

www.holder.com.pl

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie. <http://www.holder.com.pl/subskrypcja.shtml>

28 października 2009 r. rozpoczęły się zapisy na sprzedaż akcji HTL-Strefa S.A. Wzywającym jest Terantium Investments sp. z o.o. kontrolowany w 100% przez fundusz EQT V Limited z Grupy EQT, wiodącego podmiotu private equity, koncentrującego swoją działalność na krajach skandynawskich, Europy Środkowo - Wschodniej, USA i Azji. W wyniku wezwania wzywający zamierza nabyć 64.593.731 szt. akcji i uzyskać 100% głosów na WZA. Wezwanie trwać będzie do 26 listopada 2009 r. Cena oferowana w wezwaniu wynosi 13,71 PLN za akcję.

Struktura akcjonariatu HTL-Strefa S.A.

akcjonariusz	udział	data
Czernecki, Andrzej	39,79%	2009-08-27
Noryt N.V.	30,23%	2009-09-17
Wyszogrodzki, Wojciech	7,74%	2009-08-27
OFE Polsat	6,53%	2009-06-30
FI	5,60%	2009-06-30
FE*	1,32%	2008-12-31
UFK	0,01%	2008-12-31
ZFI**	0,02%	2009-02-28
Pozostali	8,76%	

* nie uwzględnia stanu OFE Polsat

** zagraniczne fundusze inwestujące na emerging markets

Źródło: Holder

Wg stanu ze sprawozdania półrocznego 2009 fundusze Pioneer wciąż posiadają akcje spółki a ich udział w akcjonariacie pod koniec czerwca br. wyniósł 4,11%.

Warto zwrócić uwagę na cenę nabycia akcji HTL-Strefa przez fundusze inwestycyjne i emerytalne. W przypadku pozytywnej odpowiedzi na wezwanie wszystkie osiągną zysk przy cenie oferowanej przez Terantium Investments sp. z o.o. Dla 16 funduszy w tym 2 OFE kontrolujących łącznie 12% kapitału spółki zysk brutto wyniesie od 38,21% do 97,55%, dla 3 FI posiadających 0,18% akcji będzie z przedziału 20,05% - 37,10%. Jeden z funduszy osiągnie nawet ponad 140% zysku.

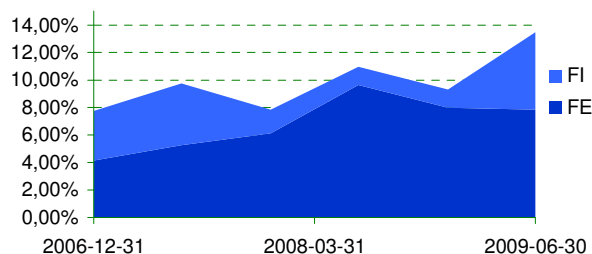
Decydujący wpływ na powodzenie wezwania będą mieli dwaj akcjonariusze - Prezes zarządu HTL-Strefa Andrzej Czernecki oraz spółka Noryt N.V. Poza tymi udziałowcami znaczącą grupą są inwestorzy finansowi, którzy wg ostatnich, dostępnych sprawozdań finansowych kontrolują 13,5% kapitału spółki. Jest to najwyższy poziom zaangażowania funduszy od grudnia 2006 r.

Spśród inwestorów instytucjonalnych największy udział w kapitale HTL-Strefa od czerwca 2007 r. posiadają fundusze emerytalne a właściwie OFE Polsat. Do połowy 2008 r. OFE sukcesywnie zwiększały zaangażowanie w akcjonariacie spółki. Jednak ostatnie dwa lata sugerują, że zainteresowanie akcjami tej firmy ze strony funduszy emerytalnych zmalało.

W przypadku funduszy inwestycyjnych sytuacja wygląda tak, że do czerwca 2009 r. podmioty te posiadały niewielki udział w akcjonariacie HTL-Strefa. Natomiast obecnie ich łączne zaangażowanie przekroczyło 5% kapitału akcyjnego. Ciekawym epizodem jest zachowanie funduszy Pioneer, które nabyły akcje i przekroczyły próg 5% kapitału spółki w maju 2009 r. a następnie zmniejszyły zaangażowanie poniżej tego progu na początku czerwca, czyli dwa tygodnie po dokonaniu zakupu.

Wg stanu ze

Zaangażowanie funduszy w kapitale akcyjnym HTL-Strefa S.A.



Źródło: Holder

Michał Kalbarczyk Analizy Online

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania (funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

HOLDER jest serwisem prowadzonym przez firmę Analizy Online. Jest on dedykowany inwestorom finansowym oraz podmiotom pośredniczącym w transakcjach na rynku kapitałowym. Podstawową funkcjonalnością HOLDERA jest analiza stanu oraz zmian zachodzących w akcjonariacie polskich spółek publicznych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online Sp. z o.o. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny.

Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczonych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online Sp. z o.o.