



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie



Catalyst

Oferta GPW dla samorządów

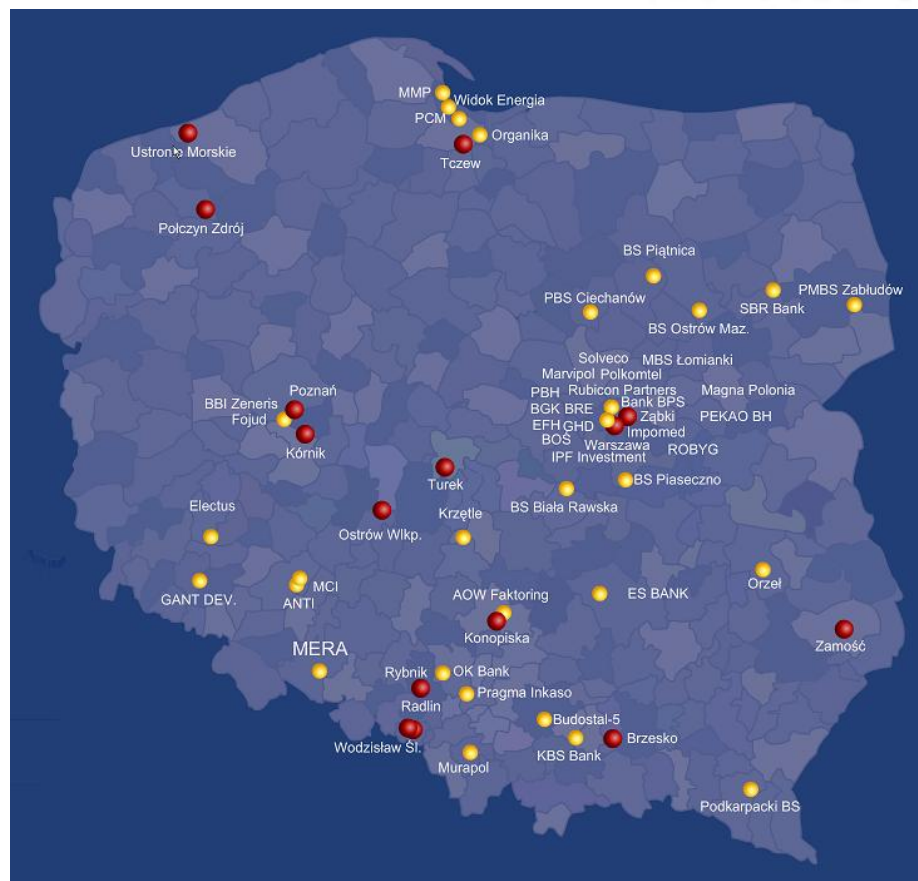
Beata Kacprzyk

GPW

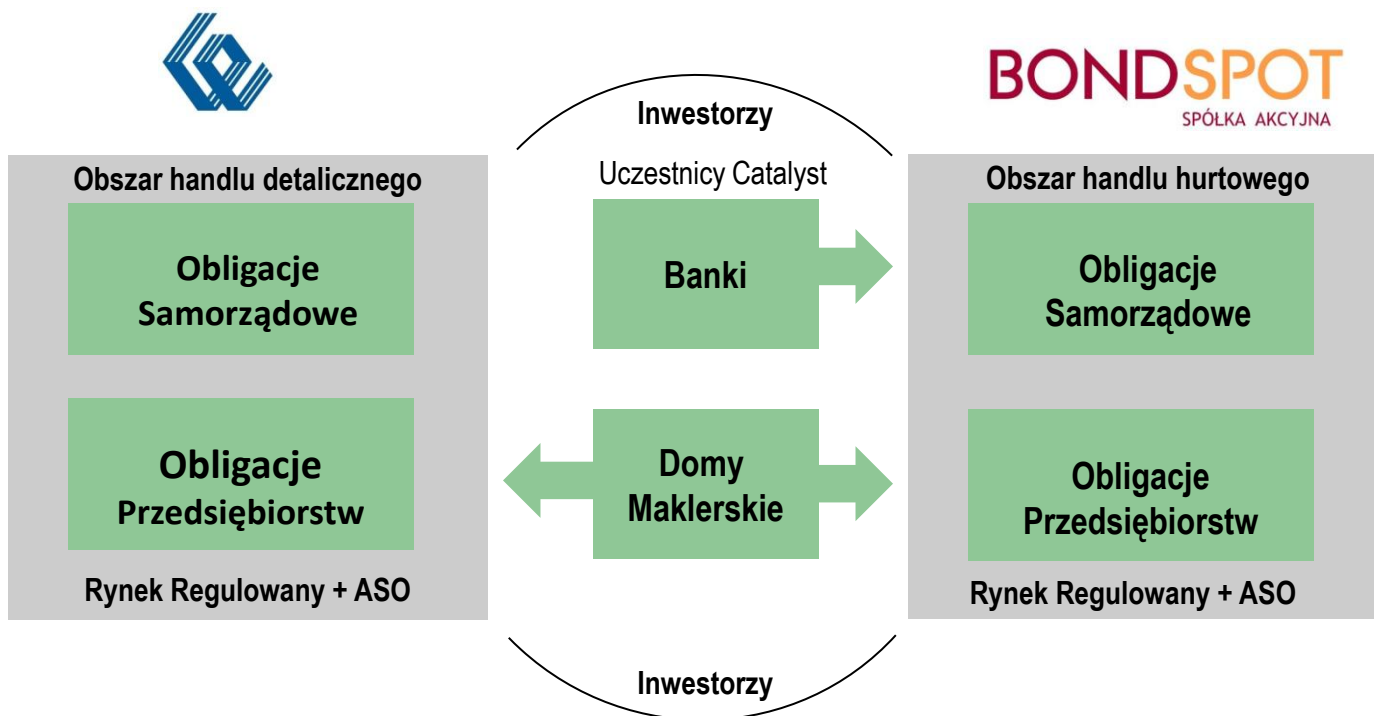
Kwiecień 2011

Catalyst to ...

- 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...
- alternatywna do kredytu możliwość pozyskania finansowania dla banków spółdzielczych, przedsiębiorstw i samorządów ...
- możliwość notowania obligacji przez spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

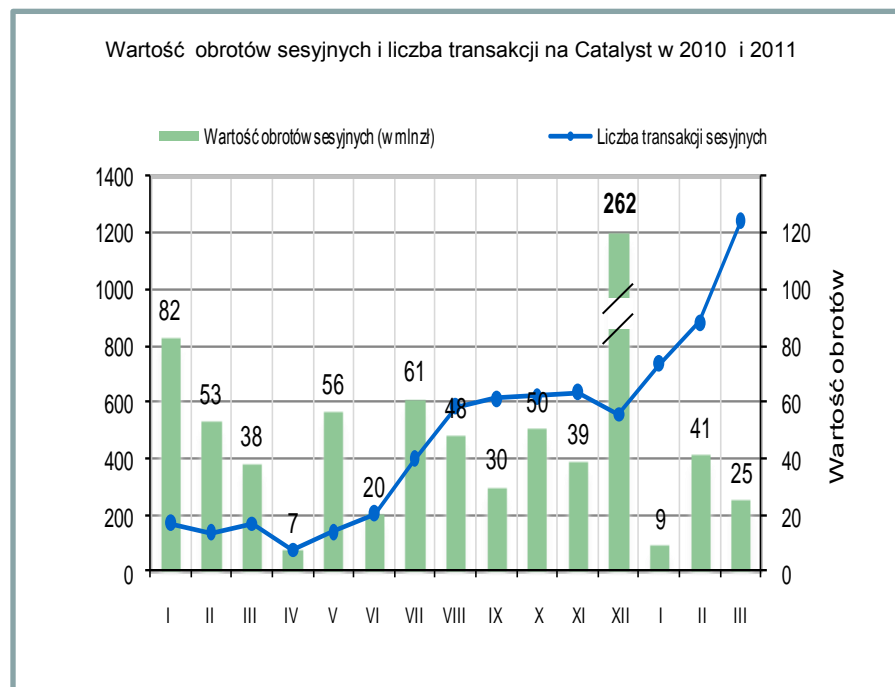
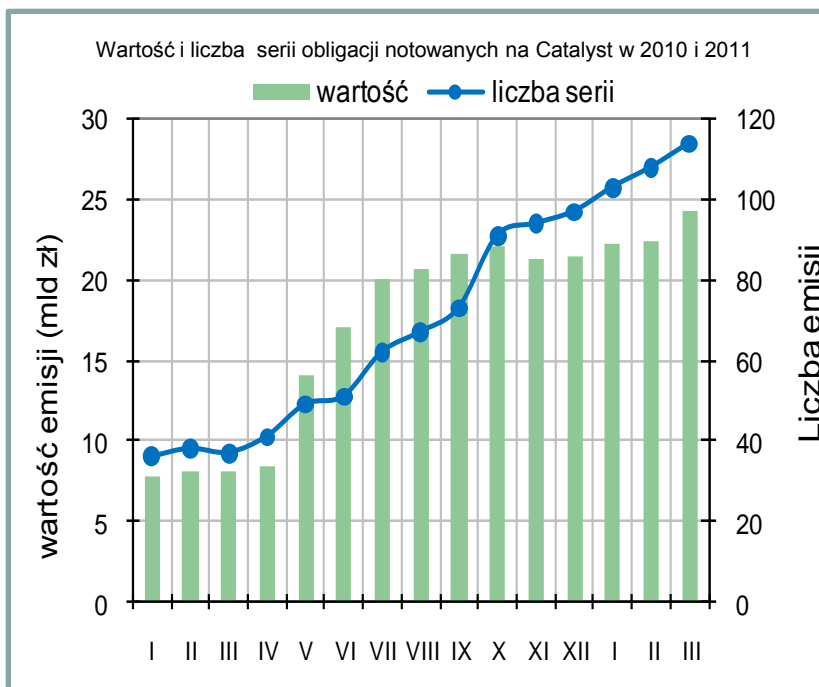


Organizacja platformy Catalyst



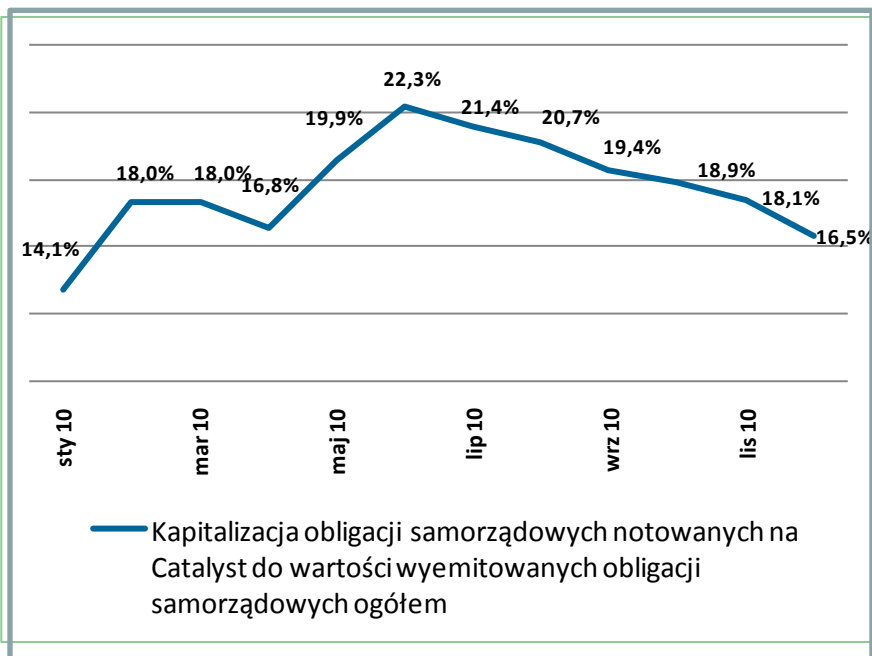
Rozwój rynku – CATALYST w liczbach

- Systematyczny wzrost liczby emitentów oraz wartości emisji obligacji na Catalyst zarówno przedsiębiorstw (w tym banków spółdzielczych), jak i samorządów.
- Wraz ze wzrostem liczby notowanych serii rośnie również zainteresowanie Catalyst, potwierdza to wzrost liczby transakcji.

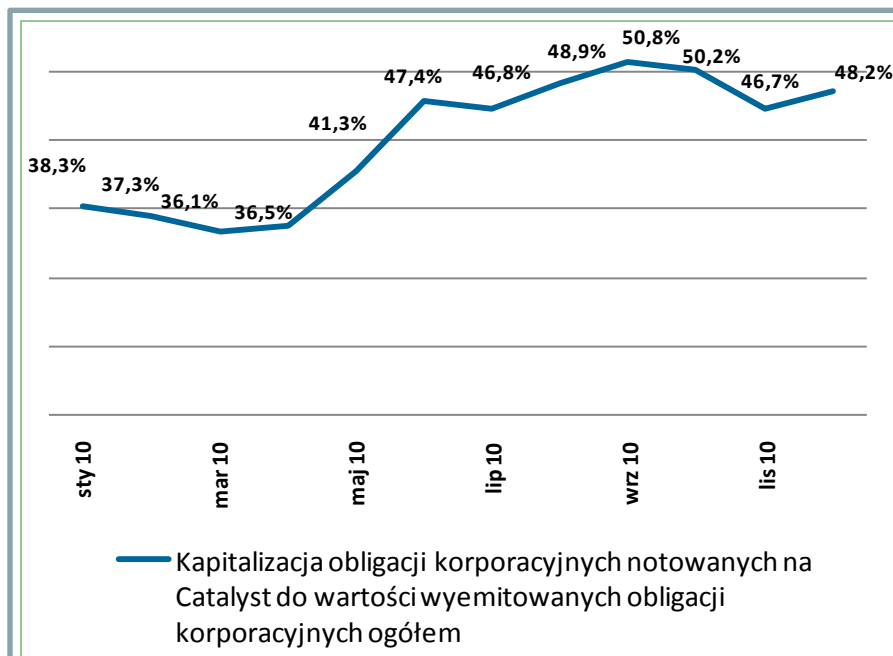


Rola Catalyst na polskim rynku obligacji

Obligacje samorządowe



Obligacje korporacyjne



Źródło: GPW, Fitch Polska

Emitenci na Catalyst

- Korporacje (przedsiębiorstwa)
 - Banki spółdzielcze
- Jednostki samorządu terytorialnego
- Banki hipoteczne (listy zastawne)

Obligacje komunalne

❖ KOMUNALNE – jednostki samorządu terytorialnego

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



Statystyki:

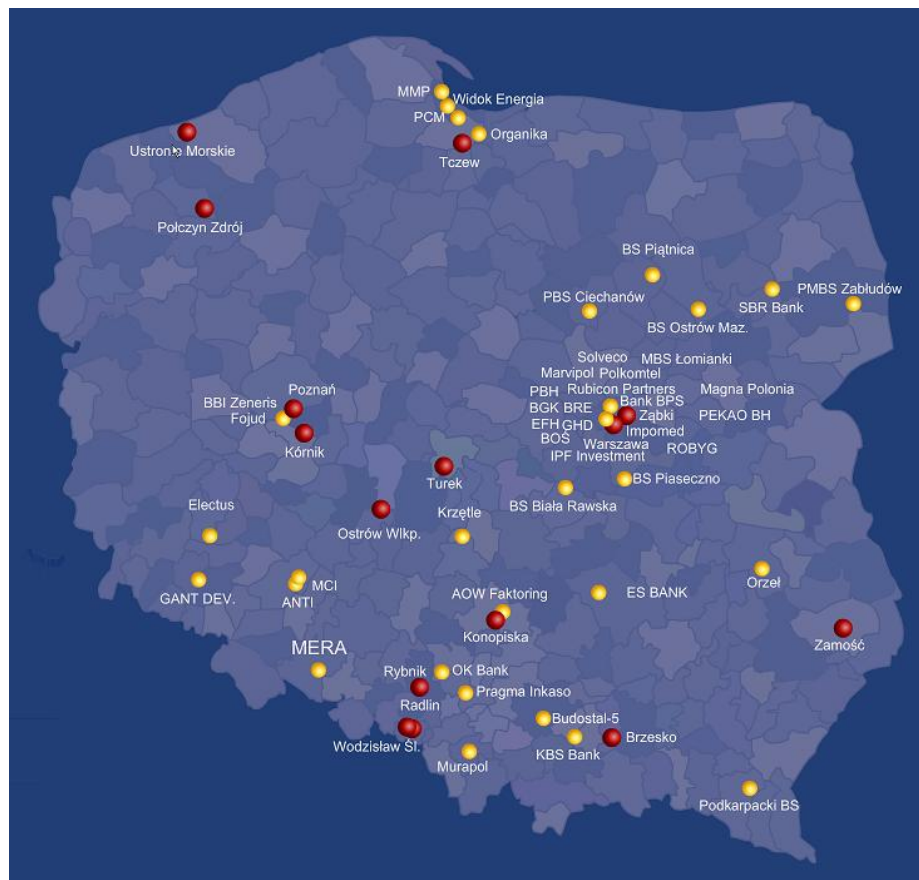
Liczba notowanych serii: **31**

Liczba autoryzowanych serii: **14**

Wartość wszystkich emisji: **2 050 mln zł**



CATALYST – emitenci komunalni dzisiaj



Obligacje komunalne notowane:

- Miasto Stołeczne WARSZAWA
- Miasto Radlin
- Gmina Miasto Ostrów Wielkopolski
- Miasto Poznań
- Miasto Rybnik
- Miasto Zamość
- Gmina Ustronie Morskie
- Gmina Polczyn–Zdrój
- Gmina Kórnik
- Miasto Wodzisław Śląski
- Miasto Brzesko
- Gmina Miejska Tczew
- Gmina Konopiska

Obligacje komunalne autoryzowane:

Miasto Ząbki, Gmina Miejska Turek, Gmina Kórnik, Miasto Tczew, Miasto Oświęcim, Miasto Chełm

Dane na koniec marca 2011 r.

Giełda – korzyści z notowania obligacji

Dla inwestorów:

- Aktualna wycena instrumentów finansowych/przejrzystość cen
- Pełny dostęp do informacji o emitencie (także historycznych)
- Standaryzacja - ułatwia porównanie ofert emitentów
- Informacja o nowych emisjach – koncentracja obrotu
- Dywersyfikacja portfela inwestycyjnego - możliwość inwestowania w bezpieczne instrumenty finansowe dające pewny zysk w postaci odsetek

KAPITAŁ

PŁYNNOŚĆ

ROZPOZNAWALNOŚĆ



Dla emitentów:

- Dostęp do inwestorów
- Możliwość pozyskania kapitału na korzystnych warunkach
 - Elastyczność
 - Długi okres zapadalności
- Większe zainteresowanie inwestorów - przejrzystość i większa płynność instrumentów
- Promocja
- Większa wiarygodność
- Ułatwienie pozyskiwania kapitału w przyszłości

Jak wprowadzić obligacje na Catalyst?

Autoryzacja

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

Alternatywny system obrotu

- Emisja prywatna
- Obrót na ASO
- Rynkowa wycena
- Dokument informacyjny

Rynek regulowany

- Emisja publiczna – możliwość dotarcia do szerokiego grona inwestorów
- Najbardziej zaawansowana metoda
- Prospekt emisyjny

W drodze na CATALYST

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

Podstawa prawna emisji – istotny wymóg

Fragment uchwały o emisji obligacji przez JST:

- instrumentami finansowymi umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji obligacji w depozycie papierów wartościowych.
3. Upoważnia się Prezydenta Miasta do podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzenie obligacji do zorganizowanego systemu obrotu lub autoryzacji instrumentów finansowych.
 4. Czynności związane ze zbywaniem i wykupem obligacji oraz wypłatą oprocentowania



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

Warunki emisji obligacji

Warunki emisji	JST	banki spółdzielcze	korporacje
wartość nominalna	1 000 PLN	1 000 PLN	100, 1 000, ale również 10 000 i 500 000 PLN
zapadalność	1 do 12 lat	powyżej 10 lat	1-3 lata
rodzaj oprocentowania	zmienne	zmienne	stałe, zmienne, zerokuponowe
średnie oprocentowanie	6,17%	7,49%	8,77%
stopa bazowa	WIBOR 3M/6M/1Y	WIBOR 3M/6M	WIBOR 3M/6M
kupon odsetkowy	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	zabezpieczone: hipoteka, zastaw rejestrowy lub gwarancja /poręczenie

Umowa z KDPW

- ❖ **DOPUSZCZENIE/WPROWADZENIE** do obrotu na CATALYST obowiązkowo
 - ❖ nadanie kodu ISIN i przyjęcie papierów do depozytu (uchwała KDPW w sprawie dematerializacji)

Wystandaryzowane wnioski dostępne na www.kdpw.pl

- ❖ Dopuszczenie/wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym/ASO – uchwała Zarządu GPW/BondSpot

Obowiązki informacyjne

❖ Emitenci, którzy podlegają autoryzacji (EBI):

- informacje bieżące jedynie na podstawie tzw. „klauzuli generalnej” oraz raport roczny:
 - JST – z wykonania budżetu

❖ Emitenci wprowadzeni do ASO (EBI):

- w przypadku emitenta będącego jednostką samorządu terytorialnego – roczne sprawozdanie z wykonania budżetu wraz z opinią RIO
- informacje bieżące: w zakresie jak na rynku regulowanym dla podmiotów emitujących jedynie obligacje

❖ Emitenci dopuszczeni do obrotu na jednym z rynków regulowanych:

- informacje bieżące i okresowe zgodnie z przepisami właściwego rynku (ESPI)

Animator rynku na Catalyst

❖ ANIMATOR RYNKU

- ❖ zobowiązuje się do stałego zgłaszania ofert kupna i sprzedaży w celu poprawiania płynności. Umowy negocjowane indywidualnie - optymalny model: kwotowanie wąskie (mały spread) oraz duża wartość zlecenia
- ❖ wspomaga płynność,
- ❖ zapewnia aktualną wycenę,
- ❖ zmniejsza wahania cen, przez co wpływa stabilizująco na obrót długiem emitenta.

Umowa z Animatorem

- ❖ **RYNEK GPW ASO** – obowiązkowa
- ❖ **RYNEK REGULOWANY GPW** – fakultatywna
- ❖ **RYNEK REGULOWANY i ASO BOND SPOT** – fakultatywna

Efekt marketingowy towarzyszący debiutowi na Catalyst

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



Zamość wprowadzi obligacje na giełdę

cegg, PAP

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

wyborcza.biz

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 wyćisnąć 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 przejść 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

Marketing i promocja emitentów

- Obsługa medialna spółki związana z jej debiutem na Catalyst
- Transmisja internetowa debiutu
- Prezentacja o emitencie i dokument informacyjny oraz raporty bieżące umieszczone na stronie www.gpwcatalyst.pl
- „Czwartki z obligacją” – cykl seminariów poświęconych rynkowi Catalyst – możliwość poprowadzenia prezentacji przez emitenta
- Współpraca ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych (m.in. 10 czerwca, Zakopane - Forum NC i Catalyst), z Autoryzowanymi Doradcami Catalyst
- Raz w roku nieodpłatnie dla emitentów rynku Catalyst – sala Catalyst

Warto wiedzieć, że...

- emitenci obligacji komunalnych (jednostki samorządu terytorialnego) są zwolnieni z obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego nawet w przypadku oferty publicznej...
- Spółka notowana na rynku regulowanym lub NewConnect może wprowadzić obligacje na Catalyst według uproszczonej procedury, tzw. „szybkiej ścieżki”, co daje spółkom możliwość szybkiego pozyskania środków z alternatywnego dla akcji źródła kapitału...
- Emisja obligacji na Catalyst nie wymaga posiadania zabezpieczenia...
- Rozliczenia transakcji na Catalyst są przeprowadzane i gwarantowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych...
- Obligacje notowane na Catalyst, poprzez swoją charakterystykę (np. oprocentowanie) dają możliwość zysku przy relatywnie niskim ryzyku, co jest doskonałym narzędziem dywersyfikacji portfela inwestorów...
- Catalyst stwarza mieszkańcom miast, gmin, powiatów itd. możliwość brania udziału w rozwoju swojego samorządu poprzez zakup emitowanych przez niego obligacji...



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie



Dziękuję za uwagę

Beata Kacprzyk
Dział Rozwoju Rynku

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

tel. (022) 537 76 10, fax (022) 537 77 90