

Skrót najważniejszych informacji

Elemental Holding – podpisanie listu intencyjnego ws. nabycia spółki

GetBack – planowane IPO oraz publiczna emisja obligacji do 300 mln zł

Marvipol – negocjacje w sprawie nabycia 33% akcji Soho Development

MLP Group – ustanowienie programu emisji obligacji do 50 mln euro

Vantage Development – znaczące zmiany w akcjonariacie spółki

Emisje w trakcie / zapowiedziane

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
AOW Faktoring	K	5	3,5	b.d.	b.d.
Capital Park	b.d.	25 EUR	b.d.	b.d.	b.d.
EuCO	A	50	3,0	nie	4,0%
Getin Noble Bank	PP6-VI	50	7,0	nie	5,0%
Kancelaria Statima	B	5	2,0	tak	8,0%*
Polnord	NS8	5	3,0	tak	b.d.
Voicetel Communica.	A	4	1,5	tak	8,5%*

*oprocentowanie stałe

Zakończone emisje

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Atal	AB	40	2,0	nie	1,9%
Bikershop Finanse	B	4	2,0	tak	8,5%*
Columbus Energy	B	4	2	tak	9,2%*
GetBack	29 serii	359	b.d.	b.d.	b.d.
Getin Noble Bank	PP6-V	55	7,0	nie	5,0%
i2 Development	D	10	2,5	nie	4,5%
Kancelaria Medius	K	6	3,0	nie	6,9%*
Kredyt Inkaso	B1	25	4,0	nie	3,7%**
Kredyt Inkaso	C1	103	3,0	nie	3,7%
LS Tech-Homes	A	7	2,0	tak	8,0%*
Murapol	Z	13	b.d.	b.d.	b.d.
Pragma Inkaso	F	5	3,0	tak	b.d.
Vivid Games	b.d.	11	b.d.	tak	b.d.

*oprocentowanie stałe, **obligacje emitowane z 3% dyskontem

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

*Admiral Boats
Best
Elemental Holding
Everest Capital
GetBack
Ghulamco Invest
Lokum Deweloper
Loyd
Marvipol
MLP Group
Polnord
Pragma Faktoring
PZU
Robyg
Vantage Development
Work Service*

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

Michał Mordel
Analityk
m.mordel@michaelstrom.pl

Najbliższe wykupy na Catalyst

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabez- pieczo.	Wykup	Marża
Cube.ITG	CTG0417	4	3	tak	12-04	6,25%
M.W. Trade	MWT0417	15	3	nie	17-04	4,0%
Echo Investment	ECH0417	200	4,2	nie	28-04	3,8%
Kredyt Inkaso I NS FIZ	KI10517	34	3	tak	09-05	3,85%
2C Partners	2CP0517	2	2,4	tak	12-05	9,25%*
Hussar Gruppa	HGR0517	2	3	nie	17-05	8,5%*
BGK	BGK0517	1 370	3	nie	19-05	0,3%
Kruk	KRU0517	60	4	nie	20-05	4,2%
Ferratum Capital Pol.	FRR0517	21	3	tak	23-05	6,5%
Mikrokasa	MKR0517	2	2	tak	27-05	8,0%*
PKN Orlen	PKN0517	200	4	nie	28-05	1,5%
PCC Rokita	PCR0517	25	4	nie	28-05	6,8%*
AOW Faktoring	AOW0517	5	3	tak	28-05	5,0%
T-Bull	TBL0517	1	2	nie	29-05	9,5%*
Integer.pl	ITG0517	20	1,3	nie	31-05	3,5%
Kancelaria Medius	KME0617	3	2	nie	2-06	8,0%*
PKN Orlen	PKN0617	200	4	nie	3-06	1,5%
Eurocent	ERC0617	2	2	nie	8-06	8,5%*

*oprocentowanie stałe

Informacje ze spółek

Admiral Boats

Spółka ma zostać dokapitalizowana przez głównego akcjonariusza (Wiesława Klebę) lub osobę przez niego wskazaną. W wyniku podniesienia kapitału o 32 mln akcji (37% obecnego kapitału) Admiral Boats ma pozyskać 8 mln zł. Według umowy środki miały zostać przekazane w 3 transzach, tj. odpowiednio: 2 mln zł, 2 mln zł i 4 mln zł na koniec marca, kwietnia i maja 2017 r. Z końcem marca br. Wiesław Kleba wpłacił do spółki zaliczkę w wysokości 1,25 mln zł oraz przejął zobowiązania spółki na 1,3 mln zł. Obligacje spółki serii ADM0917 notowane na Catalyst o wartości 6 mln zł zapadają we wrześniu bieżącego roku.

Elemental Holding

Spółka zależna zawarła list intencyjny określający zasady i warunki nabycia pakietu kontrolnego niemieckiej spółki z branży przetwarzania zużytych katalizatorów samochodowych i przemysłowych. Zdaniem EMT przychody niemieckiej spółki wynoszą 20 mln euro. Według ustaleń transakcja ma zostać przeprowadzona do 31 maja 2017 r.

Everest Capital / Best

BEST I NS FIZ podpisał umowę zakupu od Everest Finanse (poręczyciela obligacji serii D i E wyemitowanych przez Everest Capital) pakietu wierzytelności o wartości bilansowej 297,3 mln zł za 59,5 mln zł (23% wartości nominalnej). Wszystkie wierzytelności w pakiecie zostały sklasyfikowane jako windykacja prawna.

GetBack

GetBack przeprowadzi publiczną emisję akcji. Przy maksymalnej oferowanej liczbie akcji (20 mln) będzie to stanowiło 25% obecnego kapitału. W czerwcu Emest Investments kupiło od Idea Banku 100% akcji spółki, a wartość transakcji wyniosła 825 mln zł. Przy takich samych parametrach wycenowych oraz sprzedaży całego oferowanego pakietu spółka może liczyć na zastrzyk gotówki ok. 200 mln zł.

Spółka wyemituje ponadto w ramach emisji publicznej obligacje o wartości do 300 mln zł. Szczegółów emisji jeszcze nie ujawniono.

S&P nadała spółce rating na poziomie B z perspektywą stabilną.

Ghelamco Invest

Spółka nabyła w celu umorzenia obligacje serii PA (GHE0118), PB (GHE0718), PC (GHC0718), PD (GHE1117), PE (GHE0519) i J (GHJ0718). Wartość nominalna nabytych obligacji wyniosła 16,9 mln zł, a cena transakcyjna była równa 17,6 mln zł. Realizacja transakcji nabycia obligacji przez Ghelamco Invest jest związana z emisją przez spółkę obligacji serii PG w ramach V programu emisji obligacji. W tabeli poniżej przedstawione zostały szczegóły dotyczące wykupionych obligacji.

Seria	Nazwa	Outstanding przed wykupem (mln zł)	Wykupiona wartość nominalna (mln zł)	Część wykupionych obligacji	Outstanding po wykupie (mln zł)
PA	GHE0118	31,3	0,72	2%	30,6
PB	GHE0718	113,9	9,7	9%	104,2
PC	GHC0718	22,7	2,4	11%	20,3
J	GHJ0718	27,7	1,19	4%	26,5
PE	GHE0519	29,9	2,91	10%	27,0
Razem		225,5	16,92	8%	208,6

Lokum Deweloper

Deweloper ustanowił program emisji obligacji na 100 mln zł. Obligacje będą oferowane w ramach emisji prywatnych przeprowadzonych do końca 2018 r.

Loyd

Spółka nie wykupiła obligacji serii D o wartości 3 mln zł oraz poinformowała o zamiarze złożenia wniosku o upadłość. Planowana emisja obligacji o wartości do 15 mln zł nie doszła do skutku. Emitent złożył obligatariuszom propozycję wykupu obligacji bez pośrednictwa KDPW.

Marvipol

Spółka prowadzi negocjacje dotyczące zakupu 33% akcji Soho Development. Obecna wartość rynkowa 33% pakietu wynosi ok. 60 mln zł. Marvipol posiada wyłączność na negocjacje do końca kwietnia. Jednocześnie Soho ogłosiło program skupu akcji własnych w ramach którego zamierza skupić akcje stanowiące 6,8% kapitału zakładowego. Obecnie spółka posiada już 0,5% akcji własnych oraz Progress FIZ AN (w którym spółka posiada 100% certyfikatów) posiada kolejne 10,7% spółki.

MLP Group

Spółka ustanowiła program emisji obligacji do kwoty 50 mln euro.

Polnord

Spółka dokonała korekty deklaracji VAT za lipiec 2011 r. Jednocześnie spółka zastrzega, że nie podziela opinii prawnej organów podatkowych i możliwe, że będzie ubiegać się o zwrot rozliczonych kwot. Zgodnie z protokołem kontroli z końca stycznia 2017 r. US domaga się od spółki 9,9 mln zł wraz z odsetkami zaległego podatku za transakcję z lipca 2011 r.

Pragma Faktoring

Spółka ustanowiła publiczny program emisji obligacji o wartości do 50 mln zł. Obligacje będą zabezpieczone na majątku spółki oraz poręczeniem Pragma Inkaso S.A. Terminy wykupu będą zawierać się w przedziale 3-5 lat.

PZU

Ubezpieczyciel rozważa emisję obligacji podporządkowanych o wartości do 3 mld zł lub równowartości w innych walutach. Emisja wymaga zgody RN i WZA.

Robyg

Deweloper zawarł przedwstępne umowy kupna gruntów w Warszawie w dzielnicy Włochy. Dwie leżące obok siebie nieruchomości mają łączną powierzchnię 4,2 ha, a umowy przedwstępne zakładają cenę kupna za łączną kwotę 42,7 mln zł. Transakcja dotycząca większej z dwóch nieruchomości według umowy powinna zostać zrealizowana przed końcem 2018 r.

Vantage Development

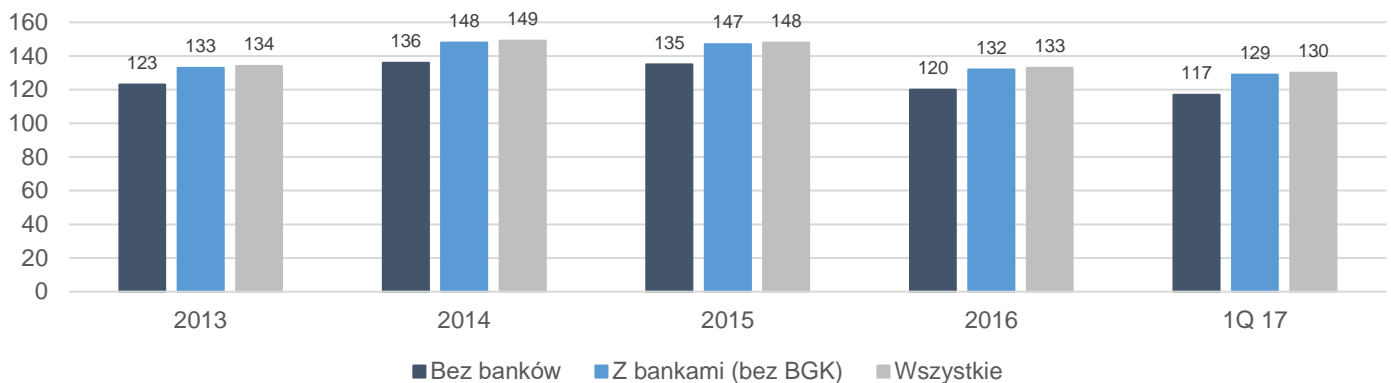
W wezwaniu na akcje Vantage Development Fedha sp. z o.o. (w imieniu wszystkich stron porozumienia, tj. Grzegorza Dzika, Józefa Biegaję, Nutit A.S. oraz TradeBridge Czechy A.S.) nabyła 15,1 mln akcji VTG po cenie 3,7 zł za akcję (łącznie 56 mln zł). Przed ogłoszeniem wezwania Fedha posiadała 69,92% akcji VTG. W wyniku nabycia akcji udział ten wzrósł do 94,1%.

Work Service

Spółka zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy serii U (WSE1018) na 14 kwietnia. Spółka chce zmienić warunki emisji obligacji serii i wprowadzić do nich możliwość przedterminowego wykupu. Spółka nie wyklucza wprowadzenia zapisu o premii dla obligatariuszy od przedterminowego wykupu. Obligacje oprocentowane są WIBOR6M + 3,5% i zapadają w październiku 2018 r.

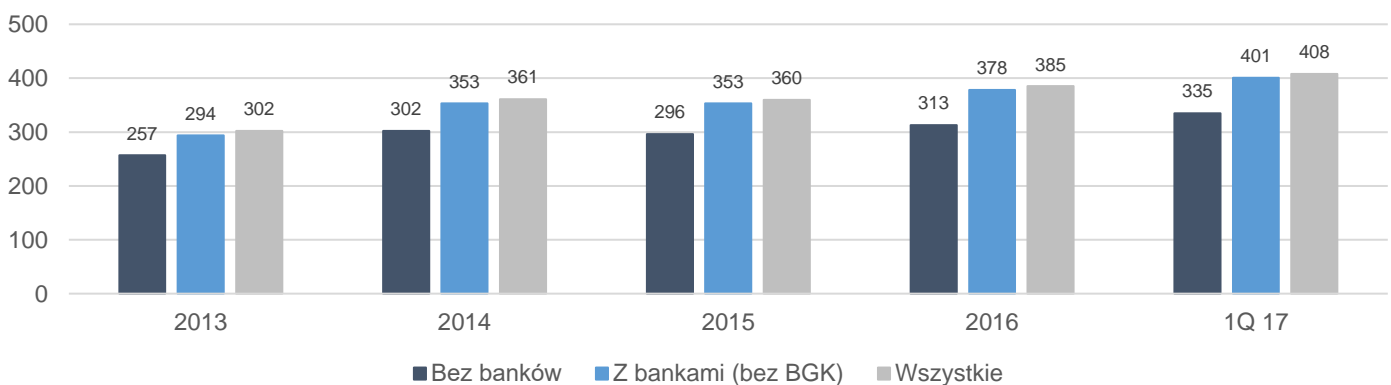
Statystyki rynkowe - Catalyst

Liczba emitentów obligacji korporacyjnych na koniec okresu



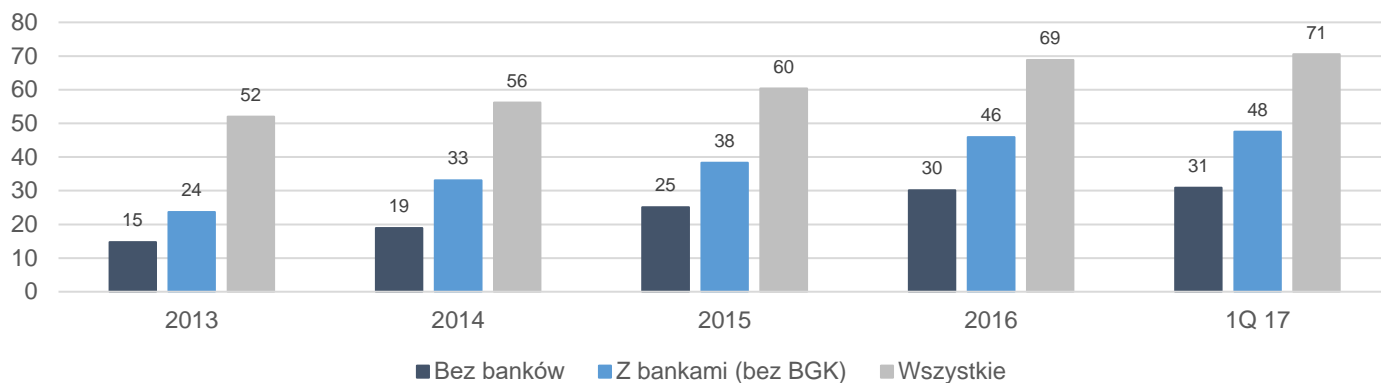
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Liczba serii obligacji korporacyjnych na koniec okresu



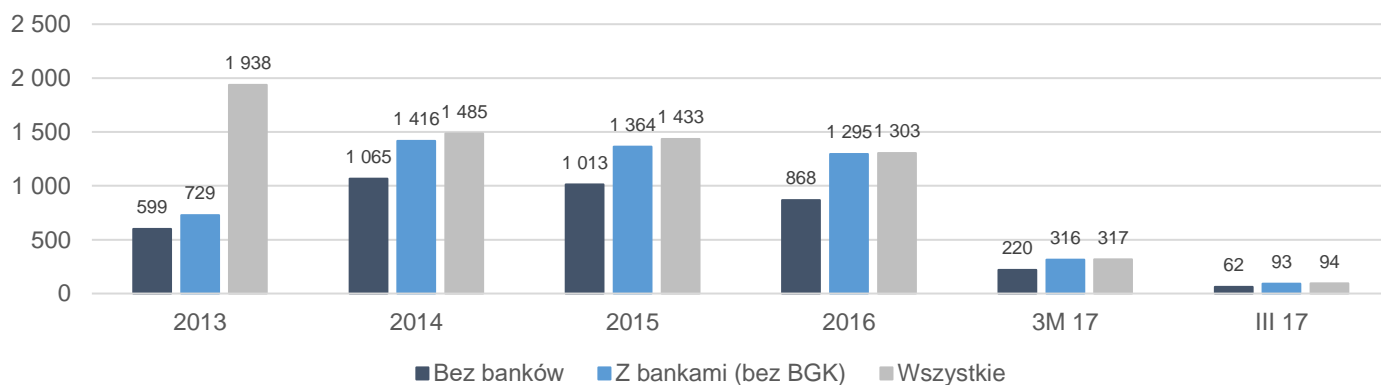
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Outstanding obligacji korporacyjnych na koniec okresu (mld zł)



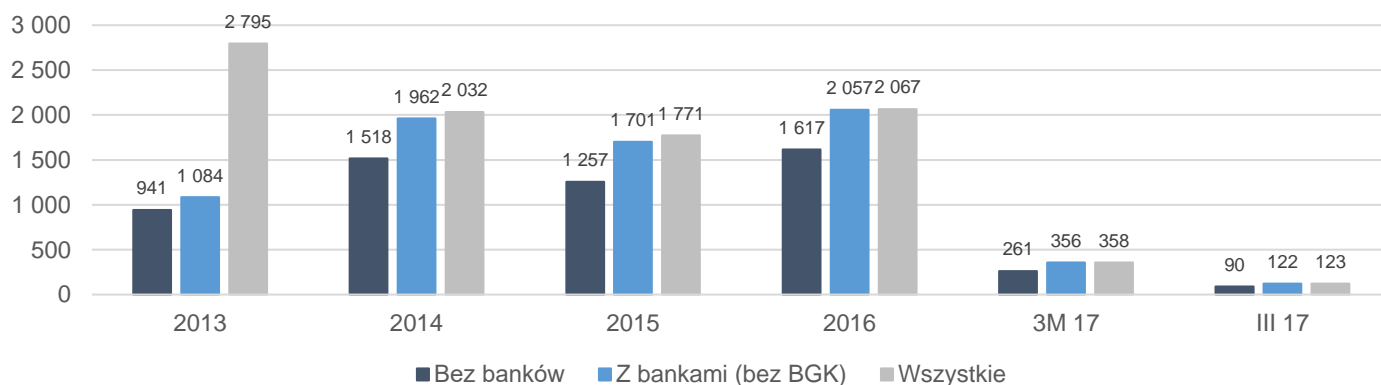
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

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 KONKRETNEGO 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.
