

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

Hyperion (09.10) - możliwa emisja obligacji serii E o wartości do 40 mln PLN

Everest Capital (09.10) - emisja obligacji serii G o wartości 20 mln PLN

Staropolskie Specjały (09.10) - terminowy wykup obligacji serii B o wartości 4,8 mln PLN

GPW (07.10) - emisja obligacji serii C o wartości 125 mln PLN

IIF (07.10) - emisja obligacji serii D o wartości 3 mln PLN

Quality All Development (07.10) - upadłość likwidacyjna spółki

Hawe (06.10) - zawarcie porozumienia z wierzycielami spółki

GetBack (06.10) - emisja obligacji serii L o wartości 7,56 mln PLN

GetBack (05.10) - możliwa emisja obligacji serii N o wartości do 25 mln PLN

Kancelaria Medius (05.10) - możliwa emisja obligacji serii G o wartości do 5 mln PLN

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
2C PARTNERS	2CP0317	9,10	17,36	97,00
GTB METROPOLIS	GTB0617	5,75	18,77	94,75
2C PARTNERS	2CP0517	5,00	1,74	85,00
2C PARTNERS	2CP0416	4,80	34,29	94,00
LEASING-EXPERTS	LEX0616	4,70	0,31	30,20
2C PARTNERS	2CP0316	3,49	8,04	96,99
GETIN NOBLE BANK	GNB0620	3,38	7,39	93,69
WŁODARZEWSKA	WLO0516	2,92	237,04	44,97
GETIN NOBLE BANK	GNB0919	2,58	10,52	95,50
CUBE.ITG	CTG0417	2,30	639,30	98,00
GETIN NOBLE BANK	GNB1019	2,00	65,57	95,00
GETIN NOBLE BANK	GNF0618	2,00	61,12	97,00
SALWIRAK	SAL0317	2,00	5,95	98,50
GETIN NOBLE BANK	GNB1220	1,99	4,65	91,49
MIKROKASA	MKR1116	1,92	29,66	97,92

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 2. Catalyst – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
DAYLI POLSKA	DAY0916	-47,00	103,69	40,00
KERDOS GROUP	KRS0316	-29,99	24,85	64,00
EMPIK	EMF1117	-3,00	87,83	84,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0518	-1,81	0,97	94,99
CAPITAL PARK	CAP0318	-1,49	3,36	98,50
GETIN NOBLE BANK	GNB1119	-1,18	13,46	94,30
ABS INVESTMENT	AIN0717	-1,17	5,02	98,55
ECHO INVESTMENT	ECH0417	-1,12	1047,48	102,28
CAPITAL PARK	CAP1217	-1,00	24,91	99,00
CAPITAL SERVICE	CSV0217	-1,00	3,97	98,00
M.W. TRADE	MWD0216	-1,00	0,10	99,00
BEST	BST0319	-0,93	5,78	99,06
MULTIMEDIA POLSKA	MMP0520	-0,80	101,73	99,70
M.W. TRADE	MWT1115	-0,79	5,09	99,20
CAPITAL PARK	CAP0618	-0,75	5,08	99,00

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	8 753,95	0,10	101,20
IPF INVESTMENT POLSKA	IPP0620	5 434,46	-0,21	100,99
PKN ORLEN	PKN0418	5 227,37	0,63	101,69
WORK SERVICE	WSE1016	5 193,48	0,05	102,75
BGK	BGK0517	5 039,50	-0,10	100,00
BGK	BGK1016	5 036,15	0,03	100,70
GLOBE TRADE CENTRE	GTC0319	4 747,53	0,50	101,00
HB REAVIS FINANCE PL	HBR1117	2 548,80	0,50	101,30
PKN ORLEN	PKN0517	2 264,84	-0,21	100,90
ALIOR BANK	ALR0321	2 116,13	0,00	104,00
KREDYT INKASO	KRI0118	1 871,52	0,00	102,50
RAIFFEISEN BANK POLSKA	RBP1117	1 519,23	0,00	100,10
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	1 141,23	0,90	97,90
ECHO INVESTMENT	ECH0417	1 047,48	-1,12	102,28
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	944,88	0,32	67,32

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 **62,35 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 46,25 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 16,10 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **8,75 mln PLN** odnotowano na obligacjach **CYFROWY POLSAT**, serii CPS0721. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **2C PARTNERS**, serii 2CP0317. Kurs serii wzrósł o **9,10 p.p.** z 87,90% do 97,00%. Obrót na serii wyniósł 17,36 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **DAYLI POLSKA**, serii DAY0916. Kurs serii spadł o **47,00 p.p.** z 87,00% do 40,00%. Obrót serii wyniósł 103,69 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 PKN Orlen serii PKN0420 oraz Nordic Development serii NOR1016 notowane były odpowiednio po 108,00% i 107,00%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniane były po 107,00%, zaś obligacje Kruk serii KRU1218 po 106,99%.

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

Obligacje Leasing-Experts serii LEX0616 i LEX0916 notowane były odpowiednio po 30,20% i 37,20%.

Papiery spółki Dayli Polska serii DAY0916 oraz Włodarzewska serii WLO0516 notowane były odpowiednio po 40,00% i 44,97%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	111,40	6,25%
PKN ORLEN	PKN0420	108,00	5,00%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	107,00	n/d + (10,00% - 12,00%)
POZNAŃSKA 37	POA0117	107,00	8,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	107,00	8,00%
KRUK	KRU1218	106,99	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
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%)
KRUK	KRU0818	105,20	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
CIECH	CI21217	105,00	WIBOR 6M + 4,90%
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	LEX0616	30,20	WIBOR 3M + 7,28%
LEASING-EXPERTS	LEX0916	37,20	9,00%
DAYLI POLSKA	DAY0916	40,00	8,50%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	44,97	WIBOR 3M + 7,50%
KERDOS GROUP	KRS0316	64,00	8,00%
MIDAS	MDS0421	65,00	n/d
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	67,32	WIBOR 6M + 5,00%
KERDOS GROUP	KRS0416	70,00	8,00%
RANK PROGRESS	RNK0616	79,50	WIBOR 6M + 5,50%
MEXPOL	MPL0316	82,00	WIBOR 3M + 7,29%
VENITI	VNT0316	82,00	9,70%
WŁODARZEWSKA	WLD0516	82,50	WIBOR 3M + 7,50%
EMPIK	EMF1117	84,00	WIBOR 6M + 8,00%
2C PARTNERS	2CP0517	85,00	9,25%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

Hyperion (09.10) - spółka poinformowała o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii E o wartości do 40 mln PLN. Próg emisji ustalono na 16 mln PLN, zaś pozyskane środki zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczki dla spółki Małopolskie Sieci Światłowodowe.

Oprocentowanie trzyletnich zabezpieczonych papierów ustalono na WIBOR6M + 6%.

Everest Capital (09.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii G o wartości 20 mln PLN. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczki dla spółki Everest Finanse działającej pod marką „Bocian Pożyczki”.

Oprocentowanie czteroletnich zabezpieczonych papierów nie zostało ujawnione, nie będą one również przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na Catalyst.

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

Staropolskie Specjały (09.10) - spółka poinformowała o dokonaniu terminowego wykupu obligacji serii B o wartości 4,8 mln PLN.

Dwuletnie zabezpieczone papiery oprocentowane były na stałym poziomie 9,5% w skali roku.

GPW (07.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii C o wartości 125 mln PLN. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na częściowy wykup obligacji serii A i B.

Oprocentowanie siedmioletnich papierów ustalono na stałe 3,19% w skali roku.

IIF (07.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii D o wartości 3 mln PLN.

Oprocentowanie dwuletnich zabezpieczonych papierów ustalono na stałym poziomie 8% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości nominalnej 2,5 mln PLN.

Quality All Development (07.10) - zgodnie z informacją zamieszczoną w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 30 września sąd ogłosił upadłość likwidacyjną spółki.

Wierzyciele spółki na zgłoszenie posiadanych wierzytelności mają czas do 8 grudnia br.

Na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 1,66 mln PLN.

Hawe (06.10) - spółka poinformowała o zawarciu porozumienia z wierzycielami spółki - Agencją Rozwoju Przemysłu oraz Alior Bankiem. Porozumienie zakłada emisję nowych obligacji przez spółkę zależną tj. Hawe Telekom.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-10-12	ECHO INVESTMENT	ECH0418	WIBOR 6M + 3,15%
2015-10-12	RONSON EUROPE	RON0419	WIBOR 6M + 3,60%
2015-10-13	ALIOR BANK	ALR1022	WIBOR 6M + 4,10%
2015-10-13	MEDORT	MDR1016	WIBOR 6M + 5,40%
2015-10-14	NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	n/d + (10,00% - 12,00%)
2015-10-15	E-KANCELARIA	EKA1015	10,00%
2015-10-15	PRAGMA FAKTORING	PRF0418	WIBOR 3M + (4,00% - 4,50%)
2015-10-16	ABS INVESTMENT	AIN0717	8,50%
2015-10-16	AOW FAKTORING	AOW0416	WIBOR 3M + 5,00%
2015-10-16	E-KANCELARIA	EKK1016	WIBOR 3M + 6,29%
2015-10-16	GETIN NOBLE BANK	GNB0420	WIBOR 6M + 3,10%
2015-10-16	BGK	IDS1018	6,25%
2015-10-16	BGK	IDS1022	5,75%
2015-10-16	BGK	IDS1024	4,00%
2015-10-16	M.W. TRADE	MWT0416	WIBOR 6M + 4,40%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,73%
WIBOR 6M	1,81%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

Umowa restrukturyzacyjna wynikająca z porozumienia ma zostać zawarta do 20 października. Warunkami realizacji przez wierzycieli umowy restrukturyzacyjnej jest objęcie przez podmioty reprezentujące 90% lub więcej wierzytelności obligatariuszy, przed zawarciem umowy restrukturyzacyjnej, obligacji wyemitowanych przez Hawe Telekom. Papiery zostaną zaoferowane wierzycielom Hawe i Hawe Telekom. W przypadku ARP, Alior Banku i Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN obligacje zostaną oprocentowane na WIBOR3M + 3,5%. Oprocentowanie dla pozostałych wierzycieli ma wynosić stałe 6% w skali roku.

GetBack (06.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii G o wartości 7,56 mln PLN.

Oprocentowanie czteroletnich niezabezpieczonych papierów nie zostało ujawnione, będą one jednak przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na Catalyst.

GetBack (05.10) - emitent poinformował o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii N o wartości do 25 mln PLN.

Oprocentowanie czteroletnich niezabezpieczonych papierów nie zostało ujawnione, będą one jednak przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na Catalyst.

Kancelaria Medius (05.10) - spółka poinformowała o możliwej emisji obligacji serii G o wartości do 5 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są trzy serie obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 6,03 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.