

1. Wygaśnięcie Prawa Poboru:

po upływie terminu składania zapisów, Prawa Poboru wygasają (zostają wyksięgowane z rachunku Inwestora), w szczególności następuje utrata wartości tych Praw Poboru. Po tej operacji nie można sprzedać Praw Poboru ani też w inny sposób ich wykorzystać.

2. Co można zrobić z Prawem Poboru?

1) Złożenie zapisu: Inwestor może wykorzystać Prawo Poboru składając zapis na akcje nowej emisji:

- a) zapis podstawowy: mogą złożyć Inwestorzy posiadający na rachunku inwestycyjnym, w momencie składania zapisu na Akcje Prawa Poboru. Zapis może opiewać na maksymalnie taką liczbę akcji nowej emisji jaka wynika ze Stosunku Prawa Poboru. Należy pamiętać, że w przypadku, kiedy Inwestor zakupił Prawa Poboru na GPW, złożenie zapisu może nastąpić dopiero po rozliczeniu transakcji w KDPW. W przypadku Praw Poboru rozliczenie transakcji następuje w drugim dniu rozliczeniowym w KDPW od dnia zakupu Prawa Poboru na GPW. Zwykle są to dwa dni robocze,
- b) zapis dodatkowy: mogą złożyć Inwestorzy, którzy otrzymali przynajmniej jedno Prawo Poboru w związku z faktem, że byli akcjonariuszami Spółki, na koniec Dnia D, nawet jeśli je później zbyli. Zapisu dodatkowego nie mogą złożyć Inwestorzy, którzy nabyli Prawa Poboru np. na GPW. Zapisy dodatkowe dotyczą akcji nieobjętych w ramach zapisów podstawowych i przyjmowane są w tym samym terminie co termin przyjmowania zapisów podstawowych. Maksymalną liczbą na jaką może opiewać zapis dodatkowy jest liczba akcji nowej emisji.

Uwaga: Emitenci czasami przeprowadzają nowe emisje akcji z Prawem Poboru, które nie zostają poprzedzone udostępnieniem przez Emitenta Prospektu Emisyjnego (jako przykład takich ofert można podać oferty przeprowadzone w 2006 roku przez: Drugi NFI, NFI Progress i NFI Kwiatkowski). Wykonanie Prawa Poboru następuje w dwóch odrębnych terminach (I termin - zasady składania zapisów analogiczne jak dla zapisów podstawowych oraz II termin – zasady składania zapisów analogiczne jak dla zapisów dodatkowych, z tym że maksymalną liczbą na jaką może opiewać zapis jest liczba akcji pozostałych po objęciu akcji w I terminie).

2) **Sprzedaż Praw Poboru:** Inwestor nie zainteresowany złożeniem zapisu podstawowego (dla złożenia zapisu dodatkowego wystarczy, że Inwestor posiadał przynajmniej jedną akcję w Dniu D i tym samym nabył przynajmniej jedno Prawo Poboru), może dokonać sprzedaży Praw Poboru:

- a) na rynku regulowanym (GPW) lub w alternatywnym systemie obrotu (New Connect): jeżeli Prawa Poboru są notowane na GPW lub New Connect, Inwestor może sprzedać Prawa Poboru składając zlecenie sprzedaży,
- b) poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu – w drodze umów cywilnych (w praktyce trudne do realizacji); przeniesienie własności w taki sposób, powinno zostać zarejestrowane w domu maklerskim.

3. **Co to jest Prawo Poboru?:** jest papierem wartościowym, który w założeniu daje przywilej pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki przy zakupie akcji nowej emisji tej spółki.

4. **Dzień ustalenia Prawa Poboru (Dzień D):** dzień, w którym akcjonariusz nabywa uprawnienie do otrzymania Prawa Poboru. Za każdą posiadaną akcję (uwaga - patrz pkt 6) akcjonariusz otrzymuje jedno Prawo Poboru.

5. **Stosunek Prawa Poboru:** określa proporcję w jakiej Inwestor może złożyć zapis na akcje nowej emisji w stosunku do posiadanych Prawa Poboru.

6. Nabycie Praw Poboru:

- 1) poprzez posiadanie akcji na rachunku inwestycyjnym w Dniu D. Jeżeli akcje kupione zostały na GPW/New Connect, należy pamiętać o tym, że Prawa Poboru otrzymają, co do zasady, Inwestorzy, którzy dokonali transakcji kupna akcji najpóźniej, na trzy dni rozliczeniowe w KDPW przed Dniem D. Zwykle są to trzy dni robocze. Uprawnionym Akcjonariuszom, Prawa Poboru księgowane są na rachunkach inwestycyjnych na koniec Dnia D,

Przykład nr 1:

| Dzień D – 3 | Od Dnia D – 2 | Dzień D |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Na koniec tego dnia Inwestor musi posiadać w rejestrze operacyjnym akcje, aby nabyć Prawa Poboru i jednocześnie jest to ostatni dzień, w którym może kupić akcje na GPW/New Connect, aby nabyć Prawa Poboru z tych akcji. | Począwszy od tego dnia zakup akcji na GPW/New Connect, nie daje prawa do nabycia Prawa Poboru. | Na koniec dnia na rachunkach Inwestorów księgowane są Prawa Poboru. |

- 2) na rynku regulowanym (GPW) lub w alternatywnym systemie obrotu (New Connect): jeżeli Prawa Poboru są

notowane na GPW/New Connect, Inwestor może nabyć Prawa Poboru składając zlecenie kupna. W Trigon Domu Maklerskim S.A. zlecenia na zakup Prawa Poboru muszą zostać złożone z pełnym pokryciem,

3) poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu– w drodze umów cywilnych (w praktyce trudne do realizacji); przeniesienie własności w taki sposób, powinno zostać zarejestrowane w domu maklerskim.

7. **Przydział akcji:** po dokonaniu przydziału akcji nowej emisji, na rachunkach Inwestorów, którzy złożyli zapisy, księgowane są prawa do akcji nowej emisji (PNE). Zwykle zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi akcjami nowej emisji. W związku z powyższym, jeszcze przed zarejestrowaniem przez sąd rejestrowy nowej emisji akcji, po spełnieniu określonych wymogów przewidzianych prawem, na rynek GPW/New Connect mogą trafić prawa do akcji (PDA). W takim przypadku PNE zamieniane są na rachunku Inwestora na PDA, zaś po zarejestrowaniu akcji nowej emisji na rachunku Inwestora PDA zamieniane jest na akcje nowej emisji. Należy pamiętać, że ewentualne zlecenia Inwestorów wystawione na GPW/New Connect, dotyczące PDA, wygasają po zakończeniu notowań PDA na GPW/New Connect.

8. **Wpływ Prawa Poboru na cenę akcji będących w obrocie na GPW/New Connect:** aby „wyrównać prawa” właścicieli, w dniu ustalenia Prawa Poboru GPW koryguje kurs akcji na zamknięciu o teoretyczną wartość Prawa Poboru. Tak ustalony kurs jest kursem odniesienia do notowań w następnym dniu. Taki zabieg jest dokonywany po to, aby wszyscy ci inwestorzy którzy będą chcieli dokonać zakupu akcji na GPW/New Connect po dniu ustalenia Prawa Poboru, a nie mający praktycznie szansy na zapisanie się na akcje nowej emisji po atrakcyjnej cenie (przy założeniu braku możliwości handlu Prawami Poboru na GPW/New Connect) otrzymali dyskonto w postaci niższej ceny „starych” akcji. Wzór na teoretyczną wartość Prawa Poboru, która jest jednocześnie odniesieniem dla notowań Praw Poboru wygląda następująco:

$$(a - b) / (1 + n/m)$$

gdzie:

a - kurs zamknięcia akcji w dniu ustalenia Prawa Poboru

b - cena emisyjna akcji nowej emisji

n - liczba akcji z Prawem Poboru („starych” akcji)

m - liczba akcji nowej emisji

Przykład nr 3: parametry dla nowej emisji akcji spółki Skotan SA, która miała miejsce we wrześniu 2006 roku, wyglądały następująco:

$$a=461$$

$$b=1,22$$

$$n/m=1/24$$

$$\text{Teoretyczna wartość Prawa Poboru} = 441,39 \text{ zł}$$

Tak więc kurs odniesienia dla akcji bez Prawa Poboru wyniósł 19,6 zł (461-441,39). Natomiast kurs otwarcia akcji Skotan SA w pierwszym dniu po ustaleniu Prawa Poboru wyniósł 40 zł. Pomimo więc obniżenia kursu akcji spółki Skotan S.A. w stosunku do kursu zamknięcia dnia poprzedniego, GPW oficjalnie podała na otwarciu wzrost o ponad 104% liczony od kursu odniesienia.

9. **Zapisy na akcje nie objęte:** jeżeli nie wszystkie akcje zostają objęte w trybie zapisów podstawowych i dodatkowych (lub odpowiednio w I i II terminie Prawa Poboru), Zarząd Spółki może przydzielić akcje według swojego uznania. Zwykle w takim przypadku Zarząd oferuje nie objęte akcje wytypowanym przez siebie Inwestorom.

ISTOTNE INFORMACJE

Informacje dotyczące ofert publicznych z prawem poboru przygotowywane są w szczególności na podstawie informacji publikowanych przez spółki lub/i informacji otrzymywanych z KDPW lub/i informacji zawartych w prospekcie emisyjnym bądź innym dokumencie opisującym zasady oferty publicznej – jeżeli został podany do wiadomości publicznej.

Należy pamiętać, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem dotyczącym oferty, zawierającym wszystkie informacje dotyczące oferty oraz spółki jest lub będzie prospekt emisyjny bądź inny dokument opisujący zasady oferty publicznej, udostępniony do wiadomości publicznej zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Przed złożeniem zapisu na Akcje Inwestor powinien zapoznać się z prospektem emisyjnym bądź innym dokumentem opisującym warunki publicznej oferty spółki.

Materiały dotyczące ofert publicznych z prawem poboru mają charakter promocyjny. Materiały mają na celu wyjaśnienie Inwestorom podstawowych zasad przeprowadzenia oferty oraz przedstawienie obowiązującej w tym

zakresie praktyki działania Trigon Domu Maklerskiego S.A. Trigon Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podejmowanych na podstawie prezentowanych informacji.

Informacje dotyczące ofert publicznych z prawem poboru nie stanowią oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty kupna papierów wartościowych ani nie stanowią rekomendacji podjęcia jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej. Papiery wartościowe, będące przedmiotem informacji nie będą oferowane lub sprzedawane w żadnej jurysdykcji, w której taka oferta, lub sprzedaż byłaby niezgodna z prawem przed rejestracją, zwolnieniem z rejestracji lub spełnieniem innych wymogów o których mowa w przepisach regulujących obrót papierami wartościowym obowiązujących w danej jurysdykcji.

Informacje dotyczące ofert publicznych z prawem poboru nie podlegają wydaniu, publikacji ani rozpowszechnianiu w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Australii lub Japonii. Informacje o ofertach nie są przeznaczone do publikacji ani rozpowszechniania, bezpośrednio ani pośrednio, na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Materiały nie stanowią oferty sprzedaży papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani też papiery wartościowe nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych w razie braku rejestracji lub zwolnienia z obowiązku rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r. (U.S. Securities Act of 1933) z późniejszymi zmianami oraz przepisami wykonawczymi do niej. Żadna część oferty nie będzie zarejestrowana w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani też w Stanach Zjednoczonych Ameryki nie zostanie przeprowadzona oferta publiczna papierów wartościowych.

Terminy zawarte w informacjach o ofertach publicznych mogą ulec zmianie.