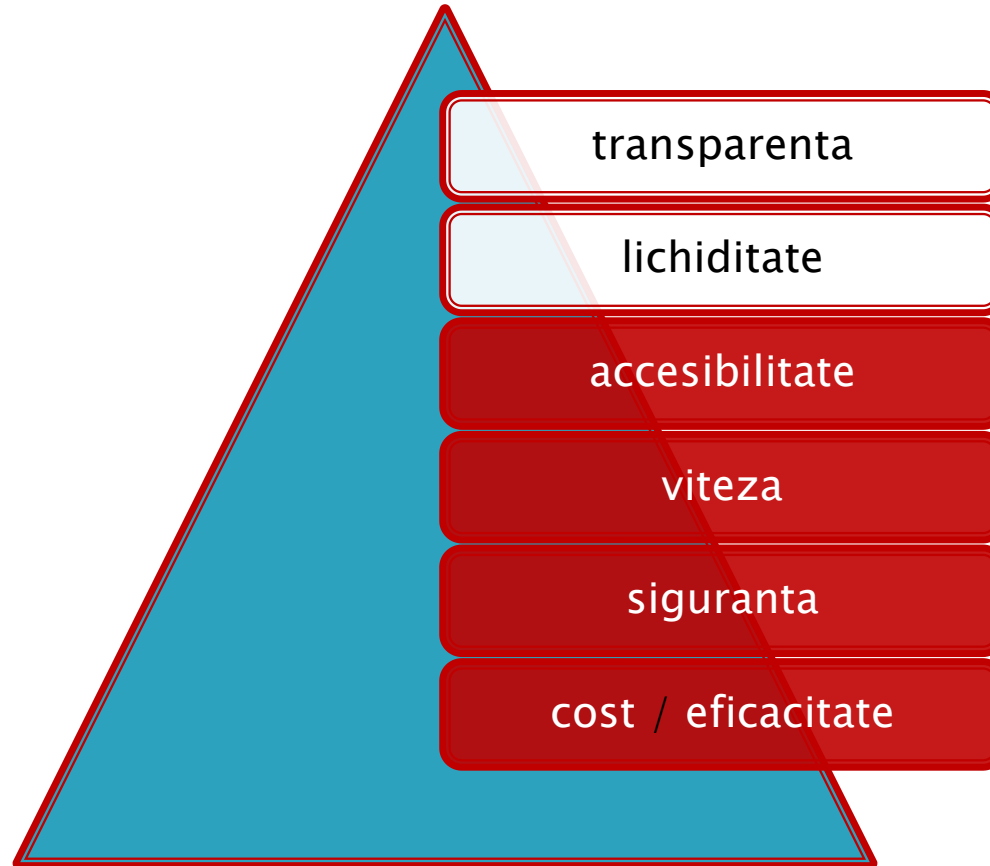
- ▶ Activitatea principala:
 - administrarea pietelor de tranzactionare a instrumentelor financiare, precum si activitati conexe obiectului principal de activitate si prevazute de reglementarile CNVM
- ▶ BVB opereaza: o piata reglementata si o sectiune de piata numita Rasdaq, precum si un sistem alternativ de tranzactionare
- ▶ Piata reglementata cuprinde:
 - o piata la vedere:
 - Sectorul Titluri de capital
 - Sectorul Titluri de credit
 - Sectorul Organisme de plasament colectiv
 - Sectorul Produse Structurate
 - Sectorul Alte Instrumente Financiare Internationale (REITs-uri)
 - o piata la termen
 - contracte futures pe actiuni, indici bursieri, diferente de curs valutar si marfuri

Sistem de tranzactionare

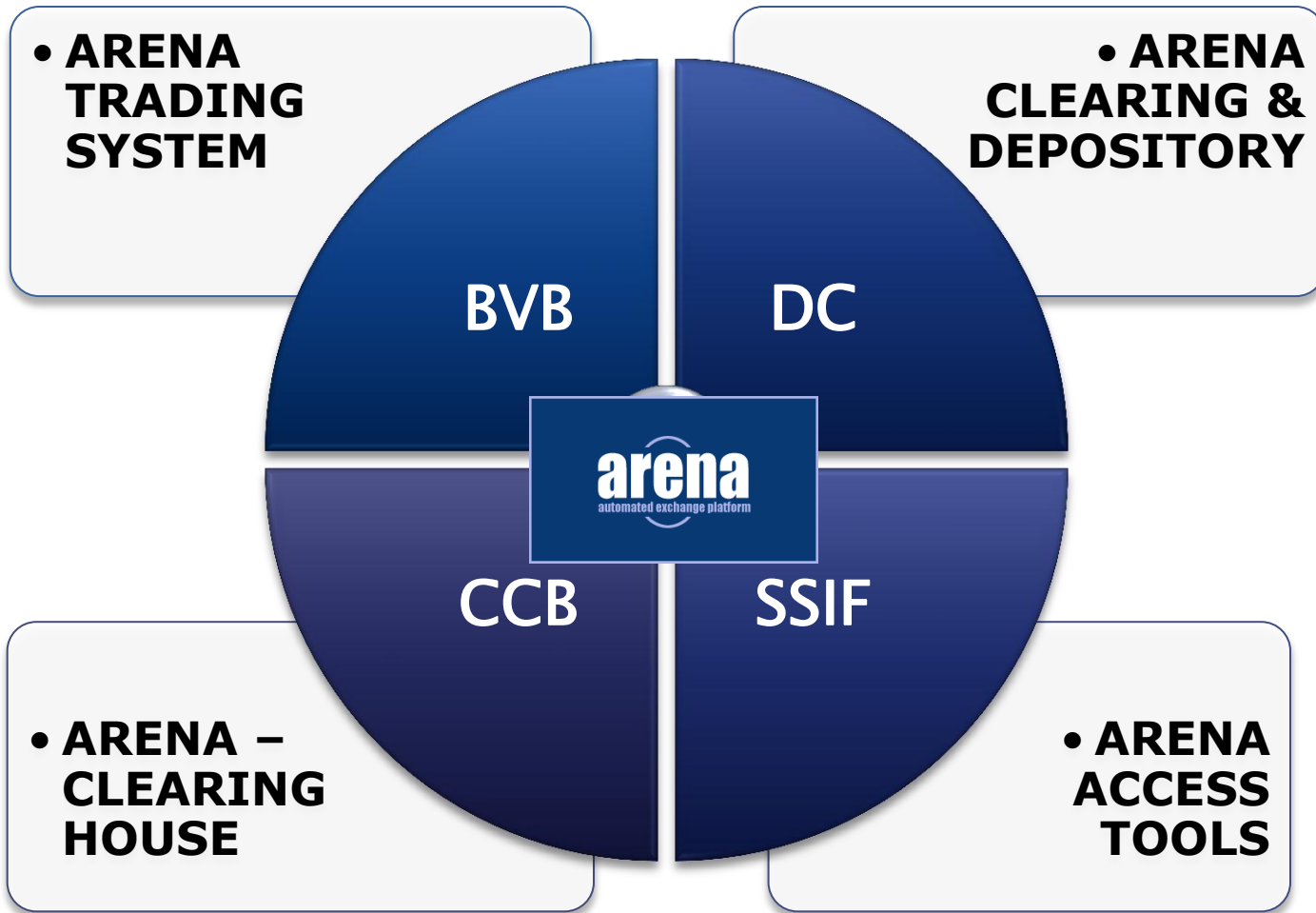
▶ **ARENA**

- sistem electronic de tranzactionare dezvoltat inhouse
- asigura preluarea electronica a ordinelor introduse de brokeri si executia tranzactiilor pe pietele administrate de Emitent
- eficientizarea accesului brokerilor la platforma de tranzactionare a BVB, folosind aplicatiile proprii de tranzactionare, a fost posibila incepand cu anul 2008 prin sistemul Arena Gateway.

ARENA



ARENA

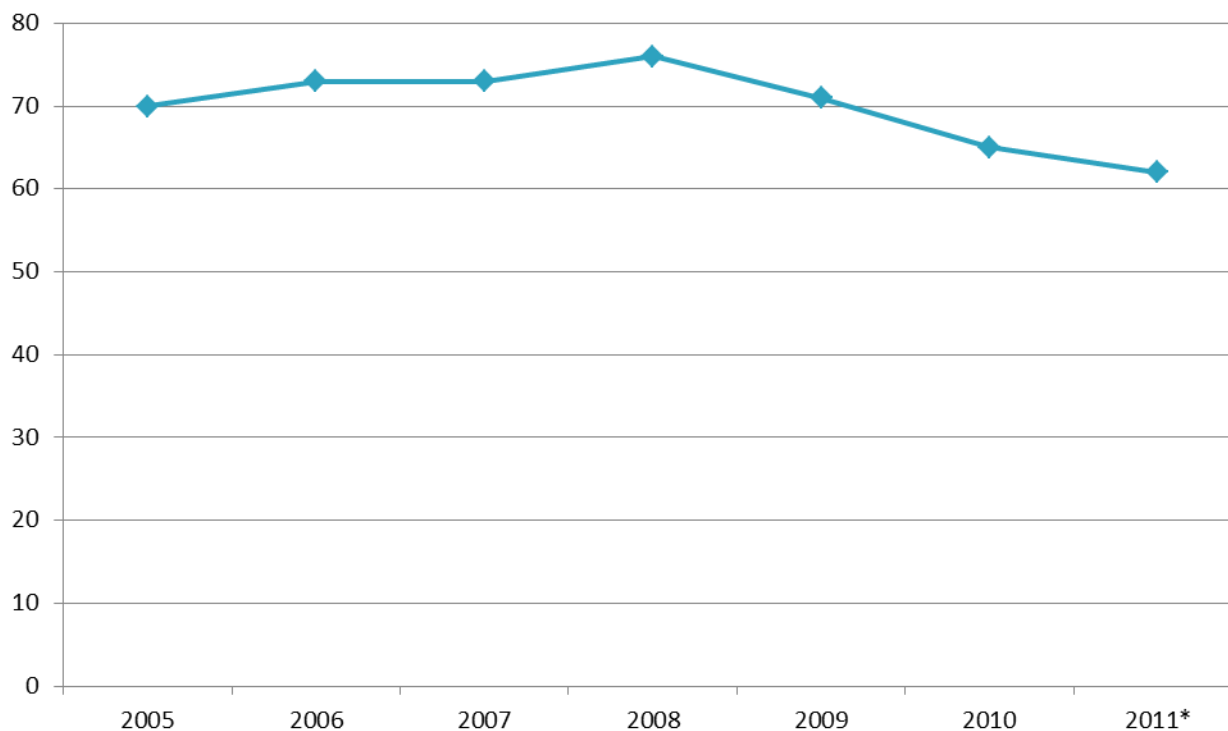


ARENA

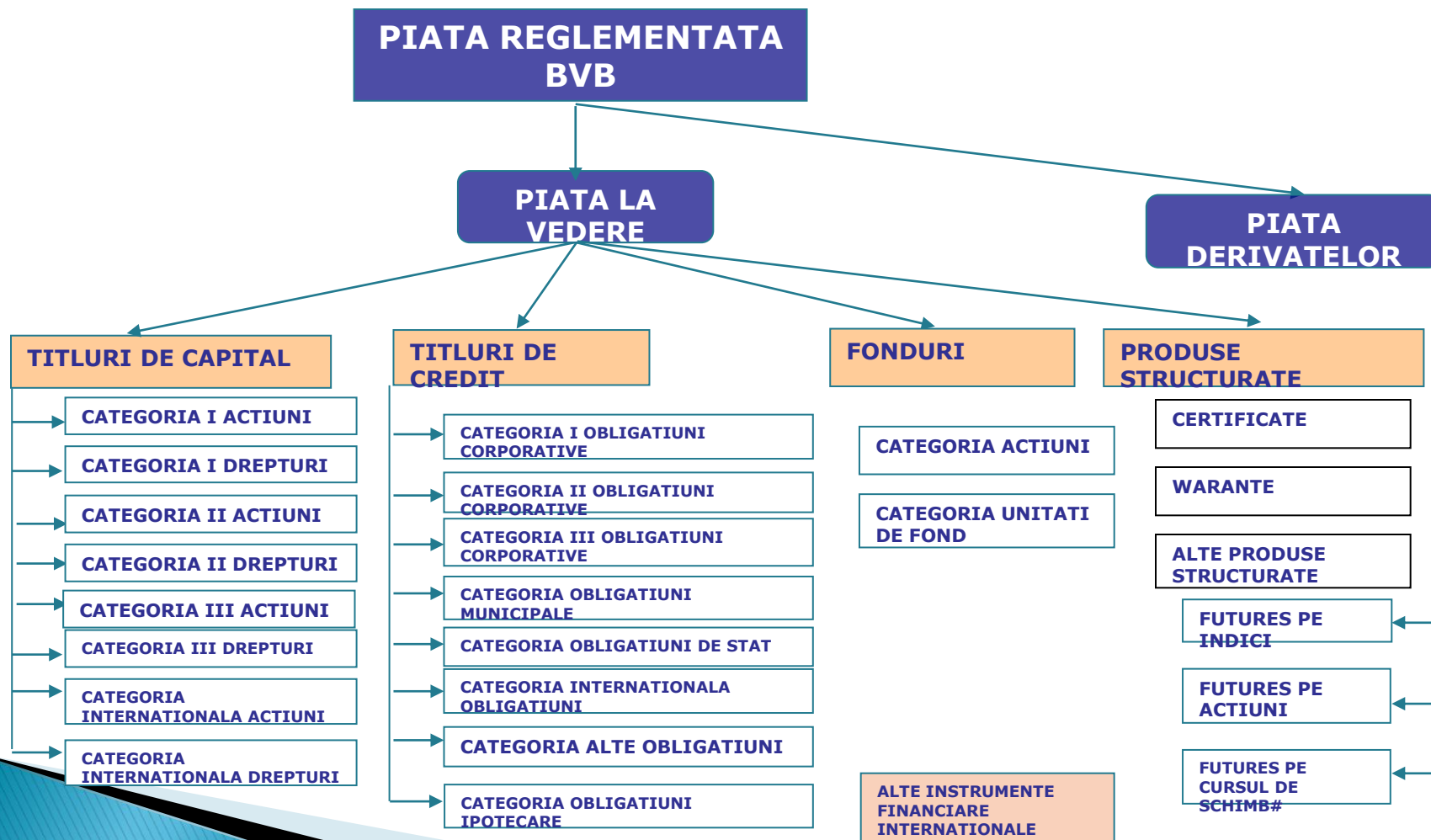


Participanti la sistemul de tranzactionare

Evolutia Numarului de Participanti

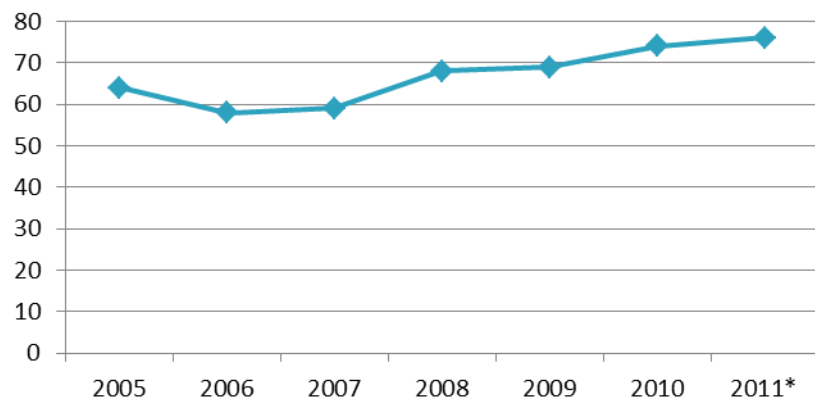


Structura Pieței Reglementate

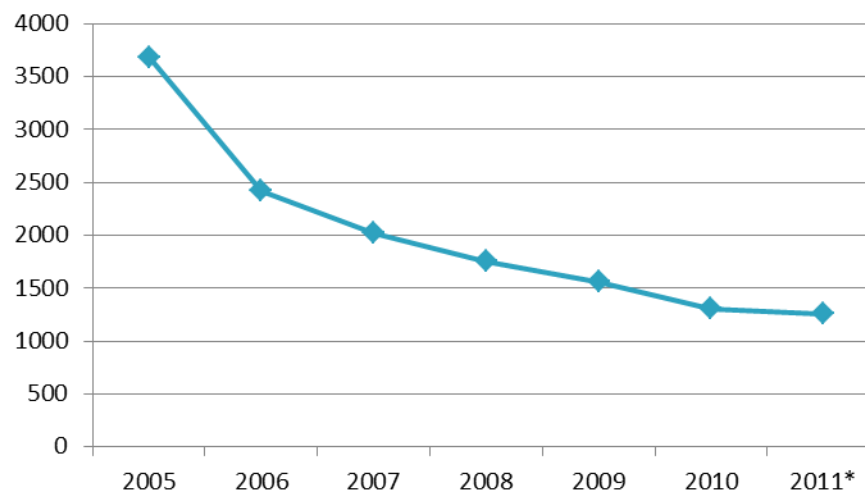


Emitenti

Evolutie Emitenti Piata Reglementata



Evolutie Emitenti Rasdaq



Familia de indici BVB pentru piata reglementata

FAMILIA DE INDICI BVB

BET

Indice blue chip -10 cele mai lichide companii

BET-XT

Indice blue chip -25 cele mai lichide companii

BET-FI

Indice sectorial pentru cele 5 SIFuri

BET-NG

Indice sectorial de energie si utilitati aferente

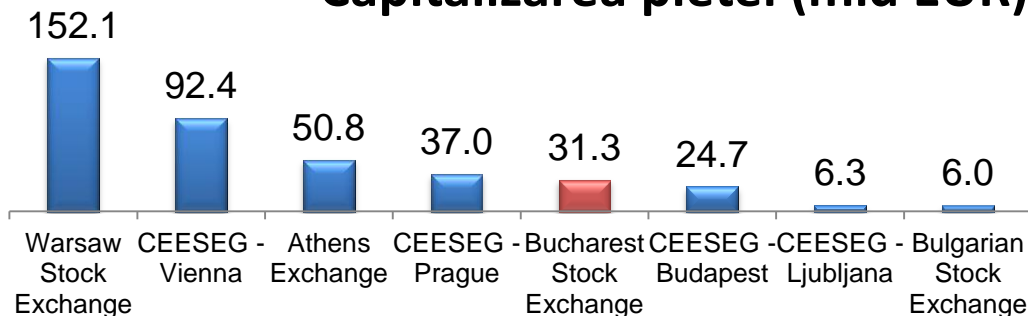
BET-C

Indice compozit

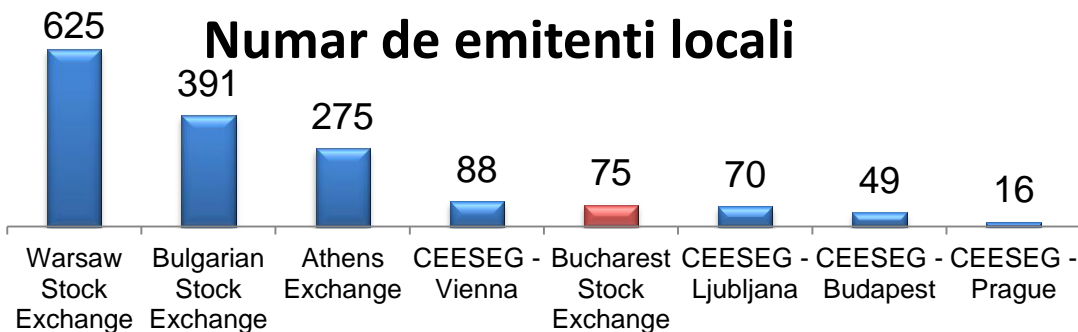
ROTX (Indice blue chip -10 cele mai lichide companii; este dezvoltat in parteneriat cu Bursa de Valori din Viena)

BVB in regiune

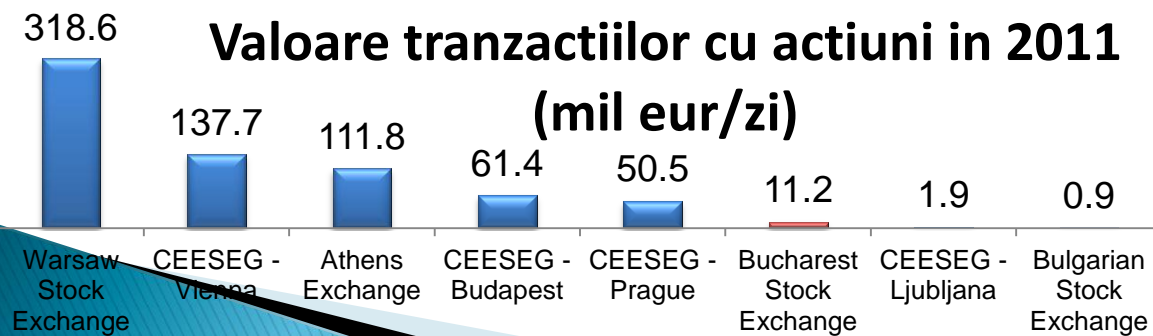
Capitalizarea pietei (mld EUR)



Numar de emitenti locali



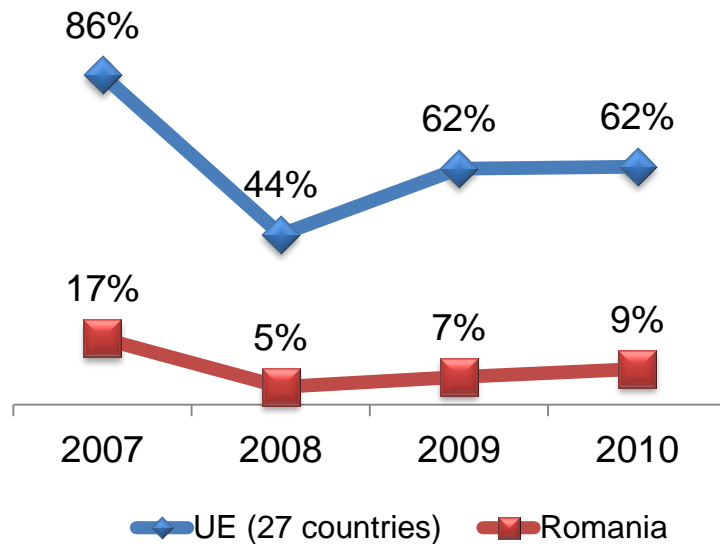
Valoare tranzactiilor cu actiuni in 2011 (mil eur/zi)



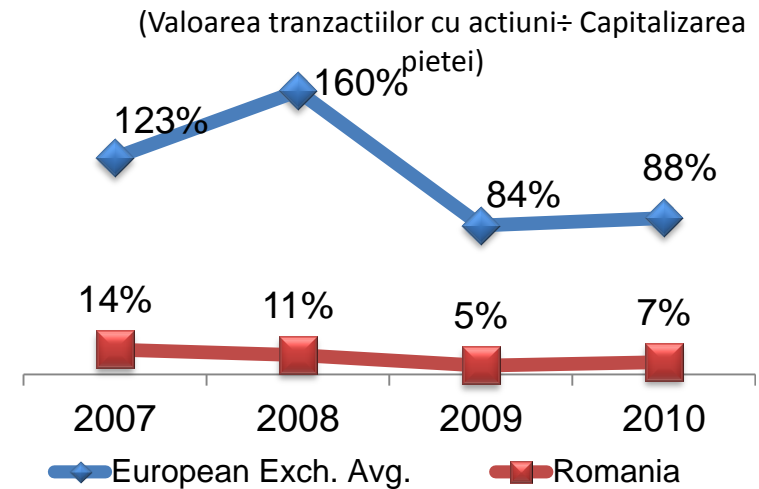
Bursa	% Variatie Capitalizare in 2011 in EURO
Bucharest Stock Exchange	59.0%
CEESEG - Budapest	19.9%
CEESEG - Prague	16.0%
Bulgarian Stock Exchange	10.1%
Warsaw Stock Exchange	6.9%
Athens Exchange	0.9%
CEESEG - Vienna	-1.7%
CEESEG - Ljubljana	-10.7%

Evolutia conturilor

Capitalizare vs PIB(%)



Rata lichiditatii



- Raportul capitalizare vs PIB si Rata lichiditatii aproape s-a dublat in 2011, datorita listarii Fondului Proprietatea
- Plafonul de compensare in 2011 este 15,000 EUR (20,000 EUR in 2012)
- Populatia Romaniei– 21,5 mil locuitori in 2010

Keyfigures

2009	2010
Companii nou listate: Farmaceutica Remedia, COMCM, BOROMIR PROD	Companii nou listate: Cemacon, BVB, Prefab, Ropharma CAN-ATS international: actiuni Daimler AG
Unitati de fond: OTP WiseRO	Unitati de fond: OTP Green Energy, iFond Financial Romania
Noutati: eliminarea suspendarii pietei in functie de BET, calcularea pretului ajustat, extinderea limitei zilnice de variatie, conturi contingente, pregatirea noului model operational, reducerea perioadei de fixing, testare totala solutie back-up, pregatire produse structurate, pregatire sistem alternativ de tranzactionare	Noutati: introducerea pietei structuratelor (se tranzactioneaza ca si actiunile Erste); introducere FIX engine; pentru instrumentele financiare care se tranzactioneaza fara mecanismul de prevalidare s-a actualizat prioritatea de executie (nu mai tine cont de tipul de cont); un participant la sistemul de tranzactionare poate folosi pentru mecanismul fara prevalidare mai multe conturi globale; aprobarea mecanismelor de tranzactionare si reglementarile aferente pentru short selling; modificarea prevederilor referitoare la vanzarea speciala la ordin
Piata la termen: Introducerea in premiera a serviciilor de market-making (futures Euro/Ron RBS BANK)	Volume de tranzactionare in crestere

Cum arata 2011?

▶ Proiecte ce vizeaza **BVB ca operator de piata si de sistem**

- Finalizarea **noii arhitecturi a pietei**, respectiv finalizarea implementarii sistemului mixt de conturi (globale si individuale) si mecanismele de tranzactionare pentru short-selling pentru companiile incluse in indicii BET, BET-FI si ROTX
- Implementarea unui sistem pentru servicii de diseminare **full market depth**
- Cresterea rolului **guvernantei corporative** pe piata de capital
- Dezvoltarea de noi produse si servicii in colaborare cu alte institutii (**derivate pe energie, ETF, certificate de emisii de gaze, certificate de trezorerie**)
- Includerea BVB in circuitul international al produselor si serviciilor financiare, prin **tranzactionarea de actiuni straine**
- Atragerea de noi companii pe piata reglementata si **promovarea finantarii prin piata de capital**, in parteneriat cu intermediarii autorizati
- Dezvoltarea arhitecturii pietei in scopul alinierii la standardele internationale in ceea ce priveste **activitatile de tranzactionare si post-tranzactionare**
- **Sustinerea proiectelor initiate de Guvern** privind vanzarea prin BVB a unor pachete de actiuni detinute la societati aflate in patrimoniul statului (SPOs pentru 9,8% din **Petrom** in Q2 2011, pentru 15% din **Transgaz** si 15% **Transelectrica** in H2 2011)

De ce listare? De ce Privatizare prin piata de capital?

- ▶ Pentru companiile inchise, acestea se listeaza din aceleasi motive pentru care s-a listat si BVB
- ▶ Pentru societatile deja tranzactionate pe piata reglementata a Bursei (Transelectrica, Transgaz, OMV Petrom) este calea fireasca (reusitele anterioare constituie un argument puternic).
- ▶ Pentru societatile care nu sunt tranzactionate pe BVB:
 - Este dificil de gasit un investitor interesat de un procent care sa nu asigure conducerea societatii(sunt participatii minoritare)
 - Se evita conotatiile amestecului politic
 - Experienta altor tari a aratat ca folosirea pietei de capital pentru privatizare (oferte publice primare initiale/ oferte publice secundare initiale) a fost un succes (Polonia)
- ▶ **Privatizarea / atragerea de capital prin mecanismele pietei de capital genereaza cash mult mai repede decat vanzarea catre un investitor strategic (pentru sume mari achitarea facandu-se in transe);**
 - **Guvernul isi poate finanta mai repede si fara costuri mari cheltuielile**


De ce listare la BVB/privatizare prin BVB?

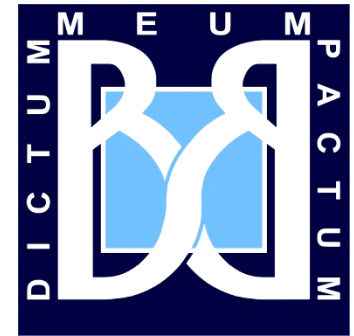
▶ Cea mai mare piata reglementata din Romania in conformitate cu **Directiva 2004/39/EC-MiFID:**

- Respecta la cele mai inalte standarde principiile de transparenta a pietei
- Previne abuzul de piata si asigura protectia investitorilor fata de manipularile pietei
- Se asigura prevenirea preluarilor ostile:
 - orice detinere de peste 5% trebuie facuta public
 - orice tranzactie a unei persoane initiate este facuta publica

 **Toate aceste caracteristici se reflecta in formarea corecta si transparenta a pretului actiunilor**

- **Creaza valoarea de piata a companiei recunoscuta de investitori**

- **Privatizarea marilor companii nationale prin pietele de capital a condus in general la dezvoltarea, consolidarea si cresterea lichiditatii acestora!**
- 



Va multumim!

Bursa de Valori Bucuresti
Bd Carol I nr 34-36
Cladirea IBC Modern, Et. 14
Bucuresti, Romania, 020922
Tel: +40.21.307.95.00
Fax: +40.21.307.95.19
E-mail: bvb@bvb.ro
Web: www.bvb.ro