

Warszawa, 8 czerwca 2015 r.

GPW/DOK/W/178/2015

**P.T.  
Prezesa Spółek NewConnect  
Autoryzowani Doradcy**

Szanowni Państwo !

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, będąc organizatorem alternatywnego systemu obrotu (rynek NewConnect), sprawuje nadzór nad prawidłowością wypełniania obowiązków informacyjnych przez emitentów papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect oraz przez emitentów ubiegających się o wprowadzenie do obrotu na tym rynku. Z dniem 30 czerwca 2015 r. upływa ostateczny termin publikacji raportu rocznego przez spółki notowane na NewConnect, których rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Obserwując sposób wypełniania tego obowiązku przez niektórych emitentów, chcemy zwrócić Państwa uwagę na obserwowane przez nas praktyki niektórych emitentów, które mogą stanowić naruszenie obowiązujących postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu bądź też stosownych przepisów Kodeksu spółek handlowych.

- 1) W dość licznych przypadkach z opublikowanego przez spółkę harmonogramu publikacji raportów okresowych, w połączeniu z terminem zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia wynika, że wyznaczona data publikacji raportu rocznego za 2014 rok *de facto* uniemożliwi akcjonariuszom zapoznanie się ze sprawozdaniami finansowymi emitenta w odpowiednim czasie przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem, które dokonuje zatwierdzenia tychże sprawozdań. Przyjęcie takiego harmonogramu zdarzeń jest nie tylko złą praktyką korporacyjną i świadczy o braku poszanowania praw akcjonariuszy, lecz przede wszystkim stanowi naruszenie art. 402<sup>3</sup> § 1 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z przywołanym przepisem spółka publiczna zamieszcza na swojej stronie internetowej dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, czyniąc to w dniu zwołania walnego zgromadzenia (por. zdanie pierwsze art. 402<sup>3</sup> § 1 K.s.h.). Jednocześnie należy zauważyć, że w myśl § 17a ust. 1 Regulaminu ASO zamieszczenie raportu rocznego

emitenta na jego stronie internetowej nie może nastąpić wcześniej niż po jego opublikowaniu w trybie określonym w § 17 ust. 1 tego Regulaminu.

- 2) Część emitentów wyznaczyło datę publikacji raportu rocznego po ostatecznym terminie takiej publikacji, określonym w § 6 pkt 11 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO i przypadającym na dzień 30 czerwca 2015 r. Opublikowanie raportu rocznego po tej dacie stanowi poważne naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z Regulaminu ASO. Przypominamy również, że – zwłaszcza w kontekście przepisów wskazanych w pkt 1 niniejszego pisma - tak ustalony termin publikacji raportu rocznego uniemożliwia wykonanie obowiązku, jaki na każdą spółkę akcyjną nakłada art. 395 § 1 K.s.h., tj. odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

Wobec konieczności dochowania zasad opisanych powyżej w pkt 1 i 2, w celu przestrzegania wskazanych przepisów K.s.h. i postanowień Regulaminu ASO, **prosimy o dokonanie weryfikacji harmonogramu publikacji raportów okresowych, daty publikacji raportu rocznego, jak również dnia zwyczajnego walnego zgromadzenia spółki.**

Jednocześnie informujemy, że **obrót instrumentami finansowymi emitentów, którzy nie opublikują raportu rocznego za rok 2014 maksymalnie do dnia 30 czerwca 2015 r., zostanie zawieszony do czasu wypełnienia tego obowiązku.** Ponadto na emitentów, którzy naruszają przepisy Regulaminu ASO, w zakresie terminu publikacji raportu rocznego mogą zostać nałożone kary regulaminowe (upomnienia lub finansowe, w wysokości do 50 tys. zł).

W związku z obowiązkiem publikacji raportu rocznego jeszcze raz przypominamy o najważniejszych kwestiach warunkujących prawidłowe wypełnienie tego obowiązku:

- a) Terminowe przekazanie raportu rocznego sporządzonego zgodnie ze standardem określonym w Regulaminie ASO jest absolutnie kluczowym obowiązkiem każdej spółki, której instrumenty finansowe zostały wprowadzone do ASO, a niewywiązanie się z tego obowiązku niesie za sobą konsekwencje określone w Regulaminem ASO.
- b) Raporty roczne oraz skonsolidowane raporty roczne, sporządzone w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, przekazuje się niezwłocznie po wydaniu opinii przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 7 dni

od dnia jej otrzymania przez emitenta oraz nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe.

- c) Termin przekazania raportu rocznego powinien być ponadto zgodny z terminem określonym w harmonogramie przekazywania raportów okresowych w danym roku kalendarzowym, a ewentualna zmiana pierwotnego terminu publikacji powinna zostać dokonana z uwzględnieniem właściwych postanowień Regulaminu ASO. W związku z powyższym zwracamy uwagę na konieczność zlecenia przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego podmiotowi uprawnionemu z odpowiednim wyprzedzeniem, tak aby zakończenie badania nastąpiło w terminie umożliwiającym terminową publikację raportu.
- d) Wskazujemy na konieczność publikacji raportu rocznego w terminie, który umożliwi akcjonariuszom skorzystanie z przysługujących im uprawnień, o których mowa w art. 402<sup>3</sup> § 1 pkt 3 K.s.h. **Absolutnie niedopuszczalną jest sytuacja, w której publikacja raportu rocznego następuje po dniu walnego zgromadzenia.** Przyjęcie takiej sekwencji zdarzeń oznacza niewywiązanie się z obowiązku określonego w 402<sup>3</sup> § 1 pkt 3 K.s.h., a także stanowi naruszenie § 17a ust. 1 Regulaminu ASO.
- e) Przekazywane przez emitentów raporty roczne oraz skonsolidowane raporty roczne powinny być kompletne, tj. powinny zawierać wszystkie elementy wymagane postanowieniami Regulaminu ASO. **Przekazanie raportu rocznego niekompletnego, w tym w szczególności niezawierającego opinii biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego, nie pozwala uznać, że przekazany raport sporządzono zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu.**
- f) Emitenci będący jednostkami dominującymi zobowiązani są dodatkowo do przekazywania skonsolidowanych raportów rocznych. **Jedyną podstawą zwolnienia emitenta z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych są okoliczności wskazane w art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości.** W przypadku zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego raportu rocznego, w treści raportu rocznego powinna być wyraźnie wskazana podstawa zwolnienia z konsolidacji, z której skorzystał emitent.
- g) **Informacja o podstawie zwolnienia** powinna być zamieszczona także w przekazywanych przez emitenta raportach śródrocznych (raportach kwartalnych). W przypadku niezamieszczenia w raporcie informacji

o zwolnieniu z obowiązku konsolidacji uznaje się, że emitent będący podmiotem dominującym zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

- W sytuacji gdy w wyniku przeprowadzonego badania rocznego sprawozdania finansowego okaże się, że opublikowane w raportach okresowych dane finansowe są niezgodne z danymi finansowymi zamieszczonymi w rocznym sprawozdaniu finansowym, należy wyjaśnić zaistniałe rozbieżności i dokonać ewentualnej korekty opublikowanych wcześniej śródrocznych sprawozdań finansowych (raportów kwartalnych).

Wskazane wyżej kwestie dotyczą wyłącznie najczęstszych wątpliwości zgłaszanych przez emitentów i błędów popełnianych przy sporządzaniu raportów rocznych. Standard raportu rocznego emitentów, których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu w ASO NewConnect, jest określony w odpowiednich postanowieniach § 5 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Pragniemy przy tym podkreślić, że niniejsze pismo ma charakter edukacyjny i zostało skierowane do wszystkich spółek notowanych na NewConnect – również tych, które we właściwy sposób wypełniają obowiązki związane z publikacją raportu rocznego.

Z poważaniem,

Agnieszka Gontarek

Dyrektor

Działu Rynku Kasowego