

Skrót najważniejszych informacji

Echo Investment - zaliczka w kwocie 351 mln zł na poczet przyszłej dywidendy

Fast Finance - brak wykupu obligacji serii G (FFI1116) o wartości 9 mln zł

Marvipol - przedwstępna umowa sprzedaży „Prosta Tower” za 27 mln €

Emisje w trakcie / zapowiedziane

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Archicom	b.d.	29	3,0	tak	2,4/3,5%
Atal	b.d.	80	b.d.	b.d.	b.d.
Biogened	BGD1119	5	3,0	nie	b.d.
CI Games	b.d.	15	b.d.	nie	b.d.
Invipay.com	b.d.	10	1,0	tak	6,8%
Kancelaria Medius	J	10	b.d.	b.d.	b.d.
OEX	A	20	3,0	nie	b.d.
Polnord	NS4/NS5	30/20	3,0	tak	b.d.

*oprocentowanie stałe

Zakończone emisje

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Bikershop	A	5	1,0	tak	8,8%*
Braster	A	11	2,5	tak	5,7%
Dom Development	b.d.	110	5,0	nie	b.d.
Echo Investment	b.d.	100	4,0	nie	b.d.
Euro. Fundusz Medy.	5 serii	5	1,0	nie	b.d.
GetBack	7 serii	15	b.d.	b.d.	b.d.
Getin Noble Bank	PP6-I	40	7,0	nie	5,0%
Getin Noble Bank	PP6-II	40	7,0	nie	5,0%
Ghelamco Invest	PPL	35	4,0	tak	4,0%
Ghelamco Invest	PPK	25	4,0	tak	4,0%
Indos	J	9	3,0	tak	4,6%
Kleba Invest	U	6	1,5	nie	7,5%*
Kruk	AF1	40	5,0	nie	3,15%
Mikrokasa	B1	7	2,0	tak	b.d.
Onico	O	9	b.d.	b.d.	b.d.
PCC Rokita	DD	14	7,0	nie	5,0%*
Pragma Faktoring	J	12	4,0	tak	b.d.
Remedis	b.d.	7	3,3	b.d.	b.d.
Tower Investments	b.d.	20	3,0	tak	b.d.
Vantage Development	O	50	3,5	nie	4,15%

*oprocentowanie stałe

W tym miesięczniku
znajdą Państwo
informacje dotyczące
m.in. następujących
emitentów:

American Heart of Pol.
Benefit Systems
Best
Echo Investment
Fast Finance
Ghelamco Invest
Griffin Real Estate Invest
Kopex
Kruk
Marvipol
Midas
Vantage Development
Wikana

Piotr Ludwiczak
Head of Research
Doradca inwestycyjny
p.ludwiczak@michaelstrom.pl

Najbliższe wykupy na Catalyst

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabez- pieczo.	Wykup	Marża
Bank Pocztowy	BPO1216	148	3,0	nie	13-12	1,4%
MCI Capital	MCI1216	30	3,0	tak	19-12	4,5%
BZ WBK	BZW1216	500	3,0	nie	19-12	1,2%
Europejski Fun. Medy.	EFM1216	4	3,1	nie	20-12	6,4%
Property Lease Fund	PLE1216	3	2,0	tak	23-12	9,0%*
Lindorff	CAS1216	5	3,5	tak	28-12	4,95%
GPW	GPW0117	120	5,0	nie	02-01	1,17%
Wikana	WIK0117	8	3,5	nie	18-01	5,95%
Poznańska 37 SPV	POB0117	34	3,1	tak	31-01	8,0%*
Poznańska 37 SPV	POA0117	16	3	tak	31-01	8,0%*
Dom Development	DOM0217	120	5	nie	2-02	3,5%
PCC Autochem	AUT0217	3	2,9	nie	5-02	6,8%*
BBI Development	BBI0217	53	3	nie	7-02	6,0%
Integer.PL	ITG0217	20	1	nie	10-02	3,5%

*oprocentowanie stałe

Informacje ze spółek

American Heart of Poland

Na dzień 23 grudnia br. zwołano Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii B (BFT0619). Przedmiotem ZO będzie ocena stanu faktycznego, który może zaistnieć w przyszłości pod kątem zgodności z postanowieniami WEO. Projekty uchwał ZO są dostępne w siedzibie Agenta Emisji.

Benefit Systems

Na dzień 16 grudnia br. zwołano Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii I (AHP0622). Przedmiotem ZO będzie wyrażenie zgody na zmianę definicji Zadłużenia Finansowego.

Best

Krzysztof Borusowski (prezes spółki) sprzedał w dniu 14 listopada br. 30 772 sztuk obligacji serii BST0319 po cenie 100 zł. Wartość nominalna serii BST0319 wynosi 35 mln zł, a marża 3,3 pkt. proc.

Echo Investment

Zarząd spółki postanowił o warunkowej wypłacie akcjonariuszom Echo Investment zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2016 r. Łączna kwota przeznaczona na wypłatę zaliczki wyniesie 351 mln zł. Zaliczka zostanie wypłacona do 31 grudnia 2017 r. w kilku transzach na podstawie odrębnych uchwał zarządu. Pierwsza transza zaliczki zostanie wypłacona 28 grudnia 2016 r. Zaliczka zostanie wypłacona, jeśli spełnionych zostanie kilka warunków, w tym utworzenie przez Walne Zgromadzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę zaległej dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy.

Fast Finance

Spółka nie przekazała do KDPW wymaganych środków pieniężnych na wykup obligacji serii G (FFI1116) o wartości nominalnej 8,6 mln zł. Emisja miała zostać wykupiona 15 listopada br. Spółka zamierza przekazać środki do KDPW „w ciągu najbliższego okresu”. Przy poprzedniej serii (F – FFI0916) o wartości nominalnej 3,9 mln zł spółka również miała problemy z wykupem obligacji. Ostatecznie, wrześniowa seria została spłacona z 34-dniowym opóźnieniem. Przypomnę, że w przypadku serii F spółka dokonywała częściowych spłat po terminie wykupu, a póki co Fast Finance nie poinformowało o przekazaniu jakichkolwiek środków do KDPW celem wykupu obligacji serii G.

Ghelamco Invest

Spółka zamierza ustanowić V Program Emisji Obligacji do kwoty 400 mln zł. Program zostanie ustanowiony po udzieleniu przez Granbero Holdings Limited (tj. gwaranta obligacji) stosownych zgód i poręczeń oraz zawarciu wymaganej dokumentacji, co zdaniem zarządu Ghelamco Invest nastąpi jeszcze w tym roku.

Warsaw Spire sp. z o.o. sp.k. zawarła aneks do umowy kredytowej na podstawie którego podwyższeniu uległa kwota kredytu budowlanego udzielonego spółce z 250 mln € do 300 mln €.

Griffin Real Estate Invest

Na dzień 28 grudnia br. zwołano Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii 1A oraz 2A (notowanych na Catalyst pod jedną serią GFN1217). Przedmiotem ZO będzie m.in. głosowanie nad zmianą terminu wykupu obligacji.

Kopex

Zarząd spółki ustanowił Program Emisji Obligacji do kwoty 200 mln zł.

Kruk

Spółka w 100% zależna od emitenta zawarła umowę z podmiotem należącym do Grupy Carrefour w Hiszpanii (Servicios Financieros Carefour). Umowa przewiduje nabycie portfela detalicznych niezabezpieczonych wierzytelności o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 807 mln zł. Cena została zapłacona 30 listopada br.

Marvipol

Spółka w 100% zależna od emitenta zawarła przedwstępną umowę sprzedaży biurowca „Prosta Tower”. Cena sprzedaży wynosi ok. 27 mln €. Zarząd Marvipolu szacuje, że w następstwie rozliczenia transakcji (w tym m.in. spłacie kredytu) do spółki trafi co najmniej 49 mln zł gotówki. Powierzchnia użytkowa budynku wynosi 6,1 tys. m². Poziom wynajmu na dzień sporządzenia raportu za okres zakończony 30 września br. (14 listopada br.) wynosił 95%. Na koniec 3. kwartału br. skonsolidowany dług netto Marvipolu był równy 106 mln zł.

Midas

Na 9 grudnia br. ustalony został dzień wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii MDS0421. Cena wykupu jednej obligacji to 602,07 zł (łącznie 351 mln zł). Po wykupie tej serii, jedyną obligacją zerokuponową notowaną na Catalyst będzie EIB0617 (Europejski Bank Inwestycyjny) o wartości nominalnej 275 mln zł.

Vantage Development

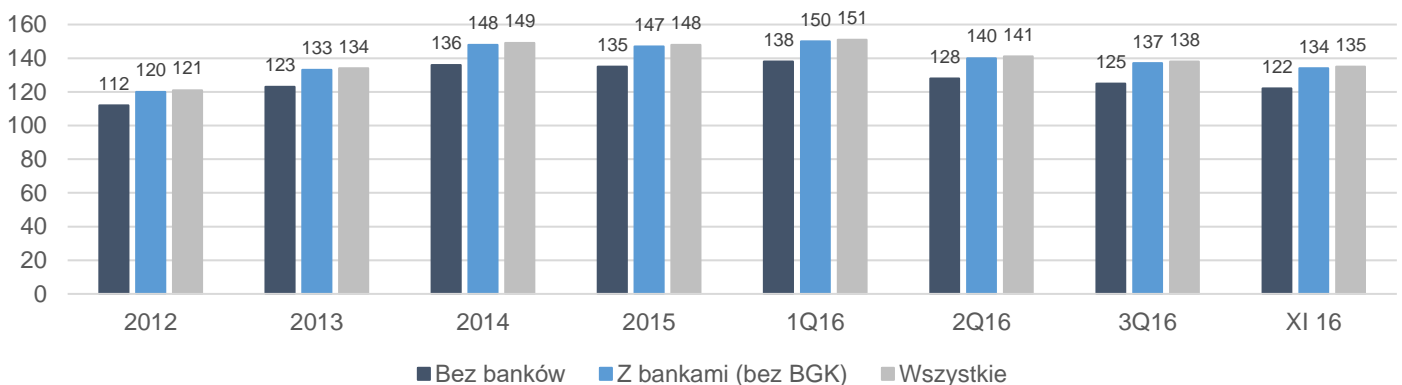
Zarząd spółki podjął decyzję o przedterminowym wykupie wszystkich obligacji serii H (VTG0418) o wartości nominalnej 24,5 mln zł. Z tytułu wcześniejszego wykupu obligatariuszom nie przysługuje premia. Obligacje zostaną wykupione 30 grudnia br. (dzień ustalenia uprawnień przypada na 21 grudnia). Marża obligacji serii H wynosi 5,0%, podczas gdy papiery serii O (z których część pozyskanych środków zostanie wykorzystana na wykup serii VTG0418) wyemitowane 29 listopada br. mają marżę 4,15%.

Wikana

Spółka chciała wyemitować obligacje serii C-01 o wartości nominalnej 13,5 mln zł. Obligacje miały mieć dwuletni okres zapadalności i stałe oprocentowanie równie 7% w skali roku. Jednak 5 grudnia br. Wikana poinformowała o niedokonaniu przydziału i tym samym niedość do skutku emisji obligacji. Oficjalnym powodem jest „zmiana sytuacji na rynku papierów dłużnych”.

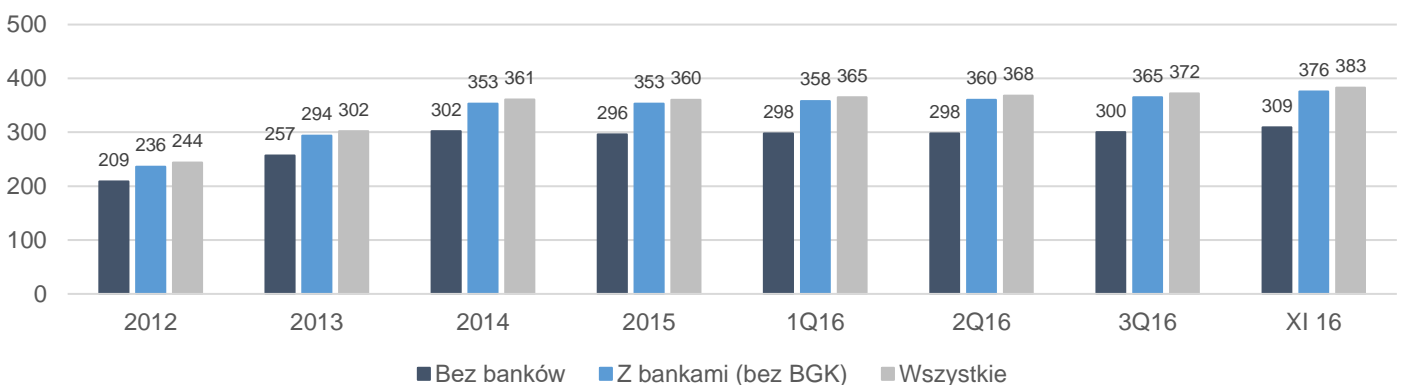
Statystyki rynkowe - Catalyst

Liczba emitentów obligacji korporacyjnych na koniec okresu



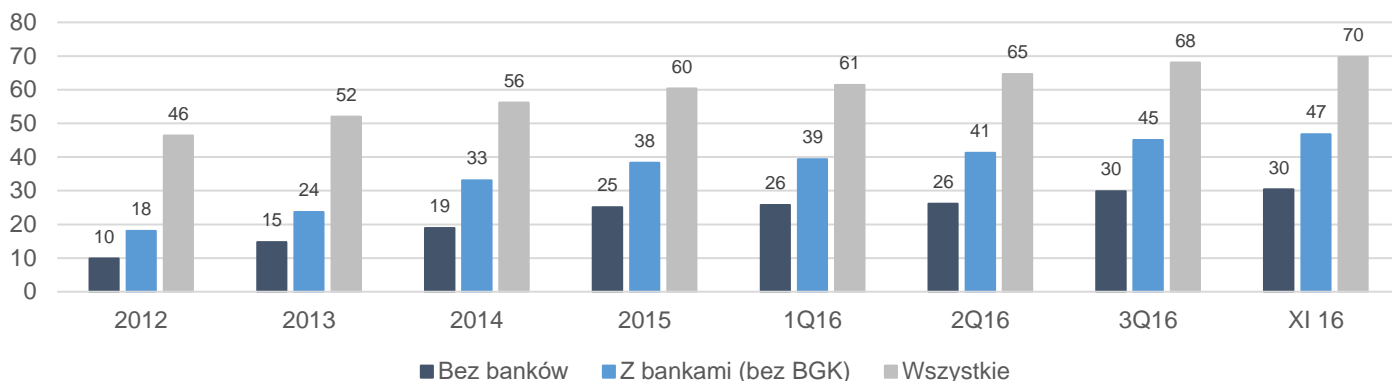
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Liczba serii obligacji korporacyjnych na koniec okresu



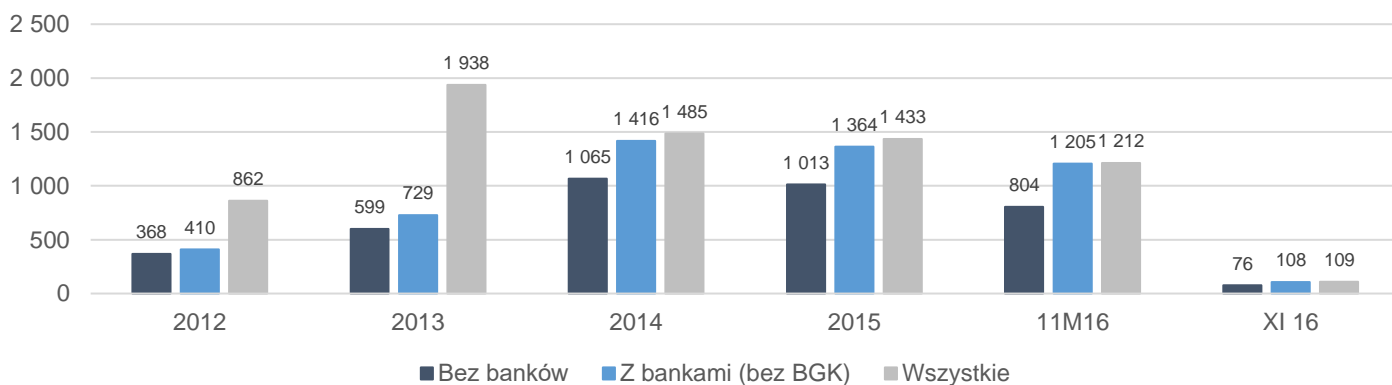
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Outstanding obligacji korporacyjnych na koniec okresu (mld zł)



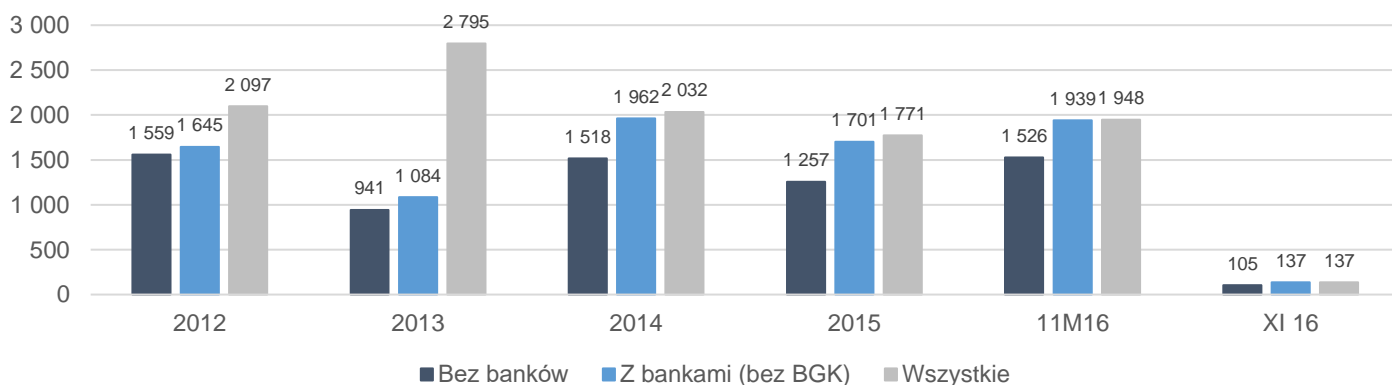
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Obrót obligacji korporacyjnych – transakcje sesyjne (mln zł)



Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Obrót obligacji korporacyjnych – transakcje sesyjne oraz pakietowe (mln zł)



Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

ZASTRZEŻENIE PRAWNE

MIESIĘCZNIK KREDYTOWY (DALEJ „MAGAZYN”) NIE STANOWI PORADY INWESTYCYJNEJ LUB PODATKOWEJ ANI REKOMENDACJI INWESTYCYJNEJ, NIE JEST RÓWNIEŻ WSKAZANIEM, ŻE NABYCIE OBLIGACJI LUB REZYGNACJA Z TEJ FORMY INWESTOWANIA JEST WŁAŚCIWYM ROZWIĄZANIEM DLA KONKRETNIEGO INWESTORA.

NINIEJSZY MATERIAŁ W SZCZEGÓLNOŚCI NIE JEST PROPOZYCJĄ NABYCIA W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 34 USTAWY O OBLIGACJACH Z DNIA 15 STYCZNIA 2015 R. (DZ. U. Z 2015 R. POZ. 238) 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 PRZEZ MICHAEL/STRÖM DOM MAKLERSKI 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 FINANSOWE PRZEDSTAWIONE W NINIEJSZYM MATERIALE MOGĄ STANOWIĆ PRZEDMIOT INWESTYCJI DLA PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH.

ZEZWOLENIE KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 Z DNIA 04 CZERWCA 2013 ROKU ORAZ NR DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 Z DNIA 24 MAJA 2016 ROKU.
