

OSR-2

2016

**RAPORTOWANIE BIEŻĄCYCH
INFORMACJI POUFNYCH**

wersja robocza, 10 marca 2016

Spis treści

Wprowadzenie	3
Rozdział 1. Definicje	6
Rozdział 2. Narzędzia analityczne służące personalizacji Indywidualnego Standardu Raportowania.....	9
Rozdział 3. Informacje Poufne - zdarzenia dotyczące działalności operacyjnej.....	11
Rozdział 4. Informacje Poufne - finansowanie.....	21
Rozdział 5. Informacje Poufne - ryzyka.....	24
Rozdział 6. Informacje Poufne - wizerunek.....	31
Rozdział 7. Informacje Poufne - sprawy korporacyjne.....	33
Rozdział 8. Informacje istotne do uwzględnienia w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania.....	47

Wprowadzenie

Nowe wymagania dotyczące obowiązków informacyjnych wynikające z Market Abuse Regulation nakładają na emitentów obowiązek dokonywania samodzielnej oceny charakteru danych dotyczących spółki, wymagając nieustannej analizy przez zarząd zachodzących zjawisk i zdarzeń pod kątem konieczności informowania o nich inwestorów. W świetle powyższego należy podkreślić, że nie jest możliwe sporządzenie wyczerpującego katalogu zdarzeń, których ujawnianie w odpowiednim momencie zapewni spółce publicznej gwarancję bezpieczeństwa prawnego. Tym niemniej opracowany i zaprezentowany Ogólny Standard Raportowania 2 (OSR-2) stanowiący zestawienie zdarzeń mogących spełniać kryteria informacji poufnej może być narzędziem ułatwiającym wypracowanie indywidualnej strategii wyboru i kwalifikacji informacji przez konkretnego emitenta w ramach tzw. Indywidualnego Standardu Raportowania.

W nowym systemie obowiązków raportowania konieczna jest lepsza kalibracja wymogów mających zastosowanie do różnych kategorii emitentów i ich specyfiki. Stąd też środowisko emitentów wspólnie ze środowiskiem inwestorów indywidualnych oraz instytucjonalnych, a także z instytucjami reprezentującymi wszystkie grupy podmiotów działających na rynku kapitałowym przygotowało i wprowadziło niniejszy Ogólny Standard Raportowania 2 będący zbiorem kierunkowych zaleceń dotyczących selekcji, decyzji i raportowania informacji poufnych w określonym zakresie.

Opracowanie Indywidualnego Standardu Raportowania dla konkretnego emitenta wymaga zastosowania w szczególności OSR-2, polegającego przede wszystkim na indywidualizacji i dopasowaniu wytycznych OSR-2 do sytuacji danego emitenta, w szczególności do branży, w której działa, jego wielkości, historii, czy też płynności jego papierów wartościowych. Indywidualizacja i dopasowanie do sytuacji danego emitenta może zostać dokonana przy użyciu niewyczerpującej listy narzędzi analitycznych wskazanych w rozdziale 2 niniejszego OSR-2. Rekomendacje zawarte w OSR-2 powinny być uwzględnione w tym procesie z zachowaniem specyfiki emitenta. Kluczowe dla stosowania Indywidualnego Standardu Raportowania (ISR) jest właściwe jego wdrożenie przez danego emitenta. Zarówno OSR-2, jak i powstały w oparciu o niego ISR nie mogą być traktowane jako jedyne źródło w zakresie obowiązków informacyjnych i nie zwalniają emitenta z obowiązków nałożonych bezpośrednio przez przepisy prawa.

Ogólny Standard Raportowania 2 (OSR2) stanowiący zestawienie zdarzeń mogących spełniać kryteria informacji poufnej może być narzędziem ułatwiającym wypracowanie indywidualnej strategii wyboru i kwalifikacji informacji przez konkretnego emitenta w ramach tzw. Indywidualnego Standardu Raportowania.

Dobrze przygotowane ISR, oparte na OSR, uwzględniające specyfikę emitenta i jego grupy kapitałowej oraz oparte na dogłębnej analizie zdarzeń historycznych i wiedzy eksperckiej kadry zarządzającej mogą stać się skutecznym narzędziem wspierającym system raportowania emitenta.

Raporty przekazywane przez emitenta powinny obejmować dane odzwierciedlające specyfikę opisywanej sytuacji oraz być sporządzone w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny.

W przypadku, gdy specyfika zdarzenia, którego dotyczy dany raport wymaga podania dodatkowych informacji gwarantujących jej prawdziwość, rzetelność i kompletny obraz, emitent powinien zamieścić takie dane w przekazywanym raporcie, zgodnie z wymogami określonymi w Indywidualnym Standardzie Raportowania.

Przekazywane przez emitenta raporty powinny być sporządzone w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta.

Szczególnego podkreślenia wymaga fakt, że poszczególne etapy związane z danym wydarzeniem wskazanym w OSR-2 lub ISR przygotowane przez poszczególnych emitentów na podstawie OSR-2 mogą same w sobie wymagać raportowania ze względu na spełnienie przez nie kryteriów informacji poufnej.

Ponadto należy mieć na uwadze, iż kryteria informacji poufnej może spełniać zmiana informacji określonych wcześniej - w przesłanym do wiadomości publicznej raporcie. W takiej sytuacji emitent powinien przekazać je w formie kolejnego raportu.

Tworząc na podstawie OSR 2 swój własny Indywidualny Standard Raportowania emitent powinien wziąć pod uwagę także dodatkowe czynniki wspierające ocenę cenotwórczości i precyzyjności poszczególnych wydarzeń. Wśród tego typu czynników wskazać należy w szczególności na następujące kwestie:

- czy informacja dotycząca tego samego lub podobnego wydarzenia miała w przeszłości wpływ na cenę instrumentów finansowych danego emitenta lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych (dalej łącznie jako „cena”),
- czy raporty analityczne i opinie opracowane przed publikacją informacji wskazują, iż ten rodzaj wydarzenia, lub okoliczności i informacje ich dotyczące mają wpływ na cenę,
- czy sama spółka uznała już w przeszłości podobne wydarzenia za informację poufną,
- czy istnieje, w szczególności w branży emitenta, praktyka rynkowa publikacji informacji danego rodzaju.

Należy przy tym podkreślić, iż w definicji informacji poufnej w MAR wpływ na cenę nie jest przedstawiany w rozumieniu potocznym - jako dający w efekcie nieprzeciętną zmianę ceny instrumentu finansowego - ale poprzez pryzmat możliwości wykorzystania informacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnego inwestora. W związku z tym brak nieprzeciętnej zmiany ceny instrumentu finansowego po pojawieniu się danej informacji w przeszłości nie może być kryterium dyskwalifikującym informację jako informację poufną, jakkolwiek nieprzeciętne zmiany cen po pojawieniu się danej informacji w przeszłości powinny być traktowane jako sygnał, iż dana informacja może stanowić informację poufną.

OSR stanowi jedynie zbiór rekomendacji, jednakże są to rekomendacje zaakceptowane przez grono ekspertów reprezentujących wszystkie grupy podmiotów działających na rynku kapitałowym i mogą stanowić coś w rodzaju opinii eksperckiej racjonalnego inwestora wskazującej oczekiwany przez niego zakres raportowania informacji poufnych.

Określone powyżej czynniki stanowią jedynie rekomendacje. Nie należy ich traktować, jako ostatecznych w rozumieniu, iż dane wydarzenie i informacja jego dotyczą będzie w rzeczywistości miała istotny wpływ na cenę. Emitenci powinni również uwzględnić fakt, iż znaczenie konkretnego wydarzenia i informacji będzie różniło się znacznie w zależności od specyfiki emitenta, w tym od jego

wielkości, rodzaju działalności oraz od różnych czynników, takich jak płynność papierów wartościowych na rynku, gdzie spółka jest notowana, równoległe inne wydarzenia, oraz nastawienia rynku do spółki, jak też sektora, w którym działa.

Pomocą w identyfikacji zdarzeń mogących stanowić informację poufną może być zarówno określenie miejsc ich powstawiania jak i zgrupowanie zdarzeń w rodzaje dotyczące poszczególnych obszarów funkcjonowania emitenta, nie powiązane ściśle z miejscami powstawiania.

Niniejszy OSR 2 grupuje zdarzenia w drugi z wymienionych sposobów. W zależności od specyfiki emitenta grupowanie zdarzeń w ISR może być różne zarówno od przyjętego w OSR 2, jak i od pierwszego z wymienionych sposobów.

Należy zwrócić uwagę, iż informacjami dotyczącymi bezpośrednio emitenta lub instrumentów finansowych są niejednokrotnie informacje dotyczące podmiotów należących do grupy kapitałowej emitenta. Z tego względu rozważając możliwość powstania informacji poufnej należy brać pod uwagę nie tylko zdarzenia dotyczące samego emitenta, ale także zdarzenia dotyczące całej grupy kapitałowej, lub jednego bądź kilku podmiotów łącznie należących do grupy kapitałowej emitenta.

Rozdział 1

Definicje

Precyzyjne zrozumienie przedstawionych poniżej rodzajów informacji mogących podlegać raportowaniu wymaga ujednolicenia pojęciowego omawianych zagadnień, dlatego też rozdział ten zawiera wykaz pojęć użytych w dalszej części tekstu, wraz z określeniem ich znaczenia. W związku z powyższym, ilekroć w OSR 2 jest mowa o:

jednostce dominującej - rozumie się przez to jednostkę dominującą w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów ustawy o rachunkowości;

jednostce zależnej - rozumie się przez to jednostkę zależną w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości;

jednostkach powiązanych - rozumie się przez to jednostki powiązane w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości;

grupie kapitałowej emitenta - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości;

osobie zarządzającej - rozumie się przez to osoby mające istotny wpływ na zarządzanie emitentem, a w szczególności: członka zarządu, osobę wchodzącą w skład organu administracyjnego, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu;

osobie nadzorującej - rozumie się przez to w szczególności członka rady nadzorczej, członka komisji rewizyjnej, osobę wchodzącą w skład organu administrującego; podmiocie powiązanym - rozumie się przez to:

- a) podmiot dominujący nad emitentem, lub osobę, która w chwili przekazania informacji jest jego małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą z nim we wspólnym pożyciu,
- b) jednostkę podporządkowaną emitentowi lub podmiotowi dominującemu nad emitentem, znaczącego inwestora, jednostki znajdujące się wraz z emitentem pod wspólną kontrolą, a także współnika jednostki współzależnej,
- c) innego akcjonariusza (wspólnika) posiadającego, w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej, w chwili przekazania informacji co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub zgromadzeniu wspólników, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest osobą zarządzającą,
- d) osobę, która w chwili przekazania informacji jest osobą zarządzającą lub nadzorującą emitenta lub jednostki z nim powiązanej,
- e) osobę, która w chwili przekazania informacji jest małżonkiem lub osobą

faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli z którąkolwiek osobą zarządzającą lub nadzorującą emitenta lub jednostki z nim powiązanej,

f) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, w której osobą zarządzającą lub nadzorującą jest, lub na którą wywiera znaczący wpływ, lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. d i e;

ratingu - rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi papierami wartościowymi lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję;

Informacji Poufnej - rozumie się przez to zgodnie z art. 7 ust 1 lit a) Rozporządzenia Market Abuse Regulation określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;

Definicje używane w ramach OSR2 są elastyczne, ale ich doprecyzowanie może stać się przedmiotem indywidualizacji w ramach ISR, na podstawie indywidualnej analizy konkretnego emitenta.

nabyciu - rozumie się przez to przeniesienie, na rzecz emitenta lub jednostki od niego zależnej, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania, a także objęcie akcji (udziałów);

zbyciu - rozumie się przez to przeniesienie, przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania;

podjęciu decyzji o zamiarze - rozumie się przez to podjęcie przez organ emitenta decyzji o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do zrealizowania wskazanego zamiaru;

znaczącej umowie - rozumie się przez to umowę lub umowy, której jedną ze stron jest emitent lub jednostki od niego zależne, a których przedmiot ma wartość co najmniej:

- a) w przypadku podmiotów stosujących kryterium wartości kapitałów własnych rekomendowany przedział to 10%-30%, lub
- b) w przypadku podmiotów stosujących kryterium przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów, rekomendowany przedział to 10%-30%, lub

Przedziały procentowe wskazane przez OSR2 mają charakter rekomendacji – ich konkretne wartości, które mogą wychodzić poza rekomendowane w OSR przedziały, powinny zostać określone w ISR, na podstawie wewnętrznej analizy każdego emitenta, uwzględniającej w szczególności jego skalę działania, branżę, w której działa, jak i zbadane oczekiwania rynku w tym zakresie.

- c) w przypadku podmiotów stosujących kryterium wartości rocznego wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy rekomendowany przedział to 20%-40%, lub
- d) określony procent innego parametru przyjętego przez emitenta w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania;

W celu zapewnienia pełnej i rzetelnej informacji, co do znaczenia danej umowy lub umów dla działalności emitenta, lub jednostek od niego zależnych, zasady sumowania umów zawieranych przez emitenta i jednostki od niego zależne w szczególności z uwzględnieniem specyfiki grupy kapitałowej emitenta, branż, w których działa emitent oraz jednostki od niego zależne, jak również zasad ich funkcjonowania, powinny zostać doprecyzowane przez emitenta w ramach ISR;

aktywach o znacznej wartości - rozumie się przez to, aktywa stanowiące co najmniej:

- a) w przypadku podmiotów stosujących kryterium wartości kapitałów własnych rekomendowany przedział to 10%-30%, lub
- b) w przypadku podmiotów stosujących kryterium przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów, rekomendowany przedział to 10%-30%, lub
- c) w przypadku podmiotów stosujących kryterium wartości rocznego wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy rekomendowany przedział to 20%-40%, lub
- d) określony procent innego parametru przyjętego przez emitenta w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania;

Istotności - w celu zapewnienia pełnej i rzetelnej informacji, co do istotności danego parametru dla działalności emitenta, lub jednostek od niego zależnych, zasady jego określania powinny zostać doprecyzowane przez emitenta w ramach ISR z uwzględnieniem specyfiki emitenta lub jego grupy kapitałowej emitenta, branż, w których działa emitent oraz jednostki od niego zależne, jak również zasad ich funkcjonowania.

Rozdział 2

Narzędzia analityczne służące personalizacji Indywidualnego Standardu Raportowania

Właściwe opracowanie Indywidualnego Standardu Raportowania opartego o niniejszy OSR-2 wymaga odpowiedniego uwzględnienia specyfiki spółki, jej modelu biznesowego, struktury grupy kapitałowej, struktury akcjonariatu, branży, w której działa oraz innych czynników. W ramach działań mających na celu właściwe opracowanie Indywidualnego Standardu Raportowania emitent może wykorzystać wybrane narzędzia analityczne z poniższej niewyczerpującej listy metod analitycznych. Ewentualne wykorzystanie jednego lub wielu z wymienionych poniżej narzędzi analitycznych powinno towarzyszyć przeprowadzonej wewnętrznie analizie istotności czynników wpływających na wyniki finansowe spółki, która powinna być podstawową metodą analityczną stosowaną do określenia elementów składających się na właściwie spersonalizowany Indywidualny Standard Raportowania:

- 1) analiza reakcji rynku na komunikaty spółki;
- 2) analiza reakcji rynku na komunikaty spółek porównywalnych;
- 3) analiza historycznej polityki informacyjnej spółki;
- 4) analiza polityk informacyjnych porównywalnych spółek;
- 5) badanie ankietowe przeprowadzone wśród analityków biur maklerskich;
- 6) badanie ankietowe przeprowadzone wśród analityków i zarządzających funduszami (inwestorów instytucjonalnych);
- 7) badanie ankietowe przeprowadzone wśród inwestorów indywidualnych;
- 8) analiza pytań zadawanych przez inwestorów i analityków podczas spotkań, telekonferencji i walnych zgromadzeń oraz nadsyłanych do spółki i zadawanych innymi kanałami komunikacji.

Właściwe opracowanie Indywidualnego Standardu Raportowania opartego o OSR-2 wymaga odpowiedniego uwzględnienia specyfiki spółki, jej modelu biznesowego, struktury grupy kapitałowej, struktury akcjonariatu, branży, w której działa oraz innych czynników.

W ramach działań mających na celu właściwe opracowanie Indywidualnego Standardu Raportowania emitent może wybrać narzędzia analityczne z szerokiej i niewyczerpującej listy metod analitycznych.

Analizy, o których mowa powyżej w pkt. 2 i 4 wymagają sporządzenia adekwatnej listy spółek porównywalnych, z uwzględnieniem takich czynników, jak:

- porównywalna branża, w której działa dana spółka;
- porównywalny model biznesowy, zgodnie z którym działa dana spółka;
- porównywalna wielkość danej spółki;
- porównywalna struktura akcjonariatu danej spółki.

Analizy, o których mowa w pkt. 1 i 2 powyżej powinny obejmować analizę reakcji rynku na następujące komunikaty:

- reakcję rynku na raporty bieżące i okresowe;
 - reakcję rynku na inne komunikaty publikowane przez spółkę (np. komunikaty prasowe);
 - reakcję rynku na inne zdarzenia komunikacyjne (np. udzielane przez przedstawicieli spółki wywiady);
- a także uwzględniać potencjalny wpływ komunikatów na dwa czynniki:
- cenę instrumentów finansowych spółki;
 - wielkość obrotów na instrumentach finansowych spółki;

przy czym w ramach analizy należy wziąć pod uwagę, w zależności od okoliczności, zmiany ceny i wartości obrotów po wyłączeniu czynników takich, jak zachowanie całego rynku lub określonego jego segmentu branżowego w danym badanym okresie.

W przypadku badań, o których mowa powyżej w pkt. 5, 6 i 7, należy wziąć pod uwagę następujące czynniki:

- analizę struktury akcjonariatu spółki, która może sugerować zastosowanie odpowiednich wag wynikających ze znaczenia udziału inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych w strukturze akcjonariatu spółki;
- konieczność zapewnienia odpowiedniej reprezentacji badanej grupy podczas badania.

Rozdział 3

Informacje Poufne - zdarzenia dotyczące działalności operacyjnej

Identyfikując Informacje Poufne dotyczące działalności operacyjnej emitent powinien wziąć pod uwagę w szczególności informacje o :

- 1) nabyciu lub zbyciu aktywów o znacznej wartości;
- 2) utracie przez emitenta lub jednostkę od niego zależną aktywów o znacznej wartości;
- 3) zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy lub uzyskaniu przez umowę zawartą przez emitenta lub jednostkę od niego zależną statusu umowy znaczącej;
- 4) spełnieniu się lub niespełnieniu warunku dotyczącego zawartej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy warunkowej;
- 5) wypowiedzeniu lub rozwiązaniu zawartej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną umowy będącej znaczącą umową w momencie jej wypowiedzania lub rozwiązywania;
- 6) planowanych działaniach restrukturyzacyjnych lub reorganizacyjnych, które mają lub będą miały wpływ na istotne aktywa i pasywa emitenta, oraz na jego sytuację ekonomiczną, finansową lub zyski i straty;
- 7) istotnych zmianach w zakresie wartości aktywów emitenta, w szczególności ze względu na spadek wartości użytkowej;
- 8) powzięciu wiedzy, co do istotnego zmniejszenia lub zwiększenia wartości nieruchomości emitenta;
- 9) fizycznym zniszczeniu dóbr stanowiących istotne składniki aktywów emitenta (zarówno wartościowo, jak i z punktu widzenia przydatności w prowadzeniu działalności emitenta);
- 10) powstaniu w ramach aktywów emitenta istotnych wartości niematerialnych i prawnych, w tym w szczególności: nowych licencji, patentów, zarejestrowanych znaków towarowych;
- 11) istotnym zmniejszeniu wartości patentów lub praw lub aktywów niematerialnych;
- 12) powstaniu w ramach działalności

Zdarzenia dotyczące działalności operacyjnej określone w OSR2 nie stanowią zamkniętego i precyzyjnego katalogu – ich doprecyzowanie może zostać dokonane na poziomie ISR w oparciu o dogłębną analizę danych historycznych i porównawczych, specyfikę konkretnego emitenta, wiedzę ekspercką kadry zarządzającej konkretnego emitenta, jak i zweryfikowane oczekiwania analityków dotyczące zakresu raportowania konkretnej spółki.

emitenta istotnych innowacyjnych produktów lub procesów;

Ostateczne wymogi raportowania w zakresie zdarzeń korporacyjnych określi w przyszłości właściwe Rozporządzenie wykonawcze korygując także rekomendacje zawarte w OSR2.

13) istotnym zmniejszeniu lub zwiększeniu wartości posiadanych przez emitenta instrumentów finansowych;

14) podjęciu przez emitenta decyzji dotyczących wycofania się z lub wejścia w nowy obszar działalności podstawowej;

15) podjęciu decyzji dotyczącej zmiany w polityce inwestycyjnej emitenta;

16) ustanowieniu hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na istotnych aktywach przez emitenta lub jednostkę od niego zależną;

17) przyjęciu nowej strategii rozwoju emitenta lub grupy kapitałowej do której należy, lub istotnych zmianach dotyczących wcześniej ogłoszonej strategii.

Rekomendowany zakres informacji:

1. NABYCIE LUB ZBYCIE AKTYWÓW O ZNA CZNEJ WARTOŚCI

Rekomenduje się, aby w przypadku nabycia lub zbycia aktywów o znacznej wartości, przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) oznaczenie strony umowy, na podstawie której doszło do nabycia lub zbycia przez nią aktywów;
- b) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów;
- c) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów albo aktywów, na których ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- d) cenę, po jakiej zostały nabyte lub zbyte aktywa oraz wartość ewidencyjną tych aktywów w księgach rachunkowych emitenta lub jednostki od niego zależnej;
- e) kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości;
- f) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania nabycia aktywów;
- g) w przypadku nabycia aktywów - 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;
- i) w przypadku gdy umowa nabycia, zbycia aktywów o znacznej wartości jest umową z podmiotem powiązanym - dodatkowo opis powiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem zbywającym, lub nabywającym, oraz szczegółowy opis warunków tej umowy;
- j) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

2. UTRATA PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ AKTYWÓW O ZNACZNEJ WARTOŚCI

Rekomenduje się, aby w przypadku utraty przez emitenta lub jednostkę od niego zależną aktywów o znacznej wartości przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) nazwę (firmę) podmiotu, którego zdarzenie dotyczy;
- b) datę wystąpienia zdarzenia;
- c) charakter zdarzenia;
- d) opis utraconych aktywów;
- e) wartość ewidencyjną i szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów;
- f) opis przewidywanych skutków utraty aktywów dla dalszej działalności gospodarczej emitenta lub jednostki od niego zależnej oraz grupy jednostek powiązanych emitenta;
- g) oznaczenie kryterium uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości;
- h) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

3. ZAWARCIE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ ZNACZĄCEJ UMOWY LUB UZYSKANIU PRZEZ UMOWĘ ZAWARTĄ PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ STATUSU UMOWY ZNACZĄCEJ

Rekomenduje się, aby w przypadku zawarcia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) datę zawarcia umowy;
- b) oznaczenie stron umowy;
- c) oznaczenie przedmiotu umowy;
- d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, oraz wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności tych, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- e) wskazanie przyczyn zawarcia przedmiotowej umowy wraz z określeniem przewidywanego wpływu przedmiotowej umowy na wyniki finansowe emitenta w kolejnych okresach;
- f) w przypadku zawarcia umowy z zastrzeżeniem warunku lub terminu - zastrzeżony w tej umowie warunek lub termin, ze wskazaniem, czy jest on rozwiązujący czy zawieszający;
- g) oznaczenie kryterium uznania umowy za znaczącą umowę, w szczególności z uwzględnieniem zasad zawartych w ISR;
- h) datę, w której dana umowa uzyskała status znaczącej wraz ze wskazaniem

przyczyn, dlaczego uzyskała taki status;

- i) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

4. SPEŁNIENIE SIĘ LUB NIESPEŁNIENIE WARUNKU DOTYCZĄCEGO ZAWARTEJ PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ ZNACZĄCEJ UMOWY WARUNKOWEJ

Rekomenduje się, aby w przypadku, spełnienia się lub niespełnienia warunku dotyczącego zawartej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy warunkowej przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) oznaczenie stron umowy;
- b) oznaczenie przedmiotu umowy;
- c) treść warunku lub termin realizacji umowy;
- d) informację o spełnieniu lub niespełnieniu wskazanego warunku wraz ze wskazaniem przyczyn;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

5. WYPOWIEDZENIE LUB ROZWIĄZANIE UMOWY BĘDĄCEJ ZNACZĄCĄ UMOWĄ ZAWARTEJ PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ

Rekomenduje się, aby w przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania umowy, będącej znaczącą umową, zawartej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) oznaczenie stron umowy;
- b) datę wypowiedzenia umowy, ze wskazaniem daty rozwiązania umowy;
- c) oznaczenie przedmiotu umowy;
- d) przyczyny rozwiązania umowy, ze wskazaniem strony wypowiadającej umowę;
- e) opis przewidywanych skutków finansowych, wynikających z rozwiązania umowy, dla emitenta, jednostki od niego zależnej i grupy jednostek powiązanych emitenta;
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

6. PLANOWANE DZIAŁANIA RESTRUKTURYZACYJNE LUB RE-ORGANIZACYJNE, KTÓRE MAJĄ LUB BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA ISTOTNE AKTYWA I PASYWA EMITENTA, ORAZ JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ, FINANSOWĄ LUB ZYSKI I STRATY.

Rekomenduje się, aby w przypadku planowania działań restrukturyzacyjnych lub

reorganizacyjnych, które mają lub będą miały wpływ na istotne aktywa i pasywa emitenta, oraz jego sytuację ekonomiczną, finansową lub zyski i straty przekazywany był na rynek 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;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

7. ISTOTNE ZMIANY W ZAKRESIE WARTOŚCI AKTYWÓW EMITENTA.

Rekomenduje się, aby w przypadku zaistnienia istotnych zmian w zakresie wartości aktywów emitenta przekazywany był na rynek 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 emitenta, co do wpływu tej zmiany na sytuację gospodarczą i finansową emitenta;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

8. PODEJRZENIE LUB POWZIĘCIE WIEDZY, CO DO ISTOTNEGO ZMNIEJSZENIA LUB ZWIĘKSZENIA WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI EMITENTA.

Rekomenduje się, aby w przypadku powzięcia wiedzy, co do istotnego zmniejszenia lub zwiększenia wartości nieruchomości emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) wskazanie przyczyn istotnego zmniejszenia lub zwiększenia wartości nieruchomości emitenta;
- b) określenie dotychczasowej wartości przedmiotowych nieruchomości oraz wartości tych nieruchomości po zmianie;
- c) stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu tej zmiany na sytuację gospodarczą i finansową emitenta;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

9. FIZYCZNE ZNISZCZENIE DÓBR STANOWIĄCYCH ISTOTNE SKŁADNIK AKTYWÓW EMITENTA (ZARÓWNO WARTOŚCIOWO, JAK I Z PUNKTU WIDZENIA SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA).

Rekomenduje się, aby w przypadku fizycznego zniszczenia dóbr stanowiących istotne składnik aktywów emitenta (zarówno wartościowo, jak i z punktu widzenia przydatności w prowadzeniu działalności przez emitenta) przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) wskazanie przyczyn fizycznego zniszczenia dóbr stanowiących istotne składniki aktywów emitenta;
- b) określenie wartości zniszczonych dóbr stanowiących istotne składniki aktywów emitenta;
- c) wskazanie, czy przedmiotowe dobra były ubezpieczone, wraz z informacją, co do perspektywy uzyskania odszkodowania z tytułu zniszczenia;
- d) stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu tego zniszczenia na sytuację gospodarczą i finansową emitenta, oraz wskazanie planowanych przez zarząd działań wynikających z zaistniałej sytuacji;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

10. POWSTANIE W RAMACH AKTYWÓW EMITENTA ISTOTNYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI: NOWYCH LICENCJI, PATENTÓW, ZAREJESTROWANYCH ZNAKÓW TOWAROWYCH.

Rekomenduje się, aby w przypadku powstania w ramach aktywów emitenta istotnych wartości niematerialnych i prawnych, w tym w szczególności: nowych licencji, patentów, zarejestrowanych znaków towarowych przekazywany był na rynek 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, oraz ich znaczenia dla prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
- c) stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu tego wydarzenia na przyszłe wyniki emitenta;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

11. ISTOTNE ZMNIEJSZENIE WARTOŚCI PATENTÓW, PRAW LUB INNYCH AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH.

Rekomenduje się, aby w przypadku istotnego zmniejszenia wartości patentów, praw lub innych aktywów niematerialnych przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) opis czynników, które spowodowały zmniejszenie wartości patentów, praw lub innych aktywów niematerialnych;
- b) określenie wartości tych aktywów po zmianie, oraz znaczenia tego wydarzenia dla prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
- c) stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu tego wydarzenia na przyszłe wyniki emitenta;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

12. POWSTANIE W RAMACH DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ISTOTNYCH INNOWACYJNYCH PRODUKTÓW LUB PROCESÓW.

Rekomenduje się, aby w przypadku powstania w ramach działalności emitenta istotnych innowacyjnych produktów lub procesów przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) opis czynników, które spowodowały powstanie w ramach działalności emitenta istotnych innowacyjnych produktów lub procesów;
- b) opis innowacyjnego produktu lub procesu wraz z określeniem, na czym ta innowacyjność w przedmiotowym przypadku polega;
- c) określenie wartości tych istotnych innowacyjnych produktów lub procesów, oraz znaczenia tego wydarzenia dla prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
- d) stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu tego wydarzenia na przyszłe wyniki emitenta;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

13. ISTOTNE ZMNIEJSZENIE LUB ZWIĘKSZENIE WARTOŚCI POSIADANYCH PRZEZ EMITENTA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Rekomenduje się, aby w przypadku istotnego zmniejszenia lub zwiększenia wartości posiadanych przez emitenta instrumentów finansowych przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) określenie wartości bazowej posiadanych przez emitenta instrumentów finansowych, których dotyczy przedmiotowe istotne zmniejszenie lub zwiększenie wartości;
- b) określenie wartości zmniejszenia lub zwiększenia wartości posiadanych przez emitenta instrumentów finansowych, oraz ich wartości po tym zmniejszeniu lub zwiększeniu;
- c) wskazanie opinii zarządu emitenta, co do powodu zaistnienia przedmiotowej

zmiany;

- d) stanowisko zarządu emitenta, co do wpływu tego wydarzenia na wyniki finansowe emitenta oraz ewentualne ryzyka z tym związane;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

14. PODJĘCIE PRZEZ EMITENTA DECYZJI DOTYCZĄCYCH WYCOFANIA SIĘ Z LUB WEJŚCIA W NOWY OBSZAR DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ.

Rekomenduje się, aby w przypadku podjęcia przez emitenta decyzji dotyczących wycofania się z lub wejścia w nowy obszar działalności podstawowej przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) prezentację przyczyn podjęcia przez emitenta decyzji, dotyczącej wycofania się z lub wejścia w nowy obszar działalności podstawowej;
- b) określenie skali zmiany związanej z przedmiotową decyzją;
- c) stanowisko zarządu emitenta, co do spodziewanych efektów przedmiotowej decyzji na wyniki finansowe emitenta oraz ewentualne ryzyka z tym związane;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

15. PODJĘCIE DECYZJI DOTYCZĄCEJ ZMIANY W POLITYCE INWESTYCYJNEJ EMITENTA.

Rekomenduje się, aby w przypadku podjęcia decyzji dotyczącej zmiany w polityce inwestycyjnej emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) prezentację przyczyn podjęcia przez emitenta decyzji, dotyczącej zmian w polityce inwestycyjnej emitenta;
- b) określenie skali zmiany związanej z przedmiotową decyzją;
- c) stanowisko zarządu emitenta, co do spodziewanych efektów przedmiotowej decyzji na wyniki finansowe emitenta oraz ewentualne ryzyka z tym związane;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

16. USTANOWIENIE HIPOTEKI, ZASTAWU LUB INNEGO OGRANICZONEGO PRAWA RZECZOWEGO NA ISTOTNYCH AKTYWACH

Rekomenduje się, aby w przypadku ustanowienia hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na istotnych aktywach przez emitenta lub jednostkę od niego zależną przekazywany był na rynek 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) informację o przyczynach ustanowienia hipoteki, zastawu, lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- d) podstawową 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 lub jednostki od niego zależnej;
- 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;
- h) w przypadku obciążenia akcji (udziałów) ograniczonym prawem rzeczowym w innych jednostkach - dodatkowo nazwę (firmę) jednostki, której akcje (udziały) są przedmiotem obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym, ich udział w kapitale zakładowym tej jednostki oraz wartość nominalną tych aktywów i ich charakter jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej emitenta lub jednostki od niego zależnej, a także udział emitenta lub jednostki od niego zależnej w kapitale zakładowym i liczbie posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników jednostki, której akcje (udziały) były przedmiotem nabycia lub zbycia;
- i) w przypadku gdy umowa obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym aktywów jest umową z podmiotem powiązanym - dodatkowo opis powiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej z osobą, na rzecz której ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, oraz szczegółowy opis warunków tej umowy;
- j) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

17. PRZYJĘCIE NOWEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA LUB GRUPY KAPITAŁOWEJ DO KTÓREJ NALEŻY, LUB ISTOTNE ZMIANY DOTYCZĄCE WCZEŚNIEJ OGŁOSZONEJ STRATEGII

Rekomenduje się, aby w przypadku przyjęcia nowej strategii rozwoju emitenta lub grupy kapitałowej, do której należy lub wystąpienia istotnych zmian dotyczących wcześniej ogłoszonej strategii przekazywany był na rynek 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;

- c) określenie spodziewanych efektów strategii, lub jej zmiany wraz ze wskazaniem ich wpływu na przyszłą sytuację emitenta oraz grupy kapitałowej, do której należy;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Rozdział 4

Informacje Poufne – finansowanie

Identyfikując Informacje Poufne dotyczące finansowania emitent powinien wziąć pod uwagę w szczególności informacje o:

1) emisji obligacji, w przypadku gdy wartość emitowanych obligacji przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta, oraz emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych;

Źródła finansowania działalności emitenta i jego grupy kapitałowej to podstawa utrzymania ciągłości jego działania i dalszego rozwoju. Informacje dotyczące tych kwestii są niezwykle istotne dla inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

2) odwołaniu lub likwidacji linii kredytowych przez jeden lub więcej banków dotyczące istotnej części dotychczasowego finansowania działalności emitenta;

3) podjęciu decyzji o zamiarze emisji papierów wartościowych.

Rekomendowany zakres informacji:

1. EMISJA OBLIGACJI, W PRZYPADKU GDY WARTOŚĆ EMITOWANYCH OBLIGACJI PRZEKRACZA 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku emisji obligacji, gdy wartość emitowanych obligacji przekracza:

- 10 % kapitałów własnych emitenta, lub
- określony procent innego parametru przyjętego przez emitenta w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania,

oraz emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych przekazywany był 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 jakiejkolwiek 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,
 - ogólną 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,
 - cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
 - terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- i) inne elementy przedmiotowej emisji, które są istotne dla jej oceny z punktu widzenia inwestorów, zgodnie z przyjętym przez emitenta Indywidualnym Standardem Raportowania.

2. ODWOŁANIE LUB LIKWIDACJA LINII KREDYTOWYCH PRZEZ JEDEN LUB WIĘCEJ BANKÓW DOTYCZĄCE ISTOTNEJ CZĘŚCI DOTYCHCZASOWEGO FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.

Rekomenduje się, aby w przypadku odwołania lub likwidacji linii kredytowych przez jeden lub więcej banków dotyczących istotnej części dotychczasowego finansowania działalności emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) wartość finansowania pozyskiwanego przez emitenta 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 ryzyk z tego wynikających oraz planowanych działań emitenta w przedmiotowym zakresie;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

3. PODJĘCIE DECYZJI O ZAMIARZE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Rekomenduje się, aby w przypadku podjęcia decyzji o zamiarze emisji papierów wartościowych przekazywany był 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;
- e) inne informacje przewidziane przez emitenta w Indywidualnym Standardzie Raportowania ważne dla planowanej emisji papierów wartościowych z punktu prowadzonej przez niego działalności.

Rozdział 5

Informacje Poufne -ryzyka

Identyfikując Informacje Poufne dotyczące ryzyka emitent powinien wziąć pod uwagę w szczególności informacje o:

- 1) nabyciu lub zbyciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta w przypadku przekroczenia wartości tych papierów wartościowych w odniesieniu do wartości ze sprawozdania finansowego:
 - w przypadku podmiotów stosujących kryterium kapitałów własnych – rekomendowany przedział to 10%-30%,
 - w przypadku podmiotów stosujących kryterium przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów – rekomendowany przedział to 10 % - 30%,
 - w przypadku podmiotów stosujących kryterium rocznego wyniku finansowego za poprzedni okres obrotowy – rekomendowany przedział to 25%-40%,
 - w przypadku podmiotów stosujących kryterium udziału procentowego w kapitale zakładowym emitenta (w przypadku papierów udziałowych) – rekomendowany przedział 10% - 25%,
 - określony procent innego parametru przyjętego przez emitenta w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania;
- 2) udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną 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 przekracza:
 - w przypadku podmiotów stosujących kryterium kapitałów własnych – rekomendowany przedział to 10%-30%,
 - w przypadku podmiotów stosujących kryterium przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów – rekomendowany przedział to 10% - 30%,
 - w przypadku podmiotów stosujących kryterium rocznego wyniku finansowego za poprzedni okres obrotowy – rekomendowany przedział to 25%-40%,
 - określony procent innego parametru przyjętego przez emitenta w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania;
- 3) wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego

lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, w przypadku przekroczenia wartości potencjalnych roszczeń w odniesieniu do wartości ze sprawozdania finansowego:

- w przypadku podmiotów stosujących kryterium kapitałów własnych – rekomendowany przedział to 10%-30%,
- w przypadku podmiotów stosujących kryterium przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów – rekomendowany przedział to 10% - 30%,
- w przypadku podmiotów stosujących kryterium rocznego wyniku finansowego za poprzedni okres obrotowy – rekomendowany przedział to 25%-40%,
- określony procent innego parametru przyjętego przez emitenta w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania;

4) podjęciu decyzji o zamiarze złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości albo rozpoczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości; oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości, w przypadku gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów ogłoszenia upadłości; otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego; przyjęciu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; oraz zakończeniu lub umorzeniu postępowania upadłościowego albo restrukturyzacyjnego - w odniesieniu do emitenta lub jednostki od niego zależnej;

5) powzięciu przez emitenta informacji dotyczących możliwych zmian w zakresie kontroli nad emitentem oraz wszelkich umów dotyczących sprawowania lub przejścia kontroli nad emitentem;

6) powzięciu wiedzy, co do niewypłacalności istotnych dłużników emitenta;

7) stwierdzeniu ryzyka lub przypadków odpowiedzialności za jakość produktu lub za szkody emitenta w środowisku naturalnym;

8) materializacji ryzyk związanych z działalnością operacyjną, w szczególności o decyzjach dotyczących utworzenia istotnych rezerw.

Ryzyka związane z działalnością emitenta i jego grupy kapitałowej są szczególnie cenotwórcze i wpływają na wycenę papierów wartościowych emitenta. Inwestorzy muszą być precyzyjnie informowani o potencjalnych zagrożeniach lub zmianach w tym zakresie.

Rekomendowany zakres informacji:

1. NABYCIE LUB ZBYCIE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku, nabycia lub zbycia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) podstawę prawną nabycia papierów wartościowych wraz ze wskazaniem celu przedmiotowego nabycia;

- b) liczbę nabytych lub zbytych papierów wartościowych;
- c) przyczyny i cel nabycia lub zbycia papierów wartościowych;
- d) średnią jednostkową cenę nabycia lub zbycia papieru wartościowego;
- e) wskazanie łącznej liczby posiadanych akcji emitenta wraz z określeniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu odpowiadających posiadanym akcjom emitenta - w przypadku nabycia lub zbycia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną akcji własnych emitenta;
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

2. UDZIELENIE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ NA RZECZ JEDNEGO PODMIOTU LUB PODMIOTÓW POWIĄZANYCH PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Rekomenduje się, aby w przypadku udzielenia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) nazwę (firmę) 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 lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji;
- e) charakter powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę;
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

3. WSZCZĘCIE PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALĘŻNEJ

Rekomenduje się, aby w przypadku wszczęcia przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej przekazywany był na rynek 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;
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

4. PRZYPADKI ZWIĄZANE Z NIEWYPŁACALNOŚCIĄ LUB ZAGROŻENIEM NIEWYPŁACALNOŚCIĄ EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadkach związanych z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, daty złożenia wniosku oraz podmiotu, który złożył wniosek;
- b) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości w sytuacji, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, albo wydania innego orzeczenia kończącego postępowanie - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, przyczyn wydania takiego orzeczenia oraz daty jego wydania;
- c) w przypadku ogłoszenia upadłości - wskazanie sądu, który ogłosił upadłość, daty wydania postanowienia, sędziego-komisarza, zastępcy sędziego-komisarza i syndyka;
- d) w przypadku zakończenia lub umorzenia postępowania upadłościowego – wskazanie rodzaju rozstrzygnięcia, sądu, który wydał orzeczenie, przyczyn jego wydania, daty jego wydania;
- e) w przypadku złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego - wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek, rodzaju postępowania restrukturyzacyjnego i daty złożenia wniosku;
- f) w przypadku zabezpieczenia majątku emitenta w postępowaniu o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego - wskazanie sposobu zabezpieczenia i daty wydania orzeczenia;
- g) w przypadku postępowania o zatwierdzenie układu – wskazanie nadzorca układu, dnia układowego, propozycji układowych, sprawozdania nadzorca układu, informacji o wynikach głosowania wierzycieli, daty wniosku emitenta o zatwierdzenie układu, a następnie wskazanie rozstrzygnięcia sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu;
- h) w przypadku przyspieszonego postępowania układowego lub postępowania układowego – wskazanie daty wniosku o otwarcie postępowania oraz propozycji układowych wraz ze wstępnym planem restrukturyzacyjnym; w przypadku wydania przez sąd postanowienia w przedmiocie otwarcia postępowania – informacji o tym wraz z datą postanowienia i wskazaniem sędziego-komisarza oraz nadzorca sądowego; w przypadku złożenia przez nadzorcę sądowego planu restrukturyzacyjnego - jego treść; w przypadku przyjęcia układu – informację o tym, datę zgromadzenia wierzycieli i treść układu; w przypadku rozstrzygnięcia sądu co do zatwierdzenia układu – informację o rodzaju rozstrzygnięcia wraz z datą orzeczenia sądu;

- i) w przypadku postępowania sanacyjnego – wskazanie daty wniosku o otwarcie postępowania oraz wstępny plan restrukturyzacyjny; w przypadku wydania przez sąd postanowienia w przedmiocie otwarcia postępowania – informacji o tym wraz z datą postanowienia i wskazaniem sędziego-komisarza oraz zarządcy; w przypadku złożenia przez zarządcę planu restrukturyzacyjnego - jego treść; w przypadku zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego – informację o tym, datę postanowienia sędziego-komisarza; w przypadku przyjęcia układu – informację o tym, datę zgromadzenia wierzycieli i treść układu; w przypadku rozstrzygnięcia sądu co do zatwierdzenia układu – informację o rodzaju rozstrzygnięcia wraz z datą orzeczenia sądu;
- j) w przypadku zakończenia lub umorzenia postępowania restrukturyzacyjnego - informację o tym wraz z datą postanowienia i wskazaniem treści orzeczenia.

W każdym z powyższych przypadków emitent powinien wskazać w przekazywanym raporcie zawierającym Informację Poufną także inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

5. POWZIĘCIE PRZEZ EMITENTA INFORMACJI DOTYCZĄCYCH MOŻLIWYCH ZMIAN W ZAKRESIE KONTROLI NAD EMITENTEM, ORAZ WSZELKICH UMÓW DOTYCZĄCYCH SPRAWOWANIA, LUB PRZEJĘCIA KONTROLI NAD EMITENTEM.

Rekomenduje się, aby w przypadku powzięcia przez emitenta informacji dotyczących możliwych zmian w zakresie kontroli nad emitentem oraz wszelkich umów dotyczących sprawowania lub przejęcia kontroli nad emitentem przekazywany był 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;
- c) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

6. PODEJRZENIE LUB POWZIĘCIE WIEDZY, CO DO NIEWYPŁACALNOŚCI ISTOTNYCH DŁUŻNIKÓW EMITENTA.

Rekomenduje się, aby 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 ryzyk związanych z zaistniałą

sytuacją oraz planowanych działań emitenta w tej sprawie;

d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

7. STWIERDZONE RYZYKA LUB PRZYPADKI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKOŚĆ PRODUKTU LUB ZA SZKODY W ŚRODOWISKU NATURALNYM EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku stwierdzenia ryzyka lub przypadków odpowiedzialności za jakość produktu lub za szkody emitenta w środowisku naturalnym przekazywany był na rynek 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 finansowych związanych z tymi ryzykiem lub odpowiedzialnością;
- c) stanowisko emitenta, co do wpływu zidentyfikowanego 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;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

8. MATERIALIZACJA RYZYK ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ

Rekomenduje się, aby analizując zagadnienie materializacji ryzyk związanych z działalnością operacyjną, emitent wziął pod uwagę w szczególności:

- spowodowanie ewentualnych szkód związanych z produktem,
- naruszenie przepisów ochrony środowiska, w tym także postępowania sądowe w sprawie odpowiedzialności za tego rodzaju szkody,
- przypadki odpowiedzialności za jakość produktu.

Rekomenduje się, aby w przypadku materializacji ryzyk związanych z działalnością operacyjną emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) wskazanie możliwego zakresu odpowiedzialności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii finansowych i ich skutków dla wyniku finansowego emitenta w danym roku obrotowym oraz w okresach przyszłych;

- b) stanowisko emitenta, co do wpływu zaistniałego zdarzenia na roczny wyniki finansowy spółki oraz sytuację gospodarczą emitenta wraz ze wskazaniem zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją oraz planowanych działań emitenta w tej sprawie;
- c) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Rozdział 6

Informacje Poufne- wizerunek

Identyfikując Informacje Poufne dotyczące wizerunku emitent powinien wziąć pod uwagę w szczególności informacje o:

- 1) sporządzeniu prognozy lub szacunków wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej, jeżeli emitent podjął decyzję o ich przekazaniu do wiadomości publicznej, lub jeżeli spodziewane wyniki emitenta odbiegają od dotychczasowych poziomów w analogicznych okresach i/lub konsensusu w i zakresie zmian przewidzianych w Ogólnym Standardzie Raportowania 1,
- 2) przyznaniu lub zmianie ratingu dokonanego na zlecenie emitenta.

Przyszłość to podstawa budowania wyceny papierów wartościowych emitenta. Przekazywanie przez emitenta informacji w tym zakresie, to kluczowy element prawidłowej polityki informacyjnej – OŚR2 wskazuje na oczekiwania inwestorów w tym zakresie.

Rekomendowany zakres informacji:

1. SPORZĄDZENIE PROGNOZY LUB SZACUNKÓW WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA LUB JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rekomenduje się, aby w przypadku sporządzenia prognozy lub szacunków wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej, jeżeli emitent podjął decyzję o ich przekazaniu do wiadomości publicznej, lub jeżeli spodziewane wyniki emitenta odbiegają istotnie od dotychczasowych poziomów w analogicznych okresach i/lub konsensusu w i zakresie zmian przewidzianych w Ogólnym Standardzie Raportowania 1 przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) prognozowane lub szacowane wyniki;
- b) okres, którego prognoza dotyczy;
- c) podstawy i istotne założenia tej prognozy;
- d) sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników;
- e) okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywał ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny;

f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Emitent przekazuje niezwłocznie, w formie raportu, także korektę prognozy zawartej we wcześniejszym raporcie, w przypadku gdy co najmniej jedna z prognozowanych pozycji różni się istotnie w stosunku do pozycji zamieszczonej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie. warunkami określonymi w Indywidualnym Standardzie Raportowania Emitenta.

Raport zawierający korektę prognozy przekazanej przez emitenta w ciągu danego roku obrotowego uznany zostać powinien za nową prognozę wyników emitenta.

Raport zawierający korektę prognozy zawierać powinien wskazanie prognozowanej pozycji ulegającej korekcie oraz prognozowane wyniki po dokonaniu korekty, jak również czynniki, które wpłynęły na podwyższenie lub obniżenie opublikowanej wcześniej prognozy.

W przypadku, gdy prognoza wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej podlegała sprawdzeniu przez biegłego rewidenta, do przedmiotowego raportu emitent dołączyć powinien raport biegłego rewidenta o prognozie wyników finansowych.

2. PRYZNANIE LUB ZMIANA RATINGU

Rekomenduje się, aby w przypadku przyznania lub zmiany ratingu dokonanego na zlecenie emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) nazwę agencji przyznającej rating;
- b) wskazanie przyznanego ratingu wraz z krótkim opisem;
- c) w przypadku zmian wcześniej przyznanego ratingu - wskazanie przyczyn zmiany ratingu;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

W przypadku rozwiązania umowy o przyznanie ratingu na zlecenie emitenta – wskazanie tego faktu z podaniem daty rozwiązania oraz wskazaniem przyczyn rozwiązania przedmiotowej umowy.

Rozdział 7

Informacje Poufne – Sprawy korporacyjne

Identyfikując Informacje Poufne dotyczące spraw korporacyjnych emitent powinien wziąć pod uwagę w szczególności następujące zdarzenia:

- 1) rejestracja przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego emitenta;
- 2) zmiana praw z papierów wartościowych emitenta;
- 3) umorzenie akcji emitenta;
- 4) podjęcie decyzji o zamiarze połączenia emitenta z innym podmiotem;
- 5) planowanie połączenia emitenta z innym podmiotem;
- 6) połączenie emitenta z innym podmiotem;
- 7) podjęcie decyzji o zamiarze podziału emitenta;
- 8) planowanie podziału emitenta;
- 9) podział emitenta;
- 10) podjęcie decyzji o zamiarze przekształcenia emitenta;
- 11) planowanie przekształcenia emitenta;
- 12) przekształcenie emitenta;
- 13) wybór przez właściwy organ emitenta podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania, lub przeglądu;
- 14) wypowiedzenie przez emitenta lub przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie lub przeglądu, a także rozwiązanie takiej umowy za porozumieniem stron;
- 15) 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;
- 16) powołanie osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- 17) zakończenie subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem papierów wartościowych emitenta do obrotu;
- 18) dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu;

19) odmowa dopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu;

20) notowanie na terytorium państwa niebędącego państwem członkowskim;

21) informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;

22) planowane decyzje dotyczące programów skupu akcji własnych lub transakcji na innych notowanych instrumentach finansowych;

23) przyjęcie polityki dywidend lub jej zmiany, jeśli taka polityka dywidend została przyjęta wcześniej.

Nie każde zdarzenie korporacyjne ma charakter cenotwórczy, jednakże mogą one mieć niezwykle istotne znaczenie dla inwestorów z punktu widzenia przyszłości emitenta lub jego grupy kapitałowej. Rzetelne informacje w tym zakresie mają więc kluczowe znaczenia dla postrzegania emitenta przez inwestorów.

Rekomendowany zakres informacji:

1. REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI LUB STRUKTURY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku rejestracji przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) datę zarejestrowania przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego;
- b) wysokość, a gdy znajduje to zastosowanie, również strukturę kapitału zakładowego po zarejestrowaniu jego zmiany;
- c) ogólną liczbę głosów wynikającą, ze wszystkich wyemitowanych akcji (udziałów), po zarejestrowaniu zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

2. ZMIANA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku zmiany praw z papierów wartościowych przekazywany był na rynek 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.

W przypadku emitenta obligacji za zmianę praw z papierów wartościowych uważa się również zmianę oprocentowania obligacji.

Rekomenduje się, aby w przypadku każdej zamiany obligacji zamiennych na akcje, których łączna wartość przekracza:

- 5 % lub
- wielokrotność 5% wartości, wyemitowanych pierwotnie przez emitenta obligacji zamiennych na akcje, albo
- innego poziomu określonego w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania przyjętych przez emitenta,

emitent przekazywał, w formie Informacji Poufnej w szczególności następujące informacje:

- a) datę złożenia przez emitenta zgłoszenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w wyniku dokonania zamiany obligacji na akcje;
- b) liczbę akcji, które zostaną wydane w zamian za obligacje;
- c) strukturę kapitału zakładowego po dokonaniu zamiany obligacji na akcje, z określeniem wysokości kapitału zakładowego emitenta i liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz udziału nowych akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta;
- d) liczbę obligacji, które nie zostały zamienione na akcje.

W każdym z powyższych przypadków wskazanych w punkcie 2 emitent powinien wskazać w przekazywanym raporcie także inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

3. UMORZENIE AKCJI EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku umorzenia akcji emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) liczbę umorzonych akcji;
- b) liczbę głosów odpowiadających umorzonym akcjom;
- c) określenie, czy umorzenie nastąpiło za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne), czy bez jego zgody (umorzenie przymusowe), a w przypadku gdy umorzenie przymusowe nastąpiło w wyniku ziszczenia się określonego zdarzenia bez podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie - określenie tego zdarzenia;
- d) wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych albo uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia;
- e) wysokość kapitału zakładowego emitenta oraz ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu po dokonaniu umorzenia;
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

4. PODJĘCIE DECYZJI O ZAMIARZE POŁĄCZENIA EMITENTA Z INNYM PODMIOTEM

Rekomenduje się, aby w przypadku podjęcia decyzji o zamiarze połączenia się z innym podmiotem przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
- b) sposób planowanego połączenia (przejęcie lub zawiązanie nowej spółki) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej;
- c) wskazanie podmiotów, które mają się połączyć, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności;
- d) oczekiwany wpływ przedmiotowego połączenia na przyszłe wyniki finansowe emitenta i jego pozycję rynkową;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

5. PLANOWANIE POŁĄCZENIA EMITENTA Z INNYM PODMIOTEM

Rekomenduje się, aby w przypadku planowanego połączenia emitenta z innym podmiotem przekazywane były na rynek raporty zawierające w szczególności również:

- a) plan połączenia, sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 499 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- b) sprawozdanie zarządu, sporządzone na podstawie art. 501 Kodeksu spółek handlowych;
- c) pisemna opinia biegłego, sporządzona zgodnie z art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych;

- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Rekomenduje się, aby Emitent przekazał również, w formie raportu, 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.

6. POŁĄCZENIE EMITENTA Z INNYM PODMIOTEM

Rekomenduje się, aby w przypadku połączenia emitenta z innym podmiotem przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) sposób połączenia (przejęcie lub zawiązanie nowej spółki) wraz ze wskazaniem podstawy prawnej;
- b) wskazanie podmiotów, które się połączyły, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności;
- c) datę wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby, odpowiednio, spółki przejmującej albo spółki nowo zawiązanej (dzień połączenia);
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

7. PODJĘCIE DECYZJI O ZAMIARZE PODZIAŁU EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku podjęcia decyzji o zamiarze podziału emitenta, przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze podziału i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
- b) sposób planowanego podziału (przejęcie, zawiązanie, przejęcie i zawiązanie lub wydzielenie) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej;
- c) oczekiwany wpływ przedmiotowego podziału na przyszłe wyniki finansowe emitenta i jego pozycję rynkową;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

8. PLANOWANIE PODZIAŁU EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku planowanego podziału przekazywane były na rynek raporty zawierające w szczególności również:

- a) plan podziału, sporządzony zgodnie z art. 534 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 534 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- b) pisemne sprawozdanie zarządu, sporządzone na podstawie art. 536 Kodeksu spółek handlowych;

- c) pisemna opinia biegłego, sporządzona zgodnie z art. 538 § 1 Kodeksu spółek handlowych, albo informacja o tym, że na podstawie art. 538' Kodeksu spółek handlowych odstąpiono od wymogu sporządzenia oświadczenia, o którym mowa w art. 534 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, a także od wymogu badania planu podziału oraz sporządzenia opinii przez biegłego;
- d) wniesione do planu podziału zastrzeżenia, o których mowa w art. 541 § 5 Kodeksu spółek handlowych;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Rekomenduje się również, aby Emitent przekazał, w formie raportu, 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.

Rekomenduje się także, aby Emitent dołączył do przedmiotowego raportu, strategię działania oraz plan finansowy obejmujący, co najmniej analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności przez okres co najmniej 3 lat od dnia planowanego rozpoczęcia działalności.

9. PODZIAŁ EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku podziału emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) sposób podziału (przez przejęcie, przez zawiązanie, przez przejęcie i zawiązanie lub przez wydzielenie) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej;
- b) wskazanie podmiotów, które powstały po podzieleniu, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności;
- c) datę wpisu nowo zawiązanej spółki do właściwego rejestru;
- d) datę wpisów uchwały o podziale do właściwego rejestru;
- e) datę wykreślenia spółki dzielonej z rejestru (dzień podziału);
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

10. PODJĘCIE DECYZJI O ZAMIARZE PRZEKSZTAŁCENIA EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku podjęcia decyzji o zamiarze przekształcenia emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze przekształcenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
- b) charakter planowanego przekształcenia, z określeniem jego podstawy prawnej;
- c) planowane zmiany relacji przekształconego podmiotu z osobami trzecimi;
- d) projekt umowy albo statutu podmiotu po przekształceniu;

- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

11. PLANOWANIE PRZEKSZTAŁCENIA EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku planowanego przekształcenia przekazywane były na rynek raporty zawierające w szczególności również:

- a) plan przekształcenia, sporządzony zgodnie z art. 558 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 558 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- b) pisemna opinia biegłego rewidenta, sporządzona zgodnie z art. 559 § 4 Kodeksu spółek handlowych;
- c) uchwała o przekształceniu, podjęta zgodnie z art. 562 Kodeksu spółek handlowych;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Rekomenduje się także, aby emitent, w formie raportu, przekazał 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.

12. PRZEKSZTAŁCENIE EMITENTA

Rekomenduje się, aby w przypadku przekształcenia emitenta przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) określenie podstawy prawnej decyzji o przekształceniu;
- b) określenie trybu i warunków przekształcenia, a w szczególności:
 - określenie rodzaju spółki handlowej, w którą przekształcił się emitent,
 - szacunkową wartość kapitałów własnych emitenta według stanu na dzień przekształcenia,
 - szacunkową wartość kapitałów własnych przekształconego podmiotu i sposób pokrycia kapitału zakładowego;
- c) umowę albo statut przekształconego podmiotu;
- d) datę wpisu spółki przekształconej do rejestru oraz wykreślenia z rejestru spółki przekształcanej (dzień przekształcenia);
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

13. WYBÓR PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN EMITENTA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rekomenduje się, aby w przypadku wyboru przez właściwy organ emitenta podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania lub przeglądu przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wybranym przez właściwy organ emitenta, z którym ma zostać zawarta umowa o badanie, lub przegląd z określeniem:
 - nazwy (firmy), siedziby i adresu,
 - podstawy uprawnień;
- b) datę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- c) określenie, czy emitent korzystał z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a jeżeli tak, to w jakim zakresie;
- d) określenie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz ze wskazaniem, że nastąpiło to zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- e) określenie okresu, na jaki ma zostać zawarta umowa;
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

14. WYPOWIEDZENIE PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH UMOWY O BADANIE, LUB PRZEGLĄDU, A TAKŻE ROZWIĄZANIE TAKIEJ UMOWY ZA POROZUMIENIEM STRON

Rekomenduje się, aby 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 był na rynek 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 prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta;
- 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;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Rekomenduje się, aby do przedmiotowego raportu emitent dołączył albo przekazał 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.

15. ODWOŁANIE LUB REZYGNACJA OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ LUB NADZORUJĄCEJ ALBO POWZIĘCIE PRZEZ EMITENTA INFORMACJI O DECYZJI OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ LUB NADZORUJĄCEJ O REZYGNACJI

Rekomenduje się, aby w przypadku odwołania lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięciu przez emitenta informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) datę odwołania lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięcia wiadomości przez emitenta o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji;
- b) imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- c) dotychczas pełnioną funkcję w przedsiębiorstwie emitenta;
- d) przyczyny odwołania lub rezygnacji, jeżeli przyczyny te zostały podane przez organ lub osobę podejmującą decyzję;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

16. POWOŁANIE OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ LUB NADZORUJĄCEJ

Rekomenduje się, aby w przypadku powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej, przekazywany był na rynek 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 powierzanej w przedsiębiorstwie emitenta;
- d) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej;
- e) wskazanie innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, z oceną, czy jest w stosunku do działalności wykonywanej w przedsiębiorstwie emitenta konkurencyjna, oraz wskazaniem, czy osoba ta uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej, jako członek jej organu;
- f) informacje o wpisie powołanej osoby zarządzającej lub nadzorującej, zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- g) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu

widzenia.

17. ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY, ZWIĄZANEJ Z WPROWADZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA DO OBROTU

Rekomenduje się, aby w przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i przydziałem papierów wartościowych, emitent przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

- a) datę rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
- b) datę przydziału papierów wartościowych;
- c) liczbę papierów wartościowych objętych subskrypcją lub sprzedażą;
- d) liczbę papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;
- e) cenę, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane);
- f) liczbę osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach;
- g) wartość przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży;
- h) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

18. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

Rekomenduje się, aby w przypadku dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje o:

- a) dopuszczeniu papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, wraz z określeniem daty dopuszczenia, liczby dopuszczonych papierów wartościowych oraz ich serii;
- b) ustaleniu daty pierwszego notowania papierów wartościowych emitenta w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
- c) ustaleniu daty pierwszego notowania papierów wartościowych po asymilacji papierów wartościowych emitenta, wprowadzanych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, z papierami wartościowymi emitenta będącymi już przedmiotem obrotu na tym rynku;
- d) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

19. ODMOWA DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA DO OBROTU

Rekomenduje się, aby w przypadku odmowy dopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje o:

- a) odmowie dopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wraz z określeniem daty niedopuszczenia, oraz wskazaniem przyczyn przedmiotowego niedopuszczenia, jeśli zostały one określone,
- b) liczbie niedopuszczonych papierów wartościowych oraz ich serii,
- c) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

20. NOTOWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA NA TERYTORIUM PAŃSTWA NIEBĘDĄCEGO PAŃSTWEM CZŁONKOWSKIM

Rekomenduje się, aby w przypadku notowania papierów wartościowych na terytorium państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności informacje ujawniane zgodnie z przepisami obowiązującymi na rynku, na którym są notowane jego papiery wartościowe, o ile zakres tych informacji jest szerszy od zakresu informacji przekazywanych na podstawie przyjętych standardów raportowania, jak również inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Informacje, o których mowa powyżej, powinny być przekazywane równocześnie z przekazaniem ich na rynek, na którym są notowane papiery wartościowe emitenta.

Rekomenduje się, aby Emitent, którego papiery wartościowe są notowane na terytorium państwa niebędącego państwem członkowskim, dodatkowo przekazywał, w formie odrębnego raportu informacje dotyczące rozpoczęcia i zakończenia postępowania prowadzonego przez organy nadzoru nad rynkiem, na którym papiery wartościowe przez niego wyemitowane są przedmiotem obrotu, związanego z wypełnianiem przez emitenta obowiązków informacyjnych, wraz z określeniem zakresu tego postępowania oraz podjętej decyzji w przedmiotowej sprawie.

21. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEBIEGU WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Rekomenduje się, aby w przypadku zdarzeń dotyczących przebiegu walnego zgromadzenia przekazywane były na rynek raporty zawierające w szczególności informacji dotyczące:

- 1) w przypadku zamierzonej albo dokonanej zmiany statutu - dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych albo dokonanych zmian oraz:
 - w przypadku gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian emitent podjął decyzję o sporządzeniu projektu nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu - treść nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu,
 - w przypadku gdy emitent sporządził tekst jednolity statutu uwzględniający jego zmiany - treść tekstu jednolitego statutu;
- 2) treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być

przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej;

3) w przypadku wprowadzenia zmian do porządku obrad walnego zgromadzenia na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy - nowy porządek obrad wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych punktów oraz z treścią projektów uchwał lub z uzasadnieniem do nowych lub zmienionych punktów;

4) 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;

5) informacje o ogłoszeniu przerwy w obradach walnego zgromadzenia wraz z określeniem daty i miejsca jego wznowienia;

6) treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie oraz treść 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”;

7) informacje o odstąpieniu przez walne zgromadzenie od rozpatrzenia któregokolwiek z punktów planowanego porządku obrad;

8) informacje o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu podczas obrad walnego zgromadzenia, ze wskazaniem, których uchwał dotyczyły;

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 żądanej 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 wypłat 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.

W każdym z powyższych przypadków wskazanych w punkcie 21 emitent powinien wskazać w przekazywanym raporcie także inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

22. PLANOWANE DECYZJE DOTYCZĄCE PROGRAMÓW SKUPU AKCJI WŁASNYCH LUB TRANSAKCJI NA INNYCH NOTOWANYCH INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Rekomenduje się, aby w przypadku planowanych decyzji dotyczących programów skupu akcji własnych lub transakcji na innych notowanych instrumentach finansowych przekazywany był na rynek raport zawierający w szczególności następujące informacje:

W przypadku skupu akcji własnych:

- a) łączną 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 finansowania przedmiotowego skupu;
- f) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

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;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

23. PRZYJĘCIE POLITYKI DYWIDEND LUB JEJ ZMIANY, JEŚLI TAKA POLITYKA DYWIDEND ZOSTAŁA PRZYJĘTA WCZEŚNIEJ

Rekomenduje się, aby w przypadku przyjęcia polityki dywidend lub jej zmiany, jeśli

taka polityka dywidend została przyjęta wcześniej 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;
- e) inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

Rozdział 8

Istotne informacje do uwzględnienia w ramach Indywidualnych Standardów Raportowania

Rekomenduje się włączenie w zakres Indywidualnego Standardu Raportowania (ISR) przygotowywanych przez poszczególnych emitentów innych informacji, które mogą mieć istotne znaczenie z punktu widzenia funkcjonowania emitenta oraz postrzegania przez inwestorów ryzyk inwestycyjnych oraz szans rozwoju emitenta.

Podkreślić należy, że w ramach niniejszej rekomendacji przedstawiony poniżej zbiór zdarzeń nie ma charakteru zamkniętego, a jedynie ma na celu przedstawienie ważnych, specyficznych wydarzeń w ramach działalności emitenta, które w konkretnych sytuacjach mogą stanowić Informację Poufną.

Do zakresu tego typu zdarzeń podlegających dodatkowej ocenie w ramach opracowywania ISR zaliczyć należy:

- 1) zmiany uregulowań prawnych,
- 2) zmiany obszarów działalności operacyjnej.

OSR 2 nie identyfikuje pełnego zakresu Informacji Poufnych, które mogą się pojawić w ramach działalności emitenta, lub jego grupy kapitałowej. Każdy emitent w ramach ISR musi zbudować wewnętrzną, bardziej szczegółową politykę informacyjną, która obejmie swoim zakresem także inne wydarzenia – wynikające w szczególności ze specyfiki jego działalności, skali działania, branży, czy też otoczenia prawnego, w którym działa.

Rekomendowany zakres informacji:

1. ZMIANY UREGULOWAŃ PRAWNYCH

Rekomenduje się, aby analizując zagadnienie zmian uregulowań prawnych wpływających bezpośrednio na działalność operacyjną, w sytuacji gdy emitent jest w stanie oszacować ich wpływ na wyniki działalności operacyjnej, emitent wziął pod uwagę w szczególności:

- embarga;
- wprowadzenie/zniesienie opodatkowania;
- przepisy dotyczące ochrony środowiska;
- inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w

ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

2. ZMIANY OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Rekomenduje się, aby analizując zagadnienie zmiany obszarów działalności operacyjnej, emitent wziął pod uwagę w szczególności:

- wejście w nowy obszar działalności podstawowej (podjęcie nowego rodzaju działalności gospodarczej);
- wejście na nowe, obiecujące rynki;
- podjęcie produkcji nowych, obiecujących produktów;
- wycofanie się z określonych rodzajów działalności gospodarczej/rynków/produktów,
- inne okoliczności dotyczące przedmiotowego wydarzenia, które emitent w ramach Indywidualnego Standardu Raportowania uzna za istotne z jego punktu widzenia.

