

**KGL**

**TWORZYMY  
CZYSTE JUTRO**



# **Indywidualny Standard Raportowania**

**KGL S.A.**

spółka  
notowana na  
**GPW**

## Spis treści

<b>1. Wprowadzenie .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Istotne informacje i zdarzenia .....</b>	<b>9</b>
<b>3. Zdarzenia związane z powstawaniem informacji poufnych.....</b>	<b>12</b>
<b>3.1. Zdarzenia związane z działalnością operacyjną .....</b>	<b>12</b>
3.1.1. Negocjacje .....	12
3.1.2. Istotne umowy .....	13
3.1.3. Działania i zdarzenia dotyczące majątku Emitenta .....	14
3.1.4. Decyzje i zdarzenia związane z rozwojem działalności podmiotu.....	16
3.1.5. Zdarzenia nadzwyczajne.....	17
<b>3.2. Działalność finansowa .....</b>	<b>17</b>
3.2.1. Informacje związane ze zmianami struktury finansowania majątku.....	18
3.2.2. Zdarzenia związane z wystąpieniem nadzwyczajnych obciążeń finansowych.....	20
<b>3.3. Obszar informacji korporacyjnych .....</b>	<b>21</b>
3.3.1. Zmiany w zakresie zarządzania i kontroli .....	21
3.3.2. Operacje i zdarzenia dotyczące akcji .....	22
3.3.3. Informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.....	24
<b>3.4. Raportowanie danych finansowych.....</b>	<b>25</b>
3.4.1. Powzięcie informacji o podstawowych danych finansowych .....	25
3.4.2. Zdarzenia związane ze sprawozdawczością finansową.....	27
<b>4. Weryfikacja i aktualizacja ISR .....</b>	<b>27</b>

## 1. Wprowadzenie

### Informacje o Emitencie

---

Nazwa (firma):	KGL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Mościska
Adres:	Mościska, ul. Postępu 20 05-080 Izabelin
Numer telefonu:	+48 22 321 30 00
Numer faksu:	+48 22 321 30 09
Adres internetowy:	www.kgl.pl
E-mail	info@kgl.pl

---

Osoby działające w imieniu Emitenta.

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

Krzysztof Gromkowski – Prezes Zarządu

Ireneusz Strzelczak – Wiceprezes Zarządu,

Zbigniew Okulus – Wiceprezes Zarządu,

Lech Skibiński – Wiceprezes Zarządu.

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, tj. z dnia 19 kwietnia 2013 r. (Dz.U. z 2013, poz. 1030) oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także tekstu jednolitego Statutu Spółki.

W zakresie sprawozdawczości finansowej Spółka stosuje zasady rachunkowości ustanowione przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), a w zakresie w nich nieuregulowanym ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. z dnia 30 stycznia 2013 r. (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 wraz z późniejszymi zmianami).

### Preambuła

Niniejszy Indywidualny Standard Raportowania (ISR) został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 października 2016 r. i obowiązuje od 1 listopada 2016 r. Ostatnia data aktualizacji miała miejsce w dniu 10 stycznia 2022 roku.

Dokument ten ma na celu przedstawienie zasad, którymi Spółka będzie się posługiwała w wypełnianiu swoich obowiązków informacyjnych.

**Zasady określone w niniejszym ISR będą miały wyłącznie charakter pomocniczy i uzupełniający w stosunku do obowiązujących regulacji prawnych.**

Z wykorzystaniem niniejszego ISR Spółka będzie dążyć do osiągnięcia i utrzymania pełnej transparentności na rynku obrotu instrumentami finansowymi przez jednoznaczne określenie okoliczności, kluczowych z punktu widzenia identyfikacji informacji podlegających publikacji w trybie raportu bieżącego, co – w ocenie Spółki – ułatwi prawidłowe wypełnienie spoczywających na Spółce obowiązków informacyjnych, z pełnym poszanowaniem interesów wszystkich uczestników obrotu na rynku giełdowym, w tym inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

## Zastrzeżenia

### Czym jest ISR

Emitent mając na uwadze obowiązujące regulacje w zakresie publikacji informacji poufnych oraz raportów bieżących, w celu określenia transparentnych zasad publikacji informacji poufnych ustanawia Indywidualny Standard Raportowania (ISR).

Niniejszy Indywidualny Standard Raportowania zostaje wprowadzony do KGL w celu wsparcia i zwiększenia **transparentności raportowania przez KGL** obowiązków wynikających z:

Rozporządzenia MAR (tj. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/224/WE, 2003/225/WE i 2004/72/WE z dnia 26 kwietnia 2004 r.,

Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r.,

Rozporządzenia Ministra finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie o obowiązkach informacyjnych).

Niniejszy ISR, stanowi integralną (choć o uzupełniającym charakterze) część polityki informacyjnej KGL i w sposób precyzyjny określa zdarzenia spełniające w opinii Emitenta kryteria informacji poufnej.

Niniejszy ISR określa rodzaj, zakres i formę informacji, które mogą zostać przez Emitenta zakwalifikowane, jako informacja poufna w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. a) MAR.

Spółka przekazuje raporty bieżące, w tym zawierające informacje poufne lub informacje stanowiące znaczącą zmianę informacji poufnej, z wykorzystaniem systemu ESPI równocześnie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdzie Papierów Wartościowych S.A., do wiadomości publicznej, a także umieszcza je na stronie w sieci Internet pod adresem [www.kgl.pl](http://www.kgl.pl), w zakładce Relacje inwestorskie, w sekcji Raporty. Ponadto, Spółka publikuje w trybie raportów bieżących informacje katalogowe, o których mowa w Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych.

### Hierarchia stosowanych regulacji

Emitent zastrzega, że podstawową regulacją w zakresie obowiązków informacyjnych dotyczących informacji spełniających definicję informacji poufnej, określającą nadrzędne zasady identyfikacji informacji poufnych jest Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 26 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (Market Abuse Regulation).

Niniejszy Indywidualny Standard Raportowania ma jedynie charakter otwartego, przykładowego wykazu informacji, których ujawnienie może być (w ocenie Emitenta) zasadnie oczekiwane przez rynek.

Spółka będzie publikować raporty bieżące w sytuacjach wymienionych w niniejszym dokumencie, a także w wyniku zakwalifikowania konkretnych informacji, jako cenotwórcze, na podstawie kryteriów wskazanych w Rozporządzeniu MAR.

Bezwzględnie obowiązujące normy prawa krajowego i prawa Unii Europejskiej dotyczące informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych mają pierwszeństwo przed postanowieniami niniejszego ISR.

### Uzupełniający charakter ISR

Zdarzenia wprost opisane w dokumencie nie stanowią zamkniętego zbioru zdarzeń generujących obowiązek raportowania w związku z informacją cenotwórczą. Zarząd jest każdorazowo odpowiedzialny za przeprowadzenie analizy każdego zdarzenia w spółce pod kątem uznania go za informację cenotwórczą zgodnie z MAR.

W przypadku, gdy w przyszłości zasady i podstawy raportowania jakichkolwiek zdarzeń objętych niniejszym Indywidualnym Standardem Raportowania zostaną uregulowane w powszechnie obowiązujących przepisach prawa unijnego lub krajowego, przepisy te będą stosowane przez Emitenta bezpośrednio, z pierwszeństwem przed postanowieniami Indywidualnego Standardu Raportowania.

W razie wątpliwości przyjmuje się, że obowiązek publikacji raportu bieżącego powstaje w momencie powzięcia przez Spółkę wiadomości o zajściu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie lub podjęcia przez Spółkę określonej decyzji, w szczególności poprzez podjęcie uchwały przez organ Spółki.

## Definicje

Pojęcie	Definicja
Akcje Emitenta	Akcje serii A, B, A1, B1 oraz C spółki Korporacja KGL S.A. O wartości nominalnej 1,00 zł
B+R	Badania i rozwój
CBR	Centrum Badawczo-Rozwojowe Emitenta
Emitent	Korporacja KGL S.A. Z siedzibą w Mościskach
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, z ang.: European Securities and Markets Authority
ISR	Indywidualny Standard raportowania
Istotne aktywa, aktywa o istotne wartości	Rozumie się przez to, aktywa stanowiące, co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, wg ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego Emitenta. Za istotne aktywa uznaje się również aktywa istotne z punktu widzenia realizacji kluczowych celów strategicznych, nawet jeśli ich wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych.
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Krajowy Depozyt, KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Lock-up	Zobowiązanie głównych udziałowców spółki do niesprzedawania jej akcji przez określony czas.
MAD, Dyrektywa MAD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku
MAR, Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Dz.U L 173 z 12.0.2014;
MSR	Rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
Nabycie przez Emitenta	Rozumie się przez to przeniesienie, na rzecz Emitenta, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania, a także objęcie akcji (udziałów);
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Okres zamknięty	Oznacza okres 30 dni przed datą publikacji każdego raportu okresowego
OPOZ	Osoba pełniąca obowiązki zarządcze
Osoba	Oznacza osobę fizyczną lub prawną



	<p>Oznacza w odniesieniu do OPOZ:</p> <p>Małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;</p> <p>Dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;</p> <p>Członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres, co najmniej roku; lub</p> <p>Osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby;</p>
Osoba blisko związana	
Osoba nadzorująca	Rozumie się przez to członka Rady Nadzorczej
Osoba pełniąca obowiązki zarządcze	<p>Oznacza osobę związaną ze spółką Korporacja KGL S.A., Uczestnika rynku uprawnień do emisji lub inny podmiot, o którym mowa w art. 19 ust. 10, która:</p> <p>Jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub</p> <p>Pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w lit. a), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu;</p>
Osoba zarządzająca	Rozumie się przez to osoby mające istotny wpływ na zarządzanie Korporacją KGL S.A., a w szczególności: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu;
Państwo członkowskie	Państwa wchodzące w skład Unii Europejskiej
Podjęcie decyzji	To podjęcie decyzji o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do zrealizowania wskazanego zamiaru, przejawiające się np. poprzez zawarcie umowy, złożenie wniosku do organu administracji lub inne złożone przez Emitenta oświadczenie woli lub wiedzy lub, gdy jest to wymagane przez statut lub przepisy prawa – poprzez podjęcie przez radę nadzorczą lub inny organ Emitenta uchwały upoważniającej organ zarządzający Emitenta do rozpoczęcia tej procedury;
Podjęcie decyzji o zamiarze	Rozumie się przez to podjęcie przez organ Emitenta decyzji o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do zrealizowania wskazanego zamiaru, przejawiające się poprzez zawarcie umowy, złożenie wniosku do organu administracji lub inne złożone przez Emitenta oświadczenie woli lub wiedzy lub, gdy jest to wymagane przez statut lub przepisy prawa – poprzez podjęcie przez radę nadzorczą lub inny organ Emitenta uchwały upoważniającej organ zarządzający Emitenta do rozpoczęcia tej procedury;
Poprzednim roku obrotowym	Rozumie się przez to dane finansowe wynikające z ostatniego zatwierdzonego przez ZWZ sprawozdania finansowego emitenta;
Porównywalny okres sprawozdawczy	Rozumie się przez to analogiczny okres kalendarzowy w roku poprzednim;
Raport bieżący	Oznacza raport zawierający informacje przekazywane w formularzu raportu bieżącego w systemie ESPI.
Raport okresowy	Oznacza opublikowany przez Emitenta raport roczny, półroczny i kwartalny;
Rating	Rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi papierami wartościowymi lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję
Rok obrotowy	Rozumie się przez to rok kalendarzowy
Rozporządzenie o obowiązkach informacyjnych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskimi

Umowa istotna	<p>Rozumie się przez to umowę lub umowy, której jedną ze stron jest emitent, a których przedmiot, w zależności od rodzaju umowy, ma wartość netto, co najmniej:</p> <p>10% przychodów Emitenta za okres ostatnich 4 kwartałów dla których opublikowane zostały raporty okresowe w przypadku umów handlowych przychodowych (sprzedaży produktów lub towarów), lub</p> <p>10% kapitałów własnych Emitenta z ostatniego opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dla pozostałych umów w tym o charakterze finansowym (w szczególności umowy kredytu, gwarancji, poręczenia) oraz związanych z rozporządzeniem istotnym aktywami.</p> <p>Za umowy istotną Emitent nie uznaje umów dostawy surowca zawieranych w normalnym toku działalności, o ile w ocenie Emitenta poziom zabezpieczenia dostaw z innych pozyskanych lub potencjalnych, ale pewnych źródeł, pozwala na niezakłóconą realizację procesów operacyjnych.</p> <p>W przypadku znaczącej umowy wieloletniej przez wartość przedmiotu umowy rozumie się łączną wartość świadczeń wynikających z tej umowy w Roku obrotowym.</p> <p>W przypadku znaczącej umowy zawartej na czas nieoznaczony wartością przedmiotu umowy jest łączna wartość świadczeń wynikających z tej umowy w Roku obrotowym.</p> <p>W przypadku dwóch lub więcej umów zawieranych przez Emitenta z jednym podmiotem w okresie krótszym niż Rok obrotowy sumowaniu podlega ich łączna wartość.</p> <p>Umowa istotna to również taka umowa, w wyniku której może dojść do realizacji kluczowych celów strategicznego, nawet jeśli wartość takiej umowy nie spełnia wskazanych powyżej kryteriów.</p> <p>W celu zapewnienia pełnej i rzetelnej informacji, co do znaczenia danej umowy lub umów dla działalności emitenta, zasady sumowania umów zawieranych przez emitenta w szczególności z uwzględnieniem specyfiki emitenta, branż, w których działa emitent, jak również zasad ich funkcjonowania zostały doprecyzowane przez emitenta w ramach niniejszego ISR. Szczegółowe zasady kwalifikacji umów (identyfikacji jako istotne) opisane są w dziale II ISR poniżej.</p>
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 Nr 183 poz. 1538)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. z dnia 30 stycznia 2013 r. (Dz.U. Z 2013 r. poz. 330) ze zm.;
WZ	Walne Zgromadzenia
Zbycie	Rozumie się przez to przeniesienie, przez Emitenta, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania;
Zobowiązania finansowe	Obejmuje wszelkie zobowiązania finansowe z tytułu zobowiązań o charakterze kredytowym, zaciągniętych pożyczek, umów leasingu zawartych w charakterze leasingobiorcy, oraz dłużnych instrumentów finansowych, udzielonych linii kredytowych, udzielonych przez podmiot gwarancji oraz poręczeń, zobowiązań warunkowych w tym zarówno poszczególne zobowiązania z ich tytułu rozpatrywane odrębnie jak i łącznie wszystkie zobowiązania finansowe tego typu;
Zwiększenie posiadania	Oznacza nabywanie papierów wartościowych spółki, które nie skutkuje ustawowym lub regulacyjnym obowiązkiem ogłoszenia oferty przejęcia w odniesieniu do tej spółki;

W przypadku braku definicji w niniejszym ISR, należy posługiwać się definicjami zawartymi w Ustawie o rachunkowości, MSR/MSSF, Dyrektywie MAD, Rozporządzeniu MAR.

Wszelkie powołane w niniejszym dokumencie, w tym w niniejszym Rozdziale przepisy prawa, powołane są w brzmieniu obowiązującym na dzień przyjęcia niniejszego dokumentu przez zarząd Emitenta. W przypadku zmiany brzmienia właściwych przepisów zastosowanie mają odpowiednie przepisy w zmienionym, obowiązującym brzmieniu.

Odniesienia do okoliczności lub sytuacji, doprecyzowane wyrażeniami takimi jak „w tym” lub „w szczególności” lub innymi podobnymi będą rozumiane w ten sposób, że dotyczą one wszelkich okoliczności lub sytuacji wyszczególnionych po tych wyrażeniach, jak również innych przypadków danego rodzaju, które nie zostały wyszczególnione.

W przypadku, gdy określone dane związane z wystąpieniem zdarzenia określone są w walucie obcej, dla celów określenia czy dane zdarzenie podlega ujawnieniu zgodnie z niniejszymi ISR, a także dla podania tych danych do publicznej wiadomości, właściwa jest wartość waluty przeliczona zgodnie z średnim kursem ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski, obowiązującym w dniu wystąpienia zdarzenia.



## 2. Istotne informacje i zdarzenia

### Definicja informacji poufnej

Zgodnie z Rozdziałem 2 art. 7 Rozporządzenia MAR, mając na uwadze, że przedmiotem obrotu na rynku regulowanym są akcje Emitenta, informacje poufne obejmują informacje spełniające łącznie poniższe przesłanki:

- są określone w sposób precyzyjny,
- nie zostały podane do wiadomości publicznej,
- dotyczą – bezpośrednio lub pośrednio – jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych,
- w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski, co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w omawianym artykule.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych oznaczają informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

### Czynniki określające cenotwórczość

Przy ocenie wydarzeń wyrażanych w postaci danych finansowych pod kątem ich cenotwórczości, Zarząd Spółki bierze pod uwagę m.in. takie czynniki, jak:

- a) wpływ informacji dotyczącej tego samego lub podobnego zdarzenia / okoliczności w przeszłości na cenę instrumentów finansowych lub pochodnych instrumentów finansowych Spółki;
- b) istotność zmiany wcześniejszych deklaracji Spółki odnośnie osiągniętych lub przewidywanych danych finansowych, przekazanych do wiadomości publicznej, nawet, jeśli ich przekazanie nie nastąpiło w drodze formalnie zakomunikowanych prognoz;
- c) nieoczekiwany charakter danych finansowych.

W przypadku zaistnienia w przyszłości powszechnego konsensusu rynkowego, Spółka będzie publikować w formie raportu bieżącego także te dane finansowe, które stanowią element raportu okresowego, a które odbiegają w sposób istotny od powszechnego szacowania rynku w ramach powszechnego konsensusu rynkowego – o ile będą weryfikowalne, konkretne i precyzyjne.

Wydarzenia mogące mieć charakter cenotwórczy, wyrażone poprzez wybrane dane finansowe zawarte zwyczajowo w raportach okresowych, których zaistnienie przekłada się bezpośrednio na sytuację finansową Spółki i jej wyniki, takie jak np.:

- Spodziewany przez spółkę poziom przychodów odbiegający od przeciętnego/spodziewanego w danym okresie;
- Spodziewany przez spółkę poziom wyniku finansowego w danym okresie sprawozdawczym;
- Nadzwyczajne zmiany w poziomie kosztów produkcji;
- Nadzwyczajne zmiany w poziomie kosztów ogólnego zarządu.

### Określenie poziomu istotności

Jeśli nie zastrzeżono inaczej w treści niniejszego ISR, pod pojęciami „istotne”, „znaczące” lub im równoważnymi uznaje się każdorazowo te informacje o charakterze cenotwórczym, których przedmiotem są dane odnoszące się do wartości przekraczającej „Próg istotności”. Natomiast tzw. „Progi istotności” dla poszczególnych zdarzeń zostały określone w podrozdziale poniżej.

Powyższa ogólna definicja istotności odnosi się m.in. m.in. do:

- umów znaczących/istotnych,
- aktywów istotnych lub pasywów o znacznej wartości (lub ich składników) i istotnych zmian w zakresie ich wartości (nabywanie, zbycie, utrata),
- istotnych wartości niematerialnych i prawnych,
- istotnego zmniejszenia lub zwiększenia wartości instrumentów finansowych,
- zmian wielkości zadłużenia (zaciągnięcie, spłata zobowiązań),
- istotnych dłużników.

Zarząd Spółki podejmie decyzję o opublikowaniu raportu bieżącego dotyczącego informacji, która obejmuje dane niewymienione w niniejszym ISR, choćby nie przekraczały progu istotności, o ile informacja taka spełniać będzie niezależnie przesłanki informacji poufnej w rozumieniu rozporządzenia MAR lub innych powszechnie obowiązujących Spółkę przepisów, w tym również w sytuacji niespełniania kryterium liczonego pod względem wartości.

### Progi istotności

Niniejszy podrozdział określa kryteria uznania danego zdarzenia za istotne w odniesieniu do oceny wpływu wartości każdego zdarzenia na sytuację finansową Emitenta lub cenę jego papierów wartościowych („Istotność”).

W przypadku, gdy w danym zdarzeniu związanym z powstawaniem informacji poufnych, których lista została przedstawiona w części III niniejszego ISR brak jest wskazania konkretnego progu istotności – wówczas w celu zapewnienia pełnej i rzetelnej informacji, co do istotności danego parametru dla działalności emitenta, przyjmuje się, że:

**Dla zdarzeń mających bezpośredni wpływ na wielkość przychodów oraz kosztów zakupów towarów, materiałów, surowców przeznaczonych do produkcji lub sprzedaży – za istotne uznaje się osiągnięcie lub przekroczenie przez wartość danego zdarzenia poziomu 10% przychodów Emitenta za okres ostatnich 4 kwartałów dla których opublikowane zostały raporty okresowe.**

Dotyczy to w szczególności zdarzeń dotyczących:

- Znaczących umów handlowych (sprzedaży produktów lub towarów lub zakupu surowców, materiałów do produkcji lub towarów);
- Wielkości obrotów z danym kontrahentem (zarówno dostawcą jak i odbiorcą) w danym roku obrotowym;
- Oczekiwanej wartości sprzedaży nowych produktów;

Uzależnienie progu istotności zdarzenia, o którym mowa wyżej, od łącznej wartości przychodów za okres poprzednich 4 kwartałów pozwala efektywnie ocenić istotność tego zdarzenia pod kątem jego bezpośredniego wpływu na podstawowe wielkości finansowe związane z podstawową działalnością operacyjną (tj. na przychody), których jest elementem składowym.

W odniesieniu do kontrahentów (zarówno dostawców jak i odbiorców), Emitent będzie identyfikował próg istotności w oparciu o łączną sumę obrotów, uwzględniając przy tym obroty ze wszystkimi jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej danego kontrahenta, o ile możliwe będzie (przy dochowaniu należytej staranności) zidentyfikowanie przynależności danego kontrahenta do jakiegokolwiek Grupy Kapitałowej należącej do grupy kontrahentów KGL.

- Dla zdarzeń mających wpływ na zasoby majątku oraz wielkość kapitałów Emitenta (w tym szczególnie wpływające na wartość aktywów i pasywów) – za istotne uznaje się poziom **10% kapitałów własnych Emitenta z ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego Spółki.**

Dotyczy to: w szczególności znaczących zdarzeń dotyczących zmian w zakresie:

- źródeł finansowania działalności, w tym m.in.: umów kredytowych, linii kredytowych, pożyczek, leasingu etc.;
  - emisji papierów wartościowych;
  - poręczeń kredytu,
  - udzielenia gwarancji;
  - nabycia, zbycia, utraty aktywów, w tym środków trwałych, wartości niematerialnych, udziałów w innych przedsiębiorstwach czy należności;
  - wielkości nakładów inwestycyjnych;
  - postępowania prowadzone wobec emitenta (w tym sądowe, arbitrażowe, administracji publicznej).
- Dla zdarzeń mających wpływ bezpośredni na wyniki finansowe danego okresu tj. w szczególności jednorazowe operacyjne o charakterze księgowym, w tym rezerwy i odpisy – za istotne uznaje się poziom **2% kapitałów własnych Emitenta z ostatniego opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki**.

Uzależnienie progu istotności dla grupy zdarzeń wskazanej powyżej od wielkości kapitału własnego uzasadnione jest faktem, iż kapitał własny jest jednym z najważniejszych pozycji dla oceny kondycji ekonomiczno – finansowej podmiotu. Jego znaczenie wyraża się przede wszystkim w zapewnieniu stabilności finansowania działalności oraz gwarancji bezpieczeństwa dla wierzycieli.

- Dla informacji dotyczących bezpośrednio raportowanych danych finansowych za znaczącą zmianę przyjmuje się **poziom 20% w stosunku do minionych, analogicznych okresów**.

Próg ten odnosi się w szczególności do zdarzeń dotyczących:

- szacunków dotyczących podstawowych wyników finansowych;
- identyfikacji nadzwyczajnych zmian łącznych przychodów i kosztów Emitenta;

**Dodatkowe czynniki wspierające ocenę cenotwórczości, którymi będzie się kierował Emitent:**

- Czy informacja dotycząca tego samego lub podobnego wydarzenia miała w przeszłości wpływ na cenę instrumentów finansowych Spółki (dalej łącznie, jako „cena”),
- Czy raporty analityczne i opinie opracowane przed publikacją informacji wskazują, iż ten rodzaj wydarzenia, lub okoliczności i informacje jego dotyczące mają wpływ na cenę,
- Czy sama spółka uznała już w przeszłości podobne wydarzenia za informację poufną,
- Czy istnieje, w szczególności w branży Spółki, praktyka rynkowa publikacji informacji danego rodzaju,
- Ewentualne wytyczne, stanowiska, interpretacje wydawane przez KNF oraz ESMA, jak również wnioski zawarte w uzasadnieniach do decyzji administracyjnych nakładających kary na emitentów z tytułu nienależytego wykonywania obowiązków informacyjnych.

Przy ocenie cenotwórczości informacji, pod uwagę brane jest również dotychczasowe:

- Reakcje rynku na komunikaty Spółki;
- Historyczną politykę informacyjną Spółki;
- Pytania zadawane przez inwestorów i analityków podczas spotkań, telekonferencji i walnych zgromadzeń oraz nadsyłane do spółki i zadawane innymi kanałami komunikacji.

### 3. Zdarzenia związane z powstawaniem informacji poufnych

Niniejszym, Spółka ustala otwarty wykaz zdarzeń związanych z powstawaniem informacji poufnych, które będzie podawać do wiadomości publicznej w przypadku ich wystąpienia.

Należy mieć jednak na uwadze, że zdarzenia opisane poniżej nie stanowią zamkniętego katalogu zdarzeń generujących obowiązek raportowania w związku z informacją poufną. Zarząd Spółki jest każdorazowo odpowiedzialny za analizę zdarzeń w Spółce pod kątem uznania ich za informację poufną.

Spółka będzie okresowo weryfikować aktualność poniższego wykazu i stosownie do wyników weryfikacji będzie aktualizować lub modyfikować wykaz.

Należy mieć przy tym na uwadze, iż:

- raporty bieżące zawierają informacje odzwierciedlające specyfikę opisywanej sytuacji oraz są sporządzane w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny;
- w przypadku gdy specyfika zdarzenia, którego dotyczy dany raport bieżący, wymaga podania dodatkowych informacji gwarantujących jej prawdziwość, rzetelność i kompletność obrazu, emitent zamieszcza te informacje w raporcie bieżącym;
- przekazywane przez emitenta raporty bieżące są sporządzane w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację majątkową, finansową i wyniki emitenta.

#### 3.1. Zdarzenia związane z działalnością operacyjną

##### 3.1.1. Negocjacje

Emitent wyróżnia negocjacje typowe oraz nietypowe.

Do typowych negocjacji zalicza się te, które:

- wpisują się w normalny tok działalności operacyjnej,
- są zgodne z przyjętą strategią,
- są charakterystyczne, na tle transakcji dokonywanych uprzednio,
- są charakterystyczne z uwagi na przedmiot, skalę, partnerów, z którymi są prowadzone.

Za sedno informacji Emitent uznaje negocjacje, w wyniku których dojdzie do spełnienia poniższych przesłanek:

- jest wysoce prawdopodobne lub pewne, że wartość transakcji, do której dojdzie w wyniku pozytywnego zakończenia negocjacji przekroczy Próg istotności,
- jest wysoce prawdopodobne lub pewne, że pozytywne zakończenie danych negocjacji spowoduje, najpóźniej w pierwszym pełnym roku obrotowym po jej dokonaniu zmianę danych finansowych w zakresie, o którym mowa w punkcie Próg istotności,
- pozytywne zakończenie negocjacji umożliwi lub wpłynie na realizację co najmniej jednego strategicznego celu Emitenta.

Za istotne uznaje się okoliczności potwierdzające, że doszło lub w wysokim stopniu uprawdopodobniające, że negocjacje zostaną sfinalizowane, tj. w zależności od okoliczności sprawy, Emitent bierze pod uwagę takie okoliczności, jak:

- powzięcie informacji o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym,
- wybór lub uznanie oferty w postępowaniu za najkorzystniejszą,
- zakończenie negocjacji poprzez podpisanie zwyczajowo stosowanego w takim przypadku dokumentu,
- ustalenie z drugą stroną kluczowych parametrów transakcji w innym trybie niż opisany powyżej,
- przyznanie wyłączności negocjacyjnej,
- zakończenie negocjacji.

W przypadku negocjacji nietypowych, czyli dokonywanych:

- ponad założenia przyjęte w ramach i na podstawie znanej akcjonariuszom strategii lub, lub takich,
- które realizowane są w ramach i na podstawie znanej akcjonariuszom strategii, lecz wykraczających z uwagi na przedmiot, wartość lub drugą stronę transakcji poza oczekiwania racjonalnie działającego inwestora,

Emitent uznaje za Informację Poufną moment rozpoczęcia takich negocjacji, jak i każdy z kluczowych etapów negocjacji, który w istotny sposób zwiększa prawdopodobieństwo dojścia negocjacji do skutku, przez co rozumie się w szczególności otrzymanie wyłączności negocjacyjnej oraz zakończenie negocjacji.

### 3.1.2. Istotne umowy

#### Zawarcie istotnej umowy lub uzyskanie przez daną umowę statusu umowy istotnej

Za informację poufną Emitent uznaje zawarcie istotnej umowy lub uzyskanie przez daną umowę statusu umowy istotnej, jak również istotne aktualizacje związane z realizacją lub zmianą danej umowy.

W powyższym przypadku, przekazywany jest na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Datę zawarcia umowy;
- b) Oznaczenie stron i przedmiotu umowy;
- Istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem:
  - warunków finansowych umowy,
- c) wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności tych, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- d) Wskazanie przyczyn zawarcia przedmiotowej umowy wraz z określeniem przewidywanego wpływu przedmiotowej umowy na wyniki finansowe emitenta w kolejnych okresach;
- e) Zastrzeżony w tej umowie warunek lub termin (jeżeli takie są zawarte w umowie) ze wskazaniem, czy jest on rozwiązujący czy zawieszający;
- f) Datę, w której dana umowa uzyskała status znaczącej wraz ze wskazaniem przyczyn, dlaczego uzyskała taki status.

Przez znaczącą umowę rozumie się również więcej niż jedną umowę z danym podmiotem oraz podmiotami od niego zależnymi (o ile przy dochowaniu przez Emitenta należytej staranności możliwe jest ustalenie takiego powiązania) w danym roku obrotowym. Spółka będzie raportowała znaczące obroty z danym kontrahentem.

W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy – Spółka określa jej szacunkową wartość.

#### Spełnienie się (lub niespełnienie) warunku dotyczącego zawartej przez emitenta istotnej umowy warunkowej/przedwstępnej lub umowy o zbliżonym charakterze

Za informację poufną Emitent uznaje spełnienie się (lub niespełnienie) warunku dotyczącego zawartej przez emitenta istotnej umowy warunkowej /przedwstępnej lub umowy o zbliżonym charakterze.

W powyższym przypadku, przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Oznaczenie stron i przedmiotu umowy;
- b) Oznaczenie daty spełnienia warunku;
- c) Treść warunku lub termin realizacji umowy;
- d) Informację o spełnieniu lub niespełnieniu wskazanego warunku wraz ze wskazaniem przyczyn,
- e) Odwołanie do wcześniejszego raportu, w którym informowano o zawarciu umowy warunkowej.

#### Wypowiedzenie lub rozwiązanie zawartej przez emitenta umowy będącej istotną umową w momencie jej wypowiedzenia lub rozwiązywania

Za informację poufną Emitent uznaje wypowiedzenie lub rozwiązanie zawartej przez emitenta umowy będącej istotną umową w momencie jej wypowiedzenia lub rozwiązywania. W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Oznaczenie stron i przedmiotu umowy;
- b) Odwołanie do raportu bieżącego, w którym przekazano informację o zawarciu umowy znaczącej lub spełnieniu się przesłanek do uznania umowy za znaczącą;
- c) Datę wypowiedzenia umowy, ze wskazaniem daty rozwiązania umowy;
- d) Przyczyny rozwiązania umowy, ze wskazaniem strony wypowiedzającej umowę;
- e) Opis przewidywanych skutków finansowych, wynikających z rozwiązania umowy, dla emitenta, i grupy jednostek powiązanych emitenta.

### 3.1.3. Działania i zdarzenia dotyczące majątku Emitenta

#### Nabycie lub zbycie istotnych aktywów

(w tym także podjęcie wiążącej decyzji w tym zakresie)

Za informację poufną Emitenta uznaje nabycie lub zbycie istotnych aktywów.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Oznaczenie daty i strony umowy nabycia lub zbycia;
- b) Sposób nabycia lub zbycia aktywów;
- c) Podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów;
- d) Cenę nabycia / zbycia oraz wartość ewidencyjną tych aktywów;
- e) Kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości (zgodnie z definicją „istotnego aktywa”)
- f) Źródło finansowania nabycia aktywów (jeżeli dotyczy);
- g) W przypadku nabycia aktywów albo akcji lub udziałów – określenie wyceny przedmiotowych aktywów wraz ze wskazaniem kluczowych założeń tej wyceny, jeżeli taka wycena została przeprowadzona przez niezależny podmiot, wraz ze wskazaniem tego niezależnego podmiotu;
- h) Wskazanie przyczyn podjęcia decyzji o nabyciu lub zbyciu przedmiotowych aktywów, (jeżeli nabycie danego aktywa odbiegało od standardowej formy działania Emitenta);
- i) W przypadku, gdy umowa nabycia, zbycia aktywów o znacznej wartości jest umową z podmiotem powiązaniem – dodatkowo opis powiązań emitenta z podmiotem zbywającym, lub nabywającym, oraz szczegółowy opis warunków tej umowy;
- j) W przypadku nabycia aktywów – informacja czy nabycie aktywów wiąże się z szerszym planem inwestycyjnym Spółki, w szczególności jeżeli Emitent wcześniej przekazywał te informacje do wiadomości publicznej (np.: strategia rozwoju, cele emisji, etc.).

#### Utraty przez Emitenta istotnych aktywów

Za informację poufną Emitenta uznaje utratę przez Emitenta istotnych aktywów.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Nazwę (firmę) podmiotu, którego zdarzenie dotyczy;
- b) Datę wystąpienia zdarzenia;
- c) Charakter zdarzenia;
- d) Opis utraconych aktywów, a w przypadku utraconych akcji lub udziałów również nazwa (firma) jednostki, której akcje lub udziały zostały utracone, ich udział w kapitale zakładowym tej jednostki oraz wartość nominalną tych akcji lub udziałów i ich charakter, jako dłуго – lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej Emitenta, a także liczba głosów na WZ lub zgromadzeniu wspólników jednostki, do jakiej uprawnia łączna liczba utraconych akcji lub udziałów;
- e) Wartość ewidencyjną i szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów;
- f) Opis przewidywanych skutków utraty aktywów dla dalszej działalności gospodarczej emitenta oraz grupy jednostek powiązanych emitenta;
- g) Oznaczenie kryterium uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości.

#### Zidentyfikowanie przesłanek uzasadniających podjęcie działań upadłościowych, restrukturyzacyjnych lub reorganizacyjnych oraz planowane działania, które mają lub będą miały wpływ na istotne aktywa i pasywa emitenta, oraz na jego sytuację ekonomiczną, finansową lub zyski i straty

Za informację poufną Emitenta uznaje zidentyfikowanie przesłanek uzasadniających podjęcie działań restrukturyzacyjnych lub reorganizacyjnych oraz planowane działania, które mają lub będą miały wpływ na istotne aktywa i pasywa emitenta, oraz na jego sytuację ekonomiczną, finansową lub zyski i straty.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Opis planowanych działań restrukturyzacyjnych lub reorganizacyjnych;
- b) Przyczyny przyjęcia przedmiotowych planów;
- c) Planowane terminy ich realizacji;
- d) Spodziewane efekty planowanych działań.



**Zidentyfikowanie przesłanek skutkujących istotną zmianą w zakresie wartości aktywów Emitenta, w szczególności ze względu na zmianę wartości użytkowej**

Za informację poufną Emitenta uznaje zidentyfikowanie przesłanek skutkujących istotną zmianą w zakresie wartości aktywów Emitenta, w szczególności ze względu na spadek wartości użytkowej

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wskazanie przyczyn zaistnienia istotnych zmian w zakresie wartości aktywów;
- b) Określenie dotychczasowej wartości przedmiotowych aktywów oraz wartości tych aktywów po zmianie;
- c) Stanowisko zarządu, co do wpływu tej zmiany na sytuację gospodarczą i finansową emitenta.

**Powstanie, zidentyfikowanie przesłanek wskazujących na znaczące zwiększenie lub zmniejszenie wartości istotnych wartości niematerialnych emitenta**

Za informację poufną Emitenta uznaje powstanie, zidentyfikowanie przesłanek wskazujących na znaczące zwiększenie lub zmniejszenie wartości istotnych wartości niematerialnych emitenta (w tym w szczególności: nowych licencji, patentów, zarejestrowanych znaków towarowych).

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Opis czynników, które spowodowały powstanie w ramach aktywów emitenta istotnych wartości niematerialnych i prawnych, w tym w szczególności: nowych licencji, patentów, zarejestrowanych znaków towarowych;
- b) Określenie wartości tych aktywów (w tym określenie wartości po zmianie), oraz ich znaczenia (a także znaczenia wydarzenia powodującego zmianę) dla prowadzonej działalności gospodarczej
- c) Stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu tego wydarzenia na przyszłe wyniki emitenta;

**Ustanowienie hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na istotnych aktywach przez emitenta.**

Za informację poufną Emitent uznaje ustanowienie hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na istotnych aktywach przez emitenta o ile informacja nt. okoliczności ustanowienia danego zabezpieczenia nie została opublikowana w raporcie bieżącym dotyczącym zawarcia umowy finansowej, z którą związane są takie zabezpieczenia.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Oznaczenie podmiotu, na którego aktywach ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- b) Datę i sposób ustanowienia hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- c) Informacje o przyczynach ustanowienia hipoteki, zastawu, lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- d) Podstawowa charakterystykę aktywów, na których ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- e) Wartość zobowiązania zabezpieczonego ograniczonym prawem rzeczowym na aktywach oraz wartość ewidencyjną tych aktywów w księgach rachunkowych emitenta;
- f) Charakter powiązań pomiędzy emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a osobą, na rzecz, której ustanowiono hipotekę, zastawnikiem oraz osobą, na rzecz, której ustanowiono inne ograniczone prawo rzeczowe, i osobami nimi zarządzającymi;
- g) Kryterium będące podstawą uznania aktywów za istotne aktywa;

W przypadku obciążenia akcji (udziałów) ograniczonym prawem rzeczowym w innych jednostkach – dodatkowo:

- a) Nazwę jednostki, której akcje (udziały) są przedmiotem obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym,
- b) Ich udział w kapitale zakładowym tej jednostki oraz wartość nominalną tych aktywów
- c) Ich charakter, jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej emitenta,
- d) Udział emitenta w kapitale zakładowym i liczbie posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników jednostki, której akcje (udziały) były przedmiotem nabycia lub zbycia;
- e) W przypadku, gdy umowa obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym aktywów jest umową z podmiotem powiązanym – dodatkowo opis powiązań emitenta z osobą, na rzecz, której ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, oraz szczegółowy opis warunków tej umowy;

**Ryzyko działalności**

Za informację poufną Emitent uznaje ziszczenie się lub uprawdopodobnienie w wysokim stopniu możliwości ziszczenia się kluczowego dla Emitenta ryzyka zidentyfikowanego w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym w którym takie ryzyka zostały wskazane lub ryzyka, które nie było identyfikowane wcześniej.

Powyższy przypadek dotyczy każdej sytuacji wystąpienia kluczowego ryzyka, lub wystąpienia zdarzenia uprawdopodobniającego w wysokim stopniu możliwość ziszczenia się takiego ryzyka w szczególności jeśli wystąpienie takiego ryzyka może rodzić skutek w postaci:

- a) wpływu na podstawowe dane finansowe w istotnym wymiarze,
- b) brak możliwości realizacji kluczowych celów strategicznych.

#### **3.1.4. Decyzje i zdarzenia związane z rozwojem działalności podmiotu**

##### **Powstanie istotnych innowacyjnych produktów lub usług**

Za informację poufną Emitent uznaje powstanie istotnych innowacyjnych produktów lub usług.

W powyższym przypadku po przekazywany jest na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Opis czynników, które spowodowały powstania w ramach działalności Emitenta istotnych innowacyjnych produktów lub usług;
- b) Opis innowacyjnego produktu lub usługi wraz z określeniem przesłanek kwalifikujących produkt lub usługę, jako innowacyjną;
- c) Określenie wartości tych istotnych innowacyjnych produktów lub procesów, oraz znaczenia tego wydarzenia dla prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej.

##### **Podjęcie przez emitenta decyzji dotyczących wejścia w nowy obszar działalności (lub wycofania się z obszaru działalności)**

Za informację poufną Emitent uznaje podjęcie przez emitenta decyzji dotyczących wejścia w nowy obszar działalności (lub wycofania się z obszaru działalności).

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Przyczyny podjęcia przez emitenta takiej decyzji;
- b) Określenie skali zmiany wynikającej (oczekiwanej) z przedmiotową decyzją;

##### **Przyjęcie, aktualizacja lub zmiana strategii rozwoju Emitenta**

Za informację poufną Emitent uznaje przyjęcie, aktualizacja lub zmiana strategii rozwoju Emitenta.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Datę przyjęcia nowej strategii, lub jej zmiany wraz ze wskazaniem organów spółki, które podjęły decyzje w tym zakresie;
- b) Wskazanie kluczowych elementów przedmiotowej strategii lub jej zmiany, wraz z określeniem jej horyzontu czasowego.

##### **Ogłoszenie, znaczące postępy w realizacji oraz zmiany planów inwestycyjnych**

Za informację poufną Emitent uznaje ogłoszenie, znaczące postępy w realizacji oraz zmiany planów inwestycyjnych.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Datę przyjęcia planu inwestycyjnego, lub jego zmiany wraz ze wskazaniem organów spółki, które podjęły decyzje w tym zakresie;
- b) Przesłanki decyzji inwestycyjnej;
- c) Przedmiot inwestycji oraz planowane zastosowanie w organizacji emitenta;
- d) Wartość inwestycji oraz źródła jej finansowania;
- e) Przewidywany termin realizacji inwestycji.

##### **Podjęcie decyzji, zakończenie istotnych etapów oraz zakończenie procesu nabycia udziałów w innych podmiotach**

Za informację poufną Emitent uznaje podjęcie decyzji, zakończenie istotnych etapów oraz zakończenie procesu nabycia udziałów w innych podmiotach.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Datę podjęcia decyzji lub wystąpienia istotnego zdarzenia w tym zakresie wraz ze wskazaniem organów spółki, które podjęły decyzje w tym zakresie;
- b) Wskazanie przejmowanego podmiotu lub przedstawienie istotnych informacji na temat jego działalności (na pośrednim etapie procesu nabywania udziałów, w celu wyeliminowania ryzyka związanych z powodzeniem dokonywanej transakcji nabycia informacje umożliwiające w sposób precyzyjny zidentyfikowanie danego podmiotu będą opóźniane);
- c) Cel dokonywanej transakcji;
- d) Cena nabywanych udziałów oraz sposób ich finansowania;
- e) Inne znaczące warunki dokonywanej transakcji.

### 3.1.5. Zdarzenia nadzwyczajne

#### Stwierdzenie ryzyka lub przypadków odpowiedzialności, za jakość produktu lub za szkody emitenta w środowisku naturalnym

Za informację poufną Emitent uznaje stwierdzenie ryzyka lub przypadków odpowiedzialności, za jakość produktu lub za szkody emitenta w środowisku naturalnym.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wskazanie ryzyka lub przypadków odpowiedzialności, za jakość produktu lub za szkody emitenta w środowisku naturalnym;
- b) Określenie wartości ewentualnych skutków związanych z tymi ryzykiem lub odpowiedzialnością;
- c) Stanowisko emitenta, co do wpływu ryzyka lub przypadków odpowiedzialności, za jakość produktu lub za szkody emitenta w środowisku naturalnym na wyniki roczne oraz sytuację gospodarczą emitenta wraz ze wskazaniem zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją oraz planowanych działań emitenta w tej sprawie;
- d) Wskazanie podjętych przez emitenta działań w celu wyeliminowania przedmiotowego ryzyka lub przypadków odpowiedzialności, za jakość produktu lub za szkody w środowisku naturalnym, a także w celu uniknięcia wystąpienia analogicznych przypadków w przyszłości.

#### Stwierdzenie ryzyka lub przypadków znaczących zmian cen surowców, energii oraz usług obcych

Za informację poufną Emitent uznaje stwierdzenie ryzyka lub przypadków znaczących zmian cen surowców, energii oraz usług obcych, które są wykorzystywane w procesie produkcyjnym Emitenta, o równowartości co najmniej 10% przychodów za okres ostatnich 4 kwartałów dla których opublikowano raport okresowy.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wskazanie surowca, rodzaju nośnika energii lub rodzaju usług, którego dotyczy znacząca zmiana;
- b) Udział kosztów związanych z danym przedmiotem w łącznych kosztach Emitenta za ostatni rok obrotowy;
- c) Wskazanie zmian ceny tego przedmiotu, (jeżeli Emitent przy zachowaniu należytej staranności jest w stanie zidentyfikować te przyczyny);
- d) Perspektywy, co do dalszych tendencji w tym zakresie.

Zdarzenia dotyczące działalności operacyjnej określone w niniejszym standardzie nie stanowią zamkniętego i precyzyjnego katalogu.

### 3.2. Działalność finansowa

Wydarzenia powodujące, że dane finansowe będą przekazywane niezwłocznie w trybie raportu bieżącego bez oczekiwania na termin przekazania raportu okresowego.

### 3.2.1. Informacje związane ze zmianami struktury finansowania majątku

#### Emisje obligacji

Za informację poufną Emitent uznaje emisje obligacji w przypadku:

1. Emisji obligacji, gdy wartość emitowanych obligacji przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, lub określony procent innego parametru przyjętego przez emitenta w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania,
2. Emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych.

W powyższych przypadkach przekazywany jest na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Cel emisji obligacji, jeżeli został określony;
- b) Określenie rodzaju emitowanych obligacji;
- c) Wielkość emisji ze wskazaniem czy będzie to emisja prywatna czy publiczna;
- d) Wartość nominalną i cenę emisyjną obligacji lub sposób jej ustalenia, warunki emisji, w szczególności dotyczące wykupu, oprocentowania i warunków wypłaty oprocentowania obligacji
- e) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia;
- f) W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki, jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego;
- g) W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo:
  - Przyjęty parytet wymiany obligacji na akcje,
  - Liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
  - Ogólna liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;
- h) W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo przekazywana jest informacja określająca:
  - Liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
  - Cenne emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
  - Terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji;

#### Podjęcie decyzji o zamiarze emisji papierów wartościowych

Za informację poufną Emitent uznaje podjęcie decyzji o zamiarze emisji papierów wartościowych

W powyższym przypadku przekazywany jest na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Rodzaj i wartość planowanej emisji papierów wartościowych wraz ze wskazaniem czy będzie to emisja prywatna czy publiczna;
- b) Planowany termin przeprowadzenia przedmiotowej emisji;
- c) Cele przygotowywanej emisji papierów wartościowych;
- d) Planowane działania związane z przygotowywaną emisją papierów wartościowych.

#### Odwołanie, likwidacja, zmiana warunków, a także odnowienie linii kredytowych przez jeden lub więcej banków dotyczących istotnej części dotychczasowego finansowania działalności emitenta

Za informację poufną Emitent uznaje odwołanie lub likwidacji linii kredytowych przez jeden lub więcej banków dotyczących istotnej części dotychczasowego finansowania działalności emitenta.

Za informację poufną Emitent uznaje:

- przekroczenie przez określone wskaźniki wartości granicznych opisanych w kowenantach zawartych w umowach finansowania/warunkach emisji obligacji),
- w przypadku obligacji raportowane jest wystąpienie każdego zdarzenia skutkującego możliwością żądania przedterminowego wykupu obligacji;
- zgłoszenie żądania przedterminowego wykupu obligacji.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wartość finansowania z przedmiotowych linii kredytowych, wraz ze wskazaniem dotychczasowego udziału procentowego tych linii w całości finansowania posiadanego przez emitenta;
- b) Przyczyny zaistnienia tego wydarzenia w ocenie emitenta;
- c) Skutki zaistnienia takiego wydarzenia dla sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta wraz ze wskazaniem ewentualnych rodzajów ryzyka z tego wynikających oraz planowanych działań emitenta w przedmiotowym zakresie;
- d) Nowe warunki finansowania.

#### **Zidentyfikowanie przesłanek wskazujących na konieczność utworzenia jednorazowych operacji o charakterze księgowym wpływających istotnie na wyniki danego okresu, w tym m.in. istotnych rezerw**

Za informację poufną Emitent uznaje zidentyfikowanie przesłanek wskazujących na konieczność utworzenia jednorazowych operacji o charakterze księgowym wpływających istotnie na wyniki danego okresu, w tym m.in. istotnych rezerw.

Za istotny wpływ na wyniki danego okresu Emitent uznaje wpływ na poziomie 2% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wskazanie zdarzenia lub okoliczności uzasadniających utworzenie nadzwyczajnych rezerw;
- b) Wskazanie możliwego zakresu odpowiedzialności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii finansowych i ich skutków dla wyniku finansowego w danym oraz w przyszłych okresach sprawozdawczych;
- c) Wskazanie zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją – w szczególności w zakresie jej wpływu na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta.

#### **Udzielenie przez emitenta na rzecz jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Za informację poufną Emitent uznaje udzielenie przez emitenta na rzecz jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, w przypadku przekroczenia wartości tego poręczenia lub gwarancji w odniesieniu do wartości ze sprawozdania finansowego emitenta jednorazowo lub łącznie przekraczającą 25% kapitałów własnych.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Nazwę podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenie lub gwarancja;
- b) Łączną kwotę kredytu, pożyczki lub innego zobowiązania, które w całości lub w części zostało odpowiednio poręczone lub zabezpieczone gwarancją, wraz ze wskazaniem wysokości poręczenia lub gwarancji udzielonej przez emitenta;
- c) Okres, na jaki zostały udzielone poręczenie lub gwarancja;
- d) Warunki finansowe, na jakich zostały udzielone poręczenie lub gwarancja, z określeniem wynagrodzenia emitenta za udzielenie poręczenia lub gwarancji;
- e) Charakter powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę.

#### **Powzięcie wiedzy, co do niewypłacalności istotnych dłużników emitenta**

Za informację poufną Emitent uznaje powzięcie wiedzy, co do niewypłacalności istotnych dłużników Emitenta.

W przypadku powzięcia wiedzy, co do niewypłacalności istotnych dłużników emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wskazanie podmiotu lub podmiotów, których przedmiotowa wiedza dotyczy;
- b) Określenie wartości zobowiązań, które przedmiotowi dłużnicy mają wobec emitenta, wraz ze wskazaniem udziału tych kwot w stosunku do przychodów rocznych emitenta;
- c) Stanowisko emitenta, co do wpływu tego wydarzenia na wyniki roczne spółki oraz sytuacją gospodarczą emitenta wraz ze wskazaniem ryzyka związanych z zaistniałą sytuacją oraz planowanych działań emitenta w tej sprawie;

#### **Informacje nt. pozyskania dofinansowania publicznego**

Za informację poufną Emitent uznaje informacje nt. pozyskania dofinansowania publicznego.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Datę powzięcia informacji o dofinansowaniu;
- b) Informacje na temat źródła środków
- c) Charakter dofinansowania;
- d) Przedmiot dofinansowania;
- e) Podstawowe warunki dofinansowania.

### Ratingi i indeksy

Za informację poufną Emitent uznaje:

- przyznanie lub zmiana ratingu dokonanego na zlecenie;
- przyznanie lub zmiana ratingu dokonanego bez zlecenia przez jedną z 3 wiodących agencji ratingowych.

### 3.2.2. Zdarzenia związane z wystąpieniem nadzwyczajnych obciążeń finansowych

#### Wszczęcie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wiarytelności emitenta

Za informację poufną Emitent uznaje wszczęcie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wiarytelności emitenta, w tym m.in. wszczęcie, oraz wyniki istotnych postępowań administracyjnych wszczynanych przez organy, np. przez organy podatkowe lub UOKIK czy też zawarcie ugody w sprawie, która była przedmiotem raportu bieżącego.

W powyższym przypadku) przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Przedmiot postępowania;
- b) Wartość przedmiotu sporu;
- c) Datę wszczęcia postępowania;
- d) Oznaczenie stron wszczętego postępowania;
- e) Stanowisko emitenta;

#### Przypadki związane z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością emitenta

Za informację poufną Emitent uznaje przypadki związane z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością emitenta w tym informacji o postawieniu, w którym natychmiastowej wymagalności zobowiązania finansowego.

W powyższym przypadku podane do publicznej wiadomości informacje zawierają, co najmniej:

- a) Określenie rodzaju i wierzyciela zobowiązania finansowego, które zostały postawione w tryb natychmiastowej wymagalności,
- b) Określenie wielkości zadłużenia z tytułu zobowiązania finansowego z dnia postawienia zobowiązania finansowego w tryb natychmiastowej wymagalności,
- c) Wskazanie, przy czym postawienia zobowiązania finansowego w tryb natychmiastowej wymagalności, jeżeli przyczyny te są emitentowi znane.

#### Pozostałe przypadki związane z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością emitenta

W przypadkach związanych z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością emitenta za informację poufną Spółka uznaje:

- a) podjęcie decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości przez Spółkę,
- b) powzięcie informacji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości przez podmiot trzeci przeciwko Spółce,
- c) podjęcie decyzji o otwarciu postępowania likwidacyjnego Emitenta,
- d) zidentyfikowanie przesłanek wskazujących na konieczność rozpoczęcia analiz w przedmiocie podjęcia decyzji o złożeniu wniosku dotyczącego wskazanych powyżej postępowań,
- e) podjęcie decyzji o złożeniu wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego,
- f) zidentyfikowanie przesłanek wskazujących na konieczność rozpoczęcia analiz w przedmiocie podjęcia decyzji o złożeniu wniosku dotyczącego wskazanego powyżej postępowania.



### 3.3. Obszar informacji korporacyjnych

#### 3.3.1. Zmiany w zakresie zarządzania i kontroli

#### **Powzięcie przez emitenta informacji dotyczących możliwych zmian w zakresie kontroli nad emitentem oraz wszelkich umów dotyczących sprawowania lub przejęcia kontroli nad emitentem**

Za informację poufną Emitent uznaje powzięcie przez emitenta informacji dotyczących możliwych zmian w zakresie kontroli nad emitentem oraz wszelkich umów dotyczących sprawowania lub przejęcia kontroli nad emitentem.

W powyższym przypadku przekazywany jest na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Zakres zmiany kontroli, ze wskazaniem podmiotu lub podmiotów, które mogą przejąć kontrolę lub są stroną umów dotyczących sprawowania lub przejęcia kontroli nad emitentem;
- b) Stanowisko zarządu emitenta, co do ewentualnych efektów przedmiotowej zmiany lub umowy, z punktu widzenia prowadzonej działalności, wyników finansowych oraz wpływu na cenę papierów wartościowych emitenta;

#### **Zmiana praw z papierów wartościowych emitenta**

Za informację poufną Emitent uznaje zmianę praw z papierów wartościowych emitenta.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wskazanie papierów wartościowych emitenta, z których prawa zostały zmienione, z podaniem ich liczby;
- b) Wskazanie podstaw prawnych podjętych działań, jak również treści uchwał właściwych organów emitenta, na mocy, których dokonano zmiany praw z papierów wartościowych emitenta;
- c) Pełny opis praw z papierów wartościowych przed i po zmianie – w zakresie tych zmian;
- d) W przypadku zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu na akcje na okaziciela dodatkowo:
  - Liczbę akcji imiennych, które podlegały zamianie,
  - Wysokość kapitału zakładowego emitenta oraz ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu po dokonaniu zamiany;
- e) W przypadku zmiany praw z akcji uprzywilejowanych w sposób inny niż poprzez zmianę liczby przysługujących z nich głosów dodatkowo:
  - Liczbę akcji, dla których zmienione zostały prawa,
  - Określenie zmian praw z akcji;
- f) W przypadku zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne uprzywilejowane dodatkowo:
  - Liczbę akcji na okaziciela, które podlegały zamianie,
  - Określenie rodzaju uprzywilejowania akcji imiennych po dokonaniu zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne uprzywilejowane,
  - Wysokość kapitału zakładowego emitenta oraz ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu po dokonaniu zamiany.

#### **Odwołanie lub rezygnacja osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięcie przez emitenta informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji**

Za informację poufną Emitent uznaje odwołanie lub rezygnację osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięcie przez Emitenta informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- g) Datę odwołania lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej albo daty powzięcia wiadomości przez emitenta o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji;
- h) Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- i) Dotychczas pełnioną funkcję w przedsiębiorstwie emitenta;
- j) Przyczynę odwołania lub rezygnacji, jeżeli przyczyny te zostały podane przez organ lub osobę podejmującą decyzję.

**Powołanie osoby zarządzającej lub nadzorującej**

Za informację poufną Emitent uznaje powołanie osoby zarządzającej lub nadzorującej.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Datę powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- b) Imię i nazwisko powołanej osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- c) Wskazanie funkcji powierzonej w przedsiębiorstwie emitenta;
- d) Posiadane wykształcenie, kiwali kacie i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej;

**3.3.2. Operacje i zdarzenia dotyczące akcji.****Planowane decyzje dotyczące programów skupu akcji własnych lub transakcji na innych notowanych instrumentach finansowych**

Za informację poufną Emitent uznaje planowane decyzje dotyczące programów skupu akcji własnych lub transakcji na innych notowanych instrumentach finansowych.

W powyższym przypadku przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

1. W przypadku skupu akcji własnych:
  - a) Łączna liczbę i rodzaj akcji własnych, których dotyczy przedmiotowy program;
  - b) Procentowy udział przedmiotowych akcji własnych w kapitale zakładowym, oraz w ogólnej liczbie głosów wynikających ze wszystkich akcji spółki;
  - c) Powody planowanej decyzji w przedmiotowym zakresie dotyczącym akcji własnych;
  - d) Planowane do osiągnięcia cele;
  - e) Planowany termin przeprowadzenia skupu akcji własnych i sposób jego przeprowadzenia wraz ze wskazaniem sposobu lansowania przedmiotowego skupu;
2. W przypadku transakcji na innych notowanych instrumentach finansowych:
  - a) Liczbę i rodzaj instrumentów finansowych, których dotyczy przedmiotowa planowana decyzja;
  - b) Wartość planowanej transakcji, o ile jest możliwa do określenia;
  - c) Powody planowanej transakcji w przedmiotowym zakresie dotyczącym instrumentów finansowych;
  - d) Planowane do osiągnięcia cele oraz ryzyka związane z planowaną transakcją.

**Planowanie, podjęcie decyzji o zamiarze oraz połączenie emitenta z innym podmiotem;**

Za informację poufną Emitent uznaje planowanie, podjęcie decyzji o zamiarze oraz połączenie emitenta z innym podmiotem.

**Planowanie:**

1. Uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
2. Sposób planowanego połączenia (przejęcie lub zawiązanie nowej spółki) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej;
3. wskazanie podmiotów, które mają się połączyć, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności.

**Podjęcie decyzji:**

1. Plan połączenia, sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 KSH, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
2. Sprawozdanie zarządu, sporządzone na podstawie art. 501 KSH;
3. Pisemna opinia biegłego, sporządzona zgodnie z art. 503 § 1 KSH.
4. Pisemne stanowisko zarządu i każdą jego zmianę, odnośnie do planowanego połączenia, wraz z jego uzasadnieniem, nie później niż na 2 dni robocze przed walnym zgromadzeniem mającym podjąć uchwałę o tym połączeniu.

**Dokonanie połączenia:**

1. Sposób połączenia (przejęcie lub zawiązanie nowej spółki) wraz ze wskazaniem podstawy prawnej;
2. Wskazanie podmiotów, które się połączyły, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności;
3. Datę wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby, odpowiednio, spółki przejmującej albo spółki nowo zawiązanej (dzień połączenia).

**Planowanie, podjęcie decyzji o zamiarze podziału oraz podziale emitenta**

Za informację poufną Emitent uznaje planowanie, podjęcie decyzji o zamiarze podziału oraz podziale emitenta.

**Planowanie i podjęcie decyzji:**

1. Uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze podziału i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań,
2. Sposób planowanego podziału (przejęcie, zawiązanie, przejęcie i zawiązanie lub wydzielenie) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej.
3. Plan podziału, sporządzony zgodnie z art. 534 § 1 KSH, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
4. Pisemne sprawozdanie zarządu, sporządzone na podstawie art. 536 KSH;
5. Pisemna opinia biegłego, sporządzona zgodnie z art. 538 § 1 KSH;
6. Wniesione do planu podziału zastrzeżenia, o których mowa w art. 541 § 5 KSH.
7. Pisemne stanowisko zarządu i każdą jego zmianę, odnośnie do planowanego podziału, wraz z jego uzasadnieniem, nie później niż na 2 dni robocze przed walnym zgromadzeniem mającym podjąć uchwałę o tym podziale.

**Dokonanie podziału:**

1. Sposób podziału (przez przejęcie, przez zawiązanie, przez przejęcie i zawiązanie lub przez wydzielenie) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej;
2. Wskazanie podmiotów, które powstały po podzieleniu, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności;
3. Datę wpisu nowo zawiązanej spółki do właściwego rejestru;
4. Datę wpisów uchwały o podziale do właściwego rejestru;
5. Datę wykreślenia spółki dzielonej z rejestru (dzień podziału).

**Planowanie, podjęcie decyzji o zamiarze przekształceniu i przekształcenie emitenta**

Za informację poufną Emitent uznaje planowanie, podjęcie decyzji o zamiarze przekształceniu i przekształcenie emitenta.

**Planowanie i podjęcie decyzji:**

1. Uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze przekształcenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
2. Charakter planowanego przekształcenia, z określeniem jego podstawy prawnej;
3. Planowane zmiany relacji przekształconego podmiotu z osobami trzecimi;
4. Projekt umowy albo statutu podmiotu po przekształceniu.
5. Plan przekształcenia, sporządzony zgodnie z art. 558 elementy planu przekształcenia § 1 KSH, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 558 elementy planu przekształcenia § 2 KSH;
6. Pisemna opinia biegłego rewidenta, sporządzona zgodnie z art. 559 konieczność badania planu przekształcenia przez rewidenta § 4 KSH;
7. Uchwała o przekształceniu, podjęta zgodnie z art. 562 uchwała o przekształceniu spółki – warunki Kodeksu spółek handlowych.
8. Pisemne stanowisko zarządu i każdą jego zmianę, odnośnie do planowanego przekształcenia, wraz z jego uzasadnieniem, nie później niż na 2 dni robocze przed walnym zgromadzeniem mającym podjąć uchwałę o tym przekształceniu.

**Dokonanie przekształcenia:**

1. Określenie podstawy prawnej decyzji o przekształceniu;
2. Określenie trybu i warunków przekształcenia, a w szczególności:
  - a) Określenie rodzaju spółki handlowej, w którą przekształcił się emitent,
  - b) Szacunkową wartość kapitałów własnych emitenta według stanu na dzień przekształcenia,
  - c) Szacunkową wartość kapitałów własnych przekształconego podmiotu i sposób pokrycia kapitału zakładowego;
3. Umowa albo statut przekształconego podmiotu;
4. Data wpisu spółki przekształconej do rejestru oraz wykreślenia z rejestru spółki przekształcanej (dzień przekształcenia).

**Kluczowe decyzje korporacyjne organów**

Za informację poufną Emitent uznaje kluczowe decyzje korporacyjne organów, w tym:

- decyzja w sprawie przeprowadzenia emisji papierów wartościowych;
- decyzja w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych;
- decyzja o wycofaniu papierów wartościowych z obrotu;
- decyzja o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego;
- decyzja w sprawie przyjęcia lub aktualizacji kluczowych elementów strategii
- decyzja w sprawie zmiany przedmiotu działalności.

**3.3.3. Informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia**

Za informację poufną Emitent uznaje podjęcie decyzji o zwołaniu walnego zgromadzenia Emitenta zawierającego w planowanym porządku obrad kwestie uznane jako kluczowe decyzje korporacyjne, o których mowa w punkcie 2.5 powyżej, jak również decyzje dotyczące istotnej zmiany Statutu, przedmiotu lub miejsca prowadzenia działalności.

W przypadku zdarzeń dotyczących przebiegu walnego zgromadzenia przekazywane były na rynek raporty zawierające w szczególności informacji dotyczące:

1. treść projektów uchwał oraz dokumentów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości;
2. w przypadku wprowadzenia zmian do porządku obrad walnego zgromadzenia na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy – nowy porządek obrad ze wskazaniem nowych lub zmienionych punktów oraz z treścią projektów uchwał lub z uzasadnieniem do nowych lub zmienionych punktów;;
3. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia – treść projektów uchwał;
4. Informacje o ogłoszeniu przerwy w obradach walnego zgromadzenia wraz z określeniem daty i miejsca jego wznowienia;
5. Treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie oraz treści załączników do tych uchwał, a przy każdej uchwale również liczba akcji, z których oddano ważne głosy, oraz procentowy udział tychże akcji w kapitale zakładowym, łączna liczba ważnych głosów, w tym liczba głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”;
6. Informacje o odstąpieniu przez walne zgromadzenie od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad;
7. Informacje o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu podczas obrad walnego zgromadzenia, ze wskazaniem, których uchwał dotyczyły;
8. treść projektów uchwał, które były poddane pod głosowanie, a nie zostały podjęte,
9. Informacje o wniesieniu powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia oraz o wydaniu przez sąd wyroku w sprawie, jak również o terminie stwierdzenia nieważności lub uchylenia uchwały bądź oddalenia powództwa;
10. Wszystkie decyzje dotyczące deklaracji wypłat lub wstrzymania wypłat zaliczki na poczet przewidywanych dywidend oraz wypłat lub wstrzymania wypłat dywidend lub odsetek od papierów wartościowych
11. Informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych
12. Udzielone akcjonariuszowi, na podstawie art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych, informacje wynikające z zobowiązania przez sąd rejestrowy zarządu emitenta do udzielenia akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia zadanej na walnym zgromadzeniu informacji, oraz informacje, do

- których ogłoszenia emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przez sąd rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem;
13. W przypadku podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy, emitent powinien przekazać, w formie Informacji Poufnej informacji na temat wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, liczby akcji objętych dywidendą, dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
  14. W przypadku walnego zgromadzenia, na którym jest planowane podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego emitenta ze środków spółki, jeżeli ostatnie sprawozdanie finansowe przypada na dzień bilansowy, co najmniej na sześć miesięcy przed dniem walnego zgromadzenia, emitent powinien przekazać, w formie Informacji Poufnej, informacji określonych w art. 442 § 2 Kodeksu spółek handlowych, które powinny być przedstawione na tym zgromadzeniu.

### **Przyjęcie polityki dywidend lub jej zmiany, jeśli taka polityka dywidend została przyjęta wcześniej**

Za informację poufną Emitent uznaje przyjęcie polityki dywidend lub jej zmiany, jeśli taka polityka dywidend została przyjęta wcześniej.

W powyższym przypadku, przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Datę przyjęcia lub zmiany polityki dywidendy wraz ze wskazaniem organu, który tę politykę lub zmianę zatwierdził;
- b) Główne założenia przedmiotowej polityki lub jej zmiany;
- c) Przyczyny przyjęcia przedmiotowej polityki lub jej zmiany;
- d) Spodziewane efekty przyjęcia przedmiotowej polityki lub jej zmiany.

## **3.4. Raportowanie danych finansowych**

### **3.4.1. Powzięcie informacji o podstawowych danych finansowych**

#### **Szacunki dot. podstawowych wyników finansowych**

Za informację poufną Emitent uznaje w przypadku powzięcia przez zarząd weryfikowalnej i konkretnej informacji, po zamknięciu danego okresu sprawozdawczego, a przed opublikowaniem raportu okresowego za ten okres, nt. wybranych danych finansowych publikowanych zwyczajowo w raporcie okresowym takich jak:

- Przychody;
- EBIT;
- EBITDA;
- Zysk netto;
- Inne znaczące informacje.

W momencie zidentyfikowania, że dane te:

- Stanowią istotną zmianę w stosunku do wcześniejszych deklaracji (istotność określona w podrozdziale niniejszego ISR);
- Są odmienne od powszechnego szacowania rynku lub wykazują nieoczekiwany charakter;
- Istnieje ryzyko związane z utrzymaniem poufności danych;
- Ujawnienie ich nie budzi ryzyka dla ostatecznych wyników publikowanych w raporcie okresowym,

Emitent przekazuje te wybrane dane w postaci raportu bieżącego.

W raporcie bieżącym zamieszcza się informację dotyczącą:

1. Podstawowej wielkości finansowej, o której Emitent powziął informację;
2. Okresu, którego informacja finansowa dotyczy
3. Ewentualnych przyczyn znaczącej zmiany w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Szczególnie znaczące jest publikowanie danych dotyczących podstawowych wyników finansowych w przypadku, gdy dane te wykazują istotną zmienność w zakresie wartości, która odbiega od średnich w minionych, analogicznych okresach sprawozdawczych.

### **Sporządzenie prognozy wyników finansowych emitenta**

Za informację poufną Emitent uznaje sporządzenie prognozy wyników finansowych emitenta wyrażone poprzez przyjęcie budżetu lub planu finansowego na dany rok o ile dane mają charakter:

- a) nieoczekiwany, tj. odbiegający od danych historycznych lub konsensusu,
- b) pod warunkiem, że dane te mają charakter weryfikowalnej i konkretnej informacji.

Analogicznie emitent za informację poufną uznaje stwierdzenie konieczności dokonania korekty przekazanej wcześniej prognozy, o ile odchylenie poziomu realizacji poszczególnych pozycji prognozy od opublikowanych wartości odbiega o co najmniej 10%.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- 1) Prognozowane lub szacowane wyniki;
- 2) Okres, którego prognoza dotyczy;
- 3) Podstawy i istotne założenia tej prognozy;
- 4) Sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników;
- 5) Okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywał ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny.

### **Zarejestrowanie znaczących obrotów z danym kontrahentem**

Za informację poufną Emitent uznaje zarejestrowanie znaczących obrotów z danym kontrahentem.

W powyższym przypadku przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- 1) Nawę kontrahenta;
- 2) Datę powzięcia informacji dotyczącej przekroczenia znaczącego progu obrotów;
- 3) Charakter obrotów (dostawy czy sprzedaż);
- 4) Opis przedmiotu transakcji

W przypadku grupy kontrahentów, którzy współpracują z Emitentem i razem tworzą grupę kapitałową (lub do niej należą) – wielkość obrotów liczona jest łącznie dla danej grupy kontrahentów.

Wielkość obrotów z danym kontrahentem (lub grupą kontrahentów) liczona jest dla danego roku obrotowego.

### **Nadzwyczajne zmiany w poziomie kosztów operacyjnych**

Za informację poufną Emitent uznaje powzięcie informacji nt. nadzwyczajnych zmiany w poziomie kosztów operacyjnych w tym w szczególności:

- 1) Usług obcych;
- 2) Kosztów wytworzonych materiałów;
- 3) Wynagrodzeń.

### **Nadzwyczajne zmiany w poziomie rezerw i zadłużenia**

Za informację poufną Emitent uznaje powzięcie informacji nt. nadzwyczajnych zmiany w poziomie kosztów produkcji w tym w szczególności:

- 1) Usług obcych.



### 3.4.2. Zdarzenia związane ze sprawozdawczością finansową

#### **Wypowiedzenie przez emitenta lub przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie lub przegląd, a także rozwiązanie takiej umowy za porozumieniem stron**

W przypadku wypowiedzenia przez emitenta lub przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie lub przegląd oraz w przypadku rozwiązania takiej umowy, przekazywany jest raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) Wskazanie, czy wypowiedzenie umowy wynika z decyzji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych czy z decyzji emitenta;
- b) Wskazanie przypadków rezygnacji z wyrażenia opinii, wydania opinii negatywnych albo opinii z zastrzeżeniami o prawdziwości i rzetelności sprawozdań finansowych;
- c) Wskazanie organów zalecających lub akceptujących zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- d) Opis rozbieżności odnośnie do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania lub przeglądu, jakie miały miejsce pomiędzy osobami zarządzającymi a biegłym rewidentem, który dokonywał badania lub przeglądu w okresie obowiązywania umowy, która podlega wypowiedzeniu, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia;

Do przedmiotowego raportu emitent będzie dołączał albo przekazywał niezwłocznie po jego uzyskaniu pismo biegłego rewidenta, sporządzone na wniosek emitenta i adresowane do organu sprawującego nadzór, w którym potwierdzają oni informacje podane w przedmiotowym raporcie lub odmawiają ich potwierdzenia.

#### **Znacząca zmiana opublikowanych informacji**

Za informację poufną Emitent uznaje m.in. znaczącą zmianę:

- informacji poufnej zawartej w raporcie bieżącym;
- informacji zawartej w raporcie okresowym, np. w zakresie zmiany opisanej tam strategii, wystąpienia opisanych tam czynników ryzyka, ziszczenie się czynnika istotnego dla rozwoju;
- kluczowych informacji zawartej w prospekcie emisyjnym lub innym dokumencie informacyjnym.

#### **Stałe elementy raportu bieżącego**

W treści publikowanego raportu ESPI każdorazowo zamieszcza się następujące informacje:

- Data zdarzenia (w skrajnych wypadkach także godzina);
- Opis czynników, które spowodowały lub przyczyniły się do danego zdarzenia (jeżeli nie zostały wyszczególnione w ISR);
- Strony (podmioty) zaangażowane w zdarzenie (wskazanie pełnej nazwy oraz miejsca siedziby);
- Stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu danego zdarzenia na wyniki emitenta, o ile dotyczy i nie jest oczywiste;
- Inne okoliczności, elementy i czynniki, które nie zostały wskazane w ISR, a które zdaniem emitenta są istotne dla inwestorów.

## **4. Weryfikacja i aktualizacja ISR**

Nie rzadziej niż raz w roku niniejszy ISR podlegać będzie analizie w zakresie konieczności lub zasadności jego zmiany, uzupełnienia lub doprecyzowania, w związku z działalnością Spółki oraz jego praktycznym zastosowaniem.

Niezależnie od powyższego, niniejszy ISR podlega aktualizacji w celu dostosowania do zmian w przepisach powszechnie obowiązujących.

Ponadto, niniejszy ISR podlega niezwłocznej aktualizacji w zakresie wskazanych w nim imion i nazwisk osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz publikację raportów Spółki, w przypadku zaistnienia jakichkolwiek zmian w tym zakresie.

Osobami odpowiedzialnymi za aktualizację ISR jest Zarząd Spółki. Operacyjnie zmiany przygotowują osoby odpowiedzialne z przygotowanie i publikację raportów Spółki.