

GPW/DOK/W/1216/2016

Warszawa, 12 sierpnia 2016 r.

**P.T.**

**Prezesa Spółek NewConnect**

**Autoryzowani Doradcy NewConnect**

Szanowni Państwo!

W nawiązaniu do pisma GPW o sygnaturze GPW/DOK/W/195/2016 przesłanego do Państwa drogą mailową 29 czerwca 2016 r. po raz kolejny pragniemy zwrócić Państwa uwagę **na zmiany w zasadach wypełniania obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku NewConnect** wynikające z wejścia w życie rozporządzenia UE nr 596/2014 ws. nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR). Treść pisma jest dostępna na stronie NewConnect, w zakładce *Spółki -> Obowiązki informacyjne emitentów – wyjaśnienia i interpretacje GPW*.

W piśmie z 29 czerwca 2016 r. przekazaliśmy Państwu informacje, których celem było przypomnienie nowych zasad publikacji raportów bieżących oraz udzielenie wsparcia w zakresie działań dostosowawczych. Jednak analiza raportów publikowanych przez emitentów NC po dniu 3 lipca 2016 roku wykazała liczne nieprawidłowości w tym zakresie. Najczęstsze z nich to przekazywanie raportów zawierających informacje poufne przy pomocy nieodpowiedniego systemu (EBI zamiast ESPI) oraz wskazywanie przez spółki nieobowiązujących już postanowień Regulaminu ASO jako podstawy prawnej przesyłanych raportów bieżących.

Ponadto pragniemy zwrócić Państwa uwagę na kolejne zmiany w Regulaminie ASO, dokonane Uchwałą Zarządu Giełdy Nr 768/2016 z dnia 28 lipca 2016 r. Aktualny tekst Regulaminu ASO wraz z załącznikami jest dostępny na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) w zakładce *Regulacje*.

W związku z powyższym ponownie przekazujemy Państwu krótkie podsumowanie zmian w zakresie realizacji przez spółki notowane w ASO obowiązków informacyjnych.

Przypominamy, że począwszy od 3 lipca 2016 r. **spółki notowane na NewConnect są obowiązane przekazywać informacje poufne bezpośrednio w oparciu o definicję zawartą w art. 7 Rozporządzenia MAR, w sposób przewidziany w art. 17 tego rozporządzenia**, tj. za pomocą systemu ESPI.

Informacje dotyczące systemu ESPI dostępne są na stronie internetowej Urzędu Komisji: [https://www.knf.gov.pl/dane\\_wspolne/kontakt\\_ESPI.html](https://www.knf.gov.pl/dane_wspolne/kontakt_ESPI.html)

**Pozostałe obowiązki informacyjne emitentów z ASO** organizowanego przez GPW, tj. w szczególności informacje bieżące niespełniające przesłanek definicji informacji poufnej oraz informacje okresowe, **powinny być nadal realizowane w oparciu o przepisy Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu** za pomocą systemu EBI, a prawidłowość ich przekazywania podlega nadzorowi sprawowanemu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Przypominamy, że z uwagi na powyższe w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu dokonano istotnych zmian, które umożliwią emitentom papierów wartościowych notowanych na rynkach NewConnect oraz ASO Catalyst dostosowanie się do nowych wymagań prawnych, z których najważniejsze to m. in.

- W Załączniku Nr 3 do Regulaminu ASO **skreślono § 3 ust. 1, zawierający tzw. klauzulę ogólną**, która stanowiła do chwili obecnej uproszczony, regulaminowy odpowiednik definicji informacji poufnej, o której mowa w art. 154 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jak wskazano powyżej, informacje te obecnie powinny być przekazywane w oparciu o przepisy Rozporządzenia MAR.
- W § 3 ust. 2 **usunięto część kategorii zdarzeń** podlegających raportowaniu na podstawie Regulaminu ASO, w tym w wyniku zmian dokonanych Uchwałą Zarządu Giełdy Nr 768/2016 uchylono obowiązek przekazywania w formie raportu bieżącej informacji o wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej

**Ponownie pragniemy podkreślić, że powyższe zmiany w Regulaminie ASO nie oznaczają wyłączenia tego rodzaju zdarzeń spod obowiązków raportowania.** Przeciwnie – zakłada się, że większość zdarzeń tego rodzaju stanowi co do zasady informację poufną i z tego też względu podlegać będzie obowiązkowi publikacji w oparciu o przepisy Rozporządzenia MAR. **Każdorazowo jednak emitent dokonuje oceny danego zdarzenia pod kątem spełniania przez nie przesłanek definicji**

**określonej w art. 7 Rozporządzenia MAR**, a więc i o tym, czy dana informacja – jako informacja poufna – zostanie przekazana do publicznej wiadomości (niezwłocznie, bądź też poddana opóźnieniu, na warunkach i zasadach określonych w art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Zmiany w regulacjach ASO zostały szczegółowo opisane w piśmie GPW z dnia 29 czerwca 2016 r. Pismo to, uchwały Zarządu Giełdy w sprawie zmian Regulaminu ASO oraz aktualny tekst Regulaminu ASO są dostępne na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).

**Więcej informacji na temat obowiązków emitentów** papierów wartościowych wynikających z Rozporządzenia MAR znajdą Państwo na stronie internetowej KNF, link:

[http://www.knf.gov.pl/dla\\_ryнку/Informacje\\_dla\\_podmiotow\\_nadzorowanych/Rynek\\_kapitalowy\\_info\\_dla\\_podmiotow/mar/mar.html](http://www.knf.gov.pl/dla_ryнку/Informacje_dla_podmiotow_nadzorowanych/Rynek_kapitalowy_info_dla_podmiotow/mar/mar.html)

z poważaniem,

Wicedyrektor  
Działu Emitentów  
Agnieszka Góral