

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

Instalexport (10.09) - zapowiedź przedterminowego wykupu obligacji serii A1 oraz spłaty przeterminowanych obligacji serii A2 i A3

Dom Development (10.09) - zakup działki o powierzchni 3,6 ha za 48,5 mln PLN

Eurocent (09.09) - debiut obligacji serii E o wartości 1,8 mln PLN na Catalyst

Getin Noble Bank (09.09) - zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez KNF

Everest Capital (07.09) - emisja obligacji serii F o wartości 5 mln PLN

Victoria Dom (07.09) - debiut obligacji serii C o wartości 15 mln PLN na Catalyst

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

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
FAST FINANCE	FFI0116	7,89	22,71	94,00
SAF	SAF1115	7,00	2,10	97,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0919	7,00	0,98	96,00
KERDOS GROUP	KRS0316	5,00	38,45	97,00
2C PARTNERS	2CP0317	4,00	3,04	74,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0518	3,37	43,51	97,47
GETIN NOBLE BANK	GNB0720	3,00	153,95	92,00
KERDOS GROUP	KRS0416	2,95	10,66	96,95
DAYLI POLSKA	DAY0916	2,91	9,76	97,40
GHELAMCO INVEST	GHE0118	2,20	30,83	103,00
GHELAMCO INVEST	GHE0619	1,84	70,41	99,25
GHELAMCO INVEST	GHE0718	1,78	1 029,33	101,78
CAPITAL PARK	CAP0917	1,55	9,71	98,55
GETIN NOBLE BANK	GNB0418	1,49	11,70	95,50
UNISERV-PIECBUD	PCB1015	1,20	20,26	99,70

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	LEX0616	-35,01	6,60	40,00
MEXPOL	MPL0316	-10,00	6,68	64,99
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	-6,10	84,38	67,10
LEASING-EXPERTS	LEX0916	-4,90	5,32	32,20
KERDOS GROUP	KRS0318	-3,90	716,86	95,00
MO-BRUK	MBR0816	-3,00	9,22	92,00
GHELAMCO INVEST	GHE0718	-2,49	51,39	102,00
FAST FINANCE	FFI1116	-1,99	38,44	91,00
KERDOS GROUP	KRS0516	-1,80	1,95	97,25
P.R.E.S.C.O. GROUP	PRE1117	-1,70	85,84	98,30
2C PARTNERS	2CP0316	-1,60	7,75	90,40
WIERZYCIEL	WRL0516	-1,30	9,28	92,00
PCC ROKITA	PCR0416	-1,10	73,03	100,80
ALIOR BANK	ALR0321	-1,00	1 126,98	104,00
POLNORD	PND0618	-1,00	6,80	96,00

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	2 112,12	0,00	100,64
OT LOGISTICS	OTS0217	1 792,03	0,00	100,50
ALIOR BANK	ALR0321	1 126,98	-1,00	104,00
KRUK	KRU0517	1 090,96	-0,50	102,00
KRUK	KRU1018	1 069,43	-0,26	105,75
GHELAMCO INVEST	GHE0718	1 029,33	1,78	101,78
GETIN NOBLE BANK	GNB0819	880,16	0,01	94,90
PKN ORLEN	PKN1117	758,50	0,33	101,35
VANTAGE DEVELOPMENT	VTG0617	719,28	0,00	99,50
KERDOS GROUP	KRS0318	716,86	-3,90	95,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0820	588,49	-0,50	89,50
KREDYT INKASO	KRI0717	516,50	-0,60	102,25
CAPITAL PARK	CAP1217	500,88	0,50	99,00
CAPITAL PARK	CAP0617	343,58	0,80	99,80
KERDOS GROUP	KRS1217	320,36	-0,07	90,18

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 **19,24 mln** PLN. Transakcje sesyjne wyniosły 18,89 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 0,35 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **2,11 mln PLN** odnotowano na obligacjach **CYFROWY POLSAT**, serii CPS0721. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **FAST FINANCE**, serii FFI0116. Kurs serii wzrósł o **7,89 p.p.** z 86,11% do 94,00%. Obrót na serii wyniósł 22,71 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **LEASING-EXPERTS**, serii LEX0616. Kurs serii spadł o **35,01 p.p.** z 75,01% do 40,00%. Obrót serii wyniósł 6,60 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 oraz PKN Orlen serii PKN0420 notowane były odpowiednio po 109,49% i 108,11%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniano na 108,85% i 108,00%. Obligacje Kredyt Inkaso serii KRI0916 oraz Nordic Development serii NOR1016 notowane były 106,00%.

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

Obligacje Leasing-Experts serii LEX0916 i LEX0616 notowane były odpowiednio po 32,20% i 40,00%.

Papiery spółki Włodarzewska serii WLO0516 oraz Mexpol serii MPL0316 notowane były odpowiednio po 41,10% i 64,99%.

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	108,11	5,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	108,00	8,00%
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	106,00	n/d + (10,00% - 12,00%)
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
KRUK	KRU0618	105,81	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
KRUK	KRU1018	105,75	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
CIECH	CI21217	105,00	WIBOR 6M + 4,90%
WORK SERVICE	WSE0717	105,00	WIBOR 6M + 5,40%
UNIDEVELOPMENT	UND0317	104,70	WIBOR 6M + 5,00%

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	32,20	9,00%
LEASING-EXPERTS	LEX0616	40,00	WIBOR 3M + 7,28%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	41,10	WIBOR 3M + 7,50%
MEXPOL	MPL0316	64,99	WIBOR 3M + 7,29%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	67,10	WIBOR 6M + 5,00%
2C PARTNERS	2CP0317	74,00	9,50%
2C PARTNERS	2CP0517	81,99	9,25%
VENITI	VNT0316	82,00	9,70%
WŁODARZEWSKA	WLD0516	82,99	WIBOR 3M + 7,50%
EMPIK	EMF1117	87,00	WIBOR 6M + 8,00%
2C PARTNERS	2CP0416	87,48	10,00%
GETIN NOBLE BANK	GNB0820	89,50	WIBOR 6M + 3,00%
LZMO	LZM1116	90,00	8,75%
INSTALEXPORT	INE1015	90,00	WIBOR 6M + 6,75%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

Instalexport (10.09) - emitent poinformował o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu obligacji serii A1 o wartości nominalnej 5,4 mln PLN.

Ponadto, spółka poinformowała o zamiarze wykupu przeterminowanych obligacji serii A2 i A3 o łącznej wartości nominalnej 4,9 mln PLN.

Datę wykupu papierów serii A1, A2 i A3 ustalono na 30 września br.

Środki na wcześniejszy wykup i spłatę zaległych obligacji pochodzą z sprzedaży nieruchomości przez spółkę zależną.

Dom Development (10.09) - deweloper wygrał przetarg zorganizowany przez Agencję Nieruchomości Rolnych dotyczący działki na warszawskim Targówku o powierzchni 3,6 ha. Spółka wycycyowała teren za 48,5 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są trzy serie obligacji emitenta o łącznej wartości 270 mln PLN.

Eurocent (09.09) - spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligacje serii E o wartości 1,8 mln PLN.

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

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 3,8 mln PLN.

Getin Noble Bank (09.09) - Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny banku w ramach, którego możliwa będzie emisja publiczna obligacji podporządkowanych do kwoty 750 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są trzydzieści dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 2,65 mld PLN.

Everest Capital (07.09) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii F o wartości 5 mln PLN. Emitent to spółka zależna od Everest Finance znanego szerzej pod marką Bocian Pożyczki.

Szczegóły dotyczące oprocentowania obligacji nie zostały ujawnione. Termin wykupu papierów ustalono na 23 listopad 2018 r.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 30 mln PLN.

Victoria Dom (07.09) - deweloper wprowadził do obrotu na Catalyst obligacje serii C o wartości 15 mln PLN.

Trzyletnie niezabezpieczone papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 5,60% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 23,05 mln PLN.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-09-15	CAPITAL PARK	CAP0917	WIBOR 6M + 5,30%
2015-09-15	CAPITAL PARK	CAP1217	WIBOR 3M + 4,30%
2015-09-15	EUROPEJSKI FUNDUSZ MEDYCZNY	EFM1216	n/d + (10,00% - 10,40%)
2015-09-15	E-KANCELARIA	EKK1215	WIBOR 3M + 6,30%
2015-09-15	GETIN NOBLE BANK	GNB0318	WIBOR 6M + 3,55%
2015-09-15	SFK POLKAP	SFK1215	WIBOR 3M + 6,30%
2015-09-17	ERBUD	ERB0318	WIBOR 6M + (3,00% - 5,00%)
2015-09-17	KRUK	KRU0618	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
2015-09-17	WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI	WDB0915	9,00%
2015-09-18	ALIOR BANK	ALR0924	WIBOR 6M + 3,14%
2015-09-18	AOW FAKTORING	AOW0317	WIBOR 3M + 5,00%
2015-09-18	BEST III NS FIZ	BS30616	WIBOR 3M + 4,30%
2015-09-18	DOM DEVELOPMENT	DOM0318	WIBOR 6M + (2,65% - 4,65%)
2015-09-18	FAST FINANCE	FFI0916	WIBOR 6M + 7,00%
2015-09-18	GETIN NOBLE BANK	GNB0320	WIBOR 6M + 3,10%
2015-09-18	GETIN NOBLE BANK	GNB0919	WIBOR 6M + 3,55%
2015-09-18	IWO POL	IWO0616	WIBOR 3M + 7,28%
2015-09-18	KANCELARIA MEDIUS	KME0916	9,50%
2015-09-18	MERA	MER0616	WIBOR 3M + (5,25% - 7,22%)
2015-09-18	BANK MILLENNIUM	MIL0317	WIBOR 6M + 1,40%
2015-09-18	M.W. TRADE	MWD0316	WIBOR 6M + 4,42%
2015-09-18	SMT	SMT0917	WIBOR 6M + 4,75%
2015-09-18	UBOAT LINE	UBT0915	WIBOR 3M + 6,00%
2015-09-18	VENITI	VNT0316	9,70%

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

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.

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.