

Skrót najważniejszych informacji

Braster – Spółka wydała komunikat, że najprawdopodobniej nie wykupi obligacji serii A w pierwotnym terminie wykupu 29 maja i chce przełożyć spłatę wartych 10,5 mln zł obligacji do 29 listopada 2020 r.

Capital Park – Madison International Realty sfinalizował przejęcie pakietu kontrolnego 65,99% udziałów Emitenta od Patron Capital Partners

Getin Noble Bank – audytor badający roczne sprawozdanie finansowe Banku napisał w sprawozdaniu z badania, że występuje znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności.

Ghelamco Invest – Spółki pośrednio zależne od Granbero Holdings Ltd., poręczyciela obligacji Emitenta, sprzedały udziały w warszawskim projekcie biurowo-usługowy Wronia 31 za 16,4 mln euro.

Idea Bank – skonsolidowany współczynnik wypłacalności spadł do zaledwie 2,7 proc. na koniec grudnia 2018 r. Bank skierował do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie o spełnieniu przesłanek zagrożenia upadłością z przyczyn regulacyjnych. KNF ustanowił kuratora Banku, którym zostanie BFG.

Kredyt Inkaso – Emitent przeprowadził prywatną emisję obligacji do 50 inwestorów, z której pozyskał 210 mln zł.

Kruk – Emitent zawarł ze spółką Wonga umowę nabycia 100 proc. udziałów w wonga.pl. Wartość transakcji wynosi 97,1 mln zł.

OT Logistics – Spółka podpisała porozumienie z wierzycielami finansowymi, które przedłuża terminy spłaty wartych ponad 170 mln zł kredytów do 30 kwietnia 2020 r., ale warunkiem zawieszającym wejścia w życie restrukturyzacji zadłużenia jest przeprowadzenie emisji refinansującej obligacji serii H na kwotę 125 mln zł

PBG – Spółka wystąpiła do obligatariuszy z wnioskiem o przełożenie terminu wykupu obligacji wyemitowanych w ramach układu. Zgoda wierzycieli jest warunkiem kontynuowania działalności.

Prime Car management – PKO Leasing wezwało do sprzedaży 100 proc. akcji Emitenta, po 23,75 zł za akcję.

Work Service – Emitent uzgodnił kluczowe warunki sprzedaży 80,22 proc. udziałów w węgierskiej spółce Prohuman – spółki zależnej Emitenta, która wygeneruje 49 mln zł zysk brutto.

Zakłady Mięsne Henryk Kania – Biegły rewident audytujący roczne sprawozdanie finansowe Spółki odmówił wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki. Audytor wskazał pięć powodów dla podjęcia takiej decyzji, a łączna wartość aktywów, której audytor nie zdołał potwierdzić to 657,7 mln zł, czyli ponad połowa aktywów grupy. Emitent chce negocjować z obligatariuszami przesunięcie terminu wykupu 50 mln zł obligacji zapadających w czerwcu tego roku.

W tym miesięczniku znajdują Państwo informacje o następujących emitentach:

Best
Benefit Systems
Biomed Lublin
Braster
Capital Park
CCC
CDRL
Dekpol
Echo Investment
Enea, Energa
Erbud
Europejskie Centrum Odszkodowań
Famur
GetBack
Getin Noble Bank
Ghelamco Invest
Idea Bank
Inpro
Kredyt Inkaso
Kruk
LC Corp
Lokum Deweloper
Marvipol Development
Medicalgorithmics
OT Logistics
P.A. Nova
PBG
PCC Exol
PCC Rokita
PKO BP
Prime Car Management
Statima
Tauron Polska Energia
Unibep
Vantage Development
Work Service
Yolo
Zakłady Mięsne Henryk Kania

Emisje w trakcie / zapowiedziane

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Famur		b/d			
Fasing	Program	150			
Getin Holding		40		nie	
Indos	K2	7	3		
IPF Investments Polska		b/d (GBP)			
KGHM		2 000			
Module Technologies	I	10			
Pekao		750			
Pekao BH	LZ-II-18	50 (EUR)	5,5	tak	0,60%
PKO BH	Program	2 000			
Polski Holding Nieruchomości	Program	1 000			
Śląskie Kamienice	W	12		tak	

Zakończone emisje

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Atal	AP	100	2	nie	1,90%
BVT	I	0,5	3		
BVT	I1	1,1	0,5		
Cyfrowy Polsat	B	1000	6		1,75%
Echo Investment		100	4		
Fabryka Konstrukcji DREW.	Z	2,7	3	tak	8,00%*
GTC		9,4 (EUR)	3	tak	3,90%*
Hornigold Reit	A	5	2	tak	
Kredyt Inkaso	F1	210	4	tak	4,9%
Module Technologies		7,3	3		8,25%*
PGE		400	7	nie	1,20%
PGE		1000	10	nie	1,40%
Santander	BPW	550	1	nie	
Skotan	P	1	1	tak	
Vantage Development	T	45,4	3,5	nie	4,70%
Vindexus	B2	45	5	tak	6,45%

*oprocentowanie stałe

Najbliższe wykupy na Catalyst

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Wykup	Marża
Atal	ATL0519	40	3	nie	17.05	2,39%
Ghelamco Invest	GHE0519	12	4	nie	22.05	4,50%
Braster	BRA0519	10,5	2,5	tak	29.05	5,70%
AOW Faktoring	AOW0519	5	3	tak	31.05	4,70%
LC Corp	LCC0619	50	4,5	nie	06.06	3,50%
Kruk	KRU0619	50	3	nie	09.06	2,50%
CCC	CCC0619	7	4,5	nie	10.06	1,47%
Ghelamco Invest	GHC0619	29,7	4	nie	16.06	4,00%
Ghelamco Invest	GHE0619	37,3	4	nie	16.06	3,50%
Ghelamco Invest	GHI0619	48,5	4	nie	16.06	4,00%
Ronson Development	RON0619	4,5	4	nie	18.06	3,60%
Kredyt Inkaso	KRI0619	40	3,5	nie	21.06	3,95%
GetBack	GBK0619	3	3	nie	24.06	3,90%
ZM Henryk Kania	KAN0619	50	3	nie	24.06	5,25%
MCI Capital	MCI0619	54,5	3	tak	24.06	3,90%
PBG	PB10619	11		tak	30.06	0,00%
PBG	PBG0619	50		tak	30.06	0,00%
Benefit Systems	BFT0619	70	3	nie	30.06	1,50%

*oprocentowanie stałe

Informacje ze spółek

Best

Emitent dokonał aktualizacji wartości posiadanych portfeli wierzytelności. W wyniku aktualizacji oszacowana na dzień 31.12.2018 roku wartość portfeli zmniejszyła się o 26,2 mln zł wpływając na wartość skonsolidowanego zysku netto osiągniętego w 2018 roku.

Benefit Systems

Zarząd Spółki poinformował o przyjęciu założeń programu umów wspólników z osobami kluczowymi w celu rozwoju segmentu zagranicznego w ramach którego kluczowe osoby zostaną mniejszościowymi wspólnikami poszczególnych zagranicznych spółek. Spółka dołoży starań, aby do końca 2026 r. pozyskać inwestora zewnętrznego dla spółek z Segmentu Zagranica, nie wyłączając przeprowadzenia oferty publicznej akcji spółki Benefit Systems International.

Emitent otrzymał postanowienie prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na mocy którego nowy przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego przewidziano na dzień 30 września 2019 rok

Biomed Lublin

Spółka podpisała z Alpen Pharma AG aneks do umowy dystrybucyjnej, na mocy którego okres obowiązywania umowy uległ przedłużeniu o 10 lat, tj. do dnia 31 grudnia 2032 r. Przedmiotem umowy jest dystrybucja leku Distreptaza na zasadzie wyłączności na następujących rynkach: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, Azerbejdżan. Umowa przewiduje również możliwość współpracy w zakresie produktu Onko BCG na terytorium Ukrainy oraz szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 na terytorium Ukrainy i Uzbekistanu.

Spółka poinformowała, że uzyskała potwierdzenie z niezależnego instytutu badawczego - Narodowego Instytutu Zdrowia Publicznego Państwowego Zakładu Higieny o pozytywnych wynikach jakościowych serii produktu leczniczego "szczepionka przeciwgruźlicza BCG 10", co umożliwi dopuszczenie do obrotu i sprzedaż zbadanej serii tego preparatu.

Braster

Spółka wydała komunikat, że widzi wysokie prawdopodobieństwo ziszczenia się ryzyka braku środków pozwalających na wykup obligacji serii A w pierwotnie planowanym terminie wykupu i dlatego chce przełożyć spłatę wartych 10,5 mln zł obligacji z 29 maja tego roku do 29 listopada 2020 r. Decyzję w tej sprawie podejmie zwołane na 28 maja zgromadzenie obligatariuszy.

Wcześniej w czasie NWZ akcjonariusze Spółki zgodzili się na emisję obligacji zamiennych na akcje oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach wartej do 44 mln zł umowy inwestycyjnej z luksemburskim European High Growth Opportunities Securitization Fund, która przewiduje osiem emisji obligacji zamiennych na akcje, każda o wartości 1,5-3,3 mln zł.

Capital Park

Madison International Realty, globalny inwestor działający na rynku nieruchomości, sfinalizował przejęcie pakietu kontrolnego, 65,99% udziałów Emitenta od Patron Capital Partners.

Spółka zależna Emitenta realizująca projekt ART. N w Warszawie podpisała z Bankiem Pekao i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytową na finansowanie projektu w wysokości 159,3 mln EUR i dodatkowe 35 mln zł na finansowanie VAT.

CCC

Zarząd Emitenta rekomenduje wypłatę 19,8 mln zł dywidendy z części kapitału zapasowego, czyli 0,48 zł na akcję. Kwota ta stanowi 33 proc. skonsolidowanego zysku netto.

CDRL

Rada nadzorcza rekomenduje, by Spółka wypłaciła 0,8 zł dywidendy na akcję za 2018 rok, czyli łącznie ok. 4,8 mln zł. Zysk netto za 2018 rok wyniósł 22,7 mln zł.

Emitent zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytową na kwotę 10 mln zł złotych. Środki z tytułu kredytu zostaną przeznaczone przez Emitenta na częściowe zrefinansowanie nabycia udziałów białoruskiej spółki DPM.

Dekpol

Emitent podpisał z Panattoni Construction Europe umowę o roboty budowlane, dotyczącą budowy parku magazynowo-logistycznego obejmującego dwie hale magazynowe w Pruszkowie-Parzniewie. Wynagrodzenie netto wynosi ok. 58 mln zł.

Echo Investment

Spółka zależna Emitenta realizująca projekt Browary Warszawskie podpisała z Bankiem Pekao umowę kredytu na sfinansowanie dwóch budynków biurowo-usługowych. Kredyt inwestycyjny zostanie wypłacony w dwóch transzach, kolejno: 54,8 mln EUR i 32,6 mln EUR. Dodatkowo spółka zależna otrzymała dwie transze kredytu na VAT w kwotach 10 mln zł i 7 mln zł.

Enea, Energa

Enea i Energa podpisała porozumienie w sprawie finansowania projektu Elektrownia Ostrołęka Blok C. Enea zobowiązała się zapewnić nakłady finansowe na realizację projektu w kwocie 819 mln złotych od stycznia 2021 roku. Energa podała, że będzie finansowała projekt w latach 2019-2020 i przeznaczy na to kwotę nie mniejszą niż 819 mln zł.

Zarząd Spółki Energa nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2018 rok. Całość zysku netto za 2018 rok, w wysokości 495 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy. Uzasadnieniem dla powyższej decyzji jest realizacja strategii Grupy, zgodnie z którą polityka wypłat dywidendy dostosowywana jest do potrzeb finansowych procesu inwestycyjnego.

Erbud

Spółka podpisała umowę wykonania przebudowy i rozbudowy krytej pływalni miejskiej znajdującej się w Ośrodku Sportu i Rekreacji w Stargardzie. Wartość kontraktu wynosi 31,6 mln zł netto.

Spółka podpisała umowę na realizację stanu surowego inwestycji: UNT UpperNord Tower w Dusseldorfie. Wartość umowy wynosi 24 mln EUR netto.

Spółka podpisała umowę na budowę farmy wiatrowej Potęgowo - Zachód o mocy 118,25 MW za kwotę 131,7 mln zł netto.

Europejskie Centrum Odszkodowań

Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych. Emitent poinformował, że przegląd opcji strategicznych ma przede wszystkim na celu wybór najkorzystniejszego sposobu pozyskania finansowania niezbędnego do spłaty istniejącego długu obligacyjnego spółki.

Zarząd Spółki rekomenduje dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki niewypłacanie dywidendy z zysku netto za 2018 r.

Famur

Spełniony został ostatni warunek zawieszający warunkowej umowy sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów zawartej między Jastrzębską Spółką Węglową jako Kupującą oraz spółkami zależnymi Emitenta. W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających, podpisanie przez strony finalnej Umowy sprzedaży akcji PBSz zakładane jest na dzień 20 maja 2019 r.

Famur podpisał umowę z LW Bogdanka na dostawę ścianowej obudowy zmechanizowanej. Zadanie objęte Umową, realizowane będzie przez Emitenta (jako lidera konsorcjum) wspólnie z Hydrotech. Wartość zawartej umowy wynosi 95 mln zł netto.

GetBack

GetBack oraz Hoist Finance sfinalizowały umowę przejęcia przez Hoist Financ aktywów GetBacku o wartości za cenę ok. 400 mln zł. Hoist Finance poinformował, że ponad 95 proc. przejmowanych aktywów to niezabezpieczone, niepracujące kredyty konsumenckie.

Spółka złożyła żądania częściowego przedterminowego wykupu 8,58 mln zł obligacji serii G wartej w całości 14,8 mln zł oraz 1,74 mln zł obligacji serii H o całkowitej wartości 5,28 mln zł. Są to papiery zabezpieczone na wierzytelnościach, które kupił Hoist.

GetBack zamerza przeprowadzić zwolnienia grupowe na 260 osób.

Getin Noble Bank

Ernst&Young - audytor badający roczne sprawozdanie finansowe Banku napisał w sprawozdaniu z badania, że występuje znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Banku do kontynuacji działalności

Prezes Banku poinformował, że luka kapitałowa na koniec 2018 roku wynosiła nieco ponad 1 mld zł, a Bank prowadzi intensywne działania mające na celu pozyskanie inwestora finansowego.

Agencja Moody's obniżyła długoterminowy rating depozytów banku w walucie krajowej i zagranicznej z B2 do Caa1 i równocześnie umieściła go na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.

Ghelamco Invest

Spółki pośrednio zależne od Granbero Holdings Limited, poręczyciela obligacji Emitenta, sprzedały udziały w warszawskim projekcie biurowo-usługowym Wronia 31 za 16,4 mln euro. Na koniec 2018 r. projekt wyceniany była na 64,4 mln euro przy niespłaconym kredycie inwestycyjnym o wartości 40,7 mln euro.

Idea Bank

Bank zakończył ubiegły rok z 1,89 mld zł skonsolidowanej straty netto, a jego skonsolidowany współczynnik wypłacalności spadł do zaledwie 2,7 proc. na koniec grudnia. Strata grupy Idea Banku miała wynikać przede wszystkim z utworzenia ogromnych rezerw i odpisów. Wśród zdarzeń jednorazowych o największym wpływie na wyniki Banku wymieniono: utworzenie odpisów i rezerw z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych (407 mln zł), spisanie znaku towarowego i wartości firmy Tax Care (355 mln zł), odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (399 mln zł), rezerwy na zwrot prowizji od produktów ubezpieczeniowych powiązanych z umowami kredytowymi (191 mln zł), spisanie wartości firmy Idea Money (149 mln zł), i inne o łącznej wartości sięgającej 154 mln zł. W konsekwencji dokonanych rezerw i odpisów Bank skierował do Komisji Nadzoru Finansowego i Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zawiadomienia o wystąpieniu niebezpieczeństwa naruszenia łącznego współczynnika kapitałowego i spełnieniu przesłanek zagrożenia upadłością z przyczyn regulacyjnych.

Luka kapitałowa Idea Banku po publikacji wyników za 2018 rok wynosi 1,3 mld zł na poziomie skonsolidowanym – poinformował prezes Banku na konferencji podsumowującej wyniki banku za 2018 rok. Obecne działania Banku są nakierowane na uzyskanie wsparcia kapitałowego od inwestora i ewentualną fuzję z Getin Noble Bankiem, a scenariuszem alternatywnym jest sprzedaż około połowy aktywów.

Komisja Nadzoru Finansowego ustanowiła kuratora Banku, którym będzie Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Inpro

Zarząd Emitenta zaproponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy za rok 2018 w wysokości 0,25 zł na akcję, czyli łącznie 10 mln zł. Pozostała część zysku netto za 2018 r. w kwocie 19,1 mln zł ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy.

Kredyt Inkaso

Emitent przeprowadził prywatną emisję obligacji do 50 inwestorów, z której pozyskał 210 mln zł. Jest to największa emisja przeprowadzona przez spółkę windykacyjną w historii polskiego rynku obligacji. Wyemitowane papiery są zabezpieczone i oprocentowane na WIBOR 6M plus 4,9 pkt proc. marży przy czteroletnim okresie spłaty. W ramach rozliczenia emisji Emitent częściowo nabył w celu umorzenia starsze 4 serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 250,5 mln zł, których łączna całkowita wynosiła 369,39 mln zł. Są to serie A1 (KRI1019), C1 (KRI0320), D1 (KRI1020), E1 (KRI0822) oraz Y (KRI0619).

Kruk

Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 5 zł na jedną akcję (łącznie 94,4 mln zł) z kapitału zapasowego Spółki.

Kruk zawarł ze spółką Wonga umowę nabycia 100 proc. udziałów w wonga.pl. Wartość transakcji wynosi 97,1 mln zł i na tę kwotę składa się wartość udziałów sprzedawanej spółki i prawa do własności marki (3 mln zł) oraz spłata jej zobowiązań należnych sprzedającemu (94,1 mln zł).

LC Corp

Zarząd dewelopera zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę 120,84 mln zł dywidendy, czyli 0,27 zł na akcję. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy miałyby trafić cały zeszłoroczny jednostkowy zysk netto w kwocie 118,66 mln zł oraz dodatkowe 2,18 mln zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysku lat ubiegłych.

Emitent nabył za 26 mln zł netto prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Kolejowej we Wrocławiu, gdzie zamierza zrealizować projekt komercyjny o szacowanej powierzchni ok. 30 tys. m² GLA.

Lokum Deweloper

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o wypłacie 36 mln zł dywidendy (2 zł na akcję) z zysku za 2018 r. Pozostała część zysku netto za 2018 r. w kwocie 2,3 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

Spółka zależna od Emitenta zawarła warunkową umowę nabycia zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu przy ul. Stoczniovej o powierzchni ok. 2,4 ha oraz przedwstępną umowę nabycia niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu przy ul. Stoczniovej o powierzchni 0,4 ha. Umowa warunkowa została zawarta pod warunkiem, że Skarb Państwa - Prezydent Wrocławia nie skorzysta z prawa pierwokupu. Strony ustaliły cenę za pierwszą nieruchomość na kwotę 18,55 mln zł oraz drugiej nieruchomości na kwotę 1,45 mln zł netto. Na nieruchomościach Emitent planuje realizację przedsięwzięcia deweloperskiego na ok. 500 lokali.

Marvipol Development

Marvipol Logistics (jednostka zależna Emitenta) oraz spółka zależna Panattoni Europe, będące współnikami w spółce która zrealizowała projekt magazynowy "Panattoni Park Konotopa II" zawarły przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów w projekcie. Wcześniej spółka podała, że wstępna cena sprzedaży udziałów posiadanych przez Marvipol Logistics wynosi ok. 2,02 mln euro. Równocześnie Emitent otrzyma spłatę pożyczki udzielonej spółce projektowej w wysokości 27,4 mln zł, czyli łącznie uwolni ok. 36 mln zł gotówki.

Spółka zależna Emitenta zawarła warunkową umowę nabycia nieruchomości na Mokotowie w Warszawie. Cena nabycia ma wynieść 54,3 mln zł netto, a na nieruchomości powstanie projekt mieszkaniowy na łącznie 22 tys. m² PUM.

Medicalgorithmics

Spółka podpisała z bankiem Millennium umowę kredytu obrotowego na kwotę 19 mln zł.

OT Logistics

W sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Spółki audytor napisał o „istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności grupy do kontynuacji działalności”.

Spółka podpisała porozumienie z wierzycielami finansowymi, które przedłuży terminy spłaty wartych ponad 170 mln zł kredytów do 30 kwietnia 2020 r., ale przy ratach płatnych począwszy od lipca tego roku. Na ten sam termin – kwiecień 2020 r. – przesunięto też spłatę wartych 17,9 mln zł obligacji serii G. Aby porozumienie z wierzycielami weszło w życie muszą spełnić się warunki zawieszające, czyli m.in. emisja obligacji H (o wartości do 125 mln zł), z której środki mają zostać przeznaczone na refinansowanie maksymalnie dużej liczby obligacji serii D oraz F. Emisja refinansująca ma się odbyć do 29 maja zgodnie ze zgodą zgromadzenia obligatariuszy wartej 100 mln zł serii D.

P.A. Nova

Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie pismo procesowe rozszerzające powództwo przeciwko Polskim Kolejom Państwowym S.A. z kwoty 100 tys. zł do kwoty 3,9 mln zł. Rozszerzenie powództwa jest związane z dokonaniem spłaty całości zobowiązania Emitenta wobec KUKI S.A. zgodnie z zawartym porozumieniem, a które zawarto w związku z wypłatą przez KUKI

gwarancji na rzecz PKP S.A. Złożony pozew ma na celu ustalenie przez sąd zasadności odstąpienia przez Emitenta od umowy zawartej z PKP S.A. na wykonanie robót budowlano-montażowych dla zadania "Rewitalizacja budynku zabytkowego dworca kolejowego Sosnowiec Maczki ...", z winy leżącej po stronie PKP S.A., bezpodstawność naliczenia przez PKP S.A. kary umownej w wysokości 7,8 mln zł, nadużycie praw z gwarancji dobrego wykonania umowy na kwotę 3,9 mln zł oraz bezpodstawne wzbogacenie na skutek wypłaty przez KUKI S.A. środków z w/w gwarancji.

PBG

Spółka wystąpiła do obligatariuszy z wnioskiem o przełożenie terminu wykupu. Zgoda wierzycieli jest warunkiem kontynuowania działalności. Wniosek o przesunięcie terminu spłaty obejmuje dziewięć serii obligacji wyemitowanych w ramach układu, z czego sześć notowanych jest na Catalyst. W sprawozdaniu finansowym Emitent poinformował, że: „Konieczność renegotjacji z obligatariuszami terminów wykupu poszczególnych serii obligacji wynika z opóźnienia w realizacji procesu dezinvestycji, tj. dezinvestycji obejmującej wyjście z projektu deweloperskiego na Ukrainie oraz sprzedaży nieruchomości należącej do spółki z grupy PBG DOM”.

PCC Exol

Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało, że na dywidendę z zysku za 2018 rok trafi 15,5 mln zł, co oznacza kwotę 0,09 zł na akcję. W 2018 roku zysk netto spółki wyniósł 21,12 mln zł. Pozostała część zysku trafi na kapitał zapasowy spółki.

PCC Rokita

Akcjonariusze Emitenta zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy za 2018 rok 165 mln zł, co daje 8,31 zł na akcję. Pozostałe 80,8 mln zł z zysku za 2018 rok trafi na kapitał zapasowy Spółki.

PKO BP

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy 1,662 mld zł z 3,34 mld zysku netto za 2018 r., co stanowi 1,33 zł na jedną akcję.

Prime Car Management

PKO Leasing wezwało do sprzedaży 100 proc. akcji Emitenta, po 23,75 zł za akcję. PSC III, inny podmiot zainteresowany nabyciem Spółki, podjął decyzję o nienabywaniu akcji Prime Car Management w wezwaniu

Statima

Emitent złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach wniosek o otwarcie postępowania układowego.

Spółka nie spełniła obietnicy wykupu 4 maja zaległych obligacji, zapadających jeszcze w styczniu papierów serii A na 1,66 mln zł oraz serii B na 3,53 mln zł, której termin wykupu upłynął 12 kwietnia. Spółka informuje, że prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami, ale wbrew zapowiedziom nie zostały podpisane żadne wiążące umowy.

Tauron Polska Energia

Agencja ratingowa Fitch potwierdziła długoterminowe ratingi Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie "BBB" z perspektywą stabilną oraz nadała rating w walucie krajowej na poziomie "BB+" oraz rating krajowy na poziomie "BBB+(pol)" obligacjom hybrydowym Spółki o wartości 400 mln zł wyemitowanym 29 marca 2019 r. w ramach programu emisji obligacji hybrydowych.

Sąd Arbitrażowy zobowiązał Elektrociepłownię Stalowa Wola, w której pośrednio po 50 proc. akcji mają Tauron oraz PGNiG, do zapłaty na rzecz hiszpańskiej firmy Abener Energia 333,8 mln zł z odsetkami. Postępowanie przed sądem dotyczyło roszczenia o

zapłatę w związku z rozwiązaniem kontraktem zawartym pomiędzy Abener Energia jako generalnym wykonawcą i EC Stalowa Wola jako zamawiającym na budowę bloku gazowo-parowego o mocy ok. 400 MW z członem ciepłowniczym.

Unibep

Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2018 w kwocie 6,8 mln zł, czyli 0,20 zł na akcję, zaś pozostała część zysku netto w kwocie 2,2 mln zł. przeznaczona będzie na kapitał zapasowy. Zarząd Emitenta zarekomendował również aby stratę z lat ubiegłych w kwocie 12 mln zł, będącą wynikiem zastosowania po raz pierwszy MSSF 9 i MSSF 15, pokryć z kapitału zapasowego.

Emitent ogłosił skup do 1 mln akcji własnych po cenie 6,8 zł za sztukę.

Emitent zawarł umowę o roboty budowlane na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji budowlanej w Warszawie przy ulicy Wileńskiej. Zamawiającym jest Bouygues Immobilier Polska. Przedmiotem Umowy jest realizacja kompleksu budowlanego o charakterze mieszkalno - usługowym. Wynagrodzenie Emitenta za wykonanie Inwestycji wynosi ok. 67,0 mln zł netto.

Emitent zawarł warunkową umowę o roboty budowlane na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji budowlanej przy ul. Równoległej w Warszawie. Zamawiającym jest Bolero Investments 2. Przedmiotem Umowy jest przebudowa hali magazynowej. Wynagrodzenie podstawowe należne Emitentowi z tytułu realizacji inwestycji wynosi ok. 17,2 mln zł netto w możliwością dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 2,8 mln zł za wykonanie dodatkowych robót

Vantage Development

Emitent i Rank Progress zawarły aneks do umowy inwestycyjnej dotyczącej wspólnego przedsięwzięcia deweloperskiego we Wrocławiu pod nazwą Port Popowice, na mocy którego planują zrealizować drugą część inwestycji pod warunkiem uzyskania zgody UOKiK. Aneks przewiduje, że po wniesieniu dodatkowych wkładów pieniężnych do spółki koncentrującej grunty przeznaczone do realizacji inwestycji Emitent będzie posiadał 64,99 proc. udziałów spółki gruntowej, natomiast Rank Progress będzie posiadał 34,99 proc. Na zwiększenie udziału w tej spółce Vantage Development przeznaczy łącznie ok. 37,2 mln złotych, a Rank Progress ok. 38,6 mln złotych. Zmiana udziałów nastąpi pod warunkiem wniesienia przez strony wkładów pieniężnych. W ramach wykonania zapisów aneksu spółka gruntowa zawarła przedwstępną umowę nabycia od Rank Progress prawa użytkowania wieczystego działek o powierzchni ok. 8,2 ha za łączną cenę 75,9 mln złotych netto.

Work Service

Emitent oraz spółki węgierskie: Human Investors, Profólió Projekt Tanácsadó. i Prohumán 2004. uzgodnili kluczowe warunki transakcji dotyczącej sprzedaży 80,22 proc. udziałów w węgierskiej spółce doradztwa przy zatrudnianiu pracowników Prohuman – spółki zależnej Emitenta. Transakcja wygeneruje zysk brutto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Work Service w wysokości ok. 49 mln zł. Środki pozyskane ze sprzedaży pakietu kontrolnego zostaną przeznaczone na całkowitą spłatę kredytu uzyskanego od konsorcjum banków BNP Paribas, Millennium, Santander Bank Polska oraz PKO BP w wysokości ok. 110 mln oraz na dalsze oddłużanie oraz redukcję zobowiązań grupy kapitałowej.

Yolo

Spółka przyjęła strategię rozwoju na lata 2019-2021, która zakłada osiągnięcie trwałej rentowności na poziomie operacyjnym i netto oraz zwiększenie skali działalności. Spółka zakłada ograniczenie źródeł finansowania w latach 2019-21 do prywatnych emisji obligacji i nie zakłada pozyskania finansowania bankowego.

Zakłady Mięsne Henryk Kania

Firma PKF Consult będąca biegłym rewidentem audytującym roczne sprawozdanie finansowe Spółki odmówiła wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki. Audytor wskazał pięć powodów dla podjęcia takiej decyzji, a łączna wartość aktywów,

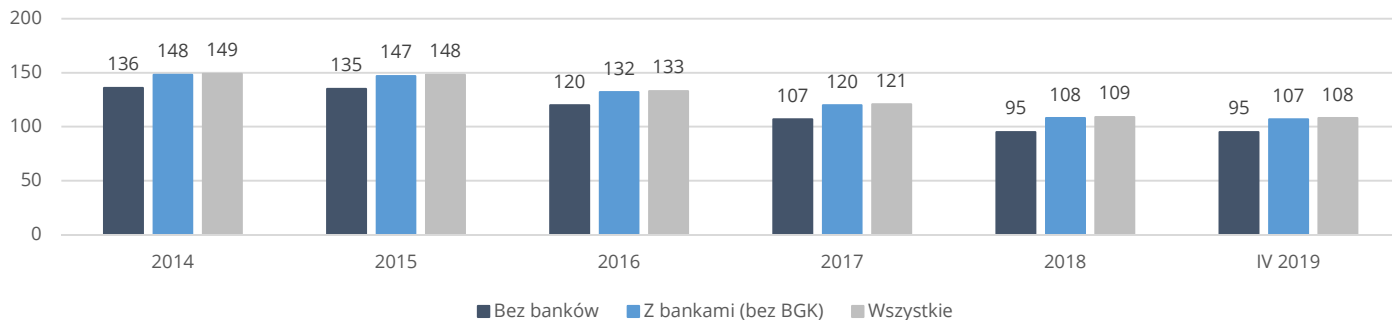
której audytor nie zdołał potwierdzić to 657,7 mln zł, czyli ponad połowa aktywów grupy. Wśród niepotwierdzonych aktywów znajdują się: „pozostałe należności krótkoterminowe”, gdzie Spółka prezentuje wierzytelność z tytułu przekazanej zaliczki na zakup udziałów w kwocie 96,5 mln złotych; „należności z tytułu dostaw i usług od innego kontrahenta Spółki”, które wynosiły 337,5 mln, a których termin spłaty był kilkakrotnie przesuwany, a mimo tego należności figurują jako nieprzeteterminowane; a także „wartość firmy z nabycia Staropolski Specjałów” w kwocie 223,7 mln zł. Ponadto audytor wyraża wątpliwość do sporządzenia sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności wskazując zapadalność w dniu 24 czerwca 2019 roku obligacji w kwocie 50 mln zł, i kredytów w kwocie 150 mln złotych w pierwszej połowie 2019 roku. Audytor w sprawozdaniu z badania poinformował, że Zarząd Spółki nie przedstawił wystarczających i odpowiednich dowodów o możliwości przedłużenia wyżej wymienionego finansowania oraz potencjalnych źródeł alternatywnego finansowania działalności.

Spółka nie zgadza się uwagami biegłego rewidenta, ale zatrudni niezależnego doradcę, który oceni zasadność poruszonych przez audytora problemów.

Emitent zwołał zgromadzenie obligatariuszy serii F o wartości nominalnej 50 mln zł zapadającej 24 czerwca tego roku w celu negocjacji przesunięcia terminu wykupu oraz zaproponowania okresowej amortyzacji

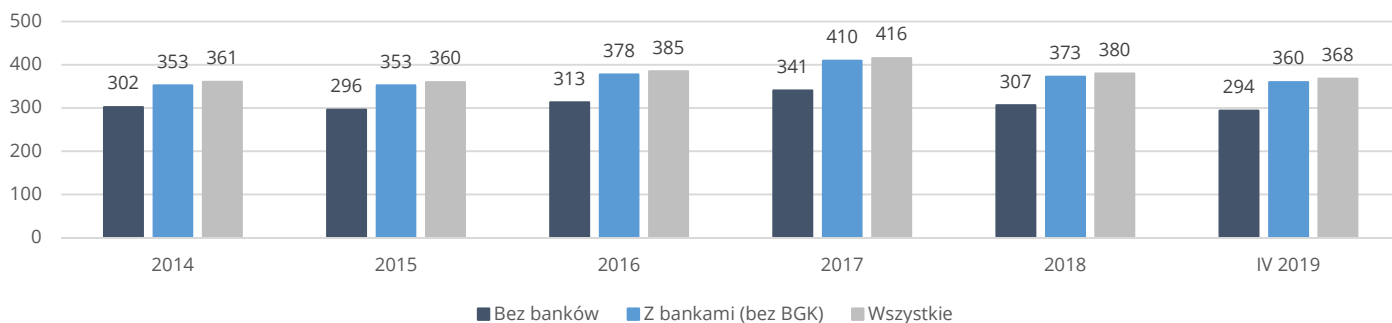
Statystyki rynkowe - Catalyst

Liczba emitentów obligacji korporacyjnych na koniec okresu



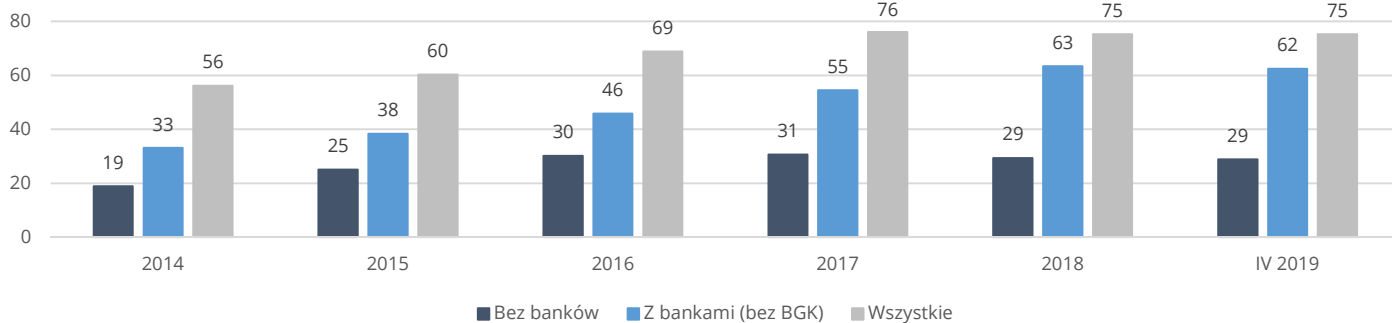
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Liczba serii obligacji korporacyjnych na koniec okresu



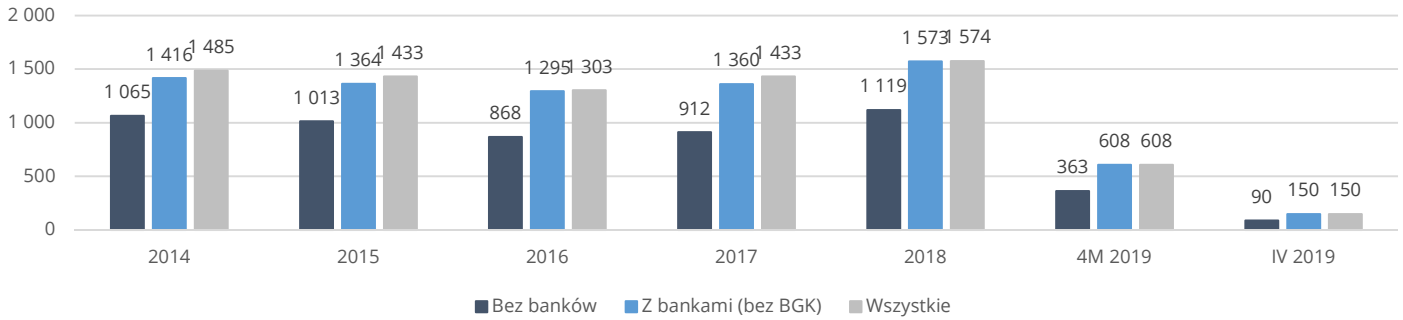
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

Outstanding obligacji korporacyjnych na koniec okresu (mld zł)



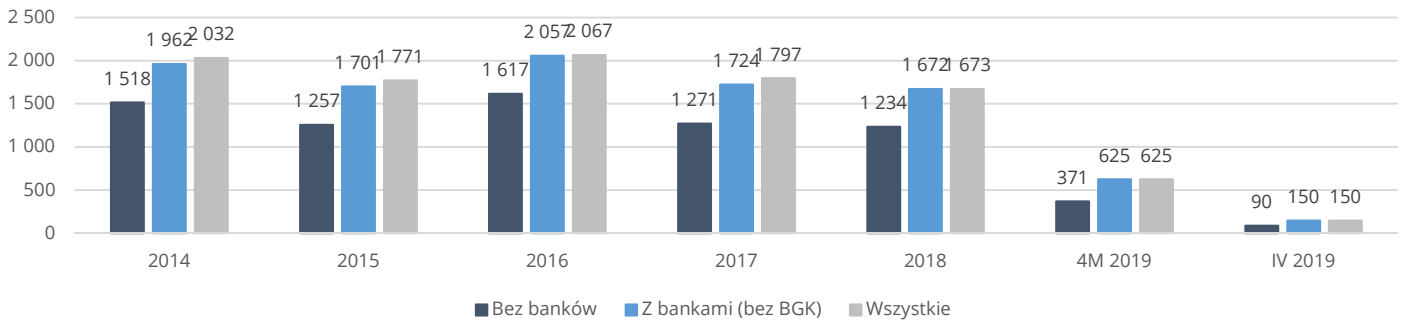
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

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 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.
