

P.T.**Prezesi Spółek z rynku NewConnect****Prezesi Spółek z Catalyst****Autoryzowani Doradcy***Szanowne Państwo,*

Uwzględniając zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym oraz dążąc do dostosowania obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu (dalej: „ASO”) regulacji do zmieniających się warunków rynkowych oraz oczekiwań uczestników obrotu w alternatywnym systemie, po przeprowadzeniu konsultacji z Radą Autoryzowanych Doradców, Uchwałą Nr 1537/2017 Zarządu Giełdy z dnia 20 grudnia 2017 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonała zmian w regulacjach ASO.

Jednocześnie, w kontekście zbliżającego się terminu przekazania przez emitentów z ASO raportów rocznych, pragniemy zwrócić Państwa szczególną uwagę na zmiany polegające na rozszerzeniu zawartości tego rodzaju raportów. Szczegółowe informacje na temat rozszerzonego zakresu raportu rocznego znajdą Państwo w pkt. III i IV niniejszego pisma.

Poniżej przekazujemy informacje, które ułatwią Państwu zapoznanie się z wybranymi, nowymi regulacjami oraz pomogą w podjęciu działań adaptacyjnych i dostosowawczych:

I. Zmiany w części ogólnej Regulaminu ASO

1. W celu uproszczenia procedury składania dokumentów związanych z wprowadzeniem instrumentów finansowych emitentów do obrotu w ASO oraz wyznaczeniem pierwszego dnia notowania instrumentów finansowych dodano zapis, zgodnie z którym w przypadku, gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego do Organizatora Alternatywnego Systemu, a ich treść nie uległa zmianie, emitent zamiast ponownego składania tych informacji/dokumentów może złożyć we wniosku lub w odrębnym piśmie odpowiednie oświadczenie wraz ze wskazaniem daty uprzedniego złożenia danych informacji/dokumentów do Organizatora Alternatywnego Systemu (§ 4 ust. 2a oraz § 7 ust. 4a części ogólnej Regulaminu ASO).
2. Wobec emitentów instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie wprowadzony został wymóg posiadania identyfikującego ich kodu LEI nadawanego przez uprawniony podmiot (§ 6a części ogólnej Regulaminu ASO).

II. Zmiany w Regulaminie ASO dotyczące treści dokumentu informacyjnego
(zmiany w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO)

1. W dokumencie informacyjnym podstawowym oraz w dokumencie informacyjnym podstawowym dla dłużnych instrumentów finansowych wprowadzono wymóg zamieszczenia wybranych danych finansowych spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierających podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych (§ 11 ust. 1 pkt 5) oraz § 20 ust. 1 pkt 5) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO).
2. W dokumencie informacyjnym dla dłużnych instrumentów finansowych (dokument informacyjny podstawowy, uproszczony dokument informacyjny oraz nota informacyjna) wprowadzono możliwość zamieszczenia skrótu wyceny przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonanej przez uprawniony podmiot (§ 18 ust. 1 pkt 6a), § 22 ust. 5), § 28 ust. 1 pkt 7a) oraz § 31 ust. 1 pkt 10 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO).
3. W przypadku zawarcia umowy z administratorem hipoteki, administratorem zastawu, administratorem zabezpieczeń lub bankiem-reprezentantem, odnoszącej się do dłużnych instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, w dokumencie informacyjnym dla tych instrumentów finansowych (dokument informacyjny podstawowy, uproszczony dokument informacyjny oraz nota informacyjna) wprowadzono obowiązek zamieszczenia kopii tej umowy (§ 22 ust. 6) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO).

III. Zmiany w Regulaminie ASO dotyczące obowiązków informacyjnych
(zmiany w Załączniku Nr 3 do Regulaminu ASO)

1. Rozszerzono zakres informacji przekazywanych w raportach rocznych oraz w raportach kwartalnych w odniesieniu do emitentów korzystających ze zwolnienia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej. W takim przypadku emitent jest obowiązany do wskazania w raporcie kwartalnym oraz w raporcie rocznym wybranych danych finansowych spółki zależnej, zawierających podstawowe pozycje kwartalnego i rocznego sprawozdania finansowego (§ 5 ust. 2, § 5 ust. 4.1 pkt 8a) oraz § 5 ust. 6.1 pkt 2a) Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO).
2. Rozszerzono zakres informacji przekazywanych w raportach rocznych emitentów oraz w skonsolidowanych raportach rocznych grup kapitałowych emitentów o stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii do badanego sprawozdania finansowego (§ 5 ust. 6.1 pkt 8) oraz § 5 ust. 7.1 pkt 8) Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO).

3. Wprowadzono wymóg przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego oraz skonsolidowanego raportu rocznego grupy kapitałowej emitenta w terminie nie późniejszym niż termin przekazania raportu kwartalnego oraz raportu rocznego emitenta (§ 6 ust. 10 oraz § 6 ust. 12 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO).

IV. Zmiany w Regulaminie ASO dotyczące obowiązków informacyjnych (zmiany w Załączniku Nr 4 do Regulaminu ASO)

1. Rozszerzono zakres informacji przekazywanych w raportach rocznych oraz w raportach półrocznych w odniesieniu do emitentów korzystających ze zwolnienia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej. W takim przypadku emitent jest obowiązany do wskazania w raporcie półrocznym oraz w raporcie rocznym wybranych danych finansowych spółki zależnej, zawierających podstawowe pozycje półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego (§ 11 ust. 2, § 12 ust. 1 pkt 2c) oraz § 14 ust. 1 pkt 2a) Załącznika Nr 4 do Regulaminu ASO).
2. Rozszerzono zakres informacji przekazywanych w raportach rocznych emitentów oraz w skonsolidowanych raportach rocznych grup kapitałowych emitentów o stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii do badanego sprawozdania finansowego (§ 14 ust. 1 pkt 8) oraz § 15 ust. 1 pkt 8) Załącznika Nr 4 do Regulaminu ASO).
3. Wprowadzono wymóg przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego oraz skonsolidowanego raportu rocznego grupy kapitałowej emitenta w terminie nie późniejszym niż termin przekazania raportu półrocznego oraz raportu rocznego emitenta (§ 18 ust. 5 oraz § 18 ust. 7 Załącznika Nr 4 do Regulaminu ASO).

Powyżej wskazane zmiany w regulacjach ASO weszły w życie z dniem 3 stycznia 2018 r., z poniższymi zastrzeżeniami:

- zmiany w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu odnoszące się do zawartości raportów kwartalnych mają zastosowanie po raz pierwszy do raportów sporządzanych za kwartał rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2018 r.;
- zmiany w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu odnoszące się do zawartości raportów półrocznych mają zastosowanie po raz pierwszy do raportów sporządzanych za półrocze rozpoczynające się po dniu 31 grudnia 2018 r.;
- **zmiany w Załącznikach Nr 3 i 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu odnoszące się do zawartości raportów rocznych mają zastosowanie po raz pierwszy do raportów sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2016 r.;**

- do wniosków o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu złożonych do przed dniem wejścia w życie zmian w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, o których mowa powyżej, a nie rozpoznanych do tego dnia, stosuje się przepisy Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu obowiązującym od dnia 3 stycznia 2018 r.

Jednocześnie informujemy, że powyżej została wskazana jedynie część zmian wprowadzonych w regulacjach Alternatywnego Systemu Obrotu na podstawie Uchwały Nr 1537/2017 Zarządu Giełdy z dnia 20 grudnia 2017 r. Poza powyżej wskazanymi, wprowadzone zostały także inne, nieujęte w powyższym zestawieniu zmiany, w tym zmiany wynikające z konieczności dostosowania zasad obrotu w alternatywnym systemie do zmian wynikających z wejścia w życie w dniu 3 stycznia 2018 r. tzw. pakietu przepisów unijnych MiFID II tj.:

- Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/WE (zwanej „Dyrektywą MiFID II”),
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (zwanym „Rozporządzeniem MiFIR”),
- aktów wykonawczych wydanych na podstawie Dyrektywy MiFID II oraz Rozporządzenia MiFIR lub w związku z ich wdrożeniem.

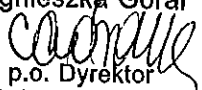
Zmiany te dotyczą m.in. kwestii związanych z ogólnymi zasadami funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu (część ogólna Regulaminu ASO), zasadami obrotu instrumentami finansowymi (Załącznik Nr 2 do Regulaminu ASO), zasadami funkcjonowania Animatora w ASO (Załącznik Nr 6 oraz Nr 6a, 6b i 6c do Regulaminu ASO) oraz opłat (Załącznik Nr 7 do Regulaminu ASO).

Prosimy o zapoznanie się z pozostałymi zmianami zawartymi w tekście Uchwały Nr 1537/2017 Zarządu Giełdy z dnia 20 grudnia 2017 r. w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Treść ww. uchwały oraz tekst jednolity Regulaminu ASO zamieszczone są na stronie www.newconnect.pl, w sekcji Regulacje.

W kontekście zbliżającego się terminu przekazania przez emitentów z ASO raportów rocznych, pragniemy ponownie zwrócić Państwa szczególną uwagę na zawartość tego rodzaju raportów oraz wprowadzony wymóg zamieszczenia w nich dodatkowych informacji.

W przypadku ewentualnych pytań lub wątpliwości prosimy o kontakt z Działem Emitentów, tel. 22 537 77 62 lub e-mail emitenci@gpw.pl.

Z poważaniem

Agnieszka Góral

 p.o. Dyrektor
 Dział Emitentów