

MOMENTE CHEIE ALE PROCESULUI DE LISTARE



Mediafax Talks about IT&C, București 9 mai 2008

Momentele cheie

1. Decizia de listare. Acțiuni corporatiste prealabile
2. Prospectul
3. Prețul de ofertă
4. Prima zi de tranzacționare. Drepturile de alocare
5. Asumarea posturii de societate listată

Decizia de listare. Acțiuni corporatiste

Decizia de listare

- Fundamentare temeinică
- Asumare de către acționariatul curent

Acțiuni corporatiste prealabile



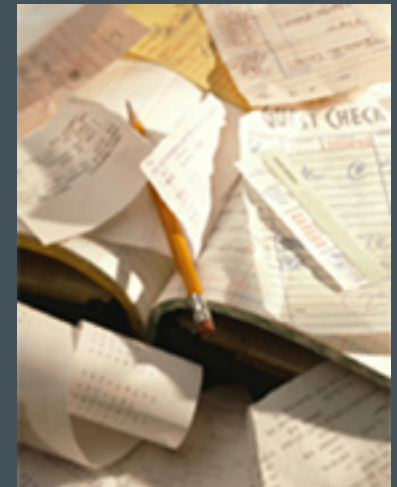
- Eventuale reorganizări în structura grupului de societăți
- Rescrierea actului constitutiv
- Eventuala restructurare a structurii de finanțare

Conținut minim obligatoriu

- Informații despre emitent
- Informații despre acțiuni
- Informații despre oferta publică

Calitatea informațiilor

- Realitatea
- Acuratețea
- Relevanța



Prețul de ofertă

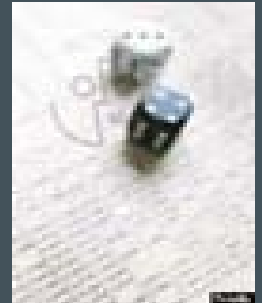
Forme de exprimare



- Preț fix
- Preț variabil

Fundamentarea prețului

- Evaluare
- Roadshow



Prima zi de tranzacționare. Drepturile de alocare

- Dacă listarea este precedată de IPO primară prima zi de tranzacționare este ulterioară
- Înregistrării majorării de capital social la ORC
- Înregistrării acțiunilor emise la CNVM
- Înregistrării acțiunilor la Depozitarul Central



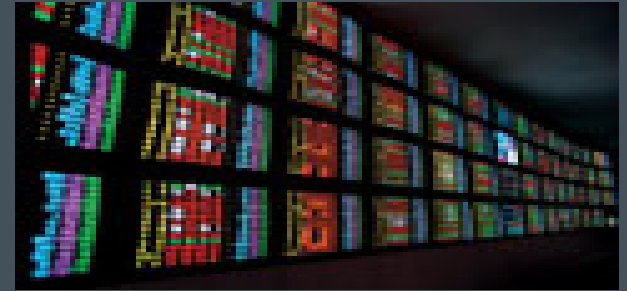
Perioada dintre închiderea ofertei și prima zi de tranzacționare este de aproximativ două luni



disconfort major pentru investitori



Prima zi de tranzacționare. Drepturile de alocare



soluția opțională=drepturile de alocare

- Valori mobiliare negociabile a căror tranzacționare poate începe la aproximativ 2 săptămâni de la închiderea ofertei
- Echivalează cu dreptul deținătorului de a primi o acțiune care îi va fi atribuită la momentul înregistrării de către Depozitarul Central a majorării capitalului social

Asumarea posturii de societate listată

- Reguli speciale de guvernanță corporatistă
- Transparență = obligații de informare



Belgrade

in the market since: 2002

Brussels

in the market since: 1996

Bucharest

in the market since: 1996

Budapest

in the market since: 2008

Kyiv

in the market since: 2006

Ljubljana

in the market since: 2001

Sofia

in the market since: 2004

Vienna

in the market since: 1950

Zagreb

in the market since: 2001

SRB-11000 Beograd, Francuska 27

T: +381 11 320 26 00, F: +381 11 320 26 10, E: office@schoenherr.co.yu

B-1000 Bruxelles , Avenue de Cortenberg 52

T: +32 2 743 40 40, F: +32 2 743 40 49, E: office@schoenherr.be

RO-010413 București, Blvd. Dacia Nr. 30, Etaj 4, Sector 1

T: +40 21 319 67 90, F: +40 21 319 67 91, E: office@schoenherr.ro

H-1024 Budapest, Buday László utca 12.

T: +36 1 345 45 35, F: + 36 1 345 45 43, E: office@schoenherr.hu

UA-01033 Kyiv , 44 Shota Rustaveli, 3rd floor

T: +38 044 220 10 46, F: +38 044 220 10 45, E: office@schoenherr.co.ua

SI-1000 Ljubljana, Tomšičeva 3

T: +386 1 200 09 80, F: +3861 426 07 11, E: office@schoenherr.si

BG-1000 Sofia, Alabin 56

T: +359 2 933 10 70, F: +359 2 986 11 05, E: office@schoenherr.bg

A-1010 Vienna, Tuchlauben 17

T: +43 1 534 37 0, F: +43 1 534 37 6100, E: office@schoenherr.at

HR-10000 Zagreb, Ul. kneza Branimira 29 (Branimir Centar)

T: +385 1 481 32 44, F: +385 1 481 30 73, E: office@schoenherr.hr

Thank you!