



**POLITYKA INFORMACYJNA W ZAKRESIE  
RELACJI INWESTORSKICH W GRUPIE  
ENERGA**

---

wydanie III



## Spis treści

1. WSTĘP.....	3
2. ADRESACI POLITYKI INFORMACYJNEJ.....	3
3. CEL WPROWADZENIA.....	3
4. ZAKRES PRZEKAZYWANYCH INFORMACJI.....	4
5. ZASADY PRZEKAZYWANIA INFORMACJI.....	5
6. ORGANIZACJA RELACJI INWESTORSKICH W SPÓŁCE.....	5
7. NARZĘDZIA KOMUNIKACJI Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	6
8. PODPISY.....	7



## 1. WSTĘP

- 1.1 „Polityka informacyjna w zakresie relacji inwestorskich w Grupie ENERGA” („Polityka”) określa standardy przekazywania do wiadomości publicznej informacji o Spółce ENERGA SA („Spółka”, „Emitent”, „ENERGA SA”) oraz o Grupie Kapitałowej ENERGA („Grupa” lub „Grupa ENERGA”) oraz prowadzenia komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego. Polityka stanowi uzupełnienie i rozwinięcie norm prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności zamieszczonych w aktach normatywnych, o których mowa w pkt 4.7.
- 1.2 Z dniem debiutu akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. z dniem 11 grudnia 2013 roku, ENERGA SA uzyskała status spółki publicznej. Niesie to za sobą konieczność wypełniania obowiązków informacyjnych, a zarazem chęć przekazywania informacji niezbędnych inwestorom do podejmowania decyzji dotyczących wyemitowanych przez Spółkę walorów.
- 1.3 Polityka ma zastosowanie wobec ENERGA SA, a pośrednio również Spółek Grupy ENERGA, w tym zwłaszcza Podmiotów Wiodących. Dostęp ENERGA SA do informacji dotyczących pozostałych Spółek Grupy ENERGA oraz ich udostępnianie w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych są uzasadnione dążeniem do realizacji wspólnych interesów Grupy ENERGA, w tym interesów wszystkich Spółek Grupy ENERGA, czerpiących korzyści z pozostawania w Grupie, której wartość i perspektywy rozwoju są m.in. zależne od funkcjonowania ENERGA SA jako spółki publicznej. Sprawne i terminowe wykonywanie przez ENERGA SA obowiązków informacyjnych jest możliwe przy pełnej współpracy i zaangażowaniu wszystkich Spółek Grupy ENERGA.

## 2. ADRESACI POLITYKI INFORMACYJNEJ

Działania wynikające z Polityki informacyjnej skierowane są do następujących grup interesariuszy:

- 1) inwestorzy indywidualni, instytucjonalni i akcjonariusze Spółki,
- 2) obligatariusze krajowi i zagraniczni Spółki,
- 3) instytucje nadzoru i organizatorzy rynku regulowanego (Komisja Nadzoru Finansowego, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Giełda Papierów Wartościowych w Luksemburgu),
- 4) analitycy rynku akcji i obligacji,
- 5) pośrednicy w obrocie papierami wartościowymi,
- 6) agencje ratingowe.

## 3. CEL WPROWADZENIA

- 3.1 Podstawowym celem Polityki jest prowadzenie efektywnej komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego, która przyczynia się do maksymalizacji giełdowej wartości godziwej Spółki w długim horyzoncie czasowym.

- 3.2 Poprzez budowanie i utrzymywanie relacji z akcjonariuszami i obligatariuszami, ENERGA SA kształtuje swój wizerunek jako Spółki godnej zaufania. Współpraca pozostałych Spółek Grupy ENERGA w przekazywaniu informacji dotyczących ENERGA SA, całej Grupy i wchodzących w jej skład Spółek Grupy ENERGA służy m.in. wsparciu relacji ENERGA SA z akcjonariuszami i obligatariuszami.

#### 4. ZAKRES PRZEKAZYWANYCH INFORMACJI

- 4.1 Zakres przekazywanych informacji jest w decydującym stopniu określony obowiązującymi w Polsce przepisami prawa i dobrymi praktykami rynkowymi, a obejmuje m.in.: informacje poufne o charakterze cenotwórczym, wyniki finansowe, informacje o otoczeniu rynkowym, strategii i działalności operacyjnej, coroczne oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz raport o społecznej odpowiedzialności biznesu w Grupie ENERGA.
- 4.2 Co do zasady, Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych. Przy okazji publikacji raportu okresowego istnieje możliwość skomentowania zmian zachodzących w otoczeniu i ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy ENERGA w perspektywie kolejnego okresu sprawozdawczego (tzw. *market/industry outlook*). Spółka dokłada starań, by publikować szacunkowe dane operacyjne oraz wynik EBITDA po zakończeniu każdego kwartału i osiągnięciu oczekiwanej miarodajności przez te dane.
- 4.3 W okresie bezpośrednio poprzedzającym publikację wyników finansowych, Spółka powstrzymuje się od proaktywnej organizacji spotkań, a podczas wydarzeń objętych Planem komunikacji w rozumieniu zasad komunikacji korporacyjnej oraz pozostałych działań marketingowych w Grupie ENERGA posługuje się jedynie wynikami finansowymi dotąd udostępnionymi publicznie lub szacunkowymi danymi opublikowanymi w formie raportu bieżącego.
- 4.4 Spółka nie komentuje spekulacji rynkowych ani też nie ma obowiązku dementowania plotek. W przypadku gdy spekulacje lub plotki istotnie wpływają na ocenę Emitenta, Spółka może opublikować własne stanowisko na ten temat lub podjąć inne kroki - zależnie od charakteru informacji i okoliczności ich publikacji. Pozostałe Spółki Grupy ENERGA są zobowiązane nie komentować spekulacji rynkowych oraz plotek dotyczących ENERGA SA oraz całej Grupy ENERGA. Nadto, Spółki Grupy ENERGA są zobowiązane informować ENERGA SA z zachowaniem stosownego wyprzedzenia o planowanych przez nie wypowiedziach, wystąpieniach i komunikatach publicznych, które mogą mieć wpływ na ocenę wartości udziałów/akcji w tychże spółkach, a przez to pośrednio wpływać na ocenę wartości akcji ENERGA SA.
- 4.5 Realizacja obowiązków informacyjnych w Grupie ENERGA odbywa się w oparciu o regulacje wewnętrzne:
- 1) „Zasady współpracy przy wypełnianiu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy ENERGA” wraz z załącznikiem stanowiącym Indywidualny Standard Raportowania,
  - 2) „Instrukcję notyfikacji oraz ograniczeń w dokonywaniu transakcji”.

4.6 Regulacje wewnętrzne wprowadzone do stosowania są zgodne z przepisami prawa określającymi funkcjonowanie spółki publicznej, ze szczególnym uwzględnieniem:

- 1) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE z dnia 16 kwietnia 2014 r. (Dz.Urz. UE. L Nr 173, str. 1) (zwane dalej Rozporządzeniem MAR) wraz z aktami delegowanymi oraz wytycznymi wydanymi na jego podstawie,
- 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1768 ze zm.),
- 3) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U z 2016 r., poz. 1639 ze zm.),
- 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 133 ze zm.).

## 5. ZASADY PRZEKAZYWANIA INFORMACJI

- 5.1 Przekazywanie informacji przez Spółkę odbywa się z poszanowaniem kluczowej zasady, jaką jest zapewnienie równego dostępu do informacji wszystkim grupom interesariuszy.
- 5.2 Ponadto, przekazując informacje do wiadomości publicznej Spółka kieruje się zasadami: rzetelności, kompletności, przejrzystości, jednoznaczności, spójności, wiarygodności, systematyczności, terminowości.
- 5.3 Przekazywanie informacji w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych odbywa się za pośrednictwem systemów: Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji („ESPI”) i Elektronicznej Bazy Informacji („EBI”) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz *Official Appointed Mechanism* („OAM”) Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu.
- 5.4 Informacje, przekazane w sposób opisany w pkt 5.3., publikowane są jednocześnie na dwujęzycznej podstronie relacji inwestorskich korporacyjnej strony internetowej Spółki.

## 6. ORGANIZACJA RELACJI INWESTORSKICH W SPÓŁCE

- 6.1 Politykę informacyjną akceptuje i prowadzi Zarząd Spółki ENERGA SA wraz z osobami upoważnionymi, wymienionymi w pkt 6.4.
- 6.2 Komórką organizacyjną odpowiedzialną za koordynację, prowadzenie i planowanie działań w zakresie relacji inwestorskich w Grupie ENERGA jest komórka właściwa ds. relacji inwestorskich działająca w strukturze Spółki ENERGA SA.
- 6.3 Komórki organizacyjne Spółki i podmioty Grupy ENERGA współpracują na bieżąco z komórką właściwą ds. relacji inwestorskich ENERGA SA w celu realizacji Polityki w ramach swoich kompetencji.

6.4 W procesie prowadzenia relacji inwestorskich uczestniczą, w zależności od obszaru merytorycznego, osoby pełniące w Spółce i Grupie ENERGA funkcje wskazane w poniższej tabeli. O potrzebie udziału tych osób decyduje nadzorujący Członek Zarządu Spółki na wniosek Menedżera relacji inwestorskich.

Lp.	Zakres informacji	Osoby uczestniczące w prowadzeniu relacji inwestorskich ze strony ENERGA SA	Osoby mogące uczestniczyć w prowadzeniu relacji inwestorskich
1.	wyniki finansowe	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prezes i/lub Wiceprezesi Zarządu Spółki (zwłaszcza ds. Finansowych),</li> <li>- dyrektor odpowiedzialny za obszar zarządzania finansami,</li> <li>- dyrektor odpowiedzialny za relacje inwestorskie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Przedstawiciele Podmiotów Wiodących, wskazani przez Zarząd Spółki,</li> <li>- pracownik relacji inwestorskich Spółki</li> </ul>
2.	pozostałe	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prezes i/lub Wiceprezesi Zarządu,</li> <li>- Rzecznik prasowy i/lub osoba każdorazowo wskazana przez Zarząd,</li> <li>- dyrektor odpowiedzialny za relacje inwestorskie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- osoba wskazana przez Zarząd ENERGA SA,</li> <li>- pracownik relacji inwestorskich Spółki</li> </ul>

6.5 Przedstawiciele Spółek Grupy ENERGA, inni niż wskazani w pkt 6.4., nie są upoważnieni do udzielania wyjaśnień ani też wypowiedzania się w procesie relacji inwestorskich na zewnątrz.

6.6 Relacje inwestorskie prowadzone są w językach: polskim i angielskim.

## 7. NARZĘDZIA KOMUNIKACJI Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

Spółka prowadzi komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego z wykorzystaniem w szczególności takich narzędzi jak:

- 1) raporty bieżące i okresowe, w toku wykonywania obowiązków informacyjnych,
- 2) spotkania bezpośrednie, tzw. „one-on-one” w siedzibie Spółki i poza nią,
- 3) tele- i wideokonferencje, jako alternatywa dla spotkań bezpośrednich,
- 4) kwartalne prezentacje wyników finansowych dla inwestorów i analityków oraz mediów finansowych, bezpośrednio oraz poprzez interaktywne webcasty i telekonferencje (dostępne na stronie internetowej relacji inwestorskich, przez co najmniej kolejne 3 lata),
- 5) prezentacje inwestorskie, przygotowywane w cyklu kwartalnym,
- 6) Walne Zgromadzenia Spółki z transmisją w czasie rzeczywistym,
- 7) bieżący kontakt telefoniczny i mailowy (za pośrednictwem specjalnie dedykowanej inwestorom skrzynki [investor.relations@energa.pl](mailto:investor.relations@energa.pl)) w celu szybkiego reagowania na zgłaszane zapytania (czas odpowiedzi - do 3 dni roboczych),
- 8) dwujęzyczna podstrona relacji inwestorskich ([www.ir.energa.pl](http://www.ir.energa.pl)) na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.grupa.energa.pl](http://www.grupa.energa.pl)), aktualizowana na bieżąco,
- 9) czaty inwestorskie (skierowane głównie do inwestorów indywidualnych),
- 10) spotkania z inwestorami indywidualnymi lub analitykami podczas konferencji organizowanych specjalnie dla tej grupy (Dzień Inwestora, Dzień Analityka),




- 11) udział w krajowych i zagranicznych konferencjach inwestorskich,
- 12) roadshows z inwestorami instytucjonalnymi, co najmniej raz do roku,
- 13) Newsletter Inwestora wydawany w formie elektronicznej,
- 14) inne narzędzia stosowane w zależności od potrzeb, między innymi: dedykowany serwis internetowy skierowany do inwestorów indywidualnych, krótkie video-wypowiedzi i video-komentarze przedstawicieli Zarządu do wyników finansowych i innych ważnych dla Spółki wydarzeń oraz zamieszczany na stronie internetowej i aktualizowany po publikacji wyników finansowych factsheet.

## 8. PODPISY

Opracował:


  
..... Kierownik  
Wydział Ładu Organizacyjnego .....

Uzgodnił:

  
..... Kasper Płazyński  
Łukasz Malinowski

Zaopiniował:  
(Radca prawny)

BEZ ZASTRZEŻEŃ  
FORMALNO-PRAWNYCH

  
..... Radca Prawny .....

OIRP Gd/1990

