

Slovak Telekom - IPO

Privatizácia vo forme IPO

Vlastnícke práva Slovak Telecomu patria dvom ekonomickým subjektom, pričom väčšinový vlastník nemecký Deutsche Telekom, vykonáva kontrolu na základe 51 % podielu. Zvyšných 49 percent vlastníckych práv Slovak Telekomu je v rukách Slovenského štátu. Práve vláda Slovenskej republiky oznámila v týždni od 6. apríla plánovaný predaj jej podielu v Slovak Telekom prostredníctvom kapitálového trhu formou primárneho verejného úpisu IPO (z angl. Initial Public Offering). Zatiaľ nie sú známe presné údaje, ale vláda SR plánuje ukončiť transakciu do konca roka 2015 s objemom získaných prostriedkov do 1 miliardy eur. Objednávková kniha bude otvorená od 21. apríla do 6. mája pre inštitúcie a od 22. apríla do 5. mája 2015 pre retailových klientov. Pricing prebehne 6. mája a alokácia 7. mája, pričom začiatok obchodovania na bratislavskej a londýnskej burze je nastavený na 12. mája.

Fond národného majetku SR, ktorý má na starosti privatizáciu vybral tri investičné banky, ktoré budú riadiť predaj spomenutého podielu sú J. P. Morgan a Citigroup Global Markets Limited. Slovak Telekom oznámil aj vedúcich manažérov úpisu Erste Group a Wood&Co. Akcie Slovak Telekomu budú zaknihované na bratislavskej burze, pričom depozitársky certifikát (GDP z angl. Global Depositary Receipt) bude poskytovať londýnska a pražská akciová burza.

Snaha vlády SR o prebudenie kapitálového trhu

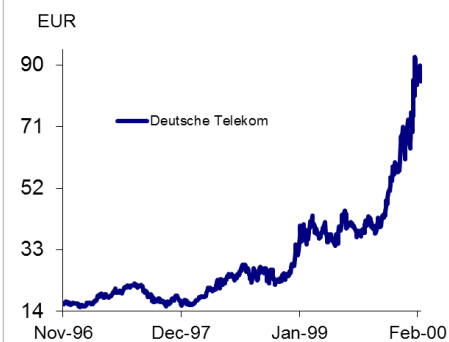
V histórii Slovenskej republiky je to po prvýkrát, čo vláda plánuje predaj majetku štátu prostredníctvom kapitálového trhu. Cieľom tohto kroku je oživenie slovenského kapitálového trhu. Momentálne prebieha príprava legislatívy pre prevod majetku štátu na iné osoby, nakoľko privatizácia formou IPO doteraz nebola uskutočnená. Dôvod pre spomenutý druh privatizácie odborníci odôvodňujú možnou vyššou cenou, ktorá môže byť dosiahnutá. Akcie Slovak Telekomu budú prístupné aj pre drobných investorov v Slovenskej Republike, ktorí sa budú môcť zapojiť do verejného úpisu prostredníctvom pobočiek Slovenskej Sporiteľni. Včasné objednávky na kúpu akcií budú odmenené zľavou vo výške 5 percent z upisovacej ceny, lehota pre doručenie bude vyhlásená počas upisovacieho obdobia.

Slovak Telekom

Slovak Telekom je najväčším integrovaným telekomunikačným operátorom na Slovensku. Je trhovým lídrom v oblasti pevnej hlasovej služby a druhým najväčším mobilným operátorom podľa tržieb v roku 2014. V roku 2014 zaznamenal solídnu finančnú výkonnosť: tržby na úrovni 768 miliónov eur, upravený zisk pred zdanením, úrokmi a amortizáciou na hodnote 311 mil. eur. Veľká podpora prichádza aj od väčšinového vlastníka Deutsche Telekom.

Grafické informácie

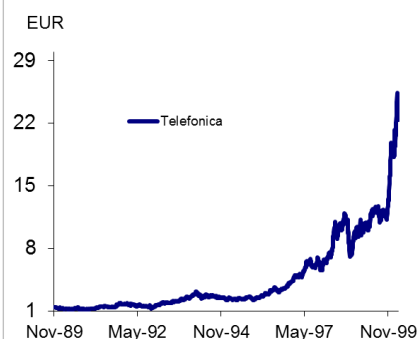
Graf č. 1: Akcie Deutsche Telekom počas prvých rokov od IPO



Graf č. 2: Akcie Orange počas prvých rokov od IPO



Graf č. 3: Akcie Telefonica počas prvých rokov od IPO



VYPRACOVAL

Daniel Rosinský, junior analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Tento materiál nie je a nesmie byť chápaný ako investičné odporúčanie, ale iba ako východisko pre ďalšie skúmanie prostredníctvom fundamentálnych metód oceňovania, ako i technickej analýzy vývoja ceny a objemov na burze.

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na stránke www.capitalmarkets.sk/ID.

Spo-ločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg