

Energa – IPO

Najväčšie poľské IPO za dva roky

Dňa 4. novembra 2013 oznámilo Poľsko záujem upísať na varšavskú burzu 34.2 percenta svojho podielu v spoločnosti Energa SA. Energa je tretia najväčšia utilita v Poľsku, a tým pádom sa bude jednať o najväčšie IPO u našich severných susedov v priebehu posledných dvoch rokov. Dovedna bude investorov ponúknutých 141.5 milióna kusov akcií a podiel poľskej vlády sa zníži na presnú polovicu.

Poľsko bolo čiastočne donútené predat' jednu z najdôležitejších spoločností v jeho majetku, aby dokázalo splniť svoj cieľ sprivatizovať majetok v roku 2013 v objeme 5 miliárd zlotých.

Cenové pásmo úpisu bolo stanovené na 15-20 poľských zlotých tak, aby z úpisu získali 2.83 miliardy zlotých. To je v prepočte približne 677 miliónov eur. Záujem investorov by mali prilákať pozitívne hospodárske výsledky. Spoločnosť v prvých 9 mesiacoch tohto roka vykázala príjmy na úrovni 8.5 miliardy zlotých, prevádzkový zisk dosiahol úroveň 1.5 miliardy zlotých, čo je nárast o 13 percent, a čistý zisk dosiahol úroveň 610.8 milióna zlotých. Čistý zisk spoločnosti tak medziročne vzrástol o 15 percent.

Okrem toho by mala byť lákadlom výška celkovej dividendy, ktorú pre akcionárom pripravil manažment Energy. V tomto roku by malo byť vyplatených 400 miliónov zlotých, v budúcom roku až 500 miliónov. Od roku 2015 sa potom bude výška dividendy zvyšovať prinajmenšom o úroveň inflácie v krajine. Hodnota spoločnosti tak bude dosahovať 6.2-8.3 miliardy zlotých.

Hlavným koordinátorom úpisu akcií budú tradičné finančné domy JP Morgan a UBS Investment Bank. Okrem toho sa do syndikátu zapoja UniCredit Bank, Merrill Lynch, Citi a Banco Esprito Santo. Kniha objednávok sa uzatvára 3. decembra, pričom prvým obchodným dňom bude streda 11. decembra.

Profil spoločnosti:

Spoločnosť Energa SA sa orientuje predovšetkým na výrobu elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov. Prevádzkuje najväčšiu poľskú hydroelektrárňu a aj vďaka tomu sa podiel obnoviteľnej energie v jej portfóliu zvýšil už na 40 percent. Energa sa chce aj naďalej venovať predovšetkým obnoviteľným zdrojom energie, na čo do roku 2021 vyčlení 19.7 miliardy zlotých. Prvých 12.5 miliardy zlotých mieni investovať do distribučnej siete a celkovej infraštruktúry, ďalších 7.2 miliardy má pripravených na investície do technológií, budov a iných zariadení.

Grafické informácie

Graf č. 1: Vývoj ceny akcií PGE v roku 2013



Graf č. 2: Vývoj ceny akcií Stomil Sanok v roku 2013



Graf č. 3: Vývoj ceny akcií Ulma v roku 2013



VYPRACOVAL

Ivor Lehoťan, 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. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg