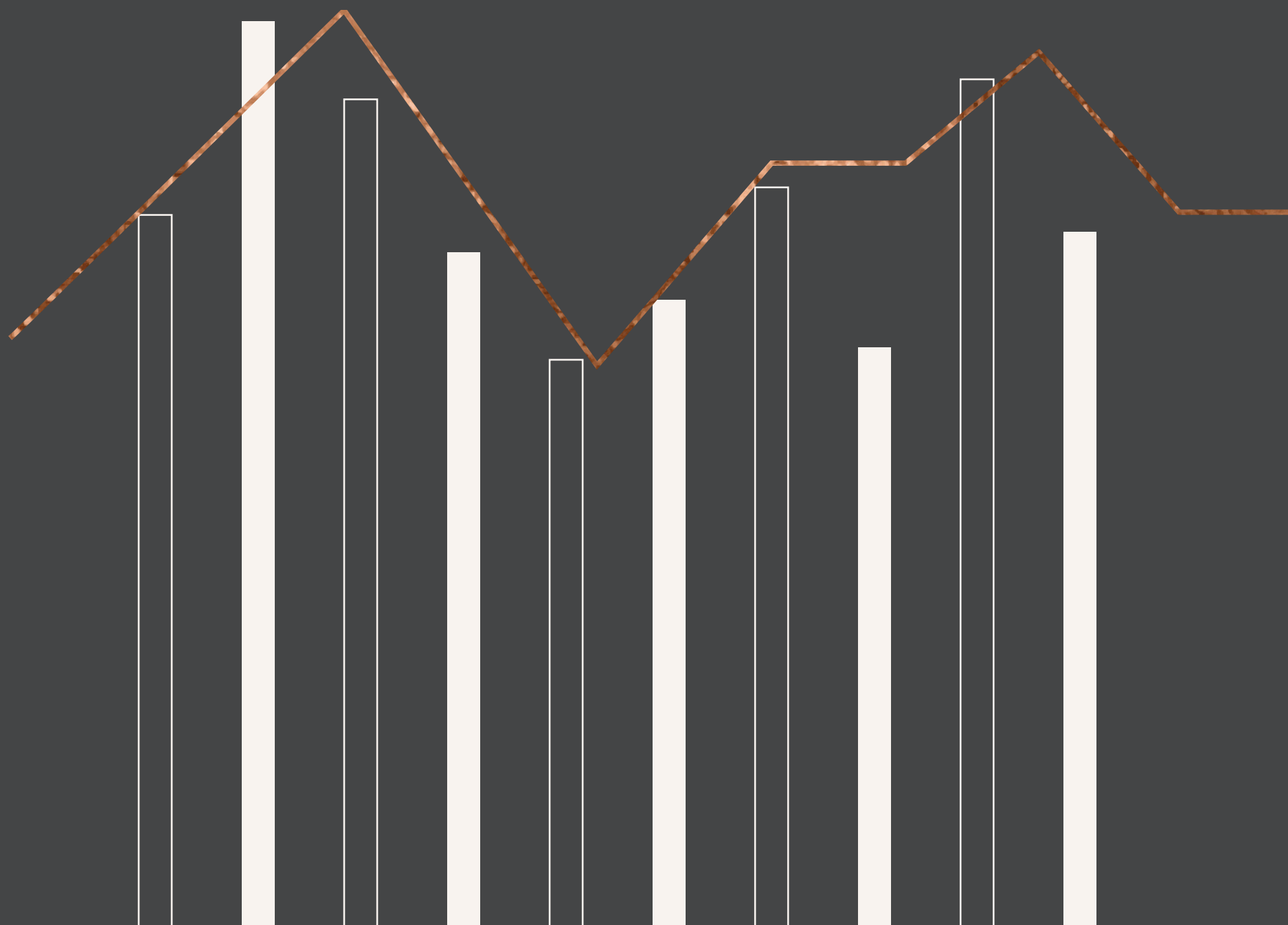




GOLDRING

THE SOUND OF MONEY



Finanțare prin
piața de capital

ESTI:

Antreprenor?

Business Angel?

Proprietar de IMM?

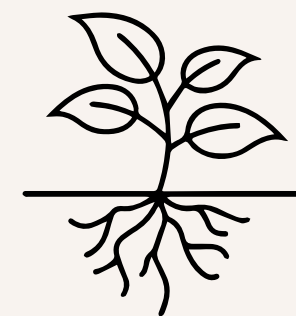
AFACEREA TA E PREGĂTITĂ PENTRU ...

- runde succesive de finanțare
- scalare rapidă
- angajați cheie fidelizați
- parteneri strategici
- ...și promovare gratuită cu acces la poate cel mai exigent public?

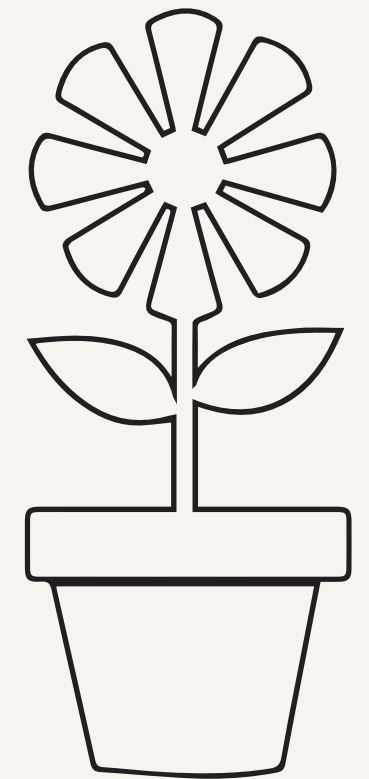
LISTAREA LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

- Sursă alternativă și comodă de finanțare și dezvoltare a afacerii
- Exit parțial și cash pentru acționarii fondatori
- Îmbunătățește vizibilitatea brandului, crește statutul companiei și deschide oportunități de extindere pe noi piețe
- Oferă oportunitatea de a reține și motiva oamenii cheie din business
- Atrage parteneri strategici și levier pentru fuziuni și achiziții

...pentru afaceri mari și mici



Afacerea ta înainte de listare



Afacerea ta după listare

CU CINE VEI ÎMPĂRȚI SCENA?

COMPANIA TA

PIAȚA AERO

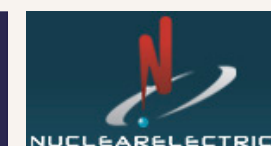
PIAȚA REGLEMENTATĂ



ADISS



SPHERA



ÎN TIMP CE TU CITEȘTI, ALȚII DEJA SE BUCURĂ DE AVANTAJELE BURSEI.

În ultimii 4 ani, la Bursa de Valori București s-au derulat 149 de runde de finanțare care au totalizat 6,1 miliarde euro. Din cele 149 de runde, 38 au fost emisiuni de acțiuni și 111 emisiuni de obligațiuni.

DOAR ÎN 2022 AU FOST BIFATE CU SUCCES 42 DE RUNDE DE FINANȚARE ÎN VALOARE TOTALĂ DE 1,9 MILIARDE EURO:

11

COMPANII NOU LISTATE

care au atras 28
milioane euro

9

PLASAMENTE PRIVATE

(22 în 2021)

2

IPO

3 în 2021

31

EMISIUNI DE OBLIGAȚIUNI

care au atras 1,9
miliarde euro

27

OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE
TITLURI DE STAT

41 în 2021

4

OBLIGAȚIUNI
VERZI

4 în 2021

DAR STAI! VEȘTILE BUNE ABIA AU ÎNCEPUT:

Investitorii dau curs ideilor îndrăznețe mai ales după listare!

Dinamismul post-listare

56

COMPANII NOU LISTATE

41 în 2021

1

OFERTE PUBLICE DE PRELUARE

Val. 14.412.286 lei
(2 în 2021)

16

OFERTE PUBLICE DE VÂNZARE

Val. 832.468.129,67 lei
(22 în 2021)

2

TRANSFERURI PE
PIAȚA REGLEMENTATĂ

care au atras 1,9
miliarde euro

10

OFERTE PUBLICE DE
CUMPĂRARE

Val. 892.322.307,15 lei
(12 în 2021)

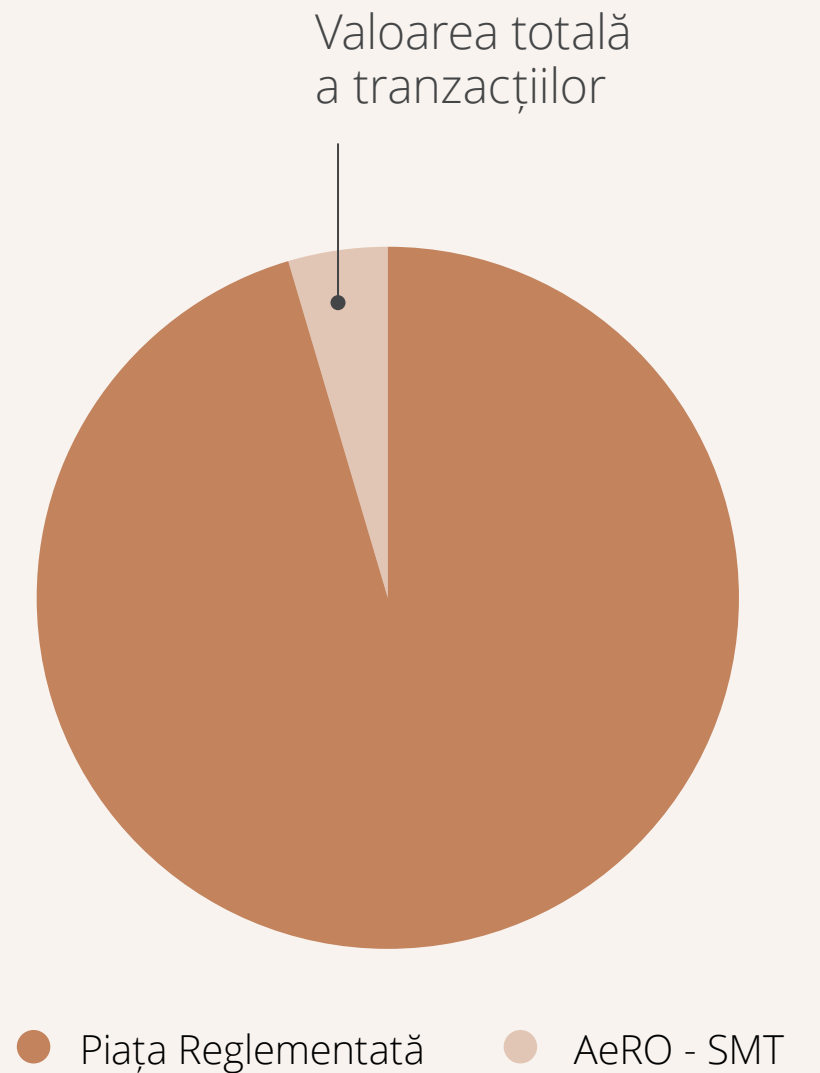
13

COMPANII ÎN FTSE
RUSSELL

Companii în FTSE
Russell

RECORDURILE ANULUI 2022 PE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Fii parte din povestea de succes a bursei românești!



CÂND E TIMPUL PENTRU LISTARE?

AM:

ISTORIC:

- Viziune antreprenorială
- Misiune și obiective bine definite
- Tracțiune dovedită
- Poziție pe piață
- 1 an de întocmire și raportare a situațiilor financiare auditate (Piața AeRo)
- 3 ani de întocmire și raportare a situațiilor financiare auditate (Piața Reglementată)

PERSPECTIVE DE VIITOR:

- Potențial de dezvoltare
- Strategii de creștere accelerată și susținută
- Atractivitate pentru investitori
- Credibilitate pentru parteneriate strategice
- Utilizarea adecvată a capitalului atras prin intermediul listării (antrenarea capitalului atras în vederea maximizării potențialului companiei)

PERFORMANȚE FINANCIARE:

- Solide
- Creștere constantă
- Lichiditate și solvabilitate confortabile
- Capitaluri proprii/capitalizare bursieră anticipată min. 250.000 de euro (Piața AeRO)
- Capitaluri proprii/capitalizare bursieră anticipată min. 1 milion de euro (Piața Reglementată)

GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ:

- Cultură corporativă bine încheată
- Capacitate managerială
- Echipă vizionară
- Funcție de control și audit intern
- Sistem de management al riscului

CÂND E TIMPUL PENTRU LISTARE?

SUNT DISPUS:

SĂ SE SCHIMBE STRUCTURA ACȚIONARIATULUI COMPANIEI MELE:

- 10% AeRO și 30 de acționari
- 25% Piața Reglementată

SĂ MĂ ALINIEZ STANDARDELOR DE CONFORMITATE

- Societate pe Acțiuni
- Audit financiar
- Respectarea cerințelor legale și reglementările ce decurg din statutul de companie listată
- Principii de guvernanță corporativă

SĂ FIU PROACTIV

- Transparență
- Comunicare susținută cu investitorii
- O conduită corporativă corectă

CÂND E TIMPUL PENTRU LISTARE?

VREAU:

- Extinderea afacerii pe noi piețe
- Lansarea de noi linii de business/produse
- Dezvoltare prin fuziuni și achiziții de alte companii
- Creșterea vizibilității de brand și a statusului companiei
- Apropierea de o valoare de piață corectă
- Poziție favorabilă în negocieri
- Diversificarea surselor de finanțare
- Acces facil la finanțare
- Exit parțial și cash pentru acționarii fondatori sau investitorii strategici

DECI CÂND E TIMPUL PENTRU LISTARE?

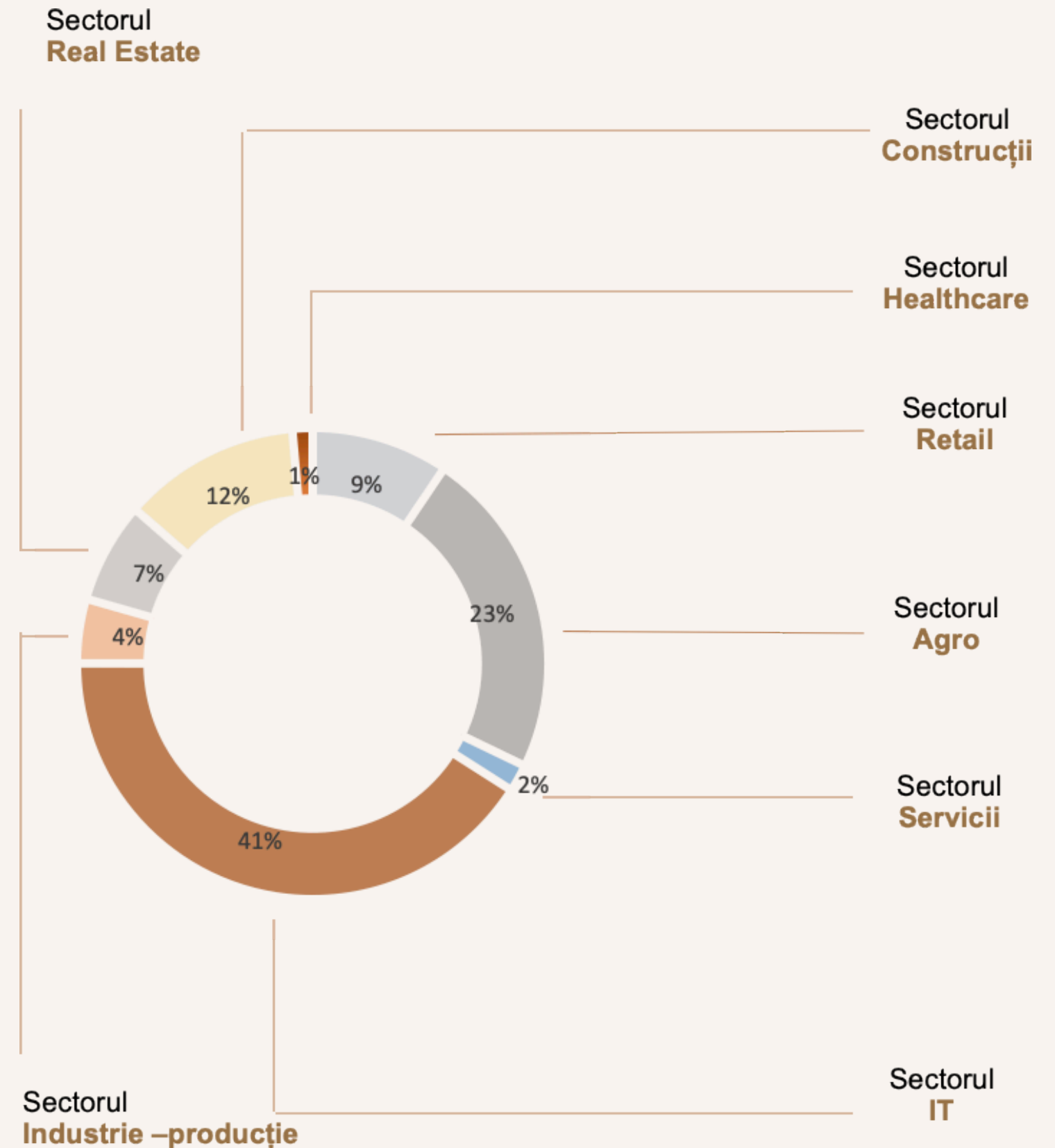


SECTORUL TĂU DE ACTIVITATE AR FI DE INTERES PENTRU INVESTITORI?

Piața AeRo: Sume atrase în 2021-2022

368, 23 mil. lei

Retail 34,7 mil. lei	Agro 83,7 mil. lei
Servicii 6,93 mil. lei	IT 150,9 mil. lei
Industrie-producție 16,3 mil. lei	Real Estate 25,6 mil. lei
Construcții 45 mil. lei	Healthcare 5,1 mil. lei



ACȚIUNI SAU OBLIGAȚIUNI?

Finanțare prin acțiuni

Atragere de capital de la investitori prin emisiune de acțiuni noi (majorare de capital social)

Operațiunea permite:

- fără presiune pe fluxuri de numerar (cash) și fără garanții
- acces facil la runde succesive de finanțare
- obținerea unei valori de piață corecte;
- exit parțial și cash pentru acționarii fondatori
- poziție favorabilă în operațiuni M&A
- instrumente noi eficiente de atragere, retenție și fidelizare persoane cheie (Stock-Option-Plan)
- îmbunătățirea indicatorilor de risc și solvabilitate (scade gradul de îndatorare) și facilitează accesul la finanțare externă (bancară);
- atragere de parteneri strategici

Finanțare prin obligațiuni

- Emisiunea de obligațiuni presupune un împrumut de la investitori, în schimbul plății unei dobânzi.
- Compania obține finanțarea necesară și beneficiază de avantajele oferite de piața de capital
- Împrumutul de capital se realizează în condiții mai lejere decât creditarea bancară (fără garanții și fără presiunea rambursării continue a principalului), dar la un preț, în general, mai mare.
- Structura acționariatului rămâne neschimbată.
- Dobânda se calculează anual, dar poate fi plătită anual, semestrial sau trimestrial.
- Rambursarea împrumutului la maturitate sau anticipat, prin răscumpărare.
- Opțiunea de a converti obligațiuni în acțiuni.
- Cerințe de raportare mai reduse decât în cazul listării de acțiuni.

Investitorii recompensează prompt livrarea de rezultate peste așteptări, viziune strategică, dinamismul și bunele practici de Guvernanta Corporativă.

În 2022, aprox. 1,9 mld. euro finanțare atrasă de companii prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni, și de sectorul public prin titluri de stat.

bittnet
group

BNET

Valoarea de piață la listare (2015) - 7,8 mil. lei

Valoarea de piață în prezent (2023) - 187 mil. lei

Sume atrase - 88,4 mil. lei

N
NOROFERT GROUP

NRF

Valoarea de piață la listare (2020) - 24 mil. lei

Valoarea de piață în prezent (2023) - 105,9 mil. lei

Sume atrase - 25,8 mil. lei

iHunt

HUNT

Valoarea de piață la listare (2019) - 12,19 mil. lei

Valoarea de piață în prezent (2023) - 33 mil. lei

Sume atrase - 22,9 mil. lei

SAFETECH
INNOVATIONS
APPLIED CYBER INTELLIGENCE

SAFE

Valoarea de piață la listare (2021) - 75 mil. lei

Valoarea de piață în prezent (2023) - 205,4 mil. lei

Sume atrase - 23,8 mil. lei

LIFE IS HARD WORK SOFT

LIH

Valoarea de piață la listare (2015) - 7,94 mil. lei

Valoarea de piață în prezent (2023) - 52,9 mil. lei

Sume atrase - 4,51 mil. lei

Feeling „on top of the mountain”

FINANȚARE STRATEGIE DE DEZVOLTARE.



Compania s-a listat la Bursa în 2016 printr-o vânzare secundară de acțiuni în valoare de 230 mil lei (50 mil. euro), valoarea companiei fiind în acel moment de 524 mil. lei (115 mil. euro). Operațiunea a marcat un exit al unor acționari și parțial al IFC, divizia de investment a Băncii Mondiale, familia Marcu păstrându-si pachetul majoritar de 51 %.

Astăzi valoarea companiei este de 2.261 mil. lei.



Purcari s-a listat la BVB în 2018 printr-o ofertă publică de vânzare a 49% din acțiuni, în valoare de peste 40 de milioane de euro. Acțiunile au fost vândute de Horizon Capital, fond american de investiții, care intrase în acționariatul firmei cu 64% printr-o infuzie de 18 mil euro în 2010 și Victor Bostan, principalul acționar care și-a redus participația de la 30% la 25 %. Compania nu s-a capitalizat, ci acționarii au făcut un exit parțial marcând-si profiturile.

Astăzi valoarea companiei este de 383 mil. lei.

Feeling „on top of the mountain”

FINANȚARE STRATEGIE DE DEZVOLTARE.



Compania s-a listat la Bursa în 2016 printr-o vânzare secundară de acțiuni în valoare de 230 mil lei (50 mil. euro), valoarea companiei fiind în acel moment de 524 mil. lei (115 mil. euro). Operațiunea a marcat un exit al unor acționari și parțial al IFC, divizia de investment a Băncii Mondiale, familia Marcu păstrându-si pachetul majoritar de 51 %. Astăzi valoarea companiei este de 2.261 mil. lei. Având ca principală companie transportatorului fluvial Navrom Galați, Grupul TTS s-a listat în 2021 printr-o vânzare de acțiuni în procent de 50% contra sumei de 288 mil lei (58, 5 mil. euro), valoarea companiei fiind de 120 mil euro. Toți acționarii existenți și-au vândut jumătate din acțiuni printr-un exit parțial, păstrând totuși controlul și conducerea societății. Printre noii acționari se remarcă fondurile de pensii Aegon, NN Pensii și Paval Holding.



Cu o cifra de afaceri de același ordin de mărime ca și Mairon (1,47 miliarde lei), Aquila a finalizat cu succes o majorare de capital în valoare de 367 milioane lei (74 milioane euro) pentru 33% din companie, sume aflate la dispoziția societății. Valoarea companiei în acest moment este de peste 771 mil. lei.

Stock Option Plan

CEL MAI UTILIZAT PROGRAM DE STIMULARE A
ANGAJAȚILOR PE BURSĂ

Plan de motivare, remunerare și loializare pe termen lung a persoanelor cheie dintr-o companie cărora li se acordă condiționat opțiunea de a participa la capitalul social al companiei prin achiziționarea de acțiuni la un preț preferențial sau prin acordarea de acțiuni cu titlu gratuit.

LIFE
IS
HARD
WORK SOFT



Stock Option Plan

AVANTAJE

Angajator

- Loializare și stimulare salariați-cheie
- Alinierea obiectivelor individuale la strategia pe termen mediu/lung a societății
- Co-interesarea salariaților în profitabilitatea societății
- Îmbunătățire cash-flow
- Împarte riscurile și costurile de oportunitate potențiale cu personalul cheie
- Plus de lichiditate pentru acțiunile societății pe piața de capital
- Angajatorul nu are obligații de reținere a obligațiilor fiscale ale beneficiarului;
- Avantaj fiscal de 47% dacă angajatorul se raportează la valoarea netă a stimulentului intenționat, comparativ cu acordarea unui bonus asimilat veniturilor din salarii.

Beneficiar

- Factor motivațional: legătură tangibilă între muncă și efectele la nivel de societate
- Avantaj fiscal important (de până la 45%) – se impozitează:
 - DOAR cu 1%-3% (în funcție de momentul înstrăinării)
 - DOAR venitul obținut din vânzarea acțiunilor (calculat ca diferență dintre prețul de vânzare și cel de cumpărare care poate fi „0” dacă au fost acordate cu titlu gratuit,
 - DOAR la momentul vânzării acestora și
 - DOAR cu 10%. Beneficiarii care realizează mai mult de 12 salarii minime brute pe an din venituri din activități independente, vor plăti și CASS (10%)
- suplimentarea veniturilor salariale fixe cu procent din profiturile viitoare ale companiei
- modalitate de acumulare pe termen mediu și lung

Facilitare operațiuni de M&As

- Un preț corect de piață
- Poziție de negociere favorabilă
- Plata parțială a costului de achiziție cu acțiuni – *presiune redusă pe cash flow*

bittnet
group

BNET

Activitatea de achiziții:

- 12 companii nelistate, plata: cash&acțiuni.
- 2 companii listate, evaluare dețineri la prețul pieței.
- În 2023, Bittnet a derulat și finalizat cu succes o operațiune de majorare a capitalului social prin care a atras 29,7 mil. lei pentru întărirea poziției financiare și finanțarea de noi proiecte.



SIMTEL

- În anul 2022, Compania a achiziționat părți sociale de la două companii nelistate, plata: cash&acțiuni
- În 2022, Simtel a derulat și finalizat cu succes o operațiune de majorare a capitalului social prin care a atras 12,8 mil. lei pentru dezvoltarea liniilor de afaceri ale companiei.

LIFE
IS
HARD
WORK SOFT

LIH

- În anii 2020 - 2021, Compania a achiziționat părți din capitalul social a două companii nelistate, cu plata parțială în acțiuni LIH. Valoarea de piață a companiei a crescut de 3 ori în perioada achizițiilor.

Ce urmează după listare?



Condiții post listare

Condiții privind structuri de organizare, transparență și protejarea intereselor investitorilor, cerințe legale de raportare curentă și periodică



Scor Vektor

Evaluarea celor mai bune practici de relaționare cu investitorii



Principii de guvernanză corporativă

Cerințe privind guvernanză corporativă promovate de setul de principii al BVB

Am atras

40.000.000 euro

pentru companii.

Consultanță pentru antreprenori

Pre-listare (evaluare oportunitate, pregătire documentație)

Post-listare (raportări curente și periodice, evenimente corporative)

Operațiuni pe piața de capital (majorare, diminuare capital social, SOP, oferte publice, consolidare, splitare etc.)

Guvernanță corporativă (aliniere la cerințele BVB, optimizare structuri, procese, instrumente)

Relația cu investitorii

Conformitate, strategie, finanțare prin piața de capital

A VENIT
MOMENTUL SĂ
FACI PASUL PE
CARE ÎL AMĂNI.



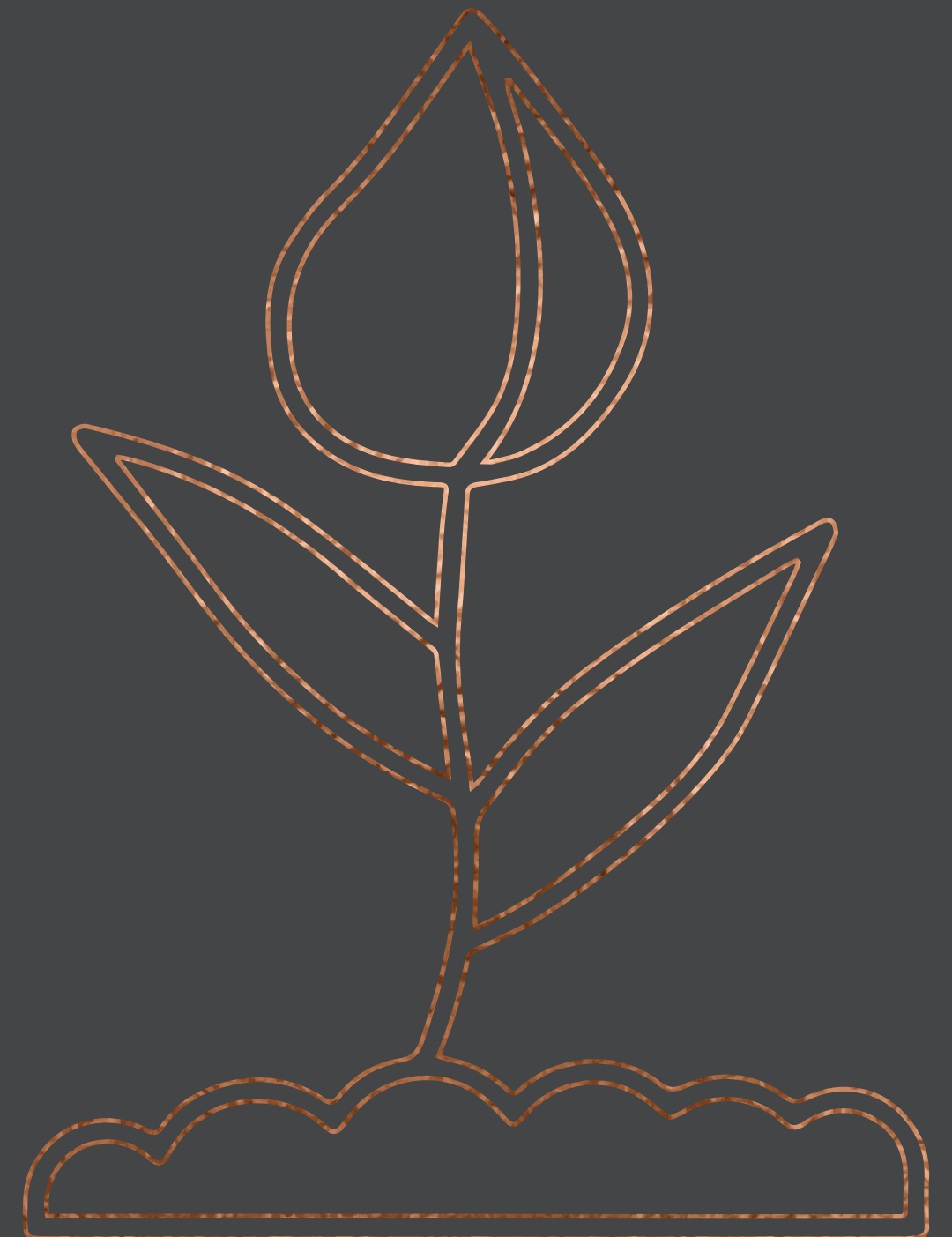
GOLDRING



”

Nu țipi la o
floare care nu
înflorește, o uzi.

”



Afacerea ta va fi prioritatea noastră!

Alege să vii la Bursă!

Prospectăm împreună cele
mai bune variante!



Decizie ASF: 2734/08.08.2003
Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/260045
Atestat ASF: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998
CUI: RO10679295
Capital social: 1.823.000 lei

Tel: +4 0265 269 195
Fax: +4 0374 090 702
Mobil: +4 0724 899 499

540014 Târgu Mureș
Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A
Jud. Mureș, România

www.goldring.ro
office@goldring.ro



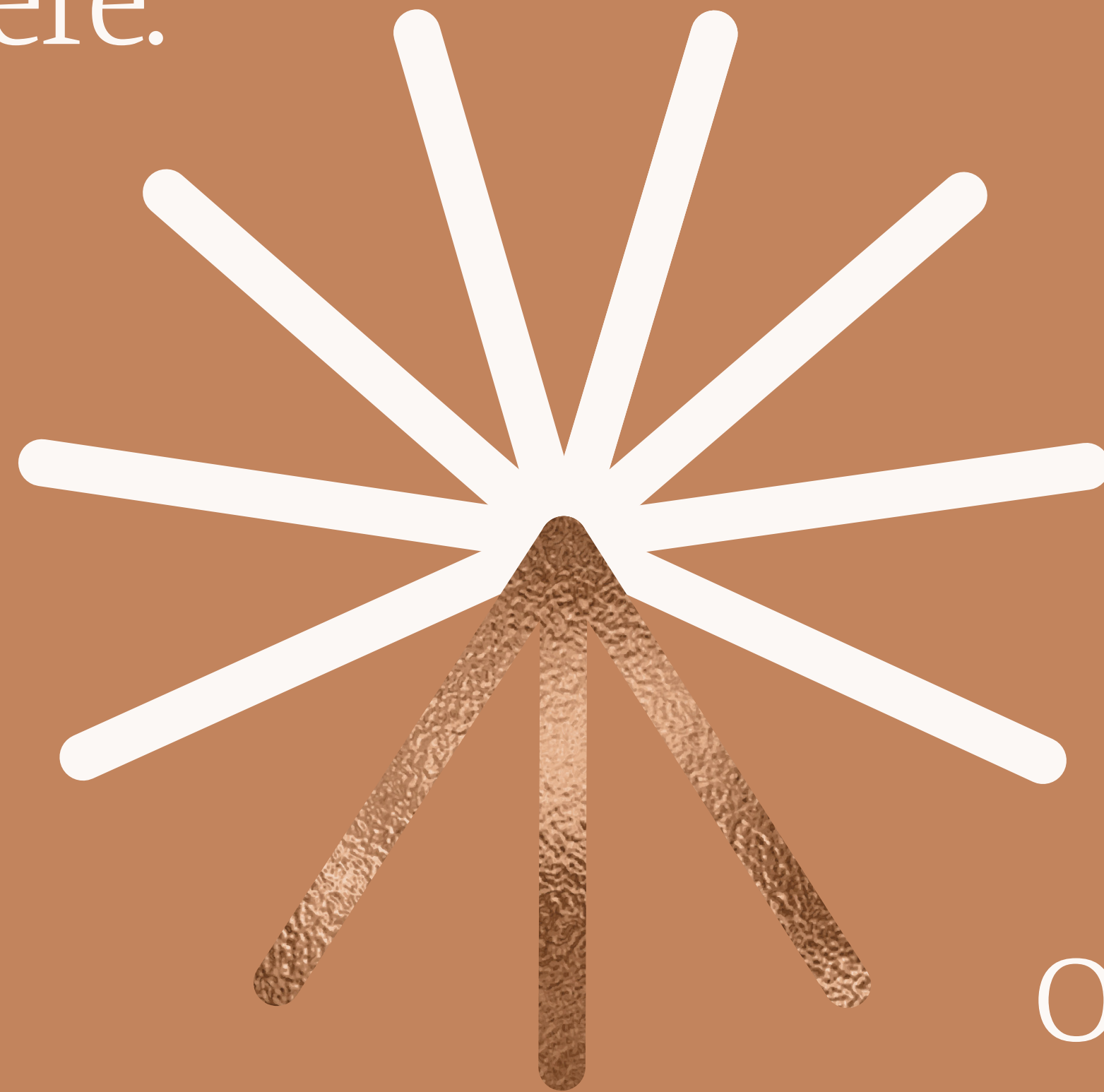
FINANȚARE PRIN BÚRSĂ DE TIP EQUITY

Studiu de caz

Startup-ul Chromosome Dynamics la BVB

Data listării : 5 mai 2022

Companiile care au ales
listarea la bursă sunt
focalizate pe creștere:



O planifică atent și
o susțin fără
compromis.

Creșterea

este prima prioritate a unei afaceri la început.
Pentru startup-ul Chromosome Dynamics, Mugurel se concentra pe cea mai directă cale spre succes și scalare.

Metoda

Mugur a decis să utilizeze mecanismul bursier :
promovarea și validarea afacerii sale în cel mai înalt
mediu investițional românesc.

La Data Deciziei de Finanțare prin Bursă, Chromosome Dynamics are:

10

ani de experiență relevantă în agribusiness a antreprenorului

1.5

ani de la înființarea propriului business

2

Linii de business: **B2B** Consultanță în agribusiness și dezvoltare portofolii de produse) și **B2C** (Marketplace agricol online multi-vendor)

1

business plan bine definit

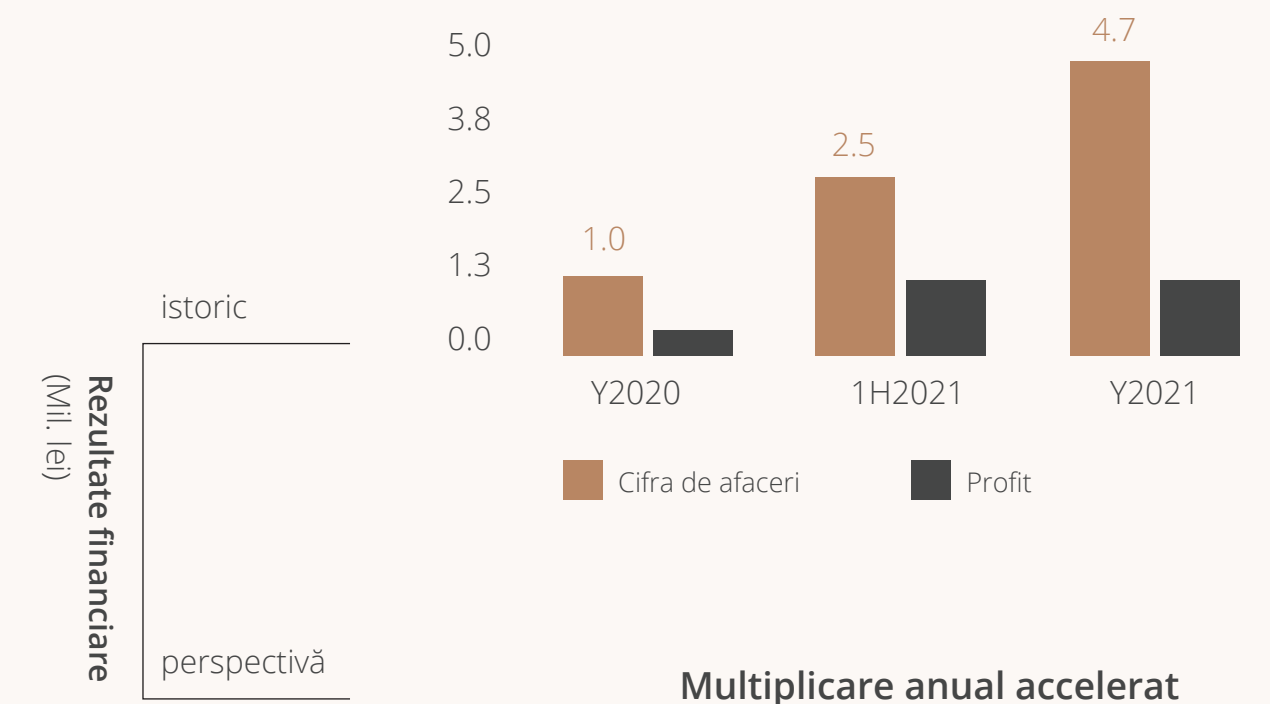
R&D

Dezvoltări de produse în parteneriat cu stațiuni de cercetare-dezvoltare în domeniul inputurilor agricole

Viziune+ potențial

Să devină furnizor de soluții revoluționare IT & AI de tip user-friendly în agribusiness

Rezultate financiare



La Data Deciziei de Finanțare prin Bursă, Chromosome Dynamics **nu are:**

~~NOTORIETATE~~

pe piața de profil, necesitând resurse substanțiale pentru promovare și marketing

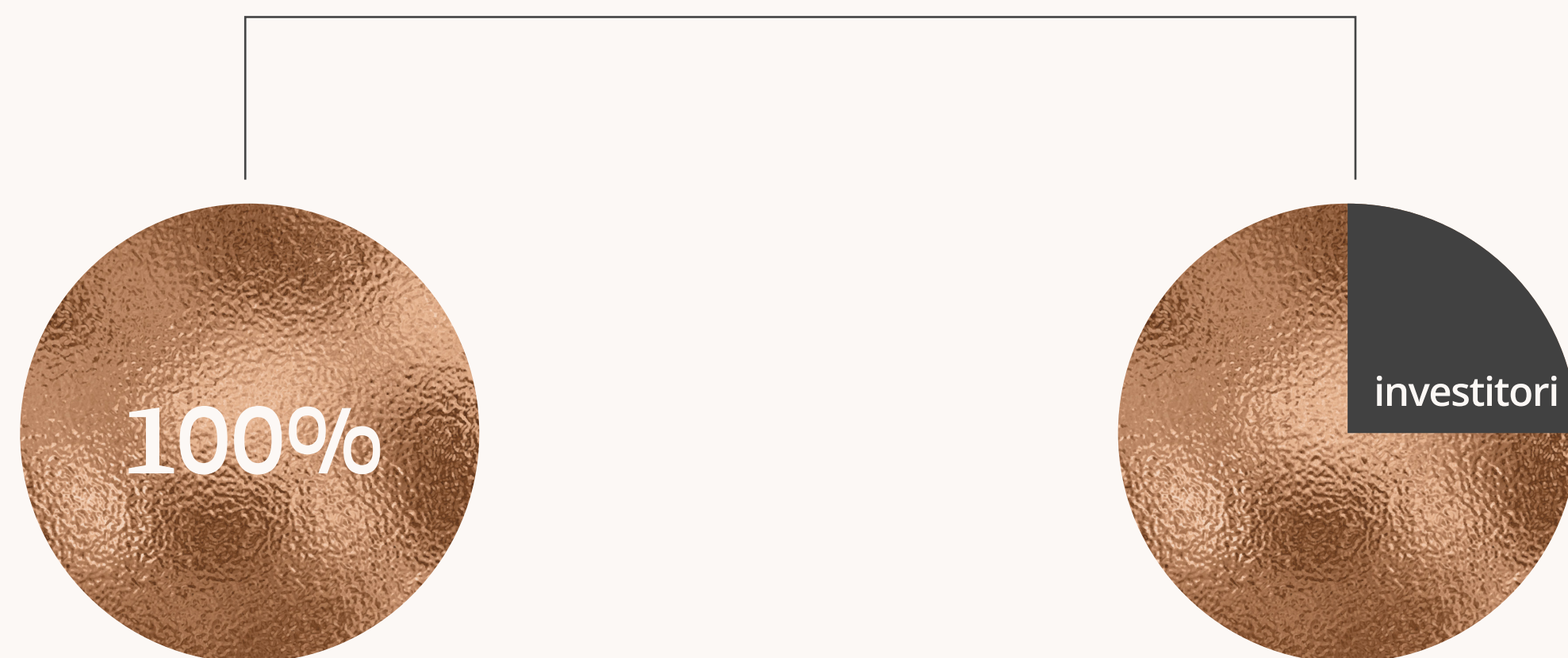
~~FONDURI SUFICIENTE~~

pentru dezvoltarea afacerii în ritmul pe care piața îl permite

Avea așadar nevoie de **finanțare și brand awareness.**

Totuși, nu acestea au fost singurele motive pentru care a ales bursa. A mai avut încă un motiv întemeiat :

Antreprenorul nu a
gândit așa:



100% antreprenorul

"NU doresc să împart afacerea mea cu nimeni"

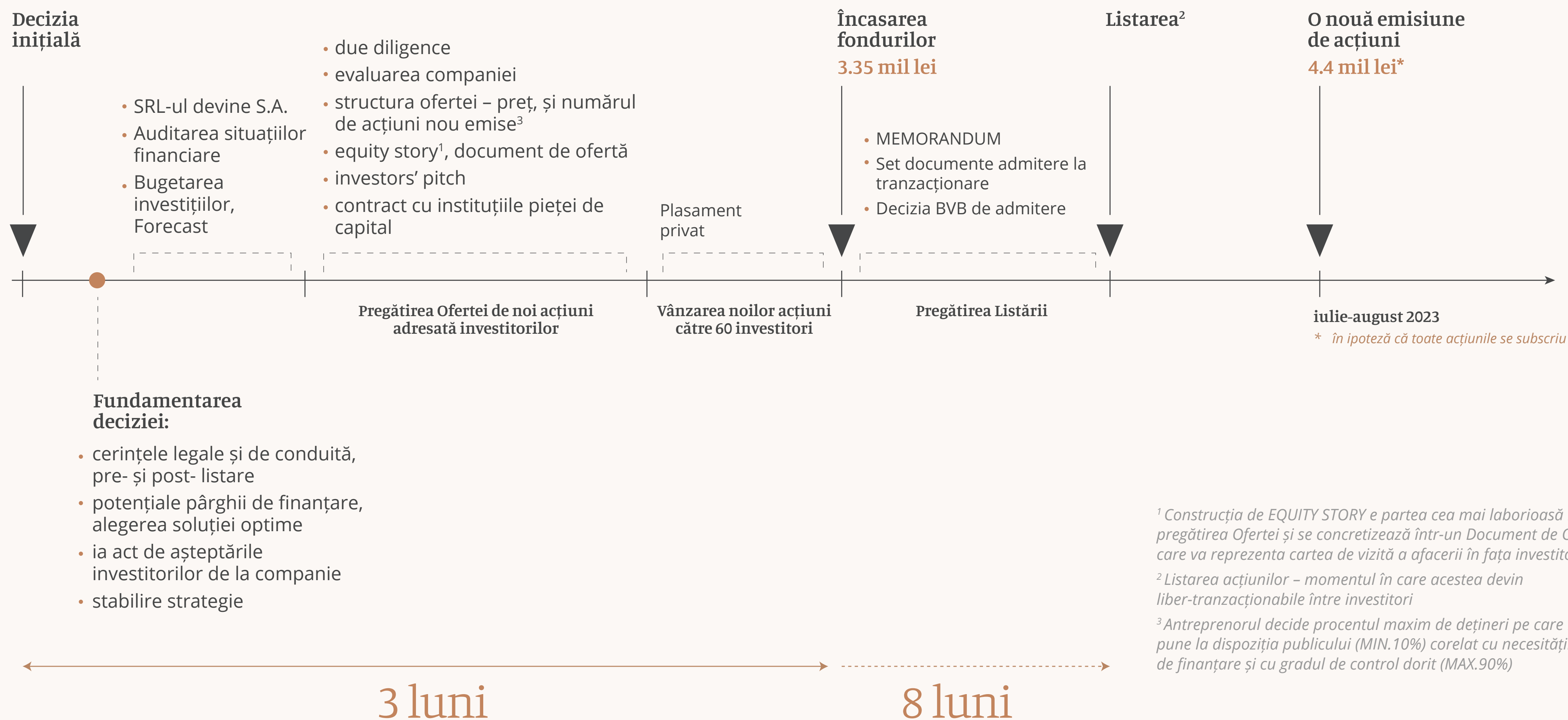
... ci a gândit așa:



75% antreprenorul, 25% investitori

"Doresc să cresc valoarea afacerii mele și
aleg cel mai optim mod de a face asta"

Traectoria



¹ Construcția de EQUITY STORY e partea cea mai laborioasă în pregătirea Ofertei și se concretizează într-un Document de Ofertă care va reprezenta cartea de vizită a afacerii în fața investitorilor

² Listarea acțiunilor – momentul în care acestea devin liber-tranzacționabile între investitori

³ Antreprenorul decide procentul maxim de dețineri pe care îl va pune la dispoziția publicului (MIN.10%) corelat cu necesitățile sale de finanțare și cu gradul de control dorit (MAX.90%)

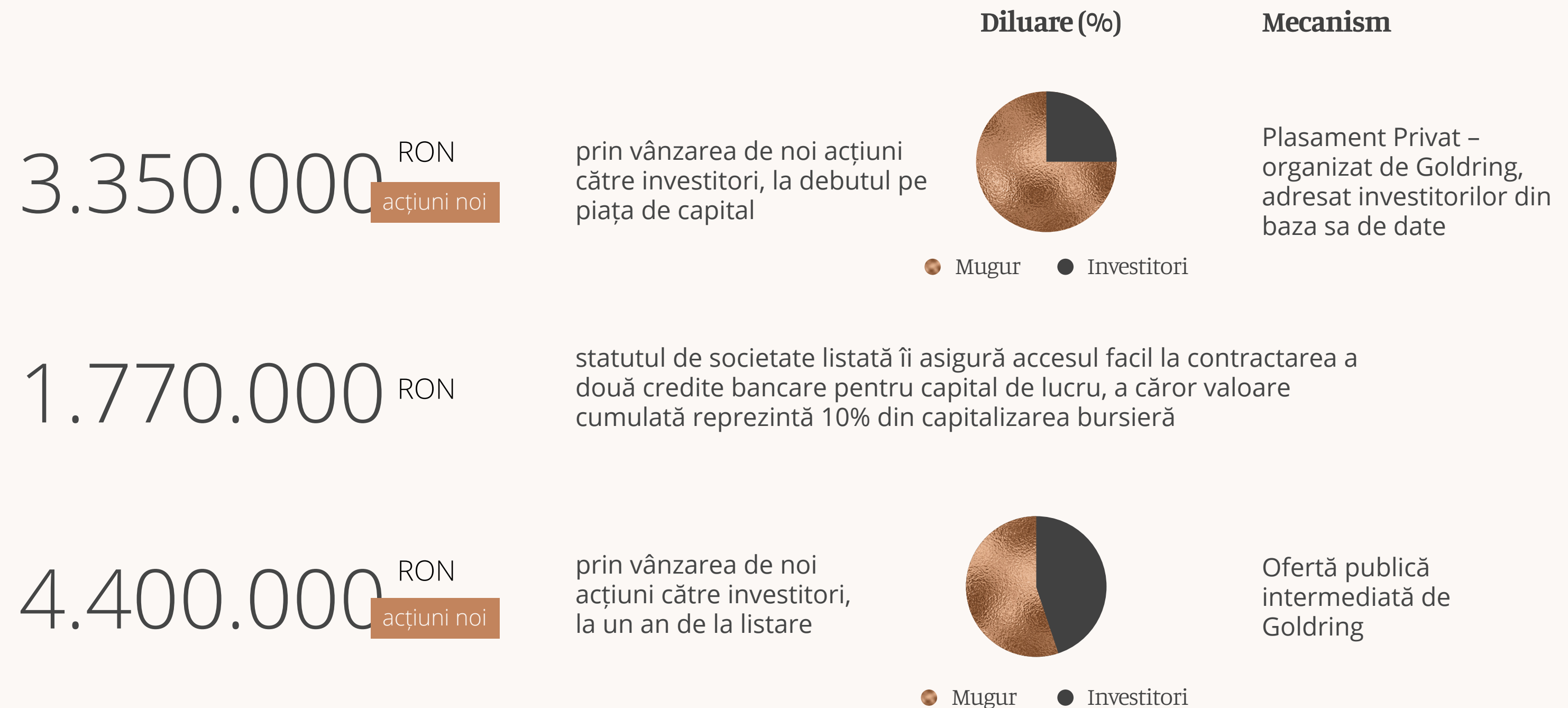
A meritat?



În primul an de la Listare

Iată câteva beneficii la aproximativ 1 an de la listare:

1. AVANTAJE POST-LISTARE: ACCES LA CAPITAL.



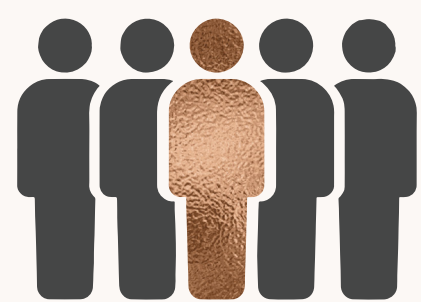
Capitalul infuzat a fost alocat dezvoltării proiectelor de investiții și extinderii operaționale a business-ului

**Estimare diluare în urma majorării de capital în perioada iulie-august 2023.*

2. AVANTAJE POST-LISTARE: FLEXIBILITATE.

Vânzarea de pachete de noi acțiuni:

- **Nu pune presiune pe cash flow-ul companiei:**
Cuantumul de acțiuni vândute investitorilor fiind în funcție de gradul de control dorit
- **Antreprenorul poate răscumpăra ulterior din piață**
acțiunile proprii entru a-și reconsolida poziția dorită în acționariat



81.4%
Finanțare tip equity

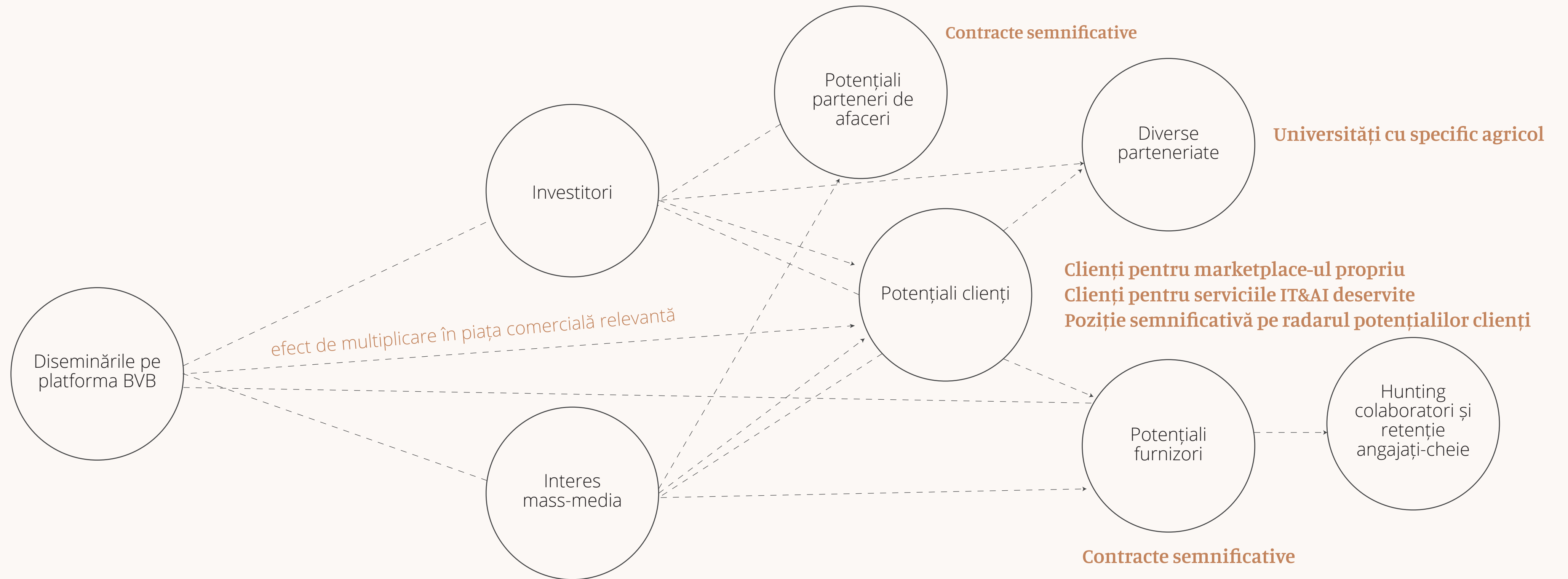


18.6%
Finanțare bancară

Din Total Finanțare Externă atrasă în aprox. 1 an de la Listare

* În ipoteza că se subscriu în totalitate acțiunile din oferta publică de majorare capital

3. VIZIBILITATE. MARKETING. NETWORKING.



Ziarul Financiar
 Aleph News
 Bursa.ro
 Financial Market.ro
 Profit.ro
 Wall-Street.ro
 Financial Intelligence.ro
 Start-up.ro etc.

Invitații în emisiuni LIVE online
 Invitații la emisiuni TV
 Invitații la Podcasturi

4. AVANTAJE POST-LISTARE: DEZVOLTARE ACCELERATĂ.

Analiză la un an după listare

OPERAȚIONAL:

Expansiune accelerată a proiectelor existente

Lansarea celui mai ambițios proiect high-tech + implementarea acestuia pentru 10.000 ha culturi agricole
 Lansarea unui proiect inovator IT împotriva contrafacerii produselor
 Efort investițional intens pentru restul proiectelor, în mare parte finalizate și care urmează a fi lansate
 Portofoliu tot mai consistent de clienți pe segmentul de retail

Noi direcții de dezvoltare

Deschiderea unei fabrici de inputuri agricole + lansare 40 produse
 Consolidarea proziției de producător : contracte semnificative de producție în regim white-label

FINANCIAR :

Cifra de afaceri

114% creștere a Cifrei de Afaceri în primul an după listare
 x2,7 ori creșterea cifrei de afaceri din primul semestru 2023, față de primul semestru 2021
 48% creșterea cifrei de afaceri din primul semestru 2023, față de primul semestru 2022

Profit net

33% creștere a Profitului Net în primul an după listare

5. AVANTAJE POST-LISTARE: INTERES INVESTIȚIONAL

1000

Tranzacții cu acțiuni ale societății,
în primul an de la listare

2.500.000^{RON}

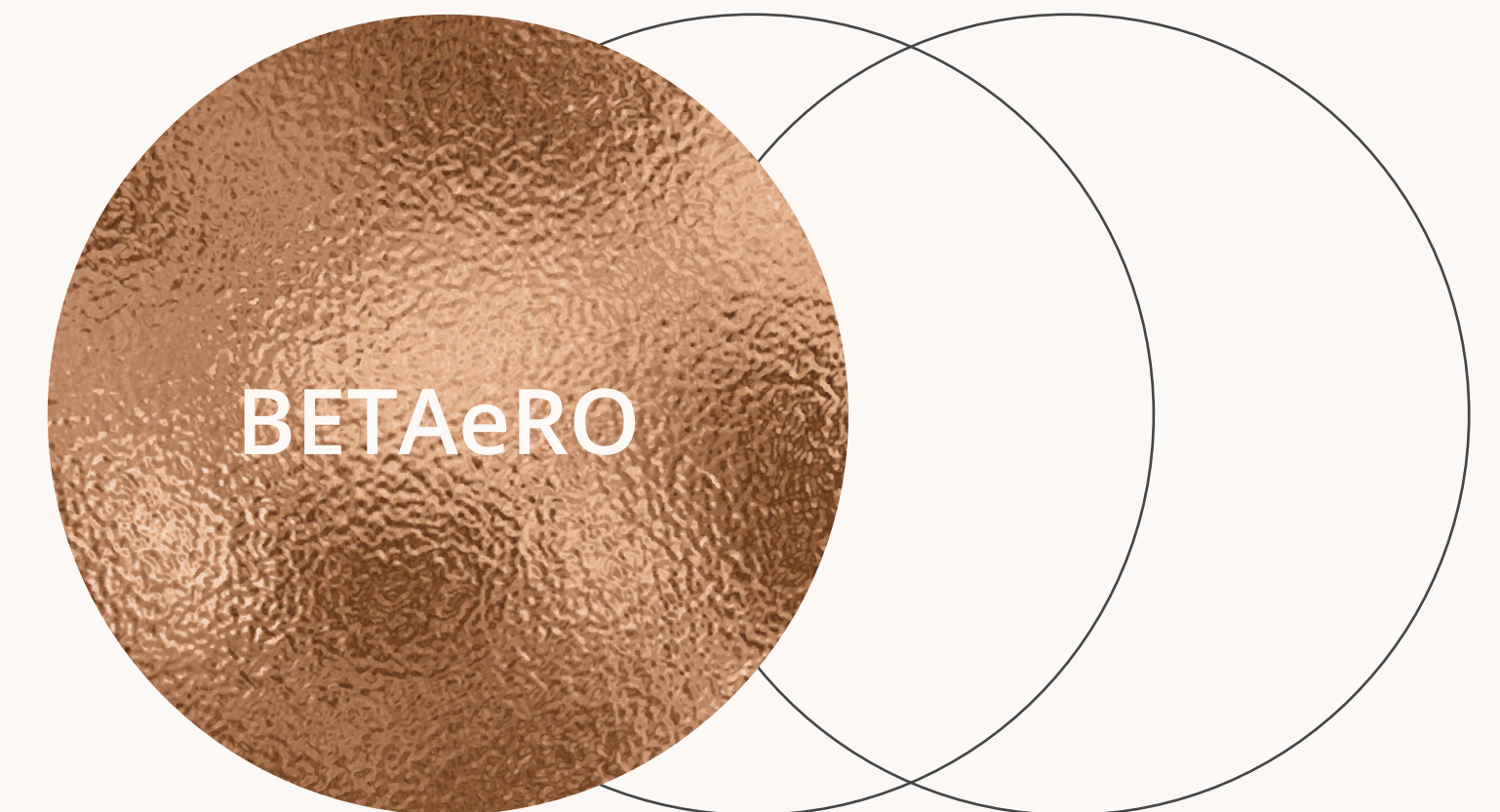
Valoarea totală a tranzacțiilor în
primul an după listare

215

Investitori (acționari)

6. AVANTAJE POST-LISTARE: RELEVANȚĂ

La 5 luni de la listare, compania este inclusă în indicele
BET-AeRO al Bursei de Valori București - cele mai
reprezentative companii de pe piața bursieră destinată
IMM-urilor



7. AVANTAJE POST-LISTARE: VALOARE REALĂ DE PIAȚĂ

- Valoarea reală de piață a afacerii, în orice moment, fără costuri suplimentare.
- Utilă inclusiv în interacțiunile cu banca sau cu partenerii de afaceri – relevă standing-ul financiar al companiei
- Reprezintă și cel mai bun feedback asupra unei afaceri , din perspectivă "externă "

+14.000.000 lei
sfârșit iulie 2023

** Valoarea de piață e influențată nu doar de performanțele și managementul companiei, ci și de factori "externi", sistemici (perspectivele macroeconomice care sunt de așteptat să influențeze performanțele viitoare ale afacerii)*

Și cel mai important beneficiu
este că, în cele din urmă,
prezența la bursa de valori este

cea mai bună
carte de vizită
a unei afaceri.

O dovedește prezența tuturor marilor companii din orice
economie națională și este un Beneficiu care durează pe
întreaga perioadă a prezenței sale la bursă.



Și, nu în ultimul rând,
satisfacția unei afaceri de
valoare pentru **toți**
stakeholderii implicați.
Nu doar pentru
acționarul majoritar.

„Suntem extrem de entuziasmați și recunoscători pentru această realizare – listarea companiei noastre pe AeRO. În spatele întregului proces sunt mii de ore de muncă, oameni pasionați și implicați, colegi și colaboratori incredibili și, bineînțeles, investitorii care au avut încredere în noi și au participat la plasamentul nostru privat. Chromosome Dynamics este o companie dinamică care va aduce, cu siguranță, plusvaloare domeniilor în care va dezvolta și inova, iar lucrul acesta va fi realizat prin profesionalismul și entuziasmul întregii echipe.”

Mugur Ionel
Fondatorul Chromosome Dynamics


„Bursa de Valori București oferă soluții de finanțare pentru toți antreprenorii români, în diverse etape ale dezvoltării afacerii lor. Faptul că echipa Chromosome Dynamics a ales să vină la bursă, la doi ani de la înființare, este un semn al încrederii față de piața de capital. Ne bucurăm să fim alături de echipa Chromosome Dynamics încă din această etapă a dezvoltării și cred că alături de investitorii din piața de capital compania va scrie una dintre poveștile frumoase ale antreprenoriatului românesc”

Radu Hanga
Fondatorul Chromosome Dynamics

E timpul să te gândești
dacă afacerea ta merită să fie
poziționată în cel mai înalt
mediu investițional și de
business din România.



Alege și tu să îți scrii povestea
de succes prin prezența
afacerii tale la Bursa de Valori.



Îți mulțumim pentru
atenție și te așteptăm.

Happy Business-ing!

Decizie ASF: 2734/08.08.2003
Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/260045
Atestat ASF: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998
CUI: RO10679295
Capital social: 1.823.000 lei

Tel: +4 0265 269 195
Fax: +4 0374 090 702
Mobil: +4 0724 899 499

540014 Târgu Mureș
Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A
Jud. Mureș, România

www.goldring.ro
office@goldring.ro



THE SOUND OF MONEY



Emisiunea de
obligațiuni

Împrumutul din
piața de capital.



Finanțare prin
bursă fără să cedezi
din companie?

DA

Prin emisiune de
obligațiuni:
împrumut de pe
piața de capital.



01

Compania:

Restart Energy One S.A. din Timișoara, condusă de un management tânăr și inovator; la data deciziei de finanțare prin bursă avea 5 ani vechime, realizase o cifră de afaceri de 26 mil. lei în ultimul an și avea perspective de creștere exponențială conform noii strategii; compania face parte dintr-un grup cu acționariat 100% românesc care activa deja de 9 ani pe piața din România.

02

Obiective strategice :

La data deciziei de finanțare prin bursă, societatea activa în domeniul comercializării energiei și avea setate următoarele obiective:

- să devină primul furnizor de energie 100% regenerabilă din regiune, până în 2025;
- să dezvolte sectorul upstream de integrare, construcție și operare de capacități proprii de producție a energiei solare;
- să intre pe zona de servicii B2B din zona energiei regenerabile.

03

Contextul decizional:

Societatea deținea un parc fotovoltaic de 0,44 MW și avea în plan ca în următorii 5 ani să ajungă la o producție proprie de 500 MW.

SOLUȚIA FINANCIARĂ: mix de tipuri de finanțare, de tip private equity, cu finanțare prin obligațiuni și cea de creditare bancară. În prezent, compania este lider în servicii de tranziție energetică din România, fiind declarată "Compania Energetică a Anului" în cadrul CEO Forum & Awards Gala organizată în luna mai 2023.

04

Destinația fondurilor:

Co-finanțare în vederea achiziției de 15 MW capacități de producție energie regenerabilă ca parte a dezvoltării proiectului upstream.



Detaliile operațiunii de listare :

A	B
OFERTA SOCIETĂȚII PENTRU INVESTITORII BVB	20 IANUARIE 2021 – 3 FEBRUARIE 2021
<p>Societatea a emis și oferit spre vânzare</p> <ul style="list-style-type: none">• 150.000 titluri de datorie• la valoarea nominală de 100 lei fiecare, <p>pe o perioadă de 5 ani,</p> <p>purtătoare de dobândă anuală (cupon) fixă de 9%, plătită semestrial,</p> <p>urmând ca la scadență (feb.2026) să ramburseze principalul împreună cu ultimul cupon.</p> <p>Societatea a ales ca titlurile să poată fi rambursate anticipat, începând cu al treilea an, contra unei prime de rambursare de 1,5% și opțional, ca acestea să fie convertibile în acțiuni ale societății, începând cu anul al patrulea.</p>	<p>Perioada aleasă de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății pentru desfășurarea plasamentului privat prin sistemul BVB pentru atragerea de fonduri. La evenimentul organizat de Goldring și adresat investitorilor profesionali și de retail din baza sa de date, au participat un număr de 105 investitori din sistemul BVB care au suprasubscris oferta, iar societatea a decis suplimentarea numărului de bonduri. Aceasta a fost prima emisiune de obligațiuni verzi convertibile lansată la Bursa de Valori București.</p>

Suma atrasă:

16,3 milioane lei



Detaliile operațiunii de listare :

21 APRILIE 2021

- Prima zi de tranzacționare la BVB a obligațiunilor societății, sub simbolul REO26.
- Din acest moment, investitorii au putut tranzacționa liber în piață titlurile de datorie ale societății.
- De exemplu, în ultimul an, investitorii BVB au efectuat 835 tranzacții cu bondurile REO26 în valoare totală de peste 2 milioane de lei.

STRUCTURĂ ACȚIONARIAT:

- A rămas aceeași, acesta fiind avantajul emisiunii de bonduri corporative pe piața de capital

OBLIGAȚII ULTERIOARE LISTĂRII BONDURILOR, PÂNĂ LA SCADENȚĂ (FEB. 2026):

- Obligațiile de raportare specifice pieței de capital (raportare financiară anuală și semestrială)
- Plata semestrială a cuponului, conform calendarului de plată



2021

După plasamentul privat:

- În paralel cu atragerea de fonduri prin vânzarea de bonduri către investitorii români, societatea a încheiat un acord privat de investiții cu o companie de consultanță americană și de administrare fonduri pentru obținerea de co-finanțări în vederea implementării strategiei de dezvoltare pe următorii 5 ani. Runda inițială se ridică la 5 milioane de euro. Reprezentanții fondului de investiții consideră Restart Energy ca fiind "una dintre cele mai promițătoare companii din Europa Centrală, cu un plan de creștere ambițios și potențial uriaș".
- Proiectele nou-dezvoltate cu ajutorul fondurilor obligatate spre sfera producției de energie au ajutat la minimizarea impactului crizei de pe piața energetică asupra liniei de business originale, cea de comercializare, societatea ajungând să raporteze o cifră de afaceri de +60% în 2021, din care 6,5 mil. Eur reprezentau veniturile generate de noile proiecte. O strategie de finanțare optim și oportun plasată a ajutat compania să răspundă prompt și corect la provocările externe majore cu care s-au confruntat toate companiile din sectorul de furnizare a energiei din România, fiind perfect poziționată noului context, având deja resursele și strategia vizionară necesare pentru a deveni facilitator al tranziției energetice pentru alte companii.
- În paralel cu dezvoltarea capacităților proprii de producție, anul 2021 coincide cu debutul companiei în sfera serviciilor B2B de tranziție energetică, prin care societatea sprijină companiile care doresc să-și optimizeze costurile cu energia și să facă tranziția către o sursă de energie mai curată și mai accesibilă (presupune instalarea de parcuri fotovoltaice de tip RoofTop pentru clienții business eligibili). Compania își setează ca obiectiv să devină lider pe piața acestor tipuri de servicii.
- În luna octombrie 2021, grupul Restart Energy lansează un proiect unic la nivel mondial, o platformă de trading energie verde bazată pe tehnologie blockchain care aduce soluții multilaterale pentru partenerii cheie din domeniul sustenabilității.



2022

După listare:

- Capitalizarea oportunităților dar și re poziționarea corectă a companiei în urma evoluțiilor recente din piață a dus la o creștere accelerată a cifrei de afaceri în 2022, cu 60% peste nivelul din 2021 în timp ce EBITDA a înregistrat o creștere de 10 ori în același an.

Are loc o solidificare a strategiei de accelerare către soluțiile de producție proprie a energiei din surse regenerabile, ca urmare a unei noi infuzii de capital din partea fondului de private equity.

- Activitatea de furnizare rămâne un pilon important al afacerii, însă în paralel societatea își setează obiectivul de a deveni un lider în serviciile de tranziție energetică în România și în regiune. Astfel, în cursul anului 2022 Restart Energy One dezvoltă 60 de proiecte fotovoltaice, cu o putere instalată de aproximativ 15 MW, pentru companii din sectorul industrial, retail și HoReCa, dornice să realizeze tranziția spre surse durabile, predictibile la preț și amprentă de carbon zero.
- Compania încheie anul 2022 cu vânzări de peste 10 milioane de euro pe segmentul instalațiilor fotovoltaice și o cifră totală de afaceri de 55 milioane de euro.
- Restart Energy a fost nominalizată de Business Magazin pe lista celor mai inovatoare companii din România în 2022 pentru ecosistemul de sustenabilitate dezvoltat în colaborare cu societățile din grup.



2023

- Compania țintește țintește venituri cu 30% mai mari față de nivelul din 2022 și o dublare a capacității instalate de parcuri fotovoltaice pentru următorii ani, atât pe segmentul de producție proprie cât și pe cel al serviciilor B2B.
- Societatea obține premiul "Compania Energetică a Anului" în cadrul CEO Forum & Awards Gala din mai 2023, eveniment cu participare internațională în cadrul căruia au fost prezentate cele mai recente tendințe și perspective ale transformării sectorului energetic din România. Premiul vine ca o confirmare a traiectoriei aleasă spre atingerea obiectivului de a deveni lideri ai pieței de tranziție energetică din regiune.

2024- 2026

- Compania vizează dublarea anuală a capacității de energie solară instalată în următorii doi ani și o creștere cu cel puțin 50% începând cu 2026.



Împrumut de pe piața de capital prin emisiune de obligațiuni — este o alternativă pentru afacerea mea?

Echipa GOLDRING te așteaptă să răspundem la câteva întrebări împreună:

- 01 / ESTE OPERAȚIUNEA OPORTUNĂ PENTRU BUSINESS? CERINȚE ȘI IMPLICAȚII.
Analiză economico-financiară. Previzionarea fluxurilor de numerar și a gradului de îndatorare.
- 02 / ESTE OPERAȚIUNEA OPORTUNĂ PENTRU PIAȚĂ?
Evaluare context de piață, construcție story, sondare interes
- 03 / CARE ESTE ALTERNATIVA OPTIMĂ PENTRU BUSINESS ȘI CE CALENDAR NE PROPUNEM?

...apoi,

- 04 / GĂSIM CEI MAI POTRIVIȚI PARTENERI – LEGAL, PR
- 05 / PREGĂTIM DOCUMENTAȚIA PENTRU OFERTĂ ȘI DOSARELE ÎN RELAȚIA CU INSTITUȚIILE PIEȚEI DE CAPITAL
- 06 / DERULĂM EMISIUNEA ȘI OFERTĂM OBLIGAȚIUNILE CĂTRE INVESTITORII!
- 07 / LISTĂM OBLIGAȚIUNILE ȘI SUNĂM CLOPOȚELUL DE LA BVB!

Afacerea ta va fi prioritatea noastră!

Alege să vii la Bursă!

Prospectăm împreună cele mai bune variante!



Decizie ASF: 2734/08.08.2003
Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/260045
Atestat ASF: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998
CUI: RO10679295
Capital social: 1.823.000 lei

www.goldring.ro
office@goldring.ro
+40 723 715 750 / +40 265 269 195



THE SOUND OF MONEY

Transilvania
Broker
la BVB

Listare pentru Valoare.
Mereu mai multă
valoare. Pentru toți.

Listare pentru Valoare. Mereu mai multă valoare. Pentru toți.

Primăvara 2017

Gabriel Login și Dan Niculae, acționarii Transilvania Broker de Asigurare S.A., a treia companie pe o piață românească încă emergentă a brokerajului în asigurări, prospectează împreună cu Goldring listarea la bursă.

02 noiembrie 2017

Prima zi de tranzacționare la BVB-Piața Reglementată a acțiunilor Transilvania Broker, sub simbolul TBK.

Transilvania Broker nu a vrut finanțare

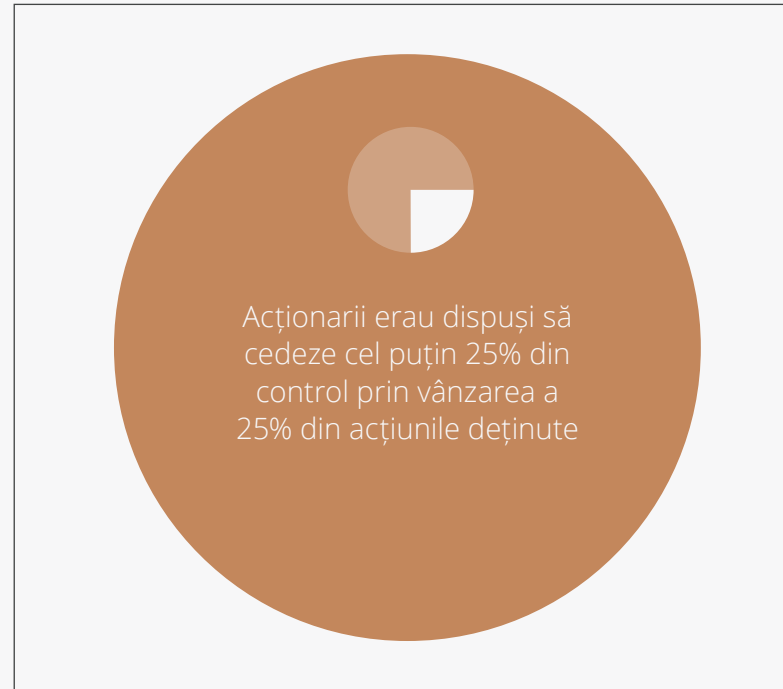
Compania nu avea nevoie de infuzie de capital, din contră: după ce își bugetează investițiile pentru dezvoltare, Transilvania Broker își remunerează acționarii cu dividende consistente – politică menținută și în prezent.

Atunci, de ce listare?

Vizionarii și acționarii au înțeles potențialul mare de creștere pentru companie, dar și impactul multiplicativ asupra valorii companiei și a deținerilor personale; un parcurs accentuat ascendent deschis publicului și în reflectorul bursei.

Transilvania Broker este primul și cel mai mare reprezentant din sector listat la bursă.

De ce Piața Reglementată?



9 LUNI DE PREGĂTIRE

- Cultura managerială și organizațională a fost pregătită să acomodeze cerințele de raportare și conduită post-listare
- Compania și-a luat timp să își transforme structura și procesele interne de conducere în linie cu bunele practici de guvernanță corporativă
- Alte condiții de listare pe piața reglementată îndeplinite: auditare și retratare IFRS situații financiare pe ultimii trei ani anteriori listării.
- Trimestrial: situații încheiate și raportări financiare
- Funcția de Relația cu investitorii - proactivă și conformă
- Persoană responsabilă pentru conformitate – obligații legale post-listare.
- Consiliu de administrație format din cel puțin 3 persoane (astăzi, 5), din care majoritatea membrilor să fie neexecutivi și unul independent; un membru cu pregătire și calificare formală în sfera financiar-contabilă; comitet de audit și control intern.

A meritat?

Așteptările au fost depășite:

Valoare

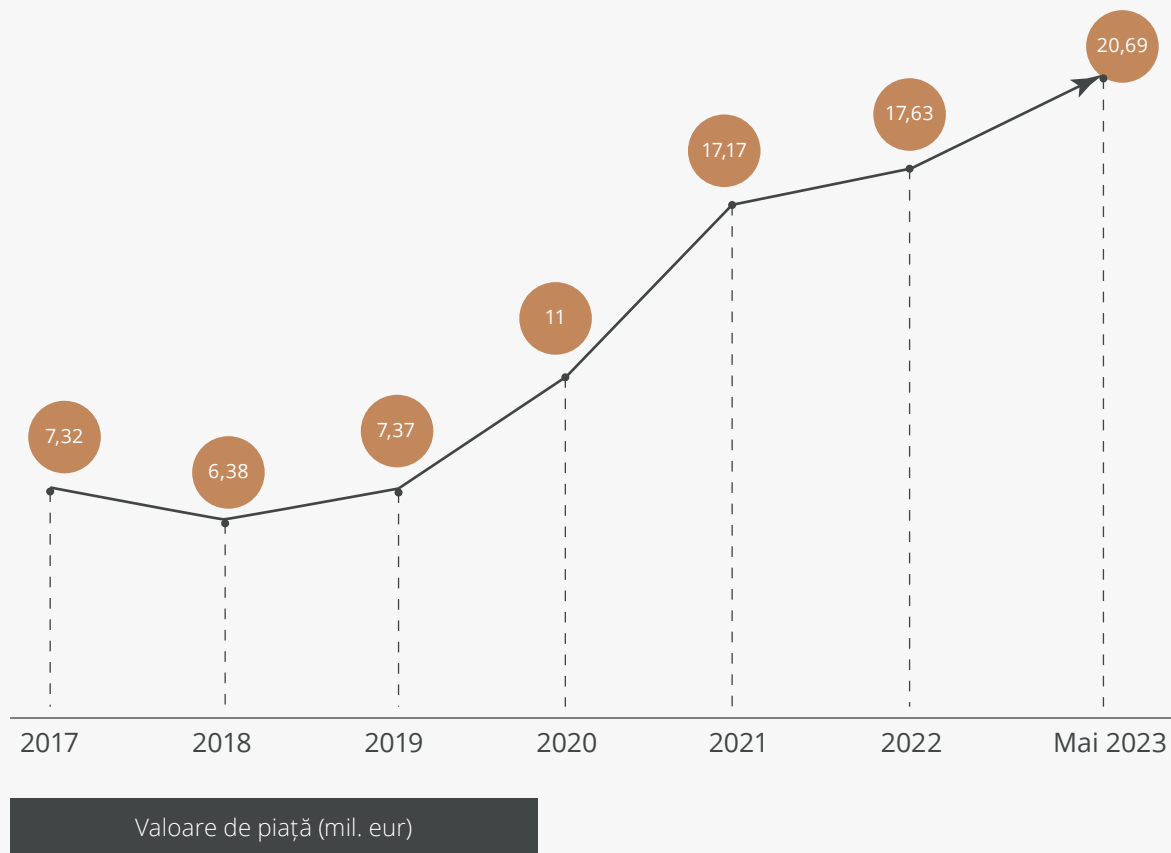
- **Valoarea de piață a acțiunilor a crescut de 2,8 ori** de la listare până în mai 2023
- Acționarii au cedat 25% la listare, pentru aproape 9 mil. lei și, într-un plasament privat accelerat în noiembrie 2021, 216.809 acțiuni pentru aproape 7,4 mil. lei
- Astăzi valoarea companiei este de 102 mil. lei, echivalent al 20,7 mil. euro

Notorietate, poziție pe piață, volum business.

30+ apariții nesponsorizate în media financiară de impact (ziarulfinanciar.ro, profit.ro, economica.net, bursa.ro)

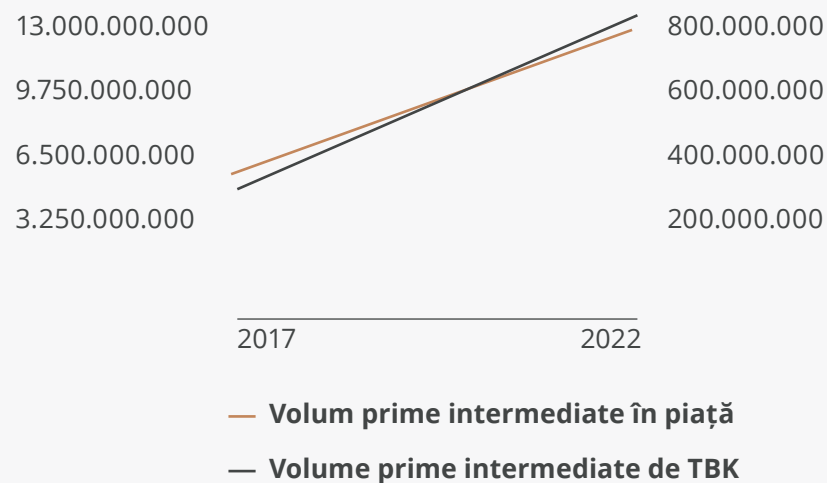
Cota de piață (distribuția de asigurări):

2017 → 2022
5,52% → 6,37%



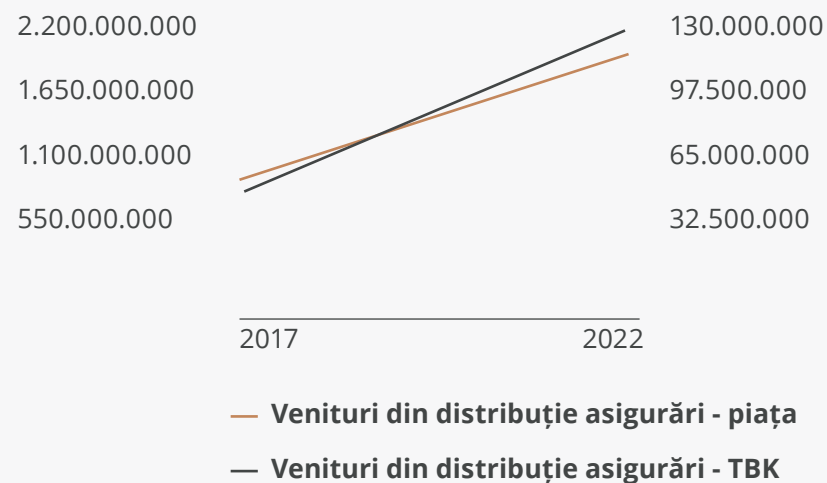
A meritat?

Volum de prime intermediare:
2022 — x 2,34 ori 2017, peste
tendința pieței (CAGR_{TBK} 18,6% vs
CAGR_{market} 15,2%)

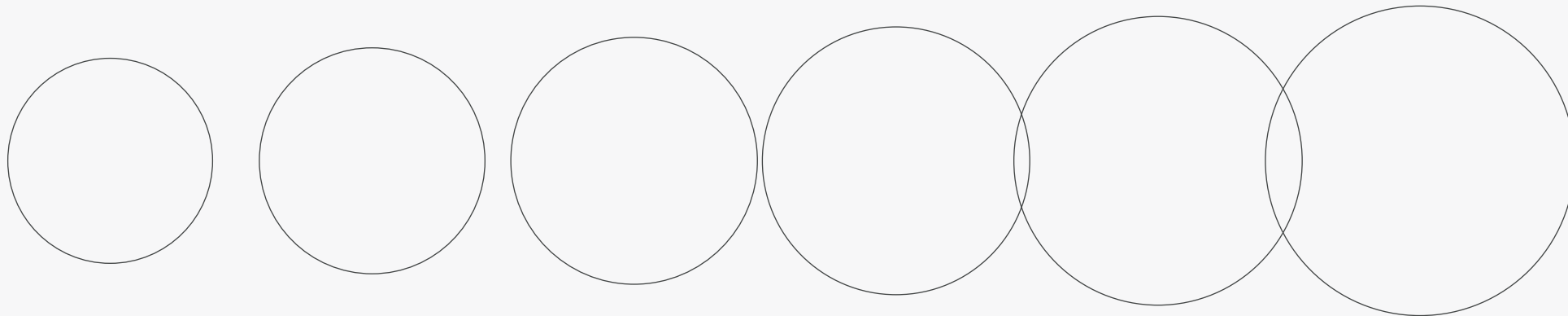


Venituri din activitatea de
distribuție: 2022 — x2,41 ori 2017,
peste tendința pieței (CAGR_{TBK}
19,2% vs CAGR_{market} 15,8%)

Profit: 2022 – x3,4 ori 2017 (CAGR 27,7%)

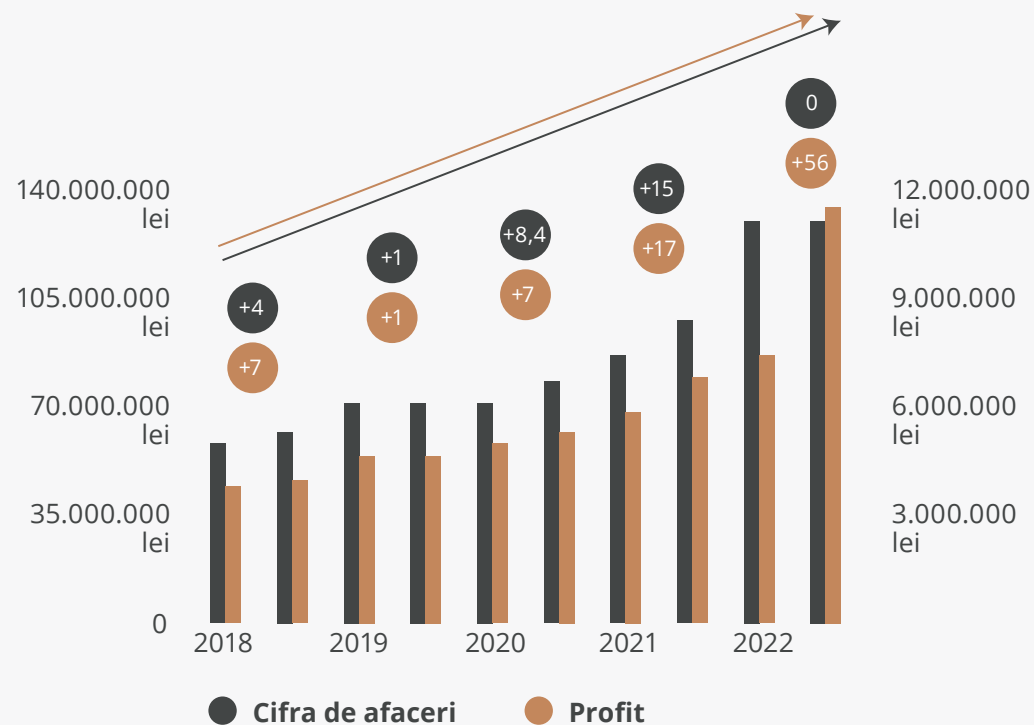


Cum? Care este secretul succesului TBK la BVB??



Investitorii au recompensat managementul și acționariatul prin cotația susținut crescătoare a acțiunii.
De ce?

1. Rezultate financiare livrate consecvent peste așteptări, peste previziuni și bugete.



Cum? Care este secretul succesului TBK la BVB?

2. Management vizionar — identifică direcțiile cele mai bune de creștere și oportunitățile, valorificându-le prin strategii și planuri implementate prompt și intensiv.

- La rândul lor și activitățile de vânzare au făcut investiții constant crescătoare (dezvoltarea platformei de polițe online) susținute de digitalizarea proceselor interne de back-office precum și de relație cu asiguratorii și de promovare tot mai consistentă în mediul online.
- Componenta echipei (membrii Consiliului de administrație atent selectați)
- Schema de bonusare și instrumentele de suport direct și în avantajul nemijlocit al asistenților în brokeraj – fidelizare, atractivitate, retenție.

3. Relația cu investitorii

- Proactivă, dinamică, promptă și conformă.
- Transparență, conformitate cu cerințele de raportare și de utilizare a informației privilegiate.
- Scor Vektor 2022 (măsoară calitatea relației cu investitorii) – 8 din 10

Cum? Care este secretul succesului TBK la BVB??

4. Vizibilitate.

- Notorietatea contribuie la creșterea bazei de clienți, la atractivitatea pentru resursa umană cheie (asistenții). Pe o piață înalt concurențială, cota de piață s-a majorat de la 5,52% în 2017, la 6,37% în 2022.

5. Fidelizare. Companie listată.

- Acțiunile Transilvania Broker pot fi achiziționate de către oricine, inclusiv asistenți în brokeraj și clienți, de asemenea aliniere de interese prin programe de tip Stock-Option-Plan (persoanele cheie primesc acțiuni cu titlu gratuit după cel puțin 12 luni de la inițierea programului, cu anumite condiții. Interesul lor va fi ca, în cele 12 luni, să contribuie cât de mult posibil la rezultate bune și la creșterea cotației în piață)

6. Externalități pozitive.

- Statutul de companie listată impune standarde de guvernanță, transparență față de toți purtătorii de interese și responsabilitate pe plan ESG care, deși percepute uneori ca pe o povară, aduc valoare și beneficii de profunzime și pe termen lung.

Exemplu:

În lumina reflectoarelor din media financiară, Transilvania Broker a contribuit cu un buget tot mai mare la proiecte sociale și educative de interes comunitar sau național: Fundația Inocenti (pentru copii cu dizabilități), ACS Transilvania (club de fotbal pentru copii și tineret); Spitalul Colentina (în perioada Covid), proiecte pentru copiii refugiați din Ucraina, etc.

Sumele alocate acestor proiecte în anul 2022 au fost de 2.128.824 lei, de 8 ori mai mari decât în anul listării (2017). Evoluția nu a fost susținută prin creștere, ci în funcție de conjunctura particulară a fiecărui exercițiu în parte.

Cum poate fi vorba despre afacerea ta?

Aceiași pași pe care GOLDRING i-a făcut, cu succes, împreună cu Transilvania Broker:

01

Analizăm împreună dacă listarea este oportună pentru business

02

Evaluăm eligibilitatea afacerii pentru bursă

03

Estimăm valoarea de piață a companiei, identificăm alternativa cea mai bună de listare și stabilim strategia privind structura capitalului.

04

Proiectăm calendarul de listare referitor la campania de comunicare și PR; pregătirea companiei pentru listare; principalele etape din proces

05

Găsim cei mai buni parteneri din sfera juridică, PR și relația cu investitorii

06

Pregătim documentația și dosarele în relația cu instituțiile pieței de capital

07

Pregătim și derulăm oferta către Investitori!

Tragem de clopoțelul BVB!

Afacerea ta va fi prioritatea noastră!

Alege să vii la Bursă!
Prospectăm împreună cele mai bune variante!



Decizie ASF: 2734/08.08.2003
Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/260045
Atestat ASF: 372/29.05.2006

Reg. Com: J26/440/1998
CUI: RO10679295
Capital social: 1.823.000 lei

www.goldring.ro
office@goldring.ro
+40 723 715 750 / +40 265 269 195