

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

Best (20.03) - debiut obligacji serii K3 i K4 o wartości 35 mln PLN i 20 mln PLN na Catalyst

Admiral Boats (20.03) - emisja publiczna obligacji serii J o wartości 6 mln PLN

Capital Park (19.03) - emisja publiczna obligacji serii E o wartości 11,1 mln PLN

Robinson Europe (19.03) - debiut obligacji serii A o wartości 1,03 mln PLN na Catalyst

Polnord (19.03) - przedterminowy częściowy wykup obligacji na kwotę 5,1 mln PLN

Murapol (18.03) - publikacja prospektu emisyjnego na 100 mln PLN

Mikrokasa (18.03) - emisja publiczna obligacji serii L2 o wartości do 3 mln PLN

Kleba Invest (18.03) - emisja prywatna obligacji serii M o wartości 2,18 mln PLN

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)
EUROPEJSKI FUNDUSZ MEDYCZNY	EFM0915	9,99	53,74
SFK POLKAP	SFK1215	7,89	15,75
SMS KREDYT HOLDING	SMS0716	5,50	29,69
PTI	PTI1115	3,95	42,68
ADMIRAL BOATS	ADM0415	3,90	73,67
PCZ	PCZ0615	3,50	273,58
PCZ	PCZ1015	2,85	73,51
LC CORP	LCC1018	2,60	209,37
EUROPEJSKI FUNDUSZ MEDYCZNY	EFM0416	2,50	28,85
GRUPA EMMERSON	GEM0715	2,50	14,98
LC CORP	LCC0619	2,50	104,08
BOŚ	BOS0724	2,00	514,05
PCZ	PCZ0416	1,90	108,32
GETIN NOBLE BANK	GNB0720	1,60	321,93
PCZ	PCZ0916	1,59	56,32

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 2. Catalyst – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)
LZMO	LZM1116	-11,24	31,25
CERTUS CAPITAL	CCA0216	-7,00	4,55
PTI	PTI0615	-4,00	16,94
PTI	PTI0816	-2,49	2369,93
UNISERV-PIECBUD	PCB1015	-2,38	80,54
IPF INVESTMENT	IPP0615	-2,35	1057,32
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	-2,20	134,85
PCZ	PCZ0117	-2,00	31,00
WIERZYCIEL	WRL0516	-1,99	9,93
GETIN NOBLE BANK	GNB0221	-1,90	152,27
PCZ	PCZ1117	-1,80	14,87
EUROCENT	ERC0916	-1,70	35,11
EUROCENT	ERC0815	-1,65	28,84
EKOPALIWA CHEŁM	EPC0716	-1,50	74,78
POLNORD	PND0217	-1,50	36,33

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 3. Catalyst – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)
PTI	PTI0816	2 369,93	-2,49
KREDYT INKASO	KRI0717	2 075,00	0,00
ALIOR BANK	ALR0924	1 315,87	0,00
BBI DEVELOPMENT	BBI0217	1 098,05	-0,24
GETIN NOBLE BANK	GNB0218	1 064,67	-0,24
IPF INVESTMENT	IPP0615	1 057,32	-2,35
ELEMENTAL HOLDING	EMT1017	1 027,00	0,00
HB REAVIS FINANCE PL	HBR1117	1 013,22	0,00
PKN ORLEN	PKN0418	951,79	-0,03
ECHO INVESTMENT	ECH0318	795,28	0,50
GPW	GPW0117	773,81	0,13
GETIN NOBLE BANK	GNB0819	725,87	0,49
PKN ORLEN	PKN0420	523,12	0,06
BOŚ	BOS0724	514,05	2,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	453,96	0,50

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 **24,05 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 20,64 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 3,41 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **2,37 mln PLN** odnotowano na obligacjach PTI, serii PTI0816. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach spółki **Europejski Fundusz Medyczny**, serii EFM0915. Kurs serii wzrósł o **9,99 p.p.** z 90,00% do 99,99%. Obrót na serii wyniósł 53,74 tys. PLN, całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach spółki **LZMO**, serii LZM1116. Kurs serii spadł o **11,24 p.p.** z 96,24% do 85,00%. Obrót serii wyniósł 31,25 tys. PLN, całość obrotu 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 115,30%.

Papiery Kruk serii KRU1018 notowane były po 109,49%, zaś obligacje spółki POZNAŃSKA 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniano odpowiednio na 108,85% i 108,00%.

Obligacje **Uboat Line** serii UBT0915 oraz UBT0415, notowane były z największym dyskontem. Kurs papierów wyceniano odpowiednio na 8,90% i 11,99%.

Papiery E-Kancelaria serii EKA1215 notowane były po 39,00%, zaś obligacje spółki PC Guard serii PCG0415 wyceniano na 52,00%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	115,30	6,25%
BGK	IDS1018	110,13	6,25%
KRUK	KRU1018	109,49	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
POZNAŃSKA 37	POA0117	108,85	8,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	108,00	8,00%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	107,30	12,00%
PKN ORLEN	PKN0420	107,01	5,00%
KRUK	KRU1218	106,20	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
KRUK	KRU0818	105,25	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
NOVAVIS	NVV1217	105,00	8,00%
CIECH	CI21217	104,90	WIBOR 6M + 4,90%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
UBOAT LINE	UBT0915	8,90	WIBOR 3M + 6,00%
UBOAT LINE	UBT0415	11,99	WIBOR 3M + 6,30%
E-KANCELARIA	EKA1215	39,00	WIBOR 3M + 6,30%
PC GUARD	PCG0415	52,00	WIBOR 6M + 6,00%
E-KANCELARIA	EKA0515	63,90	12,00%
E-KANCELARIA	EKA0616	64,00	10,00%
E-KANCELARIA	EKA1115	64,80	10,00%
PTI	PTI1115	65,95	WIBOR 6M + 5,00%
E-KANCELARIA	EKA0715	68,00	WIBOR 6M + 7,86%
E-KANCELARIA	EKA0816	69,80	WIBOR 3M + 6,29%
E-KANCELARIA	EKA1016	71,00	WIBOR 6M + 6,29%
E-KANCELARIA	EKA0916	74,90	WIBOR 3M + 6,39%
E-KANCELARIA	EKK1215	80,00	WIBOR 3M + 6,30%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	82,00	WIBOR 3M + 7,50%
E-KANCELARIA	EKK1016	82,00	WIBOR 3M + 6,29%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

Best (20.03) - windyktor wprowadził na Catalyst obligacje serii K3 i K4 o wartości 35 mln PLN i 20 mln PLN.

Czteroletnie papiery serii K3 oferowane były inwestorom detalicznym przy oprocentowaniu opartym na WIBOR3M + 3,3%.

Pięcioletnie papiery serii K4 oferowane były inwestorom instytucjonalnym przy oprocentowaniu opartym na WIBOR3M + 3,5%.

Obecnie na Catalyst notowanych jest sześć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 203,67 mln PLN.

Admiral Boats (20.03) - producent i dystrybutor łodzi rekreacyjnych poinformował o wynikach oferty publicznej obligacji serii J w ramach, której spółka pozyskała 6 mln PLN. Papiery oprocentowane są na 8,5%.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 10,63 mln PLN.

Capital Park (19.03) - spółka poinformowała o wynikach oferty publicznej obligacji serii E w ramach, której deweloper pozyskał 11,1 mln PLN.

Papiery oprocentowane są na WIBOR3M + 4,3%, wartość złożonych zapisów sięgnęła blisko 18 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są cztery serie obligacji emitenta o łącznej wartości 118,88 mln PLN.

Robinson Europe (19.03) - spółka wprowadziła na Catalyst trzyletnie obligacje serii A o wartości 1,03 mln PLN, papiery oprocentowane są na WIBOR3M + 7,00%.

Polnord (19.03) - deweloper poinformował o kolejnym częściowym przedterminowym wykupie obligacji na kwotę 5,1 mln PLN. Wcześniej na początku lutego br. emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu obligacji na kwotę 5 mln PLN. Aktualna wartość nominalna wyemitowanych w styczniu 2013 r. obligacji wynosi 8,9 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 50 mln PLN.

Murapol (18.03) - deweloper opublikował prospekt emisyjny na podstawie, którego spółka może przeprowadzić emisję niezabezpieczonych obligacji na kwotę 100 mln PLN.

Jako cel emisji określono refinansowanie obligacji, zasilenie kapitału obrotowego oraz zakup gruntów pod inwestycję.

Obecnie na Catalyst notowanych jest sześć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 54,5 mln PLN.

Mikrokasa (18.03) - spółka specjalizująca się w udzielaniu pożyczek gotówkowych w ramach emisji publicznej oferuje dwuletnie obligacje serii L2 o wartości do 3 mln PLN. Proponowane oprocentowanie wynosi 9%.

Obecnie na Catalyst notowane są cztery serie obligacji emitenta o łącznej wartości 7,14 mln PLN.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-03-23	2C PARTNERS	2CP0316	10,00%
2015-03-23	2C PARTNERS	2CP0317	9,50%
2015-03-23	IPF INVESTMENT	IPP0615	WIBOR 6M + 7,50%
2015-03-23	KLEBA INVEST	KIN0315	11,5%
2015-03-23	KLEBA INVEST	KIN0615	10,00%
2015-03-23	KLEBA INVEST	KIW0315	11,5%
2015-03-23	KERDOS GROUP	KRS0316	8,00%
2015-03-23	MAK DOM	MKD0317	WIBOR 6M + 4,80%
2015-03-23	MEXPOL	MPL0316	WIBOR 3M + 7,29%
2015-03-23	PCZ	PCZ0117	9,50%
2015-03-23	PCZ	PCZ0416	10,00%
2015-03-23	PCZ	PCZ0615	WIBOR 3M + 6,00%
2015-03-23	PCZ	PCZ0617	9,40%
2015-03-23	PCZ	PCZ0916	WIBOR 3M + 5,50%
2015-03-23	PCZ	PCZ1015	11,00%
2015-03-23	PCZ	PCZ1117	9,40%
2015-03-23	POZNAŃSKA 37	POA0117	8,00%
2015-03-23	POZNAŃSKA 37	POB0117	8,00%
2015-03-23	SIÓDEMKA	SIO1216	WIBOR 3M + 2,20%
2015-03-23	WARIMPEX	WXB0316	WIBOR 6M + 7,00%
2015-03-25	UNISERV-PIECBUD	PCB1015	WIBOR 6M + 6,50%
2015-03-26	KREDYT INKASO	KRI0416	WIBOR 6M + 6,00%
2015-03-26	KRUK	KRU1018	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
2015-03-26	PKN ORLEN	PKN0418	WIBOR 6M + 1,30%
2015-03-27	BGK	BGK1016	WIBOR 6M + 1,00%
2015-03-27	BANK POCZTOWY	BPO1022	WIBOR 6M + 3,50%
2015-03-27	GETIN NOBLE BANK	GNB0421	WIBOR 6M + 3,00%
2015-03-27	GETIN NOBLE BANK	GNB1020	WIBOR 6M + 3,00%
2015-03-27	KANCELARIA MEDIUS	KME1015	9,00%
2015-03-27	MCI MANAGEMENT	MCI0416	WIBOR 6M + 4,50%
2015-03-27	POLBRAND	PBD0116	11,00%
2015-03-27	PRAGMA INWESTYCJE	PIN0415	WIBOR 6M + 4,50%
2015-03-27	WORK SERVICE	WSE1016	WIBOR 3M + 4,75%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,65%
WIBOR 6M	1,66%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

Kleba Invest (18.03) - spółka zajmująca się realizacją i komercjalizacją obiektów handlowych poinformowała, iż w ramach oferty prywatnej uplasowała obligacje serii M o wartości 2,18 mln PLN.

Emitent pod koniec marca br. ma do wykupu dwie serie obligacji o łącznej wartości 5,6 mln PLN.

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

Michael / Ström
Dom Maklerski Sp. z o. o.
Pl. Piłsudskiego 1 (Metropolitan)
00-078 Warszawa

(+48) 22 344 04 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 PLACU MARSZAŁKA JÓZEFA PIŁSUDSKIEGO 1, 00-078 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.