

PRECIZARI TEHNICE

cu privire la autorizarea si activitatea *Consultantilor Autorizati* pentru AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Prezentele Precizari tehnice sunt emise in aplicarea prevederilor Codului BVB – operator de sistem si modificarilor la acesta astfel cum au fost aprobate prin Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F) nr. 1976 din data de 10.12.2014, in general, si in aplicarea prevederilor cu privire la Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS referitoare la Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital si institutia Consultantului Autorizat, in special.

Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital din Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS va purta denumirea comerciala de “AeRO”.

Consultantii Autorizati

Consultant Autorizat: persoana juridica autorizata de catre BVB in vederea asistarii societatilor cu privire la intocmirea cererii aferente listarii pe sistemul alternativ de tranzactionare si atestarea, impreuna cu emitentul, a acuratetii informatiilor si documentelor furnizate BVB. Consultantii Autorizati vor asigura suport/sprijin Emitentului si dupa listare in legatura cu obligatiile de raportare prevazute in reglementarile aplicabile.

a) Criterii de selectie

Sunt eligibili sa devina Consultanti Autorizati: Participantii la sistemul de tranzactionare al BVB, consultantii financiari, alte persoane juridice avand cunostinte si experienta in finantari, oferte publice si alte operatiuni de piata. Cererea de autorizare adresata BVB va fi insotita de informatii detaliate referitoare la experienta in investitii financiare sau consultanta, listari anterioare, competente profesionale ale persoanelor din cadrul societatii, alte informatii relevante, inclusiv informatii referitoare la actionarii Societatii si conducerea acesteia.

Criterii care pot fi luate in considerare de BVB in vederea desemnarii unui Consultant Autorizat (CA):

Entitatea are un istoric al activitatilor de implicare in listari de societati pe piata reglementata sau pe sistemul alternativ de tranzactionare (ATS)	1 punct pentru fiecare listare de acest tip
Entitatea are un istoric al activitatilor de sprijinire pentru finantare a societatilor prin piata de capital	1 punct pentru fiecare operatiune de acest tip
Entitatea are angajati autorizati de CNVM/ASF	1 punct pentru fiecare angajat autorizat

Entitatea are cel puțin 1 angajat care a trecut examenul BVB referitor la cunostintele aferente listarii și mentinerii emitentilor pe piața reglementată și ATS – obligatoriu	1 punct pentru fiecare angajat suplimentar care a trecut un astfel de examen
Poziția de control este deținută de persoane care au experiență în piața financiară	1 punct
Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație au experiență în domeniul economic, altă decât cea dobândită prin poziția deținută în cadrul Consiliului de Administrație al Societății în cauză.	1 punct pentru fiecare asemenea membru
Entitatea are un istoric de funcționare de minim 1 an și transmite BVB situațiile financiare pentru această perioadă	1 punct
Entitatea are activități de investiții/operțiuni de investiții pe piața de capital din România	1 punct
Există angajați cu funcții de conducere cu experiență în piața financiară	1 punct pentru fiecare asemenea angajat

b) Autorizarea de către BVB

Orice entitate interesată în a deveni Consultant Autorizat va depune la BVB următoarele documente:

- O prezentare a activităților desfășurate care vor veni în sprijinul cererii de a deveni Consultant Autorizat:
 - o Detalii referitoare la activitățile desfășurate în legătură cu listarea a noi companii și/sau sprijinirea societăților în vederea obținerii finanțării;
 - o Data/perioada, numele societății careia i s-a acordat asistența, rezultatul activității desfășurate
 - o Persoane de contact ale respectivelor societăți care pot oferi referințe despre activitatea entității
 - o Informații referitoare la serviciile pe care entitatea le poate furniza societăților interesate
 - o Toate acordurile semnate de entitate cu potențiali emitenti, fără detalii referitoare la tarifele implicate
- Informații corporative:
 - o Informații cu privire la structura acționariatului, inclusiv informații privind acționarii semnificativi
 - o Informații cu privire la membrii Consiliului de Administrație și la Directorul General, precum și angajați cu funcții de conducere cu pregătire și/sau experiență relevantă pentru această aplicație (nume, funcții, CV-uri).
 - o Adresa paginii de internet proprii

- Numele persoanei/persoanelor care urmeaza a fi examinate si autorizate de BVB, in vederea certificarii faptului ca au cunostintele necesare aferente cadrului legal pentru a fi capabile sa indeplineasca obligatiile asumate de un Consultant Autorizat
- Numele persoanei de legatura cu BVB
- O declaratie a entitatii, in situatia in care va fi autorizat, referitoare la managementul conflictului de interese:
 - o Consultantul Autorizat nu poate fi implicat in conducerea sau auditul societatii consiliate la momentul transmiterii cererii pentru listarea pe AeRO si nici sa fi fost implicat in ultimele 12 luni.
 - o Consultantul Autorizat nu poate detine o pozitie de control in actionariatul companiei consiliate, cu exceptia cazului in care o astfel de pozitie a fost obtinuta in cursul unei oferte publice initiale (IPO) sau plasament privat in legatura cu listarea companiei pe AeRO.
- Un document de prezentare ce va fi publicat de BVB pe pagina sa de internet
- Un extras de la Registrul Comertului sau de la o alta autoritate competenta
- Entitatile care vor aplica pentru pozitia de Consultant Autorizat trebuie sa furnizeze BVB o procedura privind perioadele de tranzactionare restrictionate sau de management al informatiei confidentiale in legatura cu informatia privilegiata, necesare in contextul in care acestia au/pot avea acces la informatii privilegiate referitoare la emitentii asistati de Consultantul Autorizat, in procesul de indeplinire a obligatiilor decurgand din aceasta calitate
- Orice alte informatii pe care entitatea le considera relevante pentru a veni in sprijinul cererii sale
- BVB poate solicita informatii suplimentare, pentru a putea evalua criteriile prezentate in tabelul de mai sus

Dupa analiza cererilor, BVB va putea desfasura interviuri cu solicitantii avand cel putin 5 puncte bazate pe criteriile de mai sus.

BVB are dreptul sa actioneze discretionar, atat cu privire la cereri cat si cu privire la interpretarea criteriilor, dupa cum va considera necesar.

BVB isi rezerva dreptul de a aprecia calitatea aspectelor prezentate de candidat care fac obiectul evaluarii in legatura cu setul de cerinte aferente obtinerii calitatii de Consultant Autorizat.

Un solicitant nu va fi neaparat autorizat, chiar in situatia in care va indeplini criteriile necesare.

BVB poate echivala autorizari sau licentieri relevante ale angajatilor entitatii, acordate de catre o autoritate sau un operator de piata/de sistem dintr-un alt stat, cu examinarea de catre BVB.

BVB poate aproba cererea unei entitati si fara a lua in considerare criteriile de mai sus, daca va aprecia suficienta reputatia solicitantului, ca un bine cunoscut operator din piata de capital.

Toti candidatii vor furniza declaratia cu privire la managementul conflictului de interese si procedura privind perioadele de tranzactionare restrictionate sau de management al informatiei confidentiale in legatura cu informatia privilegiata referitoare la emitentii asistati de Consultantul Autorizat, mentionate mai sus.

Participanii la sistemul de tranzactionare al BVB pot fi desemnati in calitate de Consultant Autorizat in baza unei simple cereri adresate BVB in acest sens.

BVB va analiza cererile si va putea solicita informatii suplimentare. Decizia BVB va fi emisa in maxim 10 zile de la data la care dosarul depus va fi complet. Dupa ce BVB isi va da acordul privind cererea entitatii, se va incheia un contract intre BVB si Consultantul Autorizat iar BVB va include numele acestuia in lista Consultantilor Autorizati, prezentata pe pagina de internet a BVB, impreuna cu documentul de prezentare.

Toti Consultantii Autorizati vor intocmi si transmite catre BVB rapoarte detaliate referitoare la activitatea desfasurata in aceasta calitate, anual, in termen de 2 luni de la sfarsitul anului si oricand, la cererea BVB.

BVB are dreptul de a revizui lista Consultantilor Autorizati periodic si de a reanaliza oportunitatea nominalizarii acestora. Cand, urmare a unei astfel de analize, BVB va decide sa retraga o entitate din lista, va formula o decizie motivata si o va transmite respectivei entitati iar aceasta va fi retrasa din lista prezentata pe pagina de internet a BVB.

c) Obligatiile Consultantilor Autorizati de a asista societatile/emitentii:

A) Pentru listarea pe AeRO

1. Sa intreprinda un proces de analiza (due diligence) al emitentului
2. Sa transmita BVB o declaratie prin care sa confirme faptul ca respectiva companie este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO, ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele BVB si ca informatiile furnizate reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului
3. Sa sprijine emitentul in vederea redactarii “**Documentului de Prezentare**¹” si a pregatirii documentatiei cerute pentru listare
4. Sa includa in Documentul de Prezentare informatiile relevante corespunzatoare operatiunilor aferente oferirii de valori mobiliare ale emitentului efectuate in ultimele 12 luni
5. Sa asiste emitentul in vederea evaluarii capitalizarii anticipate fie pe baza unui plasament privat anterior sau IPO fie pe baza unui istoric de tranzactionare pe o alta platforma de tranzactionare; in absenta acestora, se va baza pe o evaluare efectuata de catre Consultantul Autorizat impreuna cu emitentul, cu o justificare adecvata, considerata acceptabila de catre BVB
6. Sa sprijine emitentul in activitatile sale in relatia cu BVB, ASF si Depozitarul Central, in vederea intocmirii documentatiei necesare listarii pe AeRO
7. Sa ajute compania pentru a selecta un potential market maker si alti consultanti, daca va fi necesar

¹ Documentul de Prezentare va avea continutul minim stabilit de BVB, disponibil pe pagina de internet a BVB.

8. Sa sprijine emitentul in efectuarea prezentarii in cadrul sedintei Comisiei de Admitere la Tranzactionare a BVB

B) Pentru mentinerea pe AeRO:

1. Sa sprijine in mod continuu emitentul pentru a-si indeplini obligatiile de raportare pentru cel putin 12 luni dupa listarea pe AeRO; BVB poate extinde aceasta perioada daca va considera necesar sau o poate reduce la cererea emitentului
2. Sa sprijine emitentul in asigurarea functiei numite Relatia cu Investitorii si includerea de informatii relevante pe pagina de internet a emitentului
3. Sa furnizeze asistenta necesara emitentului in vederea respectarii **Principiilor de Guvernanta Corporativa** ale BVB pentru companiile admise la tranzactionare pe AeRO
4. Sa desfasoare activitati de market maker daca este calificat in acest sens

C) Pentru accesul la finantare

1. Sa sprijine emitentul in structurarea necesitatilor de finantare pentru dezvoltare si identificarea potentialilor investitori interesati
2. Sa sprijine emitentul in selectarea unei firme de investitii daca va fi cazul
3. Sa lucreze in stransa legatura cu emitentul si o firma de investitii (daca va fi cazul) in vederea pregatirii si desfasurarii oferiiri de valori mobiliare catre potentiali investitori, in conformitate cu necesitatile emitentului si sa asiste emitentul pentru a desfasura activitatile necesare in vederea inregistrarii majorarii de capital si listarea pe AeRO a noilor actiuni emise
4. Consultantul Autorizat va fi responsabil, solidar cu emitentul, pentru acuratetea informatiilor continute in documentele de oferta
5. Pentru finantarea inainte de admiterea la tranzactionare, Consultantul Autorizat va fi, de asemenea, responsabil pentru consistenta informatiilor continute in documentele de oferta si Documentul de Presentare.

d) Obligatiile emitentilor in legatura cu Consultantii Autorizati

Societatea care solicita admiterea pe AeRO trebuie sa fie asistata de un Consultant Autorizat in cursul procedurii de admitere si de asemenea, dupa admitere, pentru cel putin 12 luni sau mai mult daca BVB va considera necesar. BVB va putea reduce aceasta perioada, la cererea emitentului. Emitentul va furniza Consultantului sau Autorizat orice alta informatie pe care acesta o solicita in mod rezonabil ori este necesara in vederea indeplinirii responsabilitatilor sale.