

## **Informacja dotycząca emisji akcji z prawem poboru.**

Niniejsza informacja ma wyłącznie charakter edukacyjny i nie stanowi w żadnej mierze propozycji nabycia akcji SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. ani rekomendacji do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej.

Informacja została zamieszczona na naszej stronie [www.swissmed.com.pl](http://www.swissmed.com.pl) wyłącznie w celu wyjaśnienia Akcjonariuszom zasad przeprowadzania emisji akcji z prawem poboru oraz przedstawienia obowiązującej w tym zakresie praktyki działania instytucji rynku kapitałowego oraz wpływu emisji z prawem poboru na interes Akcjonariuszy.

Powodem zamieszczenia informacji są kierowane do SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. – po ogłoszeniu w dniu 27 stycznia 2006 r. w Raporcie Bieżącym nr 7/2006 treści Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu oraz dematerializacji papierów wartościowych – zapytania Akcjonariuszy dotyczące szczególnego charakteru uchwalonej emisji akcji.

### **1. Prawo poboru.**

Prawo do poboru akcji nowych emisji jest jednym z przynależnych posiadaczom akcji praw, jakie ten papier wartościowy inkorporuje (ucieleśnia). Emisja akcji z prawem poboru, czyli emisja nowych akcji spółki skierowana wyłącznie do dotychczasowych akcjonariuszy, zwana także emisją zamkniętą, jest najprostszą do uchwalenia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) emisją nowych akcji, bo do podjęcia uchwały o takiej emisji wystarczy zwykła większość głosów (50% + 1). W przypadku przeciwnym, gdy część lub całość akcji nowej emisji ma być zaoferowana osobom innym niż dotychczasowi akcjonariusze WZA musi podjąć uchwałę o wyłączeniu prawa poboru, uzasadniając, że wyłączenie prawa poboru leży w interesie spółki. Do podjęcia takiej uchwały konieczna jest większość kwalifikowana i to aż 80-procentowa. Tak wysoka większość została określona ze względu na ochronę interesu akcjonariuszy, po to żeby nie mogło dojść łatwo do zmniejszenia ich udziału w kapitale spółki.

### **2. Ważne daty.**

Prawo poboru jest zawsze związane z konkretną emisją akcji i w związku z tym funkcjonuje tylko w określonym czasie. Czas ten jest ograniczony dwoma datami:

- dniem ustalenia prawa poboru (lub krócej: dniem prawa poboru),
- terminem realizacji prawa poboru, który jest ostatnim dniem przyjmowania przez spółkę zapisów na akcje nowej emisji na podstawie prawa poboru.

Według dnia prawa poboru określa się Akcjonariuszy, którym prawo poboru przynależy. To wszyscy Akcjonariusze, którzy posiadali akcje na koniec dnia prawa poboru. W przypadku akcji spółek publicznych, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy, na koniec dnia prawa poboru zostaje dokonana operacja odłączenia od każdej akcji prawa poboru przypadającego na tą akcję (jest to tzw. jednostkowe prawo poboru). Jednostkowe prawa poboru są zapisywane na tym samym rachunku papierów wartościowych, gdzie zarejestrowane akcje, od których je odłączono. Tak więc na koniec dnia prawa poboru na rachunku akcjonariusza znajdzie się taka sama liczba akcji i jednostkowych praw poboru (zwanym po prostu prawami poboru) akcji nowej emisji.

Każdy, kto będzie chciał nabyć akcje emitenta jeszcze z prawem poboru, a więc wejść w ich posiadanie najpóźniej w dniu prawa poboru musi pamiętać o 3-dniowym cyklu rozliczania

transakcji giełdowych, czyli musi te akcje kupić na giełdzie przynajmniej o 3 dni wcześniej. Dzień ten określany jest przez Giełdę jako dzień „P” – ostatni dzień notowania akcji z prawem poboru. Następnego dnia przed rozpoczęciem notowań kurs odniesienia dla akcji spółki jest przez Giełdę obniżany o teoretyczną wartość odłączonego od akcji prawa poboru. W tym dniu Giełda podaje kurs akcji spółki z dodatkowym oznaczeniem „bp” (bez prawa poboru).

### 3. Jak wykorzystać posiadane prawa poboru.

Akcjonariusz powinien podjąć decyzję w jaki sposób wykorzystać posiadane prawa poboru. Ma do wyboru dwie możliwości:

- wykonanie praw poboru i złożenie zapisu na akcje nowej emisji,
- zbycie praw poboru.

Warunki składania zapisów na akcje w ramach wykonywania prawa poboru określa zawsze szczegółowo prospekt emisyjny akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej. Zasadą jest, że Akcjonariusz składa zapis na akcje i go opłaca w instytucji (np. domu maklerskim), która prowadzi jego rachunek papierów wartościowych (potocznie nazywany rachunkiem inwestycyjnym).

Każdy Akcjonariusz spółki publicznej, który posiadał akcje w dniu prawa poboru ma też prawo do złożenia równocześnie zapisu dodatkowego – na akcje które pozostaną nieprzydzielone w wyniku realizacji praw poboru Akcjonariuszy. Zapis ten można złożyć na dowolną ilość akcji, nie większą jednak niż wielkość całej emisji. Zapis dodatkowy również należy w całości opłacić. Zarząd spółki dokona przydziału akcji na zapisy dodatkowe proporcjonalnie do ich wielkości, a nadpłatę zwróci subskrybentom.

Jeśli Akcjonariusz nie chce zapisywać się na akcje nowej emisji może posiadane prawa poboru sprzedać. Najłatwiej można to zrobić na Giełdzie, która będzie notować prawa poboru przez określony czas, którego początek może nastąpić po dniu prawa poboru, po publikacji prospektu emisyjnego i po podaniu przez emitenta do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji. Ostatnią sesją notowań prawa poboru jest sesja giełdowa wypadająca na trzy dni robocze przed terminem wykonania prawa poboru, aby ze względu na trzydniowy termin rozliczania transakcji nabywcy prawa poboru w ostatnim dniu notowań mogli jeszcze złożyć na ich podstawie zapisy na akcje nowej emisji.

**Najważniejszą dla Akcjonariusza informacją jest fakt, że po upływie terminu wykonania prawa poboru prawo to wygasa. Jeśli więc Akcjonariusz nie wykorzysta prawa poboru do złożenia na jego podstawie zapisu na akcje nowej emisji lub go nie sprzeda – na pewno poniesie stratę<sup>1</sup>.**

Decyzja o sposobie wykorzystania prawa poboru należy do Akcjonariusza. Powinien on pamiętać, że jeśli jego celem jest utrzymanie określonego udziału w kapitale spółki, to powinien dokonać zapisu na nowe akcje na podstawie posiadanych praw poboru. Z kolei sprzedaż wszystkich posiadanych praw poboru leży w interesie osób redukujących swoje zaangażowanie kapitałowe w spółkę. Osoby, które chcą utrzymać wartość swojej inwestycji w akcje spółki będą stosować metodę mieszaną – sprzedadzą taką część posiadanych praw poboru, że środki z ich sprzedaży wystarczą im na opłacenie zapisu na akcje złożonego na podstawie pozostałych, niesprzedanych praw poboru.

© SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.  
7 lutego 2006

<sup>1</sup> W tym podkreśleniu nie bierzemy pod uwagę możliwej teoretycznie do wystąpienia sytuacji, w której cena emisyjna nowych akcji jest wyższa od ceny rynkowej akcji już notowanych, bo ustalenie takiej ceny emisyjnej byłoby nieracjonalne z punktu widzenia interesu emitenta, którym jest dojście emisji do skutku. Podejmując decyzję o złożeniu zapisu na akcje należy także rozważyć, czy istnieje ryzyko znaczącego spadku notowań akcji emitenta w okresie pomiędzy terminem prawa poboru a wprowadzeniem do notowań akcji nowej emisji lub praw do akcji nowej emisji.