



AERO

BVB Market for Equities

LISTING
ROMANIA



Bursa de Valori București operează și administrează AeRO, un sistem alternativ de tranzacționare. Acesta facilitează dezvoltarea companiilor care accesează finanțare prin piața de capital. AeRO aduce în atenția investitorilor companii din categoria IMM-urilor și start-up-urilor cu potențial pentru dezvoltare.

AeRO este dedicat finanțării companiilor care nu îndeplinesc criteriile de mărime sau vechime pentru listarea pe piața reglementată.

AeRO este opțiunea potrivită pentru antreprenorii aflați în cel puțin una din următoarele situații:

- Au o idee excelentă care, pusă în practică, ar putea fi revoluționară;
- Lipsa capitalului este cel mai mare obstacol în calea creșterii companiei;
- Compania s-a dezvoltat și merge bine, dar își doresc ca modelul lor de business să devină cunoscut (produsele și serviciile oferite să beneficieze de o mai bună promovare);
- Iau în considerare finanțarea prin bursă, dar consideră că bursa este doar pentru companiile mari;
- Doresc o evaluare la un preț obiectiv pentru companie, stabilit prin întâlnirea cererii și a ofertei.

AVANTAJELE FINANȚĂRII PRIN BURSĂ ȘI CALITATEA DE COMPANIE LISTATĂ

În SUA, finanțarea companiilor este realizată în proporție de circa 80% prin intermediul pieței de capital și doar 20% prin credite bancare. În Europa, piața de capital finanțează aproximativ 20% din inițiativele private, iar creditele bancare reprezintă 80% din metodele de finanțare. În România, predomină finanțarea prin intermediul creditului bancar, iar explorarea finanțării prin piața de capital este încă la început.

Pentru a se finanța prin piața de capital, o companie trebuie în primul rând să solicite admiterea la tranzacționare a acțiunilor la bursă.

Avantajele unei companii listate sunt:

- Accesul la capitalul necesar dezvoltării;
- Creșterea vizibilității și notorietății companiei pe plan național și internațional, în rândul partenerilor de afaceri și clienților;
- Determinarea unei valori de piață a companiei și posibilitatea fidelizării managementului și salariaților prin recompensarea acestora cu participății în acțiunile companiei, care pot fi ulterior valorificate pe piață;

- Posibilitatea atragerii de noi parteneri datorită transparenței sporite a companiei;
- Eficientizarea managementului companiei;
- Asocierea cu Bursa de Valori București – BVB este un brand recunoscut pe plan național și internațional;
- Facilitarea accesării și a altor surse de finanțare.

De ce AeRO?

- Este o nouă soluție alternativă pentru finanțare, în principal a IMM-urilor și a start-up-urilor;
- Oferă noi oportunități investitorilor de a descoperi companii cu potențial ridicat de creștere, cu proiecte promițătoare, încă din etapa de început a acestora;
- Se distinge prin tarife competitive și proceduri simple și eficiente, armonizate cu principiile Uniunii Europene în domeniul piețelor financiare;
- Oferă companiilor posibilitatea finanțării fie prin emisiune de acțiuni, fie de obligațiuni corporative (se alege cea mai potrivită strategie de finanțare);
- Nu impune întocmirea unui prospect laborios de admitere la tranzacționare, ci doar a unui document de prezentare a societății;
- Este o piață reglementată de Bursa de Valori București, care promovează principiul parteneriatului între BVB și companiile listate;
- Introduce conceptul de Consultant Autorizat, care oferă companiilor asistență în vederea listării și a respectării obligațiilor de raportare ulterioare. Consultantul Autorizat facilitează obținerea de finanțare prin oferte publice sau plasamente private. Acest concept este utilizat în piețele similare ale burselor dezvoltate și contribuie la succesul companiilor din sfera pieței de capital.

ETAPELE LISTĂRII ACȚIUNILOR PE AeRO

- 1.** Acționarii/asociații iau decizia de principiu a listării acțiunilor pe piața AeRO;
 - 2.** Contractarea unui Consultant Autorizat agreat de Bursa de Valori București, din lista existentă pe pagina de internet www.bvb.ro;
 - 3.** Transformarea în societate pe acțiuni (pentru societățile de alt tip);
 - 4.** Hotărârea formală a Consiliului de Administrație sau a Adunării Generale a Acționarilor (organul statutar) pentru tranzacționarea acțiunilor pe piața AeRO;
 - 5.** Pregătirea documentației (prezentare a societății, informații financiare – conform Precizărilor tehnice privind Memorandumul întocmit pentru admiterea acțiunilor pe AeRO, disponibile pe pagina de internet a BVB):
 - a.** Informații despre emitent (date de identificare, descrierea activității, capital social, conducere, acționari etc.);
 - b.** Informații despre activitatea emitentului și despre planurile de dezvoltare;
 - c.** Litigii în care este implicat emitentul (dacă este cazul);
 - d.** Societăți afiliate și participația deținută la acestea (dacă este cazul);
 - e.** Raportări financiare, indicatori financiari (cel puțin pentru ultimul an, dacă există);
 - f.** Alte informații.
 - 6.** Pregătirea operațiunii de finanțare, prin două variante:
 - a.** prin ofertă fără prospect – adresată unui număr limitat, de până la 149 de potențiali investitori;
 - b.** printr-o ofertă publică inițială de acțiuni (IPO) – necesită realizarea unui prospect și prin urmare parcurgerea procedurilor legale și regulamentare aferente.
 - 7.** Încheierea contractului de registru cu Depozitarul Central pentru asigurarea compensării și decontării tranzacțiilor bursiere, precum și a evidenței registrului acționarilor societății emitente;
 - 8.** Înregistrarea acțiunilor la Autoritatea de Supraveghere Financiară;
 - 9.** Depunerea documentației la Bursa de Valori București pentru aprobarea admiterii la tranzacționare:
 - a.** Cerere admitere la tranzacționare;
 - b.** Memorandum - Documentul de prezentare;
 - c.** Dovada încheierii contractului cu Depozitarul Central;
 - d.** Copie a Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare emis de ASF;
 - e.** Copie a Certificatului de Înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului;
 - f.** Situațiile financiare, anuale și semestriale, pentru cel puțin ultimul exercițiu financiar (dacă există);
 - g.** Decizia organului statutar al emitentului privind listarea;
 - h.** Alte informații sau documente suplimentare care pot fi solicitate de Bursa de Valori București.
 - 10.** Aprobarea admiterii la tranzacționare de către BVB;
 - 11.** Semnarea Contractului cu Bursa de Valori București;
 - 12.** Prima zi de tranzacționare.
- Cerințele minime pentru companiile ce doresc listarea pe AeRO sunt: minim 250.000 euro valoare de piață anticipată, minim 10% free-float sau 30 de acționari.
- Acțiunile emise pentru a fi listate trebuie să fie plătite integral la data admiterii, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont. Transferurile nu trebuie să fie restricționate prin prevederi ale actelor constitutive (prevederi legate de obligația acționarilor de a vinde acțiuni doar către alți acționari).



OBLIGAȚII DE RAPORTARE ÎN RELAȚIA CU INVESTITORII

După listare, emitenții au obligația de a transmite Bursei de Valori București următoarele tipuri de rapoarte, care vor fi diseminate public:

a. Rapoarte periodice:

- Raport anual (bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, notele la situațiile financiare, raportul administratorilor și raportul auditorului financiar);
- Raport semestrul I (bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, împreună cu raportul administratorilor);
- Rapoarte trimestriale – în măsura în care sunt întocmite, pentru primul și cel de al treilea trimestru.

b. Rapoarte curente:

- Convocarea Adunării Generale (sau a ședinței Consiliului de Administrație care urmează să delibereze exercitarea atribuțiilor delegate de Adunarea Generală);
- Hotărârile aferente întâlnirilor de mai sus;
- Informații despre plata dividendelor, valoarea pe acțiune, termenul de plată, modalitățile de plată;
- Alte informații precum: schimbări în controlul asupra societății, proiecte de fuziune/divizare, litigii, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, insolvență, reorganizare judiciară sau a falimentului etc.

Reglementările referitoare la sistemele alternative de tranzacționare sunt cuprinse în Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și în Codul Bursei de Valori București – Operator de sistem, precum și în precizările tehnice cu privire la autorizarea și activitatea consultantilor autorizați, memorandumul întocmit pentru admiterea pe AeRO și principiile de guvernare corporativă pentru AeRO. Consultații Autorizați vor acorda emitenților suportul necesar îndeplinirii obligațiilor regulamentare.

Informații suplimentare:

Anca Dumitru

Director general adjunct
e-mail: anca.dumitru@bvb.ro
fix: +4 0213.036.890

Marcin Wojcicki

Manager
e-mail: marcin.wojcicki@bvb.ro
fix: +4 0372.409.842
mobil: +4 0726.255.420

Bogdan Mugescu

Specialist Dezvoltare
e-mail: bogdan.mugescu@bvb.ro
fix: +4 0372.409.843
mobil: +4 0765.346.715

Ileana Botez

Director Comunicare si marketing
e-mail: ileana.botez@bvb.ro
fix: +4 021.307.95.04
mobil: +4 0744.375.159