

Załącznik do Uchwały Nr 348/2022
Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
z dnia 31 marca 2022 r.

Uchwała Nr 646/2016
Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.)
w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect
oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów
(tekst jednolity)

Na podstawie § 23a-23c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz § 20 ust. 4 Statutu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia, co następuje:

§ 1

Akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów:

- 1) NewConnect Focus,
- 2) NewConnect Base,
- 3) NewConnect Alert.

§ 2

1. Do segmentu NewConnect Focus, zwanego dalej „segmentem NC Focus”, kwalifikowane mogą być akcje emitenta, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, jeżeli spełnionych zostanie co najmniej pięć z następujących warunków:
 - 1) średnia wartość kapitalizacji emitenta przekracza 12.000.000 zł;
 - 2) wskaźnik cena/zysk jest wyższy niż 0 i niższy niż 50;
 - 3) wskaźnik cena/wartość księgowa jest wyższy niż 0 i niższy niż 10;
 - 4) stopa dywidendy jest wyższa niż 0;
 - 5) wartość księgowa wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym przekracza 1.000.000 zł;

- 6) różnica pomiędzy sumą przychodów ze sprzedaży z 4 kwartałów roku obrotowego/lat obrotowych poprzedzających bezpośrednio kwartał, w którym został opublikowany ostatni przed dniem kwalifikacji raport okresowy, a sumą przychodów ze sprzedaży z 4 bezpośrednio poprzedzających je kwartałów roku obrotowego/lat obrotowych, ma wartość dodatnią;
 - 7) różnica pomiędzy sumą zysków netto z 4 kwartałów roku obrotowego/lat obrotowych poprzedzających bezpośrednio kwartał, w którym został opublikowany ostatni przed dniem kwalifikacji raport okresowy, a sumą zysków netto z 4 bezpośrednio poprzedzających je kwartałów roku obrotowego/lat obrotowych, ma wartość dodatnią, przy czym suma wyników netto wykazywanych na koniec 4 kwartałów roku obrotowego/lat obrotowych poprzedzających bezpośrednio kwartał, w którym został opublikowany ostatni przed dniem kwalifikacji raport okresowy, nie może być ujemna.
2. Kwalifikacji do segmentu NC Focus dokonuje się pod warunkiem spełnienia dodatkowo wszystkich poniższych przesłanek:
- 1) akcje emitenta notowane są na rynku NewConnect od co najmniej 12 miesięcy;
 - 2) średni kurs akcji emitenta był wyższy niż 10 groszy;
 - 3) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym nie może mieć wartości ujemnej;
 - 4) akcje emitenta nie są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
 - 5) w kwartale, w którym dokonywana jest kwalifikacja oraz w okresie obejmującym 3 kwartały poprzedzające bezpośrednio ten kwartał, z zastrzeżeniem pkt 6), na emitenta nie został nałożony żaden ze wskazanych poniżej środków lub został nałożony nie więcej niż jeden z nich:
 - a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub
 - b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub
 - c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub
 - d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub

- e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
 - 6) w kwartale, w którym dokonywana jest kwalifikacja, na emitenta nie został nałożony żaden ze środków, o których mowa w pkt 5) lit. a) - e), ani też obrót jego akcjami nie podlegał zawieszeniu na podstawie § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) lub § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
 - 7) opinia biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim raporcie rocznym lub skonsolidowanym raporcie rocznym emitenta nie zawiera zastrzeżenia, nie jest opinią negatywną, ani też nie nastąpiło odstępianie od wyrażenia przez biegłego opinii dotyczącej tych sprawozdań;
 - 8) sprawozdanie biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego nie zawiera wzmianki o konieczności podjęcia uchwały o dalszym istnieniu emitenta z uwagi na przesłanki, o których mowa w art. 397 Kodeksu spółek handlowych, ani też nie zawiera wzmianki o zagrożeniu dla możliwości kontynuowania działalności emitenta.
- 3. W sytuacjach szczególnych, pomimo spełniania warunków i przesłanek, o których mowa w ust. 1 i 2, Zarząd Giełdy może postanowić o niezakwalifikowaniu akcji danego emitenta do segmentu NC Focus.
 - 4. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NC Focus, akcje te są oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie www.newconnect.pl - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

§ 3

- 1. Do segmentu NewConnect Base, zwanego dalej „segmentem NC Base”, kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6, akcje emitentów, które nie zostały zakwalifikowane do segmentu NewConnect Focus albo do segmentu NewConnect Alert.
- 2. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NC Base, akcje te są oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie www.newconnect.pl - począwszy od

trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

§ 4

1. Do segmentu NewConnect Alert, zwanego dalej „segmentem NC Alert”, kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:
 - 1) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy;
 - 2) wartość księgowa emitenta lub grupy kapitałowej emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym przez niego raporcie okresowym lub skonsolidowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną;
 - 3) w kwartale, w którym dokonywana jest kwalifikacja oraz w okresie obejmującym 3 kwartały poprzedzające bezpośrednio ten kwartał na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w tym okresie w sumie dwa lub więcej z tych środków:
 - a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub
 - b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub
 - c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub
 - d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub
 - e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
 - 4) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
 - 5) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji;

- 6) obrót akcjami emitenta pozostaje zawieszony co najmniej od początku kwartału, w którym dokonywana jest kwalifikacja, na podstawie § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) lub § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu lub w związku z żądaniem zawieszenia obrotu akcjami emitenta skierowanym do Giełdy przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NC Alert, akcje te:
- a) są oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie www.newconnect.pl,
 - b) *(uchylony)*,
 - c) są notowane w systemie kursu jednolitego
- począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.
3. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NC Alert akcje te mogą zostać usunięte z portfeli indeksów, w trybie i na zasadach określonych w regulacjach GPW Benchmark S.A.

§ 5

1. Giełda dokonuje okresowej weryfikacji wskaźników, warunków i przesłanek, o których mowa w § 2 i 4, oraz kwalifikacji akcji do segmentów, o których mowa w § 1, na dwa dni obrotu przed ostatnim dniem obrotu marca, czerwca, września i grudnia każdego roku, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz § 6 - 8.
2. Wartości, o których mowa odpowiednio w § 2 ust. 1 pkt 1), ust. 2 pkt 2) lub § 4 ust. 1 pkt 1), obliczane są na dzień okresowej weryfikacji jako średnie arytmetyczne z ostatnich 3 miesięcy kalendarzowych (z uwzględnieniem miesiąca, w którym dokonywana jest okresowa weryfikacja, z wyłączeniem ostatnich trzech dni obrotu tego miesiąca).
3. Wartości, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 2) – 4), obliczane są na dzień okresowej weryfikacji, zgodnie z metodologią stosowaną przez Giełdę, oraz publikowane na stronie internetowej Giełdy.
- 3a. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i publikuje raporty skonsolidowane, wartości o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 5) – 7) oraz § 2 ust. 2 pkt 3), obliczane są na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym raporcie okresowym.

4. Informacje dotyczące akcji zakwalifikowanych do segmentów, o których mowa w § 1, w wyniku okresowej weryfikacji, podawane są do publicznej wiadomości w formie komunikatu o składzie danego segmentu, najpóźniej w dniu obrotu następującym po dniu dokonania kwalifikacji.

§ 6

1. W przypadku, o którym mowa w § 4 ust. 1 pkt 4), akcje emitenta są usuwane odpowiednio z segmentu NC Focus lub NC Base i kwalifikowane do segmentu NC Alert, niezależnie od okresowej weryfikacji.
2. W przypadku stwierdzenia przez Zarząd Giełdy, że emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu lub wykonuje te obowiązki w sposób nienależyty, jak również stwierdzenia naruszenia przez emitenta innych zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, Zarząd Giełdy, biorąc pod uwagę stopień i zakres powstałego naruszenia, może postanowić o usunięciu akcji tego emitenta odpowiednio z segmentu NC Focus lub NC Base i zakwalifikowaniu ich do segmentu NC Base albo NC Alert, niezależnie od okresowej weryfikacji.
3. W sytuacjach szczególnych, w tym w przypadku podjęcia przez Zarząd Giełdy, na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa, decyzji o zawieszeniu obrotu akcjami danego emitenta lub ich wykluczeniu z obrotu, Zarząd Giełdy, biorąc pod uwagę okoliczności sprawy, może postanowić o usunięciu akcji tego emitenta odpowiednio z segmentu NC Focus lub NC Base i zakwalifikowaniu ich do segmentu NC Base albo NC Alert, niezależnie od okresowej weryfikacji.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 - 3, przepisy § 3 ust. 2 lub § 4 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.
5. Zarząd Giełdy może postanowić o nieuwzględnianiu przy kwalifikacji do segmentu NC Alert kary upomnienia lub kary pieniężnej, o których mowa odpowiednio w § 4 ust. 1 pkt 3 lit. c) lub d), jeśli pomiędzy dniem naruszenia obowiązków informacyjnych, za które została nałożona dana kara, a dniem danej okresowej weryfikacji i kwalifikacji, upłynął okres co najmniej 1 roku.

§ 7

1. Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji do segmentów, o których mowa w § 1, następuje w dniu 28 września 2016 r., z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. W przypadku emitentów, których akcje w dniu 28 września 2016 r. notowane będą krócej niż 3 miesiące, oraz emitentów, których akcje zostaną po tym dniu po raz pierwszy wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja następuje w terminie określonym w § 5 ust. 1, nie wcześniej jednak niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji emitenta na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Do czasu upływu terminu, o którym mowa w ust. 2, akcje danego emitenta kwalifikuje się do segmentu NC Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NC Alert w przypadku, o którym mowa w § 4 ust. 1 pkt 4).

§ 8

Ilekroć w §§ 1 – 7 niniejszej uchwały mówi się o akcjach, rozumie się przez to odpowiednio również prawa do akcji.

§ 9

Wartość rynkowa (kapitalizacja) emitenta w danym dniu liczona jest po zakończeniu dnia obrotu jako iloczyn kursu zamknięcia akcji oraz liczby wszystkich akcji emitenta zarejestrowanych we właściwym rejestrze.

§ 10

1. Traci moc Uchwała Nr 233/2010 Zarządu Giełdy z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów (z późn. zm.), z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Skutki prawne wynikające z ostatniej kwalifikacji akcji do segmentów rynku NewConnect dokonanej na podstawie uchwały, o której mowa w ust. 1, pozostają w mocy do czasu wejścia w życie skutków kwalifikacji dokonanej na podstawie § 7 ust. 1 niniejszej uchwały.

§ 11

Uchwała wchodzi w życie z dniem 4 lipca 2016 r.