MNV | MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELŐ ZRT.

RICHTER GEDEON

KOMUNIKAT PRASOWY

Państwo Węgierskie wspiera niezależność Richter Gedeon Nyrt.

Transakcja Węgierskiego Skarbu Państwa polegająca na emisji obligacji zamiennych na akcje Richtera dała możliwość wykorzystania dodatkowych środków w wysokości 34 milionów euro

Węgierska Agencja Majątku Narodowego Niepubliczna Spółka Akcyjna [*Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt., MNV]* **dnia 06 grudnia 2013 roku w imieniu Skarbu Państwa Węgier skupiła wszystkie obligacje zamienne na akcje Richtera, których okres zapadalności przypadał w 2014 roku, o wartości nominalnej 833,3 milionów Euro i równolegle z tym wyemitowała w imieniu Skarbu Państwa nowe obligacje zamienne na akcje Richtera, których okres zapadalności przypada w 2019 roku, o wartości nominalnej 903,8 milionów Euro. Zakończona sukcesem transakcja dała możliwość uzyskania przez Skarb Państwa dodatkowych środków w wysokości około 34 milionów Euro. Ponadto poprzez nowe obligacje Skarb Państwa w dalszym ciągu zapewni niezależność Spółki. Transakcja ta dowodzi również, iż zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a Richterem umowa strategiczna stanowi także ważne zobowiązanie z punktu widzenia gospodarki narodowej.**

Rząd Węgier 02 listopada 2012 roku zawarł umowę strategiczną ze stanowiącą największą w kraju bazę innowacyjności oraz pełniącą wiodącą rolę w zakresie badań i rozwoju preparatów reprezentujących wysoką intelektualną wartość dodaną spółką Richter Gedeon Nyrt. Jeden z punktów umowy stanowi, iż Rząd Węgier będzie wspierał zachowanie niezależności Spółki.

Obecne wsparcie ze strony gospodarki narodowej gwarantuje utrzymanie 25,25% zarządzanych przez MNV Zrt. akcji skarbu państwa oraz utrzymanie i zachowanie poziomu zatrudnienia. Świadczenia Richtera do budżetu państwa w 2012 roku wyniosły 84,4 miliardów HUF i zostały wniesione w formie podatków i składek, inwestycji, badań i rozwoju oraz wypłat dywidendy. Dzięki istotnej działalności eksportowej Spółka odgrywa także poważną rolę w poprawie bilansu eksportu i importu. Dlatego też bardzo ważne było, aby Skarb Państwa jak najszybciej podjął działania w sprawie obligacji zamiennych na akcje założycielskie Richtera.

MNV Zrt. 6 listopada ogłosiła, że skupi znajdujące się na rynku obligacje zamienne na akcje Richtera o łącznej wartości nominalnej 833,3 milionów Euro (236 miliardy forintów), których oprocentowanie wynosi 4,4 procent, zaś okres zapadalności przypada w 2014 roku. W tym samym czasie MNV Zrt. wyemitowała nowe obligacje zamienne na akcje Richtera lub na gotówkę po wartości określonej w oparciu o wartość akcji, o wartości 903,8 milionów Euro (267 miliardów forintów) i okresie zapadalności przypadającym w 2019 roku. Nowe obligacje, których termin zapadalności upływa 02 kwietnia 2019 roku zostaną wprowadzone na półurzędowy rynek (Freiverkehr) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Nowe obligacje uzyskały rating agencji Standard & Poor BB i Moody's na poziomie Ba1.

Agencja MNV Zrt. – korzystając ze sprzyjających warunków rynkowych – zapewniła pod każdym względem o wiele korzystniejsze warunki finansowania przez okres 5,5 roku obligacji o terminie zapadalności w 2014 roku, niż podczas emisji w 2009 roku. Zaproponowany kupon odsetkowy na poziomie 3,375% jest korzystniejszy od 4,4% oprocentowania wcześniejszych obligacji, w stosunku do kursu akcji w chwili emisji, natomiast 35% premia wymiany jest korzystniejsza od uzyskanej w trakcie emisji w 2009 roku premii na poziomie 32%. Ponadto cena wymiany w wysokości 19,21 EUR (5.705,6 HUF) o 8,5% przekracza 17,7 EUR cenę wymiany (5.256,9 Ft) poprzednich obligacji.

Przy nowej emisji wystąpiła wielokrotna nadsubskrypcja, co dobrze odzwierciedla fakt, iż w ostatnich miesiącach znacznie wzrosły notowania Węgier wśród inwestorów międzynarodowych rynków kapitałowych. Dzięki sprzyjającemu otoczeniu rynków kapitałowych oraz wynikom osiąganym przez Richtera transakcja została przeprowadzona przy wysokim kursie akcji, malejącej marży z tytułu ryzyka kraju i historycznie niskim poziomie stóp procentowych. Dzięki korzystnemu kształtowaniu się węgierskiego ryzyka kredytowego i związanej z konstrukcją emisji wysokiej wartości opcji wymiany możliwe stało się uzyskanie w sumie znacznych oszczędności odsetek w stosunku do nowej, wyrażonej w EUR emisji węgierskich obligacji skarbu państwa.

Transakcja ta poza środkami niezbędnymi na wykup wcześniejszych obligacji i związanych z tym wypłat proporcjonalnych do upływu czasu odsetek, stworzyła także możliwość wpływu do budżetu dodatkowych środków w wysokości 34 milionów EUR, na bardzo dogodnych warunkach.

Informacje dodatkowe dotyczące transakcji:

W związku z Transakcją MNV Zrt. wydała uprzednio następujące komunikaty:

Węgry za pośrednictwem MNV wyemitują obligacje zamienne na akcje założycielskie Richtera Gedeona, z terminem zapadalności w 2019 roku, o wartości nieprzekraczającej 900 milionów EUR, a równocześnie złożą publiczną ofertę zakupu obligacji zamiennych o wartości 833 milionów EUR, oprocentowaniu rocznym 4.4% , z terminem zapadalności w 2014 r.:
http://mnvzrt.hu/felso_menu/hireink/sajtoszoba/20131106.html

Wycena wyemitowanych przez Węgry za pośrednictwem MNV obligacji zamiennych o wartości nieprzekraczającej 903,8 milionów EUR, terminie zapadalności w 2019 roku, związanych z akcjami spółki Richter Gedeon:
http://mnvzrt.hu/felso_menu/hireink/sajtoszoba/20131106_4.html

Wstępne wyniki oferty na obligacje zamienne na akcje założycielskie Richtera Gedeona o łącznej wartości 833 milionów EUR, oprocentowaniu rocznym 4.4% i terminie zapadalności w 2014 roku:
http://mnvzrt.hu/felso_menu/hireink/sajtoszoba/20131112.html

Łączna wartość nominalna emisji obligacji związanych z akcjami założycielskimi Richter Gedeon, z terminem zapadalności w 2019 roku:
http://mnvzrt.hu/felso_menu/hireink/sajtoszoba/20131127.html

Przebieg transakcji:

Transakcja mająca na celu refinansowanie w 2013 roku, przed upływem terminu zapadalności, obligacji zamiennych na akcje stanowiącej własność skarbu państwa spółki Richter, została uruchomiona 06 listopada 2013 roku i zakończyła się z sukcesem dnia 06 grudnia 2013 roku. Równolegle 06 listopada 2013 roku rozpoczęto budowanie księgi popytu na sprzedaż nowych obligacji na rzecz międzynarodowych inwestorów instytucjonalnych, w ramach 1-dniowego postępowania budowania księgi popytu, a także na skup wcześniejszych obligacji z 3,5 % zwyżką i terminem składania ofert do 12 listopada 2013 roku.

Celem transakcji było skupienie przez Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. wyemitowanych dnia 25 września 2009 roku obligacji zamiennych na akcje Richtera, o łącznej wartości nominalnej 833,3 milionów EUR, oprocentowaniu 4,4% i terminie zapadalności w dniu 25 września 2014 roku, i

sfinansowanie skupu emisją w imieniu Skarbu Państwa obligacji zamiennych na akcje stanowiącej własność skarbu państwa spółki Richter.

Dzięki odpowiedniemu zgraniu w czasie i korzystnym warunkom rynkowym emisję nowych obligacji o łącznej wartości nominalnej 903,8 milionów EUR zamknięto przy wielokrotnej nadsubskrypcji i osiągnięciu najkorzystniejszych przedziałów wartości emisji, to jest przy premii emisji na poziomie 35% i rocznym oprocentowaniu w wysokości 3,375%.

Charakterystyczne dla tej jakże złożonej transakcji było to, że uzależnione od skuteczności prowadzonej równolegle oferty skupu wcześniejszych obligacji zamknięcie finansowe nowych obligacji – poprzez realizację opcji zakupu po uzyskaniu odpowiedniego popytu i spełnieniu warunków prawnych – mogło nastąpić równocześnie ze skupem całej ilości obligacji w dniu 6 grudnia 2013 roku.

Sukces transakcji uzależniony był od równoczesnego zaistnienia dwóch korzystnych okoliczności:

i. Z jednej strony niezbędne było odpowiednie otoczenie rynkowe i zaplecze inwestorskie, umożliwiające emisje nowych obligacji na odpowiednich warunkach,
ii. Z drugiej strony niezbędne było dobre przyjęcie przez inwestorów – właścicieli obligacji oferty MNV Zrt. na skup wcześniejszych obligacji, których termin zapadalności przypadał we wrześniu 2014 roku..

W transakcji udział wzięli:

- Banki – główni organizatorzy: konsorcjum Deutsche Bank AG, London Branch i az UniCredit Bank AG, London Branch
- Doradcy prawni transakcji i organizujących ją banków: Linklaters LLP (część w zakresie prawa angielskiego), Siegler Ügyvédi Iroda (*Kancelaria Adwokacka Siegler*), Weil, Gotshal & Manges (część w zakresie prawa węgierskiego)
- Niezależny doradca MNV Zrt. ds. rynków kapitałowych: N M Rothschild & Sons Ltd.
- Doradca prawny MNV Zrt: Allen & Overy LLP (część w zakresie prawa angielskiego) i Morley Allen & Overy Iroda (część w zakresie prawa węgierskiego)
- Doradca prawny Richter Nyrt.: Szecskay Ügyvédi Iroda *(Kancelaria Adwokacka Szecskay)*
- Depozytariusz i główny agent finansowy: Bank of New York Mellon

Szczegółowych informacji udziela,
Aneta Grzegorzewska

The Head of the Public Relations
Prokurent

GRMP/GRPL

E-mail: a.grzegorzewska@gedeonrichter.com.pl; agrzegorzewska@grodzisk.rgnet.org