

## Informacje ze spółek

### Alior Bank

Bank opublikował „Aktualizację informacji o wpływie epidemii koronawirusa na działalność finansową Grupy Kapitałowej”, w której stwierdza między innymi :

- W związku z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej o obniżkach stopy referencyjnej do poziomu 0,50 proc. oraz o obniżeniu stopy rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 0,5%, Zarząd Banku informuje, iż spowodują one łącznie obniżenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o około 75-85 mln zł kwartalnie oraz wskaźnika NIM o 0,51-0,58 pkt. proc. p.a.
- Jednocześnie, Zarząd poinformował, iż na dzień publikacji niniejszego raportu nie jest w stanie oszacować wpływu epidemii koronawirusa COVID-19 na poziom kosztów ryzyka Grupy Kapitałowej.
- Ze względu na już obserwowane i dalej prognozowane zmniejszenie aktywności gospodarczej w Polsce, Bank spodziewa się ograniczenia aktywności klientów, pogorszenia ich sytuacji finansowej i, co za tym idzie, niższej sprzedaży produktów finansowych.

Agencja ratingowa Fitch Ratings Ltd poinformowała Bank o potwierdzeniu długoterminowych i krótkoterminowych ocen ratingowych Banku na dotychczasowym poziomie oraz o zmianie perspektywy ratingowej Banku ze „stabilnej” na „negatywną”.

Decyzja o zmianie perspektywy ratingowej Banku spowodowana jest sytuacją ekonomiczną związaną z koronawirusem i jego potencjalnymi skutkami dla sektora, gospodarki oraz klientów Alior Banku.

Agencja ratingowa Standard and Poor's Global Ratings poinformowała Bank o potwierdzeniu długoterminowych i krótkoterminowych ocen ratingowych Banku na dotychczasowym poziomie oraz o zmianie perspektywy ratingowej Banku ze „stabilnej” na „negatywną”. Zgodnie z uzasadnieniem przedstawionym przez S&P, decyzja o zmianie perspektywy ratingowej Banku spowodowana jest sytuacją ekonomiczną związaną z koronawirusem i jego potencjalnymi skutkami dla sektora, gospodarki oraz klientów Alior Banku.

### Arche

Spółka opublikowała roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie, z którym osiągnęła w 2019 roku ponad 550 mln zł przychodu (ponad 413 mln zł rok wcześniej) przy ponad 102 mln zł zysku netto (ponad 28 mln zł w 2018 r.).

Aktywa grupy zwiększyły się z poziomu około 837 mln zł w 2018 roku do ponad 936 mln na koniec roku 2019. Kapitały własne natomiast uległy zwiększeniu z około 296 mln zł do ponad 398 mln zł. Natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania nieznacznie spadły z poziomu ponad 540 mln zł do około 538 mln zł.

### Archicom

Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie zawieszenia polityki dywidendowej Emitenta w zakresie wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2019.

W związku z tym Zarząd postanowił zarekomendować ZWZ, aby część zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 44.601.299,01 zł (tj. kwota odpowiadająca zyskowi netto w kwocie 61.030.318,53 zł pomniejszonemu o wypłacone w 2019 r. zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2019 rok w wysokości 16.429.019,52 zł) przeznaczyć na utworzenie w Spółce kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę w przyszłości dywidend oraz zaliczek na

W tym miesięczniku znajdują Państwo informacje o następujących emitentach:  
Alior Bank, Arche, Archicom, Arctic Paper, Atal, BBI Development, Benefit System, Best, Capital Park, CCC, Columbus Energy, Cyfrowy Polsat, Dekpol, Echo Investment, Erbud, Getback, Getin Noble Bank, i2 Development, Idea Bank, Indos, Inpro, Kredyt Inkaso, Kruk, Marvipol Development, MCI, P.A. Nova, PCC Rokita, Polnord, Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX, Ronson Development, Unibep, Vantage Development, Victoria Dom, Vivid Games, Zakłady Mięsne Henryk Kania

dywidendę.

Jednostka zależna spółki (jako sprzedający), zawarła z podmiotem zewnętrznym (jako kupującym) umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, obręb Kleczków, o powierzchni 0,3270 ha za cenę netto w wysokości 8.770.000,00 zł.

Archicom opublikowała roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie, z którym miał w 2019 r. 508,2 mln zł przychodów, 117,6 mln zł EBIT oraz 95,9 mln zł zysku netto akcjonariuszy podmiotu dominującego.

## Arctic Paper

Zarząd spółki podjął decyzję o zmianie rekomendacji dotyczącej wypłaty dywidendy z zysku za rok 2019. Zarząd podjął uchwałę, w której postanowił rekomendować ZWZ niewypłacanie dywidendy z zysku za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Zmiana dotychczasowej rekomendacji, związana jest ze spadkiem popytu na wyroby spółek z grupy Arctic Paper na skutek trwającej pandemii COVID-19, jak również niemożliwością oszacowania wpływu pandemii na rozwój sytuacji gospodarczej w 2. i 3. kwartale 2020 roku.

## Atal

Deweloper poinformował, że w przychodach I kwartału 2020 roku uznał łącznie 473 lokale mieszkalne i usługowe, które zostały przekazane nabywcom w tym okresie.

## BBI Development

Spółka poinformowała w dniu 9 kwietnia, w wyniku dokonania oceny wpływu sytuacji wywołanej epidemią choroby zakaźnej COVID-19, w tym również rozwiązań prawnych zawartych w ustawie „o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (...)” na działalność Grupy Kapitałowej, rozpoznał wstępnie następujące ryzyka operacyjne, które w ocenie spółki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej lub jej poszczególnych jednostek:

- ryzyko spadku lub opóźnień przychodów uzyskiwanych przez spółkę współkontrolowaną przez BBI Development - Centrum Praskie Koneser (CPK) z tytułu czynszów najmu powierzchni handlowych zlokalizowanych w Warszawie, przy Placu Konesera. Dodatkowo trwający stan epidemii uniemożliwia działalność hotelu oraz centrum konferencyjno - wystawienniczego. Z uwagi na fakt, iż Centrum Praskie Koneser obejmuje poza powierzchniami czysto handlowymi lub gastronomicznymi również inne rodzaje powierzchni, w tym w znaczącej części biurową, spółka ocenia, że ryzyko obniżenia przychodów CPK z działalności operacyjnej uznać należy wprawdzie za istotne, jednakże nie na tyle, aby zagrażało ono działalności, a w szczególności płynności finansowej tego podmiotu.
- ryzyko spowolnienia procesu przenoszenia własności lokali w części mieszkaniowej projektu Centrum Praskie „Konser” oraz opóźnienia z tego tytułu zaplanowanych przychodów spółki zależnej BBI Development. W ocenie spółki skala tego zjawiska nie stanowi jednakże istotnego negatywnego ryzyka finansowego dla Grupy.

Spółka poinformowała ponadto, że w dłuższej perspektywie 6-12 miesięcy wpływ pandemii koronawirusa na wyniki finansowe i sytuację Grupy może być szerszy. Skutkujące spowolnienie gospodarcze i niepewność na rynkach może mieć wpływ na przedłużenie i utrudnienie działań w zakresie pozyskiwania finansowania kapitałowego i dłużnego (oraz jego refinansowania) dla projektów spółki; utrudnić pozyskiwanie

kluczowych najemców lub spowodować wycofywanie się potencjalnych najemców z dotychczasowych zobowiązań i ustaleń. Zmiany przepisów dotyczące postępowań administracyjnych mogą mieć także wpływ na harmonogram realizacji projektów spółki.

## Benefit System

Zarząd spółki podjął uchwałę w przedmiocie skierowania do ZWZ propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w wysokości 166.342.521,78 zł (w całości na kapitał zapasowy).

Powyższa propozycja stanowi odstępstwo od Polityki dywidendowej Benefit Systems S.A. na lata 2020 – 2023. Odstąpienie od Polityki Dywidendowej ma charakter jednorazowy i jest związane z niepewnością gospodarczą wywołaną epidemią koronawirusa COVID-19.

## Best

Spółka poinformowała o wartościach w zakresie portfeli wierzytelności w pierwszym kwartale 2020 r.

W I kwartale 2020 spółka nabyła portfele wierzytelności o wartości nominalnej 8,4 mln zł (koszt ich nabycia wyniósł 1,5 mln zł), w I kwartale 2019 spółka nie nabywała portfeli wierzytelności.

Spląty z posiadanych portfeli wierzytelności w I kwartale 2020 wyniosły 86,6 mln zł (w tym należne Grupie Kapitałowej BEST 77,8 mln zł). W I kwartale 2019 wartości te wyniosły odpowiednio 67 mln oraz 58,4 mln zł.

Spółka poinformowała o odjęciu przez Zarząd uchwały w przedmiocie rozpoczęcia skupu obligacji własnych, w celu ich umorzenia. Spółka zastrzega sobie prawo do wielokrotnego realizowania skupu w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 r. Łączna wartość przeprowadzonych transakcji skupu nie przekroczy 5 mln zł.

Zarząd spółki poinformował, że w związku z trwającym badaniem sprawozdań finansowych jednostek zależnych za 2019 rok, powziął informacje na temat dokonania przez te jednostki aktualizacji wartości posiadanych portfeli wierzytelności. W wyniku przedmiotowej aktualizacji łączna wartość o jaką w IVQ 2019 roku zostały przeszacowane portfele wierzytelności wyniosła -42 mln zł, co będzie miało wpływ na wartość skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej BEST osiągniętego w 2019 roku.

Ostateczne wartości i wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową za 2019 rok zostaną przekazane do publicznej wiadomości w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2019 rok.

## Capital Park

Spółka opublikowała „Informacje na temat wpływu skutków koronawirusa na działalność Spółki”, zgodnie, z którą między innymi :

- Zarząd według stanu na dzień niniejszego raportu (8 kwietnia) ocenia, że skutki związane z epidemią koronawirusa będą miały istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej. Zarząd przewiduje, że skutki związane z pandemią koronawirusa mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w okresie drugiego kwartału 2020 roku oraz w zależności od czasu trwania ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa, również w dalszym okresie.
- W ocenie Zarządu, w związku z czasowym wygaszeniem umów najmu w dużych obiektach handlowych dla pewnych rodzajów działalności, zakazami i ograniczeniami wprowadzonymi dla poszczególnych działalności, a także pogorszeniem sytuacji gospodarczej najemców, epidemia Covid-19 może wpłynąć

na obniżenie skonsolidowanego zysku operacyjnego netto (NOI) Grupy Kapitałowej Spółki za drugi kwartał 2020 roku o około 45% na skutek redukcji opłat z tytułu najmów.

- Na dzień sporządzenia niniejszego raportu realizacja budowy przebiega bez istotnych zakłóceń, a grupa kapitałowa utrzymuje bezpieczną pozycję płynnościową w obliczu zawirowań spowodowanych epidemią koronawirusa.
- Grupa kapitałowa według aktualnej oceny nie przewiduje niedotrzymania lub naruszenia zasad zawartych umów, w szczególności umów bankowych czy dotyczących obligacji. Grupa nie przewiduje aktualnie konieczności dokonania w dającej się przewidzieć przyszłości odpisów z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych lub niefinansowych.

Spółka opublikowała roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie, w którym w 2019 roku przychody operacyjne wyniosły 123,73 mln zł, zysk z działalności operacyjnej 367,302 mln zł oraz zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej 262,938 mln zł.

Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie wystąpienia z rekomendacją do ZWZ dotyczącą wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2019 w wysokości 2,10 zł na jedną akcję, tj. łącznie kwotę 227.501.395,80 zł.

## CCC

Zarząd CCC postanowił przeprowadzić przegląd opcji strategicznych dla szwajcarskiej spółki zależnej Karl Voegele AG. KVAG, w którym CCC ma 70 proc. udziałów, osiągnęło 494 mln zł przychodów ze sprzedaży w ubiegłym roku i 86,9 mln zł straty netto. Spółka miała 37,6 mln zł ujemnych kapitałów własnych przy 308,6 mln zł sumy bilansowej.

CCC porozumiało się z instytucjami finansującymi (Banki)

- Każdy z Wierzycieli potwierdził, iż prowadzi analizy kredytowe związane z udzieleniem Spółce dodatkowego finansowania w formie kredytu, zabezpieczonego poręczeniem udzielonym przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 200 mln złotych.
- Dodatkowo spółka złożyła wniosek o udzielnie Grupie kredytu w kwocie 250 mln zł w Banku PKO BP, który będzie pełnił funkcję Koordynatora Wierzycieli.
- Umowa zawarta z bankami przewiduje utrzymanie w mocy dostępności produktów finansowych, zapewnienie dostępności na dotychczasowych warunkach limitów oraz wydłużenie okresu dostępności między innymi : kredytów, faktoringów, limitów gwarancyjnych oraz limitów dla transakcji terminowych. Łączna kwota dostępnego finansowania według stanu na dzień 31 marca 2020 r. pozostanie dostępna w okresie do dnia 30 kwietnia 2021 r.
- Strony postanowiły utrzymać w mocy wcześniejsze uzgodnienia dotyczące odroczenia płatności kwot, które stały lub staną się wymagalne lub płatne w okresie do 30 czerwca 2020 roku. Wszystkie inne zaległości powstałe po dniu 20 marca zostały rozterminowane do 30 września 2020 r. i określone zostały warunki ich spłaty po tej dacie.

Dodatkowo CCC zobowiązało się do między innymi :

- utrzymywania salda gotówki w Grupie na poziomie nie niższym niż 40 mln zł;
- Do dnia 30 czerwca 2020 r. spółka powinna pozyskać dodatkowo kwotę w wysokości nie niższej niż 300 mln złotych z tytułu emisji nowych akcji.

CCC porozumiało się także z obligatariuszami wartych 210 mln zł papierów CCC0621.

Na podstawie Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy strony postanowiły:

- Przypadki naruszenia warunków emisji (WEO) obligacji będą odnosić się do zdarzeń po 22 kwietnia 2020, tym samym wcześniejsze zawieszenie płatności wobec banków nie będzie stanowiło naruszenia WEO.
- Ograniczyć możliwości uchwalenia oraz wypłaty dywidendy lub zaliczek na poczet dywidendy przed Dniem Wykupu
- Przekroczenie wartości 3,5 Wskaźnika Zobowiązania Finansowe Netto/EBITDA na koniec 2020 nie stanowi naruszenia WEO, jeżeli przed 31 grudnia 2020 roku będzie miało miejsce dokapitalizowanie spółki o wartości nie niższej niż 250 mln zł
- Wskaźnika Obsługi Odsetek niższy niż 5,0 na koniec 2020 nie stanowi naruszenia WEO, jeżeli przed 31 grudnia 2020 roku będzie miało miejsce dokapitalizowanie spółki o wartości nie niższej niż 250 mln zł.

Spółka najpierw poinformowała o rozpoczęciu procesu budowy księgi popytu na nowe akcje. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami spółka z emisji chce pozyskać około 400-500 mln zł. Cena emisyjna akcji nowej emisji nie może być niższa niż 30 zł za jedną akcję.

Następnie Zarząd Spółki, po zakończeniu w dniu 29 kwietnia 2020 r. procesu przyspieszonego budowania księgi popytu na Akcje Serii I oraz Akcje Serii J, ustalił, że:

(1) cena emisyjna Akcji Serii I oraz Akcji Serii J jest taka sama i wynosi 37,00 zł za jedną Akcję Nowej Emisji („Cena Emisyjna”);

(2) Spółka złoży:

– inwestorom (innym niż Ultro S.à r.l. („Ultro”)) oferty objęcia obejmujące łącznie 6.850.000 Akcji Serii I oraz

– Ultro ofertę objęcia łącznie 6.850.000 Akcji Serii J.

Ponadto, Zarząd poinformował, że powziął informację o zakończeniu w dniu 29 kwietnia 2020 r. procesu przyspieszonego budowania księgi popytu na sprzedaż przez Ultro istniejących akcji zwykłych na okaziciela Spółki („Akcje Sprzedawane”). W procesie tym:

(1) Ultro podjęło decyzję o sprzedaży 2.062.535 Akcji Sprzedawanych i potwierdziło intencję objęcia takiej samej liczby Akcji Serii J, tj. 2.062.535 Akcji Serii J, oraz

(2) cena sprzedaży 1 (jednej) Akcji Sprzedawanej została ustalona przez Ultro na 37,00 zł za 1 (jedną) Akcję Sprzedawaną i jest równa Cenie Emisyjnej.

W rezultacie, w wyniku przeprowadzenia procesu budowania księgi popytu na Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Sprzedawane:

(1) dla inwestorów innych niż Ultro przeznaczonych do nabycia jest łącznie 8.912.535 akcji Spółki, w tym 6.850.000 Akcji Serii I oraz 2.062.535 Akcji Sprzedawanych;

(2) Spółka zamierza złożyć Ultro ofertę objęcia 6.850.000 Akcji Serii J.

Spółka opublikowała wyniki finansowe za I kwartał 2020 roku zgodnie, z którymi przychody netto ze sprzedaży wyniosły 965,102 mln zł, strata z działalności operacyjnej 309,823 mln zł, a strata netto 354,357 mln zł.

## Columbus Energy

Zarząd Spółki poinformował, iż doszło do obustronnego podpisania listu intencyjnego zawartego pomiędzy Spółką, a Geotrans S.A. określającego wstępne warunki współpracy pomiędzy stronami, dotyczącej realizacji instalacji fotowoltaicznych.

Intencją stron jest współpraca w zakresie realizacji inwestycji fotowoltaicznych na zrekultywowanych terenach zdegradowanych, zamkniętych składowiskach odpadów oraz na obiektach oczyszczalni ścieków, tj. miejscach prowadzenia działalności operacyjnej partnera (Geotrans S.A)

List intencyjny stanowi wyraz woli stron podjęcia i prowadzenia negocjacji i działań dotyczących realizacji przedsięwzięcia, o którym mowa powyżej, jednakże nie tworzy żadnych wiążących zobowiązań którejkolwiek z stron.

Zarząd Columbus Energy poinformował, iż występując jako pożyczkobiorca zawarł dwie umowy pożyczek z następującymi osobami

- Panem Markiem Sobieskim (akcjonariusz posiadający 8,75% udziału w głosach na WZ Spółki oraz Członek Rady Nadzorczej Spółki) na kwotę 6 mln zł,
- Medisantus sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (podmiot, w którym Pan Marek Sobieski posiada 85% udziałów oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu) na kwotę 8 mln zł,

Pożyczki zostały oprocentowane na zasadach rynkowych, ich spłata wraz z należnymi odsetkami ma nastąpić do dnia 30 września 2021 r. Wyplata pożyczek nastąpi pod warunkiem złożenia wniosków o ustanowieniu zabezpieczeń.

Spółka opublikowała „Informacje dotycząca wyników finansowych w I kwartale 2020 r.” Zgodnie z księgami rachunkowymi:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale 2020 r. wyniosły 125 mln zł wobec 22 mln zł w I kwartale 2019 r., co oznacza wzrost o 468%;
- skonsolidowany zysk brutto w I kwartale 2020 r. wyniósł 18 mln zł wobec 2,2 mln zł w I kwartale 2019 r., co oznacza wzrost o 718%.

Jednocześnie zarząd przypomniał, iż w całym 2019 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 204 mln zł oraz zysk brutto na poziomie 15 mln zł.

Zarząd wskazał, iż wzrosty wyników finansowych wynikają wprost z realizowanej przez Grupę działalności w zakresie instalacji fotowoltaicznych.

Wskazane wartości nie były przedmiotem badania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

## Cyfrowy Polsat

Spółka oraz UniCredit Bank, działający jako agent stron finansowania, zawarły umowę zmieniającą do umowy kredytów. Umowa dotyczy kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 11,5 mld zł oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej wysokości 1 mld zł.

Cyfrowy Polsat zawarł z UniCredit Bankiem, działającym jako agent stron finansowania, umowę zmieniającą warunki kredytu terminowego oraz rewolwingowego. W ramach zmienionych warunków spłatę kredytów przedłużono o dwa lata do września 2024 r. Spłaty rat od kredytu terminowego przewidziane na 30 czerwca, 30 września i 31 grudnia tego roku oraz 31 marca przyszłego roku zostały wstrzymane, natomiast płatności następować będą

dopiero od 30 czerwca 2021 r., a spółka i Polkomtel będą łącznie dokonywały równych co do kwot kwartalnych spłat w kwocie 200 mln zł każdorazowo.

Cyfrowy Polsat wydłużył spłatę kredytów o łącznej wartości do 12,5 mld zł do końca września 2024 roku.

Spółka w dniu 22 kwietnia opublikowała „Szacunkowy wpływ pandemii choroby koronawirusowej COVID-19 na działalność i perspektywy finansowe Grupy Cyfrowego Polsatu”, w którym informuje między innymi o :

- W ocenie Zarządu, w obszarze swojej podstawowej działalności Grupa Polsat jest względnie odporna na negatywne skutki pandemii z uwagi na to, że większość działalności operacyjnej spółek z Grupy bazuje na modelu biznesowym opartym na dużej bazie klientów kontraktowych, dzięki czemu Grupa generuje stabilny i przewidywalny strumień przychodów z opłat abonamentowych.
- istotną negatywną konsekwencją obostrzeń wprowadzonych w związku z pandemią było zamknięcie części stacjonarnych punktów sprzedaży, zlokalizowanych w szczególności w dużych centrach handlowych.
- Odnotować należy, iż zamknięcie części sieci sprzedaży stacjonarnej spowodowało również znaczący spadek poziomu sprzedaży sprzętu, w szczególności smartfonów, co przełoży się na niższe przychody ze sprzedaży sprzętu w kolejnych kwartałach.
- W związku z obniżeniem w ciągu ostatnich kilku tygodni przez NBP stóp procentowych o 100 punktów bazowych Grupa Polsat spodziewa się osiągnąć oszczędności na poziomie kosztów finansowych. Całość zadłużenia Grupy denominowana jest w polskich złotych i oparta jest o zmienną stopę procentową WIBOR, przy czym spółki z Grupy stosują instrumenty zabezpieczające w średnim terminie do ok. 30% ekspozycji na stopy procentowe.
- Na dzień niniejszego raportu Grupa Polsat utrzymuje wysoki poziom płynności oraz generuje wysokie pozytywne przepływy pieniężne. W efekcie tego Grupa realizuje bez przeszkód założone projekty inwestycyjne, a Telewizja Polsat nieprzerwanie uczestniczy w negocjacjach dotyczących nabycia spółek z Grupy Interia.
- Zarząd Spółki zwraca uwagę, że Spółka nie publikuje jednostkowych i skonsolidowanych prognoz finansowych, jednakże na dzień niniejszego raportu Zarząd nie widzi podstaw do modyfikacji założeń co do realizacji projektów zaplanowanych na rok 2020.

Spółka poinformowała o zawarciu przedwstępnej umowy dot. nabycia Grupy Interia. Cena sprzedaży wyniesie 422 miliony zł i zostanie dodatkowo: pomniejszona o określone płatności wykonywane przez spółki z Grupy Interia na rzecz Sprzedających i podmiotów powiązanych Sprzedających zrealizowane po dniu 31 grudnia 2019 r. (Płatności) oraz powiększona o odsetki naliczane wg stopy 3% rocznie za okres od 31 grudnia 2019 r. do dnia zamknięcia Transakcji od kwoty 410 milionów zł pomniejszonej o Płatności.

Zamknięcie Transakcji zostało uzależnione od spełnienia się warunku zawieszającego w postaci uzyskania przez Telewizję Polsat zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji.

## **Dekpol**

Spółka przekazała informację o wstrzymaniu realizacji inwestycji (jako generalny wykonawca) - centrum handlowego Karuzela Kołobrzeg w związku z zaistniałą sytuacją, jaką jest pojawienie się epidemii SARS-CoV-2 i negatywnych jej konsekwencji dla Zamawiającego. Zamawiający był zmuszony do natychmiastowego wstrzymania realizacji tej inwestycji. W jego ocenie obecna sytuacja epidemii stanowi siłę wyższą, która doprowadziła do nadzwyczajnej zmiany stosunków.

Spółka poinformowała o zawarciu aneksu do umowy dotyczącej budowy centrum

magazynowo-produkcyjnego w Rumii przy ulicy Działkowców. Aneks wprowadza do wykonania roboty dodatkowe, wskutek czego termin zakończenia ostatniego etapu robót objętych umową został określony na koniec października 2020 r. (dotychczas: marzec 2020 r.). W związku z tą zmianą wzrosła łączna wartość wynagrodzenia netto za wykonanie umowy i wyniesie ok. 9% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Dekpol za 2018 r. (przeliczone według kursu euro z dnia 14 kwietnia 2020 r.).

## **Echo Investment**

Spółka ustanowiła program emisji obligacji do łącznej kwoty (wartości nominalnej) wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszącej 1 mld zł. Spółka dopuszcza możliwość przeprowadzenia emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej o okresie zapadalności nie dłuższym niż 5 lat. Szczegółowe parametry obligacji będą ustalane w procesie rozmów z inwestorami i budowania księgi popytu.

## **Erbud**

Zarząd poinformował, że z powodu pandemii koronawirusa COVID-19, podjął decyzję o zawieszeniu stosowania zasad dotyczących podziału zysku. Spółka informuje o powrocie do stosowania polityki dywidendy.

Zarząd poinformował, iż w dniu 16 kwietnia 2020 r. został poinformowany o wznowieniu robót budowlanych na rynku belgijskim.

W związku z powyższym do pracy na sześciu budowach wracają pracownicy, którzy musieli opuścić Belgię na skutek decyzji zleceniodawców o tymczasowym zawieszeniu robót (w związku z koronawirusem)

Roboty zostały wznowione 20 kwietnia 2020r.

Spółka zależna otrzymała pismo od Uniwersytetu Medycznego w Łodzi, zawierające oświadczenie o odstąpieniu od umowy. Po rozpoczęciu robót remontowych zostały ujawnione wady istotnych elementów konstrukcyjnych. Niedopuszczalne było kontynuowanie robót bez wzmocnienia stropów. Taka sytuacja powodowałaby znaczne zwiększenie kosztów inwestycji po stronie Zamawiającego. Wobec powyższego Zamawiający uznał, że dalsze prowadzenie inwestycji – remont Domu Studenckiego nr III jest niecelowe i nie leży w interesie publicznym.

Spółka poinformowała o podpisaniu Umów o łącznej wartości 68,74 mln zł netto ze spółkami należącymi do grupy EDF RENOUVELABLES S.A. przez Konsorcjum złożone ze spółki oraz PBDI S.A. (podmiot zależny w 90% od Erbud). Termin realizacji Umów to 24 lipca 2021 roku.

## **Getback**

Spółka poinformowała o rezygnacji Pana Radosława Barczyńskiego z pełnienia funkcji Przewodniczącego rady nadzorczej i członka rady nadzorczej Getback S.A. oraz o uchwale Rady Nadzorczej spółki, powołującej na okres trzech miesięcy w skład Zarządu Pana Radosława Barczyńskiego.

Odzyski za marzec 2020 r. wyniosły 21 417 852 zł, w tym z tytułu faktycznie zrealizowanych odzysków w kwocie 12 365 068 zł oraz 9 052 784 zł z wpłat wynikających z portfeli sprzedawanych do innych funduszy własnych, które to transakcje zostały odwrócone i które w poprzednich okresach nie były wykazywane jako odzyski.

Spółka poinformowała o przejęciu zarządzania poniższymi funduszami przez TFI BDM S.A.:

- EGB Wierzytelności 2 NSFIZ



- Universe NSFIZ
- Universe 2 NSFIZ

## Getin Noble Bank

Bank poinformował o otrzymaniu od BFG informacji o wysokości składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2020 rok.

Składka wynosi 45 340 676,31 zł i uwzględnia korektę składki za 2019 rok.

Cała powyższa kwota zostanie ujęta w wynikach I kwartału 2020 roku.

Fitch Ratings obniżyła rating kredytowy (oceny długookresowa) Getin Noble Banku z B- do CCC+, utrzymując jego negatywną perspektywę. (Substantial risks, rating niższy niż Highly speculative).

Jako główne czynniki podjętej decyzji o zmianie oceny ratingowej Banku Agencja wskazała naruszenie normy kapitałowej oraz zaraportowanie po raz kolejny straty finansowej.

Spółka w dniu 17 kwietnia opublikowała „Przewidywania w zakresie wpływu epidemii na działalność i wyniki finansowe Banku”, w których stwierdza między innymi :

- W ocenie Banku ujemny wpływ na jego wynik finansowy będą miały decyzje RPP dotyczące obniżenia stopy referencyjnej łącznie o 100 punktów bazowych. W chwili obecnej, na podstawie przyjętych założeń biznesowych i dokonanych obliczeń Bank szacuje, że przedmiotowy wpływ na jego wynik odsetkowy będzie oscylował w przedziale 90-130 mln zł w 2020 roku.
- uwzględnienie szacowanych, bazujących na obecnej wiedzy skutków pandemii koronawirusa COVID-19 obejmujących m.in. osłabienie złotego, a także oczekiwania w zakresie pogorszenia się kondycji finansowej klientów kredytowych Banku z dużym prawdopodobieństwem znajdzie swoje odzwierciedlenie w jakości aktywów oraz wpłynie na wzrost kosztu ryzyka kredytowego.
- dodatkowo zdaniem Banku pogorszenie perspektyw globalnej i krajowej koniunktury może wpłynąć na niższą aktywność klientów i obniżenie sprzedaży produktów bankowych, a w konsekwencji na wyniki biznesowe i finansowe.

## i2 Development

i2 Development nabyło w celu umorzenia wartość 7,5 mln zł nienotowane papiery serii I z emisji uplasowanej w grudniu ubiegłego roku (pierwotna wartość emisji 15 mln zł). Pozostała część serii I o wartości 7,5 mln zł ma termin wykupu w marcu 2021 r.

Spółka opublikowała skonsolidowane wyniki finansowe za 2019 roku (w nawiasach dane porównywalne za 2018 rok) zgodnie, z którymi osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 139,794 mln zł (95,546 mln zł), zysk z działalności operacyjnej 36,532 mln zł (-7,641 mln zł), stratę netto za okres sprawozdawczy w wysokości 4,177 mln zł (zysk 28,953 mln zł) oraz dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie 29,854 mln zł (-41,974 mln zł).

## Idea Bank

Agencja ratingowa EuroRating utrzymała rating kredytowy nadany bankowi na niezmiennym poziomie "CC z perspektywą negatywną".

Zarząd poinformował, że wysokość ustalonej przez BFG dla banku składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2020 rok, z uwzględnieniem wysokości korekty składki wniesionej za 2019 rok, wynosi 7 879 098,79 zł. Składka ta zostanie

zaksięgowana w ciężar kosztów pierwszego kwartału 2020 roku.

## Indos

Spółka opublikowała wyniki finansowe za 2019 roku zgodnie, z którymi osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 15 712 785,56 zł, zysk z działalności operacyjnej 7 823 935,07 zł oraz zysk netto w wysokości 4 152 276,31 zł.

## Inpro

Spółka opublikowała wyniki finansowe za 2019 roku zgodnie, z którymi osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 270,549 mln zł, zysk z działalności operacyjnej 57,789 mln zł oraz zysk netto w wysokości 43,520 mln zł.

Spółka poinformowała o podpisaniu umowy kredytu obrotowego z Millennium Bank. Kwota kredytu: do kwoty 20.000.000,00 zł, natomiast wykorzystanie kredytu: do dnia 15.10.2021 r., w transzach, na zasadzie prefinansowania. Kredyt odnawialny do limitu 27.100.000 zł. Okres transakcji kredytowej: do dnia 30.06.2022 r..

Przedmiot umowy jest finansowanie zadania deweloperskiego polegającego na budowie I etapu osiedla mieszkaniowego Ostoja w Rumi.

Spółka poinformowała o zawarciu przez podmiot zależny umowy kredytu obrotowego do kwoty 10.000.000,00 zł z konsorcjum banków: SGB - Bank S.A. (7 mln zł) oraz Bank Spółdzielczy w Tczewie (3 mln zł). Wykorzystanie kredytu: w transzach do dnia 31.12.2020 r., a okres transakcji kredytowej: do 01.03.2032 r.

## Kredyt Inkaso

Obligatariusze Kredyt Inkaso nie zgodzili się na przełożenie płatności około 7 mln zł odsetek od obligacji KRI0423 z 26 kwietnia do 26 października. Z wcześniejszych zapowiedzi spółki wynika, że jest ona przygotowana do zapłaty kuponu, ale odroczenie miałyby jej zapewnić „dodatkowy bufor płynnościowy”. Wartość emisji KRI0423 to 210 mln zł.

Zarząd spółki powziął informację o otwarciu przez TFI Ipopema S.A. likwidacji następujących funduszy Lumen (wcześniej Lartiq, dawniej Trigon), których zarządzającym jest obecnie IPOPEMA TFI S.A. (wcześniej zarządzającym był Lartiq (dawniej Trigon) TFI S.A. :

- Lumen Profit 6; 8; 9; 10; 12 NSFIZ

Fundusze wskazane powyżej są również jednostkami zależnymi wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki, gdzie podmioty z grupy Spółki są jedynymi posiadaczami certyfikatów inwestycyjnych.

## Kruk

Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia VII Programu Emisji Obligacji łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 mln zł, w ramach którego Spółka może emitować obligacje publiczne. Prospekt Emisyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie zostanie przesłany do Komisji Nadzoru Finansowego. Emisje poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach programu będą realizowane w terminie 12 miesięcy od dnia jego

zatwierdzenia przez KNF.

Kruk zanotował 477 mln zł spłat w I kwartale wobec 475 mln zł kwartał wcześniej i 427 mln zł przed rokiem. W Hiszpanii i we Włoszech wpływy zaczęły się negatywnie odchyłać od zakładanych celów jeszcze w marcu. Pod koniec miesiąca i na początku kwietnia negatywne odchylenia Kruk zaczął też obserwować w Polsce i Rumunii. Windykator spodziewa się także, że w kolejnych miesiącach konsekwencje pandemii koronawirusa będą widoczne w otrzymywanych spłatach, co może wymusić negatywną aktualizację wyceny pakietów wierzytelności w sprawozdaniu za I kwartał. Jego publikację przesunięto zaś z 7 do 28 maja, co ma dać spółce więcej czasu na spływ informacji, ich analizę i właściwie odzwierciedlenie w wynikach.

Wartość nominalna wierzytelności nabytych przez GK KRUK

I kw. 2020 vs I kw. 2019 zmiana

505 mln zł vs 1 390 mln zł - 64%

Nakłady na wierzytelności nabyte przez GK KRUK

I kw. 2020 vs I kw. 2019 zmiana

57 mln zł vs 179 mln zł - 68%

## Marvipol Development

Zarząd spółki poinformował, iż w ustalonym terminie, tj. do dnia 30 kwietnia 2020 r., nie doszło do zawarcia umowy o generalne wykonawstwo pomiędzy jednostką zależną spółki i Karmar S.A., nie wyklucza jednak dalszego prowadzenia rozmów z Karmar S.A. w sprawie ustalenia warunków umowy o generalne wykonawstwo. Umowa dotyczyć miała generalnego wykonawstwa dla inwestycji deweloperskiej zlokalizowanej w Warszawie, w rejonie ulic Bokserskiej i Cybernetyki.

Spółka opublikowała „Wstępne informacje o sprzedaży lokali i lokalach wydanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Marvipol Development S.A. w I kwartale 2020 roku” zgodnie, z którą:

Liczba sprzedanych mieszkań i lokali usługowych w I kwartale 2020 roku: 112 szt.

Wartość sprzedanych mieszkań i lokali usługowych w I kwartale 2020 roku: 71,9 mln PLN.

Liczba wydanych mieszkań i lokali usługowych w I kwartale 2020 roku: 72 szt.

Wartość wydanych mieszkań i lokali usługowych w I kwartale 2020 roku: 38,4 mln PLN.

Wprowadzenie w Polsce na początku marca stanu zagrożenia epidemicznego, a następnie stanu epidemii związanego z koronawirusem COVID-19 miało negatywny wpływ na wolumen sprzedaży i przekazania w miesiącu marcu 2020 r.

Spółka poinformowała o zawarciu umowy kredytowej w ramach projektu magazynowego realizowanego w okolicy Warszawy z mBank S.A. obejmującej :

- 1) Transzę Budowlaną w łącznej kwocie do 16.196.707 EUR;
- 2) Transzę Inwestycyjną w łącznej kwocie do 16.196.707 EUR;
- 3) Transzę VAT w łącznej kwocie do 17.000.000 PLN.

Spółka poinformowała o nabyciu przez jednostkę zależną nieruchomości na potrzeby realizacji inwestycji deweloperskiej. Przedmiotem Umowy jest prawo własności zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 0,17 ha, a także dodatkowo prawo własności przyległej nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 0,04 ha, położonych w Warszawie, w dzielnicy Bielany za łączną cenę 6,6 mln zł netto.

Zarząd spółki poinformował o powzięciu wiadomości, iż został podpisany pakiet dokumentów dotyczących realizacji i finansowania zamierzenia inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu budynków magazynowych w okolicy Wrocławia [Projekt].

W ramach ww. dokumentów spółka PDC Industrial Center 14 [Spółka Celowa], która w toku realizacji Projektu - pod warunkiem uzyskania wymaganej zgody Prezesa UOKiK - zostanie wspólnym przedsięwzięciem Marvipol Logistics S.A. - jednostki zależnej spółki oraz PG Dutch Holding I B.V. (spółka prawa holenderskiego), podpisała z Panattoni Development Europe Sp. z o.o. [Panattoni, Deweloper] m.in. umowę deweloperską [Umowa] dotyczącą realizacji Projektu.

Na mocy Umowy, Spółka Celowa zleciła Deweloperowi koordynowanie i monitorowanie prac związanych z realizacją Projektu, w tym wybór Generalnego Wykonawcy, z którym Spółka Celowa zawarła umowę o roboty budowlane. Ponadto Emitent wyjaśnia, że realizacja Projektu wymaga uzyskania niezbędnych pozwoleń administracyjnych, oraz, że Projekt jest objęty obowiązującą umową najmu.

Dodatkowo w dniu 6 kwietnia 2020 r., w związku z realizacją Projektu, Marvipol Logistics S.A. zawarła ze Spółką Celową umowę pożyczki, na podstawie której udzieli Spółce Celowej pożyczki do kwoty 4.317.503 EUR z przeznaczeniem na finansowanie nabycia nieruchomości, na której ma zostać zrealizowany Projekt oraz realizację Projektu.

## MCI

Spółka poinformowała o zbyciu akcji spółki Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Cena zbycia akcji ustalona została na poziomie 9,10 TRY (turecka lira = 0,5982 zł) za akcję, łącznie 28.437.500,00 TRY. Indeks jest największym dystrybutorem IT w Turcji. Od 2004 roku Indeks jest notowany na giełdzie w Istanbulu.

Spółka opublikowała wyniki finansowe za 2019 roku zgodnie, z którymi osiągnęła zyski z inwestycji na poziomie 128,036 mln zł, zysk z działalności operacyjnej 123,577 mln zł oraz Zysk netto w wysokości 113,388 mln zł.

Spółka poinformowała o wykreśleniu zastawu rejestrowego ustanowionego w celu zabezpieczenia emitowanych przez spółkę obligacji serii P, zastaw rejestrowy ustanowiony został na 124.876 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0., należących do Spółki.

Najwyższa suma zabezpieczenia wiarygodności zabezpieczonych Zastawem rejestrowym określona została na kwotę 30.000.210,00 złotych.

## P.A. Nova

Spółka opublikowała skonsolidowane wyniki finansowe za 2019 roku zgodnie, z którymi osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 284,036 mln zł, zysk z działalności operacyjnej 46,033 mln zł oraz zysk netto w wysokości 36,852 mln zł.

## PCC Rokita

Spółka jest w trakcie publicznej emisji siedmioletnich obligacji o stałym oprocentowaniu ustalonym na 5,5 proc. wartej 20 mln zł. Emisja kończy się 11 maja.

Zarząd spółki podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich 200.000 obligacji serii CA o łącznej wartości nominalnej 20 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach III Programu Emisji Obligacji.

Dzień Wcześniejszego Wykupu został ustalony na 30 kwietnia 2020 roku, natomiast Dzień Ustalenia Praw do Wcześniejszego Wykupu na 23 kwietnia 2020 roku.

## Polnord

Spółka opublikowała skonsolidowane wyniki finansowe za 2019 roku zgodnie, z którymi osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 147,530 mln zł, strata brutto z działalności operacyjnej 121,935 mln zł oraz stratę netto w wysokości 138,057 mln zł.

Grupa sprzedała w I kwartale 2020 r. na podstawie zawartych umów przedwstępnych i rezerwacyjnych łącznie 87 lokali po uwzględnieniu anulacji 37 umów zawartych w tym okresie (dane ważone udziałem Polnord w poszczególnych spółkach Grupy). Dla porównania w I kwartale 2019 Grupa sprzedała łącznie 95 lokali.

Liczba lokali, które zostaną rozpoznane w wyniku finansowym Grupy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wyniesie 220 lokali (dane ważone udziałem Polnord w poszczególnych spółkach Grupy).

Ponadto Zarząd wskazał, iż w marcu 2020 r. wydana została ostateczna decyzja pozwolenia na użytkowanie budynku w ramach inwestycji „Studio Morena” w Gdańsku z 382 lokalami mieszkalnymi. Na koniec I kw. 2020r. sprzedaż w tej inwestycji przekroczyła 95%. Trwają prace nad przygotowaniem procedury umożliwiającej, zgodnie z warunkami zawartych umów, przekazywanie lokali w warunkach obowiązującego stanu epidemii.

## **Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX**

Spółka opublikowała skonsolidowane wyniki finansowe za 2019 roku zgodnie, z którymi osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 772,047 mln zł, zysk z działalności operacyjnej 39,396 mln zł oraz zysk netto w wysokości 30,496 mln zł.

Spółka poinformowała o zawarciu znaczącej umowy przez podmiot zależny. Przedmiotem umowy jest budowa budynku magazynowo-biurowego wraz z towarzyszącą infrastrukturą i powiązanymi ulepszeniami terenu w Bielsko-Białej. Wartość umowy to ok. 12% przychodów grupy Pekabex wg ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Termin zakończenia robót to 20.10.2020 r.

Spółka poinformowała o zawarciu znaczącej umowy przez podmiot zależny. Stroną umowy jest MDR Toruń („Zamawiający”), większościowym wspólnikiem Zamawiającego jest Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZAN, którego organem zarządzającym jest PFR TFI S.A. Przedmiot umowy jest budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z placem zabaw, drogami osiedlowymi z miejscami postojowymi naziemnymi, ciągami pieszymi, infrastrukturą techniczną, zjazdami przy ul. Okólnej w Toruniu. Wartość umowy to ok. 9% przychodów grupy Pekabex wg ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Termin zakończenia robót wynosi 20 miesięcy od momentu wejścia umowy w życie.

## **Ronson Development**

Spółka przekazała wstępną informację o liczbie sprzedanych i przekazanych lokali przez spółki z grupy Ronson w pierwszym kwartale 2020 r.:

1. Liczba lokali, w stosunku do których przedwstępne umowy sprzedaży lub umowy deweloperskie zostały zawarte z klientami w pierwszym kwartale 2020: 278 lokali (z czego 99 lokali w projekcie Ursus Centralny Ia i IIa, 65 lokali w projekcie Miasto Moje, 34 lokale w projekcie Panoramika).
2. Liczba lokali przekazanych klientom w pierwszym kwartale 2020: 387 lokali (z czego 234 lokale w projekcie City Link III, 84 lokale w projekcie Panoramika IV, 59 lokali w projekcie Miasto Marina).

Ostateczne dane operacyjne dotyczące sprzedaży i przekazania lokali zostaną opublikowane we właściwych raportach okresowych.

Spółka poinformowała o wykonaniu trzeciej opcji kupna oraz zawarciu aneksów do umowy opcji kupna w wyniku czego nabyła udziały w spółce celowej posiadającej nieruchomości w ramach projektu Nova Królikarnia.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Opcji Kupna (zmienionej aneksami), w dniu 9 kwietnia 2020 roku zapłacone zostały: (i) druga i ostatnia rata drugiej opcji kupna w kwocie 22,0 mln złotych, oraz (ii) całość ceny trzeciej opcji kupna w kwocie 9,9 mln złotych.

Spółka poinformowała o zawarciu umowy ostatecznej dotyczącej nabycia istotnej nieruchomości położonej w Poznaniu, w dzielnicy Grunwald o powierzchni około 1 750 m<sup>2</sup>. Spółka planuje budowę około 80 mieszkań na Nieruchomości o łącznej powierzchni około 3 400 m<sup>2</sup>. Cena Nieruchomości została ustalona na kwotę 3 mln zł.

Spółka w dniu 29 kwietnia opublikowała „Informację dotyczącą wpływu epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Ronson Development”, w której stwierdza między innymi:

- Po bardzo dobrych wynikach sprzedażowych w pierwszym kwartale 2020 r. (278 lokali objętych przedwstępnymi umowami sprzedaży i umowami deweloperskimi, co stanowiło wzrost o 60% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2019 r.), w kwietniu 2020 r. Emitent obserwuje istotny spadek nowo zawieranych umów sprzedaży w porównaniu z poprzednimi miesiącami bieżącego roku oraz w porównaniu z kwietniem 2019 r.
- Na podstawie wstępnych analiz wpływu epidemii COVID-19 na Polską gospodarkę, a w szczególności na rynek mieszkaniowy, oraz biorąc pod uwagę, że powyższa sytuacja może utrzymywać się również w kolejnych miesiącach, spółka ocenia, że może mieć ona istotny negatywny wpływ na poziom sprzedaży mieszkań w całym drugim kwartale 2020 r. a nawet w całym 2020 roku.
- W dacie przekazania niniejszego raportu bieżącego wszystkie projekty realizowane są zgodnie z harmonogramem.
- W dacie niniejszego raportu bieżącego spółka nie przewiduje opóźnień w procesie wydawania lokali klientom w już ukończonych projektach oraz w projektach, których ukończenie jest planowane na ten rok. Nie można jednakże wykluczyć, że przedłużający się stan epidemii oraz związane z nią ograniczenia mogą potencjalnie mieć negatywny wpływ na tempo uzyskiwania decyzji administracyjnych, w tym pozwoleń na budowę czy pozwoleń na użytkowanie, co z kolei może opóźnić rozpoczynanie nowych inwestycji lub wydawanie lokali klientom w projektach znajdujących się obecnie w budowie.
- W najlepszej ocenie spółki – na podstawie przeprowadzanych analiz, sytuacja płynnościowa Grupy utrzymuje się na bezpiecznym poziomie oraz Grupa utrzymuje bezpieczny poziom zadłużenia.

## Unibep

Spółka poinformowała o rozwiązaniu umowy na realizację etapu C inwestycji mieszkaniowej przy ul. Szwedzkiej w Warszawie. Rezygnacja Zamawiającego związana jest z przedłużającą się procedurą uzyskiwania stosownej decyzji o pozwoleniu na budowę, niezbędnej do rozpoczęcia realizacji Inwestycji oraz konsekwencjami wynikającymi z pandemii wirusa SARS – CoV2, które w znaczący sposób wpływają na bieżące funkcjonowanie zarówno organów administracji, jak i podmiotów obrotu gospodarczego. Jednocześnie wolą Stron jest kontynuowanie w przyszłości współpracy w ramach w/w Inwestycji w oparciu o nową umowę.

Spółka poinformowała o podpisaniu umowy na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej przy ulicy Jana Henryka Dąbrowskiego w Poznaniu. Zamawiającym jest spółka pośrednio zależna od Unibep, Fama Development Spółka, w

której udziały ma Unidevelopment S.A. (Zamawiający).  
Wynagrodzenie Spółki za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi ok. 67,6 mln zł netto.

Spółka poinformowała o podpisaniu z z Hyundai Engineering Co., Ltd. z siedzibą w Seulu [Hyundai, Generalny Wykonawca] działającą poprzez Hyundai Engineering Co., Ltd S.A. Oddział w Polsce umowy o podwykonawstwo [Umowa]. Szacunkowa wartość wynagrodzenia należnego Spółce za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi ok. 11,64 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 52,8 mln zł netto według kursu NBP z dnia podpisania Umowy.

Spółka poinformowała o zawarciu ze Spółdzielnią Mleczarską Mlekovita umowy na realizację rozbudowy zakładu produkcyjnego w Wysokiem Mazowieckiem, wynagrodzenie spółki z tytułu realizacji Inwestycji wynosi 26 350 000 mln zł netto.

Spółka poinformowała o zawarciu przez spółkę zależną umowy podwykonawczej na wykonanie obiektów mostowych w ramach Inwestycji pn.: „Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn – Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: Zadanie nr 1: odc. Szczuczyn – Węzeł Ełk Południe”. Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu Umowy wynosi ok. 63,6 mln zł netto.

### Vantage Development

Spółka opublikowała skonsolidowane wyniki finansowe za 2019 roku zgodnie, z którymi osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 361,849 mln zł, zysk z działalności operacyjnej 58,462 mln zł oraz zysk netto w wysokości 48,680 mln zł.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A podjął uchwałę w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu giełdowego.

Spółka poinformowała o wydaniu nakazu rozpoczęcia przez generalnego wykonawcę, firmę ERBUD S.A., robót budowlanych dla budynku H w inwestycji Port Popowice.

### Victoria Dom

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki finansowe za rok obrotowy 2019 zgodnie, z którymi osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie prawie 440 mln zł, zysk z działalności operacyjnej ponad 118 mln zł oraz zysk netto w wysokości prawie 88 mln zł.

Przedstawione dane finansowe mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie w stosunku do finalnych danych, które zostaną przedstawione w raporcie rocznym za 2019 r.

### Vivid Games

Vivid Games odstąpił od publicznej oferty obligacji, z której chciał pozyskać 5 mln zł na częściowe refinansowanie wartych 10,5 mln zł papierów wygasających już 5 maja. Według spółki „istnieje ryzyko graniczące z pewnością”, że do spłaty całości długu nie dojdzie o czasie.

Vivid Games w związku z brakiem możliwości wykupu obligacji na 10,5 mln zł złoży do sądu wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego z układem częściowym, obejmującym tylko wierzytelności wynikające z papierów dłużnych. Spółka chce skorzystać z przyspieszonego postępowania układowego, które obejmie wyłącznie wartość 10,5 mln zł obligacje serii A z pierwotnym terminem wykupu przypadającym na 5 maja. Spółka proponuje prawdopodobnie rozłożenie wykupu obligacji na 12 równych kwartalnych rat przy zachowaniu płatności odsetkowych (WIBOR 3M plus 6 pkt proc.).

## **Zakłady Mięsne Henryk Kania**

Spółka poinformowała o zmianie oferty nabycia składników majątkowych stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki. CEDROB dokonał zmiany złożonej Oferty w zakresie ceny nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa określonej w pierwotnej ofercie w ten sposób, iż zawniósł o zatwierdzenie warunków sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz CEDROB za cenę 82.100.000,00 zł, powiększoną o wartość należnego podatku od towarów i usług, o ile taki będzie należy według obowiązujących przepisów. W pozostałym zakresie złożona Oferta pozostaje niezmienną.



## Emisje w trakcie / zapowiedziane (na 30.04)

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
PCC Rokita		20	7	Nie	5,50%*
Ciech		500			

\*oprocentowanie stałe

## Zakończone emisje (na 30.04)

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Tenor (lata)	Zabezpieczona	Marża
Kancelaria Prawna Rubikon		2	2	Tak	8,00%*
Telewizja Polska	A	155	3M		
Fixmap	2	20,2	3+		0,00%**
Faktorama Capital 1		2,25	~11M		11,00%*
Ferryman Finance	B	4,217	2		7,50%*
Everest Development		20,6	3		
Trigon DM		4,5	1		3,50%*
MediRaty	L	4,12	1		6,50%*
Etno Cafe		2,999	5M		10,00%*
Heveliusa 11	B	11,1	4		8,50%*
Dafo Plastics		5	3,75		
Imperial Capital		3,434	3		
Vindix	J	18,8	5		
Mila 8		20,548	1,75		7,00%*
Polski Holding Inwestycyjny		3,5	12M+18M		
Yuniversal Development	A	4,3	2	Tak	4,80%
EuCO	B	23,6	3	Tak	6,0%+8,00%+10,00%
Wechta Inwestycje		3,432	30M	Tak	4,75%
GGH MLT		3,07	12M		8,00%*
Kronoflooring		7 EUR	8,5		
Gemma Invest		3	20		6,50%*

\*oprocentowanie stałe

\*\* obligacje zerokuponowe

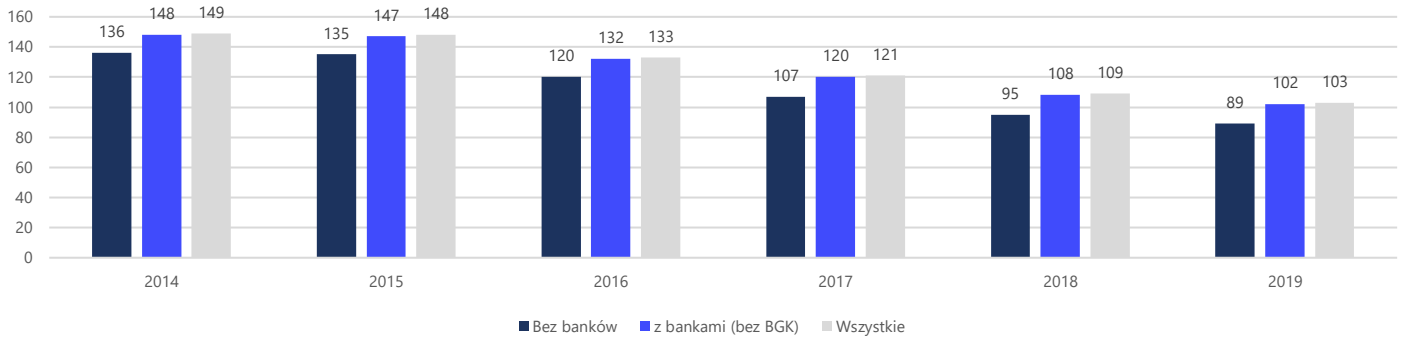
## Najbliższe wykupy na Catalyst

Spółka	Seria	Wartość (mln zł)	Zabezpieczona	Wykup	Marża
Vivid Games	VVD0520	10,5	Tak	05.05	6,00%
Best	BST0520	50	Nie	10.05	3,50%
Polnord	PND0520	5,201	Nie	22.05	4,50%
J.W. Construction	JWC0520	35	Nie	29.05	3,00%
IPF	IPP0620	200	Tak	03.06	4.25%
Getin Noble Bank	GNB0620	42,694	Podporządkowane	05.06	3,00%
Kruk	KRU0620	13,359 900	Nie	08.06	4,50%
Dom Development	DOM0620	100	Ne	12.06	1,90%
GTC	GTC0620	40 EUR	Nie	14.06	3,75%

MCI Capital	MCI0620	20	Tak	19.06	3,90%
BVT	BVT0620	1,23	Tak	20.06	7,60%
MCI Management	MCM0620	25	Tak	23.06	4,50%
PCC Rokita	PCR0620	20	Nie	25.06	5,00%*
Orbis	ORB0620	300	Tak	26.06	0,97%
COMP	CMP0620	35	Tak	30.06	3,80%
GRIFFIN REAL ESTATE					
INVEST	GFN0620	110	Tak	30.06	4,50%
PBG	PB10620	41,8129	Tak	30.06	0,00%**
PBG	PBG0620	189,8003	Tak	30.06	0,00%**

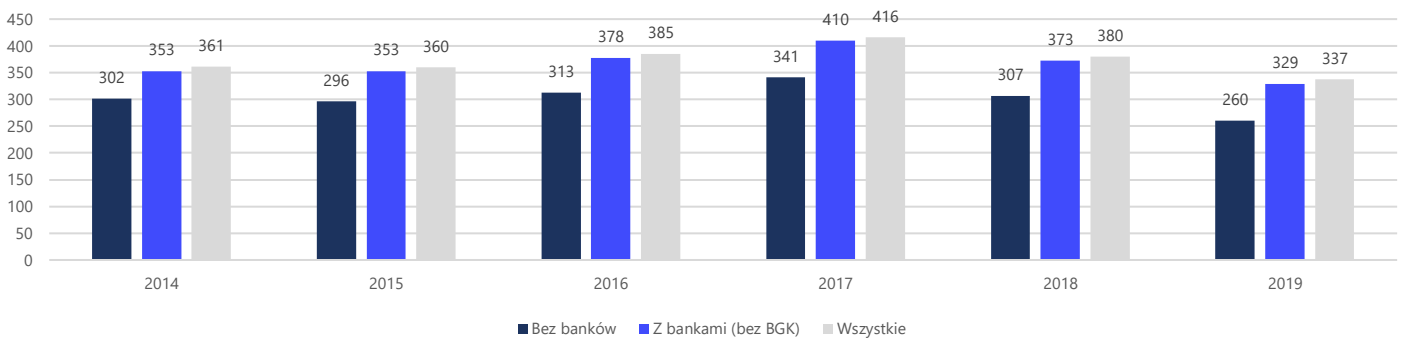
## Statystyki rynkowe - Catalyst

### Liczba emitentów obligacji korporacyjnych na koniec okresu



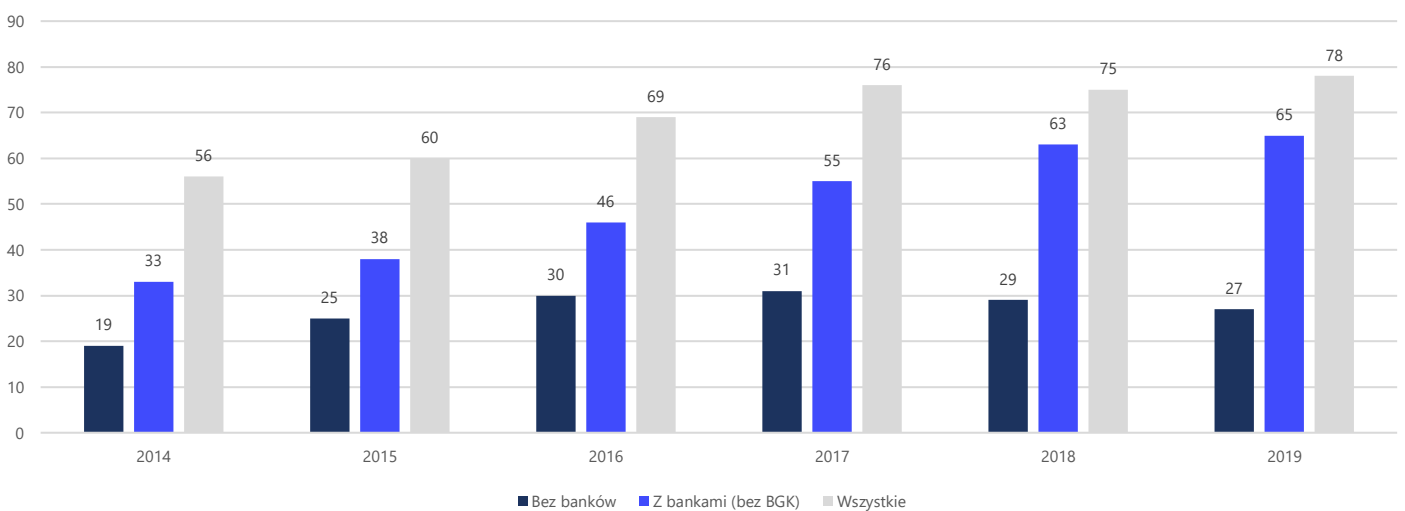
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

### Liczba serii obligacji korporacyjnych na koniec okresu



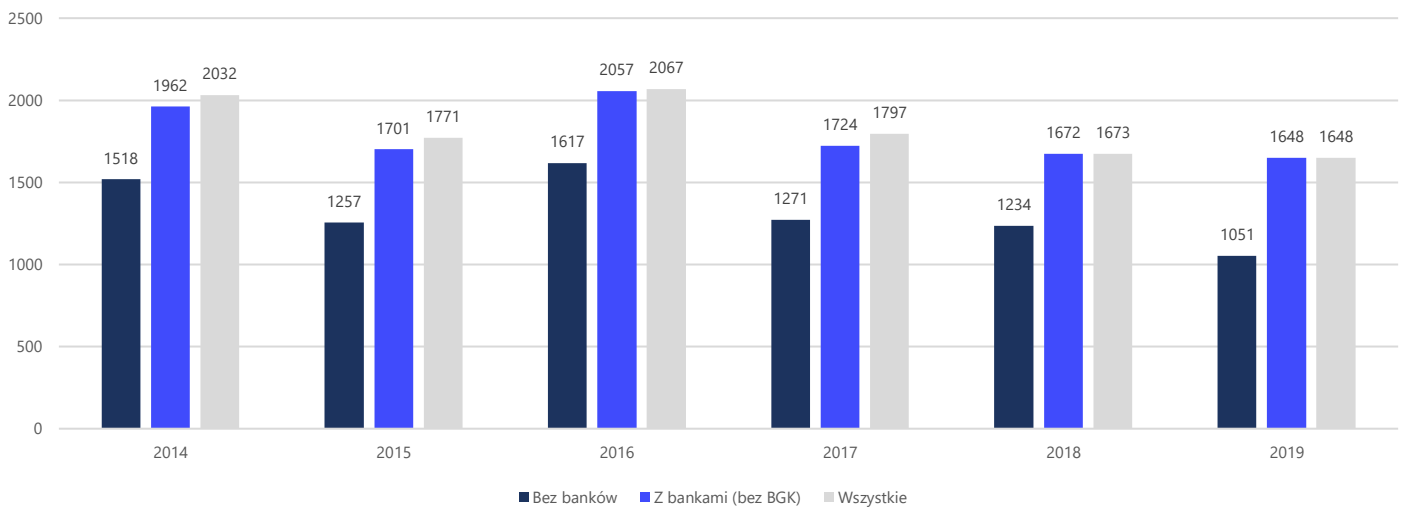
Źródło: gpwcatalyst.pl, obliczenia własne Michael/Ström DM

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



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

**Obrót obligacji korporacyjnych – transakcje sesyjne 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 100, 00-807 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.

---