



Pierwsza oferta publiczna z wykorzystaniem giełdowego systemu transakcyjnego

Wejście na rynek Catalyst nie jest obarczone skomplikowanymi procedurami, a może być jeszcze prostsze, jeśli emitent obligacji zdecyduje się na ich pierwotny przydział (IPO) przy pomocy systemu giełdowego. Jest to sposób mało angażujący dla podmiotu emitującego obligacje, ponieważ procesem sprzedaży i przydziału obligacji, od momentu podpisania stosownej umowy kieruje Giełda, która zadba o bezpieczeństwo i zapewni profesjonalną obsługę sprzedaży (przydziału), koordynując działania takich podmiotów jak: GPW, Emitent, Oferujący, KDPW i Członkowie Konsorcjum. Jednocześnie jest to sposób najbardziej efektywny, gdyż umożliwia dotarcie do szerokiej grupy potencjalnych nabywców, co jest jednym z istotnych czynników mogących decydować o powodzeniu oferty.

Z punktu widzenia Emitenta, cały proces prowadzący do debiutu na Catalyst, zawiera się w czterech etapach:



Sprzedaż z wykorzystaniem systemu giełdowego dokonywana jest w dwóch fazach:

- w pierwszej następuje zbieranie ofert od członków rynku, które ma miejsce w widełkach czasowych uzgodnionych z emitentem.
- w drugim etapie następuje właściwy przydział, który może być dokonany wg jednego z dwóch wariantów:
 - ✓ Subskrypcja – w tym przypadku emitent określa wielkość oferty oraz jej minimalną cenę, a zlecenia kupna realizowane są po cenie równej cenie oferty
lub
 - ✓ American auction – w tym wariantie realizacja zleceń następuje po cenie deklarowanej przez kupujących, którzy składając zlecenia nie wiedzą, jaki jej poziom zagwarantuje nabycie oferowanych papierów.

Korzyści dla emitenta

1. Dostęp do dużej bazy klientów, dzięki możliwości stworzenia przez oferującego członka Giełdy, konsorcjum dystrybuującego obligacje, w skład którego mogą wejść potencjalnie wszystkie domy maklerskie - członkowie giełdy.
2. Możliwość zastosowania optymalnego algorytmu dystrybucji obligacji wśród inwestorów składających zlecenia kupna. W zależności od priorytetów emitenta, wybrany wariant może kłaść nacisk na maksymalizację wolumenu lub uzyskanie najlepszej ceny. Dzięki temu emitenci w pełni kontrolują proces sprzedaży i mają wpływ na maksymalizację przychodów ze sprzedaży instrumentów finansowych.
3. Brak ograniczeń co do ceny, czy wolumenu zlecenia (jednostką transakcyjną jest jeden papier), co umożliwia elastyczne definiowanie tych parametrów tak, by były najdogodniejsze dla sprzedającego.
4. Natychmiastowe rozliczenie transakcji w KDPW jest możliwe jeszcze w dniu przydziału.

5. Sprzedaż (przydział) obligacji jest przeprowadzana za pośrednictwem specjalnej aplikacji, która umożliwia Emitentowi i Oferującemu przed dokonaniem ostatecznego przydziału, pełny wgląd w przekazane zlecenia kupna.
6. Gwarancja profesjonalizmu i bezpieczeństwa ponieważ usługę wykonuje Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.

Korzyścią dla inwestorów są komfortowe warunki złożenia zapisu na obligacje. Inwestorzy mogą dokonać tego w domu maklerskim, w którym posiadają rachunek inwestycyjny. Cała operacja może być zrealizowana za pomocą aplikacji internetowej udostępnionej przed dom maklerski klienta - tej samej, z której inwestorzy korzystają obecnie, składając zlecenia na Giełdzie.

Niezawodność i skuteczność metody sprzedaży papierów wartościowych poprzez system transakcyjny Giełdy została sprawdzona w przeszłości przy realizacji ofert o różnej wartości, w tym największych ofert na rynku akcji.

Szczegółowe informacje dotyczące możliwości przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej z wykorzystaniem giełdowego systemu transakcyjnego można uzyskać na stronie internetowej www.gpwcatalyst.pl oraz wysyłając e-mail na adres rynek@gpwcatalyst.pl

*) Oferty publiczne (skierowane do ponad 99 adresatów) wymagają sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego, zatwierdanego przez Komisję Nadzoru Finansowego (prospektu lub memorandum). Wyjątki:

- 1) oferta kierowana jest wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych;
- 2) oferta kierowana jest do inwestorów, z których każdy nabywa papiery wartościowe o wartości, co najmniej 50.000 euro;
- 3) jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 50.000 euro.

Wprowadzenie obligacji na rynek regulowany, nawet poprzedzone ofertą niepubliczną, będzie wymagało co do zasady sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego.