

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

HM Inwest (07.11) – planowana emisja obligacji o wartości do 10 mln PLN

Mikrokasa (06.11) – emisja obligacji serii P o wartości 1,02 mln PLN

Murapol (06.11) – przedwstępna umowa zakupu nieruchomości za kwotę 3,20 mln PLN

Unibep (05.11) – umowa generalnego wykonawstwa o wartości 84,55 mln PLN

Murapol (05.11) – zakup nieruchomości za kwotę 4,91 mln PLN

AB (04.11) – debiut obligacji serii AB02 o wartości 70 mln PLN na Catalyst

Yareal (04.11) – zakup działki za 55 mln PLN

OT Logistics (03.11) – debiut obligacji serii E o wartości 10 mln PLN na Catalyst

Hyperion (03.11) – niedojście do skutku emisji obligacji serii E o wartości do 40 mln PLN oraz ustalenie programu emisji obligacji

Invista (02.11) – debiut obligacji serii D o wartości 1,96 mln PLN na Catalyst

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

| Spółka | Seria | Zmiana (p.p.) | Obrót (tys. PLN) | Kurs |
|---------------------------------|---------|---------------|------------------|--------|
| DAYLI POLSKA | DAY0916 | 7,00 | 0,52 | 27,00 |
| PROPERTY LEASE FUND | LEX0616 | 4,00 | 0,32 | 30,00 |
| FABRYKA KONSTRUKCJI DREWNIANYCH | FKD0516 | 2,50 | 19,69 | 94,50 |
| GTB METROPOLIS NIERUCHOMOŚCI | GTB1117 | 2,40 | 34,01 | 97,40 |
| REGIS | RGS0717 | 2,00 | 1 247,94 | 99,00 |
| CERTUS CAPITAL | CCA0216 | 1,99 | 1,94 | 96,99 |
| HUSSAR GRUPPA | HGR0517 | 1,40 | 7,17 | 100,50 |
| POLNORD | PND0217 | 1,40 | 3,04 | 101,40 |
| KRUK | KRU1220 | 1,37 | 7,23 | 103,89 |
| MIRBUD | MRB0717 | 1,29 | 118,19 | 92,79 |
| KRUK | KRU0818 | 0,98 | 10,74 | 105,99 |
| WIERZYCIEL | WRL0516 | 0,90 | 6,86 | 97,90 |
| FAST FINANCE | FFI0916 | 0,89 | 42,06 | 92,99 |
| BEST | BST0418 | 0,85 | 20,36 | 101,40 |
| UNIBEP | UNI0618 | 0,83 | 1 028,30 | 101,00 |

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 2. Catalyst – obligacje wg największego spadku cen

| Spółka | Seria | Zmiana (p.p.) | Obrót (tys. PLN) | Kurs |
|------------------|---------|---------------|------------------|--------|
| RANK PROGRESS | RNK0616 | -8,05 | 49,91 | 80,00 |
| KERDOS GROUP | KRS0316 | -7,00 | 6,02 | 58,00 |
| ZM ROPCZYCE | RPC0519 | -2,99 | 5,00 | 92,00 |
| 2C PARTNERS | 2CP0316 | -2,67 | 0,78 | 96,00 |
| GETIN NOBLE BANK | GNB0919 | -2,42 | 57,38 | 95,02 |
| WŁODARZEWSKA | WLO0516 | -2,40 | 68,90 | 37,60 |
| CZERWONA TOREBKA | CZT0416 | -2,19 | 374,51 | 66,40 |
| ERBUD | ERB0318 | -2,19 | 30,92 | 101,81 |
| GETIN NOBLE BANK | GNB0917 | -2,00 | 39,79 | 98,00 |
| MIKROKASA | MKR1016 | -1,91 | 21,86 | 98,50 |
| GETIN NOBLE BANK | GNB1219 | -1,80 | 19,00 | 93,00 |
| GHELAMCO INVEST | GHE0619 | -1,48 | 313,69 | 98,52 |
| GETIN NOBLE BANK | GNB0318 | -1,44 | 67,57 | 96,90 |
| BEST | BST1018 | -1,30 | 30,39 | 100,50 |
| KRUK | KRU0517 | -1,25 | 17,67 | 102,10 |

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 3. Catalyst – obligacje wg tygodniowego obrotu

| Spółka | Seria | Obrót (tys. PLN) | Zmiana (p.p.) | Kurs |
|------------------------|---------|------------------|---------------|--------|
| BANK ZACHODNI WBK | BZW0618 | 5 077,15 | 0,50 | 100,50 |
| CYFROWY POLSAT | CPS0721 | 4 986,00 | 0,05 | 101,45 |
| KREDYT INKASO I NS FIZ | KI10517 | 3 000,00 | 0,10 | 100,00 |
| ROBYG | ROB1018 | 2 514,81 | -0,50 | 100,50 |
| UNIDEVELOPMENT | UND0317 | 2 044,08 | 0,00 | 104,00 |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA | RBP1117 | 2 032,22 | 0,05 | 100,15 |
| REGIS | RGS0717 | 1 247,94 | 2,00 | 99,00 |
| PKN ORLEN | PKN0418 | 1 053,02 | 0,19 | 101,59 |
| UNIBEP | UNI0618 | 1 028,30 | 0,83 | 101,00 |
| CIECH | CI21217 | 961,29 | 0,00 | 104,00 |
| GHELAMCO INVEST | GHC0619 | 900,05 | 0,30 | 101,50 |
| ECHO INVESTMENT | ECH0618 | 756,89 | 0,60 | 101,60 |
| GHELAMCO INVEST | GHI0619 | 569,55 | 0,46 | 101,70 |
| ALIOR BANK | ALR0924 | 495,46 | 0,10 | 101,60 |
| GPW | GPW0117 | 441,24 | 0,29 | 101,10 |

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Rafał Rewczuk
Analityk
r.rewczuk@michaelstrom.pl

Obroty, wzrosty i spadki

Obroty na rynku Catalyst w ubiegłym tygodniu wyniosły **33,72 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 29,52 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 4,20 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **5,08 mln PLN** odnotowano na obligacjach **BANK ZACHODNI WBK**, serii BZW0618. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **DAYLI POLSKA**, serii DAY0916. Kurs serii wzrósł o **7,00 p.p.** z 20,00% do 27,00%. Obrót na serii wyniósł 0,52 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **RANK PROGRESS**, serii RNK0616. Kurs serii spadł o **8,05 p.p.** z 88,05% do 80,00%. Obrót serii wyniósł 49,91 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższa premia i dyskonto

W minionym tygodniu obligacje **BANKU GOSPODARSTWA KRAJOWEGO** serii IDS1022 i IDS1018 notowane były z najwyższą premią. Kurs papierów wyceniano odpowiednio na 121,00% i 112,45%.

Obligacje PKN Orlen serii PKN0420 oraz Nordic Development serii NOR1016 notowane były odpowiednio po 107,19% i 107,00%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniane były po 107,00%, zaś obligacje Warimpex serii WXF0218 po 106,00%.

Obligacje **DAYLI POLSKA** serii DAY0916 notowane były z największym dyskontem. Papiery wyceniano na 27,00%.

Papiery Property Lease Fund serii LEX0616 i LEX0916 wyceniano odpowiednio na 30,00% i 36,00%.

Obligacje spółki Włodarzewska serii WLO0516 notowano po 37,60%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

| Spółka | Seria | Kurs | Oprocentowanie |
|--------------------|---------|--------|-------------------------------|
| BGK | IDS1022 | 121,00 | 5,75% |
| BGK | IDS1018 | 112,45 | 6,25% |
| PKN ORLEN | PKN0420 | 107,19 | 5,00% |
| NORDIC DEVELOPMENT | NOR1016 | 107,00 | n/d + (10,00% - 12,00%) |
| POZNAŃSKA 37 | POA0117 | 107,00 | 8,00% |
| POZNAŃSKA 37 | POB0117 | 107,00 | 8,00% |
| WARIMPEX | WXF0218 | 106,00 | WIBOR 6M + 6,00% |
| KRUK | KRU0818 | 105,99 | WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%) |
| KRUK | KRU0618 | 105,81 | WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%) |
| KRUK | KRU1018 | 105,75 | WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%) |
| KRUK | KRU1218 | 105,20 | WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%) |
| WARIMPEX | WXF0316 | 105,20 | 4,88% |
| WORK SERVICE | WSE0717 | 105,00 | WIBOR 6M + 5,40% |
| ALIOR BANK | ALR0321 | 104,50 | WIBOR 6M + 3,50% |
| DOM DEVELOPMENT | DOM0217 | 104,15 | WIBOR 6M + (3,50% - 5,50%) |

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

| Spółka | Seria | Kurs | Oprocentowanie |
|------------------|---------|-------|------------------|
| DAYLI POLSKA | DAY0916 | 20,00 | 8,50% |
| LEASING-EXPERTS | LEX0616 | 26,00 | WIBOR 3M + 7,28% |
| LEASING-EXPERTS | LEX0916 | 36,00 | 9,00% |
| WŁODARZEWSKA | WLO0516 | 40,00 | WIBOR 3M + 7,50% |
| KERDOS GROUP | KRS0316 | 65,00 | 8,00% |
| KERDOS GROUP | KRS0416 | 68,00 | 8,00% |
| CZERWONA TOREBKA | CZT0416 | 68,59 | WIBOR 6M + 5,00% |
| KERDOS GROUP | KRS1217 | 79,00 | 8,00% |
| EMPIK | EMF1117 | 81,00 | WIBOR 6M + 8,00% |
| VENITI | VNT0316 | 82,00 | 9,70% |
| WŁODARZEWSKA | WLD0516 | 82,50 | WIBOR 3M + 7,50% |
| MEXPOL | MPL0316 | 82,60 | WIBOR 3M + 7,29% |
| RANK PROGRESS | RNK0616 | 88,05 | WIBOR 6M + 5,50% |
| LZMO | LZM1116 | 88,50 | 8,75% |
| 2C PARTNERS | 2CP0517 | 88,98 | 9,25% |

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

HM Inwest (07.11) – spółka poinformowała o planowanej emisji obligacji o wartości do 10 mln PLN.

Oprocentowanie papierów nie zostało ujawnione, wiadomo jednak, iż nie będą one przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na Catalyst.

Emitent działa w branży deweloperskiej głównie na rynku Warszawskim.

Mikrokasa (06.11) – spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii P o wartości 1,02 mln PLN. Papiery zostaną zabezpieczone na zbiorze udzielonych pożyczek.

Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na Catalyst.

Obecnie na Catalyst notowanych jest sześć serii obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 10,65 mln PLN.

Murapol (06.11) – spółka poinformowała o zawarciu przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości o łącznej powierzchni 0,7 ha za kwotę 3,20 mln PLN. Nieruchomość na której emitent planuje realizację projektu deweloperskiego na ok. 150 lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni użytkowej ok. 6 tys. mkw. jest zlokalizowana w Siewierzu.

Na podstawie zawartej umowy spółce przysługuje również prawo pierwszeństwa zakupu nieruchomości sąsiadujących za kwotę 4,8 mln PLN, pozwalających na budowę lokali o powierzchni użytkowej ok. 8 tys. mkw.

Unibep (05.11) – spółka została generalnym wykonawcą budynku mieszkalnego na warszawskiej Pradze-Południe. Wartość podpisanego kontraktu to 84,55 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 41 mln PLN.

Murapol (05.11) – spółka poinformowała o zakupie nieruchomości położonej w Gdańsku za kwotę 4,91 mln PLN oraz o łącznym obszarze 2,18 ha. Emitent obecnie jest w trakcie realizacji inwestycji w ramach której powstanie 223 lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni użytkowej 9,9 tys. mkw.

Obecnie na Catalyst notowane są cztery serie obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 64,15 mln PLN.

AB (04.11) – spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligacje serii AB02 o wartości 70 mln PLN.

Oprocentowanie pięcioletnich niezabezpieczonych papierów ustalono na WIBOR6M + 1,50%.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 170 mln PLN.

Yareal (04.11) – spółka dokonała zakupu ponad 1,5 ha działki wraz z budynkami na warszawskiej Pradze za kwotę 55 mln PLN.

OT Logistics (03.11) – spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligacje serii E o wartości 10 mln PLN.

Oprocentowanie trzyletnich niezabezpieczonych papierów ustalono na stałym poziomie 5,4% w skali roku.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

| Dzień | Spółka | Seria | Oprocentowanie |
|------------|---------------------------|---------|----------------------------|
| 2015-11-09 | BOŚ | BOD0521 | WIBOR 6M + (2,85% - 4,35%) |
| 2015-11-09 | KLON | KLN1115 | WIBOR 3M + 5,5% |
| 2015-11-09 | OT LOGISTICS | OTS0818 | 5,40% |
| 2015-11-10 | BGK | BGK0517 | WIBOR 6M + 0,30% |
| 2015-11-10 | PRAGMA FAKTORING | PRF0218 | WIBOR 3M + (4,25% - 4,75%) |
| 2015-11-10 | RAIFFEISEN BANK POLSKA | RBP1117 | WIBOR 6M + 1,30% |
| 2015-11-12 | KRUK | KRU0517 | WIBOR 3M + (4,20% - 4,70%) |
| 2015-11-12 | MURAPOL | MUR1115 | WIBOR 3M + 6,00% |
| 2015-11-12 | OT LOGISTICS | OTS1118 | WIBOR 6M + 3,90% |
| 2015-11-12 | RONSON EUROPE | RON0518 | WIBOR 6M + (3,50% - 5,50%) |
| 2015-11-13 | DEBT TRADING PARTNERS BIS | DTP0816 | WIBOR 3M + 4,50% |
| 2015-11-13 | FERRATUM CAPITAL POLAND | FRR0517 | WIBOR 6M + 6,50% |
| 2015-11-13 | GETIN NOBLE BANK | GNB0518 | WIBOR 6M + 3,55% |
| 2015-11-13 | KLON | KLN0217 | WIBOR 3M + 5,50% |
| 2015-11-13 | LZMO | LZM1116 | 8,75% |
| 2015-11-13 | PRAGMA INKASO | PRI0518 | WIBOR 3M + (4,00% - 4,50%) |
| 2015-11-13 | RONSON EUROPE | RON0218 | WIBOR 6M + 4,25% |

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

| | |
|--------------------|-------|
| WIBOR 3M | 1,73% |
| WIBOR 6M | 1,80% |
| Stopa referencyjna | 1,50% |

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

Obecnie na Catalyst notowane są trzy serie obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 140 mln PLN oraz jedna seria o wartości 5 mln EUR.

Hyperion (03.11) – spółka poinformowała o niedojszciu do skutku emisji obligacji serii E o wartości do 40 mln PLN, przy proggu emisji na poziomie 16 mln PLN.

Oprocentowanie trzyletnich zabezpieczonych papierów ustalono na poziomie WIBOR6M + 6%.

Jednocześnie emitent poinformował o podjęciu decyzji dotyczącej ustalenia programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 40 mln PLN. W ramach programu spółka może emitować obligacje w jednej lub więcej serii oznaczonych literą E oraz kolejnym numerem danej serii.

W ramach pierwszej emisji serii E01 spółka wyemituje obligacje o minimalnej wartości 5 mln PLN. Oprocentowanie trzyletnich zabezpieczonych papierów ustalono na stałym poziomie 8% w skali roku.

Invista (02.11) – spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligacje serii D o wartości 1,96 mln PLN.

Oprocentowanie dwu i pół letnich zabezpieczonych papierów ustalono na stałe 9% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 2,88 mln PLN.

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

Michael / Ström
Dom Maklerski Sp. z o. o.
Al. Jerozolimskie 134
02-305 Warszawa

(+48) 22 128 59 00
kontakt@michaelstrom.pl
www.michaelstrom.pl

CORPORATE BONDS QUICK REVIEW (DALEJ „MAGAZYN”) NIE STANOWI PORADY INWESTYCYJNEJ LUB PODATKOWEJ ANI REKOMENDACJI INWESTYCYJNEJ, NIE JEST RÓWNIEŻ WSKAZANIEM, ŻE NABYCIE OBLIACJI LUB REZYGNACJA Z TEJ FORMY INWESTOWANIA JEST WŁAŚCIWYM ROZWIĄZANIEM DLA KONKRETNIEGO INWESTORA.

NINIEJSZY MATERIAŁ W SZCZEGÓLNOŚCI NIE JEST PROPOZYCJĄ NABYCIA W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 10 USTAWY Z DNIA 29 CZERWCA 1995 R. O OBLIGACJACH (T.J. DZ.U. 2014. POZ. 730, Z PÓŹN. ZM) 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 NA ZLECENIE MICHAEL/STRÖM DOMU MAKLERSKIEGO 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 FINANSOWEGO PRZEDSTAWIONE W NINIEJSZYM MATERIALE MOGĄ STANOWIĆ PRZEDMIOT INWESTYCJI DLA DOMU MAKLERSKIEGO LUB PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH.

ZEZWOLENIE KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 Z DNIA 04 CZERWCA 2013 r.