

## Skrót najważniejszych informacji

**Action** – Nowe propozycje układowe zakładają jednorazową spłatę 36 proc. należności głównych, i umorzenie pozostałej kwoty i odsetek.

**Biomed-Lublin** – Nowa strategia zakłada rozbudowę mocy produkcyjnej poprzez inwestycję 150 mln zł. Spółka chce osiągnąć 100 mln zł przychodów do 2024 r.

**Chemoservis-Dwory** – Spółka znajduje się w trudnej kondycji finansowej i nie wyklucza złożenia wniosku o restrukturyzację.

**GetBack** – Otwarto przyspieszone postępowanie układowe w spółce. Suma zobowiązań spółki sięga 2,8 mld zł z czego wg. stanu na 25 kwietnia 90 mln zł nie zostało rozliczonych w terminie.

**Getin Noble Bank** – KNF zatwierdziła Plan ochrony kapitału banku. Plan zakłada dalsze dokapitalizowywanie banku po ostatniej emisji objętej przez Leszka Czarneckiego na 190 mln zł.

**Kruk** – Spółka sfinalizowała przejęcie włoskiego podmiotu działającego na rynku inkaso. Ponownie deklaruje gotowość do konsolidacji branży w Polsce.

**Próchnik** – Spółka zdecydowała o przygotowaniu wniosku o ogłoszenie upadłości. Wartość znaku towarowego „Rage Age” została spisana do 10% poprzedniej wartości.

**Sygnity** – Spółka zawarła umowę restrukturyzacyjną z wierzycielami. Dzień spłaty zobowiązań ustalono do końca 2022 r. Plan restrukturyzacji zakłada dokapitalizowanie spółki.

W tym miesięczniku znajdują Państwo informacje o następujących emitentach:

2C Partners  
Action  
Alior Bank  
Archicom  
BBI Development  
Benefit Systems  
Biomed-Lublin  
BOŚ  
Budimex  
Bumech  
BZ WBK  
Chemoservis-Dwory  
Comp  
Dekpol  
DOM Development  
Echo Investment  
Erbud  
GetBack  
Getin Noble Bank  
Ghelamco  
Griffin Premium RE  
Idea Bank  
Indata  
ING  
Kancelaria Medius  
Kruk  
LC Corp  
mBank  
M.W. Trade  
PBG  
PKO BP  
Prima Park  
Property Lease Fund  
Próchnik  
Robyg  
Ronson Development  
SFK Polkap  
Sygnity  
Unibep  
Unicredit  
Uniserv-Piecbud  
Vienna Development  
Vindexus  
Vistal Gdynia

## Emisje w trakcie / zapowiedziane

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Auto-Spa	I	1,5	2	tak	8,0%*
Fabryka Konstrukcji Drewnianych	R	3	2,5	tak	7,6%*
Fluid	L	15			
Ghelamco Invest	PJ	<67			
MLP Group	B	10 EUR	5	nie	
PKN Orlen	C	200	4		1,2%
Pragma Inkaso	G	6,5	3	tak	

\*oprocentowanie stałe

## Zakończone emisje

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Atal	AH	70	3	nie	1,7%
Auto-Spa	H	2	2	tak	8,0%*
Echo Investment	H	50	4	nie	2,8%
Echo Investment		140	4	nie	
M.W. Trade	B2018	20	2	tak	
Murapol	MA, LA	12	2	nie	
PCC Rokita	EF	20	7	nie	5,0%*
Ronson	T	50	4	nie	3,5%
ZM Henryk Kania	I	15,5	3		5,25%

\*oprocentowanie stałe

## Najbliższe wykupy na Catalyst

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabez- pieczo.	Wykup	Marża
Program Inkaso	PRI0518	5,5	3	tak	22-05	4,0%
Getin Noble Bank	GNB0518	37	6	nie	23-05	3,55%
Benefit Systems	BFT0618	50	3	nie	01-06	1,35%
Unibep	UNI0618	30	3	nie	01-06	2,5%
Capital Park	CAP0618	33	3	nie	03-06	4,3%
BFF Polska	MAG0618	35	1	nie	05-06	4,0%
Getin Noble Bank	GNF0618	40	6	nie	14-06	3,55%
AOW Faktoring	AOW0618	2	2	tak	17-06	5,0%
Echo Investment	ECH0618	80	5	nie	19-06	3,5%
Eurocash	EUH0618	140	5	tak	20-06	1,45%
GetBack	EGB0618	6	3	nie	22-06	4,5%
Bank Millennium	MIL0618	300	3	nie	22-06	1,2%
BZ WBK	BZW0618	485	3	nie	25-06	1,05%
Kruk	KRU0618	15	5	nie	25-06	4,5%
MW Trade	MWT0618	23	3	nie	26-06	2,7%
PGE	PGE0618	1 000	5	nie	27-06	0,7%
Getin Noble Bank	GNB0618	250	6	nie	29-06	3,95%
Amrest	AMR0618	140	5	nie	30-06	2,4%
PBG	PB10618	9	1	tak	30-06	zerokuponowe
PBG	PBG0618	41	1	tak	30-06	zerokuponowe
Polnord	PND0618	50	3	nie	30-06	3,5%

\*oprocentowanie stałe

## Informacje ze spółek

### 2C Partners

Spółka poinformowała o zakończeniu postępowania egzekucyjnego wobec spółki. Postępowanie rozpoczęło się w lutym a roszczenia wierzycieli określone zostały na 2,5 mln zł.

### Action

Spółka przedstawiła kolejne propozycje układowe. Propozycja zakłada spłatę 36 proc. należności głównych, a pozostała kwota oraz wszelkie odsetki i kary miałyby zostać umorzone. Spłata miałaby nastąpić jednorazowo w ostatnim dniu kwartału w którym zatwierdzony zostanie układ. Propozycja nie jest ostateczna. Poprzednie propozycje zakładały m. in. spłatę 40 proc. nominału, częściową konwersję na akcje oraz spłaty w ratach.

Izba Administracji Skarbowej podtrzymała decyzje pierwszej instancji o zobowiązaniu podatkowym spółki w kwocie 3,4 mln zł za okres 08.-12.2010 r. Spółka zaskarży decyzję, a rezerwa na ten cel została zawiązana w 2016 r. Action poinformowała również, że otrzyma zwrot wierzytelności w wysokości 2,2 mln zł od upadłego SFK zgodnie z przyjętym układem.

### Alior Bank

Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił wysokość składek z tytułu funduszu przymusowej restrukturyzacji, który po uwzględnieniu korekty składki w 2017 roku wynosi 37,8 mln zł. W koszty 1Q2018 wliczone zostały składki na fundusz gwarancyjny banków za 1Q2018 w wysokości 11,8 mln zł oraz na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2018 r. w kwocie 13,5 mln zł.

### Archicom

Dnia 30 maja ma odbyć się WZA na którym spółka zaproponuje wypłatę 42,2 mln zł w formie dywidendy oraz utworzenie rezerw na przyszłe dywidendy (10,6 mln zł), a także rezerwy na skup 220 tys. akcji własnych (4,4 mln zł). Skup akcji własnych ma zostać zrealizowany do kwietnia 2020 r. Jednocześnie spółka zamierza wyemitować tę samą liczbę akcji w ramach programu motywacyjnego.

Deweloper nabył ponadto grunt w Gdyni o powierzchni 0,4ha za 2,5 mln zł. Na gruncie spółka chce zrealizować projekt ok. 60 mieszkań.

### BBI Development

Deweloper wypowiedział umowę najmu firmie GetBack. Umowa obejmowała ponad 40 proc. powierzchni projektu Centrum Marszałkowska, którego otwarcie planowane jest wkrótce.

### Benefit Systems

Spółka zamierza wyemitować do 184 tys. akcji oraz sprzedać kolejne 100 tys. akcji własnych. Przewidywany termin sprzedaży i emisji to odpowiednio 15 i 16 maja br. Przy obecnym kursie akcji oznaczałoby to pozyskanie kapitału do 312 mln zł.

### Biomed-Lublin

Spółka przyjęła strategię na lata 2018-2022. Strategia zakłada zwiększenie mocy produkcyjnych głównych produktów spółki poprzez budowę nowego zakładu produkcyjnego. Inwestycja ma pochłonąć 150 mln zł, z czego ok. 60 proc. ma pochodzić z dotacji unijnych. Uruchomienie nowego zakładu planowane jest na 2022 r. a spółka planuje, że szacowany potencjał 100 mln zł przychodów rocznie osiągnie do 2024 r. Przychody spółki w 2017 r. wyniosły 31 mln zł.

## **BOŚ**

Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił wysokość składek z tytułu funduszu przymusowej restrukturyzacji, który po uwzględnieniu korekty składki w 2017 roku wynosi 398,9 tys. zł. Składki łączne na BFG w 1Q2018 wynoszą 19 mln zł. BOŚ przeprowadził całościowy wcześniejszy wykup obligacji podporządkowanych serii A o łącznej wartości nominalnej w wysokości 120 mln zł.

## **Budimex**

Spółka rozbuduje nabrzeże dworca drzewnego w Porcie Gdańsk za 154 mln zł. Kontrakt ma zostać zrealizowany w ok. 2 lata. Na koniec kwietnia portfel zamówień spółki wynosi 10,4 mld zł.

## **Bumech**

Sąd ogłosił upadłość Kobudu. Ze względu na niedostępność danych finansowych tej spółki audytor odmówił wydania opinii do sprawozdania finansowego grupy za 2017 r.

## **BZ WBK**

Bank zmienia nazwę na Santander Bank Polska oraz ustanawia nową siedzibę w Warszawie. WZA podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy (307,6 mln zł) dla akcjonariuszy z niepodzielonego zysku netto za rok obrotowy w 2016, co w przełożeniu na jedną akcję daje 3,10 zł.

Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji określona została na 77,8 mln zł. W sprawozdaniu 1Q18 bank uwzględnił kwotę 112,9 mln zł z tego tytułu.

## **Chemoservis-Dwory**

Spółka zależna – Balticservis złożyła wniosek o upadłość. W sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 r., które opublikowane zostanie 18 czerwca spółka rozpozna odpisy aktualizacyjne na 32 mln zł – głównie na wartości udziałów w jednostkach zależnych (22 mln zł).

Spółka informuje, że znajduje się w trudnej kondycji finansowej a wezwania do zapłaty wynikające z obligacji wynoszą 16,5 mln zł – 15,2 mln zł żądanie przedterminowego wykupu serii B, oraz 1,35 mln zł niewykupiona część serii A. Spółka nie wyklucza złożenia wniosku o restrukturyzację. GPW zawiesiła notowania spółki.

## **Comp**

Spółka zawarła jako lider konsorcjum umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości na rozwój Systemu Dozoru Elektronicznego. Czas trwania umowy wynosi 4,5 roku, a jej wartość 97 mln zł. W konsorcjum znajdują się również Impel, EBS i ITM.

## **Dekpol**

28 maja br. odbędzie się WZA spółki. Zarząd rekomenduje wypłatę 48 proc. zysku netto, czyli 10 mln zł, w formie dywidendy. Dzień dywidendy ustalono na 20 sierpnia 2018 r. Familiar SICAV jako akcjonariusz zaproponował uchwały o ustalenie liczby członków RN na 6 osób i powołanie nowego członka RN. Spółka podpisała umowę o dodatkowe zlecenie w ramach projektu GW na Litwie. Podstawowy kontrakt został zrealizowany w terminie, prace dodatkowe mają potrwać do końca czerwca 2018 r. Wynagrodzenie spółki to szacunkowo ok. 12 mln zł.

## **DOM Development**

Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w kwocie 190 mln zł – całość zysku za 2017 r. (186 mln zł) oraz z kapitału zapasowego. WZA odbędzie się 7 czerwca.

### Echo Investment

Spółka wypłaci 33 proc. zysku netto za 2017 r. czyli 206 mln zł w formie dywidendy. Dzień dywidendy 4 maja 2018 r.

### Erbud

Spółka zawarła trzy umowy budowlane o łącznej wartości 84 mln zł. GW akademika w Warszawie na 39,5 mln zł; GW z ECO-Classic w Warszawie na 29 mln zł; Roboty budowlane dla Uniwersytetu Medycznego w Łodzi na 15,8 mln zł (z 25 mln zł wynagrodzenia dla konsorcjum z Fast Group).

RN zaakceptowała wypłatę dywidendy w wysokości 14 mln zł. Kapitał ma pochodzić z zysku netto grupy (12,5 mln zł) oraz z kapitału zapasowego. Dzień dywidendy 5 czerwca 2018 r. WZA odbędzie się 18 maja.

### Eurocent

Sąd odmówił otwarcia postępowania układowego i ogłosił upadłość spółki. Wierzyciele mają 30 dni na zgłaszanie swoich wierzytelności do sądu. Syndykiem został dotychczasowy zarządca przymusowy.

### GetBack

W przeciągu ostatniego miesiąca nastąpił szereg zdarzeń zakończonych otwarciem 9 maja przyspieszonego postępowania układowego. W ramach wstępnych propozycji układowych GetBack proponuje umorzenie wszelkich odsetek, spłatę 65,36% nominału obligacji niezabezpieczonych do 2025 r. i konwersję pozostałych obligacji na akcje przy cenie 8,36 zł za akcję – kurs w chwili zawieszenia notowań wynosił 3,75 zł. Wstępne propozycje w dalszym procesie będą negocjowane i najprawdopodobniej zmieniane. W sądzie znajduje się ponadto wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, który nie został jeszcze rozpatrzony ze względu na braki formalne, które powinny zostać uzupełnione w przeciągu najbliższych 7 dni. Suma zobowiązań GetBacku wynosi 2,82 mld zł, na dzień 25 kwietnia ponad 90 mln zł nominału i odsetek nie zostało rozliczonych w terminie.

Do najważniejszych wydarzeń ostatniego miesiąca:

- Ogłoszenie przez GetBack prowadzenia rozmów z PKO i PFR dotyczących finansowania na 250 mln zł, któremu stanowczo zaprzeczyły zarówno PKO jak i PFR
- KNF zawiesił notowania walorów spółki ze względu na podejrzenie manipulacji kursem
- Prezes zarządu został odwołany z funkcji, rezygnację złożyło dwóch członków zarządu. Do pełnienia obowiązków prezesa powołany został przewodniczący rady nadzorczej, który po kilku dniach zrezygnował. Do zarządu powołany został również Przemysław Dąbrowski – wieloletni członek zarządu w PZU
- WZA wyraziło zgodę na emisje akcji o których informowaliśmy wcześniej. Emisje nie zostały jeszcze przeprowadzone
- Spółka nie opublikowała dotychczas sprawozdania rocznego – obecny termin zakłada publikację 15 maja

### Getin Noble Bank

Bank został dokapitalizowany przez Leszka Czarneckiego kwotą 190 mln zł. Akcje obejmowane były po cenie nominalnej (2,73 zł).

KNF zatwierdziła Plan ochrony kapitału banku. Ze względu na zmiany regulacyjne bank nie spełnia wymogów połączonego bufora od 1 stycznia 2018 r. i będzie potrzebował dalszego dokapitalizowania. Bank planuje emisje, które mają być zrealizowane lub gwarantowane przez głównego akcjonariusza – w 2H18 na 200 mln zł, w 2019 r. na kolejne 100 mln zł. W 2019 r. planowana jest również emisja instrumentów zaliczanych do Tier I na 450 mln zł.

Bank liczy, że w 2018 r. sprzeda pakiet akcji Noble Securities i dokona jego dekonsolidacji. Zarząd liczy również, że implementacja strategii pozwoli na trwałą poprawę rentowności począwszy od 2018 r.

Składka na BFG w 2018 r. dla banku wynosi 40 mln zł i w całości ujęta zostanie w 1Q18.

### **Ghelamco**

Belgijski podmiot z grupy Ghelamco – Ghelamco Invest NV – rozważa sięgnięcie po finansowanie na polskim rynku dłużnym. Podmiot nie prowadzi i nie zamierza prowadzić działalności na rynku polskim, a obecnie skupia się na projektach inwestycyjnych w Belgii i Francji. Potencjalna emisja w ramach programu obligacji EMTN nie przekroczy 50 mln EUR, czyli 20 proc. programu.

### **Griffin Premium RE**

WZA zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości do 11 mln EUR, oraz o zmianie nazwy na Globalworth Poland Real Estate N.V.

Spółka otrzymała również pożyczkę od głównego akcjonariusza w kwocie do 400 mln EUR na refinansowanie zadłużenia oraz potencjalną, rozważaną obecnie akwizycję dwóch aktywów. Pierwsza transza wyniesie do 233 mln EUR. Pożyczka jest oprocentowana stałe 5 proc. z kapitalizowanymi odsetkami z terminem spłaty po 7 latach. Pożyczka może być konwertowana na udziały.

Spółka poinformowała następnie o zakupie Quattro Business Park w Krakowie, szczegóły w tym cena nie zostały opublikowane. Kompleks budynków klasy A ma 49 tys. mkw powierzchni użytkowej.

### **Idea Bank**

Łączne składki banku na BFG wliczone w ciężar 1Q18 wyniosą 14,5 mln zł, w tym fundusz przymusowej restrukturyzacji 6 mln zł, a na fundusz gwarancyjny 8,5 mln zł. Bank poinformował, że należności banku od GetBack wynoszą 14,3 mln zł, czyli 0,06% sumy bilansowej banku.

### **Indata**

Spółka nie wypłaciła odsetek od obligacji serii A2 o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. Bank Millenium wezwał spółkę do spłaty wierzytelności z tytułu kredytów na 8,2 mln zł. Spółka ogłosiła również upadłość spółki zależnej Positive Power. GPW zawiesiła obrót akcjami spółki.

### **ING**

Wysokość składki banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji wyniósł 58,2 mln zł i w całości został zaksięgowany w ciężar kosztów 1Q18.

### **Kancelaria Medius**

Windykator zakupił kolejne portfele wierzytelności w ramach obowiązującej współpracy z Kreditech i 4finance. Portfele na rynku hiszpańskim o łącznej wartości 35,1 mln EUR, oraz na rynku polskim o wartości 14,2 mln zł.

### **Kruk**

Spółka sfinalizowała przejęcie 51 proc. udziałów w Agecredit – działającej na włoskim rynku inkaso, z założeniem objęcia pozostałych udziałów w przeciągu najbliższych miesięcy.

Spółka zadeklarowała po raz kolejny gotowość do konsolidacji branży poprzez przejmowanie portfeli od innych windykatorów.

Windykator wypłaci dywidendę w wysokości 94 mln zł z czego 30 mln zł pochodzić będzie z całości zysku z 2017 r.

W przeciągu ostatniego miesiąca Kruk informował o zakupie dwóch portfeli wierzytelności na rynku polskim – o wartości nominalnej 384 mln zł od BGŻ BNP Paribas oraz o wartości nominalnej 334 mln zł od jednego z banków. Obydwa portfele mają część zarówno detaliczną jak i korporacyjną.

### **LC Corp**

Deweloper kupił grunt w Warszawie za 12 mln zł na którym ma powstać inwestycja na ok. 163 mieszkania.

### **mBank**

Bankowy Fundusz Gwarancyjny ustalił składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji oraz na fundusz gwarancyjny banków dla mBanku. W 1Q2018 koszty tych składek wyniosły 117 mln zł.

### **M.W. Trade**

Spółka wypłaci 50 proc. zysku netto za 2017 r., czyli 3,9 mln zł w postaci dywidendy. Dzień dywidendy przypada na 12 czerwca.

### **PBG**

Spółka sprzedała wierzytelność będącą największą pozycją w planie dezinwestycji za 80 mln zł. Płatności od cesjonariusza będącego spółką prawa luksemburskiego zakładają 20 mln zł w czerwcu 2018 r. i 60 mln zł w czerwcu 2019 r. Środki przeznaczone zostaną na spłatę obligacji – w 1H18 zapada 68 mln zł, w 2H18 kolejne 25 mln zł z 525 mln zł zobowiązań z tytułu układu i obligacji na koniec 2017 r.

Audytór odmówił wydania opinii do sprawozdania finansowego spółki zwracając uwagę na niewystarczające dowody dotyczące finansowania spółki poprzez sprzedaż aktywów, aby zapewnić o kontynuacji działalności spółki, które w znacznym stopniu zostały zrealizowane powyższym zdarzeniem.

Spółka poinformowała również, że na koniec 2017 r. portfel zamówień spółki wynosił 3,25 mld zł, z czego 1,5 mld zł ma zostać zrealizowane w 2018 r.

### **PKO BP**

Składki na BFG banku wliczone w koszty 1Q18 wynoszą 227,7 mln zł, w tym składka roczna na fundusz przymusowej restrukturyzacji 162 mln zł i kwartalna składka na fundusz gwarancyjny 66 mln zł.

### **Prima Park**

Spółka zapłaciła zaległe odsetki od obligacji serii A1, Y, U oraz CU2016.

### **Property Lease Fund**

Komornik zajął z rachunku spółki kwotę opiewającą na wysokość 435,3 tys. zł w związku z egzekucją obligacji serii C zabezpieczonej na sumę 5 mln zł. Administrator zabezpieczeń przekazał 145 tys. zł na częściowy wykup obligacji serii C, D i E.

### **Próchnik**

Zarząd Próchnik S.A. zdecydował o przygotowaniu wniosku o ogłoszenie upadłości, jednocześnie wierząc w sens przeprowadzenia postępowania sanacyjnego. Sąd do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych podjął decyzję o zabezpieczeniu majątku spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzoru sądowego. Utworzono rezerwę w wysokości 11,3 mln zł. Dodatkowo przygotowano rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie 539,4 tys. zł. W wyniku testów na utratę wartości aktywów spółka dokonała odpisów aktualizujących w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym. Dodatkowo dokonała odpisu aktualizacyjnego w sprawozdaniu skonsolidowanym na kwotę 10,2 mln zł w związku z wyceną znaku towarowego „Rage Age” (0,98 mln zł z poziomu 11,2 mln zł).

### **Robyg**

Robyg postanowił kolejny raz refinansować zadłużenie obligacyjne. Dnia 25 maja br. przedterminowo wykupi obligacje serii R o łącznej wartości nominalnej 7,04 mln zł. Zapłata nastąpi poprzez przekazanie obligatariuszom za pośrednictwem KDPW 100,60 proc. wartości nominalnej. Zarząd zdecydował także o wypłacie dywidendy w wysokości 86,82 mln zł, tj. 0,30 zł na jedną akcję.

### **Ronson Development**

Do oferty wprowadzono projekt Grunwald2 w Poznaniu na 268 lokali i 14,5 tys. PUM. Generalnym wykonawcą jest Hochtief, wynagrodzenie wynosi 59,5 mln zł, a termin wykonania wyznaczono na 31 maja 2020 r.

### **SFK Polkap**

Dnia 20 kwietnia br. odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy serii B („ZO”). Podczas zgromadzenia podjęto uchwały, zgodnie z którymi, m.in.: ZO przedstawiono propozycje działań koniecznych do przeprowadzenia restrukturyzacji spółki oraz wydano administratorowi hipoteki instrukcje do wszelkich działań związanych z dochodzeniem roszczeń obligatariuszy. Obligatariusze mieli się zapoznać z sytuacją prawną nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie niewykupionych obligacji. Zarządzono także przerwę do 14 maja br.

### **Sygnity**

Spółka zawarła umowę restrukturyzacyjną z wierzycielami. Dzień spłaty zobowiązań ustalono do końca 2022 r. Szczegółowe kroki restrukturyzacji zakładają:

- Dokapitalizowanie spółki w kwocie 10-12 mln zł
- Częściową spłatę wierzytelności Microsoft Dublin nieobjętych restrukturyzacją
- Wykup obligacji o nominale 23 mln zł za 17,25 mln zł (75% nominalu) – w przypadku niedojścia do skutku ww. emisji nastąpi emisja akcji w zamian za wkłady wniesione na skutek potrącenia wierzytelności z obligacji
- Kredyty wobec ING Banku i Deutsche Banku i pozostałe części zadłużenia mają zostać rozterminowane i odroczone
- Sprzedaż niekluczowych aktywów

Skarb Państwa wezwał spółkę do zapłaty kar umownych w wysokości 27,2 mln zł związanych z projektem e-Podatki pod rygorem potrącenia kwot z płatności na rzecz Sygnity. SP potrącił już w ten sposób 3,9 mln zł.

### **Unibep**

Spółka podpisała kontrakty budowlane na 107 mln zł. Budynki mieszkalne dla Okam na 311 lokale w Warszawie za 65 mln zł do realizacji do 1Q20; oraz budynek mieszkalny na 160 lokali w Warszawie dla Dantex za 42 mln zł.

W związku z odstąpieniem od umowy na budowę drogi wojewódzkiej nr 673 Podlaski Zarząd Dróg Wojewódzki wystawił notę obciążeniową na kwotę 8,3 mln zł. Unibep poinformował, że nie zgadza się z treścią oświadczenia PZDW i obciążył PZDW tą samą kwotą.

### **Unicredit**

Agencja Ratingowa S&P Global Ratings potwierdziła rating kredytowy UniCredit SpA's oraz UniCredit Leasing: długoterminowy na poziomie BBB oraz krótkoterminowy na poziomie A-2. Agencja zmieniła perspektywę z negatywnej na stabilną.



### **Uniserv-Piecbud**

Zarząd odwołał ofertę publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii C, z której miał pozyskać ok. 35 mln zł ze względu na jej wygaśnięcie. Emisja była zawieszona od czerwca 2017 r. Spółka informuje, że nie rezygnuje z pozyskania finansowania z rynku kapitałowego, aczkolwiek nie ma konieczności podejmowania pilnych działań w tym zakresie.

### **Vienna Development**

Zarząd dokonał częściowego przedterminowego wykupu obligacji serii A, A1, A2 oraz A3 o łącznej wartości nominalnej 914 tys. złotych.

### **Vindexus**

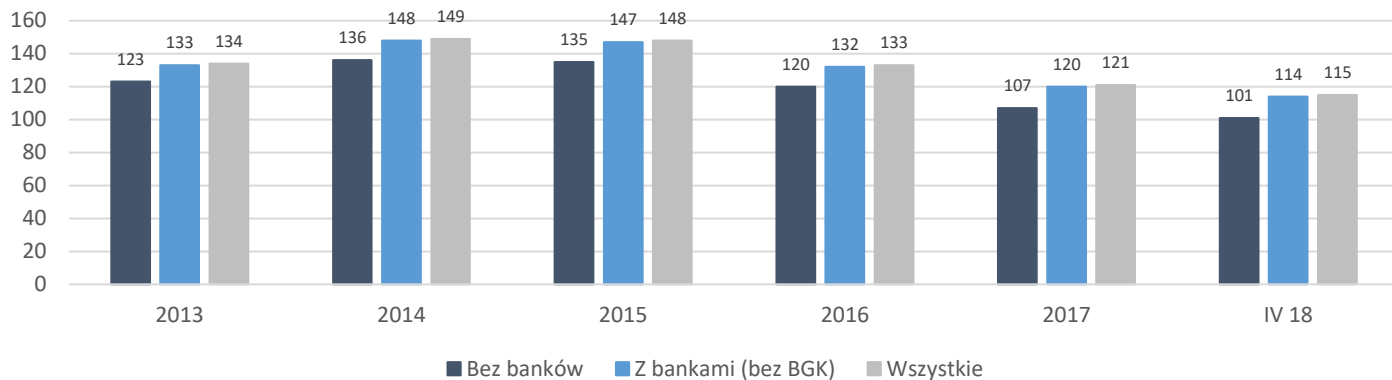
Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 2,9 mln zł, tj. 0,25 zł na jedną akcję.

### **Vistal Gdynia**

Sąd umorzył postępowanie upadłościowe spółki zależnej, ponieważ uznał, że nie zachodzą przesłanki ogłoszenia jej upadłości. Spółka zależna jest wypłacalna i zaspokoiła roszczenia wierzycieli.

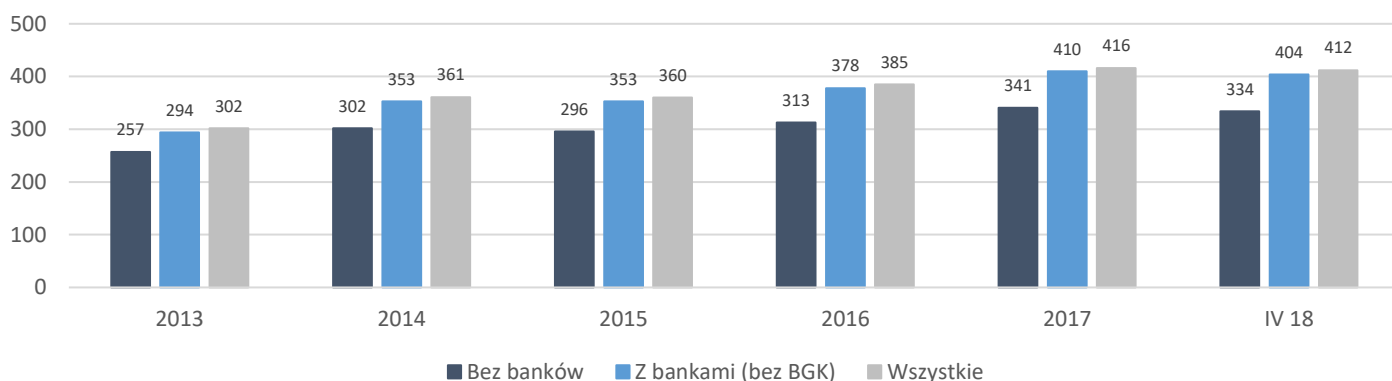
## Statystyki rynkowe - Catalyst

### Liczba emitentów obligacji korporacyjnych na koniec okresu



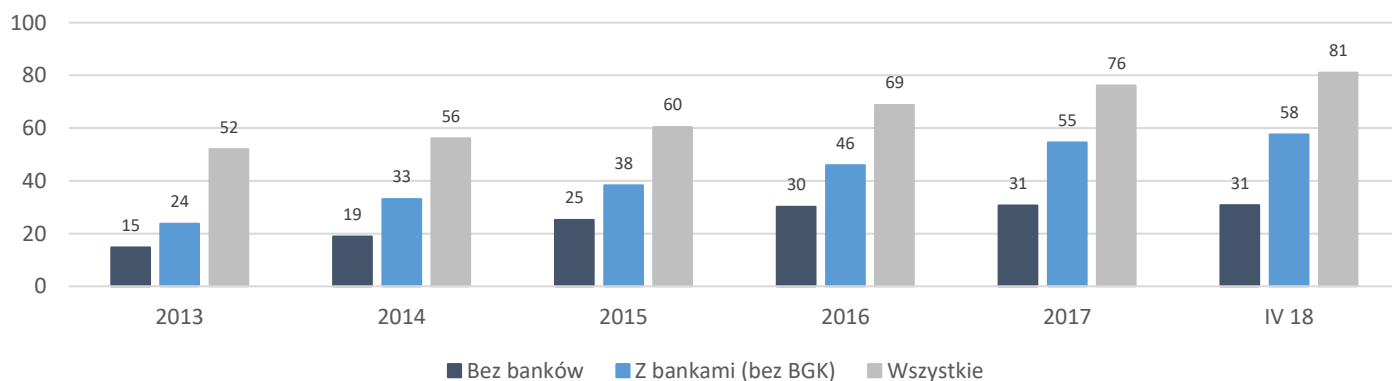
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

### Liczba serii obligacji korporacyjnych na koniec okresu



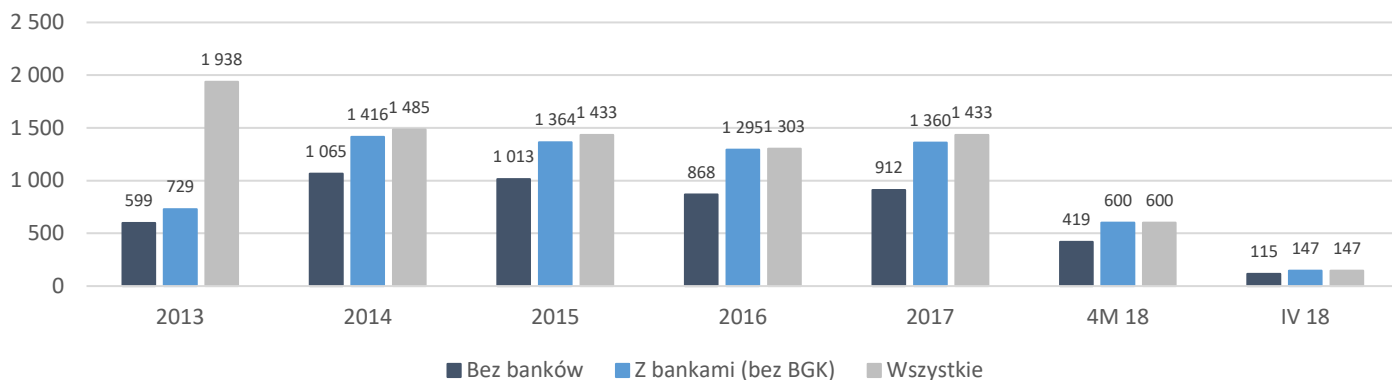
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

### Outstanding obligacji korporacyjnych na koniec okresu (mld zł)



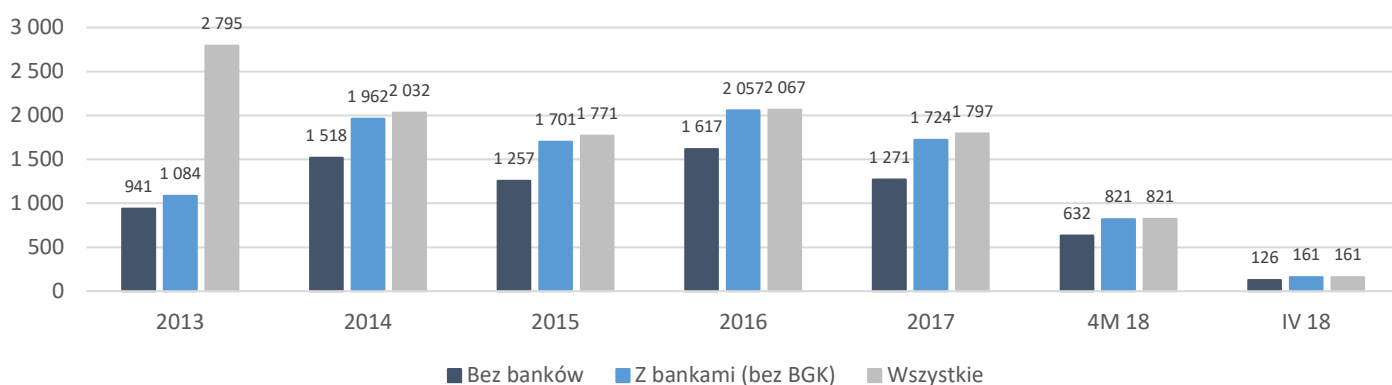
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

**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 S.A. (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.

---