



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

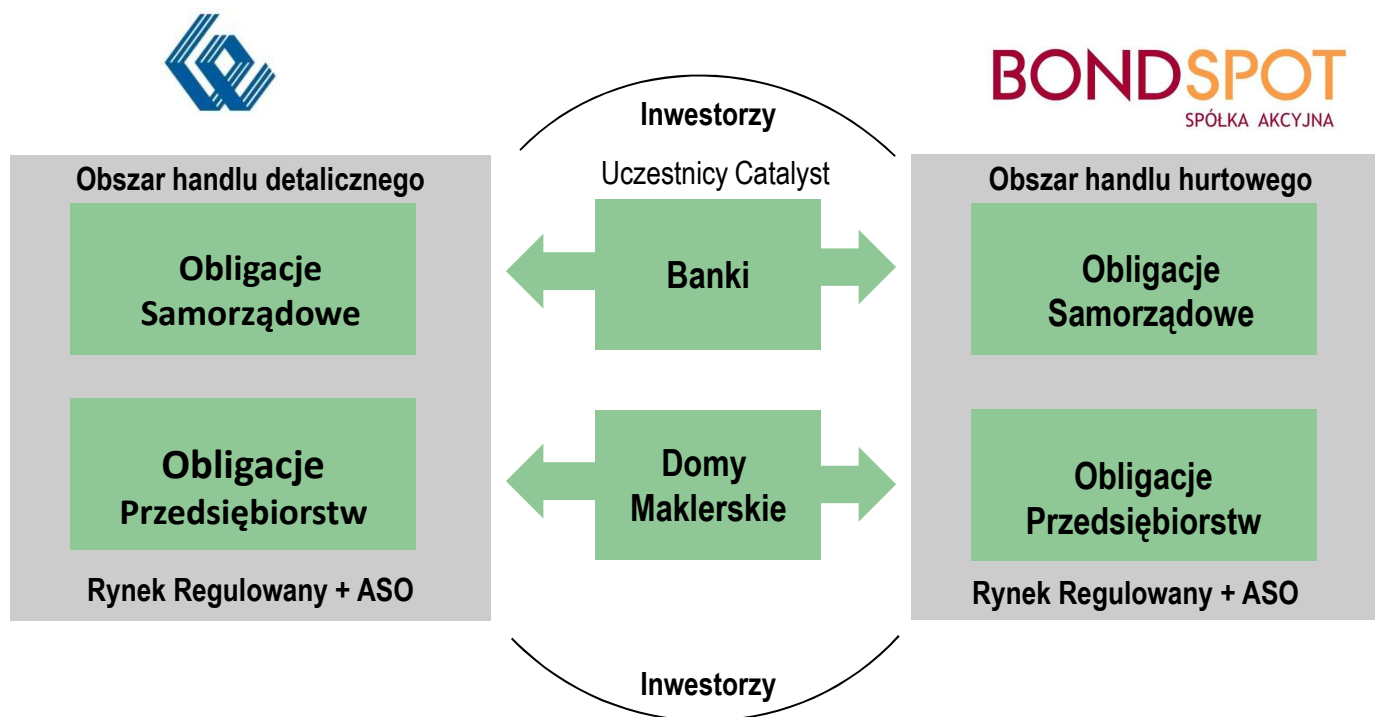


Catalyst – rok później

Nowe możliwości dla samorządów

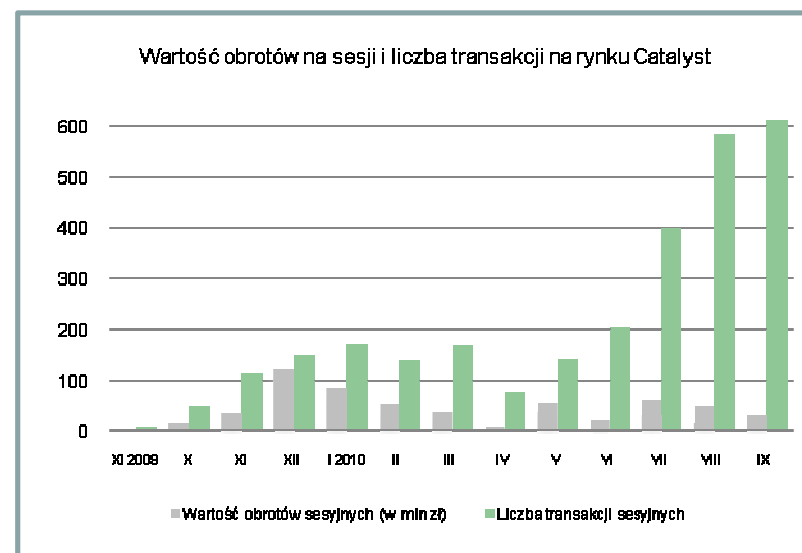
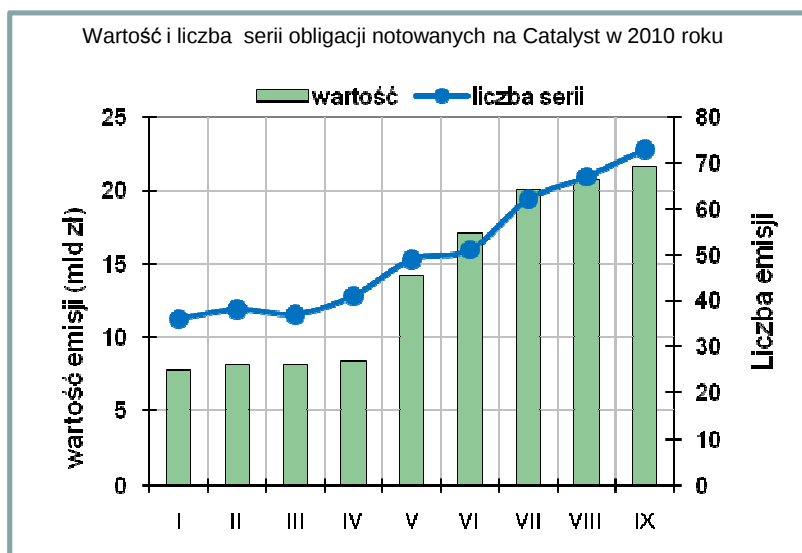
Robert Kwiatkowski
Dział Rozwoju Rynku

Co to jest Catalyst?



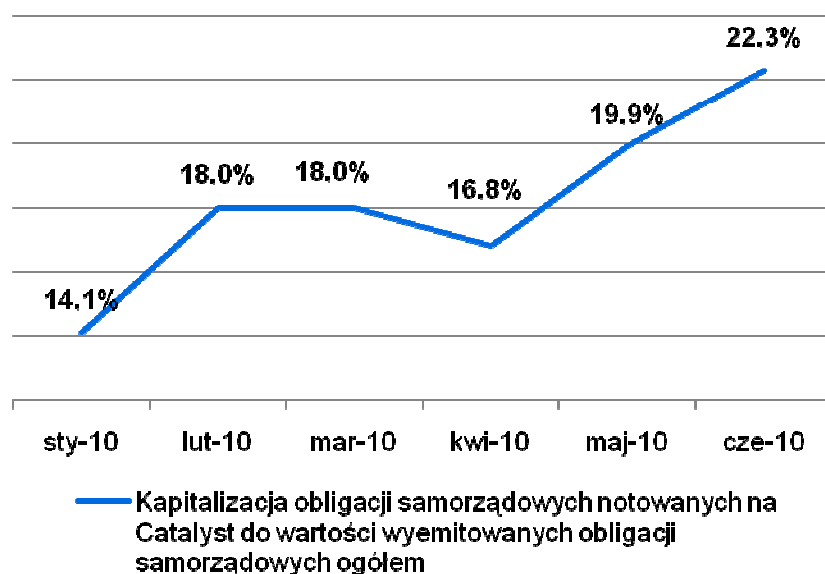
Rozwój rynku

- Systematyczny wzrost liczby emitentów oraz wartości emisji obligacji na Catalyst zarówno przedsiębiorstw, jak i samorządów
- Wraz ze wzrostem liczby notowanych serii rośnie również zainteresowanie Catalyst, potwierdza to wzrost wartości obrotów oraz liczby transakcji
- Istotnym wydarzeniem w ostatnim czasie był **debiut na Catalyst obligacji banków spółdzielczych**

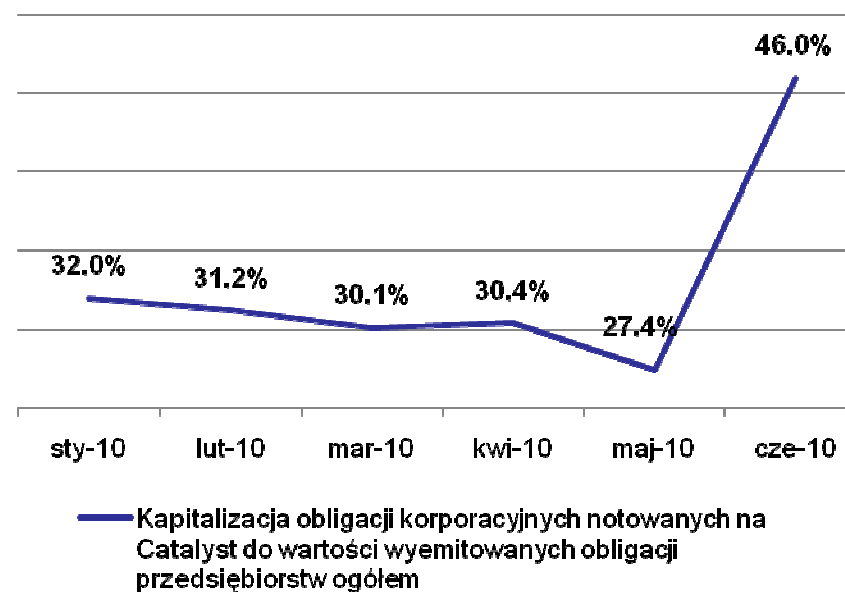


Rola Catalyst na polskim rynku obligacji

Obligacje samorządowe



Obligacje korporacyjne



dane na podstawie raportów Fitch Polska (z wyłączeniem instrumentów krótkoterminowych do 365 dni, instrumentów strukturyzowanych oraz euroobligacji emitowanych przez polskie przedsiębiorstwa i samorządy na rynkach zagranicznych)

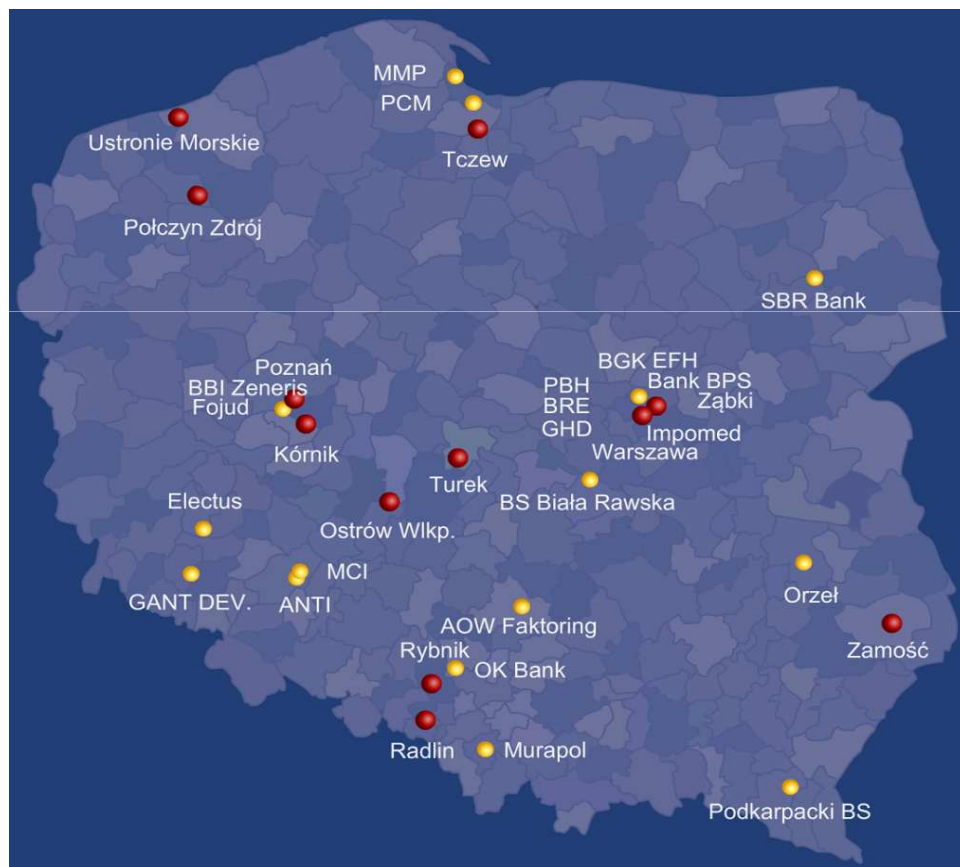
Emitent – spiritus movens CATALYST

❖ **KOMUNALNE** – jednostki samorządu terytorialnego

- Gminy,
- Powiaty,
- Województwa,
- Związki tych jednostek;



Emitenci komunalni na Catalyst



Obligacje komunalne notowane:

- Miasto Stołeczne WARSZAWA
- Miasto Radlin
- Gmina Miasto Ostrów Wielkopolski
- Miasto Poznań
- Miasto Rybnik
- Miasto Zamość
- Gmina Ustronie Morskie
- Gmina Połczyn–Zdrój
- Gmina Kórnik

Obligacje komunalne autoryzowane:

- Miasto Ząbki
- Gmina Miejska Tczew
- Gmina Miejska Turek

Korzyści dla emitenta

Dostęp do kapitału

- Elastyczność
- Długi okres zapadalności

Promocja

- Większe zainteresowanie inwestorów
- Przejrzystość i większa płynność instrumentów
- Znakomita okazja do promocji JST

Większa wiarygodność

- Równy dostęp inwestorów do informacji
- Przestrzeganie obowiązków informacyjnych
- Ułatwienie pozyskiwania kapitału w przyszłości

Obligacje na Catalyst – trudny wybór?

Autoryzacja

- Najprostsza i najtańsza metoda zaistnienia na Catalyst
- Możliwość rozpowszechnienia informacji o emisji wśród inwestorów
- Emisja prywatna, obrót za pośrednictwem agenta emisji
- Raport o emitencji

Alternatywny system obrotu

- Emisja prywatna
- Obrót na ASO
- Szansa na rynkową wycenę
- Uproszczony dokument informacyjny dla JST

Rynek regulowany

- Emisja publiczna – możliwość dotarcia do szerokiego grona inwestorów
- Najbardziej zaawansowana metoda
- Dokument informacyjny dla JST

W drodze na CATALYST

- ❖ **EMISJA OBLIGACJI** - **wielkość i warunki emisji**: kwota, serie, transze, terminy wykupu, oprocentowanie, minimalna subskrybowana liczba, cel
 - Uchwała rady miasta/sejmiku
- ❖ **OFERTA**
 - **PUBLICZNA**: wymaga prospektu, oferującego i rejestracji w KDPW przed rozpoczęciem oferty – terminy z ustawy o obligacjach
 - **PRYWATNA**: wymaga dokumentu informacyjnego, oferującego i rejestracji w KDPW przed rozpoczęciem oferty – terminy z ustawy o obligacja
- ❖ **KDPW** - Obowiązkowo nadanie kodu ISIN i przyjęcie papierów do depozytu (uchwała KDPW w sprawie dematerializacji)

Standard emisji komunalnej

(zgodny z rekomendacją Związku Banków Polskich z 2009 r.)

- Emisja niezabezpieczona
- Obligacje zdematerializowane
- Emisja w seriach z różnymi terminami wykupu
- Odsetki spłacane w okresach półrocznych
- Oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę WIBOR6M powiększoną o marżę

Przykład Warszawy

Program emisji obligacji na kwotę 4 miliardów złotych

Wrzesień 2010 – pierwsze notowanie lipcowej emisji obligacji w wysokości 600mln zł

- Jest to pierwsza emisja obligacji krajowych m.st. Warszawy po II wojnie światowej.
- Inwestorzy: otwarte fundusze emerytalne (64,6% emisji), ubezpieczyciele (25%), banki (8,7%) oraz fundusze inwestycyjne (1,7%).

Luty 2010 – emisja 600 mln zł, obligacje 12-letnie

Maj 2010 – emisja 300 mln zł, obligacje 7-letnie

Oprocentowanie od 5,35% do 6,45%.

Obligacje Warszawy to jeden z najbardziej płynnych instrumentów na rynku obligacji!

Najbardziej płynne instrumenty na Catalyst we wrześniu 2010

NAZWA	Obrót w transakcjach sesyjnych (tys. zł)
Bank Spółdzielczy w Sanoku	6 706
M. St. Warszawa	6 319
Bank Spółdzielczy w Białej Rawskiej	6 223
Prime Car Management	3 295
Bank Polskiej Spółdzielczości	2 572

Zamość zadebiutuje dzisiaj na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Jak to możliwe?

- Obligacje Zamościa
- Program emisji obligacji na **36 milionów zł**.
- Na Catalyst wprowadzone zostały dwie serie obligacji w wysokości **4 mln zł**.

Obligacje to nie tylko kapitał, ale też efekt marketingowy



Zamość wprowadzi obligacje na giełdę

cebg, PAP

wyborcza.biz

2010-01-24, ostatnia aktualizacja 2010-01-24 14:50

Dwie serie obligacji komunalnych na łączną kwotę 4 mln zł wprowadzi na Giełdę Papierów Wartościowych samorząd Zamościa. Debiut zaplanowany jest na środę, 24 stycznia.

ZOBACZ TAKŻE

- Polskie firmy na Ukrainie: obligacje za VAT
- Przegrana w sądzie sprawa o odszkodowanie za przedwojenne obligacje
- Multikino wyemitowało obligacje za 125 mln zł
- W co inwestować w 2010 i wyćnagać zyski z oszczędności

Obligacje komunalne na okaziciela zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Każda z nich będzie miała nominalną wartość 1 tys. zł. Dwa tysiące obligacji z pierwszej serii ma być wykupione do 16 grudnia 2011 r., kolejne dwa tysiące z drugiej serii - do 16 grudnia 2012 r. Oprocentowanie wyniesie 6,33 proc. Dwie serie wprowadzone na giełdę stanowią część z ogólnej sumy obligacji, które wyemituje Zamość. Łącznie w sześciu seriach wyemitowanych zostanie 33 tysiące obligacji na kwotę 33 mln zł. Ich wykup zaplanowany jest do 2019 r.

Środki uzyskane z emisji obligacji - jak uchwalił zamojski radni - mają pokryć deficyt budżetu miasta związany ze sfinansowaniem wkładów własnych w projektach i programach inwestycyjnych

realizowanych przy wsparciu ze środków unijnych. Karol Garbula, rzecznik prasowy zamojskiego ratusza powiedział, że chodzi o inwestycje realizowane przez miasto, o łącznej wartości ok. 190 mln zł, jak np. budowa dróg i przebudowa skrzyżowań na drogach krajowych prowadzących do przebieg granicznych z Ukrainą w Zosinie i Hrebennem. Ponadto Zamość pozyskał dofinansowanie do programu rewitalizacji i adaptacji na cele kultury zabytkowych fortyfikacji Starego Miasta z przełomu XVI i XVII wieku.

Źródło: Parkiet, Rzeczpospolita, Wyborcza.pl



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie



Robert Kwiatkowski
Dział Rozwoju Rynku

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

tel. (022) 537 7610, fax (022) 537 77 90