

## Skrót najważniejszych informacji

**Alior Bank** – Alior Bank i Pekao odstąpiły od negocjacji w sprawie połączenia.

**AmRest** – Spółka dokonała akwizycji Telepizza Polska, Sushi Shop, hiszpańskiej sieci restauracji z burgerami oraz 15 restauracji KFC we Francji.

**Banki** – KNF zidentyfikował jedenaście banków jako instytucje o znaczeniu systemowym i na dziewięć z nich nałożył bufory kapitałowe.

Instytucja	Bufor (p.p.)
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1,00
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	0,75
Bank Zachodni WBK S.A.	0,70
ING Bank Śląski S.A.	0,50
mBank S.A.	0,50
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	0,25
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0,25
Deutsche Bank Polska S.A.	0,25
Alior Bank S.A.	0,25
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	0,00
SGB-Bank S.A.	0,00

**Famur** – Spółka dokonała sprzedaży spółki zależnej Kopex PBsz do JSW za 205 mln zł.

**GetBack** – Spółka przedstawiła zaktualizowane propozycje układowe oraz wystąpiła do Rady Wierzycieli o umorzenie przyspieszonego postępowania upadłościowego, aby móc złożyć wniosek o postępowanie sanacyjne. Propozycje układowe zaprezentował również kurator obligatariuszy.

**Getin Noble Bank / Idea Bank** – główny akcjonariusz Getin Noble Banku oraz Idea Banku poinformował o możliwości ich połączenia.

**HB Reavis** – Spółka sprzedała budynki Gdański Business Center C i D na rzecz Savills Investment Management za ponad 200 mln EUR.

**Murapol** – Obligatariusze zażądali przedterminowego wykupu obligacji na łączną kwotę 30,5 mln zł.

**OT Logistics** – Spółka podpisała aneks wydłużający spłatę kredytu 50 mln zł do 31 sierpnia 2018 r.

**PBKM** – Spółka przejęła bank komórek macierzystych w Portugalii.

W tym miesięczniku znajdują Państwo informacje o następujących emitentach:

Alior Bank  
American Heart of Poland  
AmRest  
Archicom  
BBI Development  
BGŻ BNP Paribas  
BPS  
Braster  
Budimex  
Bumech  
BZ WBK  
Chemoservis-Dwory  
Cyfrowy Polsat  
Dekpol  
Echo Investment  
Energia  
Erbud  
Eurocent  
Famur  
Fast Finance  
GetBack  
Getin Noble Bank  
HB Reavis  
Idea Bank  
Indata  
Indos  
JHM Development  
J.S. Hamilton  
Kruk  
LC Corp  
Marvipol Development  
MCI Capital  
Millenium Bank  
Murapol  
Orbis  
OT Logistics  
PBKM  
Pekabex  
Pekao  
PGE  
PKO BP  
Polnord  
Pragma Inkaso  
Prima Park  
Property Lease Fund  
Próchnik  
Ronson  
SFK Polkap  
Sygnity  
Tauron Polska Energia  
Unibep  
Vantage Development  
Vivid Games  
Voxel  
Work Service  
ZM Ropczyce

## Emisje w trakcie / zapowiedziane

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Ghelamco Invest	Program	400			
Legimi	Q	0,75	1	tak	8,5%*
Legimi**	F	1	1		
Millennium Bank	Program	3 000			
PCC Exol	Program	200			
Śląskie Kamienice	K2	3		tak	

\*oprocentowanie stałe

\*\* obligacje zamienne na akcje po cenie 16,13 zł

## Zakończone emisje

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Amica Wronki		7	0,25		
Dekpol	F3	9	3,5	tak	
Fluid	M	2,9		tak	
Indos	C2	3	3	nie	9%*
Indos	H2	1	3	nie	9%*
Kredyt Inkaso	E1	50	4	nie	4,9%
Redan**		13	2	tak	
Voxel	K	5			

\*oprocentowanie stałe

\*\* wartość nominalna jednej obligacji 1000 zł, cena emisyjna 990 zł, oprocentowanie stałe

## Najbliższe wykupy na Catalyst

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Wykup	Marża
Kruk	KRU0818	50,0	5	nie	13.08	4,50%
Capital Park	CAP0818	1,8	3	nie	14.08	4,30%
OT Logistics	OTS0818	10,0	3	nie	18.08	5,40%*
GetBack	GBK0918	30,0	2	nie	16.09	6,00%*
GetBack	GB10918	20,0	2	nie	21.09	3,85%
GetBack	GB20918	20,0	2	nie	22.09	3,95%
BFF	MAG0918	20,5	4	nie	25.09	3,50%
Ghelamco Invest	GHE0918	6,32 EUR	4	tak	28.09	4,30% (E)

\*oprocentowanie stałe

## Informacje ze spółek

### Alior Bank

Alior Bank i Pekao S.A. odstąpiły od negocjacji w sprawie połączenia.

### American Heart of Poland

Pani Magdalena Demucha została powołana do pełnienia funkcji członka zarządu odpowiedzialnego za finanse.

### AmRest

Spółka nabyła 100 proc. udziałów Sushi Shop za ok. 240 mln EUR. Dodatkowa kwota nieprzekraczająca 10 mln EUR zostanie zapłacona pod warunkiem osiągnięcia przez Sushi Shop w roku 2018 wyników finansowych określonych w umowie.

Spółka nabyła 100 proc. udziałów w spółkach Bacoa Holding, i Black Rice (sieć restauracji segmentu premium burger prowadzonych w Hiszpanii) za ok. 3,7 miliona EUR.

Spółka kupiła od KFC France 15 restauracji KFC za ok. 33,3 mln EUR i równolegle podpisała z KFC France umowy franczyzowe dla każdej z przejętych restauracji. Dodatkowo strony podpisały umowę planu rozwoju marki KFC na rynku francuskim – intencją jest otwarcie około 150 restauracji do końca 2023 roku.

AmRest kupił za ok. 8 mln EUR 100 proc. udziałów w Telepizza Poland, spółce będącej master-franczyzobiorcą marki Telepizza w Polsce.

AmRest informuje o podpisaniu z Glovoapp23 umowy nabycia transzy nowo wyemitowanych akcji Glovo oraz części istniejących akcji od niektórych akcjonariuszy. W wyniku inwestycji w łącznej kwocie 25 milionów EUR AmRest stanie się jednym z udziałowców zarządzających posiadającym 10 proc. ogólnej liczby akcji w Glovo, co zapewni AmRest miejsce w zarządzie. Glovo jest jednym z kluczowych graczy w segmencie platform do zamawiania posiłków online na rynku hiszpańskim.

### Archicom

Spółka kontynuuje skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Dodatkowo Spółka nabyła obligacje serii M1/2016 o łącznej wartości nominalnej 7,5 mln zł celem ich umorzenia.

### BBI Development

Zarząd BBI Development podpisał z HAYS Poland umowę najmu 2,3 tys. m<sup>2</sup> powierzchni w biurowcu Centrum Marszałkowska w Warszawie co stanowi ok. 15 proc. GLA budynku.

### BGŻ BNP Paribas

Komisja Europejska wydała zgodę na przejęcie przez BGŻ BNP Paribas podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska z wyłączeniem działalności w zakresie walutowych kredytów hipotecznych.

KNF wyraził zgodę zaklasyfikowanie akcji serii J oraz serii K jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier I. Pozwoli to na poprawę jednostkowych współczynników kapitałowych Banku o 1,46 p.p. oraz współczynników skonsolidowanych odpowiednio o 1,43 p.p.

### BPS

BPS otrzymał zgodę KNF na dokonanie przedterminowego wykupu obligacji serii BPS0720 o łącznej wartości nominalnej 80 mln zł. Wykup nastąpi 31.08.2018 r.

### **Braster**

Po analizie wyników sprzedażowych i dokonaniu analizy nakładów zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie dotychczasowego modelu biznesowego. Nowy model zakłada zminimalizowanie wsparcia dla sprzedaży w segmencie konsumenckim i rozszerzenie oferowanego portfolio skierowanego do środowiska medycznego i przeznaczonego do użycia przez lekarzy w gabinetach lekarskich. Ponadto Spółka podpisała umowę z dystrybutorem urządzeń na rynku ukraińskim.

### **Budimex**

Budimex wydłużył do 29 czerwca 2020 r. umowę linii gwarancyjnej w BGK oraz zwiększył limit linii gwarancyjnej w CaixaBank do 500 mln zł.

Konsorcjum Budimeksu i Strabagu podpisało z GDDKiA umowę na zaprojektowanie i budowę odcinka autostrady A1 od węzła Tuszyn do węzła Bełchatów. Łączna wartość kontraktu to 478,8 mln zł brutto. Oferta tego samego konsorcjum o wartości 456,7 mln zł netto została wybrana przez GDDKiA najkorzystniejszą w przetargu na projekt i budowę drogi ekspresowej S14 Zachodniej Obwodnicy Łodzi. Ponadto Oferta Budimeksu o wartości 479 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP Polskich Linii Kolejowych na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Rokietnica – Wronki.

### **Bumech**

Sąd Rejonowy w Lublinie ustanowił radę wierzycieli w postępowaniu upadłościowym Kobud SA – spółki zależnej Bumechu.

Bumech zawarł umowę z ZUS w celu rozłożenia wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne powstałe przed otwarciem przyspieszonego postępowania układowego na 36 miesięcznych rat.

### **BZ WBK**

KNF wyraził zgodę na przejęcie wydzielonej części Deutsche Bank Polska oraz nabycie 100 proc. akcji DB Securities.

### **Chemoservis-Dwory**

Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji prezesa zarządu Pana Wojciecha Mazur. Zastąpił go dotychczasowy wiceprezes Pan Wiesław Paszek. Z kolei nowym wiceprezesem został Jacek Dubiński.

### **Cyfrowy Polsat**

Zarząd Spółki otrzymał informację od Urzędu Celno-Skarbowego o podtrzymaniu decyzji o wysokości zaległości podatkowej w kwocie 24,2 mln zł. Cyfrowy Polsat będzie odwoływał się od decyzji.

### **Dekpol**

Dekpol zawarł z LPP list intencyjny dotyczący budowy magazynu o powierzchni ok. 23 tys. m<sup>2</sup> wraz z budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej ok. 5.5 tys. m<sup>2</sup> w Pruszczu Gdańskim. Wynagrodzenie ma wynieść ok. 63 mln zł netto.

### **Echo Investment**

Komisja Europejska wydała zgodę na utworzenie spółki joint venture pod wspólną kontrolą R4R oraz Echo Investment. Udział Echo w JV wyniesie 30 proc., a R4R 70 proc. Spółka będzie działała jako platforma deweloperska nieruchomości mieszkalnych na wynajem w Polsce.

Spółka zawarła z EPP przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości, na którą składa się 12 lokali znajdujących się w kompleksie biurowym Symetris Business Park w Łodzi. Cena sprzedaży wynosi 19,1 mln EUR netto.

### **Energa**

Zarząd spółki odwołał Pana Arkadiusza Siwko z pełnienia funkcji prezesa zarządu i powierzył pełnienie obowiązków prezesa Pani Alicji Klimiuk.

Energa Obrót i jedna z farm wiatrowych podjęły decyzję o ugodowym zakończeniu wszelkich sporów dotyczących nieważności umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.

### **Erbud**

Erbud zawarł umowę z Chopin Airport Development na wybudowanie hotelu Holiday Inn Express na terenie Portu Lotniczego Rzeszów – Jasionka za kwotę 33,9 mln zł netto.

### **Eurocent**

Sąd rejonowy w Krakowie uprawomocnił upadłość Emitenta.

### **Famur**

Spółka podpisał z JSW Term-sheet sprzedaży spółki zależnej Emitenta – Kopex PBSz. JSW nabędzie 95% udziałów za 205 mln zł. Dodatkowo Famur podpisał z JSW umowę na wynajem 14 kompleksów do drążenia chodników za 132,8 mln zł brutto, a oferta Emitenta w kwocie 124,6 netto mln zł została wybrana za najkorzystniejszą w ogłoszonym przez PGG przetargu na dzierżawę kombajnów chodnikowych.

### **Fast Finance**

Sąd Rejonowy we Wrocławiu udzielił Emitentowi zabezpieczenia poprzez zawieszenie postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego. Emitent zgodnie ze zobowiązaniem Sądu Rejonowego wytoczył powództwo przeciwko Marcinowi Pomirskiemu o pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego.

Zarząd spółki rozpoczął wielostronne negocjacje dotyczące warunków zadłużenia Emitenta z tytułu niepublicznych prywatnych emisji obligacji i pożyczek. Spółka zwołała NWZ w czasie, którego ma m.in. zaakceptować harmonogram spłaty dłużników.

### **GetBack**

Spółka przedstawiła zaktualizowane propozycje układowe, które zakładają, że spłaci obligatariuszom należność główną w 27 proc. Zgodnie z przedstawioną propozycją obligatariusze otrzymaliby także akcje serii F po cenie emisyjnej 5 gr za akcję. Z kolei kurator obligatariuszy zaproponował spłatę 50,5 proc. kwoty głównej oraz konwersję na akcje 3 proc. należności głównej wierzytelności.

Na początku sierpnia GetBack przedstawił także propozycję dotyczącą przyspieszonego postępowania układowego. Spółka chce, aby Rada Wierzycieli wydała zgodę na umorzenie przyspieszonego postępowania układowego, gdyż chce złożyć w sądzie wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Trigon TFI wypowiedział GetBack umowę dotyczącą współpracy w zakresie obsługi portfeli wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Trigon TFI, która miała obowiązywać do 30 czerwca 2022 roku. W wyniku jej realizacji GetBack zapłacił na rzecz Trigon TFI 49 mln zł. Trigon wskazuje, że umowa została rozwiązana z przyczyn leżących po stronie GetBack i nie widzi podstaw prawnych do zwrócenia GetBackowi zapłaconej kwoty.

### **Getin Noble Bank / Idea Bank**

Główny akcjonariusz Getin Noble Banku oraz Idea Banku poinformował o zamiarze rozważenia opcji strategicznej połączenia obu banków. Obecnie trwają analizy opłacalności takiej operacji.

Getin Noble w wyniku testów utraty wartości inwestycji zwiększył odpisy z 6,8 mln zł do 59,9 mln zł.

KNF uchylił swoją decyzję o identyfikowaniu Getin Noble jako inną instytucję o znaczeniu systemowym i nakładającą na bank dodatkowy bufor kapitałowy.

#### **HB Reavis**

Spółka sprzedała budynki Gdański Business Center C i D na rzecz Savills Investment Management za ponad 200 mln EUR.

#### **Indata**

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątku Emitenta poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego, a Sąd Rejonowy w Katowicach o zabezpieczeniu majątku Indata Cities S.A. również poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego. Ponadto Sąd Rejonowy w Katowicach zdecydował o rozpoczęciu postępowania układowego wobec spółki zależnej Emitenta Indata Cities w ramach procesu wszczęcia restrukturyzacji.

Emitent otrzymał wezwanie do wykupu obligacji serii A2 w łącznej kwocie ok. 1 mln zł.

#### **Indos**

Indos otrzymał spłatę pożyczki w kwocie 2 mln zł udzieloną kontrahentowi z branży górniczo-hutniczej. Uruchomiona została pierwsza transza pożyczki z kontrahentem z branży usługowej na kwotę 411 tys. EUR.

Zapadł wyrok z powództwa spółki z branży chemicznej przeciw Emitentowi o zapłatę 3,1 mln zł. Sąd Apelacyjny uwzględnił powództwo co do kwoty 0,4 mln zł a w pozostałej części oddalił.

Na wniosek obligatariuszy Indos dokonał przedterminowego wykupu obligacji serii C1 na łączną kwotę 3,2 mln zł.

#### **JHM Development**

Spółka nabyła grunt w Bydgoszczy za kwotę 6,2 mln zł w celu realizacji inwestycji budynku wielorodzinnego.

#### **J.S. Hamilton**

Hamilton Holding oraz EVF I Investments zawali umowę sprzedaży większościowego pakietu akcji Spółki na rzecz Lamferto Investments - podmiotu kontrolowanego przez fundusz Mid Europa Partners.

Spółka dokona przedterminowego wykupu obligacji serii A (40 mln zł) i B (20 mln zł) zapadających odpowiedni w grudniu 2019 r. i wrześniu 2020 r. Za przedterminowy wykup spółka wypłaci 0,75 proc. premii.

#### **Kredyt Inkaso**

Jednostka zależna Emitenta kupiła portfel wierzytelności od Vivus Finanse o wartości nominalnej 21,29 mln zł za kwotę ok. 8 mln zł. Pakiet obejmuje niezabezpieczone wierzytelności z tytułu pożyczek gotówkowych w stosunku do osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej.

#### **Kruk**

Jednostka zależna Emitenta kupiła od Grupy Carrefour w Hiszpanii portfela detalicznych niezabezpieczonych wierzytelności o łącznej wartości nominalnej wynoszącej ok. 248 mln EUR.

#### **LC Corp**

Spółka zakupiła nieruchomość zabudowaną przy ul. Siennickiej w Warszawie za 9,4 mln zł netto, gdzie planuje zrealizować inwestycję na 137 lokali mieszkalnych.

### **Marvipol Development**

Spółki joint venture Marvipolu i Panattoni rozpoczęły realizację dwóch inwestycji magazynowych w Warszawie. Marvipol udzielił spółkom celowym pożyczki na 4 mln EUR oraz 5,3 mln EUR z przeznaczeniem na nabycie nieruchomości.

PKO BP udzieliło finansowania spółce joint venture Marvipolu i Panattoni realizującej projekt magazynowy w woj. Zachodnio-Pomorskim w następujących transzach 23,9 mln EUR (kredyt budowlany), 27,9 mln EUR (kredyt inwestycyjny), 25,4 mln zł (kredyt VAT).

BGŻ BNP Paribas udzieliło finansowania spółce joint venture Marvipolu i Panattoni realizującej projekt magazynowy w okolicach Warszawy w następujących transzach 6,8 mln EUR (kredyt budowlany), 7,2 mln EUR (kredyt inwestycyjny), 5 mln zł (kredyt VAT).

Spółka zależna Emitenta nabyła nieruchomość gruntową w dzielniczy Praga-Północ w Warszawie za 10,8 mln zł, na której Emitent zamierza zrealizować inwestycję deweloperską. Ponadto spółka zależna Emitenta nabyła nieruchomość w Kołobrzegu za 25 mln zł netto w celu realizacji inwestycji deweloperskiej.

### **MCI Capital**

Spółka zawiesiła postępowanie prospektowe emisji obligacji.

### **Millennium Bank**

UOKIK poinformował, że Bank wycofuje się z zabezpieczeń kredytów CHF przy niskim wkładzie własnym i nie będzie ustanawiał żadnych dodatkowych zabezpieczeń.

### **Murapol**

W związku z realizacją wcześniejszego wykupu obligacji spółek zależnych Emitenta - Partner i Abadon Real Estate obligatariusze serii T, U, W i Z nabyli prawo żądania przedwczesnego wykupu obligacji. Łączna wartość nominalna tych czterech serii wynosi 40 mln zł, z czego obligatariusze zażądali wykupu obligacji wartych 30,5 mln zł.

Emitent zakupił nieruchomość w Gdańsku przy ul. Jabłoniowej za 6,3 mln zł, gdzie ma powstać budynek mieszkalny na 230 lokali. Ponadto Emitent odstąpił od umowy przedwstępnej zakupu działki w Katowicach

Spółka zależna Partner zawarła dwie umowy generalnego wykonawstwa o łącznej wartości 77 mln zł netto z Murapol Westini dla inwestycji mieszkaniowej przy ulicy Cybernetyki 15 w Warszawie.

Spółka zależna Emitenta Abadon Real Estate podpisała plan połączenia ze spółką zależną Petrofox.

Spółka zależna Emitenta Awbud podpisała ze Strabagiem wartą 5,6 mln zł umowę o realizację budowy Hotelu Motel One w Warszawie.

### **Orbis**

Spółka zależna Emitenta na Litwie kupiła hotel Ibis w Wilnie za 8,7 mln EUR netto.

### **OT Logistics**

WZA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję do 2,3 mln zł akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru.

Spółka podpisała aneks wydłużający o 1 miesiąc do 31.08.2018 r. spłatę kredytu inwestycyjnego w kwocie 50 mln zł udzielonego przez konsorcjum banków BGŻ BNP Paribas, mBank, Raiffeisen i BZ WBK.

### **PBKM**

PBKM nabył portugalską spółkę Stemlab za 17,2 mln EUR, będącą jednym z wiodących banków komórek macierzystych w Europie (pozycja 5-7 w zależności od przyjętych kryteriów).

Węgierska spółka zależna Emitenta otrzymała zwrot podatku VAT o równowartości 9,1 mln zł za okresy sprawozdawcze od stycznia 2013 roku do lipca 2017 roku.

### **Pekabex**

Spółka zależna od Emitenta, zawarła z Metrix umowę o generalne wykonawstwo budowy hali produkcyjno-magazynowej, w Tczewie. Łączne wynagrodzenie wyniesie 20,6 mln zł.

### **Pekao**

Pekao Bank Hipoteczny planuje przeprowadzenie w III kwartale 2018 r. publicznych listów zastawnych do kwoty 350 mln PLN.

KNF nałożył na mBank bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,75 proc. łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, podwyższając go z 0,5 proc.

### **PGE**

Polimex Energetyka przesunął datę finalizacji modernizacji kotłów w należącej do PGE GiEK Elektrowni Turów z 18 stycznia do 16 maja 2020 r., a także podniesiono cenę kontraktu z 339,5 mln zł do 369,3 mln zł.

PGE podpisała wewnętrzną umowę o zarządzanie rynkiem mocy, która umożliwi jej start w jesiennych aukcjach jako jeden podmiot, skupiający aktywa wszystkich wytwórców z grupy.

### **PKO BP**

KNF wydał zgodę na zastosowanie 35 proc. wagi ryzyka dla kredytów udzielanych w złotych w pełni i całkowicie zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości mieszkalnej. Bank przewiduje, iż takie podejście wpłynie pozytywnie na skonsolidowane współczynniki kapitałowe w 3 i 4 kwartale 2018 r. w łącznej wysokości 0,5-1,0 p.p.

### **Polnord**

Pan Jerzy Kotowski zrezygnował z pełnienia funkcji członka zarządu Spółki.

### **Pragma Inkaso**

Emitent zawarł na 6 lat z umowę z jednym z liderów rynku zarządzania wierzytelnościami w Polsce będącym częścią Europejskiego holdingu zarządzania częścią portfela sekurytyzowanych wierzytelności należącego do niego funduszu sekurytyzacyjnego.

### **Prima Park**

Prima Park nie zapłaciła odsetek od obligacji serii A3, GU, A5.

### **Property Lease Fund**

Spółka dozabezpieczyła obligacje serii B,C, D i E, hipoteką wycenianą na 8 mln zł. Spółka spłaca obligacje na mocy układu z wierzycielami w miesięcznych ratach.

### **Próchnik**

Sąd Rejonowy w Łodzi postanowił o uprawomocnienie upadłości Spółki.



### **Ronson**

Ronson dokonał aktualizacji polityki dywidendowej: w nadchodzących latach, Zarząd Spółki zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w kwocie 50% skonsolidowanego zysku netto, jednak nie mniej niż 9,8 mln zł łącznie. Właśnie wypłatę dywidendy w kwocie 9,8 mln zł stanowiącą 50% zysku netto za 2017 r. (0,06 zł na akcję) zarekomendował zarząd i przyjęła rada nadzorcza spółki.

### **SFK Polkap**

Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne SFK Polkap.

### **Sygnity**

Spółka zawarła porozumienie ze Skarbem Państwa dotyczące warunków umowy związanych z wdrożeniem Systemu e-Podatki. Kary umowne z tytułu opóźnień w realizacji umowy zostaną zmiarkowane i pomniejszone z kwoty 27,2 mln zł do ok. 9,5 mln zł, a ich zapłata nastąpi przede wszystkim poprzez zaliczenie na ich poczet należności przysługujących Spółce. Po dokonaniu tych rozliczeń Skarb Państwa zapłaci Spółce kwotę ok. 10 mln zł tytułem pozostałych do zapłaty wierzytelności. Ugoda wyczerpie wszelkie wzajemne roszczenia.

Spółka zawarła porozumienie przedterminowego rozwiązania z BGK umowy dostarczenia systemu CSB. Zgodnie z treścią Porozumienia BGK zapłaci Spółce kwotę ok. 5,4 mln zł brutto i zachowa wyniki prac wykonanych do momentu porozumienia.

### **Tauron Polska Energia**

UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Emitenta oraz PFR wspólnego przedsiębiorcy o nazwie Nowe Jaworzno Grupa Tauron realizującego projekt budowy bloku energetycznego w Jaworznie. Powoduje to, że zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające przystąpienie PFR do inwestycji.

Tauron dokonał testów na utratę wartości aktywów Grupy i w związku z tym zawiązał nowe odpisy w wysokości 733 mln zł i dokonał odwrócenia starych w wysokości 345 mln zł.

### **Unibep**

Spółka zależna Emitenta zawarła z Bankiem Zachodnim WBK umowę kredytu budowlanego w maksymalnej wysokości ok. 49,8 mln zł oraz kredytu VAT w wysokości 2,5 mln zł. Kredyt został udzielony na finansowanie do 70 proc. kosztów inwestycji "Nowych Kosmonautów Etap I".

Emitent zawarł z WX OFFICE DEVELOPMENT 2 aneks do umowy o roboty budowlane przy inwestycji Ogrodowa Office w Łodzi o wykonanie robót dodatkowych i rozliczenie z tytułu wzrostu kosztów ogólnych budowy oraz zmian po stronie podwykonawców w łącznej kwocie ok. 4,7 mln EUR netto.

Emitent zawarł z Animex Foods K3 aneks do umowy o roboty budowlane na realizację prac budowlanych w ramach inwestycji "Budowa zakładu uboju i rozbioru drobiu" w miejscowości, mocą którego rozszerzono zakres przedmiotu dotychczasowej współpracy, a w konsekwencji zwiększeniu uległo wynagrodzenie Emitenta z kwoty ok. 16,4 mln zł netto do kwoty ok. 22,9 mln zł netto.

Konsorcjum z udziałem Unibep zawarło umowę na projekt i budowę drogi ekspresowej S61 na odcinku Szczuczyn - Ełk Południe. Wynagrodzenie Konsorcjum z tytułu realizacji Inwestycji wynosi ok. 568,7 mln zł netto, przy czym udział Emitenta w Konsorcjum został określony na 30 proc., co odpowiada kwocie ok. 172,5 mln zł netto.

### **Vantage Development**

Spółka poinformowała, że biorąc pod uwagę wzrost kosztów realizacji inwestycji deweloperskich spowodowany zmianami na rynku, postanowiła część swoich przyszłych inwestycji deweloperskich realizować siłami własnymi. Pozostała część przyszłych inwestycji realizowana będzie - tak jak dotychczas - w systemie generalnego wykonawstwa.

### **Vivid Games**

W wyniku kontroli Urząd Celno-Skarbowy ustalił, że Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów w 2016 roku, co skutkowało zaniżeniem podatku dochodowego za 2016 rok o kwotę 834 tys. zł.

Spółka poinformowała, że premiera gry Gravity Rider odbędzie się 06.09.2018 r.

### **Voxel**

Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii H o wartości 10 mln zł.

Spółka zobowiązała się do udzielenia finansowania w kwocie 4,4 mln zł swojemu dłużnikowi – VITO-MED będącemu szpitalem w Gliwicach, wobec którego toczy się postępowanie układowe. Środki te szpital przeznaczy w całości na spłatę wszystkich wierzycieli z wyłączeniem wierzytelności Emitenta. Zgodnie z treścią przyjętego układu, wierzytelność Emitenta w kwocie 950 tys. zł zostanie skonwertowana na kapitał zakładowy spółki, który zostanie dodatkowo podwyższony o kwotę 4,4 mln zł udzielonego finansowania co będzie oznaczać, że Emitent obejmie 91,45% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Przyjęty układ ma charakter warunkowy, gdyż wymaga on jeszcze zatwierdzenia przez sąd restrukturyzacyjny.

### **Work Service**

Work Service zawarł z Panem Pawłem Gosem, Panem Lesławem Walaszczykiem oraz CVI Dom Maklerski aneks wydłużający okres wyłączności na nabycie udziałów spółki zależnej Exact Systems.

Dodatkowo Spółka zawarła z Prologics (UK) umowę sprzedaży 51 proc. udziałów w spółce ProService Worldwide.

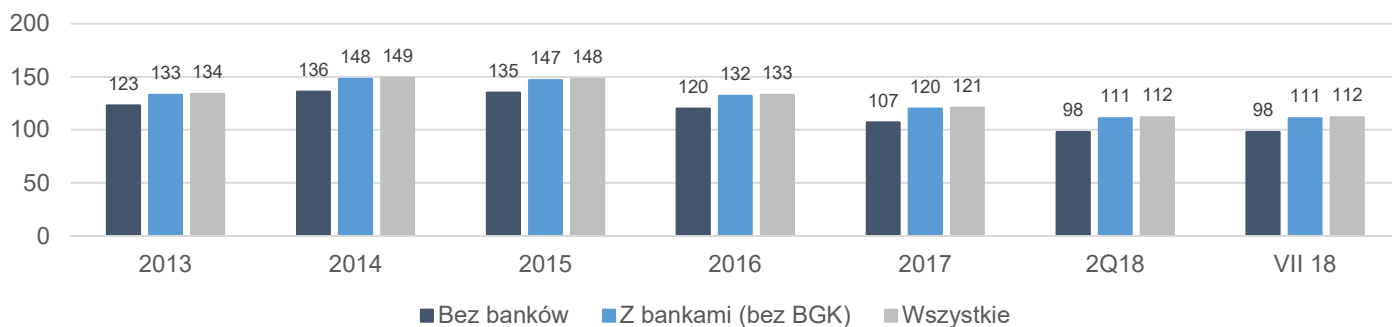
### **Zakłady Magnezytowe Ropczyce**

WZA podjęło decyzję o wypłacie 4,8 mln zł dywidendy z zysku za 2017 r. wynoszącego 11,2 mln zł. Ponadto WZA podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką zależną ZM Service.

W związku z upadłością dłużnika Mostostal-Energomontaż Gliwice spółka zawiązała dodatkowe 4,5 mln zł odpisu aktualizującego, aby pokryć 100 proc. wierzytelności dłużnika w kwocie 5,4 mln zł.

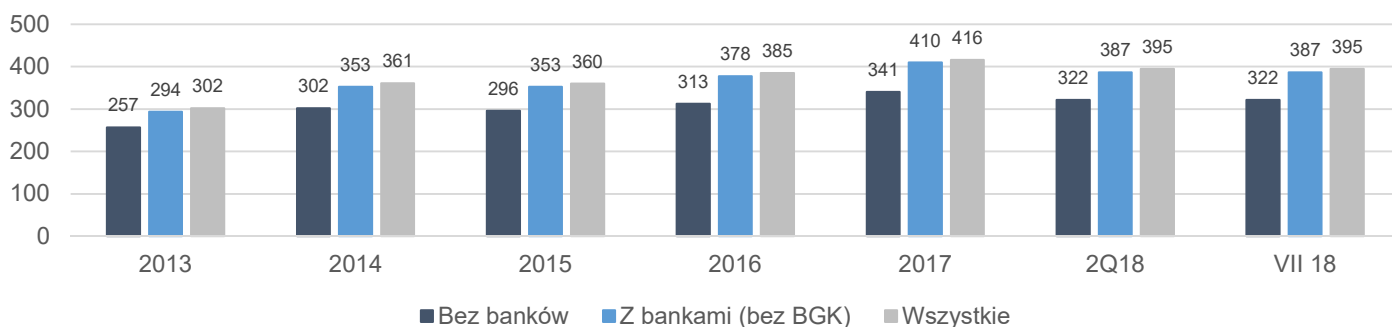
## Statystyki rynkowe - Catalyst

### Liczba emitentów obligacji korporacyjnych na koniec okresu



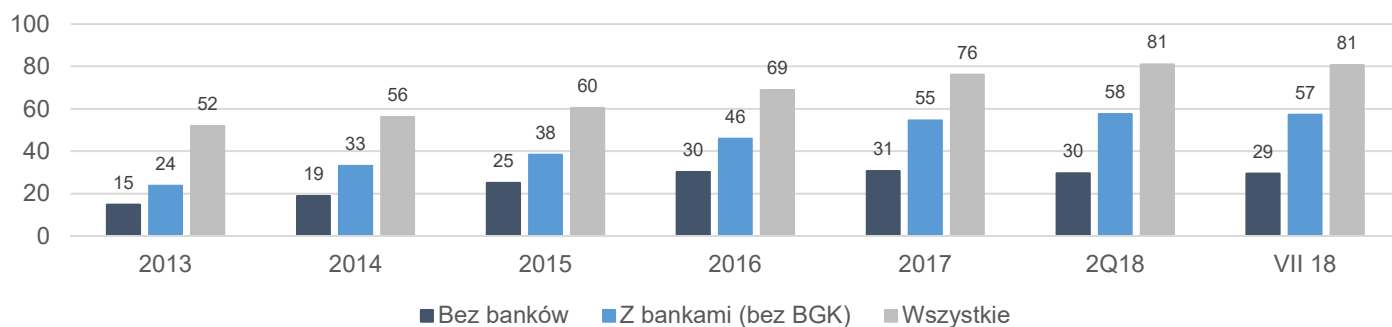
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

### Liczba serii obligacji korporacyjnych na koniec okresu



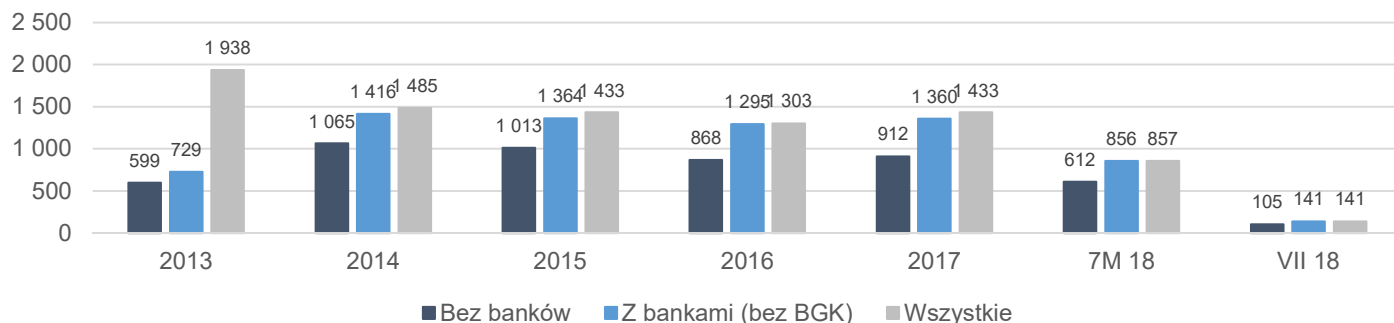
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

### Outstanding obligacji korporacyjnych na koniec okresu (mld zł)



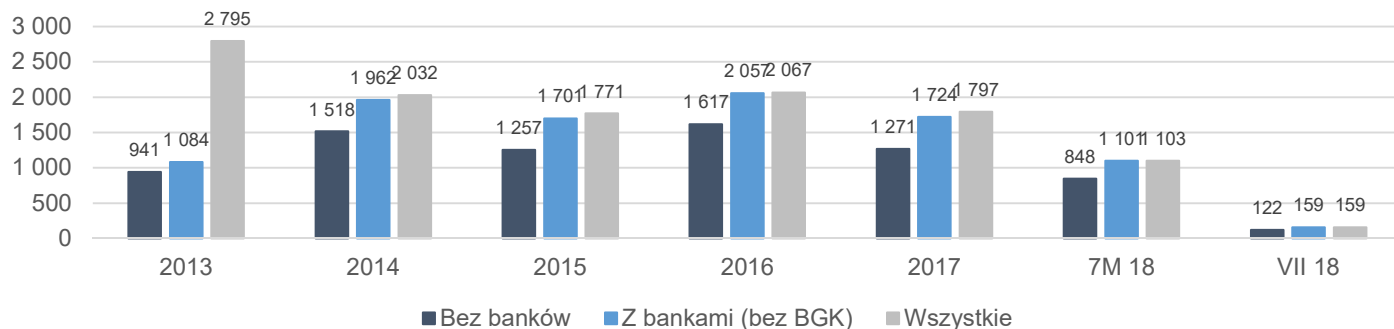
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

**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 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.

---