

PRZEWODNIK DLA POLSKICH EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

SCALENIE AKCJI

poprzez likwidację niedoborów scaleniowych

SCALENIE AKCJI polega na zmniejszeniu ogólnej liczby akcji z jednoczesnym podwyższeniem ich wartości nominalnej zgodnie z ustalonym przez spółkę stosunkiem wymiany

Krajowy Depozyt przeprowadza operację scalenia tylko w odniesieniu do akcji zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych

- Stosowane regulacje Krajowego Depozytu – §§ 195 oraz 203-209 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Używane terminy:

- niedobory scaleniowe - taka liczba akcji o dotychczasowej wartości nominalnej, która zgodnie z przyjętym stosunkiem wymiany pozwalałaby uzupełnić liczbę akcji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym w taki sposób, aby na tym rachunku po przeprowadzeniu operacji scalenia mogła zostać zapisana całkowita liczba akcji o nowej wartości nominalnej
- dzień R – dzień referencyjny - dzień, na koniec którego uczestnicy Krajowego Depozytu ustalają stany akcji podlegających scaleniu na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz wyliczają niedobory scaleniowe przypadające na każdy z tych rachunków;
dzień R może przypadać nie wcześniej niż drugiego dnia po dniu, w którym powinien nastąpić rozrachunek transakcji, których przedmiotem są akcje podlegające scalaniu, zawartych przed dniem zawieszenia ich obrotu, a więc dzień R może przypadać najwcześniej trzeciego dnia po dniu zawieszenia obrotu
- dzień S – dzień scalenia - dzień przeprowadzenia operacji scalenia w depozycie papierów wartościowych, w którym dokonywane są zmiany na kontach uczestników Krajowego Depozytu, wskazany przez Emitenta Dzień S może przypadać najwcześniej piątego dnia roboczego po dniu R

Informacje ogólne

Operacja połączenia (scalenia) akcji w depozycie papierów wartościowych jest przeprowadzana na wniosek Emitenta, po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy zmiany statutu spółki przewidującej scalenie akcji.

Uchwała walnego zgromadzenia spółki w sprawie scalenia powinna w szczególności wskazywać stosunek wymiany (scalenia), dzień referencyjny albo upoważnienie zarządu spółki do wyznaczenia tego dnia oraz sposób likwidacji niedoborów scaleniowych¹.

Likwidacja niedoborów scaleniowych następuje, co do zasady, poprzez zrzeczenie się praw akcyjnych przez akcjonariusza(y) spółki na podstawie umowy zawartej ze spółką albo poprzez wykorzystanie praw akcyjnych z akcji własnych spółki.

Łączna liczba niedoborów scaleniowych będzie przekazana Emitentowi dopiero po otrzymaniu przez Krajowy Depozyt odpowiednich wyliczeń od wszystkich uczestników Krajowego Depozytu, którzy na koniec dnia R prowadzili rachunki akcjonariuszy spółki albo rachunki zbiorcze, na których były zarejestrowane akcje podlegające scaleniu.

Jeżeli w depozycie papierów wartościowych akcje spółki są oznaczone odrębnymi kodami ISIN to ewentualne niedobory scaleniowe muszą być likwidowane odpowiednio prawami akcyjnymi z akcji oznaczonych tymi kodami. W sytuacji, gdy Emitent może stwierdzić, że nie będą występowały niedobory scaleniowe w akcjach oznaczonych danym kodem ISIN to konieczne jest przesłanie oświadczenia w tej sprawie.

¹ Wzór uchwały Walnego Zgromadzenia stanowi załącznik do niniejszego Przewodnika

Etap I – uzgodnienie harmonogramu scalenia

Przed złożeniem do KDPW wniosku o dokonanie scalenia akcji Emitent powinien uzgodnić terminy realizacji procesu scalenia ze spółką prowadzącą rynek oraz Krajowym Depozytem. Do propozycji harmonogramu Emitent załącza uchwałę WZ spółki w sprawie scalenia. Na tym etapie mogą zostać zgłoszone zastrzeżenia do treści uchwały Walnego Zgromadzenia co do przedstawionego w uchwale sposobu przeprowadzenia scalenia, które mogą uniemożliwić przeprowadzenie operacji scalenia bez dokonania odpowiednich zmian tej uchwały.

Przykładowy harmonogram scalenia akcji (terminy podawane są jako dni sesyjne)

LP	ZAKRES PRAC	TERMIN	DATA
1.	Złożenie przez Zarząd Spółki wniosku do GPW o zawieszenie obrotu akcjami na Giełdzie w okresie od dnia R-3 do dnia R+5 (włącznie)	do R – 10	
2.	Uchwała Zarządu GPW dot. zawieszenia obrotu akcjami Emitenta	do R – 8	
3.	Złożenie przez Zarząd Spółki dokumentów do KDPW dotyczących przeprowadzenia operacji scalenia akcji	(nie później niż w dniu) R – 7	
4.	Zawieszenie obrotu akcjami	od R – 3 do R + 5 (włącznie)	
5.	Dzień Referencyjny	R (nie wcześniej, niż drugiego dnia roboczego po dniu, w którym powinien nastąpić rozrachunek transakcji)	
6.	Informacja KDPW do Emitenta o łącznej liczbie niedoborów scaleniowych	R + 3	
7.	Emitent przesyła do KDPW Aneks do listu księgowego potwierdzający liczbę praw akcyjnych na likwidację niedoborów	R + 4 (do godz. 12.00)	
8.	Dzień scalenia akcji w KDPW	(nie wcześniej niż w dniu) R + 5	
9.	Wznowienie obrotu po scaleniu	R + 6	

Etap II - przeprowadzenie operacji scalenia

1. Po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) zmiany statutu spółki przewidującej scalenie akcji oraz po uzgodnieniu harmonogramu scalenia, nie później niż w dniu R-7, Emitent przesyła do Krajowego Depozytu następujące dokumenty:

- Wniosek o dokonanie scalenia akcji → [wzór E23](#)
- List księgowy scalenia akcji → [wzór E24A](#)
- Uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie scalenia akcji i zmiany statutu – oryginał albo uwierzytelnioną notarialnie kopię,
- Odpis z KRS z uwidocznioną zmianą statutu spółki,
- Uzgodniony harmonogram scalenia.

Dodatkowo Emitent powinien przesłać do Krajowego Depozytu uchwałę spółki prowadzącej rynek o zawieszeniu obrotu akcjami na czas przeprowadzania scalenia akcji w depozycie papierów wartościowych.

Jednocześnie Emitent informuje uczestnika, który prowadzi rachunek akcjonariusza pokrywającego niedobory o liczbie akcji przeznaczonych na pokrycie niedoborów i konieczności zablokowania tych akcji na odpowiednim koncie w KDPW (status BLCO). Brak blokady uniemożliwia dalszą realizację operacji w Krajowym Depozycie.

2. Na podstawie dokumentów przesłanych przez Emitenta wydawane jest Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dotyczące realizacji scalenia akcji w KDPW
3. Krajowy Depozyt przekazuje uczestnikom informację dotyczącą scalenia akcji w formie komunikatu elektronicznego
4. Uczestnicy przesyłają do Krajowego Depozytu instrukcje wskazujące, między innymi, liczbę niedoborów scaleniowych, wyliczonych zgodnie ze stanami na rachunkach papierów wartościowych oraz rachunkach zbiorczych według stanu na koniec dnia R
5. Krajowy Depozyt w terminie R+3 przesyła do Emitenta informację pisemną o łącznej liczbie niedoborów scaleniowych

6. Najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień S do godz. 12.00 Emitent przesyła do Krajowego Depozytu Aneks do Listu księgowego scalenia akcji

→ [wzór E24A1](#)

Aneks powinien być przesłany w pierwszej kolejności na adres mailowy emitent@kdpw.pl

Brak Aneksu do listu księgowego w dniu S-1 może uniemożliwić dokonanie scalenia akcji w Krajowym Depozycie

7. W dniu scalenia dokonane zostają odpowiednie zmiany na kontach depozytowych uczestników Krajowego Depozytu
8. Faktura za wykonaną operację wystawiana jest po realizacji scalenia
9. Obrót akcjami zostaje wznowiony

Załącznik

Wzór uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki

1. W związku z uchwałą nr..... z dnia..... Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w sprawie zmiany Statutu Spółki, dokonującej scalenia akcji Spółki w taki sposób, że w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej złotych ustala się wartość nominalną akcji w wysokości złotych, oraz jednocześnie zmniejsza się ogólną liczbę akcji wszystkich serii z liczby..... do liczby , przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, w tym także niewymienionych w niniejszej uchwale, zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji, a w szczególności do:

- 1) wyznaczenia dnia (dzień referencyjny), według stanu na który, ustala się stany własności akcji podlegających scaleniu, w celu wyliczenia liczby akcji, które w ich miejsce w wyniku przeprowadzenia operacji połączenia (scalenia) powinny zostać zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych,
- 2) dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Spółki oraz ich liczby w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- 3) wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia operacji połączenia (scalenia), po uprzednim uzgodnieniu okresu zawieszenia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną zlikwidowane kosztem praw akcyjnych posiadanych przez akcjonariusza (), który na podstawie umowy ze Spółką zrzekł się / zrzeknie się swoich praw akcyjnych w nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy, u których wystąpią niedobory scaleniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmiany Statutu dokonującej scalenia akcji Spółki, zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy i wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego, oraz ze skutkiem na dzień przeprowadzenia operacji połączenia (scalenia) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Niedoborem scaleniowym jest taka liczba akcji o dotychczasowej wartości nominalnej, która zgodnie z przyjętym

stosunkiem wymiany pozwalałaby uzupełnić liczbę akcji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym w taki sposób, aby na tym rachunku po przeprowadzeniu operacji połączenia (scalenia) mogła zostać zapisana całkowita liczba akcji o nowej wartości nominalnej.

3. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że w wyniku scalenia akcji każdy niedobór scaleniowy istniejący według stanu na dzień referencyjny, będzie uprawniał do otrzymania jednej akcji o wartości nominalnej złotych, zaś uprawnienia akcjonariusza likwidującego niedobory scaleniowe do otrzymania akcji o wartości nominalnej złotych każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę akcji o dotychczasowej wartości nominalnej, która będzie niezbędna do likwidacji każdego takiego niedoboru scaleniowego.

Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, scalenie akcji może nie dojść do skutku.

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zobowiązuje akcjonariuszy do dostosowania stanów posiadania akcji na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w terminie do dnia referencyjnego, w taki sposób, aby liczba akcji Spółki zapisanych na nich w tym dniu stanowiła jedno- lub wielokrotność liczby