

Regulamin programu pt. „Spółka pod lupą SII”

§ 1. Postanowienia ogólne

1. „Spółka pod lupą SII” to tytuł bloku tematycznego artykułów przygotowywanych przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, których przedmiotem jest prezentowanie syntetycznej oceny spółek na podstawie dziesięciu jednolitych kryteriów, zwany dalej również programem „Spółka pod lupą SII”.
2. Niniejszy blok artykułów prowadzi: Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych z siedzibą we Wrocławiu, ul. Świt 79 D, 52-225 Wrocław, wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025801, posiadające numer NIP: 894-257-39-58 oraz REGON 932116787 (zwane dalej również: „SII” lub „Stowarzyszenie”).
3. Artykuły z bloku tematycznego „Spółka pod lupą SII” publikowane są w serwisie internetowym umieszczonym w domenie www.sii.org.pl prowadzonym przez SII w dziale pod takim samym tytułem.
4. Autorami artykułów publikowanych w ramach działu „Spółka pod lupą SII” są analitycy giełdowi Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.
5. Wszelkie prawa do treści publikowanych w dziale serwisu internetowego SII pt. „Spółka pod lupą SII” przysługują Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych.
6. Program „Spółka pod lupą SII” ma charakter edukacyjny i niekomercyjny, a treść artykułów publikowanych w jego ramach ma charakter wyłącznie informacyjno-edukacyjny.

§ 2. Kryteria oceny spółek

1. Artykuły w ramach programu „Spółka pod lupą SII” adresowane są do wszystkich osób zainteresowanych tematyką rynku kapitałowego, w szczególności do inwestorów indywidualnych.
2. W ramach programu „Spółka pod lupą SII” analitycy Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych dokonują samodzielnego wyboru jednej spółki, która następnie poddawana jest ich ocenie według przyjętych kryteriów. Przedmiotem oceny analityków SII są spółki publiczne, których akcje są notowane na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
3. W programie „Spółka pod lupą SII” spółki oceniane są według następujących kryteriów:
 - 1) Strategia oraz perspektywy rozwoju spółki,
 - 2) Ocena perspektyw branży i otoczenia rynkowego,
 - 3) Ocena wyników finansowych,
 - 4) Płynność finansowa oraz poziom zadłużenia,
 - 5) Polityka dywidendowa,
 - 6) Wskaźniki wyceny,
 - 7) Jakość sprawozdań finansowych,
 - 8) Jakość strony internetowej spółki,
 - 9) Czynniki ryzyka,
 - 10) Analiza techniczna.
4. W ramach poszczególnych kryteriów, o których mowa w ustępie powyżej, analitycy SII przyznają spółce punkty w skali od 1 do 10, przy czym im większa ilość punktów tym bardziej pozytywna ocena spółki pod kątem analizowanego kryterium. Punkty przyznane w ramach poszczególnych kryteriów są sumowane i ten sposób wystawiana jest łączna ocena punktowa Spółki. Analitycy SII w treści artykułu uzasadniają liczbą punktów przyznanych spółce w poszczególnych kryteriach.

5. Ocena spółek dokonywana jest przez analityków SII z zachowaniem staranności i rzetelności oraz zasad obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które SII uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane przy formułowaniu ocen spółek to m.in.: raporty okresowe i bieżące spółek, raporty branżowe, informacje prasowe, dane statystyczne.
6. Przedmiotem artykułów publikowanych w dziale serwisu internetowego SII pt. „Spółka pod lupą SII” nie jest kompleksowa ocena spółek a jedynie skrócona ocena dokonywana według wyselekcjonowanych kryteriów, dlatego też ww. artykułów nie cechuje dokładność ani kompletność opracowania.
7. Przedstawione w programie „Spółka pod lupą SII” oceny spółek są wyrazem osobistych poglądów ich autorów.
8. SII ani autorzy artykułów nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek niedokładności lub pominięcia przy dokonywaniu oceny spółek.
9. Artykuły w ramach programu „Spółka pod lupą SII” nie są sporządzane na niczyje zlecenie. SII nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia za sporządzenie ww. artykułów.

§ 3 Zastrzeżenia prawne

1. **Żadna informacja zawarta w dziale serwisu internetowego SII pt. „Spółka pod lupą SII”, jak również żadna informacja zawarta w artykułach publikowanych w tym dziale w ramach programu „Spółka pod lupą SII”, w tym oceny autorów artykułów nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej, ani informacji rekomendującej** w rozumieniu Rozporządzenia 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), ani też nie stanowi jakiegokolwiek porady inwestycyjnej, ani jakiegokolwiek porady księgowej, podatkowej czy prawnej. Nie jest też wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora.
2. **Zawarte w serwisie internetowym SII w dziale pt. Spółka pod lupą SII” treści, w tym w szczególności poszczególne artykuły publikowane w ramach programu „Spółka pod lupą SII” nie spełniają wymogów stawianych rekomendacjom w rozumieniu w/w przepisów, m.in. nie zawierają konkretnej wyceny żadnego instrumentu finansowego, nie opierają się na żadnej metodzie wyceny, a także nie określają ryzyka inwestycyjnego.**
3. Żadna informacja zawarta w dziale serwisu internetowego SII pt. „Spółka pod lupą SII”, jak również żadna informacja zawarta w artykułach publikowanych w tym dziale w ramach programu „Spółka pod lupą SII”, w tym oceny autorów artykułów, nie stanowi oferty sprzedaży, subskrypcji lub zaproszenia do nabycia lub subskrypcji jakichkolwiek instrumentów finansowych. Żaden z artykułów w ramach programu „Spółka pod lupą SII” nie ma na celu oferowania nabycia lub zapisu ani nakłaniania do nabycia lub zapisu na jakiegokolwiek instrumenty finansowe ani nie stanowi reklamy jakichkolwiek instrumentów finansowych.
4. SII, ani autorzy artykułów publikowanych w ramach programu „Spółka pod lupą SII”, nie uwzględnia indywidualnych potrzeb i sytuacji żadnego podmiotu, w tym jakiegokolwiek konkretnego inwestora. Żadna z informacji zawartych w niniejszym raporcie nie stanowi oświadczenia ani zapewnienia, że jakakolwiek strategia inwestycyjna jest adekwatna lub odpowiednia ze względu na indywidualne okoliczności dotyczące odbiorcy, jak również nie stanowi indywidualnej rekomendacji.

5. SII informuje, że inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. SII zwraca uwagę, że na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i jego wyników finansowych, jak np. sytuacja makroekonomiczna na świecie i w kraju, zmieniające się warunki ekonomiczne, zmiana sytuacji na rynkach towarowych, katastrofy naturalne, zmiany polityczne, prawne lub podatkowe.
6. SII zwraca uwagę, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obarczona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez inwestora straty. Dlatego osoba podejmując pojedynczą decyzję inwestycyjną powinna nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w rekomendacji, ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione w niniejszym dokumencie). Czytelnik artykułów publikowanych w ramach programu „Spółka pod lupą SII” musi dokonać własnej oceny, czy inwestycja w jakikolwiek instrument, do którego ocena spółki przedstawiona w artykule się odnosi jest dla niego odpowiednia, korzystając z wielu źródeł i konfrontując je przed podjęciem decyzji, biorąc pod uwagę swoją własną strategię oraz sytuację prawną i finansową. Decyzja o zakupie wszelkich instrumentów finansowych powinna być podjęta wyłącznie na podstawie prospektu emisyjnego, oferty lub innych dokumentów i materiałów sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami polskiego prawa.
7. **SII, jego organy zarządcze ani pracownicy nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie treści zawartych w dziale serwisu internetowego SII pt. „Spółka pod lupą SII”, w tym treści zawartych w artykułach publikowanych w tym dziale w ramach programu „Spółka pod lupą SII”, jak również na skutek jakiegokolwiek innego ich wykorzystania. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie ww. treści ponoszą wyłącznie inwestorzy.**

§ 4 Prawa autorskie do treści

1. Wszelkie autorskie prawa majątkowe do treści publikowanych w dziale serwisu internetowego SII pt. „Spółka pod lupą SII” przysługują Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych. Żaden z materiałów ani jego treści, ani jego kopia nie mogą być w żaden sposób zmieniane, kopiowane lub przekazywane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody SII.
2. Wszystkie znaki towarowe, oznaczenia i logotypy użyte w artykułach publikowanych w programie „Spółka pod lupą SII” są znakami towarowymi, oznaczeniami lub logotypami SII. Copyright © 2018 Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Wszelkie prawa zastrzeżone.

§ 5. Postanowienia końcowe

1. Program „Spółka pod lupą SII” prowadzony jest przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych przez czas nieokreślony. SII może zaprzestać prowadzenia i publikowania artykułów w ramach ww. programu w każdej chwili, bez podania przyczyny.
2. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych zastrzega sobie prawo do zmiany regulaminu programu „Spółka pod lupą SII, w tym także do modyfikacji kryteriów oceny spółek.