



GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie SA

Uchwała Nr. 195/2008

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

z dnia 31 października 2008 r.

w sprawie przyjęcia zbiorów zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku
NewConnect

§ 1

Na podstawie § 25 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn.zm.), Zarząd Giełdy uchwała i rekomenduje do stosowania zasady ładu korporacyjnego w postaci:

1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” stanowiących załącznik Nr 1 do niniejszej uchwały,
2. „Dobrych Praktyk Autoryzowanych Doradców NewConnect” stanowiących załącznik Nr 2 do niniejszej uchwały.

§ 2

Emitenci instrumentów finansowych notowanych na rynku NewConnect są zobowiązani do publikacji, wraz z raportem rocznym, o którym mowa w dokumencie „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu”, przyjętym Uchwałą Nr 346/2007 Zarządu Giełdy z dnia 30 maja 2007 r., opisowego raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego - począwszy od raportu za rok 2009.



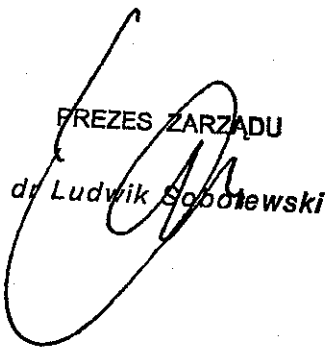
§ 3

Autoryzowani Doradcy będą zobowiązani do przedstawiania informacji na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego w sprawozdaniu, o którym mowa w pkt 31 dokumentu „Autoryzowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu”, przyjętego Uchwałą Nr 334/2007 Zarządu Giełdy z dnia 25 maja 2007 r. (z późn. zm.) - począwszy od sprawozdania za rok 2009.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku.


CZŁONEK ZARZĄDU
Beata Jarosz


PREZES ZARZĄDU
dr Ludwik Sobolewski


CZŁONEK ZARZĄDU
dr Lidia Adamska

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:
 - 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),
 - 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,
 - 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,
 - 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,
 - 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,
 - 3.6. dokumenty korporacyjne spółki,
 - 3.7. zarys planów strategicznych spółki,
 - 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),

- 3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,
- 3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,
- 3.11. roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,
- 3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,
- 3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,
- 3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,
- 3.15. informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,
- 3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,
- 3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,
- 3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,
- 3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,
- 3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

- 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,
 - 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.
 11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.
 12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.
 13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.
 14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.
 15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.
 16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

17. Publikowane przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej:

- bilans
- rachunek zysków i strat,
- dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego,
- komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
- informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów,

Dobre Praktyki Autoryzowanych Doradców NewConnect

1. Autoryzowany Doradca prowadzi stronę internetową, która zawiera w szczególności informacje na temat zakresu prowadzonych usług oraz doświadczenia Autoryzowanego Doradcy, ze wskazaniem podmiotów wobec których Doradca pełni (pełnił) funkcję Autoryzowanego Doradcy lub wykonuje (wykonywał) usługi doradcze w zakresie prawa, rachunkowości/finansów lub usługi ogólnego doradztwa gospodarczego.
2. W umowie z emitentem Autoryzowany Doradca powinien w przejrzysty sposób sprecyzować zakres umowy oraz obowiązki Doradcy i emitenta.
3. Na potrzeby wprowadzenia instrumentów finansowych emitenta do obrotu na NewConnect oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego, Autoryzowany Doradca powinien przeprowadzić rzetelną analizę emitenta i rynku, na którym działa emitent (badanie due dilligence).
4. Umowa Autoryzowanego Doradcy z emitentem, dotycząca wykonywania przynajmniej przez okres 1 roku obowiązków, o których mowa w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (współdziałanie w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych oraz doradzanie emitentowi w zakresie funkcjonowania jego instrumentów finansowych w obrocie na NewConnect), powinna przewidywać przeszkolenie zarządu oraz kluczowych pracowników emitenta w zakresie regulacji oraz standardów obowiązujących na tym rynku, ze szczególnym uwzględnieniem obowiązków informacyjnych. Szkolenie takie powinno zostać przeprowadzone przed złożeniem przez emitenta wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku NewConnect
5. W przypadku zawarcia przez Autoryzowanego Doradcę umowy o współdziałanie w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych oraz doradzania emitentowi w zakresie funkcjonowania jego instrumentów finansowych w obrocie na NewConnect, w umowie powinny zostać wyraźnie sprecyzowane zasady

współpracy oraz zadania emitenta i Doradcy w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych. W szczególności Autoryzowany Doradca powinien monitorować raporty bieżące i okresowe publikowane przez emitenta.

6. Autoryzowany Doradca powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami emitenta, dla zapewnienia prawidłowego wypełniania przez emitenta standardów i obowiązków informacyjnych obowiązujących na rynku NewConnect.
7. Autoryzowany Doradca powinien służyć emitentowi doradztwem w zakresie interpretacji oraz sposobu stosowania zasad zawartych w Zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, dokładając zarazem starań, aby wdrożenie w spółkach, wobec których pełni on funkcję Autoryzowanego Doradcy, zasad zawartych w Zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, odbywało się w jak najszerszym zakresie.
8. Autoryzowany Doradca powinien zapewnić, aby emitent, dokonując oferty prywatnej instrumentów finansowych w związku z zamiarem ich wprowadzenia do obrotu na NewConnect, dokonał tej oferty w sposób zapewniający rozproszenie tych instrumentów, umożliwiające jak najwyższą płynność obrotu nimi na rynku NewConnect.
9. Autoryzowany Doradca, współpracując z emitentem przy przeprowadzaniu oferty papierów wartościowych, powinien zapewnić, aby oferta była kierowana również do inwestorów kwalifikowanych, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów wpisanych do rejestru inwestorów kwalifikowanych, prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.
10. Autoryzowany Doradca powinien zapewnić, aby dokument informacyjny emitenta prowadzącego działalność krócej niż przez okres pełnego roku obrotowego, którego prawnym poprzednikiem nie była inna osoba prawna lub nie nastąpiła zmiana formy prawnej (wyłączenie okoliczności, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu), zawierał sprawozdania finansowe za okres od dnia rejestracji emitenta do ostatniego dnia drugiego miesiąca poprzedzającego miesiąc złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na NewConnect, sporządzone zgodnie z

przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.