

Finanțarea companiilor prin Bursa de Valori București Oportunitati si avantaje

Bucuresti, 25 mai 2015



Alternativa viabila pentru finantare



Cand lipsa capitalului este cel mai mare obstacol in calea cresterii companiei



COMPANIE
DINAMICA.
CAUT FINANTARE!

Cand compania se dezvolta si doreste ca produsele si serviciile oferite sa beneficieze de o mai buna promovare si vizibilitate

Cand actionarii doresc o evaluare la un pret obiectiv pentru companie, stabilit prin intalnirea cererii si a ofertei

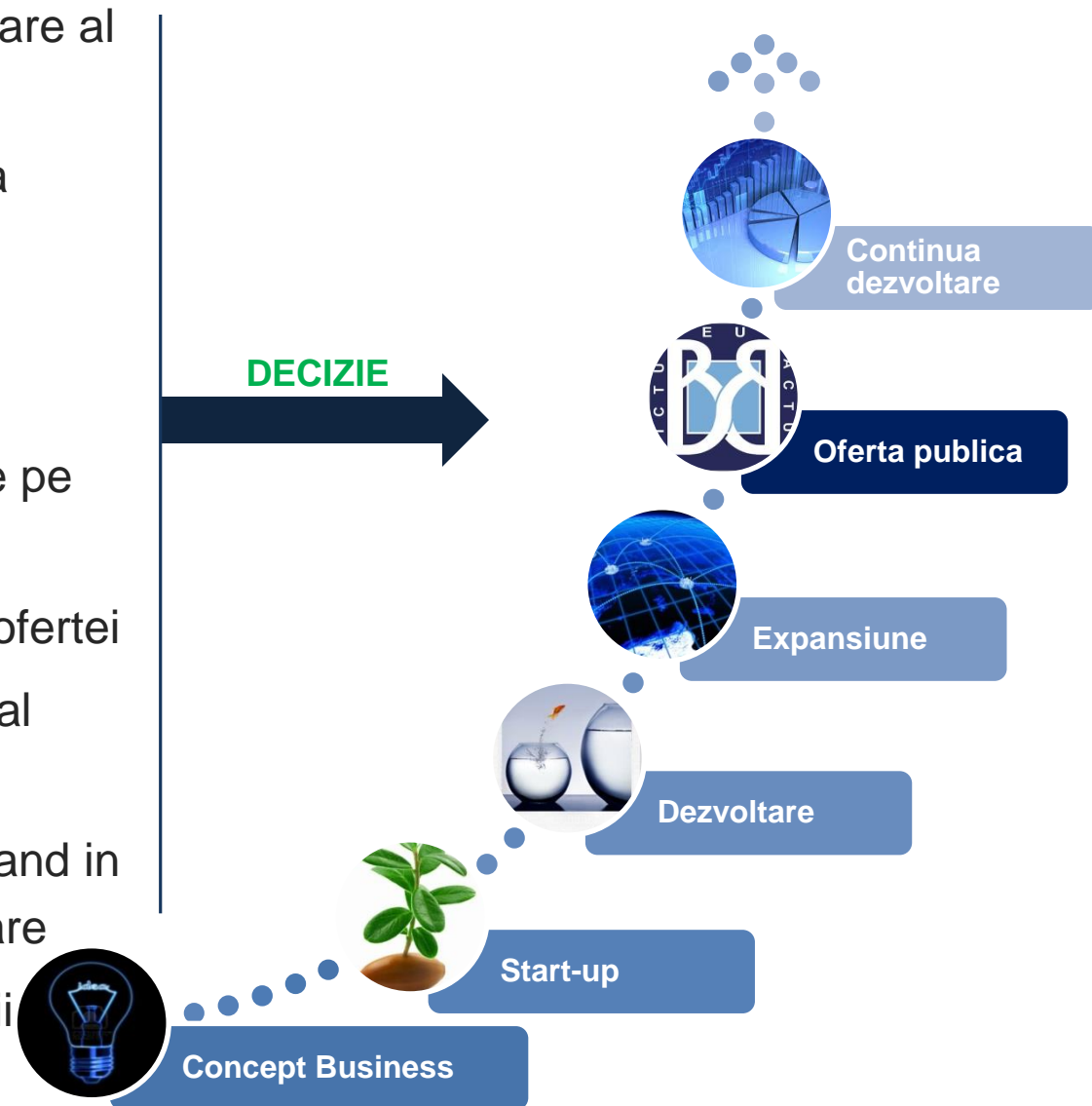
Cand actionarii doresc o consolidare a pozitiei strategice pe piata



INVESTITORI
CAUTA
OPORTUNITATI!

Listarea unei companii este o decizie strategica

- Care este stadiul actual de dezvoltare al companiei
- De ce fonduri are nevoie compania pentru continuarea dezvoltarii
- Care sunt asteptarile actionarilor companiei in ceea ce priveste:
 - Valoarea companiei calculate pe baza capitalizarii pietei
 - Resursele obtinute in timpul ofertei
 - Care este procentul din capital obtinut de noii actionari
- Sunt asteptarile in linie cu piata, luand in considerare companiile competitori
- Este compania atractiva pentru noii investitori



Avantaje si provocari



Avantaje



- ▲ Acces la capital, care nu trebuie returnat
- ▲ Acces la investitori care pot sustine business-ul companiei atunci cand este necesar (majorare KS, emitere de obligatiuni)
- ▲ Crestere prestigiu prin cresterea vizibilitatii & incredere intre partenerii de business si clienti
- ▲ Stimularea angajatilor prin program de cumparare de actiuni (stock option plan)
- ▲ Valoarea reala de piata si cresterea valorii proprietatii detinute

Provocari



- ▶ Reducerea controlului
- ▶ Noi reglementari de respectat
- ▶ Diseminarea informatiei catre public
- ▶ Costuri legate de listare, raportare etc.
- ▶ Governanta corporativa de implementat
- ▶ Intalniri ale managementului cu investitorii
- ▶ Posibilitatea de preluare printr-o oferta de cumparare

Cerinte post-listare



Transparența și comunicare

Element cheie. Investitorii trebuie informați continuu cu privire la toate informațiile importante din companie.



Obligații de raportare

Raportari financiare: Trimestriale – rapoarte financiare și conferințe telefonice cu analiștii și prezentări către investitori și **Anuale** – deciziile AGA și raportul anual
Rapoarte curente: Ocazional – informație “price sensitive”



Relația cu Investitorii

Persoane dedicate. Evenimente regulate dedicate investitorilor și analiștilor.



Web page

Pagina de site dedicată IR (relație cu investitori), unde investitorii pot găsi toate informațiile curente necesare despre companie, inclusiv act constitutiv, conducere, rapoartele, acționariatul, calendarul financiar, agenda, materiale și hotărâri ale adunărilor generale.



Guvernanta Corporativa

Implementarea principiilor de guvernanta corporativa, proceduri, declarația aplici sau explici etc.



Succesul ofertelor

Construirea încrederii în companie prin arătarea efectelor atragerii de fonduri prin oferte și modul în care au fost cheltuite resursele ținând cont de scopul prezentat în prospectul companiei și de rezultatele pozitive obținute în urma investiției realizate



Noua piata alternativa de actiuni **AeRO** -

Actiuni ale companiilor romanesti

Sectione

Actiuni straine tranzactionate, dar nelistate la BVB

Piata reglementata

Actiuni si drepturi (ale companiilor locale si internationale)

Obligatiuni corporative si municipale

Obligatiuni de stat
Produce structurate

Unitati de fond
ETF

Piata Rasdaq

Actiuni si drepturi emise de companii romanesti, in special din procesul de privatizare in masa

Piata derivatelor

Contracte Futures cu active baza actiuni, indici, marfuri, valute



AeRO

BVB Market for Equities

- Istorie de crestere
- Model de afaceri de succes dovedit – cativa ani de functionare
- Poveste de succes
- Scopul ofertei - Cel mai bun: emitere de noi actiuni pentru finantarea investitiilor, nu o vanzare importanta de catre actionarii actuali
- Fundamentata si scalabila
- Industrie sau business in crestere si atractiv
- Nivel optim de levier
- Politica clara de dividend

- Oferă **noi oportunități investitorilor** de a descoperi companii cu potențial ridicat de creștere, cu proiecte promitatoare, încă din etapa de început a acestora
- Se distinge prin **tarife competitive și proceduri simple și eficiente**, armonizate cu principiile Uniunii Europene în domeniul pietelor financiare
- Admiterea la tranzacționare se face pe baza unui **document de prezentare** al societății
- Este o piață administrată de Bursa de Valori București, care promovează principiul **parteneriatului** între BVB și companiile listate
- Introduce conceptul de **Consultant Autorizat**, care:
 - oferea companiilor asistență în vederea listării și a respectării obligațiilor de raportare ulterioare
 - facilitează obținerea de finanțare prin oferte publice sau plasamente private
- Acest **concept este utilizat în piețele similare ale bursei dezvoltate** și contribuie la succesul companiilor din sfera pieței de capital.

BVB – partener al companiilor listate



Activitatile de suport realizate de BVB pentru companiile listate au ca obiectiv principal:



Inainte de listare



Intalniri cu reprezentantii BVB pentru discutii pentru ghidarea preliminara in procesul de listare in acord cu reglementarile BVB



Calendar de listare pregatit cu sprijinul BVB



Program de training suportat de BVB & Institutul de Guvernanta Corporativa pentru management & middle management & persoanele dedicate activitatii de IR



Activitati de promovare individualizate realizate de BVB, de emitent si intermediarul initiator pentru procesul de listare (BVB website, presa scrisa, panotaj exterior, publicitate online si radio etc.)



Workshop-uri organizate cu sprijinul BVB pentru investitorii institutionali, de retail si intermediari (la sediul BVB)



Vizite ale presei organizate la sediul emitentului pentru prezentarea activitatii companiei

Dupa listare



Workshop-uri organizate de BVB & Institutul de Guvernanta Corporativa pentru reprezentantii companiilor listate pe diverse subiecte de interes



Deschideri oficiale a sedintelor de tranzactionare la BVB organizate cu ocazia marcarii unui momente importante in viata companiei



Intalniri periodice organizate cu suportul BVB cu investitori sau analisti



Vizite ale presei si investitorilor organizate cu suportul BVB la sediul companiei listate la momente importante ale vietii acesteia



De asemenea compania listata poate fi invitata de BVB la:

- **Conferinte externe** pentru investitori instititionali organizate de BVB sau ca partener sau conferinte interne pentru investitori “Ziua Investitorilor la BVB”
- **Conferinte** pe teme ale pietei de capital organizate de BVB sau in calitate de partener
- **Road show-uri interne** organizate de BVB pentru atragerea de noi companii in vederea listarii pentru a prezenta exemplul de succes pentru alte potientiale companii

Aveti nevoie de finantare ? BVB este Solutia dvs.!

Va asteptam la intalniri 1la1!

Persoane de contact:

Ileana Botez – Director - email: ileana.botez@bvb.ro



SC BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA • Bulevardul Carol I nr. 34-36, Etaj 13-14, Sector 2, 020922, București, Romania • Tel.: +40 21 307 95 00 • Fax: +40 21 307 95 19 Website: www.bvb.ro • E-mail: bvb@bvb.ro • Registrul Comertului: J40/12328/2005 • CUI: 17777754 • Capital social, integral subscris și varsat: 76.741.980 lei
Decizia CNVM Nr. 369 / 31.01.2006

THIS PRESENTATION WAS PREPARED BY BURSA DE VALORI BUCUREȘTI. THE INFORMATION CONTAINED IN THIS DOCUMENT HAS NOT BEEN INDEPENDENTLY VERIFIED AND NO REPRESENTATION OR WARRANTY EXPRESSED OR IMPLIED IS MADE AS TO, AND NO RELIANCE SHOULD BE PLACED ON THE FAIRNESS, ACCURACY, COMPLETENESS OR CORRECTNESS OF THIS INFORMATION. PAST PERFORMANCE IS NO GUARANTEE OF FUTURE RESULTS. THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR INVITATION TO PURCHASE ANY SHARES. CERTAIN STATEMENTS CONTAINED IN THIS DOCUMENT MAY BE STATEMENTS OF FUTURE EXPECTATIONS AND OTHER FORWARD-LOOKING STATEMENTS THAT ARE BASED ON MANAGEMENT'S CURRENT VIEWS AND ASSUMPTIONS AND INVOLVE KNOWN AND UNKNOWN RISKS AND UNCERTAINTIES THAT COULD CAUSE ACTUAL RESULTS, PERFORMANCE OR EVENTS TO DIFFER MATERIALLY FROM THOSE EXPRESSED OR IMPLIED IN SUCH STATEMENTS. EXCHANGE RATE USED FOR ADT IS THE DAILY EXCHANGE RATE AS ANNOUNCED BY THE NBR.

ACEASTA PREZENTARE A FOST REALIZATA DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI. INFORMATIILE CONTINUTE IN ACEASTA PREZENTARE NU AU FOST VERIFICATE DE CATRE O TERTA PARTE INDEPENDENTA, ASTFEL NU EXISTA NICIO GARANTIE SI NU TREBUIE LUATA CA ATARE ACURATETEA, CORECTITUDINEA SI COMPLETITUDINEA ACESTOR INFORMATII. PERFORMANȚA ANTERIOARA NU ESTE O GARANTIE A REZULTATELOR VIITOARE. ACEST DOCUMENT NU REPREZINTA O OFERTA DE A CUMPARA ACTIUNI. ANUMITE DECLARATII DIN ACEST DOCUMENT POT FI DECLARATII DESPRE AȘTEPTARILE VIITOARE SAU ALTE EVOLUTII VIITOARE SI SE BAZEAZA PE VIZIUNEA SI IPOTEZELE ACTUALE ALE CONDUCERII COMPANIEI SI IMPLICA RISCURI CUNOSCUTE SI NECUNOSCUTE, PRECUM SI INCERTITUDINI CARE POT DETERMINA CA REZULTATELE EFECTIVE, PERFORMANȚA SAU EVENIMENTELE VIITOARE SA DIFERE SEMNIFICATIV DE CELE EXPRIMATE SAU INTELESE IN ACESTE DECLARATII.