

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

Ciech (30.10) - zamiar dokonania wcześniejszego wykupu obligacji o wartości 245 mln EUR

GetBack (30.10) - emisja obligacji serii O o wartości 5 mln PLN

Robyg (29.10) - emisja obligacji serii P o wartości 60 mln PLN

Kancelaria Medius (29.10) - emisja obligacji serii G o wartości 3,18 mln PLN

Murapol (29.10) - zawarcie przedwstępnej umowy nabycia nieruchomości za 6,5 mln PLN

Leasing-Experts (29.10) - zmiana nazwy spółki na Property Lease Fund

Nickel Development (28.10) - emisja publiczna obligacji serii D o wartości do 10 mln PLN

Biomed-Lublin (27.10) - debiut obligacji serii A o wartości 9 mln PLN na Catalyst

Creamfinance (27.10) - emisja publiczna obligacji serii A o wartości do 1,7 mln PLN

Erbud (26.10) - umowa generalnego wykonawstwa o wartości 22,4 mln PLN

Vantage Development (26.10) - umowa kredytu o wartości 84 mln PLN

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
IVOPOL	IVO0616	4,92	1,99	101,01
FAST FINANCE	FFI1116	3,01	6,65	95,00
ERBUD	ERB0318	2,31	10,44	104,00
GHELAMCO INVEST	GHE0619	2,01	691,05	100,00
GTB METROPOLIS	GTB1117	2,00	10,38	95,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0418	1,99	177,20	98,50
BGK	IDS1018	1,95	57,23	112,45
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	1,69	265,38	98,34
SALWIRAK	SAL0317	1,50	33,87	98,50
CAPITAL PARK	CAP0318	1,00	10,03	99,50
COPERNICUS SECURITIES	CRS0416	1,00	5,01	100,00
GHELAMCO INVEST	GHE0816	1,00	101,27	100,00
KLON	KLN0217	1,00	21,16	102,00
KANCELARIA MEDIUS	KME0217	1,00	2,35	101,00
KANCELARIA MEDIUS	KME0916	1,00	2,05	101,50

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	-6,00	75,10	20,00
KERDOS GROUP	KRS0316	-5,00	6,03	65,00
WŁODARZEWSKA	WLO0516	-5,00	7,57	40,00
CERTUS CAPITAL	CCA0216	-3,80	8,84	95,00
EMPIK	EMF1117	-3,00	85,53	81,00
MO-BRUK	MBR0816	-3,00	31,83	90,00
MIKROKASA	MKR1116	-2,97	1,96	94,93
FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH	FKD0516	-2,90	3,75	92,00
KREDYT INKASO	KRI0916	-2,50	8,38	103,50
PCC ROKITA	PCR0517	-2,00	37,21	101,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0220	-1,80	27,92	92,20
GETIN NOBLE BANK	GNO1120	-1,47	50,59	90,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0819	-1,46	32,01	95,51
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	-1,41	20,82	68,59
KRUK	KRU1220	-1,37	5,16	102,52

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 3. Catalyst – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)	Kurs
COMP	CMP0620	10 449,07	-0,45	100,30
CYFROWY POLSAT	CPS0721	2 967,14	0,00	101,40
MULTIMEDIA POLSKA	MMP0520	2 355,55	0,70	100,40
GHELAMCO INVEST	GHI0619	1 161,35	0,53	101,24
OT LOGISTICS	OTS0217	1 144,02	0,00	101,89
ALIOR BANK	ALR0321	995,73	0,10	104,10
MBANK	MBK1223	930,81	0,10	102,00
ALIOR BANK	ALR0924	714,01	0,00	101,50
PKN ORLEN	PKN0418	695,32	-0,25	101,40
GHELAMCO INVEST	GHE0619	691,05	2,01	100,00
BEST	BST0418	596,82	-0,03	100,55
GETIN NOBLE BANK	GNB0218	565,05	-0,27	97,70
ALIOR BANK	ALR0421	308,51	-0,49	102,50
PCC ROKITA	PCR0419	289,91	0,06	100,89
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	265,38	1,69	98,34

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 **30,65 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 19,78 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 10,87 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **10,45 mln PLN** odnotowano na obligacjach **COMP**, serii CMP0620. Transakcje sesyjne wyniosły 0,31 mln PLN, zaś transakcje pakietowe 10,14 mln PLN.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **IVOPOL**, serii IVO0616. Kurs serii wzrósł o **4,92 p.p.** z 96,09% do 101,01%. Obrót na serii wyniósł 1,99 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **DAYLI POLSKA**, serii DAY0916. Kurs serii spadł o **6,00 p.p.** z 26,00% do 20,00%. Obrót serii wyniósł 75,10 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 112,45%.

Obligacje PKN Orlen serii PKN0420 oraz Nordic Development serii NOR1016 notowane były odpowiednio po 107,16% i 107,00%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniane były po 107,00%, zaś obligacje Warimpex serii WXF0218 po 106,00%.

Obligacje **DAYLI POLSKA** serii DAY0916 notowane były z największym dyskontem. Papiery wyceniano na 20,00%.

Papiery Leasing-Experts serii LEX0616 i LEX0916 wyceniano odpowiednio na 26,00% i 36,00%.

Obligacje spółki Włodarzewska serii WLO0516 notowano po 40,00%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	112,45	6,25%
PKN ORLEN	PKN0420	107,16	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%
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	KRU1218	105,20	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
KRUK	KRU0818	105,01	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
WORK SERVICE	WSE0717	105,00	WIBOR 6M + 5,40%
DOM DEVELOPMENT	DOM0217	104,15	WIBOR 6M + (3,50% - 5,50%)
ALIOR BANK	ALR0321	104,10	WIBOR 6M + 3,50%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
DAYLI POLSKA	DAY0916	20,00	8,50%
LEASING-EXPERTS	LEX0616	26,00	WIBOR 3M + 7,28%
LEASING-EXPERTS	LEX0916	36,00	9,00%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	40,00	WIBOR 3M + 7,50%
KERDOS GROUP	KRS0316	65,00	8,00%
KERDOS GROUP	KRS0416	68,00	8,00%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	68,59	WIBOR 6M + 5,00%
KERDOS GROUP	KRS1217	79,00	8,00%
EMPIK	EMF1117	81,00	WIBOR 6M + 8,00%
VENITI	VNT0316	82,00	9,70%
WŁODARZEWSKA	WLD0516	82,50	WIBOR 3M + 7,50%
MEXPOL	MPL0316	82,60	WIBOR 3M + 7,29%
RANK PROGRESS	RNK0616	88,05	WIBOR 6M + 5,50%
LZMO	LZM1116	88,50	8,75%
2C PARTNERS	2CP0517	88,98	9,25%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

Ciech (30.10) - spółka poinformowała o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu przez podmiot zależny zabezpieczonych obligacji o wartości nominalnej 245 mln EUR.

Wcześniejszy wykup zostanie dokonany pod warunkiem finalizacji umów kredytowych z konsorcjum instytucji finansowych na podstawie których, zostanie uruchomiony dwuwalutowy kredyt w wysokości 1,34 mld PLN oraz kredyt odnawialny w wysokości 250 mln PLN. Oprocentowanie kredytów jest zmienne ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR / EURIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA). Początkowa wysokość marży wynosi 1,5%.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości nominalnej 160 mln PLN.

GetBack (30.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii O wartości 5 mln PLN.

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

Robyg (29.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii P o wartości 60 mln PLN.

Oprocentowanie czteroletnich niezabezpieczonych papierów nie zostało ujawnione.

Obecnie na Catalyst notowanych jest sześć serii obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 248 mln PLN.

Kancelaria Medius (29.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii G o wartości 3,18 mln PLN.

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

Murapol (29.10) - spółka poinformowała o zawarciu przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości o powierzchni 1,98 ha położonej w Katowicach za łączną kwotę 6,5 mln PLN.

Emitent na nieruchomości planuje projekt deweloperski na około 365 lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni użytkowej 15 tys. mkw.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 69,5 mln PLN.

Leasing-Experts (29.10) - spółka poinformowała o rejestracji przez Sąd zmiany nazwy oraz statutu spółki. Nowa nazwa emitenta to Property Lease Fund.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie emitenta o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN.

Nickel Development (26.10) - spółka rozpoczęła emisję publiczną obligacji serii D o wartości do 10 mln PLN.

Oprocentowanie trzyletnich zabezpieczonych papierów ustalono na WIBOR3M + 4,27%.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-11-02	MULTIMEDIA POLSKA	MMP0520	WIBOR 6M + (3,25% - 3,75%)
2015-11-03	POLNORD	PND0217	WIBOR 3M + 4,35%
2015-11-04	KRUK	KRU0818	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
2015-11-04	POLNORD	PND0218	WIBOR 3M + 4,07%
2015-11-04	WIERZYCIEL	WRL0516	9,60%
2015-11-05	CAPITAL PARK	CAP0818	WIBOR 3M + 4,30%
2015-11-05	CASUS FINANSE	CAS1117	WIBOR 6M + (5,20% - 5,40%)
2015-11-05	ECHO INVESTMENT	ECH0519	WIBOR 6M + 3,60%
2015-11-05	FAST FINANCE	FFI1116	WIBOR 6M + 7,00%
2015-11-05	GHELAMCO INVEST	GHE1116	WIBOR 6M + 4,00%
2015-11-05	GETIN NOBLE BANK	GNB1119	WIBOR 6M + 3,45%
2015-11-05	MURAPOL	MUR0816	WIBOR 3M + 5,60%
2015-11-05	MURAPOL	MUR1116	WIBOR 3M + 5,70%
2015-11-05	PRAGMA INKASO	PRI1117	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
2015-11-05	ZM ROPCZYCE	RPC0519	EURIBOR 6M + 3,00%
2015-11-05	SAF	SAF1115	9,00%
2015-11-05	WB ELECTRONICS	WBE1117	WIBOR 6M + (3,70% - 4,90%)
2015-11-05	WŁODARZEWSKA	WLO0516	WIBOR 3M + 7,50%
2015-11-06	ED INVEST	EDI1116	WIBOR 3M + 5,00%
2015-11-06	EMPIK	EMF1117	WIBOR 6M + 8,00%
2015-11-06	HUSSAR GRUPPA	HGR0517	8,50%
2015-11-06	KANCELARIA MEDIUS	KME0217	8,50%
2015-11-06	PKN ORLEN	PK11117	WIBOR 6M + 1,30%
2015-11-07	WŁODARZEWSKA	WLD0516	WIBOR 3M + 7,50%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,73%
WIBOR 6M	1,80%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na Catalyst.

Biomed-Lublin (27.10) - spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligację serii A o wartości 9 mln PLN.

Oprocentowanie trzyletnich niezabezpieczonych papierów ustalono na WIBOR6M + 5,5%.

Creamfinance (27.10) - spółka w ramach oferty publicznej obligacji serii A o wartości do 2 mln PLN pozyskała środki o wartości 1,7 mln PLN.

Oprocentowanie rocznych zabezpieczonych papierów ustalono na stałym poziomie 9%.

Erbud (26.10) - spółka zawarła umowę generalnego wykonawstwa pierwszego etapu osiedla Dom Pod Wilgą w Krakowie z kieleckim deweloperem Echo Investment o wartości 22,4 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości nominalnej 52 mln PLN.

Vantage Development (26.10) - spółka zależna od emitenta pozyskała kredyt w wysokości ponad 84 mln PLN na budowę osiedla zlokalizowanego na warszawskim Służewcu.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie emitenta o łącznej wartości nominalnej 36,76 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.