

CE ESTE PIAȚA AERO?

Pentru investitori, AeRO este o piață bursieră care le oferă posibilitatea de a deveni investitori în afaceri cu potențial de dezvoltare.

Societățile care doresc să se finanțeze direct de la investitori pot apela la finanțarea prin intermediul bursei, al cărei rol este de a facilita relația directă dintre investitori (care au capitalul disponibil) și societăți (care au nevoie de finanțare). Pentru societăți în dezvoltare Bursa de Valori București (BVB) pune la dispoziție pentru atragerea de finanțare piața AeRO.

GHIDUL CONSUMATORULUI PIAȚA AERO





Orice societate, indiferent de domeniul de activitate și care îndeplinește criteriile de listare ale BVB, se poate finanța prin intermediul pieței AeRO.

Pe piața AeRO se pot lista acțiuni și obligațiuni.

Piața bursieră din România (BVB) oferă societăților două alternative pentru finanțare:

- Prima o reprezintă piața reglementată dedicată segmentului de societăți care au atins un anumit grad de dezvoltare și maturitate.
- A doua este reprezentată de piața AeRO (engl. Alternative exchange in Romania) adresată societăților în dezvoltare, IMM-uri, start-up-uri sau companii care nu îndeplinesc criteriile minime cerute pentru a putea accesa piața reglementată pentru finanțare, dar au potențial de creștere. Astfel, din 2015, AeRO este un sistem alternativ de tranzacționare dezvoltat de BVB, disponibil pentru ca aceste societăți să găsească finanțare și să își dezvolte afacerea.

Pentru listarea de acțiuni pe această piață, regulile sunt mai simple și costurile sunt mai mici decât cele aferente pieței reglementate, având condiții minime precum:

- Societatea să fie organizată ca o societate pe acțiuni (S.A.).
- Societatea să aibă un capital propriu minim de 250.000 de euro (sau o capitalizare anticipată cu această valoare).
- Societatea să aibă minimum 30 de acționari sau să listeze un minim de 10% din acțiuni (free-float).

Toate regulile aferente AeRO sunt stabilite în conformitate cu legislația Uniunii Europene referitoare la funcționarea piețelor de capital.



CUM SE FACE O LISTARE

1. Adoptarea unei decizii a adunării generale a acționarilor (AGA) de a lista un număr de acțiuni, fie nou emise (capitalul rezultat fiind direcționat spre companie), fie un pachet de acțiuni emise anterior și deținute de unul sau mai mulți acționari care doresc această vânzare (capitalul rezultat fiind direcționat spre cei care vând).

2. Listarea se poate face prin intermediul unei Oferte Publice Inițiale (IPO), prin plasament privat (adresat unui număr maxim de 149 de potențiali investitori) sau prin listare tehnică (fără ofertă).

3. Selectarea unui consultant specializat (autorizat) care va ajuta societatea în procesul de listare. Rolul acestuia este:

- de a identifica dacă este oportună listarea acțiunilor.
- de a pregăti prospectul (în cazul IPO) sau memorandumul (în cazul plasamentului privat sau a listării tehnice), documente care sunt transmise viitorilor potențiali investitori și care conțin informații despre societate, despre destinația fondurilor care vor fi atrase pentru listare, despre numărul de acțiuni listate etc. Prospectul trebuie aprobat de ASF, însă memorandumul nu.
- de a evalua societatea în vederea listării.
- de a derula emiterea de acțiuni.
- de a oferi asistență referitor la raportările pe care trebuie să le facă societatea după listare pentru cel puțin 1 an.

Lista consultanților autorizați se regăsește pe site-ul BVB.
Costul variază în funcție de consultant și serviciile oferite.

Pentru ca societatea să atragă finanțare pe o piață bursieră, în schimbul banilor investitorilor trebuie să le dea instrumente financiare (acțiuni, obligațiuni). Aceste instrumente trebuie să fie listate, adică să poată fi tranzacționate pe bursă, permițând investitorului să le vândă/cumpere.

Pentru ca investitorii să aibă încredere și pentru ca piața să funcționeze corect și ordonat, un nivel de transparență este important pentru luarea unei decizii investiționale.

4. Dacă este necesar, societatea se transformă în societate pe acțiuni (S.A.).

5. Acționarii societății, cu sprijinul consultantului, vor stabili tipul de listare și vor pregăti documentele necesare, inclusiv auditarea de un auditor extern a situațiilor financiare. Tarifele întregului proces de admitere la tranzacționare pe piața AeRO sunt mai mici decât cele aplicabile pieței reglementate.

6. Este derulată oferta publică inițială (IPO) sau plasamentul privat.

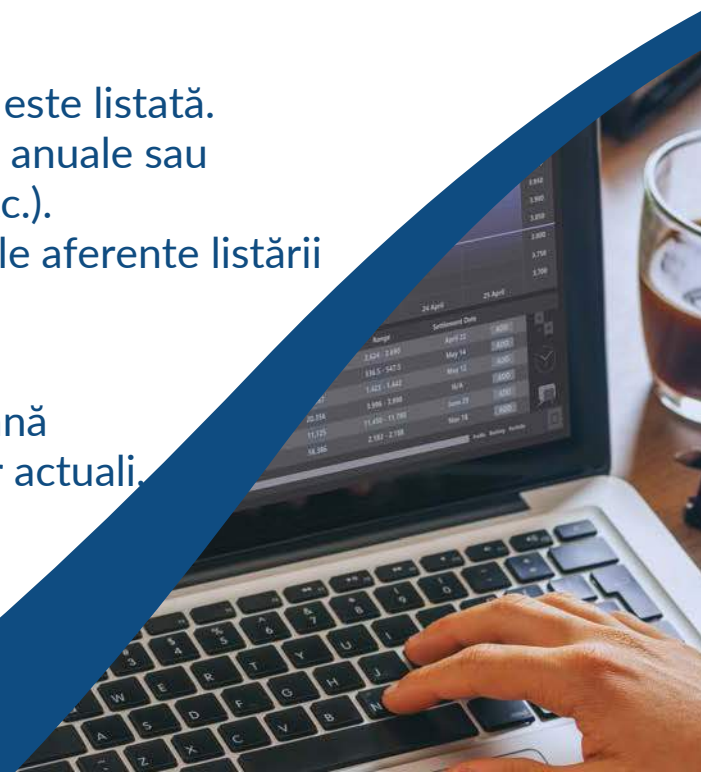
7. Are loc înregistrarea de ASF a acțiunilor noi emise, ulterior acestea fiind înregistrate și la Depozitarul Central.

8. BVB aprobă admiterea la tranzacționare pe piața AeRO.

9. După listare, societatea comunică cu investitorii săi, pe întreaga perioadă cât este listată. Ea are obligații de raportare față de acționari și investitori (ex. situații financiare anuale sau semestriale, raportul administratorului, raportul auditorului, rapoarte curente etc.).

Deși obligațiile societăților listate pe piața AeRO sunt mai puțin stricte decât cele aferente listării pe piața reglementată a BVB,

Societățile sunt interesate de a menține relația cu investitorii, stabilind o persoană responsabilă de relațiile cu investitorii, care va oferi informații atât investitorilor actuali, cât și celor potențiali.





Societatea listată pe piața AeRO poate implementa principiile de guvernare corporativă, acest proces ajutând-o atât la dezvoltare, cât și în relația cu investitorii.

BVB a dezvoltat un set de astfel de principii care pot fi aplicabile pentru societățile listate pe AeRO.

Admiterea la tranzacționare nu este un proces ireversibil. Respectând anumite condiții legale, societatea poate decide la un moment dat și retragerea de la tranzacționare.

De asemenea, în funcție de dezvoltarea sa, societatea poate decide la un moment dat listarea acțiunilor pe piața reglementată, devenind astfel mai mare și mai puternică.

Regulile de tranzacționare la BVB, în sistemele de tranzacționare și post-tranzacționare, sunt similare pentru AeRO cu cele ale pieței reglementate. Există și excepții, precum stabilirea prețului de referință. Acesta este (în cazul AeRO) dat de prețul de închidere al ședinței de tranzacționare pentru acțiunile respective.

Cei care își doresc să fructifice banii alegând o formă de investire a lor, pot alege piața AeRO deoarece aceasta oferă oportunități noi și diversificate, societăți cu potențial ridicat de creștere, prețuri și costuri de tranzacționare accesibile, proceduri și mecanisme simple și care respectă principiile UE ș.a.

Mai multe informații sunt disponibile la www.edutime.ro.



PROTECȚIA CONSUMĂTORILOR

Prin depunerea unei petiții (reclamație sau sesizare), ASF poate constata dacă societățile își îndeplinesc corespunzător sau nu obligațiile asumate prin contract.

Petiția se poate transmite ASF prin servicii poștale, la sediu (prin intermediul registraturii), prin utilizarea secțiunii dedicate petițiilor pe site-ul ASF www.asfromania.ro/consumatori/petiții sau, în cazul unui litigiu apărut în relația contractuală, care nu poate fi rezolvat pe cale amiabilă, se poate apela la entitatea de soluționare alternativă a litigiilor în domeniul financiar non-bancar (SAL-Fin) – www.salfin.ro.



Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București
TELVÉRDE: 0800.825.627

www.asfromania.ro
office@asfromania.ro

 [asf.romania](https://www.facebook.com/asf.romania)

 [@autoritateadesupraveghere_fin](https://www.instagram.com/autoritateadesupraveghere_fin)

 [asf_romania](https://www.tiktok.com/asf_romania)

 [autoritatea-de-supraveghere-financiară](https://www.linkedin.com/company/autoritatea-de-supraveghere-financiară)