



BVB și piața românească de capital Finanțarea economiei

Viitorul e al celor care investesc în el



Piețe operate de BVB



Dedicată companiilor care îndeplinesc următoarele criterii:

- sunt societăți pe acțiuni (SA)
- au o capitalizare bursieră anticipată/capitaluri proprii de minimum 1 mil. EUR
- free-float de minimum 25%
- au întocmit situații financiare în ultimii 3 ani (cel puțin)

Companii listate: 85 locale și 2 străine

Capitalizarea companiilor locale: 53.6 mld. EUR

Capitalizarea totală a companiilor listate: 74 mld. EUR

Obligațiuni listate:

124 emisiuni: 46 titluri de stat, 42 corporative și 36 municipale

Valoare medie zilnică de tranzacționare:

16.4 mil. EUR (toate instrumentele) / 14.4 mil. EUR (acțiuni)



Dedicată firmelor mici și mijlocii care îndeplinesc următoarele criterii:

- sunt societăți pe acțiuni (SA)
- au o capitalizare bursieră anticipată / capitaluri proprii de minimum 250.000 de euro
- free-float de 10% și minimum 30 de acționari

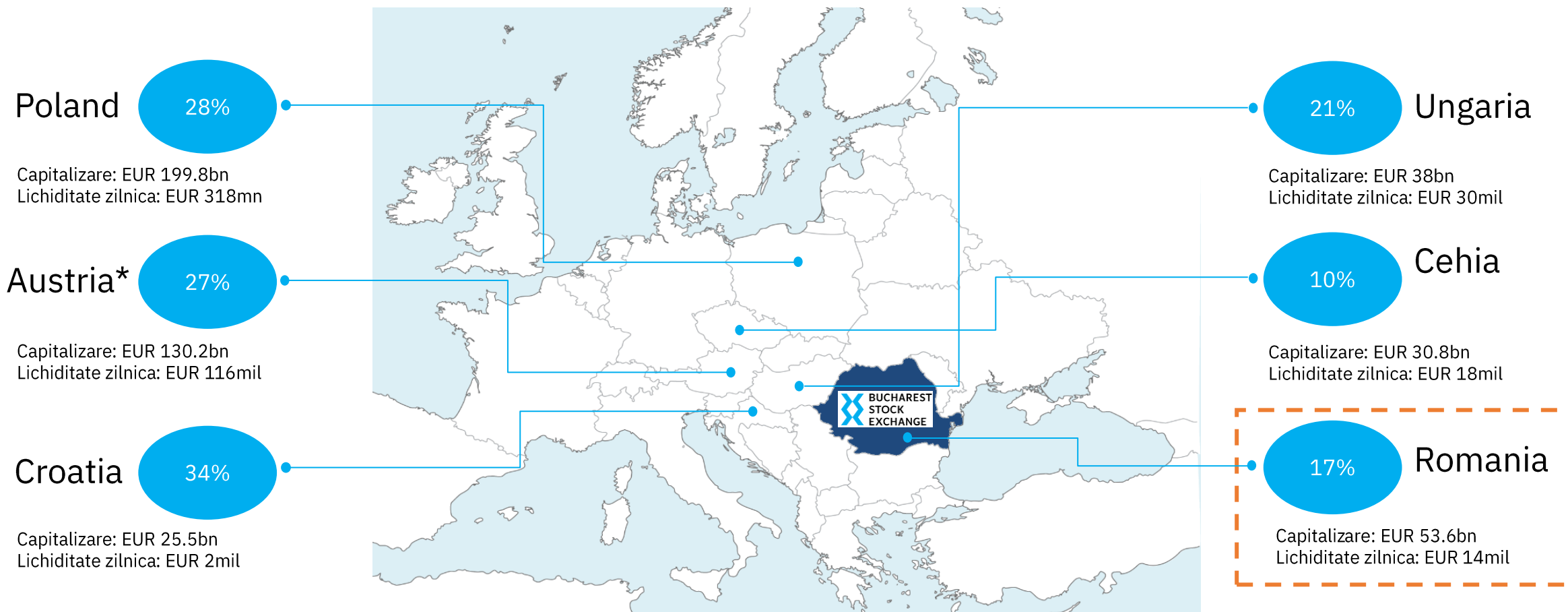
Companii listate: 266 locale și 2 străine

Capitalizarea totală a companiilor listate: 2.6 mld. EUR

Obligațiuni listate: 32 emisiuni corporative

Valoare medie zilnică de tranzacționare: 0,5 mil. EUR

Comparație regională – Capitalizare bursieră domestică / PIB

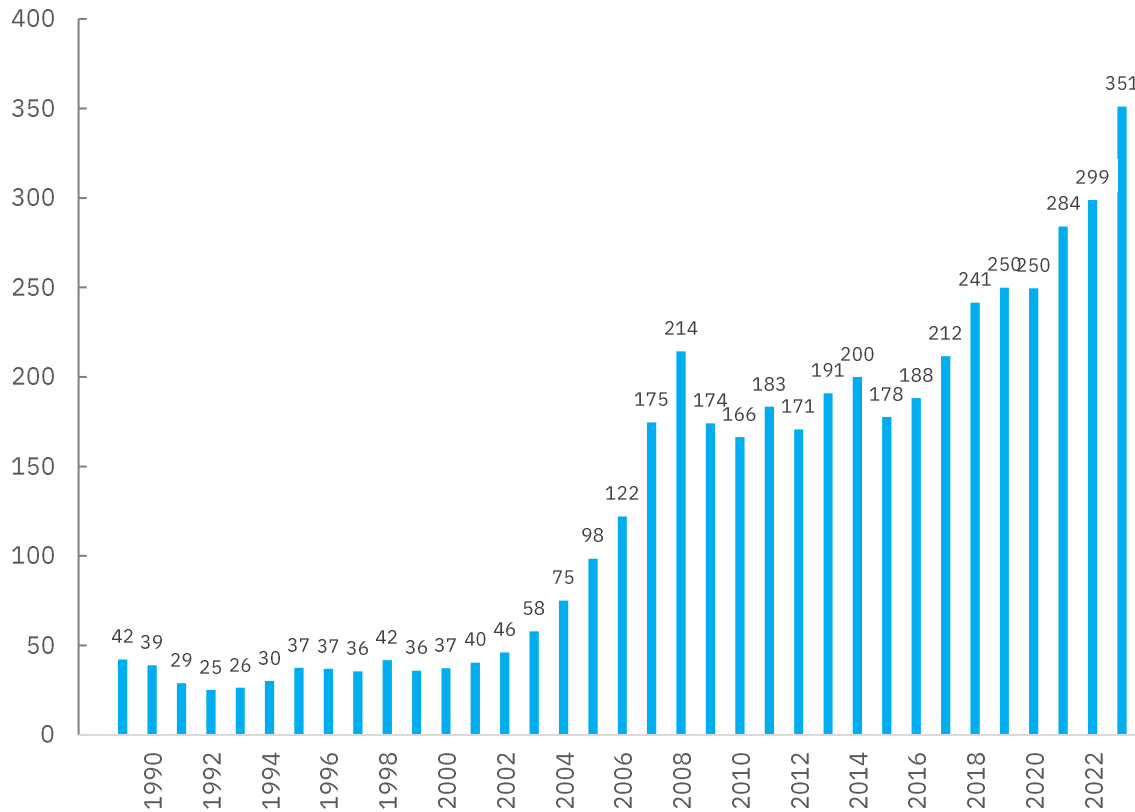


Sursa: BVB, FESE, Eurostat
Capitalizare & Lichiditate, iulie 2024
PIB pentru 2023
* Ultimele date disponibile 30 iunie

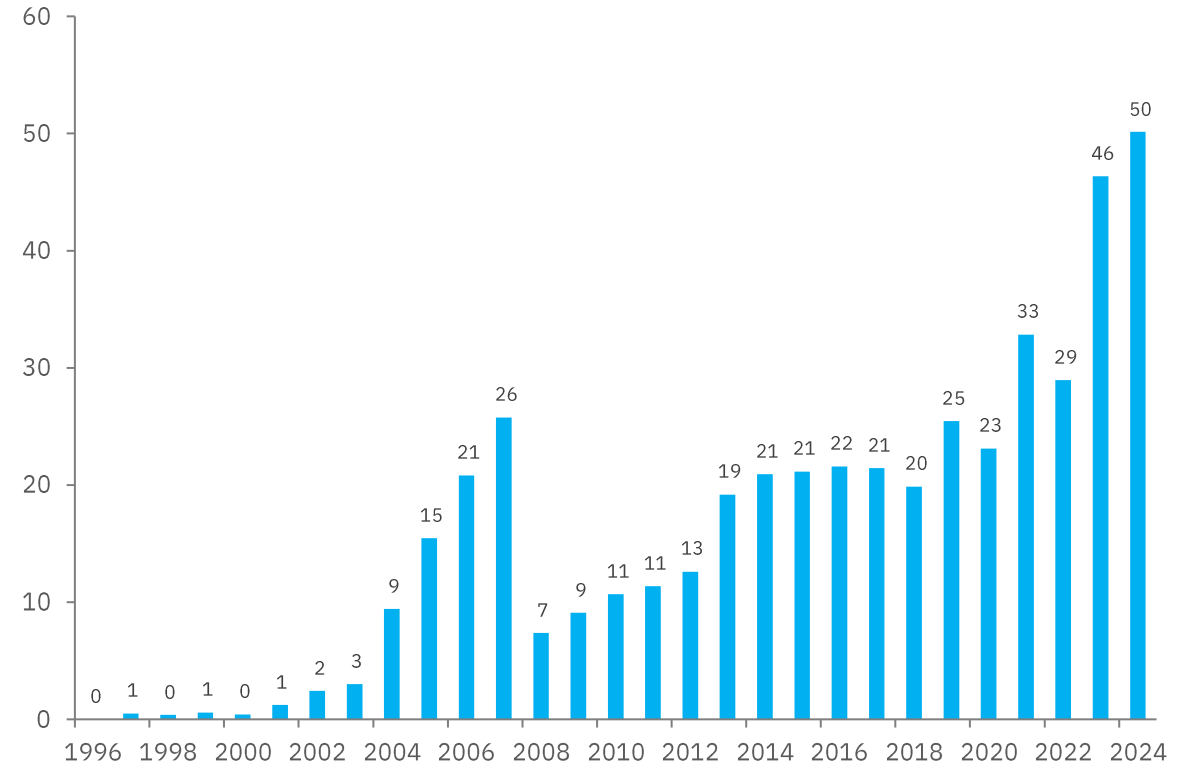
● Capitalizare / PIB

PIB & Capitalizare companii listate

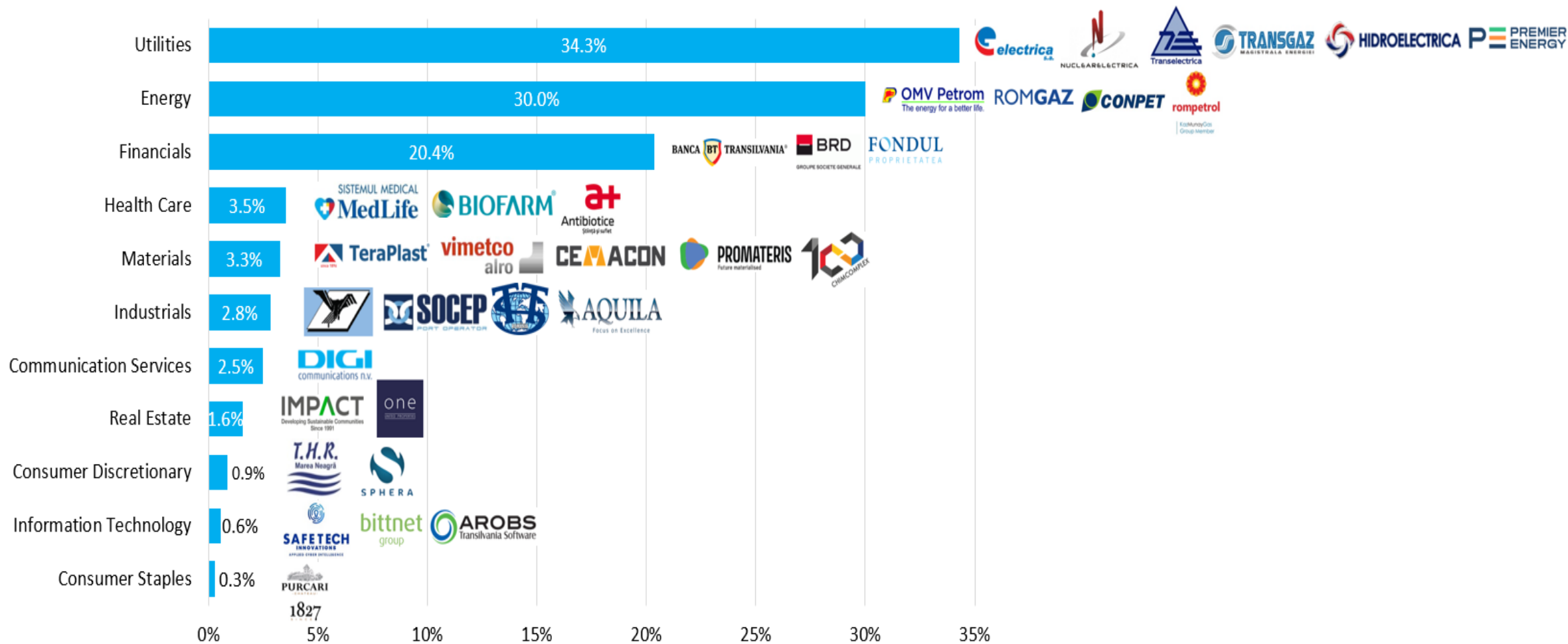
PIB în perioada 1989 - 2023 (mld. \$)



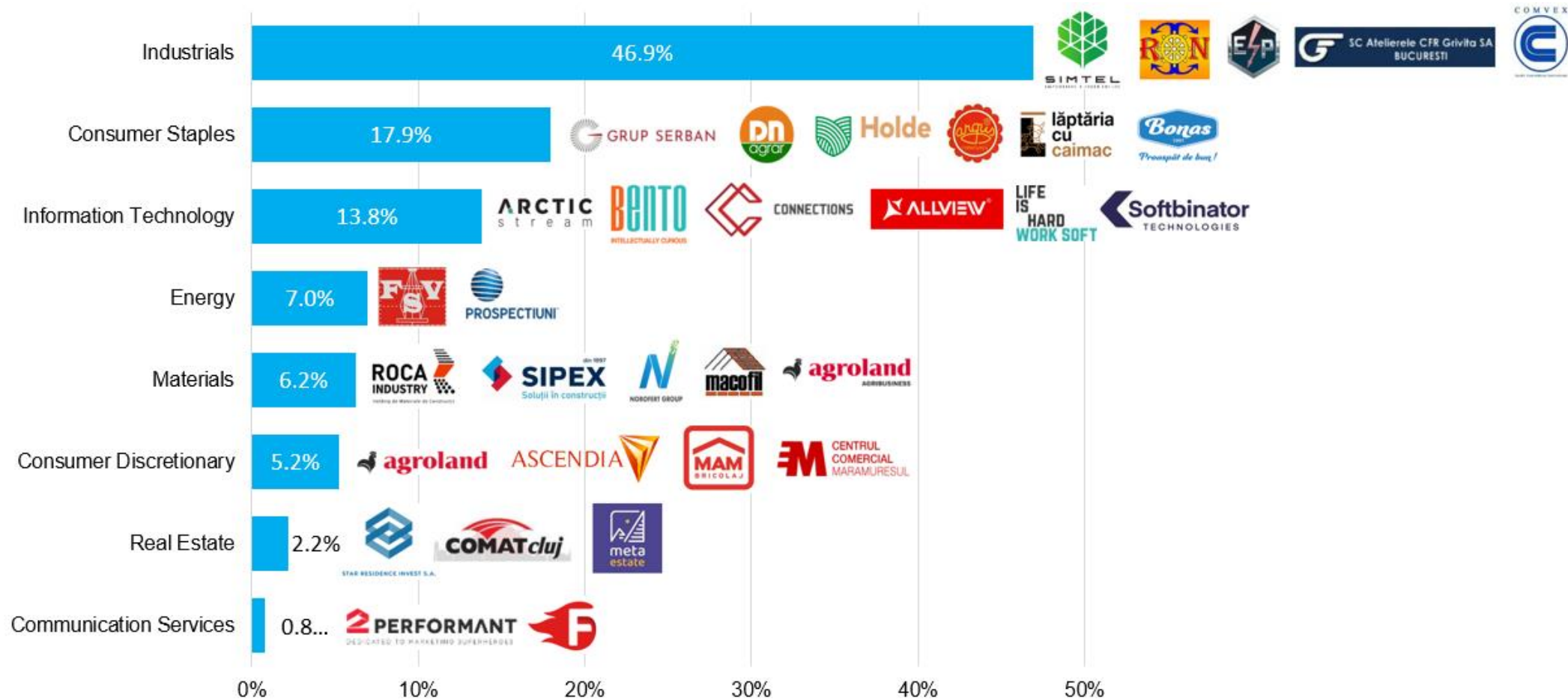
Evoluția capitalizării companiilor românești listate pe Piața Principală + AeRO (mld. EUR)



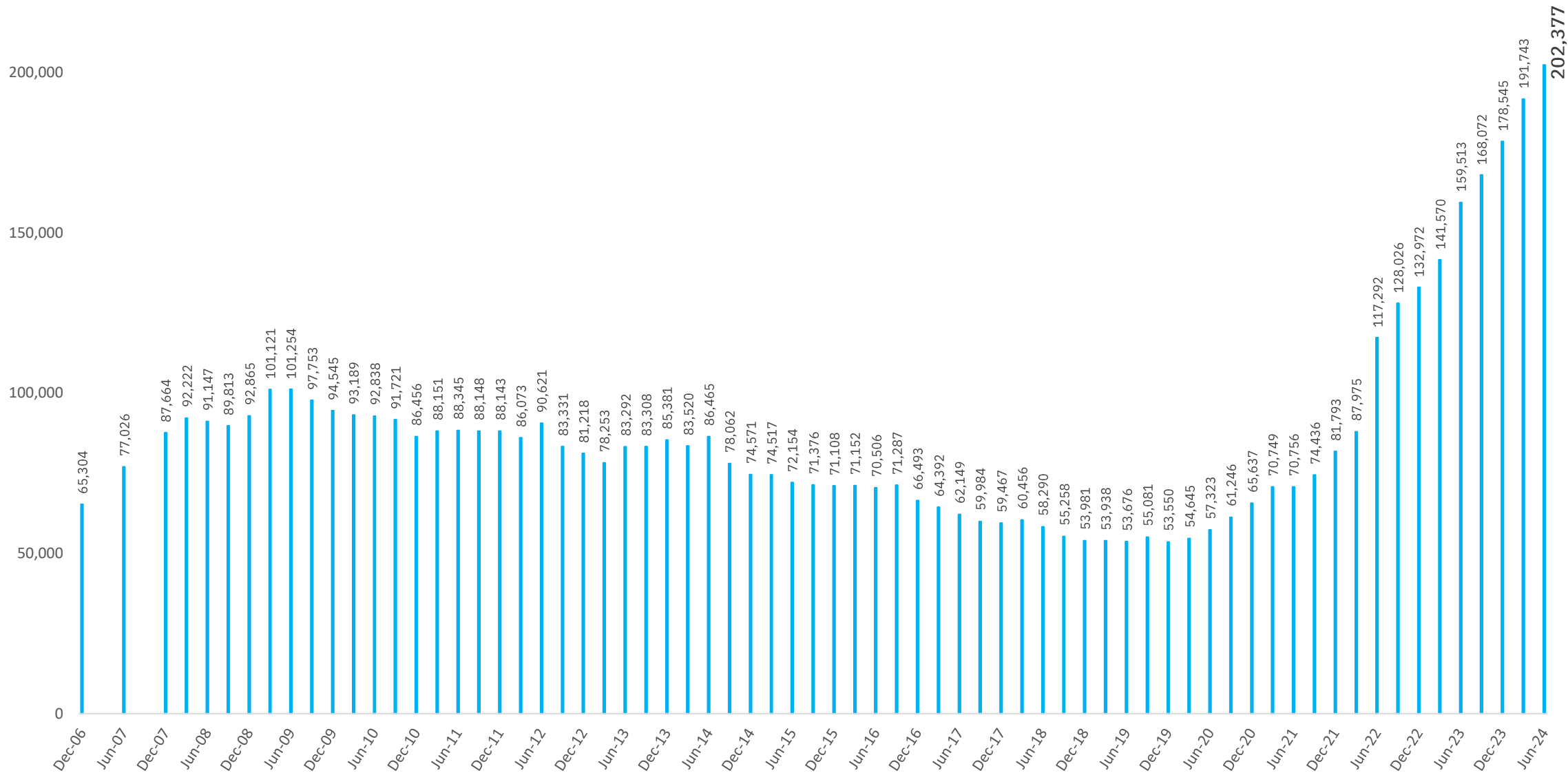
Emitenții de la BVB, distribuție pe sectoare – Piața Principală (% în capitalizare, iulie 2024)



Emitenții de la BVB, distribuție pe sectoare – AeRO (% în capitalizare, iulie 2024)

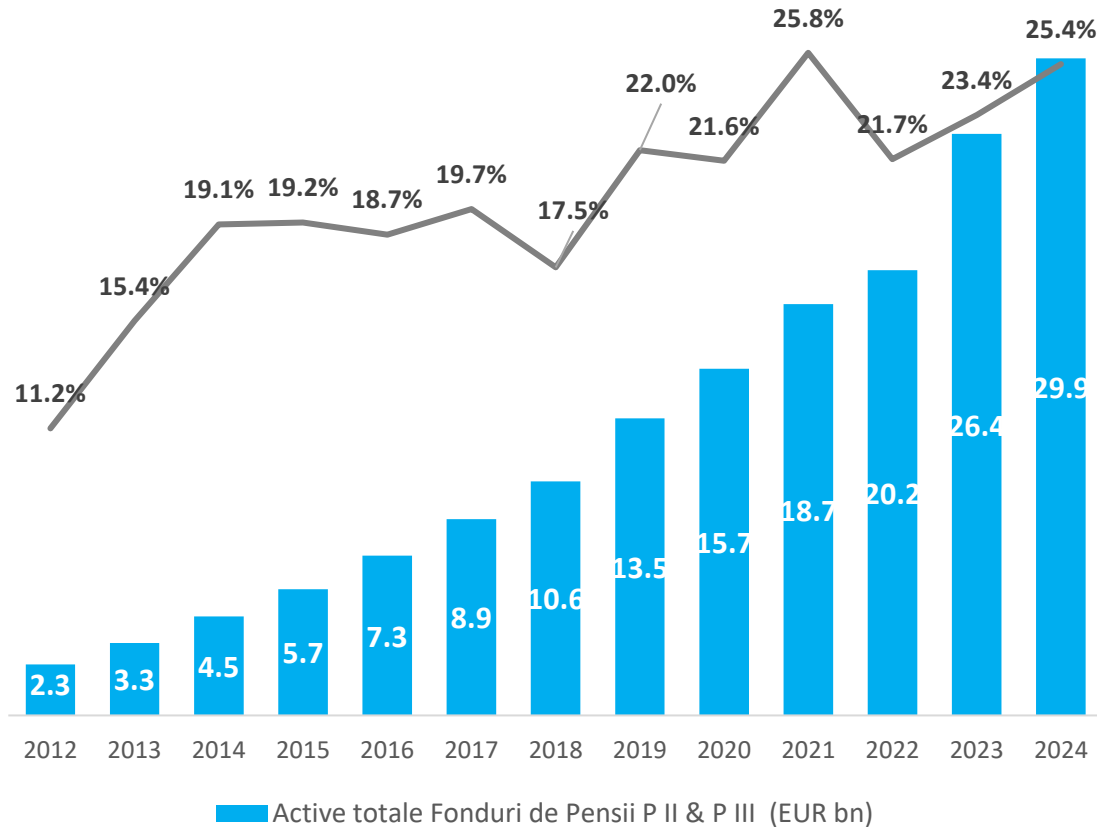


Număr în creștere al investitorilor retail români

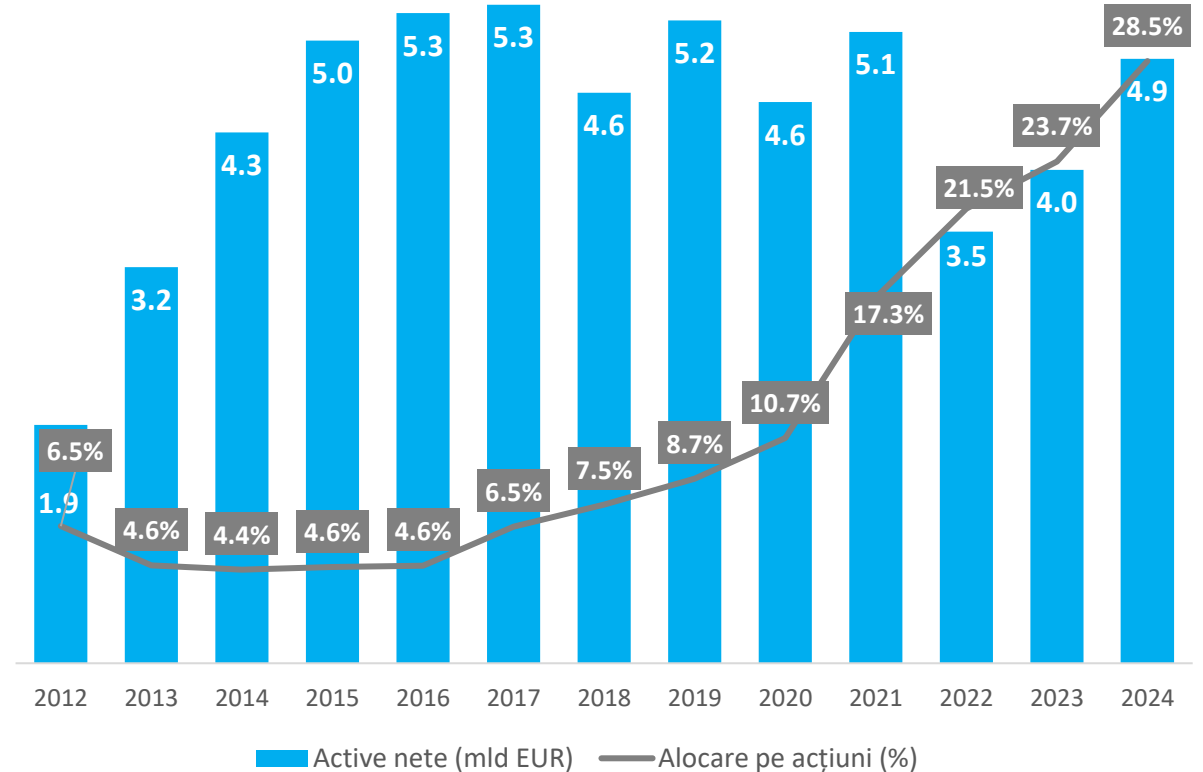


Baza solidă de investitori instituționali locali

Fonduri de pensii private: Active totale & Alocarea pe acțiuni
[EUR bn, %, iunie 2024]

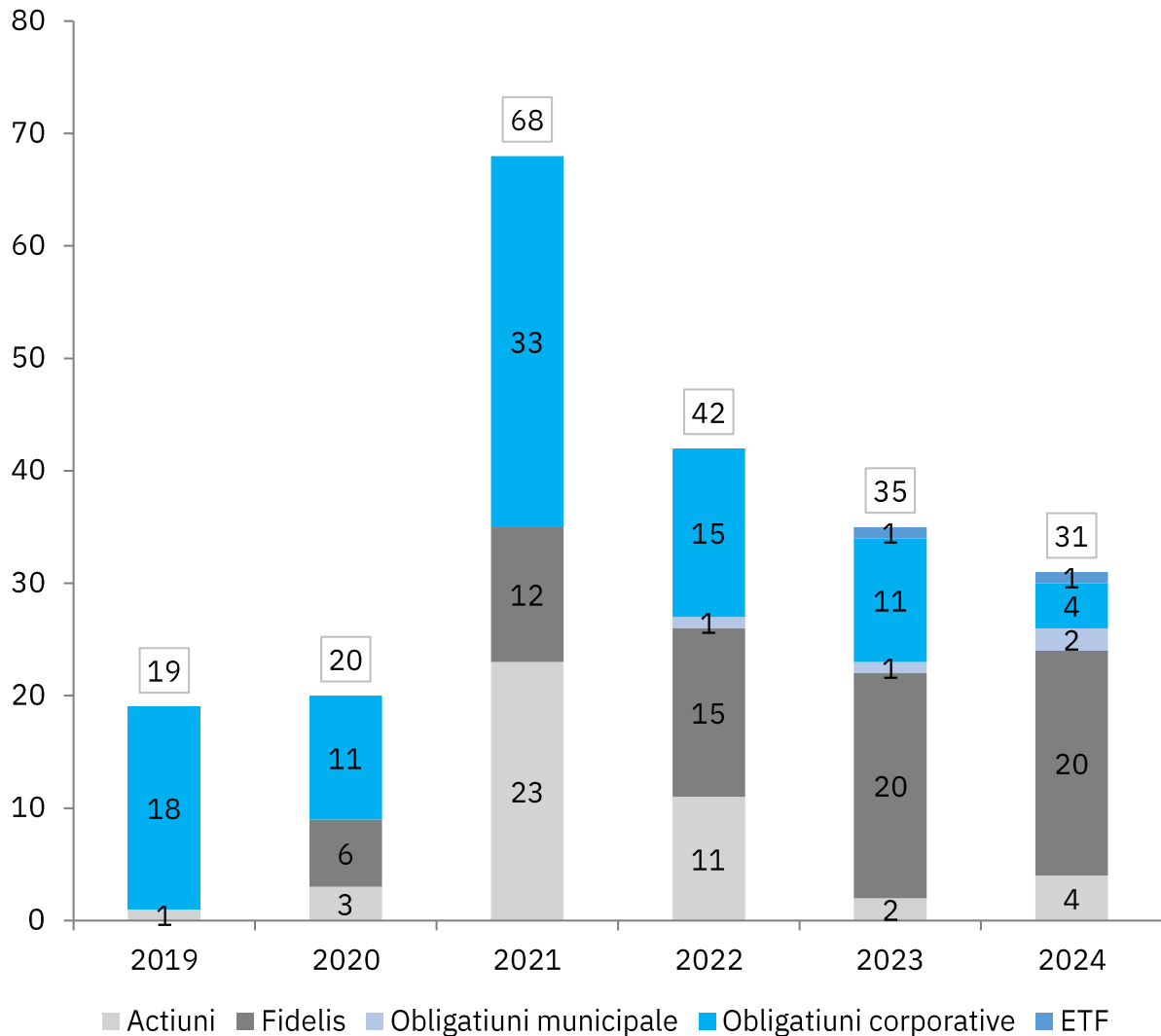


Fonduri de investiții: Active nete & Alocarea pe acțiuni
[EUR bn, %, mai 2024]

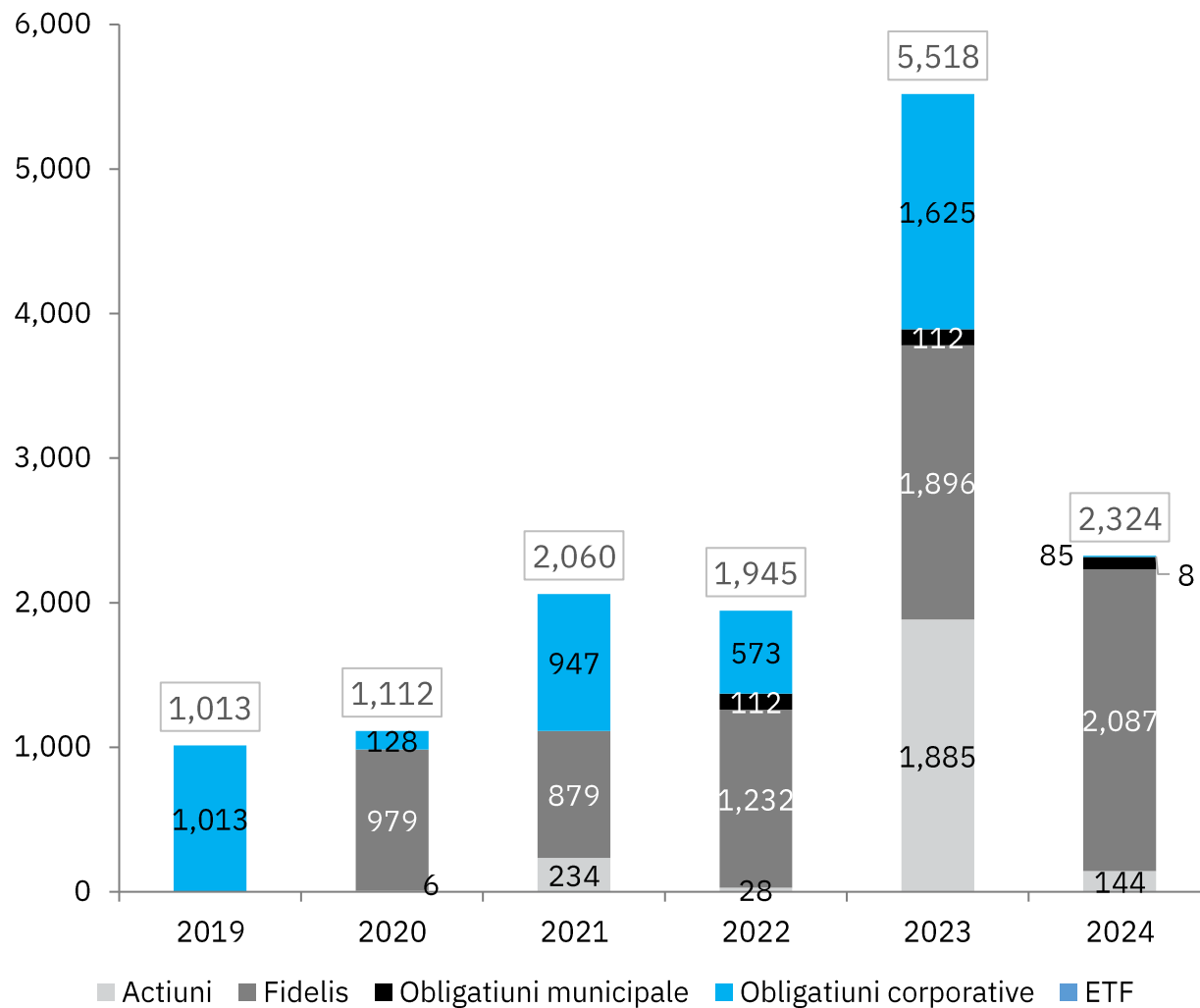


Principala sursă de finanțare a economiei

Număr de listări de acțiuni și obligațiuni (2019 – 2024)



Listări acțiuni și acțiuni (2019 – 2024) (EUR mn)



Listări derulate în ultimii 6 ani (acțiuni și obligațiuni)



Suținere financiară din partea Statului pentru companiile care se listează



Finanțat de
Uniunea Europeană
NextGenerationEU



Planul Național
de Redresare și Reziliență

Valoarea bugetului total disponibil: **38,3 milioane euro**

- 34,8 milioane euro finanțați din Mecanismul de redresare și reziliență
- 3,5 milioane euro de la bugetul de stat
 - reprezintă valoarea TVA nedeductibilă aferentă cheltuielilor eligibile.

Obiectiv

Proiectul companiei solicitante are ca scop listarea la Bursa de Valori București pe una din cele două piețe administrate și pregătirea funcțiilor interne ale acesteia pentru a face față cerințelor investitorilor de pe piața de capital.

Suținere financiară din partea Statului pentru companiile care se listează

Valoarea finanțării nerambursabile

Maxim 70% din cheltuielile eligibile, așa cum sunt ele definite în ghid, dar nu mai mult de 8% din valoarea subscrierilor la acțiunile nou emise în IPO, a unei oferte mixte sau a unui Plasament Privat, astfel:

- până la 70.000 euro pentru listările realizate pe AeRO
- până la 300.000 euro pentru listările realizate pe Piața Principală

Depunere cerere de finanțare: până la **31.05.2025**, pe platforma proiecte.pnrr.gov.ro

Durată implementare proiect: **12 luni** și poate fi prelungită în situații justificate cu maximum 3 luni, fără a depăși data de **31 august 2026**

Perioadă susținută: **2 ani**

Contact MIPE: contact.implementarepnrr@mfe.gov.ro

Proces/ Etapa	2024							2025												2026								
	T2	T3			T4			T1			T2			T3			T4			T1			T2			T3		
	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP
Lansare Apel II																												
Depunere cereri de finanțare																												
Perioada de evaluare a proiectelor																												
Semnare contracte																												
Perioada de implementare a proiectului																												
Perioada de susținută a proiectului																												

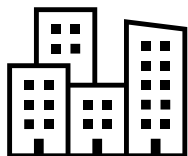
Cheltuieli eligibile

Cheltuieli legate de procesul tehnic de atragere de capital cu:

- transformarea din SRL în SA
- servicii de audit financiar și consultanță financiar-contabilă necesare pregătirii pentru listare
- servicii de consultanță juridică cu privire la elaborarea prospectului pentru IPO sau pentru Plasamentul Privat
- servicii de consultanță specifică pentru studii, rapoarte și certificări necesare în mod direct pentru elaborarea prospectului
- servicii de intermediere a IPO sau Plasamentului Privat
- tarife și comisioane și alte costuri necesare pentru listare, prevăzute de instituțiile pieței de capital:
 - Autoritatea de Supraveghere Financiară;
 - Bursa de Valori București;
 - Depozitarul Central;
 - orice ale instituții cu rol de reglementare în domeniu
- servicii de consultanță pentru raportul de sustenabilitate și rating ESG;

Cheltuieli pregătirea și adaptarea funcțiilor și proceselor interne specifice companiilor pentru a deveni competitive pe piața de capital cu:

- activități de formare profesională și servicii de instruire, specializare și formare a managementului și angajaților întreprinderii, pe următoarele teme:
 - guvernanță corporativă,
 - reglementări de transparență bursieră,
 - reglementări privind abuzul de piață,
 - implementarea standardelor de raportare ESG,
 - relația cu investitorii



Companiile de creștere

- Atragerea finanțării pentru inovație, creștere, achiziții și internalizare



Fondurile de Private Equity și Venture Capital

- Exit parțial sau integral
- O metodă de atragere a capitalului necesar susținerii creșterii companiilor din portofoliu



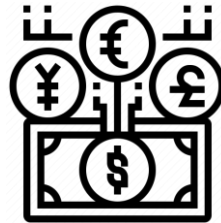
Companiile de familie

- Pentru companie
 - parte integrantă a unui plan de succesiune
 - delimitarea proprietarilor de management
- Pentru proprietari
 - vânzarea unei părți din acțiuni și intrarea banilor direct în conturile lor
 - un plan mai bun pentru succesiune



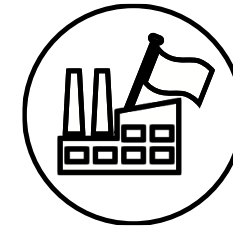
Scale – up

- Atragerea de talente noi
- Stimularea managementului



Companii holding

- Modalitate de a separa linii de business
- Exit parțial sau total din anumite linii de business



Companiile de stat

- Deschiderea spre noi acționari
- Transparență și imagine îmbunătățită



Companiile de creștere

- Atragerea finanțării pentru inovație, creștere, achiziții și internalizare



- 9,09% din acțiuni vândute pentru **52,8 mil EUR.**
- IPO derulat în 2021



Fondurile de Private Equity și Venture Capital

- Exit parțial sau integral
- O metodă de atragere a capitalului necesar susținerii creșterii companiilor din portofoliu



- 44% din acțiuni au fost vândute pentru **50,5 mil EUR.**
 - Exit realizat de:
 - fondul V4C Eastern Europe Holdings (V4C) - 36,25%
 - International Finance Corporation (IFC) - 7,75%.
- IPO derulat în 2017

Comaniile de familie



- Pentru companie – parte integrantă a unui plan de succesiune
 - delimitarea proprietarilor de management
- Pentru proprietari – vânzarea unei părți din acțiuni și intrarea banilor direct în conturile lor
 - un plan mai bun pentru succesiune



- 50% din acțiuni vândute de acționari pentru **58,5 mil EUR.**
- IPO derulat în 2021

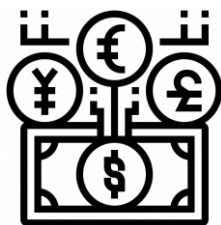


Scale – up

- Atragerea de talente noi
- Stimularea managementului



- 10% din acțiuni vândute pentru **150.000 EUR.**
- Plasament privat derulat în 2015
- Multiple runde de finanțare ulterioare – **84 mil RON**
- Grup de 12 companii



Companii holding

- Modalitate de a separa linii de business
- Exit parțial sau total din anumite linii de business



- In 2008, acționarii Prodplast decid separarea producției de mase plastice de activitatea de dezvoltare imobiliară, prin înființarea Prodplast Imobiliare
- În prezent, cele două companii sunt:
 - Promateris (producător de ambalaje bio)
 - Professional IMO Partners (proprietarul indirect al Veranda Mall)



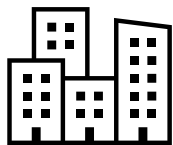
Companiile de stat

- Deschiderea spre noi acționari
- Transparență și imagine îmbunătățită



- 19,94% din acțiuni au fost vândute pentru **1,87 mld. EUR.**
- Cel mai mare IPO derulat vreodată pe piața din România.
- Derulat în 2023

Motive pentru listarea la Bursă



Extinderea afacerii



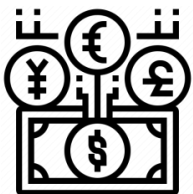
O evaluare corectă de piață



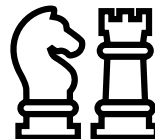
Finanțarea proiectelor M&A



Îmbunătățirea reputației și prestigiului



Mai multe surse de finanțare



Eficiență în dezvoltarea strategiilor de afaceri



Atragerea de noi talente și
motivarea angajaților actuali



Loialitatea față de brand



Un management mai bun al gradului
de îndatorare
(datorii vs. capitaluri proprii)



Mai multă publicitate și vizibilitate pe termen lung în
mass media și către publicul larg

Procesul de listare – IPO/ Plasament Privat



Pregătirea IPO / PP

- Alegerea intermediarului
- Pregătirea prospectului/ memorandumului
- Stabilirea pachetului de acțiuni/ obligațiuni care va fi vândut



Promovarea către investitori

- Prezentarea companiei și modelului de afaceri către investitori
- Roadshow împreună cu intermediarul (doar la IPO).



Aprobarea și publicarea Prospectului

(în cazul IPO)

- Prospectul este supus analizei și aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- Pentru Plasament Privat nu este nevoie de Prospect și nici de aprobarea lui de către ASF.



Subscrierea și alocarea

- Orice investitor poate subscrie acțiuni/ obligațiuni în cadrul unei IPO, prin intermediul brokerilor.
- La PP participă maximum 149 de investitori individuali, precum și investitori calificați.
- Prețul final de vânzare se stabilește după încheierea perioadei de subscriere.
- Alocarea se face la final.



Admiterea la tranzacționare la BVB

- Înregistrarea acțiunilor/ obligațiunilor la ASF și Depozitarul Central.
- Aprobarea finală din partea BVB

OFERTĂ PUBLICĂ INIȚIALĂ



**Toată lumea știe despre
IPO-ul pe care-l realizezi
Durează 6 - 9 luni până la listare**

PLASAMENT PRIVAT



**Maximum 149 de investitori
sunt contactați.
Durează 4 - 6 luni până la listare**

Suport pentru antreprenori, investitori și alți stakeholderi

Strategia de dezvoltare a pieței de capital, pregătită de către Ministerul Finanțelor și Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza unui set de recomandări a OECD a fost aprobată de către Guvernul României în luna mai, 2023.

Made in Romania, program dedicat antreprenorilor locali și care vizează identificarea și promovarea celor mai promițătoare companii locale.

- ediția a VII-a este în curs de derulare
- 20 de companii din program au venit la bursă cu acțiuni și/sau obligațiuni, iar rundele de finanțare derulate de acestea se ridică la aproximativ 233 mil. EUR.

BVB Research Hub (www.bvbresearch.ro) susține investitorii locali de retail, oferind acces la Rapoarte de cercetare, Peer Analysis și date ESG.

- ~340 de rapoarte de cercetare publicate până în prezent.
- sunt disponibile scoruri ESG pentru 21 de companii

Sustenabilitate / ESG - Orientări de raportare ESG publicate (colaborare cu BERD), dezvoltarea segmentului Green Finance (colaborare cu IFC), rapoarte și rating ESG oferite de Sustainalytics (Morningstar).

Conectarea economiei moldovenești cu piața de capital din România. Cea mai mare bancă din Moldova intenționează să se listeze la BVB.



Prezentarea este disponibilă aici timp de 6 zile



Vă mulțumim!

comunicare@bvb.ro
ir@bvb.ro

This presentation is made solely to the intended recipient and should not be distributed to, or acted upon by, any other person. It is for general information only and reflects the personal views of the presenter. Nothing herein is intended to constitute advice on investment, legal or tax matters, any form of personal recommendation nor is it an offering, placement or an invitation to buy or sell shares in Bursa de Valori Bucuresti SA ("Bucharest Stock Exchange" or "BVB") or in any other issuer of securities mentioned herein or to initiate any kind of transaction whatsoever. Neither BVB nor its directors and its delegates accept any liability of any kind for any losses arising from making use of such information. Any person considering an investment in the BVB or any other security mentioned herein should refer to the relevant issuer's prospectus and consult their own legal, accounting and tax advisors in order to make an independent determination of the risks, suitability and consequences of an investment in the securities. Any person should get informed before making an investment. For investing in BVB shares, the financial statements, the quarterly/half yearly/annual reports are available on the BVB website www.bvb.ro. The distribution of this presentation in certain jurisdictions may be restricted by law and persons who come into possession of it are required to inform themselves about and to observe such restrictions and limitations. Neither BVB nor its directors and its delegates accepts any liability to any person in relation to the distribution or possession of the presentation in or from any jurisdiction. The information contained in this presentation is as of its date, unless otherwise indicated, and is not a complete analysis of every material fact regarding the market, and any industry sector or security. Statements of fact cited by the presentation have been obtained from sources considered reliable but no representation, warranty or undertaking is made as to the completeness or accuracy of such information and no liability is accepted by the BVB, its directors or any of its delegates in relation therewith. Furthermore, no responsibility is accepted for updating any facts or assumptions in this document. Because market and economic conditions are subject to rapid change, opinions provided are valid only as of the date of the materials. Any forward-looking statements are based upon certain assumptions; actual events are difficult to predict and are beyond the control of the author, therefore actual events may differ from those assumed. References to particular securities are only for the limited purpose of illustrating general market or economic conditions, as such exist at the date of this presentation, and are not recommendations to buy or sell a security or an indication of the author's or any managed account's holdings. This presentation herein is issued by BVB.