

Inwestuj z głową

– mój sposób na pomnażanie pieniędzy, cz.4

Moje akcje idą w górę. Zarabiam, mam coraz więcej papierów wartościowych. Wiem już, w jaki sposób oblicza się cenę akcji. Przyszedł czas na lekcję, jak zwykła firma staje się spółką giełdową. Marek obiecał mi to wytłumaczyć.

Marek dobrze sprawdza się w roli mojego nauczyciela. Jego wskazówki skutecznie wykorzystuję, inwestując na giełdzie. Zaczęłam się zastanawiać, co skłania firmę do emisji akcji i wejścia na giełdę. – *To proste – tłumaczy Marek. – Spółka giełdowa, częściej niż inne firmy, jest w centrum zainteresowania mediów, inwestorów i klientów, a fakt notowania na giełdzie jest dla firmy najlepszą reklamą. Niektórzy przedstawiciele spółek giełdowych przyznają, że gdyby mieli reklamować firmę w tradycyjny sposób, kosztowałoby ich to dużo więcej. Z pewnością ma rację. Przecież już teraz na giełdzie notowanych jest ponad dwieście spółek, a kolejne czekają na decyzję o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego. – Wprowadzenie spółki na giełdę przyczynia się do wzrostu jej prestiżu i wiarygodności. Zwiększa się również zaufanie ze strony jej klientów i partnerów – zaznacza Marek. – Takim firmom łatwiej wygrać przetarg albo uzyskać nowy kontrakt. A kiedy dotychczasowe zyski nie wystarczają firmie na inwestycje, pieniądze można szukać właśnie na giełdzie poprzez nową emisję akcji lub obligacji. To szansa na znalezienie nowych akcjonariuszy. Ja również dokładam swoje trzy grosze do sukcesu firmy. Nie chcę zapeszyć, ale na razie zarabiam... dużo! A co z nauką o emisji akcji? – Ogłoszenie oferty publicznej, czyli wyrażenie chęci wejścia na giełdę, wiąże się z koniecznością spełnienia szeregu wymogów – opowiada Marek. – Najważniejsze są obowiązki informacyjne. Trzeba przygotować prospekt emisyjny, czyli podstawowe źródło informacji o emitencie, opracować metodę sprzedaży akcji, a przede wszystkim przekształcić firmę w spółkę akcyjną. Prospekt emisyjny powinien zawierać prawdziwe i rzetelne informacje o sytuacji majątkowej i prawnej emitenta. Dlatego poszczególne części prospektu opracowują z reguły wyspecjalizowane firmy konsultingowe i audytorskie. W prospekcie muszą się też znaleźć wyniki finansowe za ostatnie trzy lata. Dane dotyczące sposobu dystrybucji najczęściej ustala biuro maklerskie, które prowadzi sprzedaż akcji w imieniu emitenta.*

Wybór rodzaju oferty

– *Zależnie od koniunktury na rynku i potrzeb przedsiębiorstwa wybiera się różnorodne rozwiązania, jeśli chodzi o sposób wejścia na giełdę – dodaje poważnie Marek. Najpopularniejsza jest nowa emisja akcji. W jej ramach można wyróżnić transze – dla małych i dużych inwestorów, dla podmiotów współpracujących ze spółką i dla menedżerów. Oprócz niej istnieje nowa emisja akcji połączona z ofertą sprzedaży. Dotychczasowi akcjonariusze sprzedają część posiadanych akcji, a spółka emituje dodatkowo nowe akcje. Wpływy ze sprzedaży akcji uzyskują sprzedający, a z nowej emisji – emitent. Akcje można też wprowadzić na giełdę bez przeprowadzania oferty*

publicznej, a także poprzez emisję obligacji, które poprzedzają wprowadzenie akcji. Z pierwszego rozwiązania korzystają spółki, które wcześniej pozyskały kapitał w emisjach niepublicznych. Kłopotem może być jednak znalezienie odpowiedniej liczby inwestorów ponieważ informacja o ofercie nie jest rozpowszechniona.

KPWIG

Po przygotowaniu prospektu emisyjnego, należy go złożyć do zatwierdzenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. – *KPWIG nadzoruje rynek wszystkich instrumentów finansowych – tłumaczy Marek. – Instytucja ta bada, czy emisja akcji przez emitenta będzie zgodna z prawem. KPWiG ma też istotne znaczenie w tworzeniu przepisów prawnych związanych z obrotem papierami wartościowymi oraz czuwa nad wiarygodnością i rzetelnością transakcji dokonywanych na giełdzie papierów wartościowych. Reaguje na wszelkie sygnały i podejrzenia o popełnienie przestępstwa w związku z obrotem papierami wartościowymi, bada przyczyny, wyciąga konsekwencje. Po zatwierdzeniu prospektu KPWiG spółka zobowiązana jest złożyć wniosek o dopuszczenie akcji do Zarządu Giełdy. Zawiera on nazwę emitenta, liczbę akcji oferowanych do sprzedaży, ich wartość nominalną, cenę emisyjną, a także cenę sprzedaży w ofercie publicznej. Są tu też informacje o prognozowanym zysku netto na najbliższe sześć miesięcy od daty złożenia wniosku. Po zapoznaniu się z wnioskiem i jego akceptacją, Zarząd Giełdy wydaje zgodę na dopuszczenie akcji do obrotu.*

Emisja akcji

Rozpoczynają się zapisy na akcje. – *Dotychczas publiczne oferty cieszyły się dużym powodzeniem, dlatego przed biurami maklerskimi tworzyły się długie kolejki chętnych – wspomina Marek. Osobiście nie cierpię na nic czekać, ale perspektywa zgarnięcia świeżej puli akcji jest zbyt kusząca... Zainteresowanie nabywcami papierów wiąże się czasem z redukcją liczby akcji: kiedy wszystkie papiery zostaną przydzielone, inwestorom pozostaje czekać na pierwsze notowania. Wtedy okazuje się, jaka naprawdę jest wielkość popytu. Emisja akcji nakłada na emitenta między innymi obowiązek składania regularnych raportów, które pozwalają inwestorom poznać stan finansów oraz kondycję firmy. Decydują one o cenie akcji. Raporty, w których są wykazane duże zyski, z pewnością skłonią takich jak ja inwestorów do zakupu kolejnych akcji. Emisja akcji wiąże się z koniecznością regularnego informowania inwestorów o wszelkich posunięciach firmy.*

Szymon Ostrowski

Tekst powstał w współpracy z Fundacją Edukacji Rynku Kapitałowego.

FERK

FUNDACJA
EDUKACJI
RYNKU
KAPITAŁOWEGO

Uwaga KONKURS!

Nie wiesz, jak pomnożyć swoje pieniądze? Chcesz wiedzieć, jak zainwestować? Szukasz szybkiego sposobu na zwielokrotnienie studenckiego kapitału?

Dla Ciebie wraz z Fundacją Edukacji Rynku Kapitałowego kontynuujemy cykl artykułów przedstawiający zmagania studenta z rynkiem kapitałowym, a konkretnie z inwestowaniem w papiery wartościowe. Czytaj uważnie kolejne odcinki, rób notatki, ucz się pilnie na cudzych doświadczeniach... Czyli – zdobywaj wiedzę, by potem wygrać nagrody w konkursie! Wystarczy tylko poprawnie wypełnić test, który będzie nawiązywał do cyklu artykułów, a dodatkowo opisać swoją przygodę z inwestowaniem na giełdzie lub Twój sposób na pomnażanie pieniędzy (odpowiedzi na jednej stronie A4) i... nagrody mogą być Twoje!

Ogłoszenie konkursu: grudzień 2005

Rozstrzygnięcie konkursu: luty 2006

Nagrody: pendrive'y, koszulki, plecaki, kubki, smycze...



SŁOWNICZEK

Oferta publiczna – jeden ze sposobów zdobycia przez firmę dodatkowego kapitału poprzez emisję akcji i wprowadzenie spółki na giełdę papierów wartościowych. To najpopularniejszy sposób prywatyzacji państwowych firm. Większość dotychczasowych ofert publicznych przyniosła inwestorom zyski już w dniu debiutu akcji na giełdzie.

Prospekt emisyjny – najważniejszy dokument przedstawiany przez emitenta organom kontrolnym giełdy i inwestorom. Zawiera informacje o emisji akcji, sprawozdania finansowe, cele firmy, plany na przyszłość.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. – jest instytucją odpowiedzialną za prowadzenie i nadzorowanie systemu depozytowo-rozliczeniowego w zakresie obrotu papierami wartościowymi. KDPW rozlicza transakcje zawarte na publicznym rynku papierów wartościowych, przechowuje papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, nadzoruje zgodność wielkości emisji papierów wartościowych znajdujących się w obrocie.