



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

SPÓŁKI NEWCONNECT STATUS SPÓŁKI PUBLICZNEJ I OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Agnieszka Góral

Wicedyrektor Działu Emitentów GPW

Warszawa, 17 października 2012 r.



SPÓŁKA NEWCONNECT – SPÓŁKA PUBLICZNA PODSTAWA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

- Przepisy prawa regulujące obowiązki informacyjne spółek publicznych i ich akcjonariuszy a także inne obowiązki, którym spółki z ASO podlegają przez odniesienie

Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 ustawy o obrocie oraz Rp MF z 15.11.2005 (Dz.U. Nr 229, poz. 1950) mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium RP

Zakaz kopiowania i rozpowszechniania materiałów w całości lub w części bez zgody Działu Emitentów GPW.

MOMENT POWSTANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

- **SPÓŁKA PUBLICZNA** – uzyskanie statusu spółki publicznej (dematerializacji akcji - rejestracja akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych)
- **SPÓŁKA NEWCONNECT** - z chwilą złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do Alternatywnego Systemu Obrotu

SPÓŁKA NEWCONNECT – SPÓŁKA PUBLICZNA

Podstawa obowiązków informacyjnych:

- Regulamin ASO wraz z Załącznikiem Nr 3 / **SYSTEM EBI**
 - informacje bieżące i okresowe

- Przepisy prawa regulujące obowiązki informacyjne spółek publicznych i ich akcjonariuszy / **SYSTEM ESPI**
 - informacje o uczestnikach walnego zgromadzenia
 - znaczne pakiety
 - informacje o transakcjach „pierwotnych insiderów”
 - zwołanie walnego zgromadzenia

SPÓŁKA NEWCONNECT / SPÓŁKA PUBLICZNA

obowiązki ustawowe (1)

Obowiązki akcjonariuszy:

- znaczne pakiety (art. 69 ustawy o ofercie publicznej)
- informowanie o transakcjach przez osoby pełniące w spółce określone funkcje (notyfikacje pierwotnych insiderów – art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi)
- okresy zamknięte, obowiązujące określone grono akcjonariuszy (art. 159 ustawy o obrocie)
- szczególny tryb rejestracji na walne zgromadzenie
- przymusowy wykup, przymusowa sprzedaż

SPÓŁKA NEWCONNECT / SPÓŁKA PUBLICZNA

obowiązki ustawowe (2)

Obowiązki spółki:

- publikacja określonych informacji otrzymywanych od akcjonariuszy (art. 70 ust. 1)
- lista przed, lista po walnym zgromadzeniu
- organizacja walnego zgromadzenia, obowiązki związane z WZ

WALNE ZGROMADZENIE W SPÓŁCE NEWCONNECT

Szczególne przepisy w zakresie organizacji walnych zgromadzeń obowiązujące spółkę publiczną notowaną na NC:

- Kodeks spółek handlowych
- Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu
- Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

INNE UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY ORAZ SPÓŁKI PUBLICZNEJ

- squeeze-out/sell-out - art. 82/83 ustawy o ofercie
Po osiągnięciu/przekroczeniu 90% głosów w spółce –
prawo żądania sprzedaży wszystkich pozostałych akcji/
prawo żądania wykupienia pozostałych akcji – w terminie 3
miesiące od osiągnięcia wymaganego progu.
- rewident do spraw szczególnych – art. 84 ustawy o ofercie
Na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% -
uchwała WZA o zbadaniu przez biegłego określonego
zagadnienia, na koszt spółki

PRZEPISY USTAWY O OFERCIE NIE OBOWIĄZUJĄCE SPÓŁEK NEWCONNECT

- wezwania
- publikacja informacji poufnych, bieżących i okresowych zgodnie z art. 56 ustawy o ofercie
- opóźnianie publikacji informacji poufnych
- niektóre progi przy ujawnianiu stanu posiadania (zmiany stanu posiadania o ponad 2%, 5% - przy przekroczeniu 10%)
- wykaz informacji, jakie spółka przekazała do publicznej wiadomości w okresie objętym roczną informacją okresową (art. 65 oferty)

Zakaz kopiowania i rozpowszechniania materiałów w całości lub w części bez zgody Działu Emitentów GPW.

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE w Alternatywnym Systemie Obrotu

- Podstawa: Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu
- Regulator i podmiot nadzorujący: Organizator Alternatywnego Systemu
- Forma komunikacji: raporty bieżące i okresowe, publikowane systemem EBI

INFORMACJA POUFNA według Regulaminu ASO

3 ust. 1 Zał. Nr 3 do Regulaminu ASO

Informacje o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w jego ocenie mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych

RAPORTY BIEŻĄCE NA NEWCONNECT

Katalog zdarzeń zawarty w § 3 ust. 2 Zał. Nr 3 do Regulaminu ASO - Informacje Bieżące i Okresowe:

- zdarzenia o bezpośrednim wymiarze finansowym
- zmiana wysokości lub struktury kapitału zakładowego
- informacje o instrumentach finansowych (m.in. zmiany praw z instrumentów, emisje obligacji)
- połączenie/podział/przekształcenie spółki
- zmiany w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej
- wpis dotyczący przedsiębiorstwa emitenta do działu 4 rejestru przedsiębiorców
- zdarzenia związane z prawem upadłościowym
- **PROGNOZY**

Zakaz kopiowania i rozpowszechniania materiałów w całości lub w części bez zgody Działu Emitentów GPW.

RAPORTY BIEŻĄCE NA NEWCONNECT

Katalog zdarzeń zawarty w 3 ust. 2:

- katalog najbardziej typowych zdarzeń
- nie ma charakteru zamkniętego
- pomocnicze definicje
- nie wskazuje obowiązkowych elementów raportu

SPÓŁKA NEWCONNECT

RAPORT O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

➤ Przesłanki sporządzenia:

uzasadnione wątpliwości, że zakres, sposób lub okoliczności prowadzenia przez emitenta działalności mogą mieć negatywny wpływ na bezpieczeństwo obrotu jego instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie lub na interes uczestników tego obrotu.

➤ Podmiot sporządzający analizę:

firma inwestycyjna lub innemu podmiot będący spółką prawa handlowego, świadczący usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego)

RAPORTY OKRESOWE NA NEWCONNECT

- **RAPORT ROCZNY** (zbadany przez biegłego rewidenta)
- **RAPORTY KWARTALNE** (wybrane dane finansowe, bez obowiązku badania/przeglądu)

Jeśli emitent jest jednostką dominującą, to sporządza również raporty skonsolidowane (wyjątki: art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości).

Sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządza się zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Zakaz kopiowania i rozpowszechniania materiałów w całości lub w części bez zgody Działu Emitentów GPW.

SPÓŁKA NEWCONNECT

OBSZARY NADZORU

➤ spółka publiczna

- w zakresie obowiązków ustawowych podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego

➤ spółka notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu

- podlega regulacjom Organizatora Alternatywnego Systemu

➤ członkowie organów spółki NC, akcjonariusze i in.

- podlegają sankcjom administracyjnym (znaczne pakiety, okresy zamknięte, transakcje pierwotnych insiderów)
- podlegają sankcjom karnym (ujawnienie i wykorzystanie informacji poufnej, manipulacja)

Zakaz kopiowania i rozpowszechniania materiałów w całości lub w części bez zgody Działu Emitentów GPW.

SANKCJE USTAWOWE DLA SPÓŁEK NEWCONNECT

- za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków publikacyjnych sankcje administracyjne analogiczne jak te nakładane na spółkę notowaną na rynku regulowanym

KATALOG KAR REGULAMINOWYCH

- upomnienie
- kara pieniężna w wysokości do 20.000 zł
- zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie
- wykluczenie instrumentów finansowych emitenta z obrotu w alternatywnym systemie

ŁAD KORPORACYJNY NA NEWCONNECT

- Inspiracja - Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW.
- Szczególną uwagę poświęcono zagadnieniom polityki informacyjnej spółek notowanych na NewConnect oraz współpracy Autoryzowanych Doradców z notowanymi spółkami.
- Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Newconnect weszły w życie 1 stycznia 2009 roku
- Od 2010 roku wymogi informacyjne dotyczące stosowania zasad:
 - publikacja, wraz z raportem rocznym, opisowego raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego
 - raporty bieżące w sprawie naruszenia zasad dobrych praktyk

www.corp-gov.gpw.pl

Zakaz kopiowania i rozpowszechniania materiałów w całości lub w części bez zgody Działu Emitentów GPW.

www.newconnect.pl



GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie SA

DZIAŁ EMITENTÓW
emitenci@gpw.pl

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
tel. +48/22 537 77 62, fax +48/22 537 78 92
www.gpw.pl

www.newconnect.pl

PORTAL INTERNETOWY
www.corp-gov.gpw.pl

Zakaz kopiowania i rozpowszechniania materiałów w całości lub w części bez zgody Działu Emitentów GPW.

www.newconnect.pl

