

- ◆ definicja

- ✓ skreślony art. 3 ust. 1

- „Emitent jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.”*

- ◆ zmiany w Załączniku Nr 3 do Regulaminu ASO (katalog raportów bieżących i termin przekazywania)
- ◆ sposób przekazywania – ESPI / strona internetowa
- ◆ listy dostępu
- ◆ możliwość opóźniania
- ◆ zasady organizacji nadzoru

- ♦ **obowiązki informacyjne emitentów** w zakresie publikacji (i opóźnienia publikacji) **informacji poufnej** – **Komisja Nadzoru Finansowego / kary administracyjne**
GPW, jako spółka organizująca ASO ma **obowiązek zapewnienia nadzoru** nad wykonywaniem przez emitentów ASO obowiązków związanych z przekazywaniem oraz opóźnieniem przekazywania informacji poufnych - art. 68b ustawy o ofercie publicznej (...)
- ♦ **obowiązki informacyjne emitentów** wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (**raporty okresowe**, raporty związane z funkcjonowaniem emitenta jako spółki akcyjnej, np. dotyczących walnych zgromadzeń, dywidend, subskrypcji itp.) – **GPW / kary regulaminowe**
- ♦ **obowiązki emitentów wynikające z ustawy o obrocie lub ustawy o ofercie** – **Komisja Nadzoru Finansowego / sankcje administracyjne**
- ♦ **obowiązki znaczących akcjonariuszy**, obowiązki osób pełniących w spółce określone funkcje - **Komisja Nadzoru Finansowego/ sankcje administracyjne**
- ♦ **przestępstwa manipulacji i ujawnienia oraz wykorzystania informacji poufnej** – **Komisja Nadzoru Finansowego, organy ścigania i wymiaru sprawiedliwości/ sankcje karne**

art. 68c ustawy o ofercie

- ◆ Obowiązek zawiadomienia Komisji o **ujawnionym istotnym przypadku naruszenia obowiązków**, o których mowa w art. 68b ust. 1 ustawy o ofercie

art. 68c ust. 5 ustawy o ofercie

- ◆ Spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy, która organizuje ASO, może w przypadku ujawnienia **innych niż istotne** przypadków naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 68b ust. 1 ustawy o ofercie, **wydać w stosunku do emitenta**, o którym mowa w art. 68b ust. 1, **zalecenia w celu zaprzestania naruszania obowiązków informacyjnych**

(uprawnienie analogiczne do uprawnienia KNF, która w takich przypadkach może wydawać zalecenia w stosunku do wszelkich emitentów)

art. 68 ust. 1

- ◆ *niezależnie od przyjętego modelu **Komisja może samoistnie prowadzić działania** wyjaśniające w stosunku do emitentów z ASO oraz wydawać zalecenia emitentowi*

art. 68b ust. 3 ustawy o ofercie:

◆ **Giełda może żądać** od:

- ✓ osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej emitenta, osoby pozostającej w stosunku pracy z emitentem, syndyka, likwidatora w post. upadłościowym lub zarządcy w post. restrukturyzacyjnym
- ✓ pisemnych lub ustnych informacji i wyjaśnień oraz sporządzenia i przekazania, na koszt emitenta lub tych osób, kopii dokumentów i innych nośników informacji niezbędnych w celu wykonywania nadzoru – w szczególności list osób posiadających dostęp do informacji poufnej

art. 68b ust. 4 ustawy o ofercie:

- ◆ O każdym przypadku nieprzekazania Giełdzie na jej żądanie wyjaśnień lub dokumentów, o których mowa w art. 68b ust. 2, Giełda niezwłocznie zawiadamia Komisję

art. 97a ustawy o ofercie:

- ◆ *W przypadku nieprzekazania informacji, wyjaśnień, kopii dokumentów lub innych nośników informacji (...) **Komisja może nałożyć karę na osobę lub podmiot, do których żądanie przekazania informacji zostało skierowane, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł***