




# Precizari tehnice privind documentul de prezentare (Memorandum)

**întocmit pentru admiterea în cadrul secțiunii de instrumente financiare listate  
pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare**

**În vigoare din 08.04.2022**



**AeRO**  
BVB Market for Equities



Prezentele Precizari tehnice sunt emise in aplicarea prevederilor Codului BVB – sistem multilateral de tranzactionare cu privire la Documentul de Presentare a societatii (denumit si Memorandum), in vederea admitterii in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe SMT.

Documentul de Presentare a societatii (Memorandum), la care se face referire in Procedura 1 aferenta Anexei nr. 1 din Codul BVB – sistem multilateral de tranzactionare, va fi redactat de catre Consultantul Autorizat (“CA”) impreuna cu societatea care solicita admiterea la tranzactionare (“Emitent”).

Bursa de Valori Bucuresti S.A. va putea solicita informatii suplimentare fata de cele minime solicitate in cadrul Memorandumului, in cazul in care considera ca fiind in interesul investitorilor punerea acestora la dispozitie.

In situatia in care, intre data intocmirii ultimei forme a Documentului de Presentare (Memorandum) a societatii si prima zi de tranzactionare pe SMT, vor fi modificari relevante (substantiale) fata de informatiile continute in Memorandum, Societatea impreuna cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informatii sub forma unui raport curent.

Documentul de Presentare (Memorandum) va avea urmatoarea structura si va contine cel putin urmatoarele informatii:

**MEMORANDUM**  
**intocmit pentru admiterea instrumentelor financiare emise de [denumirea societatii]**  
**in cadrul SMT in data de ...**  
 (Document de Presentare a Societatii)

Nr. Crt	Denumire capitol	Detalii de completare
1	Persoane responsabile din partea emitentului si CA	Toate persoanele responsabile pentru continutul informatiilor furnizate in cadrul Memorandumului si, daca e cazul, pentru anumite parti din acesta, situatie in care vor fi precizate si partile respective. Se vor indica numele/denumirea si functia acestora. Emitentul si CA se vor asigura ca toate informatiile relevante sunt incluse in Memorandum.
2	Informatii generale despre Emitent	Denumire Emitent Numar inregistrare la Registrul Comertului Cod CAEN Domeniu de activitate CUI Cod LEI (activ) Sediul social Adresa (daca este alta decat sediul social) Telefon Fax E-mail Adresa paginii de web
3	Informatii despre instrumentul financiar (IF) al Emitentului pentru care se solicita admiterea la tranzactionare	Simbol de tranzactionare Coduri ISIN, FISN si CFI Numar total IF Valoare nominala Valoare emisiune Rata dobanda (fixa/variabila) Data emisiune Data maturitate Numar detinatori IF Free-float

4	<b>Informatii cu privire la oferta de IF realizata in vederea admitterii la tranzactionare</b>	<p>Capitalizare anticipata</p> <p>Daca societatea a emis IF anterior admitterii lor, atunci urmatoarele informatii vor fi incluse:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• perioada derulare ofertei</li> <li>• valoare emisiunii</li> <li>• numar IF emise</li> <li>• valoare nominala</li> <li>• pret</li> <li>• destinatie fondurilor obtinute</li> <li>• in cazul actiunilor preferentiale: modul de calcul al dividendului preferential si de acordare a acestuia;</li> <li>• in cazul obligatiunilor: formula de calcul a dobanzii si valoarea acesteia; data emisiune; data maturitate; denumire agent de calcul a dobanzii si agent de plata; conditiile rascumpararii anticipate a obligatiunilor, inclusiv pretul de rascumparare, perioada in care poate fi decisa aceasta rascumparare si eventualele conditii prealabile necesare initierii rascumpararii anticipate, precum si data rascumpararii anticipate;</li> <li>• in cazul obligatiunilor convertibile in actiuni: dobanda, conditiile de initiere a conversiei, etapele acesteia si numarul de actiuni care se primesc in urma conversiei sau modul de calcul pentru determinarea acestui numar mentionarea COD ISIN al actiunilor in care se convertesc.</li> <li>• orice alte informatii considerate relevante de catre Emitentul de IF anterior intocmirii Memorandumului</li> </ul>
5	<b>Informatii cu privire la alte oferte IF de derulate de Emitent in perioada de 12 luni anterioare, admitere la tranzactionare</b>	<p>Daca societatea a emis IF anterior intocmirii Memorandumului, atunci urmatoarele informatii vor fi incluse:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• perioada derulare ofertei</li> <li>• valoare emisiunii</li> <li>• numar</li> <li>• pret</li> <li>• destinatia fondurilor obtinute</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• orice alte informatii considerate relevante de catre Emitent</li> </ul>
6	<b>Scurt istoric al Emitentului</b>	<p>Prezentarea cronologica a principalelor momente ale activitatii, de la infiintare si pana la data intocmirii Memorandumului.</p> <p>Se va pune accent pe evolutia societatii cel putin din ultimul an.</p>
7	<b>Descrierea activitatii Emitentului</b>	<p>Vor fi enuntate directiile principale de activitate ale societatii prezentand cel putin o enumerare a produselor/serviciilor societatii si ponderea acestora in cifra de afaceri pentru ultimul an financiar incheiat, cu accent pe cele mai importante in descrierea acestora.</p>
8	<b>Informatii cu privire la structura capitalului social si a actionariatului Emitentului</b>	<p>Structura capitalului social si a actionariatului la data intocmirii Memorandumului prezentata conform tabelului anexat (Tabel nr. 1)</p>
9	<b>Societati afiliate si procentul de actiuni detinute</b>	<p>Mentionarea denumirii, obiectului de activitate, procent actiuni detinute, precum si dependenta economica, daca exista (Tabel nr.2)</p>
10	<b>Informatii cu privire la conducerea Emitentului</b>	<p>Numele si pozitia membrilor Consiliului de Administratie/Administratorului Unic, Conducerea executiva (persoane cu functii cheie in societate), respectiv Directorul General, Directorul Financiar etc.</p> <p>Pentru fiecare din cei mentionati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Curriculum vitae pe scurt</li> <li>- Procentul de actiuni detinut in societate direct/indirect</li> </ul>
11	<b>Detalii cu privire la angajatii Emitentului</b>	<p>Precizarea numarului de angajati si a nivelului de pregatire a acestora, la finalul ultimului an financiar incheiat sau semestru/ cea mai recenta data)</p>
12	<b>Cota de piata si Principalii competitori</b>	<p>Informatii privind piata, principalii competitori, cota de piata – daca este cunoscuta (la finalul ultimului an financiar incheiat/ semestru sau la cea mai recenta data)</p>
13	<b>Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business</b>	<p>Scurta descriere a sursei/surselor de venituri ale emitentului</p> <p>Ponderea fiecarei surse in cifra de afaceri pe ultimii 3 ani</p>

14	<b>Clients principali/ Contracte semnificative</b>	Daca exista clienti cu o pondere de peste 10% in cifra de afaceri se vor mentiona cel putin numarul acestora, ponderea cea mai mica, respectiv cea mai mare (din cadrul grupului de clienti mari) si defalcarea lor pe tipuri de client (IMM sau mari)
15	<b>Principali indicatori operationali</b>	Informatii privind indicatori operationali ai activitatii, cum ar fi: numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse sau servicii, marje de profit etc.
16	<b>Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile (anuale, semestriale si/sau trimestriale daca s-au intocmit) si gradul de indatorare al Emitentului</b>	<p>Descriere pe scurt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• evolutie cifra de afaceri,</li> <li>• profit net</li> <li>• EBITDA</li> <li>• EBIT sau profit operational</li> <li>• Nivel total active, datorii si capitaluri proprii</li> <li>• Activ net contabil</li> <li>• Grad de indatorare al emitentului pe ultimii 3 ani si cel previzionat pe durata emisiunii de obligatiuni si gradul de acoperire a cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA, inclusiv formulele de calcul aplicabile;</li> </ul>
17	<b>Implementarea principiilor de Governanta Corporativa ("GC") aplicabile SMT</b>	Detalierea alinierii la principiile de GC pentru SMT
18	<b>Descrierea planului de dezvoltare a afacerii aprobat de organele de conducere ale Societatii</b>	<p>Descrierea surselor de venituri care urmeaza sa conduca la obtinerea rezultatelor previzionate pentru exercitiile viitoare</p> <p>Explicarea motivatiei pentru evolutia veniturilor si a principalelor elemente de cheltuieli, de ex. cheltuieli cu forta de munca, cu marfurile, cu materiile prime, materialele si utilitatile, chiriile si cheltuielile cu activele fixe, de promovare si comerciale, de finantare etc.</p>
19	<b>Factori de risc</b>	Prezentarea principalilor factori de risc specifici emitentului ca societate, aferente domeniului de activitate, precum si cei specifici IF emise. Se vor mentiona litigiile in curs (daca este cazul)
20	<b>Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista</b>	Emitentul intentioneaza ca in urmatoarele 12 luni sa desfasoare operatiuni pe piata de capital care vor fi

		aduse la cunostinta investitorilor potrivit prevederilor legale aplicabile.
21	<b>Auditorul financiar al Emitentului</b>	Nume si prenume/denumire Numar inregistrare CAFR, si/sau inregistrare la ASF Data inceperii colaborarii Specificarea anilor pentru care au fost situatiile financiare auditate
22	<b>Alte informatii relevante care pot fi incluse in Memorandum sau care pot fi solicitate la cerere</b>	Emitentul declara ca in afara celor prezentate deja in memorandum nu are cunostinta la data prezentului document de existenta altor informatii importante despre societate care trebuie facute publice.
23	Tabel nr.1 - 2	A se vedea mai jos
24	Anexa 1	Sinteza rezultatelor financiare auditate / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit; daca data aplicatiei nu permite prezentarea celui mai recent anual, vor fi prezentate situatiile financiare preliminare. Termenele vor fi actualizate in conformitate cu data aplicatiei.
25	Anexa 2	Sinteza pozitiei financiare / bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit
26	Anexa 3	Bugete sau proiecte de buget aprobate de CA/Administratorul Unic, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani
27	Anexa 4	Scadentatul cupoanelor si rambursarilor de principal
28	Anexa 5	Hotararea/decizia organului statutar el Emitentului privind admiterea la tranzactionare a IF respectiv
29	Anexa 6	Actul constitutiv al Emitentului in vigoare la data admitterii la tranzactionare a IF respectiv
30	Anexa 7	Ultima situatie financiara anuala auditata insotita de Raportul auditorului financiar independent aferent

**Nume si prenume**

**Semnatura persoane responsabile din partea Emitentului si a Consultantului Autorizat**

-----



## Tabelul nr.1

Nr. crt	Nume si prenume/ Denumire actionar	Procent detinut din capital social (%)	Numar actiuni detinute
	Altii, persoane fizice* (numar)		
	Altii, persoane juridice* (numar)		
	<b>Total</b>	<b>100</b>	

\*Altii = suma detinerilor actionarilor care au participatii individuale mai mici de 5% din capitalul social al societatii, impartiti pe persoane fizice si juridice

Sursa: Depozitarul Central, conform contractului incheiat

## Tabelul nr.2

Nr. crt	Nume si prenume/ Denumire actionar	Procent detinut din capital social (%)	Numar actiuni detinute
	Altii, persoane fizice* (numar)		
	Altii, persoane juridice* (numar)		
	<b>Total</b>	<b>100</b>	



## Anexa 1

<b>Contul de profit si pierdere (lei)</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>S1 2021</b>
<b>Cifra de afaceri</b>					
<b>Cheltuieli din exploatare</b>					
<b>Rezultat operational</b>					
<b>Rezultat financiar</b>					
<b>Rezultat brut</b>					
<b>Rezultat net</b>					
<b>Rezultat net pe actiune (lei)</b>					

## Anexa 2

<b>(lei)</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>30.06.2021</b>
<b>Elemente de activ</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
<b>Active circulante</b>				
<b>Cheltuieli in avans</b>				
<b>Total activ</b>				
<b>Elemente de pasiv</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
<b>Datorii - total, din care:</b>				
- sub 1 an				
- peste 1 an				
<b>Provizioane</b>				
<b>Venituri in avans</b>				
<b>Total pasiv</b>				

## Anexa 3

Contul de profit si pierdere (lei)	2022	2023	2024	2025
Cifra de afaceri				
Cheltuieli din exploatare				
Rezultat operational				
Rezultat financiar				
Rezultat brut				
Rezultat net				
Rezultat net pe actiune (lei)				

## Anexa 4 (doar pentru obligatiuni)

(doar pentru obligatiuni)

Scadentarul cupoanelor si rambursarilor de principal:

Nr crt	Rata cupon [%]	Data cupon precedent [LL/ZZ/A AAA]	Data referinta [LL/ZZ/A AAA]	Data cupon curent [LL/ZZ/A AAA]	Data ex-cupon [LL/ZZ/A AAA]	Principal	Nr. zile din an corespunzator conventiei de calcul utilizata	Perioada cupon* [zile]
1								
2								
3								
4								
5								
...								

\* Data Cupon curent – Data Cupon precedent [sau] Data de Emisiune (pentru primul cupon)

Data referinta si data ex= zi lucratoare

Data cupon precedent, data referinta, data cupon curent, data ex-cupon= formate DATE

## Anexa 5

- Hotararea/decizia organului statutar al Emitentului privind admiterea la tranzactionare a IF respectiv

## Anexa 6

- Actul constitutiv al Emitentului in vigoare la data admitterii la tranzactionare a IF respectiv

## Anexa 7

- Ultima situatie financiara anuala auditata insotita de Raportul auditorului financiar independent aferent

*Potentialii investitori in societatile admise in cadrul SMT trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul multilateral de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru societatile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.*

*Aprobarea de catre BVB a admitterii la tranzactionare a instrumentelor financiare care fac obiectul prezentului Memorandum nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o forma de apreciere a BVB cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile care se vor incheia ulterior admitterii la tranzactionare. Bursa de Valori Bucuresti S.A. nu este responsabila pentru eventuale erori sau omisiuni din cadrul Memorandumului sau pentru orice alte decizii in legatura cu acestea. Decizia de admitere emisa de BVB certifica numai regularitatea Memorandumului in privinta conformitatii cu cerintele de admitere prevazute in Codul BVB - sistem multilateral de tranzactionare.*





Prezentele Precizari Tehnice sunt aprobate prin  
Decizia Directorului General al BVB nr. 231/29.03.2022  
Decizia Directorului General al BVB nr 529/28.09.2021  
Decizia Directorului General al BVB nr. 609/27.12.2019  
Modificate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 114/23.02.2015  
Decizia Directorului General al BVB nr. 981/18.12.2014  
*Decizia Directorului General al BVB nr. 115/23.02.2015*



**AeRO**  
BVB Market for Equities

**bvb.ro**