



ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH

KOGENERACJA SA

Indywidualny Standard Raportowania KOGENERACJI S.A.

(tekst jednolity)

Wrocław, 19 grudnia 2016 r.

Spis treści

Preambuła	2
§ 1. Definicje.....	2
§ 2. Raporty	3
§ 3. Informacja poufna	3
§ 4. Czynniki determinujące cenotwórczość informacji	4
§ 5. Ogólna definicja istotności	4
§ 6. Raportowanie danych finansowych	4
§ 7. Raportowanie zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej	5
§ 8. Raportowanie zdarzeń dotyczących finansowania.....	6
§ 9. Raportowanie zdarzeń dotyczących ryzyka	6
§ 10. Raportowanie zdarzeń dotyczących wizerunku	6
§ 11. Raportowanie zdarzeń dotyczących spraw korporacyjnych	6
§ 12. Raportowanie zdarzeń dotyczących obszarów działalności operacyjnej	7
§ 13. Postanowienia końcowe.....	7

Preambuła

Niniejszy Indywidualny Standard Raportowania („**ISR**”) spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. („**Spółka**” lub „**Emitent**”), stanowi informację dla aktualnych i potencjalnych akcjonariuszy odnośnie zasad, którymi Spółka będzie się kierowała w wypełnianiu swoich obowiązków informacyjnych związanych z identyfikacją i publikacją informacji poufnych. **ISR** zawiera otwarty katalog zdarzeń, które w ocenie Emitenta (wynikającej z przeprowadzonych kompleksowych analiz) powinny być uznane za informacje poufne w rozumieniu art. 7 **MAR**.

Przy opracowywaniu niniejszego Indywidualnego Standardu Raportowania Spółka kierowała się w szczególności sytuacją Emitenta, branżą w której działa, wielkością Spółki, historią dotychczasowej działalności, a także wymogami określonymi w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz.UE.L Nr 173, str. 1) („**MAR**”).

Z wykorzystaniem niniejszego Indywidualnego Standardu Raportowania Spółka będzie dążyć do możliwie najlepszego wypełniania ciążących na niej obowiązków wynikających z **MAR**, przepisów wykonawczych oraz polskiego porządku prawnego, a także osiągnięcia i utrzymania pełnej transparentności na rynku obrotu instrumentami finansowymi. Spółka zobowiązuje się do publikowania raportu zawierającego informację poufną w sposób zgodny z ww. przepisami oraz z pełnym poszanowaniem interesów wszystkich uczestników obrotu na rynku giełdowym, w tym inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Niezależnie od przyjęcia niniejszego Indywidualnego Standardu Raportowania Spółka w przypadku indywidualnych zdarzeń będzie każdorazowo dokonywać oceny zaistniałej sytuacji pod kątem spełnienia wszystkich przesłanek koniecznych do zakwalifikowania danej informacji (również niewskazanej w Indywidualnym Standardzie Raportowania) jako informacji poufnej w rozumieniu **MAR**. Indywidualny Standard Raportowania nie stanowi wyczerpującej regulacji w zakresie wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych - Spółka będzie wykonywać obowiązki informacyjne w zakresie wymaganym przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

§ 1. Definicje

1. Indywidualny Standard Raportowania określa opracowany według najlepszej woli i wiedzy Spółki rodzaj, zakres i formę informacji poufnych publikowanych przez Spółkę.
2. Niniejszy **ISR** uwzględni regulacje zawarte w **MAR**, przepisach wykonawczych oraz polskim porządkiem prawnym, a także wytyczne Ogólnego Standardu Raportowania (**OSR-1**: Raportowanie Danych Finansowych oraz **OSR-2**: Raportowanie Bieżących Informacji Poufnych).

3. Ilekroć w ISR użyte zostaną poniższe określenia, należy nadawać im następujące znaczenie:

- 1) **aktywa o znacznej wartości / istotne aktywa** – aktywa stanowiące co najmniej wartość 10% kapitałów własnych Emitenta;
- 2) **Grupa Kapitałowa** – Emitent wraz z jednostkami zależnymi, którą na dzień przyjęcia niniejszego ISR tworzą Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. oraz Elektrociepłownia "Zielona Góra" S.A.;
- 3) **istotność** - cecha danego parametru, wpływająca na doniosłość zdarzenia, którego dotyczy, występująca pod warunkiem przekroczenia Progu istotności, zdefiniowanego w § 5 ust. 1 ISR;
- 4) **nabycie** – przeniesienie na rzecz Emitenta lub jednostki od niego zależnej prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania, a także objęcie akcji (udziałów);
- 5) **nadzwyczajne rezerwy** – zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne, wywołane zdarzeniami losowymi, zawiązane na podstawie uchwały zarządu Spółki, o wartości przekraczającej jednostkowo Próg istotności (zdefiniowany w § 5 ISR);
- 6) **podjęcie decyzji o zamiarze** - podjęcie przez organ Emitenta decyzji o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do zrealizowania wskazanego zamiaru;
- 7) **rating** – ocena ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi papierami wartościowymi lub zdolnością Emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję;
- 8) **rok obrotowy** – okres ustalony zgodnie z aktualnymi postanowieniami Statutu Spółki;
- 9) **wynik finansowy netto** – różnica pomiędzy przychodami a kosztami ich uzyskania ustalana w rachunku zysków i strat dla danej jednostki w wybranym okresie sprawozdawczym;
- 10) **zbycie** – przeniesienie przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania;
- 11) **znacząca umowa** – umowa lub umowy, której jedną ze stron jest Emitent lub jednostki od niego zależne, a których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

4. Pojęciom niezdefiniowanym w niniejszym ISR powinno się nadawać znaczenie przyjęte dla tych pojęć w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w szczególności w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisach dotyczących obowiązków przekazywania przez Spółkę informacji poufnych do publicznej wiadomości, przy uwzględnieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR).

§ 2. Raporty

1. Spółka będzie publikować raporty w wyniku zakwalifikowania konkretnych informacji jako informacji poufnych, których otwarty katalog został określony w niniejszym ISR.
2. Niezależnie od niniejszego ISR Spółka spełniać będzie obowiązki informacyjne w zakresie wymaganym przez powszechnie obowiązujące przepisy, w tym w zakresie publikacji raportów bieżących i okresowych.
3. Przekazywane przez Spółkę raporty zawierające informacje poufne odzwierciedlają specyfikę opisywanej sytuacji oraz będą sporządzone w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny, umożliwiający inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki.

§ 3. Informacja poufna

1. Dla celów niniejszego ISR za informacje poufne uznaje się informacje określone w art. 7 rozporządzenia MAR.
2. Spółka przekazuje raporty zawierające informacje poufne lub informacje stanowiące znaczącą zmianę informacji poufnych z wykorzystaniem systemu ESPI równocześnie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. oraz do wiadomości publicznej, a także umieszcza je na swojej stronie w sieci Internet pod adresem <http://www.kogeneracja.com.pl/>.

3. W razie wątpliwości przyjmuje się, że obowiązek publikacji raportu powstaje niezwłocznie po powzięciu przez Spółkę wiadomości o zajściu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie lub niezwłocznie po podjęciu przez Spółkę określonej decyzji w szczególności poprzez podjęcie uchwały organu Spółki.

§ 4. Czynniki determinujące cenotwórczość informacji

1. Przy ocenie wydarzeń wyrażanych w postaci danych finansowych pod kątem ich cenotwórczości, zarząd Spółki bierze pod uwagę w szczególności takie czynniki, jak:
 - a. wpływ informacji dotyczącej tego samego lub podobnego zdarzenia / okoliczności w przeszłości na cenę instrumentów finansowych lub pochodnych instrumentów finansowych Spółki – w przypadku, gdy taki wpływ zostanie zidentyfikowany przez Spółkę;
 - b. istotność zmiany wcześniejszych deklaracji Spółki odnośnie osiągniętych lub przewidywanych danych finansowych, przekazanych do wiadomości publicznej, nawet jeśli ich przekazanie nie nastąpiło w sposób formalnie zakomunikowanych prognoz – w przypadku, gdy takie deklaracje zostały przez Spółkę złożone;
 - c. nieoczekiwany charakter danych finansowych, które mogą mieć – w ocenie zarządu Spółki – istotny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej.
2. Brak możliwości utrzymania w poufności danych finansowych uznanych za informację poufną stanowi jednoznaczny czynnik, który skutkować winien niezwłoczną ich publikacją w formie raportu zawierającego informację poufną – o ile te dane finansowe stanowią informację poufną w rozumieniu art. 7 MAR.

§ 5. Ogólna definicja istotności

1. Jeśli nie zastrzeżono inaczej w treści niniejszego ISR, za „istotne” lub „znaczące” (pojęcia używane zamiennie) uznaje się te informacje o charakterze cenotwórczym, których przedmiotem są dane odnoszące się do wartości przekraczającej poziom 10% kapitałów własnych Emitenta, a także informacje, skutkiem zaistnienia których powstaną lub można zasadnie oczekiwać wystąpienia skutków, których przedmiotem są dane lub wartości odnoszące się do ww. poziomu („**Próg istotności**”).
2. Powyższa ogólna definicja istotności odnosi się także do zdarzeń dotyczących umów znaczących, aktywów lub pasywów o znacznej wartości (istotnych), istotnych zmian w zakresie wartości aktywów lub pasywów, istotnych składników aktywów lub pasywów, istotnych wartości niematerialnych, istotnych innowacyjnych produktów lub procesów, istotnego zmniejszenia lub zwiększenia wartości instrumentów finansowych, istotnych dłużników itp.
3. Zarząd Spółki podejmie decyzję o opublikowaniu raportu zawierającego informację poufną, która obejmuje dane niewymienione w niniejszym ISR choćby nie przekraczały Progu istotności, o którym mowa w ust. 1 powyżej, o ile informacja taka spełniać będzie niezależnie przesłanki informacji poufnej lub innych powszechnie obowiązujących Spółkę przepisów.

§ 6. Raportowanie danych finansowych

Za zdarzenia wymagające opublikowania raportu zawierającego informację poufną uznaje się:

1. podjęcie przez Zarząd Spółki decyzji o utworzeniu nadzwyczajnych rezerw, o ile ich wartość przekraczać będzie 30% poziomu ostatniego opublikowanego skonsolidowanego rocznego wyniku finansowego netto Emitenta;
2. powzięcia przez Zarząd Spółki weryfikowalnej i konkretnej informacji o zmianie wysokości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym odbiegającej od średniej wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w analogicznych okresach (ze względu na sezonowość działalności Spółki rozumiane jako porównanie 1 kwartału do 1 kwartału, 1 półrocza do 1 półrocza, 1 roku do 1 roku etc.) za ostatnie trzy lata o minimum 30%;

3. powzięcia przez Zarząd Spółki weryfikowanej i konkretnej informacji o zmianie wyniku finansowego netto Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym odbiegającej od średniej wartości wyniku finansowego netto Grupy Kapitałowej w analogicznych okresach (ze względu na sezonowość działalności Spółki rozumiane jako porównanie 1 kwartału do 1 kwartału, 1 półrocza do 1 półrocza, 1 roku do 1 roku etc.) za ostatnie trzy lata o minimum 30%;
4. powzięcia przez Zarząd Spółki weryfikowalnej i konkretnej informacji o zmianie wysokości kosztów produkcji (kosztu własnego sprzedaży) Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym odbiegającej od średniej wartości kosztów produkcji (kosztu własnego sprzedaży) Grupy Kapitałowej w analogicznych okresach (ze względu na sezonowość działalności Spółki rozumiane jako porównanie 1 kwartału do 1 kwartału, 1 półrocza do 1 półrocza, 1 roku do 1 roku etc.) za ostatnie trzy lata o minimum 30%;
5. powzięcia przez Zarząd Spółki weryfikowalnej i konkretnej informacji o zmianie wysokości kosztów ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej w danym okresie sprawozdawczym odbiegającej od średniej wartości kosztów ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej w analogicznych okresach (ze względu na sezonowość działalności Spółki rozumiane jako porównanie 1 kwartału do 1 kwartału, 1 półrocza do 1 półrocza, 1 roku do 1 roku etc.) za ostatnie trzy lata o minimum 30%.

§ 7. Raportowanie zdarzeń dotyczących działalności operacyjnej

W szczególności następujące zdarzenia / okoliczności dotyczące działalności operacyjnej będą stanowić przedmiot raportu zawierającego informację poufną:

1. nabycie lub zbycie aktywów o znacznej wartości;
2. utrata przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną aktywów o znacznej wartości;
3. zawarcie przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy lub uzyskanie przez umowę zawartą przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną statusu umowy znaczącej;
4. spełnienie się lub niespełnienie warunku dotyczącego zawartej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy warunkowej;
5. wypowiedzenie lub rozwiązanie zawartej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną umowy będącej znaczącą umową w momencie jej wypowiedzenia lub rozwiązywania;
6. planowane działania restrukturyzacyjne lub reorganizacyjne, które mają lub będą miały wpływ na istotne aktywa i pasywa Emitenta, oraz na jego sytuację ekonomiczną, finansową lub zyski i straty;
7. istotne zmiany w zakresie wartości aktywów Emitenta, w szczególności ze względu na spadek wartości użytkowej;
8. powzięcie wiedzy co do istotnego zmniejszenia lub zwiększenia wartości nieruchomości Emitenta;
9. fizyczne zniszczeniu dóbr stanowiących istotne składniki aktywów Emitenta (zarówno wartościowo, jak i z punktu widzenia przydatności w prowadzeniu działalności Emitenta);
10. powstanie w ramach aktywów Emitenta istotnych wartości niematerialnych, w tym szczególności: nowych licencji, patentów, zarejestrowanych znaków towarowych, których istotność jest oceniana przez uwzględnienie prognozowanych kosztów i przychodów z tytułu ich uzyskania;
11. istotne zmniejszenie wartości patentów lub praw lub innych wartości niematerialnych;
12. powstanie w ramach działalności Emitenta istotnych innowacyjnych produktów lub procesów, o ile nie naruszy to już na tym etapie konkurencji Emitenta wobec rynku, w tym w szczególności z uwagi na planowane pozyskanie praw ochronnych na te produkty lub procesy;
13. istotne zmniejszenie lub zwiększenie wartości posiadanych przez Emitenta instrumentów finansowych;
14. podjęcie przez Emitenta decyzji dotyczących wycofania się lub wejścia w nowy obszar działalności podstawowej;
15. podjęcie decyzji dotyczącej istotnej zmiany w polityce inwestycyjnej Emitenta;
16. ustanowienie hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na istotnych aktywach przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną;

17. przyjęcie nowej strategii rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej do której należy, lub istotne zmiany dotyczące wcześniej ogłoszonej strategii.

§ 8. Raportowanie zdarzeń dotyczących finansowania

W szczególności następujące zdarzenia / okoliczności dotyczące finansowania będą stanowiły przedmiot raportu zawierającego informację poufną:

1. podjęcie decyzji o zamiarze emisji obligacji, w przypadku gdy wartość emitowanych obligacji przekracza Próg istotności, oraz w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych;
2. odwołanie lub likwidacja linii kredytowych przez jeden lub więcej banków, o ile ich wartość przekracza Próg istotności;
3. podjęcie decyzji o zamiarze emisji akcji Spółki lub innych papierów wartościowych Spółki o charakterze udziałowym.

§ 9. Raportowanie zdarzeń dotyczących ryzyka

W szczególności następujące zdarzenia / okoliczności dotyczące ryzyka będą stanowiły przedmiot raportu zawierającego informację poufną:

1. udzielenie przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną na rzecz jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji, w przypadku gdy wartość tego poręczenia lub gwarancji przekracza Próg istotności;
2. wszczęcie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, w przypadku gdy wartość potencjalnych roszczeń przekracza Próg istotności;
3. podjęcie decyzji o: zamiarze złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości albo rozpoczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, złożeniu 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; zakończeniu lub umorzeniu postępowania upadłościowego albo restrukturyzacyjnego - w odniesieniu do Emitenta lub jednostki od niego zależnej;
4. powzięcie przez Emitenta informacji dotyczących możliwych zmian w zakresie kontroli nad Emitentem oraz wszelkich umów dotyczących sprawowania lub przejęcia kontroli nad Emitentem;
5. powzięcie wiedzy co do niewypłacalności istotnych dłużników Emitenta;
6. stwierdzenie ryzyka lub przypadków odpowiedzialności za jakość produktu lub za szkody Emitenta w środowisku naturalnym;
7. materializacja ryzyk związanych z działalnością operacyjną;
8. rozpoczęcie lub zakończenie sporu zbiorowego Emitenta z organizacją związkową funkcjonującą u Emitenta.

§ 10. Raportowanie zdarzeń dotyczących wizerunku

W szczególności następujące zdarzenia / okoliczności dotyczące wizerunku będą stanowiły przedmiot raportu zawierającego informację poufną:

1. sporządzenie prognozy lub szacunków wyników finansowych Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej, jeżeli Emitent podjął decyzję o ich przekazaniu do wiadomości publicznej;
2. przyznanie lub zmiana ratingu dokonanego na zlecenie Emitenta.

§ 11. Raportowanie zdarzeń dotyczących spraw korporacyjnych

W szczególności następujące zdarzenia / okoliczności dotyczące spraw korporacyjnych będą stanowiły przedmiot raportu zawierającego informację poufną:

1. podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Emitenta z innym podmiotem;
2. planowanie połączenia Emitenta z innym podmiotem;
3. połączenie Emitenta z innym podmiotem;
4. podjęcie decyzji o zamiarze podziału Emitenta;
5. planowanie podziału Emitenta;
6. podział Emitenta;
7. podjęcie decyzji o zamiarze przekształcenia Emitenta;
8. planowanie przekształcenia Emitenta;
9. przekształcenie Emitenta;
10. planowane decyzje dotyczące programów skupu akcji własnych;
11. przyjęcie polityki dywidend lub jej zmiana, jeśli taka polityka dywidend została przyjęta wcześniej.

§ 12. Raportowanie zdarzeń dotyczących obszarów działalności operacyjnej

W szczególności następujące zdarzenia / okoliczności dotyczące obszarów działalności operacyjnej - mające przymiot istotności, co do których jednocześnie można zasadnie oczekiwać, że wpłyną na sytuację gospodarczą Emitenta - będą stanowić przedmiot raportu zawierającego informację poufną:

1. zmiany uregulowań prawnych;
2. zmiany obszarów działalności operacyjnej;
3. zmiany faktyczne dotyczących obszarów, gdzie prowadzona jest działalność operacyjna Spółki lub podmiotów z Grupy Kapitałowej.

§ 13. Postanowienia końcowe

1. Niniejszy Indywidualny Standard Raportowania został uchwalony w dniu 19 grudnia 2016 roku uchwałą zarządu Emitenta i ma zastosowanie do raportów publikowanych od tego dnia.
2. Szczegółowy zakres informacji, które będą zawarte w raportach zawierających informacje poufne Emitenta, został określony w załączniku do niniejszego ISR – Katalog informacji publikowanych w raportach zawierających informacje poufne.
3. Niezależnie od niniejszego ISR Spółka spełniać będzie obowiązki w zakresie publikacji raportów okresowych i bieżących w zakresie wymaganym przez powszechnie obowiązujące przepisy.
4. Zarząd Spółki może podjąć decyzję co do nowelizacji Indywidualnego Standardu Raportowania lub załącznika, mając w szczególności na uwadze sytuację na rynku papierów wartościowych, pojawienie się bądź nie konsensusu na rynku, zmiany w powszechnie obowiązujących przepisach itd. W tym celu Zarząd będzie monitorował aktualność treści ISR (w kontekście zmian w branży, w której funkcjonuje Spółka, zmian przepisów prawnych, potrzeb informacyjnych inwestorów Spółki), dokonywał okresowych weryfikacji funkcjonowania ISR (nie rzadziej, niż co rok) oraz w razie potrzeby wprowadzał niezbędne zmiany do ISR.
5. Zarząd jest upoważniony do przyjęcia tekstu jednolitego ISR.