



GOLDRING

THE SOUND OF MONEY

Servicii de consultanță,
asistență și intermediere privind
OPERAȚIUNILE DE PIAȚĂ

ÎN 2018, PE PIAȚA DE CAPITAL DIN ROMÂNIA:

30

Majorări de capital social
(18 în 2017)

1

Oferte publice de vânzare
(val. 2,371,829,245.20 lei)
(11 în 2017)

17

Oferte publice de cumpărare
(val. 1,499,686,368.69 lei)
(12 în 2017)

4

Retrageri de la tranzacționare
la 30.06.2018
(16 în 2017)

3

Oferte publice de preluare
(val. 149,531,319.92 lei)
(1 în 2017)

Dacă ți-ai listat afacerea pe bursă,
orice modificare semnificativă a acționariatului societății sau a
caracteristicilor valorilor mobiliare emise
se face exclusiv prin instituțiile pieței de capital, cu
respectarea prevederilor legislative și a regulamentelor
acestor instituții.

Aceasta presupune selecția și contractarea unui Consultant
Autorizat – Firmă de Investiții – care să intermedieze
operațiunile de majorare de capital social, ofertele publice de
cumpărare, înregistrarea sau radierea valorilor mobiliare etc.

Prin specialiștii săi, GOLDRING
evaluează oportunitatea, impactul,
efortul implicat și vă asistă pe tot
parcursul operațiunilor de:

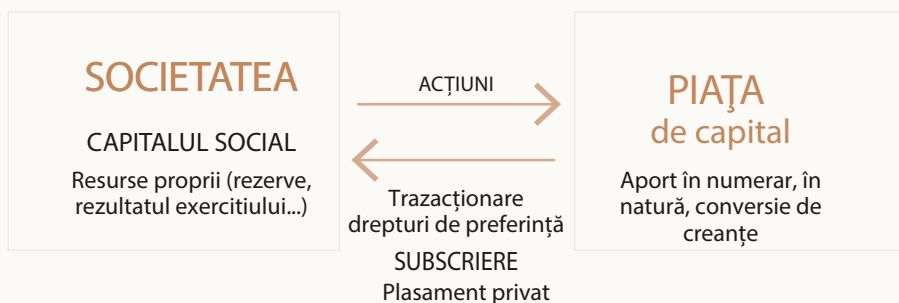
- Majorare de capital social
- Răscumpărarea propriilor acțiuni prin derularea unei
oferte publice de cumpărare sau a unui program de
răscumpărare
- Splitare
- Consolidare
- Retragere de la tranzacționare
- Listări tehnice

MAJORARE DE CAPITAL SOCIAL PRIN EMISIUNEA DE ACȚIUNI NOI

OPORTUNITATE	MODALITATE
atragera de noi resurse pentru finanțarea de proiecte majore de	Majorare de capital social cu aport în numerar :
atragera de noi resurse pentru acoperirea parțială a capitalului necesar de lucru	<ul style="list-style-type: none"> • cu/fără tranzacționarea drepturilor de preferință • cu/fără plasament privat
recompensarea acționarilor actuali cu acțiuni noi gratuite, prin plata de dividende în acțiuni	Majorare de capital social prin autofinanțare
compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia	Majorare de capital social prin compensare de creanțe cu acțiuni
înglobarea, în patrimoniul societății, de bunuri imobile sau mobile deținute de terți în schimbul unui număr echitabil de acțiuni emise de societate	Majorare de capital social prin aport în natură

CE ÎNSEAMNĂ MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL?

Capitalul social, care reprezintă aportul acționarilor la patrimoniul unei societăți, poate fi majorat sau redus pe parcursul funcționării acesteia, în funcție de planurile de dezvoltare sau de situația economico-financiară a companiei.



Pentru o societate pe acțiuni, majorarea capitalului social se poate face prin emiterea de noi acțiuni sau prin creșterea valorii nominale a acțiunilor deja emise, ca urmare a:

- noi aporturi în bani, respectiv, în bunuri mobile sau imobile la capitalul social (A)
- hotărârii de încorporare, în capitalul social, a rezervelor - cu excepția rezervelor legale, profitului sau primelor de emisiune (autofinanțare) (B)
- compensării unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia. (C)

Cu excepția situațiilor de autofinanțare, majorarea de capital social prin creșterea valorii nominale a acțiunilor necesită votul unanim al acționarilor.

Întrucât majorarea valorii nominale a acțiunilor este mai mult o excepție între companiile listate, prezentăm, în continuare, câteva aspecte proprii majorării de capital social prin emisiune de noi acțiuni.

A

În cazul majorării de capital social prin aport în numerar, acțiunile nou emise se pot subscrie

- în cadrul unor oferte publice, și
- prin exercitarea dreptului de preferință al acționarilor deja existenți. Excepție fac cazurile în care AGEA, la care participă acționari reprezentând minim 85% din capitalul social subscris, votează, cu cel puțin $\frac{3}{4}$ din drepturile de vot, hotărârea de ridicare a acestui

De multe ori, se prevede posibilitatea tranzacționării drepturilor de preferință înaintea perioadei de subscriere a acțiunilor nou emise, aceste drepturi devenind valori mobiliare liber tranzacționabile pe piața de capital. În acest caz, societatea trebuie să încheie un acord de tranzacționare cu BVB, să obțină certificatul de înregistrare al drepturilor de preferință emis de ASF și înregistrarea lor de către Depozitarul Central.

Acțiunile care nu se subscriu în perioada de subscriere și prin exercitarea dreptului de preferință pot fi oferite, ulterior, prin plasament privat sau pot fi anulate.

Majorare de capital social se încheie, după notificările către instituțiile pieței privind rezultatul ofertei publice, prin publicarea mențiunilor corespunzătoare de către ONRC în Monitorul Oficial.

B

Majorarea de capital social prin încorporarea rezervelor altele decât cele legale, a profiturilor sau primelor de emisiune permite acordarea de dividende sub formă de acțiuni gratuite acționarilor companiei.

C

Procedural, conversia unor creanțe certe și exigibile în acțiuni nou emise se asimilează majorării de capital prin aport în numerar, cu observația că majorarea capitalului social se va face într-un quantum care să permită, de asemenea, exercitarea drepturilor de preferință ale acționarilor existenți, dacă nu se decide ridicarea acestora în condițiile de cvorum și vot stabilite de lege.

Pentru a primi oferta detaliată a serviciilor noastre de asistență pe parcursul întregului proces, de la redactarea convocatorului, până la derularea plasamentului privat și înregistrarea acțiunilor nou emise, [contactează-ne](#).

RĂSCUMPĂRAREA PROPRIILOR ACȚIUNI,

în urma hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor motivată de :

- programe de motivare a angajaților;
- programe recompensare a acționarilor;
- necesitatea reglării cotației bursiere;
- necesitatea conversiei unor obligațiuni în acțiuni , sau de
- hotărârea de retragere de la tranzacționare a valorilor mobiliare ale companiei,

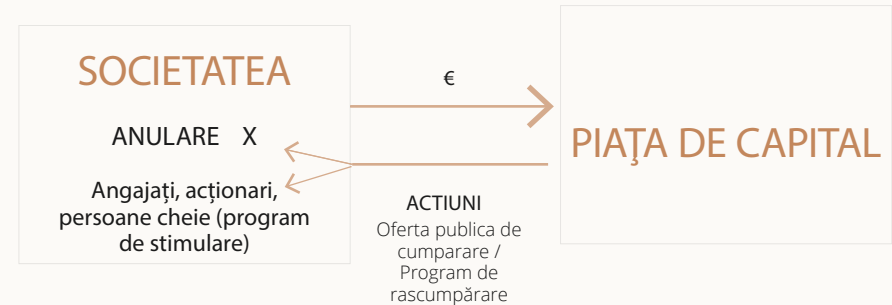
poate fi realizată, cu respectarea prevederilor legislative și ale regulamentelor în vigoare, prin:

1. OFERTĂ PUBLICĂ DE CUMPĂRARE

Oferta publică de cumpărare se poate iniția după ce Autoritatea de Supraveghere Financiară avizează Documentul de Ofertă și, respectiv, Anunțul referitor la ofertă și poate dura până la 2 luni.

2. PROGRAM DE RĂSCUMPĂRARE

Derularea programului de răscumpărare presupune mai puțin efort privind pregătirea documentației, dar poate dura până la 18 luni, în funcție de condițiile pieței.



Fiecare dintre cele două alternative prezintă condiționări legale, avantaje, dezavantaje și costuri specifice. Pentru a te edifica cu privire la opțiunea cea mai bună pentru compania ta, cu privire la etapele și costurile implicate, [contactează-ne](#).

SPLITAREA VALORILOR MOBILIARE

Splitarea este o operațiune corporatistă care presupune diminuarea valorii nominale a acțiunilor societății concomitent cu creșterea numărului de acțiuni, astfel încât participarea la capitalul social a fiecărui acționar să rămână constantă.

De regulă, prin splitare se urmărește creșterea lichidității acțiunilor emitentului și a atractivității acestora printr-un nivel mai accesibil al prețului lor.

Te interesează procedura, costurile și implicațiile unei splitări pentru acțiunile companiei? [Contactează-ne](#).

CONSOLIDAREA VALORILOR MOBILIARE

Consolidarea acțiunilor unui emitent, operațiunea corporatistă inversă splitării, înseamnă creșterea valorii nominale a acestora, concomitent cu reducerea proporțională a numărului de acțiuni, astfel încât valoarea capitalului social să rămână aceeași.

Obiectivele consolidării pot fi:

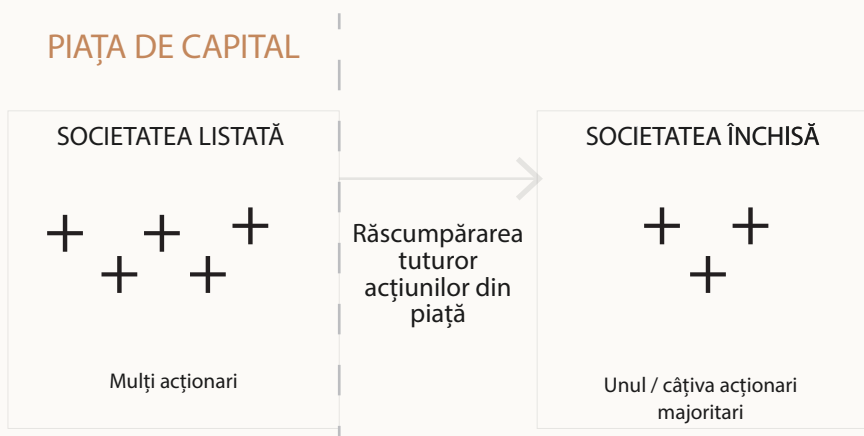
- Modificarea structurii acționariatului, prin activarea sau retragerea acționarilor pasivi cu dețineri considerate minore. Impact pozitiv asupra cheltuielilor operaționale și înlesnirea procedurilor privind AGA etc.
- Creșterea cotației acțiunilor;
- Creșterea interesului investitorilor potențiali față de companie

Te interesează procedura, costurile și implicațiile unei consolidări pentru acțiunile companiei? [Contactează-ne.](#)

RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR SOCIETĂȚII

Retragerea valorilor mobiliare de pe piața de capital poate fi

- Schimbarea acționariatului urmată de modificări majore pe planul viziunii și strategiei
- Intenția unui Fond de investiții de a prelua societatea
- *Freefloat scăzut
- Lichiditate redusă și costuri prea mari pentru menținerea societății pe piața de capital



* Freefloat – procentul de capital social care este liber tranzacționabil pe piața de capital

Conform legii, retragerea de la tranzacționare a unor valori mobiliare se realizează:

- fie ca urmare a finalizării procedurii de retragere a acționarilor minoritari inițiată de un acționar cu dețineri de peste 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drept de vot (sau a achiziționat, în cursul unei Oferte publice de cumpărare minim 90% din numărul total de acțiuni),
- fie ca urmare a hotărârii AGEA de retragere de la tranzacționare, cu îndeplinirea condițiilor stabilite prin reglementările ASF.

În prima situație, procedura de retragere de la tranzacționare trebuie să succedă o ofertă publică de cumpărare.

A doua variantă impune îndeplinirea unor condiții cumulative referitoare, pe de o parte, la numărul și volumul tranzacțiilor cu acțiunile emitentului în ultimele 12 luni și, respectiv, la respectarea dreptului acționarilor de a se retrage din acționariat cu compensarea valorii acțiunilor deținute, la un preț

Pentru informații cu privire la etapele, condițiile, costurile și implicațiile alternativelor de delistare a acțiunilor societății, [contactează-ne.](#)

DE CE NOI?

Pentru că avem peste 20 de ani de experiență pe piața de capital

Serviciile noastre sunt centrate pe clientul nostru

Consultantul dvs. răspunde cu sollicitudine, promptitudine, diligență și profesionalism solicitărilor dvs.

Calitatea și performanța serviciilor noastre a fost confirmată: pentru anul 2017, GOLDRING a fost premiată ca „Intermediarul companiilor antreprenoriale românești”

CONTACT DEPARTAMENT CONSULTANȚĂ CORPORATE:

+4 0265 269 195 int. 115

consultanta@goldring.ro