

# Listarea la BVB

ALTERNATIVE DE FINANTARE PRIN INTERMEDIUL PIETEI DE CAPITAL

# Made in Romania

+50% vs 2018

296

NOMINATED COMPANIES

50

SHORT LISTED COMPANIES

15

FINALISTS

Un proiect unic al Bursei de Valori București, lansat cu scopul de a identifica și promova companiile românești care să își finanțeze poveștile de creștere prin piața de capital. În 2019 se derulează cea de-a 3-a ediție.



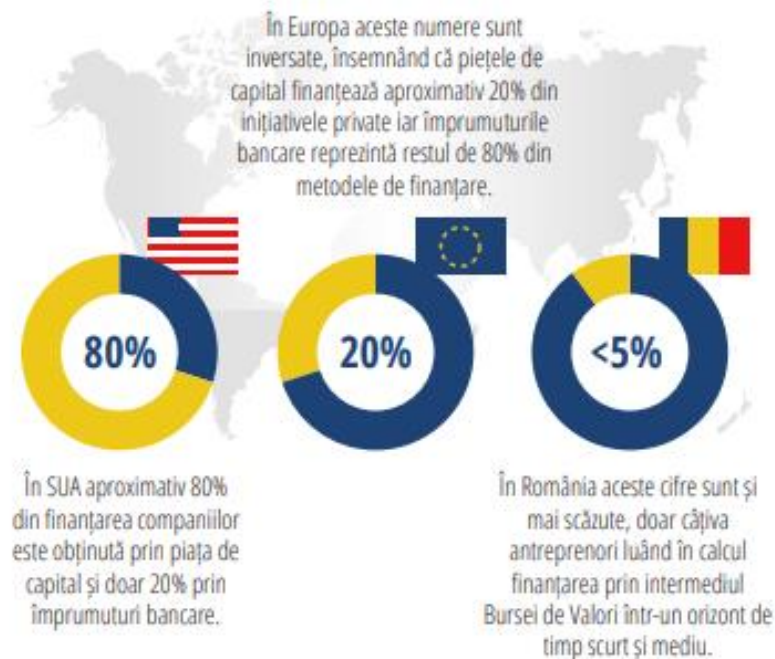
# Listări la BVB în 2017 și 2018

Actiuni: IPO-uri in  
valoare de 312,2 mil EUR

Obligatiuni: oferte si  
listari de 3,14 mld EUR



# 10 motive pentru a-ți lista compania la Bursă



**1**

**Extinderea afacerii: intrarea pe noi piețe și lansarea de noi produse** - motivul cel mai evident pentru care o companie se listează este obținerea finanțării necesare pentru dezvoltarea și creșterea viitoare. Atunci când o companie vinde pe bursă un pachet nou de acțiuni, banii strânși sunt investiți înapoi în companie și pot fi utilizați pentru a finanța mai departe alte proiecte de dezvoltare – noi produse, echipamente, penetrarea altor piețe sau chiar achiziția competitorilor.

# 10 motive pentru a-ți lista compania la Bursă

2

**Finanțarea proiectelor M&A** – în cazul preluărilor, lipsa capitalului ușor accesibil este, de obicei, unul dintre cele mai mari obstacole. Utilizarea propriilor acțiuni ale unei companii este unul dintre cele mai rapide și mai ieftine moduri de a finanța noile achiziții deoarece acțiunile proprii rămân întotdeauna cea mai ieftină monedă de obținut. Una din companiile listate pe Piața Principală a BVB își extinde în mod succesiv rețeaua de farmacii prin absorbția unor unități mai mici, ai căror proprietari, în schimbul afacerii lor, primesc acțiuni ale companiei, emise de fiecare dată când are loc o fuziune.



4

**O evaluare corectă de piață** – obținerea unei evaluări de piață este de interes vital pentru orice antreprenor și este crucială în discuțiile cu investitorii strategici. Studiile arată că, atunci când sunt comparate două companii cu indicatori economico-financiar identici, una dintre ele fiind nelistată la bursă, iar a doua companie fiind listată, aceasta din urmă va primi o evaluare mai bună cu cel puțin 10% -15%.

3

**Atragerea de noi talente și motivarea angajaților actuali** – printr-un “stock option plan”, plan de fidelizare a angajaților, făcându-i astfel parteneri la succesul companiei, inclusiv din punct de vedere financiar. Oferind angajaților un pachet de acțiuni, nu le oferi doar motivația suplimentară să muncească (funcționează pentru că beneficiază direct de performanța companiei), ci te și asiguri că aceștia rămân cu tine. La sfârșitul zilei, faptul că face parte din echipă este unul din factorii cheie ai fericirii angajaților și nimic nu spune “parte din echipă” mai bine decât calitatea de acționar.





# 10 motive pentru a-ți lista compania la Bursă

**Mai multă publicitate și vizibilitate pe termen lung în mass media și către publicul larg** – chiar și dinainte de momentul listării, compania atrage asupra sa interesul public într-un mod unic și în acest fel beneficiază de marketing la un cost minim. Valoarea publicității gratuite făcută companiilor înaintea, în timpul și imediat după listare poate echivala cu zeci până la sute de mii de euro. Ulterior compania transmite informații către investitori sau le generează în spațiul public prin participarea la diverse conferințe în calitate de companie listată. Acest lucru nu se întâmplă cu companiile care se finanțează prin credit bancar, nu-i așa?

5

6

**Loialitatea față de brand** – potrivit studiilor, există o probabilitate de 74,4% ca acționarul tău să devină și clientul tău. Cum ți se pare să câștigi noi clienți fără campanii scumpe de marketing? Efectul acționar-client funcționează, de asemenea, și în sens invers, deoarece există șansa să transformi clienții satisfăcuți în acționari, dorind să facă parte din povestea de succes a companiei.

**Îmbunătățirea reputației și prestigiului** – companiile listate sunt considerate mai transparente, credibile și de încredere comparativ cu cele nelistate datorită cerințelor de raportare și regulilor de guvernanță corporativă pe care trebuie să le respecte. Astfel, pot obține un punctaj mai bun la atragerea diferitelor tipuri de grant-uri, inclusiv fonduri UE sau în participarea la licitații publice, atât în România, cât și în afara țării.

7



# 10 motive pentru a-ți lista compania la Bursă



8

**Mai multe surse de finanțare** – companiile au posibilitatea de a accesa mai rapid finanțare din surse diferite. Principiile de transparență și guvernare corporativă ajută companiile în acest sens. În afară de acces mai ușor la credite bancare, companiile prezente la bursă au oportunitatea să găsească mult mai ușor investitori care să le cumpere noile acțiuni/ obligațiuni atunci când aceste companii vor să atragă o nouă rundă de finanțare. Listarea poate facilita și obținerea de fonduri UE sau alte tipuri de granturi, deoarece piața a efectuat deja verificarea afacerii.

**Eficiența în dezvoltarea strategiilor de afaceri** – în plus față de instrumentele competitorilor, companiile listate beneficiază de feedback rapid din partea acționarilor și a pieței, cu privire la viitoarele strategii de afaceri. Avantajul unui dialog deschis cu părțile interesate atrage beneficiile unor analize aprofundate cu privire la strategia companiei și, de asemenea, emitenții au ocazia să profite de experiența comună a celorlalte companii listate pe bursă.

9



10

**Un management mai bun al gradului de îndatorare (datorii vs. capitaluri proprii)** – unei companii listate îi este mai ușor să acceseze capitalul necesar, fără a crește gradul de îndatorare, deoarece poate atrage capital prin emisiunea de acțiuni noi sau obligațiuni sau poate converti o parte din datorii în acțiuni (creditorii devin acționari ai companiei).

# Află mai multe despre listare

## Miturile listării la Bursă

Am auzit cu toții de Gordon Gekko sau de Lupul de pe Wall Street. Piața de capital pare un loc și mai fascinant. Dar cât adevăr este în spatele filmelor sau chiar în ceea ce presupunem? Mai jos, discutăm despre cele mai mari mituri din spațiul a ceea ce înseamnă să fi o companie listată.

- 01 Bursa de Valori este doar pentru companii mari**

Majoritatea companiilor listate la Bursa de Valori sunt mari, dar există și companii mici care au reușit să se listeze pe piața de capital. De exemplu, compania de distribuție de apă potabilă, Aqua, este o companie mică care a reușit să se listeze pe Bursa de Valori în anul 2014.
- 02 Compania mea este prea mică pentru Bursa de Valori**

Există o serie de criterii care trebuie îndeplinite pentru a putea fi listată la Bursa de Valori, dar acestea nu sunt atât de restrictive cum se crede. Companiile mici pot beneficia de programe de listare specializate.
- 03 Când se listează din afacere**

Există două modalități de a se lista: înainte sau după deschiderea afacerii. Fiecare are avantajele și dezavantajele sale.
- 04 Voi pierde controlul asupra companiei**

Există diferite structuri de capital care pot permite întreprinzătorilor să păstreze controlul asupra companiei și după listare.
- 05 Regulile legate de transparență sunt prea dure și concurenții vor avea acces la informații importante pentru compania mea**

Transparența este o condiție necesară pentru a fi listat la Bursa de Valori, dar există mecanisme care protejează informațiile comerciale sensibile.
- 06 Fluctuațiile pieței**

Piața de capital este volatilă și poate să fluctueze în mod semnificativ. Este important să se înțeleagă riscurile asociate cu listarea.
- 07 Bursa de Valori este doar pentru companii care...**

## Viața după listare: Cum sprijină Bursa de Valori București companiile listate

Prima zi de tranzacționare a unei companii listate, de obicei, încheie unul din cele mai importante momente din viața întreprinzătorilor. După ce compania este listată, Bursa de Valori București oferă un număr de servicii și suport pentru a facilita procesul de tranzacționare și dezvoltarea ulterioară a companiei.

### După listare



## Oferta Publică Inițială și pașii acesteia



- 1 Pregătirea IPO-ului**

Pregătirea începe cu evaluarea oportunității de a se realiza o IPO și cu stabilirea obiectivelor și termenilor proiectului.
- 2 Educarea investitorilor**

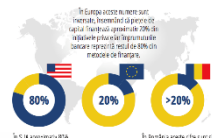
Investitorii trebuie să fie educați și informați despre oportunitățile și riscurile asociate cu o IPO.
- 3 Aprobarea și publicarea Prospectului**

Procesul de aprobare și publicare a prospectului este esențial pentru a atrage investitori și a realiza o IPO cu succes.

## Top 10 motive pentru a-ți lista compania la Bursă

Este timpul să schimbăm stadiul Afacerii inovative sau noului de **Start-up** în **Scale-up**, așa că ai să de ce decizi compania să se listeze – nu doar despre bani!

- 1** Este o modalitate de a atrage capital și de a crește valoarea companiei.
- 2** Este o modalitate de a atrage investitori și de a crește valoarea companiei.
- 3** Este o modalitate de a atrage investitori și de a crește valoarea companiei.
- 4** Este o modalitate de a atrage investitori și de a crește valoarea companiei.



[www.bvb.ro/antreprenori](http://www.bvb.ro/antreprenori)

## Bursa și listarea - glosar util pentru antreprenori

- PIEȘTE DE CAPITAL** - sunt instrumente financiare care pot fi cumpărate și vândute pe o piață de capital.
- TERMINI FINANCIARI** - termenii financiari sunt termenii utilizați în lumea financiară.
- EMISIA** - este procesul de vânzare de noi acțiuni sau obligațiuni pe o piață de capital.
- CAPITALIZARE BURSEI** - este valoarea totală a tuturor acțiunilor emise de o companie.
- FREE-FLOAT** - este partea dintr-o companie care este disponibilă pentru a fi cumpărată și vândută pe o piață de capital.

## TIPURI DE OFERTE

- IPO** - este o ofertă publică inițială de acțiuni pe o piață de capital.
- PLASAMENT PRIVAT** - este o ofertă de acțiuni care este făcută exclusiv pentru investitori privați.
- LISTARE TEHNICĂ** - este o ofertă publică inițială de acțiuni care este făcută în scopuri tehnice.