GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH w Warszawie

BONDSPOT SPÓŁKA AKCYJNA

CATALYST RYNEK OBLIGACJI GPW

www.BiznesNabieraDynamiki.pl

Obligacje korporacyjne

marzec 2013

Catalyst – platforma obrotu obligacjami

- Rynek wtórny dla obligacji
- Pierwszy zorganizowany rynek obrotu papierami dłużnymi w Polsce…
- Nowatorskie rozwiązanie łączące w sobie cechy rynku regulowanego i rynku alternatywnego oraz platformy obrotu dla klientów detalicznych i hurtowych…
- 5 rodzajów obligacji: skarbowe, spółdzielcze, listy zastawne, korporacyjne i komunalne

Rynek detaliczny i hurtowy

Obligacje Spółdzielcze

Listy Zastawne

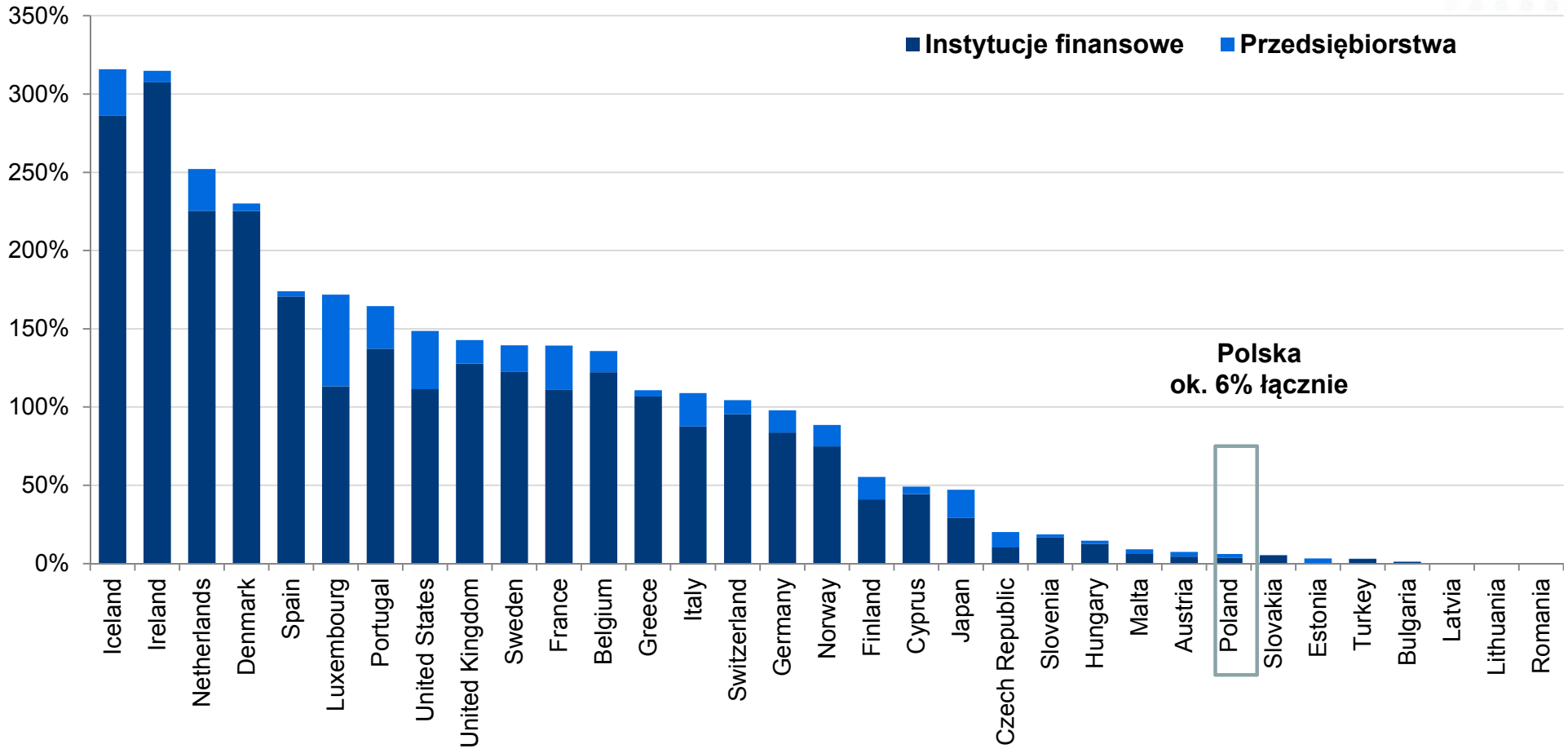
Obligacje Korporacyjne

Obligacje Komunalne

Obligacje Skarbowe

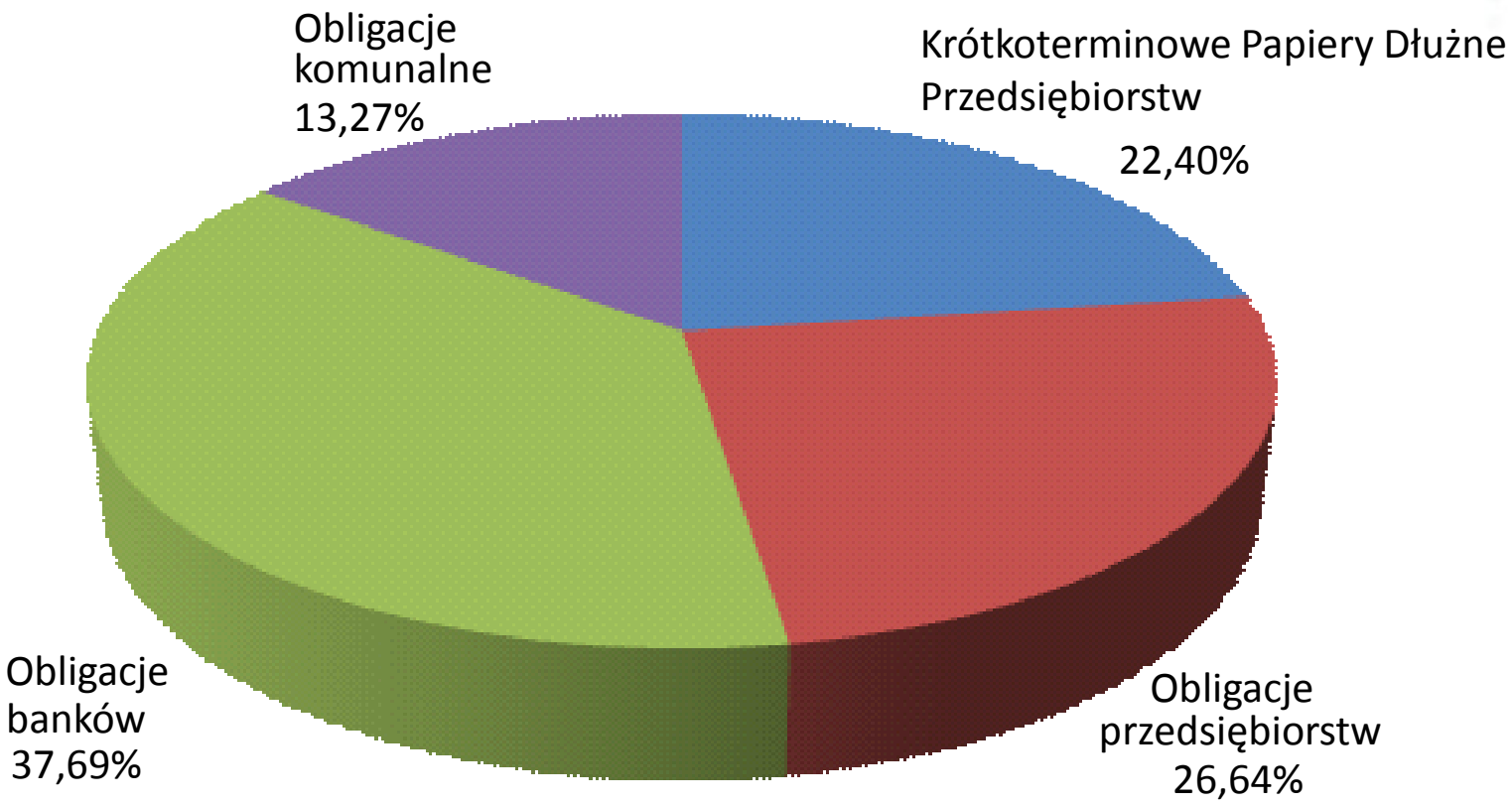
Rynek Regulowany + ASO

Obligacje instytucji finansowych oraz przedsiębiorstw w relacji do PKB w wybranych gospodarkach



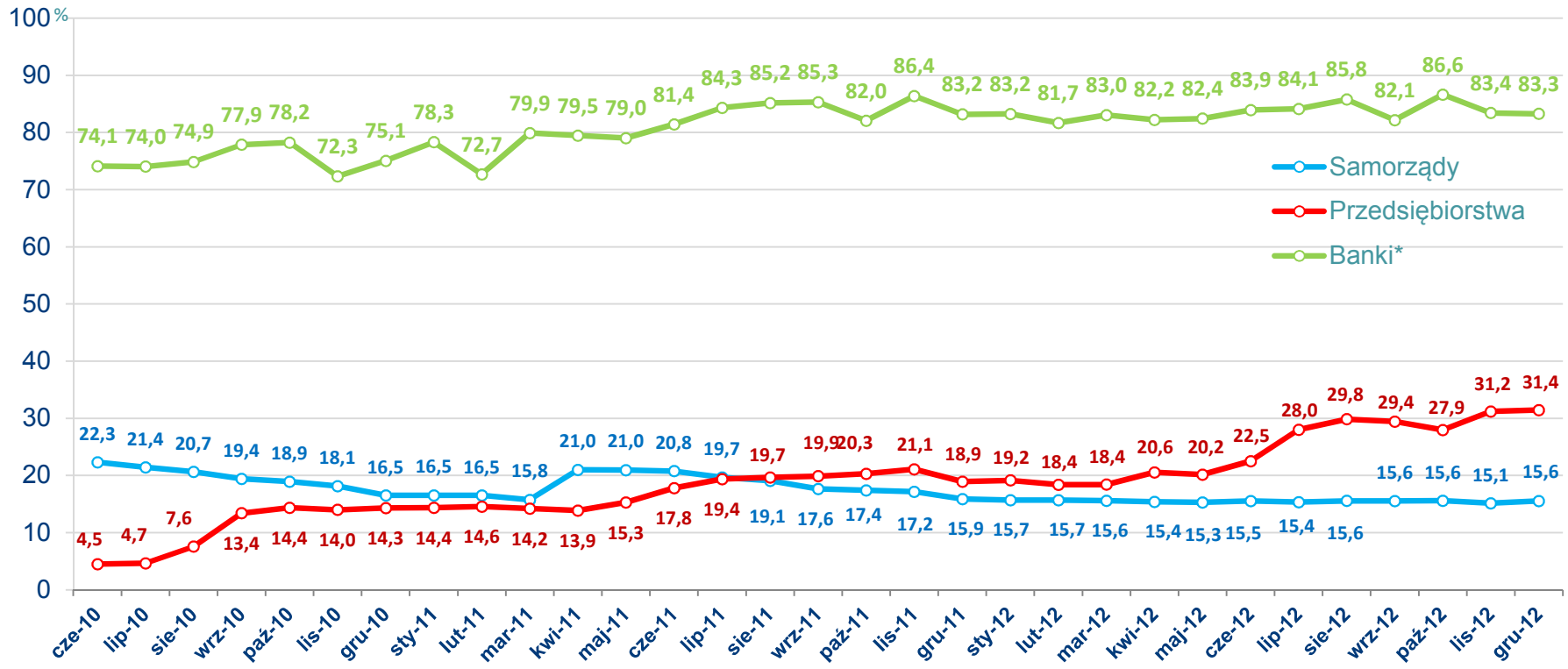
Źródło: BIS (dane za 2011.12, emisje krajowe i międzynarodowe); Fitch (tylko w przypadku Polski, dane czerwiec 2012, tylko instrumenty pow. 1 roku, emisje krajowe i międzynarodowe); Eurostat (PKB za rok 2011)

Struktura krajowego rynku nieskarbowych papierów wartościowych



Źródło: Fitch Polska

Kapitalizacja obligacji notowanych na Catalyst do wartości obligacji krajowych ogółem



* - W tym Bank Gospodarstwa Krajowego

Źródło: Catalyst, Fitch Polska (tylko obligacje o terminie wykupu pow. 1 roku)

Parametry obligacji różnych emitentów

Warunki emisji	skarbowe	JST	banki spółdzielcze	korporacje
wartość nominalna	1 00, 1 000 PLN	1 000 PLN	1 000 PLN	**100, 1 000, ale również 10 000 i 500 000 PLN**
zapadalność	2-3 lata	1 do 12 lat	powyżej 10 lat	**1-3 lata**
rodzaj oprocentowania	Stałe, zerokuponowe, indeksowane	zmienne	zmienne	**stałe, zmienne, zerokuponowe**
średnie oprocentowanie	4,79%	6,52%	7,97%	**10,26%**
stopa bazowa	WIBOR 6M/1Y	WIBOR 3M/6M/1Y	WIBOR 3M/6M	**WIBOR 3M/6M**
kupon odsetkowy	co 6 m-cy	co 3, 6,12 m-cy	co 3 lub 6 m-cy	**co 3 lub 6 m-cy**
wielkość emisji	-	1- 5 mln PLN, ale również 600 mln PLN	4-10 mln PLN, ale również 80 mln PLN	**400 tys. PLN - 8 mld PLN**
zabezpieczenie	brak	brak	brak	**Jeśli zabezpieczone: hipoteka, zastaw rejestrowy lub gwarancja /poręczenie**

Źródło: GPW

Stan rynku

Instrumenty dłużne notowane - nominowane w PLN

	Korporacyjne	Spółdzielcze	Komunalne	Skarbowe	Razem
Liczba emitentów	121	22	12	1	156
Liczba serii	269	31	31	35	366
Wartość emisji (mld PLN)	46.7	0.5	2.36	528.11	577.67

Instrumenty dłużne autoryzowane - nominowane w PLN

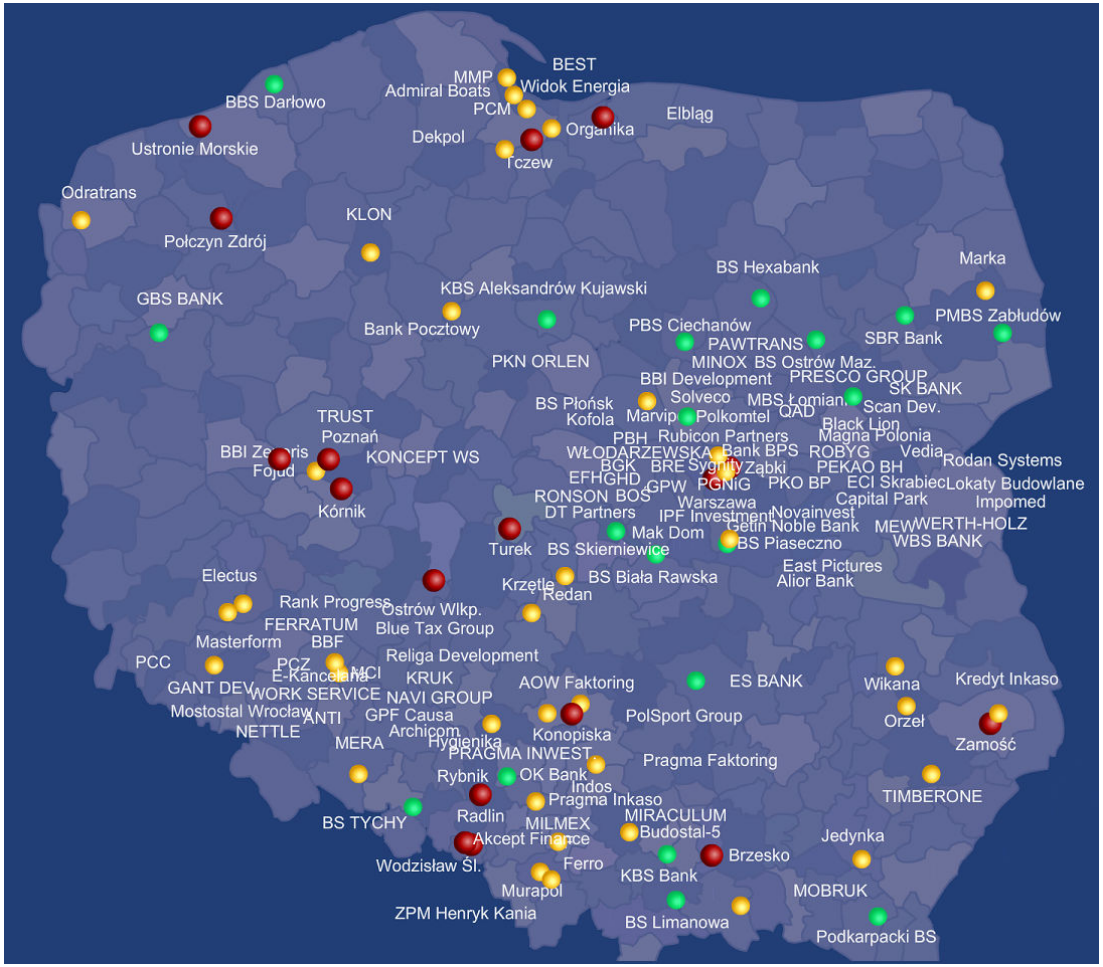
	Korporacyjne	Spółdzielcze	Komunalne	Skarbowe	Razem
Liczba emitentów	1	-	6	-	7
Liczba serii	6	-	18	-	24
Wartość emisji (mld PLN)	0.01	-	0.06	-	0.07

CATALYST
WSE BOND MARKET

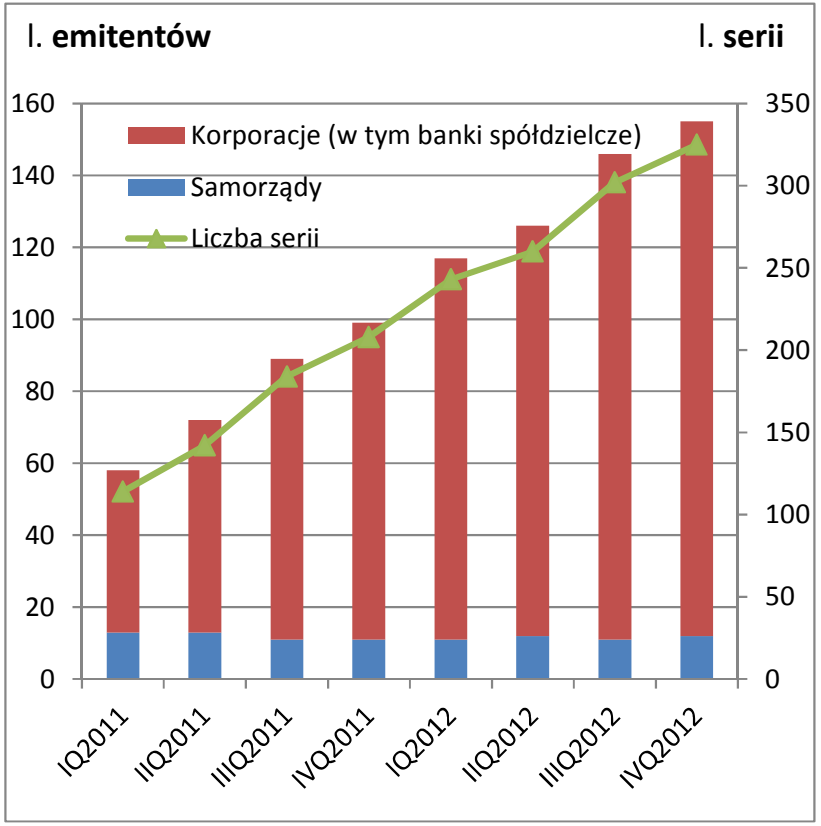
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

BONDSPOT
SPÓŁKA AKCYJNA

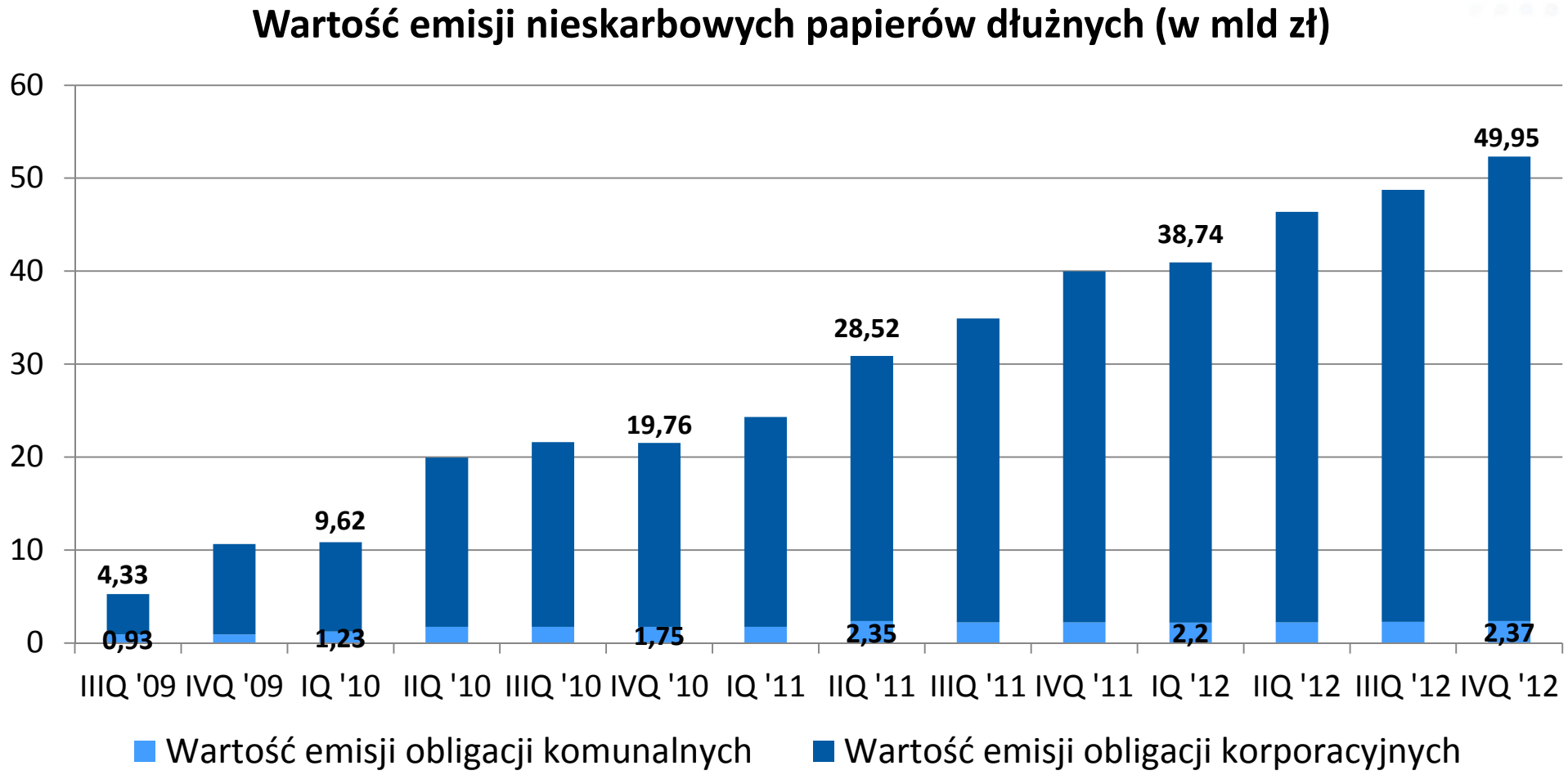
Rosnąca liczba emitentów



Emitenci na Catalyst



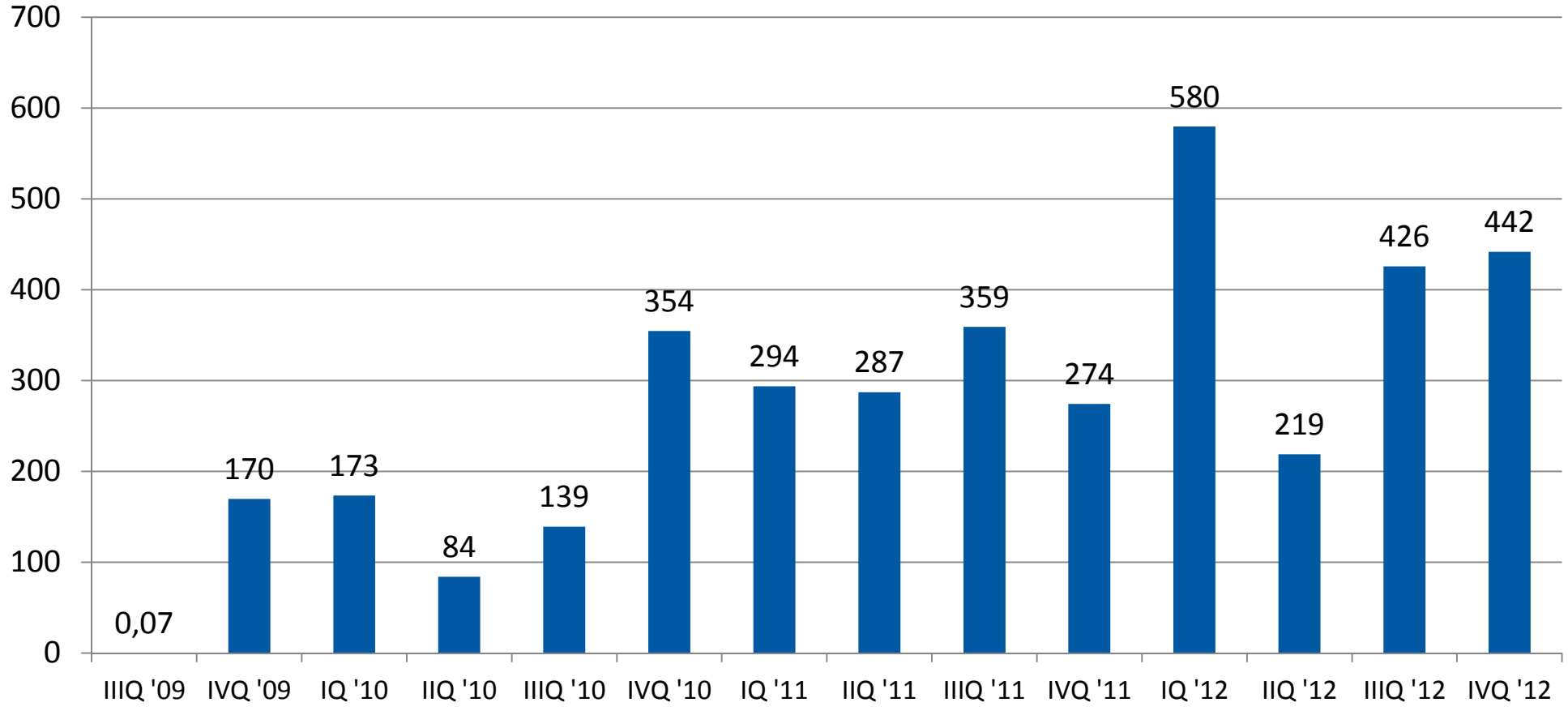
Dynamiczny rozwój rynku Catalyst



Źródło: GPW

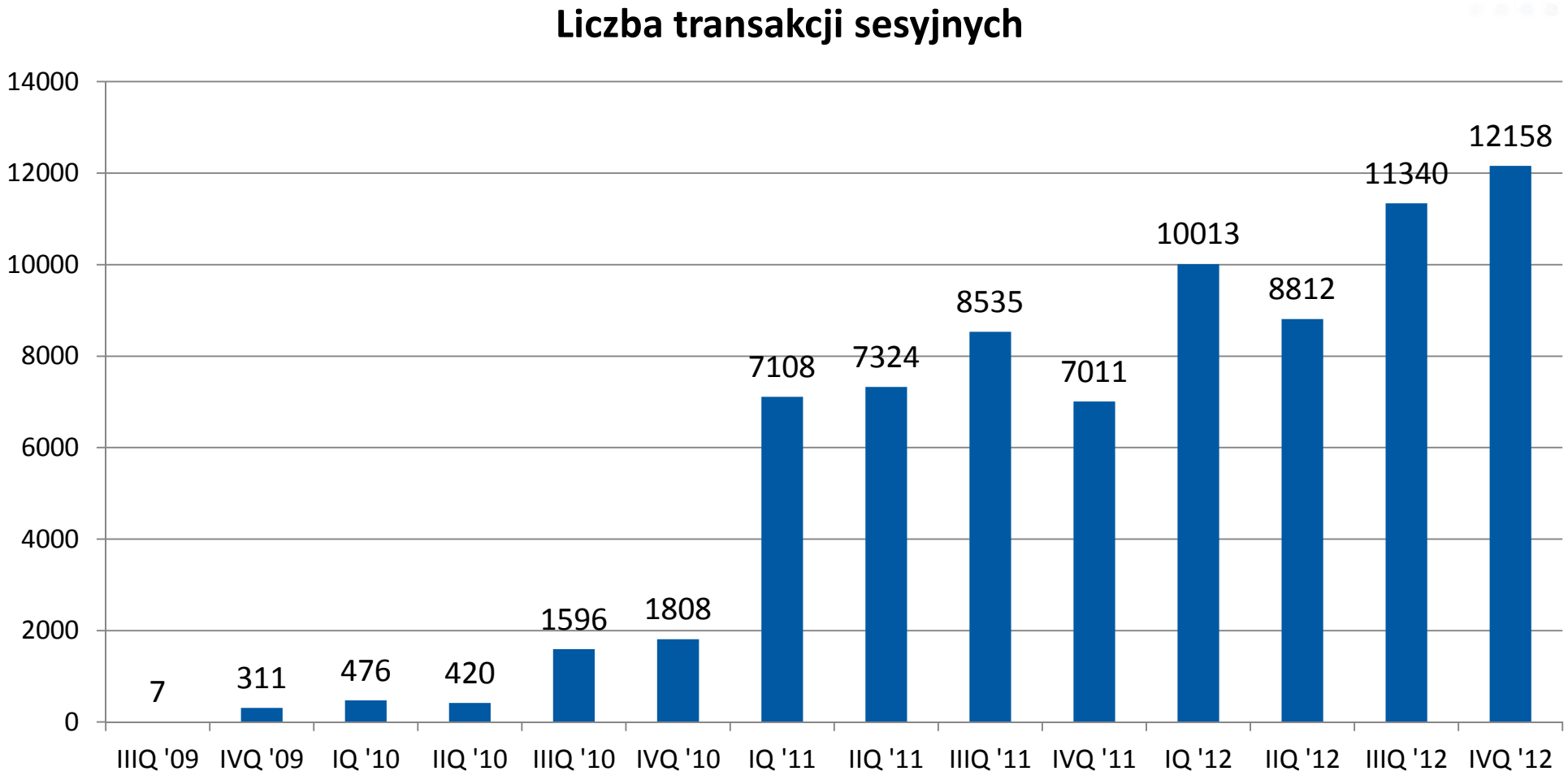
Dynamiczny rozwój rynku Catalyst

Wartość obrotów sesyjnych na rynku Catalyst (mln zł)



Źródło: GPW

Dynamiczny rozwój rynku Catalyst



Źródło: GPW

Korzyści z obecności na Catalyst

- Dostęp do kapitału - dywersyfikacja źródła finansowania
- Budowanie wiarygodności - przejrzystość i równy dostęp inwestorów do informacji
- Zainteresowanie emisjami ze strony funduszy emerytalnych, inwestycyjnych i ubezpieczycieli
- Notowanie na Catalyst - coraz częstszy wymóg stawiany emitentowi obligacji przez fundusze
- Ułatwia wyjście z inwestycji w obligacje
- Bezpieczeństwo jakie oferuje Catalyst zachęca inwestorów, którzy inaczej nie byli zainteresowani takimi papierami
- Niskie koszty notowania i dopuszczenia obligacji na Catalyst, a w szczególności dla dużych emisji
- Marketing i promocja emitentów:

Tryb i warunki emisji obligacji

Oferta publiczna:

- prospekt emisyjny (ew. memorandum informacyjne) zatwierdzany przez KNF
- aneksy
- adresowana do szerokiego grona inwestorów
- sztywne ramy promocji
- sztywne terminy i zasady oferowania
- niezbędny udział firmy inwestycyjnej (oferujący)

Oferta prywatna:

- memorandum ofertowe
- sporządzenie Warunków Emisji (ustawa o obligacjach)
- maksymalnie 99 oznaczonych adresatów oferty
- elastyczne terminy i warunki oferty
- nie jest wymagany udział firmy inwestycyjnej
- spółka sama przeprowadza ofertę (z ewentualnym doradztwem AD)

Ułatwienia dla spółek giełdowych

1) SZYBKA ŚCIEŻKA

- Dla spółek giełdowych przy wprowadzaniu obligacji do alternatywnego systemu obrotu nie ma obowiązku tworzenia dokumentu informacyjnego, jeśli
- Emitent przekaże do publicznej informacji notę informacyjną zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

2) NIŻSZE OPŁATY ZA NOTOWANIE DLA SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

3) BRAK DODATKOWYCH OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

Szybka ścieżka dla spółek giełdowych (1)

- Dla emitentów, których inne instrumenty finansowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym bądź ASO
- Przy wprowadzaniu obligacji do alternatywnego systemu obrotu nie ma obowiązku tworzenia dokumentu informacyjnego, jeśli
- Emitent przekaże do publicznej informacji notę informacyjną zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Szybka ścieżka dla spółek giełdowych (2)

Wymagane dokumenty:

- Wniosek o wprowadzenie
- Nota informacyjna
- Akt założycielski, tekst jednolity statutu, odpis z rejestru
- Informacja o ratingu (gdy został nadany)
- Kopia komunikatu Zarządu KDPW SA o rejestracji instrumentów finansowych
- Dokumenty stanowiące podstawę emisji
- Tabele odsetkowe (forma pisemna i elektroniczna)

Wystandaryzowany wniosek dostępny na www.gpwcatalyst.pl

Nota informacyjna

Dokument w formie raportu bieżącego zawierający:

- Cel emisji, jeśli został określony
- Opis emisji (rodzaj, liczba i wartość nominalna, oznaczenie serii, maksymalna wartość emisji, warunki oprocentowania i wykupu, wysokość i formy zabezpieczenia)
- Wartość zaciągniętych zobowiązań
- Informację o ratingu, jeśli został nadany

Nota informacyjna powinna zawierać informacje zgodnie z Załącznikiem nr 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Oddział 3 § 29.

Obowiązki informacyjne dla obligacji notowanych

Systemy przekazywania informacji

ESPI

- Elektroniczny System Przekazywania Informacji prowadzony przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego
- Wykorzystywany do przekazywania informacji przez emitentów z rynku głównego

EBI

- Elektroniczna Baza Informacji prowadzona przez Giełdę Papierów Wartościowych
- Wykorzystywany do przekazywania informacji przez spółki z ASO
- Przekazywanie informacji cenotwórczych (raporty bieżące) oraz finansowych (raporty okresowe) wynikających z Regulaminu ASO

Formy raportów okresowych

Rynek Regulowany

- Raporty okresowe przekazywane są w postaci raportów rocznych oraz kwartalnych.
- Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie rocznym podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Alternatywny System Obrotu

- Raporty okresowe przekazywane są w postaci raportów rocznych oraz półrocznych.
- Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie rocznym podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.
- Nie ma obowiązku badania, ani przeglądu przez biegłego rewidenta skróconych sprawozdań finansowych zawartych w raportach półrocznych

Autoryzacja Catalyst

- Raporty okresowe przekazywane są w postaci raportów rocznych.
- Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie rocznym podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.
- Obowiązek przekazywania raportów powstaje począwszy od dnia roboczego następującego po dniu uzyskania autoryzacji.

Formy raportów

Szczegółowy zakres informacji, formę i terminy przekazywania raportów określają następujące regulacje:

- dla obligacji korporacyjnych, które uzyskały autoryzację – załącznik do „Zasad Działania Catalyst”
- dla obligacji korporacyjnych, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę – Regulamin Giełdy oraz właściwe rozporządzanie o obowiązkach informacyjnych, do którego odsyła ww. Regulamin
- dla obligacji korporacyjnych, wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu – załącznik do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

CATALYST
RYNEK OBLIGACJI GPW

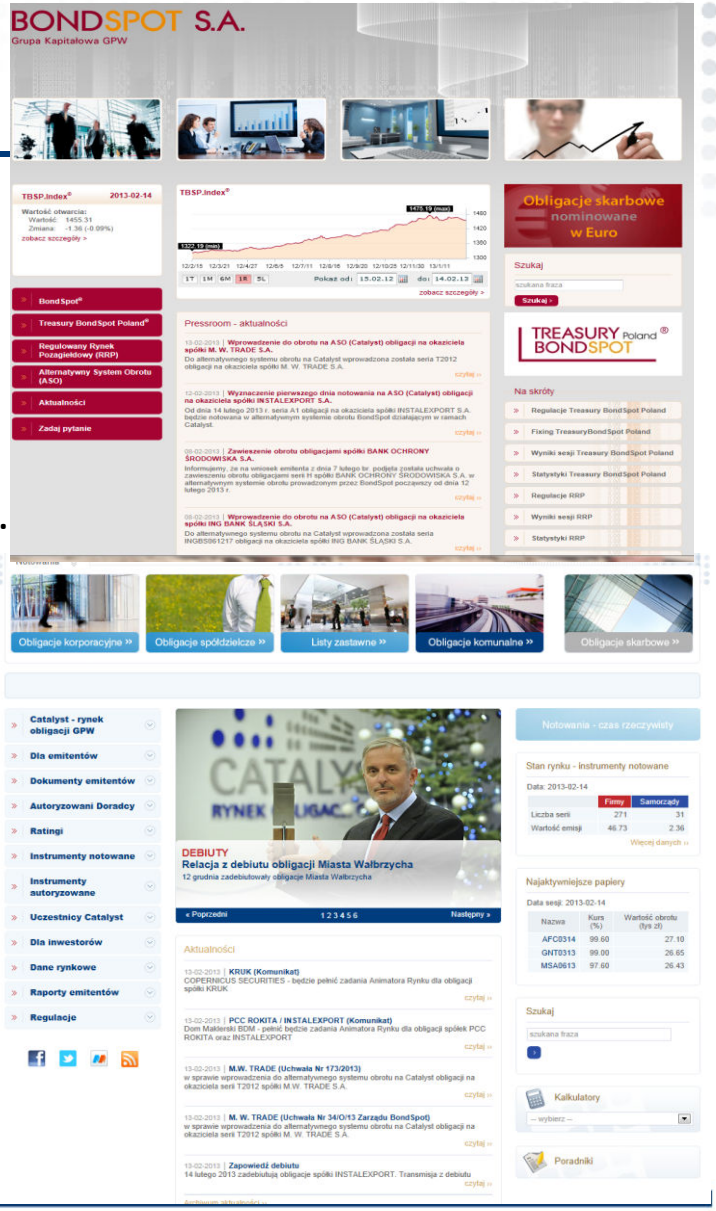
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

BONDSPOT
SPÓŁKA AKCYJNA

Informacje z rynku Catalyst

- Inwestorzy mogą obserwować notowania z rynku Catalyst opóźnione o 15 minut za pośrednictwem stron internetowych: www.gpwcatalyst.pl; www.bondspot.pl

- Portal zawiera ponadto informacje dotyczące rynku, w tym m.in.
  - informacje o autoryzowanych i notowanych instrumentach,
  - dane rynkowe,
  - informacje,
  - komunikaty
  - uchwały GPW i BondSpot dotyczące Catalyst,
  - materiały edukacyjne dla inwestorów,
  - Informacje dla potencjalnych emitentów,
  - dokumenty i raporty emitentów,
  - regulacje dotyczące rynku Catalyst



Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

www.gpw.pl; www.gpwcatalyst.pl

BondSpot SA

Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

www.bondspot.pl