



Gli adempimenti post quotazione

Michele Di Nardo, Director, EnVent Capital Markets



22 marzo 2022

Ruolo dell'Euronext Growth Advisor (EGA)

- Pianifica e gestisce il processo di quotazione della società
- Valuta l'appropriatezza di un emittente che presenta domanda di ammissione
- **Assiste e supporta l'emittente su base continuativa in seguito all'ammissione**
- **Può anche svolgere il ruolo di Broker e Collocatore**
- **Può anche svolgere il ruolo di Specialist**

Assistenza e supporto all'emittente

L'EGA deve mantenere regolari contatti con l'emittente per il quale opera anche al fine di verificare se esso lo tenga al corrente ed aggiornato sulla sua attività ed abbia un'adeguata comprensione degli obblighi derivanti dal Regolamento Emittenti.

In cosa si sostanzia?

- Assicurarsi di essere tenuto al corrente per poter consigliare la società con riferimento agli obblighi derivanti dal Regolamento Emittenti anche al fine di prevenire eventuali violazioni delle disposizioni regolamentari
- Informare l'emittente di eventuali modifiche normative
- Assistere e supportare l'emittente nell'adempimento degli obblighi di comunicazione al pubblico

Obblighi di comunicazione (Regolamento MAR)

Gli emittenti EGM devono osservare tutte le disposizioni legislative e regolamentari applicabili agli emittenti strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione stabilite sia a livello nazionale che comunitario – ad esempio la normativa in materia di abusi di mercato prevista dal Regolamento (UE) 596/2014 (MAR).



Comunicazione al pubblico delle Informazioni Privilegiate (art. 7, MAR)

Informazioni Privilegiate – alcuni esempi

- M&A (tra cui Operazioni Significative, Reverse Take-Over, Cambiamenti Sostanziali di Business)
- Aumenti di capitale
- Profit warning / Earning surprise
- Contratti / Commesse rilevanti
- Controversie legali

Obblighi di comunicazione (Regolamento EGM)

Art. 17 del Regolamento Emittenti EGM - l'emittente è tenuto a comunicare al pubblico senza indugio diverse informazioni tra cui:

- Calendario eventi societari
- Approvazione progetto di bilancio, bilancio e semestrale
- Dimissioni, revoca o nomina di un amministratore
- Perdita dei requisiti di indipendenza da parte dell'amministratore indipendente e rinuncia o revoca dell'incarico da parte dell'investor relation manager
- Rinuncia o revoca dell'incarico dell'EGA o dello specialista
- Tutte le informazioni necessarie affinché gli azionisti possano esercitare i propri diritti
- Tutte le informazioni di carattere tecnico necessarie per il funzionamento del mercato

Obblighi dell'emittente nei confronti dell'EGA

Gli emittenti provvedono a comunicare tempestivamente all'EGA:

- Avviso di convocazione del CdA con relativo OdG e documentazione a supporto degli argomenti oggetto di trattazione
- Invito dell'EGA a partecipare ai CdA e inoltro bozza del verbale
- Inoltro del verbale approvato dal CdA
- Provvedimenti e/o richieste pervenute dalle Autorità regolamentari competenti e/o dall'Autorità giudiziaria
- Bozze di comunicati stampa
- Monitoring Form

Altri servizi dell'EGA (qualche esempio)

Corporate Broking

- Predisposizione di report periodici e diffusione di ricerche
- Affiancamento al management della società emittente nell'identificazione e nel mantenimento dei rapporti con gli investitori
- Accordi con Media Company

Advisory e collocamento

- Consulenza nella definizione della struttura di operazioni di finanza straordinaria (Aucap, M&A, ecc.)
- Ricerca investitori/target/partners
- Supporto nella preparazione della documentazione

Specialist

- Intermediario che svolge funzioni di market making, mediante l'esposizione continua di proposte (acquisto/vendita) in conformità con quanto disposto da Borsa Italiana
- Produce o fa produrre almeno due ricerche all'anno (Bilancio/Relazione Semestrale)

Violazioni e sanzioni

Al fine di controllare il rispetto dei Regolamenti EGM Borsa Italiana può:

- Richiedere all'emittente o all'EGA ogni informazione utile
- Convocare i rappresentanti dell'emittente o dell'EGA, al fine di acquisire chiarimenti in ordine a specifici comportamenti o situazioni

Violazioni e sanzioni

In caso di violazione accertata da parte di Borsa Italiana, la stessa può adottare nei confronti dell'emittente o dell'EGA uno o più dei seguenti provvedimenti:

- Invito scritto ad un puntuale rispetto dei Regolamenti
- Richiamo scritto
- Pena pecuniaria da 5.000 euro a 500.000
- Revoca dell'ammissione di strumenti finanziari EGM
- Cancellazione dell'EGA dal registro
- Divieto per l'EGA di operare per conto di ulteriori emittenti EGM

