



ИНФОРМАЦИОНЕН БЮЛЕТИН

Първично публично предлагане на Schottenstein Realty Trust

Тикър(Борса): SCRT (NYSE)

Сектор: Недвижими имоти

Подсектор: Отдаване на търговски площи

Описание:

Schottenstein Realty Trust е американска инвестиционна компания, която инвестира в недвижими имоти. Дружеството изцяло интегрира в себе си всички дейности по купуването, разработването и развиването на имоти, които предимно превръща в търговски центрове (молове), които отдава под наем на голям брой щатски компании, които се занимават с търговия на дребно като Wal-Mart, Lowe's, Target, Best Buy, Bed Bath & Beyond, Old Navy и др. Към момента на първичното предлагане Schottenstein Realty Trust притежава 157 обекта в 27 щата с САЩ с приблизително 6,61 млн. квадратни метра обща площ за отдаване под наем, като 92,4% от тях са с наематели. 38,4% от компанията е собственост на изпълнителния директор Jay L. Schottenstein. В Schottenstein Realty Trust работят 73 сътрудници. Компанията е базирана в Калъмбъс, щата Охайо.

Коментар:

- **Schottenstein Realty Trust** е подала заявление в щатската Комисия по ценни книжа за провеждане на първично публично предлагане, което се очаква да се състои до 13 май. На това предлагане компанията ще пласира общо **26,67 милиона акции**. Ценовият диапазон, в който се планира да се изпълни предлагането е от **14 до 16 долара за акция, на приблизителна обща стойност 400 млн. долара** (при цена на акция от 15 долара), което би определило капитализацията на компанията до **703,9 милиона долара**.
- **Schottenstein Realty Trust** е инвестиционен фонд в недвижими имоти, който основно управлява търговски центрове във високо урбанизираните райони на САЩ. От фонда изтъкват като основно предимство за успеха си сериозния професионален опит на управителите си и в частност на изпълнителния директор Jay L. Schottenstein. Той има 35 годишен опит в индустрията, както също е бил и директор на публични компании като American Eagle Outfitters и DSW, Inc.
- Приходите на компанията за 2010 г. са 130,99 млн. долара, а чистата печалба е 7,594 млн. долара.
- Компанията очаква да набере 400 млн. долара от IPO-то, като тази сума може да достигне 460 млн. долара при изпълнение на опцията от мениджърите при свръхинтерес. Като се приспаднат разходите по провеждането на предлагането, нетният приход за компанията ще е 363,9 млн. или 419,7 млн. с допълнителните акции. 190,1 млн. ще се вложат придобиване на нови проекти, а при тези с частично участие за увеличаване на съвествуващия дял. 126,1 млн. ще се използват за погасяване на различни задължения на компанията.

Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията.

Допълнителна информация

- **Ticker: SCRT**
- Диапазон на цената на IPO: **14-16 USD на акция**, пускане за търговия на 13.05.2011г.
- Предложени акции: 26,67 млн. акции, в случай на презаписване допълнително 4 млн. акции



GLOBAL MARKETS

- Основни мениджъри на емисията: BofA Merrill Lynch, Raymond James and Associates, Inc., Wells Fargo Securities, LLC
- Ко-мениджъри: Credit Suisse Securities (USA), KeyBanc Capital Markets Inc, PNC Capital Markets LLC

Изготвен на: 05.05.11г.

Източници на информация: <http://www.sec.gov>, <http://pro.edgar-online.com>, <http://www.schottensteinrealestate.com>,

www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.yahoo.com; www.iposcoop.com

За Глобал Маркетс ООД изготвил: Константин Сираков, инвестиционен консултант.

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститори.

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.