

Skrót najważniejszych informacji

Admiral Boats - Członek Rady Nadzorczej sprzedał obligacje za ok. 0,4 mln zł

Fast Finance - Brak całościowego wykupu obligacji serii FFI0916; częściowy wykup serii zapadającej w grudniu

Comp / Energa / Integer - Zgody Zgromadzeń Obligatariuszy na zmiany WEO

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

*Admiral Boats
Comp
Energa
Fast Finance
GetBack
Integer
Medort*

Emisje w trakcie / zapowiedziane

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Best	R1	50	4,5	nie	3,3%
Dom Development	b.d.	120	5,0	nie	b.d.
EGB Investments	AK	10	3,0	b.d.	b.d.
Eurocent	G	8	3,0	tak	7,5%*
Ghelamco Invest	PPJ	20	4,0	tak	4,0%
Indos	C1	3	2,0	nie	7,0%*
IPO 3D	ZTRX-A	10	2,0	nie	n.d.
Kruk	AB4	35	5,0	nie	3,15%
Onico	N	5	b.d.	b.d.	b.d.

*oprocentowanie stałe

Zakończone emisje

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
2C Partners	L	1	2,0	b.d.	8,5%*
Arctic Paper	A	100	5,0	nie	b.d.
Arteria	G	7	3,0	tak	4,25%
Auto-Spa	G	4	2,0	tak	7,85%*
Eurocent	F	2	2,0	nie	8,5%*
GetBack	11 serii	99	0,5-2	b.d.	b.d.
HubStyle	A	1	1,0	tak	7,0%*
Kredyt Inkaso	A1	100	3,0	nie	3,7%
Kruk	AB4	35	5,0	nie	3,15%
Onico	M	15	b.d.	b.d.	b.d.
PCC Exol	A2	25	4,0	nie	5,5%*
Pragma Faktoring	H	20	3,0	tak	b.d.
Remedis	b.d.	7	2,0	b.d.	b.d.
Skotan	C	3	1,0	tak	b.d.
Vindexus	Y1	25	5,0	tak	3,8%
Work Service	U	80	2,0	tak	3,5%

*oprocentowanie stałe

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
Pragma Inwestycje	PIN1016	10	3,0	tak	10-10	4,5%
Kruk	KRU1116	30	4,0	nie	05-11	4,6%
Vindexus	VIN1116	1	3,0	tak	08-11	6,25%
Ghelamco Invest	GHE1116	7	3,0	tak	14-11	4,0%
Murapol	MUR1116	9	2,3	nie	14-11	5,7%
Fast Finance	FFI1116	9	3,0	tak	15-11	7,0%
ED invest	EDI1116	5	2,5	tak	16-11	5,0%
Murapol	MUL1116	19	2,2	nie	19-11	5,65%
LZMO	LZM1116	6	2,5	tak	22-11	8,75%*
Mikrokasa	MKR1116	2	2,0	tak	27-11	9,2%*
Kruk	KRU1216	40	4,0	nie	6-12	4,6%
Kredyt Inkaso	KRI1216	18	5,0	nie	8-12	6,0%

*oprocentowanie stałe

Informacje ze spółek

Admiral Boats

Spółka z kilkudniowym opóźnieniem wypłaciła odsetki od obligacji serii J (ADM0917). Zdaniem zarządu brak wypłaty odsetek (ok. 130 tys. zł) w terminie wynikał z opóźnienia zaksięgowania na koncie spółki środków z tytułu sprzedaży łodzi od jednego z klientów. Wartość nominalna serii wynosi 6 mln zł, a jej oprocentowanie to 8,5% (stałe).

Halina Kleba (Członek Rady Nadzorczej) poinformowała o transakcjach własnych dotyczących sprzedaży obligacji serii M. W dniu 30 września br. sprzedane zostały 164 sztuki obligacji po cenie 97,00 (wartość transakcji 159 tys. zł), a 15 lipca br. – 220 sztuk po cenie 100,00 (wartość transakcji 220 tys. zł). Spółka nie informowała publicznie o parametrach tej emisji.

Comp

Zgromadzenia Obligatariuszy dla obligacji serii I/2014 (CMP0717) oraz I/2015 (CMP0620) wyraziły zgody na wystąpienie i trwanie przypadków naruszenia w rozumieniu WEO, w zamian za jednorazową premię w wysokości 0,5% wartości nominalnej. Dzień ustalenia praw dla wypłaty premii przypada na 12 października br. Dodatkowo, zwiększony został limit zadłużenia liczony jako relacja Zadłużenia Netto do EBITDA z 3,5x na 4,5x do końca 2017 r.

Energa

Zgromadzenie Obligatariuszy dla obligacji serii A (ENG1019) wyraziło zgodę na zmianę WEO. Przyjęta została nowa definicja EBITDA, która na potrzeby kalkulacji wskaźnika dźwigni finansowej nie będzie uwzględniać

wpływu odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych. Zmianie uległa również marża odsetkowa, która od 19 października br. będzie wynosić 1,7% wobec 1,5% obecnie.

Fast Finance

27 września br. spółka miała wykupić obligacje serii F (FFI0916) o wartości nominalnej 3,87 mln zł. W dniu wykupu spółka przekazała do KDPW jedynie kwotę należną za narosłe odsetki. Spółka poinformowała, że 28 września br. przekaże do KDPW kwotę 1,1 mln zł, a pozostałą część nie później niż do 7 października br.

7 października spółka poinformowała, że do tego dnia dokonała wykupu ok. 60% wartości wszystkich obligacji serii F. Spółka zamierza „w najbliższych dniach” przekazać do KDPW pozostałe środki na dokonanie wykupu. Przesunięcie terminu wykupu obligacji zarząd tłumaczy „nieprzewidzianą kumulacją zdarzeń mających charakter kosztowy”. Niemniej jednak, tego samego dnia Fast Finance nabyło w celu umorzenia obligacje własne serii J za kwotę 0,5 mln zł. Obligacje serii J nie są notowane na Catalyst, ich wartość emisyjna wyniosła 25 mln zł, a termin wykupu przypada na 31 grudnia br.

Na Catalyst notowane są 2 serie obligacji Fast Finance. Pierwsza z nich (FFI1116) zapada już w przyszłym miesiącu, a jej wartość nominalna to 8,6 mln zł. Z kolei termin wykupu drugiej serii (8,4 mln zł) przypada na styczeń 2021 r.

GetBack

Spółka podpisała umowy kredytowe z Getin Noble Bank, na mocy których bank udzielił finansowania do kwoty 74 mln zł (60 mln zł – kredyt inwestycyjny oraz 14 mln zł – zwiększenie limitu w rachunku bieżącym).

Integer

Zgromadzenia Obligatariuszy dla wszystkich obligacji spółki wyraziły zgody na nietestowanie wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA na dzień 30 czerwca br. oraz 31 grudnia br. w zamian za podwyższenie marży o 1 pkt. proc.

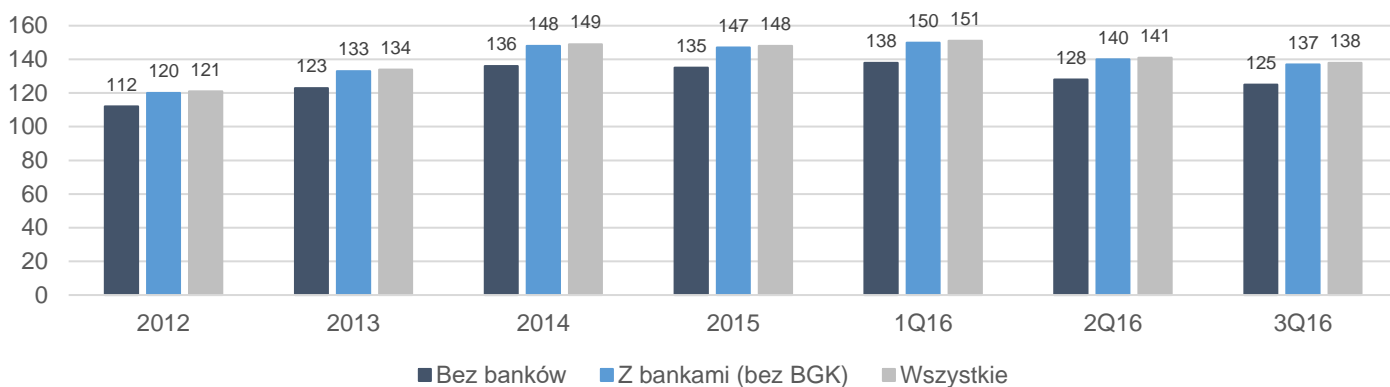
Medort

Zarząd poinformował, że rozważa różne opcje strategiczne dla spółki, w szczególności: poszukiwanie inwestora dla spółki, emisję prywatną akcji, zawarcie aliansu z inwestorem strategicznym lub dokonanie transakcji o innej strukturze.

Dodatkowo, zarząd przedstawił prognozy wyniku EBITDA spółki na lata 2016-2017. Zdaniem zarządu, tegoroczny wynik EBITDA powinien wynieść 18,3 mln zł. Z kolei w przyszłym roku może on wynieść 28,3 mln zł lub w przypadku realizacji planowanych akwizycji o 7,3 mln zł więcej (35,6 mln zł).

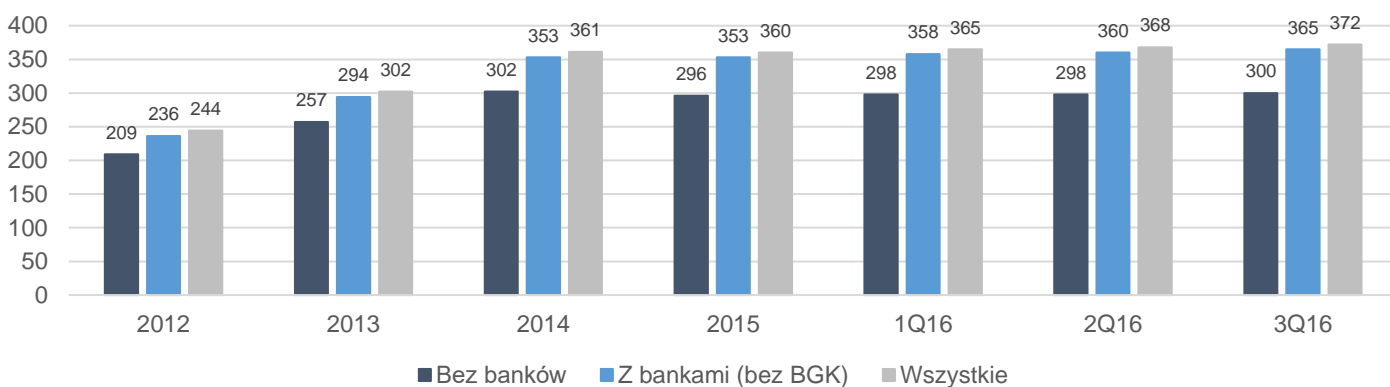
Statystyki rynkowe - Catalyst

Liczba emitentów obligacji korporacyjnych na koniec okresu



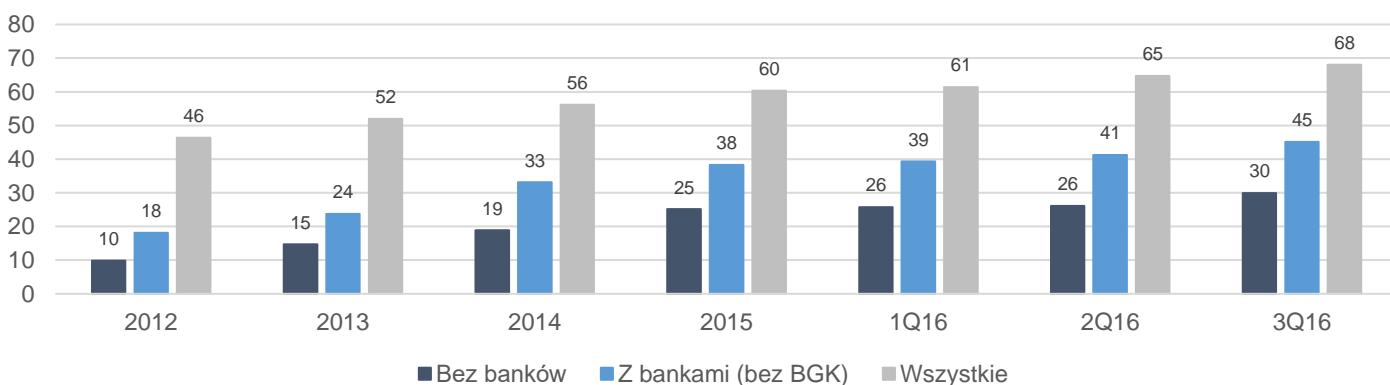
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Liczba serii obligacji korporacyjnych na koniec okresu



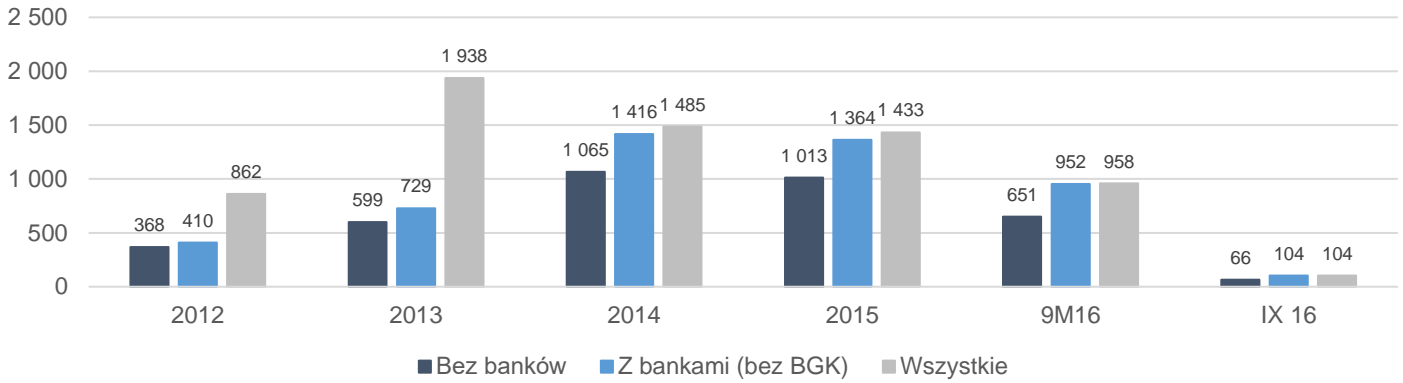
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Outstanding obligacji korporacyjnych na koniec okresu (mld zł)



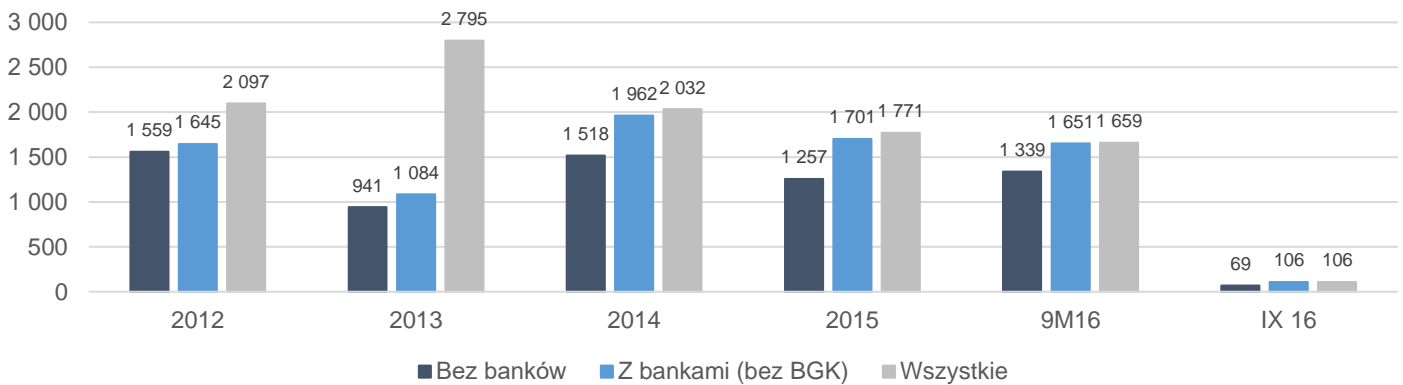
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

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.
