

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

American Heart of Poland (21.08) - debiut obligacji serii I o wartości 124,3 mln PLN na Catalyst

Murapol (21.08) - zakup działki o wartości 7,5 mln PLN

Casus Finanse (20.08) - zmiana właściciela spółki

Ghelamco Invest (20.08) - umowa najmu 8 tys. mkw. w Warszawie

Dom Development (19.08) - debiut obligacji o wartości 100 mln PLN na Catalyst

Everest Capital (19.08) - debiut obligacji serii D o wartości 30 mln PLN na Catalyst

Best (21.08) - emisja publiczna obligacji serii L1 o wartości 60 mln PLN

OT Logistics (19.08) - emisja publiczna obligacji serii E o wartości 10 mln PLN

Atal (18-19.08) - umowy kredytowe o wartości odpowiednio 16 mln PLN i 29,5 mln PLN

Dekpol (17.08) - umowa generalnego wykonawstwa o wartości 20-30 mln PLN

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
PTI	PTI1115	11,01	1,33	14,50
POLBRAND	PBD0116	7,00	17,82	92,00
CERTUS CAPITAL	CCA0216	5,90	4,92	97,90
GETIN NOBLE BANK	GNB0820	5,00	27,53	89,00
GETIN NOBLE BANK	GNB1019	3,17	8,47	92,48
KANCELARIA MEDIUS	KME0416	3,00	8,00	99,00
PRÓCHNIK	PRC1215	3,00	19,88	98,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0418	2,99	24,65	96,99
GETIN NOBLE BANK	GNB0819	2,70	271,12	95,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	2,56	851,71	97,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0620	2,01	28,02	90,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0220	2,00	383,88	88,50
GETIN NOBLE BANK	GNB0421	2,00	3,67	89,99
GETIN NOBLE BANK	GNB1017	2,00	29,92	98,00
GETIN NOBLE BANK	GNB1020	2,00	1,88	92,00

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 2. Catalyst – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
SAF	SAF1115	-10,99	120,25	88,00
MEXPOL	MPL0316	-5,00	7,38	72,60
2C PARTNERS	2CP0317	-4,00	2,29	75,00
MIRBUD	MRB0717	-2,80	102,20	92,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0321	-2,48	77,03	86,50
WIERZYCIEL	WRL0516	-2,10	4,76	94,90
KRUK	KRU1018	-2,08	48,47	106,80
GETIN NOBLE BANK	GNB0618	-2,00	395,88	98,00
EUROCENT	ERC0916	-1,78	112,29	98,00
FAST FINANCE	FFI0116	-1,49	23,83	86,11
GETIN NOBLE BANK	GNB1119	-1,45	39,04	91,50
BEST	BST0319	-1,29	18,81	98,00
BANK MILLENNIUM	MIL0317	-1,20	2126,79	100,05
CAPITAL SERVICE	CSV0217	-1,10	55,19	100,00
KERDOS GROUP	KRS0316	-1,10	6,73	95,00

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 3. Catalyst – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)	Kurs
CYFROWY POLSAT	CPS0721	8 259,11	0,00	100,64
PKN ORLEN	PKN0418	2 499,43	-0,70	101,00
BANK MILLENNIUM	MIL0317	2 126,79	-1,20	100,05
MULTIMEDIA POLSKA	MMP0520	1 729,19	0,65	101,00
KERDOS GROUP	KRS0318	1 446,00	0,00	97,15
PKN ORLEN	PK11117	1 191,62	0,30	100,85
GETIN NOBLE BANK	GNB0218	1 114,11	1,91	97,00
PKN ORLEN	PKN0517	913,16	0,08	101,12
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	851,71	2,56	97,00
MBANK	MBK0125	811,27	0,00	101,00
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	GPW0117	670,33	-0,03	100,99
ECHO INVESTMENT	ECH0318	645,06	-0,50	102,00
AGENCJA ROZWOJU PRZEMYSŁU	ARP1217	612,08	0,00	101,50
GETIN NOBLE BANK	GNB0618	395,88	-2,00	98,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0220	383,88	2,00	88,50

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 **31,20 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 29,45 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 1,74 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **8,26 mln PLN** odnotowano na obligacjach **CYFROWY POLSAT**, serii CPS0721. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **PTI**, serii PTI1115. Kurs serii wzrósł o **11,01 p.p.** z 3,49% do 14,50%. Obrót na serii wyniósł 1,33 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **SAF**, serii SAF1115. Kurs serii spadł o **-10,99 p.p.** z 98,99% do 88,00%. Obrót serii wyniósł 120,25 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	111,45	6,25%
KRUK	KRU1218	109,49	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
POZNAŃSKA 37	POA0117	108,85	8,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	108,00	8,00%
PKN ORLEN	PKN0420	107,65	5,00%
KRUK	KRU0618	107,00	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
KRUK	KRU1018	106,80	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	106,00	12,00%
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
KRUK	KRU0818	105,81	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
CIECH	CI21217	105,50	WIBOR 6M + 4,90%
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
WORK SERVICE	WSE0717	105,00	WIBOR 6M + 5,40%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

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 111,45%.

Obligacje spółki Kruk serii KRU1218 i KRU0618 notowane były odpowiednio po 109,49% i 107,00%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniano na 108,85% i 108,00%. Obligacje PKN Orlen serii PKN0420 oraz Kruk serii KRU1018 notowane były odpowiednio po 107,65% i 106,80%.

Obligacje **PTI** serii PTI1115 notowane były z największym dyskontem. Papiery wyceniano na 14,50%.

Obligacje spółki Włodarzewska serii WLO0516 wyceniano na 38,25%, zaś spółki Leasing-Experts serii LEX0916 na 52,00%.

Papiery 2C Partners serii 2CP0517 oraz Mexpol serii MPL0316 notowane były odpowiednio po 71,90% i 72,60%.

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
PTI	PTI1115	14,50	WIBOR 6M + 5,00%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	38,25	WIBOR 3M + 7,50%
LEASING-EXPERTS	LEX0916	52,00	9,00%
2C PARTNERS	2CP0517	71,90	9,25%
MEXPOL	MPL0316	72,60	WIBOR 3M + 7,29%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	74,40	WIBOR 6M + 5,00%
2C PARTNERS	2CP0317	75,00	9,50%
VENITI	VNT0316	81,50	9,70%
WŁODARZEWSKA	WLD0516	82,99	WIBOR 3M + 7,50%
2C PARTNERS	2CP0416	85,00	10,00%
FAST FINANCE	FFI0116	86,11	WIBOR 6M + 7,00%
GETIN NOBLE BANK	GNB0321	86,50	WIBOR 6M + 3,00%
NFI EMPIK MEDIA & FASHION	EMF1117	87,00	WIBOR 6M + 8,00%
GETIN NOBLE BANK	GNB1120	87,60	WIBOR 6M + 3,00%
GETIN NOBLE BANK	GNB0221	87,99	WIBOR 6M + 3,00%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

American Heart of Poland (21.08) - sieć klinik serca wprowadziła do obrotu na Catalyst niezabezpieczone obligacje o wartości 124,3 mln PLN.

Siedmioletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 3,5% w pierwszym roku. W kolejnych latach wysokość marży odsetkowej ustalana będzie w oparciu o wskaźnik długu netto do EBITDA.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 125 mln PLN.

Murapol (21.08) - bielski deweloper zawarł przedwstępłą umowę zakupu działki o powierzchni 0,9 ha na poznańskich Jeźyczach. Wartości transakcji to 7,5 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 69,5 mln PLN.

Casus Finanse (20.08) - emitent zajmujący się zarządzaniem należnościami w całości został przejęty przez wywodzącą się z Norwegii grupę Lindorff.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 33,65 mln PLN.

Ghelamco Invest (20.08) - deweloper poinformował o podpisaniu kolejnej umowy najmu, tym razem 8 tys. mkw. w kompleksie Warsaw Spire. Obecny poziom wynajętej powierzchni biurowej sięga już blisko 70 proc. całości.

Dom Development (19.08) - deweloper wprowadził do obrotu na Catalyst niezabezpieczone obligacje o wartości 100 mln PLN.

Pięcioletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 1,9% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 270 mln PLN.

Everest Capital (19.08) - spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligacje serii D o wartości 30 mln PLN.

Trzyletni papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 5,0% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 30 mln PLN.

Best (21.08) - windyktor przeprowadził emisję publiczną obligacji serii L1 o wartości 60 mln PLN. Oferta jednak skierowana była wyłącznie do instytucji finansowych.

Oprocentowanie pięcioletnich obligacji ustalono na stałe WIBOR3M + 3,6% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 189 mln PLN.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-08-24	GETIN NOBLE BANK	GNB0917	WIBOR 6M + 3,47%
2015-08-26	CAPITAL PARK	CAP0618	WIBOR 3M + 4,30%
2015-08-26	DAYLI POLSKA	DAY0916	8,50%
2015-08-26	KRUK	KRU1220	WIBOR 3M + (3,35% - 3,85%)
2015-08-27	CHEMOSERVIS-DWORY	CHS0318	WIBOR 6M + 5,25%
2015-08-27	ECHO INVESTMENT	ECH0318	WIBOR 6M + 3,15%
2015-08-27	E-KANCELARIA	EKA1215	WIBOR 3M + 6,30%
2015-08-28	DEVELOPRES	DVR0318	WIBOR 6M + 5,00%
2015-08-28	EUROPEJSKI FUNDUSZ MEDYCZNY	EFM0915	10,80%
2015-08-28	EUROCENT	ERC0916	9,00%
2015-08-28	KREDYT INKASO	KRI0916	WIBOR 6M + 5,70%
2015-08-28	KRUK	KRU0317	WIBOR 3M + (4,60% - 5,10%)
2015-08-28	KRUK	KRU1216	WIBOR 3M + (4,60% - 5,10%)
2015-08-28	KRUK	KRU1217	WIBOR 3M + 4,00%
2015-08-28	KRUK	KRU1218	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
2015-08-28	LEASING-EXPERTS	LEX0616	WIBOR 3M + 7,28%
2015-08-28	SALWIRAK	SAL0317	WIBOR 3M + 5,60%
2015-08-28	UNIDEVELOPMENT	UND0317	WIBOR 6M + 5,00%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,72%
WIBOR 6M	1,80%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

OT Logistics (19.08) - emitent zajmujący się spedycją morską i kolejową przeprowadził emisję publiczną obligacji serii E o wartości 10 mln PLN.

Oprocentowanie trzyletnich obligacji ustalono na stałe 5,40% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości nominalnej 130 mln PLN oraz jedna seria o wartości 5 mln EUR.

Atal (18-19.08) - deweloper pozyskał finansowanie bankowe na budowę osiedli mieszkaniowych w Krakowie i Łodzi, odpowiednio o wartości 16 mln PLN i 29,5 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są trzy serie obligacji emitenta o łącznej wartości 55,46 mln PLN.

Dekpol (17.08) - spółka podpisała umowę generalnego wykonawstwa budynku magazynowo-biurowego dla 7R Logistic. Wartość kontraktu mieścić się będzie w przedziale 20-30 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.