



# CATALYST – ważny element rynku długu w Polsce

16 Października 2014

# Plan Prezentacji

- ❖ Struktura rynku
- ❖ Podsumowania 5 lat funkcjonowania rynku Catalyst
- ❖ Wpływ reformy OFE
- ❖ Wyzwania stojące przed rynkiem

# CATALYST– rynek obligacji....



## Wymogi formalne dla emitentów

- Forma : spółka akcyjna, spółka z o.o., JST, bank
- Wejście na rynek na podstawie prospektu lub dokumentu informacyjnego
- Oferta prywatna dla emisji na ASO,
- „Szybka ścieżka” dla spółek notujących akcje na GPW,
- Wejście na Catalyst - statut spółki publicznej

Warunki emisji	JST	banki spółdzielcze	korporacje
wartość nominalna	100; 1 000 PLN	100; 1 000 PLN	100; 1 000, ale również 10 000 i 500 000 PLN
średni termin do wykupu*	8 lat	8 lat	2 lata
rodzaj oprocentowania	stałe, zmienne	zmienne	stałe, zmienne, zerokuponowe
średnie oprocentowanie	5,05%	7,58%	7,76%
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, 6, 12 m-cy
wielkość emisji	1- 5 mln PLN, ale również 600 mln PLN	1-10 mln PLN, ale również 100 mln PLN	49 tys. PLN - 11,7 mld PLN
zabezpieczenie	brak	brak	Jeśli zabezpieczone: hipoteka, zastaw rejestrowy lub gwarancja /poręczenie

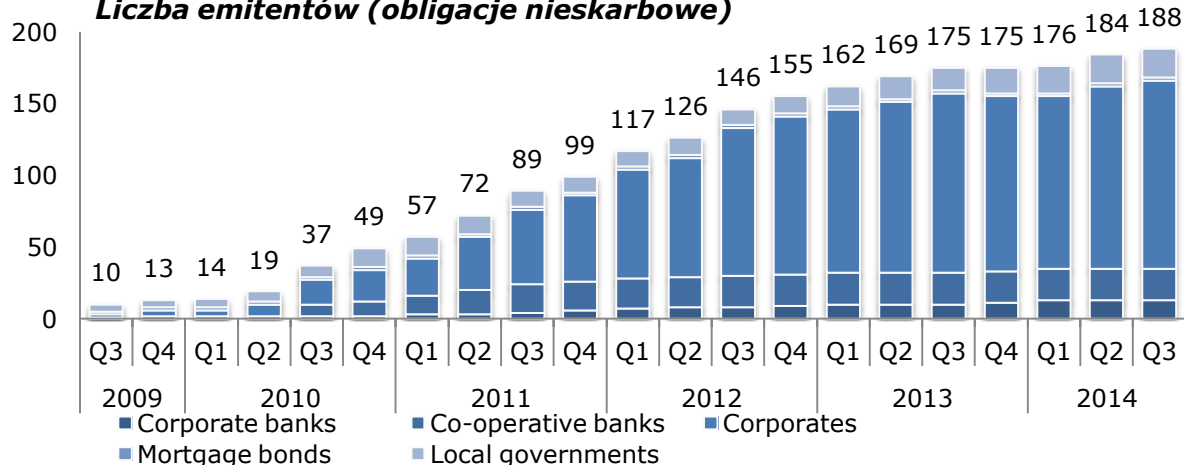
# ma już 5 lat....

- Notowanie obligacji na rynku CATALYST - istotne dla firm i inwestorów
- Liczba nowych emitentów i liczba nowych serii notowanych wzrasta

## Wartość obligacji notowanych na CATALYST (PLN mld, obligacje nieskarbowe)



## Liczba emitentów (obligacje nieskarbowe)



## TOP 10 emitentów pod względem wartości notowanych obligacji

Lp.	Emitent	Rodzaj	Wartość emisji (mld zł)
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	Obligacja korporacyjna	29,9
2	PKO Finance AB	Obligacja korporacyjna	5,4
3	MBANK HIPOTECZNY	List zastawny hipoteczny	2,5
4	PGNiG	Obligacja korporacyjna	2,5
5	<u>WARSZAWA</u>	<u>Obligacja komunalna</u>	<u>2,1</u>
6	GETIN NOBLE BANK	Obligacja korporacyjna	2
7	PKN ORLEN	Obligacja korporacyjna	2
8	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Obligacja korporacyjna	1,6
9	MULTIMEDIA POLSKA	Obligacja korporacyjna	1
10	PEKAO BANK HIPOTECZNY	List zastawny hipoteczny	1

Wg danych na koniec września 2014r.

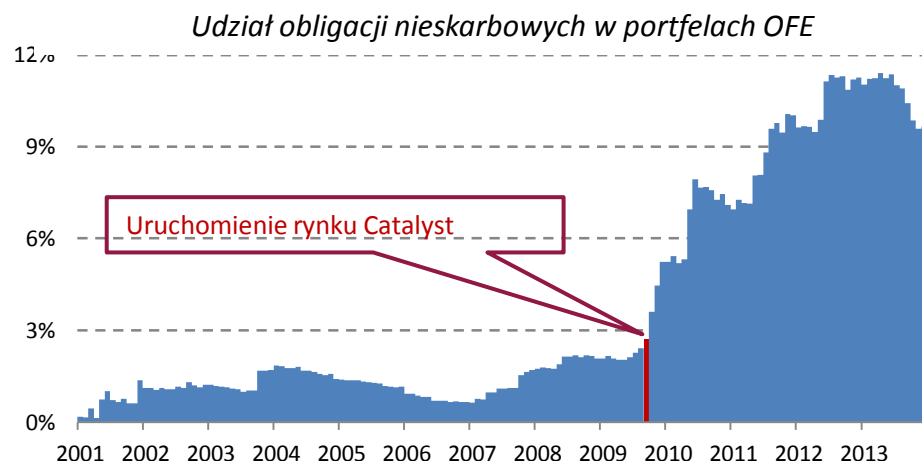


# Reforma OFE: niepewność za nami

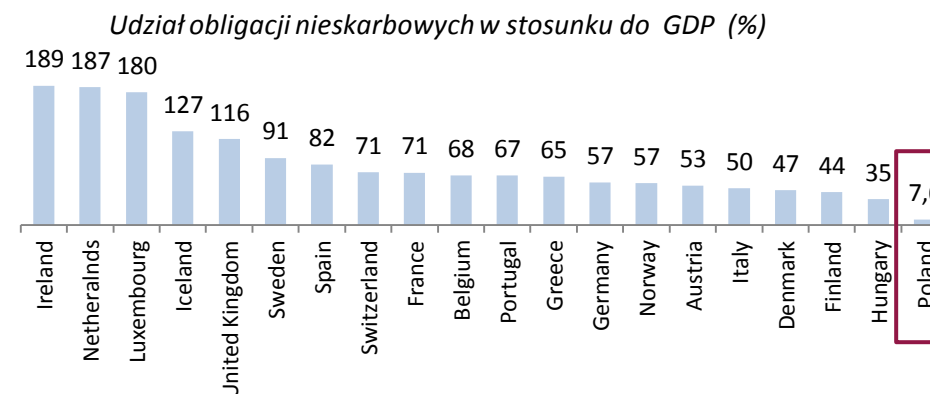
## Symulacja wpływów netto do OFE (w mld zł)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Transfery do OFE	8,4	2,1	2,2	2,3	2,4	2,4	2,5
Transfery z OFE to ZUS	(4,7)	(4,2)	(4,9)	(6,1)	(3,9)	(2,9)	(2,6)
Dywidendy i odsetki	5,5	5,5	5,7	5,9	5,9	5,6	6,0
Wpływy do OFE netto	<b>9,2</b>	<b>3,4</b>	<b>0,72</b>	<b>0,50</b>	<b>1,03</b>	<b>1,23</b>	<b>1,40</b>

... duży apetyt ze strony OFE na obligacje nieskarbowe



...ważnym czynnikiem obecnego rozwoju rynku



- ⌘ Uporządkowanie architektury rynku,
- ⌘ Jednolita licencja bankowa szansą na wzrost płynności,
- ⌘ Zwiększenie liczby notowanych instrumentów o stałej stopie procentowej,
- ⌘ Rozwój rynku listów zastawnych,
- ⌘ Przyciągnięcie emisji nominowanych w Euro polskich firm,
- ⌘ Obligacje komunalne i spółek komunalnych,
- ⌘ Nowe instrumenty.



**Robert Kwiatkowski**  
Wicedyrektor  
Dział Rozwoju Sieci Biznesu  
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.