

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

Fabryka Konstrukcji Drewnianych (07.09) - początek emisji publicznej obligacji serii E o wartości do 10,25 mln PLN

Dekpol (04.09) - przydział obligacji serii C2 o wartości 12 mln PLN

Kancelaria Medius (03.09) - debiut obligacji serii E o wartości 2,6 mln PLN na Catalyst

Czerwona Torebka (03.09) - podpisanie listu intencyjnego w sprawie zbycia akcji spółki Merlin.pl

Mikrokasa (02.09) - debiut obligacji serii N o wartości 1,5 mln PLN na Catalyst

Capital Park (02.09) - informacja dotycząca sprzedaży kompleksu biurowego o wartości 724,1 mln PLN

Unidevelopment (02.09) - początek budowy osiedla Ursa Smart City

Eurocent (31.08) - terminowy wykup obligacji serii B o wartości 2 mln PLN

HB Reavis (31.08) - umowa kredytowa o wartości 27 mln EUR

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
2C PARTNERS	2CP0517	10,09	5,39	81,99
SAF	SAF1115	8,00	5,09	90,00
POLBRAND	PBD0616	5,63	0,49	97,61
GETIN NOBLE BANK	GNB0420	3,01	0,94	91,98
VOXEL	VOL0716	2,96	20,19	99,96
WIERZYCIEL	WRL0516	2,20	40,78	93,30
MERA	MER0616	2,00	6,99	99,00
GETIN NOBLE BANK	GNB1120	1,97	24,06	90,97
KERDOS GROUP	KRS0318	1,95	1 228,05	98,90
GETIN NOBLE BANK	GNB1017	1,79	39,69	99,79
GETIN NOBLE BANK	GNB1019	1,76	13,55	94,76
EUROPEJSKI FUNDUSZ MEDYCZNY	EFM1216	1,74	26,42	100,00
HUSSAR GRUPPA	HGR0517	1,60	0,97	96,60
MIRBUD	MRB0717	1,59	16,86	93,99
VOXEL	VOX0716	1,51	83,66	99,99

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 2. Catalyst – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
LEASING-EXPERTS	LEX0916	-14,90	3,37	37,10
2C PARTNERS	2CP0317	-4,50	0,72	70,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0720	-3,50	1 099,23	89,00
2C PARTNERS	2CP0316	-3,00	2,44	92,00
KERDOS GROUP	KRS0316	-3,00	23,10	92,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0418	-2,99	3,84	94,01
CAPITAL PARK	CAP0917	-2,50	54,20	97,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0820	-2,49	32,43	90,00
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH	FKD0516	-2,00	25,05	92,50
INSTALEXPOR	INE1015	-2,00	13,97	90,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0518	-1,90	110,09	94,10
GETIN NOBLE BANK	GNB0320	-1,71	7,44	89,86
PRAGMA INKASO	PRI1117	-1,59	37,08	99,41
ROBYG	ROB0616	-1,50	92,57	101,50
WORK SERVICE	WSE1016	-1,45	195,01	101,50

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 3. Catalyst – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)	Kurs
CYFROWY POLSAT	CPS0721	3 840,21	-0,01	100,64
ECHO INVESTMENT	ECH0318	1 826,19	0,07	102,07
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	GPW0117	1 435,40	-0,03	101,07
KERDOS GROUP	KRS0318	1 228,05	1,95	98,90
GETIN NOBLE BANK	GNB0720	1 099,23	-3,50	89,00
KERDOS GROUP	KRS1217	969,26	-0,19	90,25
GLOBE TRADE CENTRE	GTC0418	714,00	0,00	99,73
PKN ORLEN	PKN0418	696,05	-0,02	101,79
ALIOR BANK	ALR0321	614,36	1,00	105,00
PKN ORLEN	PKN0517	544,70	0,78	101,88
MURAPOL	MUR1115	344,20	0,09	99,50
ECHO INVESTMENT	ECH0618	307,28	-1,00	101,00
AMERICAN HEART OF POLAND	AHP0622	303,15	-1,00	100,00
ECHO INVESTMENT	ECH0616	299,05	-0,13	101,57
BEST	BST1018	246,47	-0,46	100,49

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Rafał Rewczuk
Analityk
r.rewczuk@michaelstrom.pl

Obroty, wzrosty i spadki

Obroty na rynku Catalyst w ubiegłym tygodniu wyniosły **20,96 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 20,25 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 0,71 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **3,84 mln PLN** odnotowano na obligacjach **CYFROWY POLSAT**, serii CPS0721. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **2C PARTNERS**, serii 2CP0517. Kurs serii wzrósł o **10,09 p.p.** z 71,90% do 81,99%. Obrót na serii wyniósł 5,39 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **LEASING-EXPERTS**, serii LEX0916. Kurs serii spadł o **14,90 p.p.** z 52,00% do 37,10%. Obrót serii wyniósł 3,37 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższa premia i dyskonto

W minionym tygodniu obligacje **BANKU GOSPODARSTWA KRAJOWEGO** serii IDS1022 i IDS1018 notowane były z najwyższą premią. Kurs papierów wyceniano odpowiednio na 121,00% i 111,40%.

Obligacje spółki Kruk serii KRU1218 i KRU1018 notowane były odpowiednio po 109,49% i 106,01%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniano na 108,85% i 108,00%. Obligacje PKN Orlen serii PKN0420 oraz Kredyt Inkaso serii KRI0916 notowane były odpowiednio po 108,00% i 106,00%.

Obligacje **PTI** serii PTI1115 notowane były z największym dyskontem. Papiery wyceniano na 14,50%.

Obligacje spółki Leasing-Experts serii LEX0916 wyceniano na 37,10%, zaś spółki Włodarzewska serii WLO0516 na 41,10%.

Papiery 2C Partners serii 2CP0317 oraz Czerwona Torebka serii CZT0416 notowane były odpowiednio po 70,00% i 73,20%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	111,40	6,25%
KRUK	KRU1218	109,49	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
POZNAŃSKA 37	POA0117	108,85	8,00%
PKN ORLEN	PKN0420	108,00	5,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	108,00	8,00%
KRUK	KRU1018	106,01	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	106,00	12,00%
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
KRUK	KRU0618	105,81	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
ALIOR BANK	ALR0321	105,00	WIBOR 6M + 3,50%
CIECH	CI21217	105,00	WIBOR 6M + 4,90%
WORK SERVICE	WSE0717	105,00	WIBOR 6M + 5,40%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
PTI	PTI1115	14,50	WIBOR 6M + 5,00%
LEASING-EXPERTS	LEX0916	37,10	9,00%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	41,10	WIBOR 3M + 7,50%
2C PARTNERS	2CP0317	70,00	9,50%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	73,20	WIBOR 6M + 5,00%
MEXPOL	MPL0316	74,99	WIBOR 3M + 7,29%
LEASING-EXPERTS	LEX0616	75,01	WIBOR 3M + 7,28%
2C PARTNERS	2CP0517	81,99	9,25%
VENITI	VNT0316	82,00	9,70%
WŁODARZEWSKA	WLD0516	82,99	WIBOR 3M + 7,50%
FAST FINANCE	FFI0116	86,11	WIBOR 6M + 7,00%
2C PARTNERS	2CP0416	87,00	10,00%
EMPIK	EMF1117	87,00	WIBOR 6M + 8,00%
GETIN NOBLE BANK	GNB0720	89,00	WIBOR 6M + 3,00%
GETIN NOBLE BANK	GNB0919	89,00	WIBOR 6M + 3,55%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

Fabryka Konstrukcji Drewnianych (07.09) - spółka rozpoczęła ofertę publiczną zabezpieczonych hipotecznie obligacji serii E o wartości do 10,25 mln PLN.

Dwuletnie papiery oprocentowane będą na 9% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 3 mln PLN.

Dekpol (04.09) - emitent w ramach programu emisji obligacji dokonał przydziału papierów serii C2 o wartości 12 mln PLN. Dzień wykupu obligacji ustalono na 19 czerwca 2019 roku.

Podobnie jak w przypadku emisji papierów serii C1, obligacje trafiły do funduszy Pioniera.

Kancelaria Medius (03.09) - spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligacje serii E o wartości 2,6 mln PLN.

Dwuletnie papiery oprocentowane są na 8,5% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowane są cztery serie obligacji emitenta o łącznej wartości 8,03 mln PLN.

Czerwona Torebka (03.09) - spółka poinformowała o podpisaniu listu intencyjnego w sprawie zbycia akcji spółki Merlin.pl, prawo wyłączności negocjacyjnej w sprawie sprzedaży sklepu internetowego ustalono do 16 października br.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 14,6 mln PLN.

Mikrokasa (02.09) - emitent wprowadził do obrotu na Catalyst obligacje serii N o wartości 1,5 mln PLN.

Dwuletnie papiery oprocentowane są na 8% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest sześć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 11,48 mln PLN.

Capital Park (02.09) - deweloper poinformował o podjęciu decyzji dotyczącej przeznaczeniu na sprzedaż i rozpoczęciu procesu poszukiwania inwestora dla warszawskiego kompleksu biurowego „Eurocentrum”.

Wartość ewidencyjna nieruchomości w księgach rachunkowych jednostki zależnej wynosi 724,1 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 153,12 mln PLN.

Unidevelopment (02.09) - w ramach współpracy z CPD, deweloper rozpocznie budowę pierwszego etapu osiedla Ursa Smart City.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 20 mln PLN.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-09-07	E-KANCELARIA	EKA0916	WIBOR 3M + 6,39%
2015-09-08	VANTAGE DEVELOPMENT	VTG0617	WIBOR 3M + 4,30%
2015-09-08	VANTAGE DEVELOPMENT	VTG0618	WIBOR 3M + 4,95%
2015-09-09	LEASING-EXPERTS	LEX0916	9,00%
2015-09-10	CAPITAL PARK	CAP0318	WIBOR 3M + 4,30%
2015-09-10	EGB INVESTMENTS	EGB0318	WIBOR 6M + (4,50% - 6,50%)
2015-09-11	AMERICAN HEART OF POLAND	AHP0916	WIBOR 6M + 4,50%
2015-09-11	GETIN NOBLE BANK	GNO0917	WIBOR 6M + 3,47%
2015-09-11	KRUK	KRU0316	WIBOR 3M + 4,40%
2015-09-11	LC CORP	LCC0320	WIBOR 6M + (3,20% - 5,20%)
2015-09-11	MCI MANAGEMENT	MCI0318	WIBOR 6M + 3,90%
2015-09-11	MURAPOL	MUL1116	WIBOR 3M + 5,65%
2015-09-11	M.W. TRADE	MWT0316	WIBOR 6M + 4,40%
2015-09-11	PRAGMA FAKTORING	PRF1216	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
2015-09-11	WIND MOBILE	WMO0317	WIBOR 3M + 5,90%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,72%
WIBOR 6M	1,80%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

Eurocent (31.08) - emitent zajmujący się udzielaniem gotówkowych mikropożyczek dokonał terminowego wykupu obligacji serii B o wartości 2 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 2 mln PLN.

HB Reavis (31.08) - deweloper pozyskał kredyt w wysokości 27 mln EUR na realizację pierwszego budynku kompleksu Twin City w Bratysławie.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 111 mln PLN.

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

Michael / Ström
Dom Maklerski Sp. z o. o.
Al. Jerozolimskie 134
02-305 Warszawa

(+48) 22 128 59 00
kontakt@michaelstrom.pl
www.michaelstrom.pl

CORPORATE BONDS QUICK REVIEW (DALEJ „MAGAZYN”) NIE STANOWI PORADY INWESTYCYJNEJ LUB PODATKOWEJ ANI REKOMENDACJI INWESTYCYJNEJ, NIE JEST RÓWNIEŻ WSKAZANIEM, ŻE NABYCIE OBLIACJI LUB REZYGNACJA Z TEJ FORMY INWESTOWANIA JEST WŁAŚCIWYM ROZWIĄZANIEM DLA KONKRETNIEGO INWESTORA.

NINIEJSZY MATERIAŁ W SZCZEGÓLNOŚCI NIE JEST PROPOZYCJĄ NABYCIA W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 10 USTAWY Z DNIA 29 CZERWCA 1995 R. O OBLIGACJACH (T.J. DZ.U. 2014. POZ. 730, Z PÓŹN. ZM) ANI NIE STANOWI OFERTY W ROZUMIENIU ART. 66 KODEKSU CYWILNEGO INWESTOWANIE W OBLIGACJE OBARCZONE JEST SZEREGIEM RYZYK, KTÓRE NALEŻY WZIĄĆ POD UWAGĘ NABYWAJĄC TE PAPIERY WARTOŚCIOWE.

MAGAZYN MA CHARAKTER OPINII JEGO AUTORÓW I NIE MOŻE STANOWIĆ PODSTAWY PODJĘCIA DECYZJI INWESTYCYJNEJ A AUTORZY MAGAZYNU NIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SKUTKI TAKICH DECYZJI PODJĘTYCH NA JEGO PODSTAWIE.
MAGAZYN STANOWI INFORMACJĘ HANDLOWĄ W ROZUMIENIU USTAWY Z DNIA 18 LIPCA 2002 R. O ŚWIADCZENIU USŁUG DROGĄ ELEKTRONICZNĄ (T.J. DZ. U. 2013 R. POZ. 1422) I ZOSTAŁ SPORZĄDZONY NA ZLECENIE MICHAEL/STRÖM DOMU MAKLERSKIEGO SP. Z O.O.(DALEJ „DOM MAKLERSKI”) Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 134, 02-305 WARSZAWA, ADRES E-MAIL: KONTAKT@MICHAELSTROM.PL
DOM MAKLERSKI INFORMUJE, ŻE INSTRUMENTY FINANSOWEGO PRZEDSTAWIONE W NINIEJSZYM MATERIALE MOGĄ STANOWIĆ PRZEDMIOT INWESTYCJI DLA DOMU MAKLERSKIEGO LUB PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH.

ZEZWOLENIE KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 Z DNIA 04 CZERWCA 2013 r.