

Rośnie wartość polskiego rynku OFE

Późnym popołudniem w piątek zarząd BRE Banku SA poinformował o zawarciu z Aegon Woningen Nova B.V. będącym 100% PTE Ergo Hestia "Umowy o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura" oraz "Umowę opcyjną". Udział BRE Banku SA w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu PTE Ergo Hestia po połączeniu wyniesie 49,7%.

Umowa opcyjna zawiera opcje kupna i sprzedaży w formie nieodwołalnych ofert w trybie art. 66 Kodeksu cywilnego dające prawo stronom do kupna (sprzedaży) wszystkich akcji emisji połączeniowej posiadanych przez BRE Bank SA w następstwie połączenia.

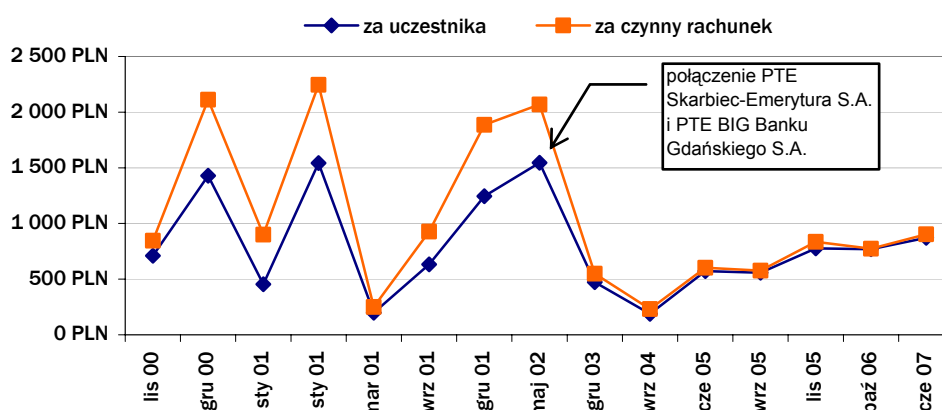
Cena za akcje będzie sumą następujących elementów:

- 385 mln zł z zastrzeżeniem korekty tej kwoty wynikającej z liczby członków OFE Skarbiec-Emerytura publikowanej w ostatnim miesięcznym raporcie KNF przed dniem połączenia (data wpisu połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym dla PTE Ergo Hestia)

- wartości bieżących aktywów netto PTE Skarbiec-Emerytura obliczonej jako wartość aktywów obrotowych pomniejszona o zobowiązania i rezerwy PTE Skarbiec-Emerytura na koniec ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień połączenia.

Jeżeli połączenie nie nastąpi do 30 czerwca 2008 r. każda ze Stron ma prawo odstąpić od "Umowy o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura". Umowa opcyjna wygasa z dniem rozwiązania "Umowy o połączeniu PTE Ergo Hestia oraz PTE Skarbiec-Emerytura" w przypadku nieuzyskania zezwolenia KNF na połączenie.

Cena płacona przy przejęciach PTE i OFE



Źródło: Analizy Online

To, w przypadku uzyskania wszelkich zgód i finalizacji umowy może być 20 transakcja na naszym emerytalnym rynku. Cena ustalona przez strony, przeliczona na jednego uczestnika funduszu OFE Skarbiec-Emerytura to 870 PLN. To o 13% więcej niż wyniosła cena w przypadku październikowej transakcji sprzedaży przez bank BPH 10% akcji PTE Commercial Union oraz ponad 50% więcej niż mającym miejsce przed dwoma laty przejęciu PTE Sampo przez Nordea.

Jeżeli przełożymy cenę, jaką za jednego członka OFE chce zapłacić Aegon na łączną liczbę uczestników wszystkich OFE (wg danych na koniec maja), to wartość rynku funduszy emerytalnych w Polsce możemy szacować na 11 mld PLN.

PTE Skarbiec-Emerytura był już aktywnym uczestnikiem konsolidacji na rynku OFE. W maju 2002 roku BRE Bank sfinalizował połączenie swojego PTE oraz PTE BIG Banku Gdańskiego (OFE {ego}). Cena obowiązująca w tamtej transakcji należała do jednej z trzech historycznie najwyższych wycen, na podstawie których jeden uczestnik był wart 1,5 tys. PLN.

Tomasz Publicewicz
Analizy Online

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

www.analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

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.