

13 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Energa, Enea - El. Ostrołęka podpisała z konsorcjum GE Power umowę na budowę nowego bloku

Pekao - Pekao podpisało umowę z EFI na linię gwarancyjną o wartości 1,2 mld PLN

System emerytalny - Komitet Stał Rady Ministrów przyjął projekt ustawy o PPK

Sektor energetyczny - Średnia cena sprzedaży energii elekt. na rynku w II kw. wyniosła 174,23 PLN/MWh - URE

Sektor spożywczy - Rosja przedłuży embargo na żywność z UE do końca 2019 r.

11 bit studios - Spółka ma umowę na dystrybucję gry "Moonlighter" w Chinach

Bioton - Bioton ma umowę współpracy ze spółką Sequoia

Medicalgorithmics - Zgoda FDA na dopuszczenie na rynek USA systemu Pocket ECG CRS

PBKM - PBKM kupi portugalską spółkę Stemlab

Prochem - Oferta Prochemu o wartości 40 mln PLN wybrana jako najkorzystniejsza

Rafako - Elering anulował wybór oferty Rafako na budowę dwóch tłocznii gazu

Torpol - Torpol realizuje kontrakty o wartości ponad 2,8 mld PLN; zabiega o kolejne za ponad 5 mld PLN

Atrem - Oferta spółki zależnej Atremu za 11,8 mln PLN wybrana w przetargu Enei Operator

Bumech - Wierzyciele Bumechu za przyjęciem układu

Wydarzenia dnia:

Livechat - Ex-div

Polenergia - NWZ

Orbis - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Nadchodzące wydarzenia:

Orbis - Ex-div (16 lipca)

PKN Orlen - ZWZ (17 lipca)

Ropa Brent: korekta spadkowa



Na ostatnich sesjach ropa Brent przełamała dolne ograniczenie długoterminowego kanału wzrostowego. Choć kurs zatrzymał się nad krótkoterminowym wsparciem w postaci ostatniego, lokalnego minimum, to jednak jego pokonanie wydaje się kwestią najbliższych sesji.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 752,1	0,2%
WIG zam.	56 671,4	0,2%
obróć (mln PLN)	534,5	-6,5%
WIG 20 otw.	2 160,1	-0,5%
WIG 20 zam.	2 161,2	0,3%
FW20 otw.	2 140,0	0,3%
FW20 zam.	2 139,0	0,7%
mWIG40 otw.	4 210,4	0,2%
mWIG40 zam.	4 207,6	0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Novaturas	51,80	4,6%
11 bit studios	469,50	3,5%
CD Projekt	184,80	3,5%
Alumetal	46,50	3,1%
Cyfrowy Polsat	23,74	2,8%

Największe spadki	kurs	zmiana
Budimex	112,60	-8,2%
PHN	10,95	-7,6%
Dom Development	68,40	-5,0%
Grupa Azoty	43,36	-4,7%
Bogdanka	55,00	-2,7%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	17,95	139
OMV	47,96	92
Erste Group	34,43	85
KAZ Minerals	7,94	70
Raiffeisen	27,47	57

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	35 485,9	1,2%
RTS	1 177,5	-0,7%
PX50	1 083,2	-0,5%
DJIA	24 924,9	0,9%
NASDAQ	7 823,9	1,4%
S&P 500	2 798,3	0,9%
DAX XETRA	12 493,0	0,6%
FTSE	7 651,3	0,8%
CAC 40	5 405,9	1,0%
NIKKEI	22 188,0	1,2%
HANG SENG	28 480,8	0,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,320	-0,6%
USD/PLN	3,697	0,0%
EUR/USD	1,168	-0,6%
miedź (USD/t)	6 173,0	-0,1%
miedź (PLN/t)	22 822,5	-0,1%
ropa Brent (USD/bbl)	74,45	1,4%

13 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- Energa, Enea** **El. Ostrołęka podpisała z konsorcjum GE Power umowę na budowę nowego bloku**
Elektrownia Ostrołęka podpisała umowę z generalnym wykonawcą nowego bloku energetycznego: konsorcjum GE Power i Alstom Power Systems. Oferta konsorcjum o wartości 5,05 mld PLN netto, czyli 6,023 mld PLN brutto, została w kwietniu wybrana w przetargu ogłoszonym przez Elektrownię Ostrołęka na budowę nowego bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym o mocy ok. 1000 MW. Udziałowcami spółki celowej Elektrownia Ostrołęka są Energa i Enea, które mają w niej po 50% udziałów.
- Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą nie jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na wydanie polecenia rozpoczęcia prac. Jak podawano wcześniej, wydanie NTP (ang. NTP - notice to proceed) wymaga m.in. zgód rad nadzorczych Energi i Enei oraz wyrażenia kierunkowej zgody przez ich walne zgromadzenia na przystąpienie do etapu budowy.
- Minister energii Krzysztof Tchórzewski wyraził nadzieję, że budowa Elektrowni Ostrołęka C rozpocznie się „jak najszybciej”.
- NTP dla budowy Ostrołęki C powinno być wydane przed rozstrzygnięciem grudniowej aukcji dla rynku mocy – wynika z wypowiedzi prezesa Enei Mirosława Kowalika.
- Michael Kerouille, prezes spółki Alstom Power Systems, członka konsorcjum, poinformował PAP, że konsorcjum GE Power spodziewa się, że otrzyma polecenia rozpoczęcia prac za trzy miesiące. (PAP)
- Pekao** **Pekao podpisało umowę z EFI na linię gwarancyjną o wartości 1,2 mld PLN**
Bank Pekao podpisał umowę z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym na linię gwarancyjną o wartości 1,2 mld PLN w ramach programu COSME, skierowaną do małych i średnich przedsiębiorstw. COSME to ramowy program na rzecz promowania konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw oraz poprawy dostępu do ich finansowania na lata 2014-2020. Umowa zawarta między Pekao a EFI ułatwi mikro, małym i średnim przedsiębiorstwom uzyskanie nowych kredytów inwestycyjnych i obrotowych. Skierowana jest do firm, które nie mają dostatecznych zabezpieczeń kredytowych i tym samym są zbyt ryzykowne dla banków np. dlatego, że ich okres działalności jest za krótki. (PAP)
- System emerytalny** **Komitet Stał Rady Ministrów przyjął projekt ustawy o PPK**
Według nieoficjalnych informacji, w czwartek Komitet Stały Rady Ministrów przyjął projekt ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych. Teraz projektem zajmie się rząd. (Rzeczpospolita)
- Sektor energetyczny** **Średnia cena sprzedaży energii elekt. na rynku w II kw. wyniosła 174,23 PLN/MWh - URE**
Średnia cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w II kwartale tego roku wyniosła 174,23 PLN/MWh wobec 171,85 PLN/MWh w I kwartale i 165,54 MWh w II kwartale 2017 roku - podała Urząd Regulacji Energetyki.
- Cenę obliczono na podstawie danych przekazanych przez wytwórców i obejmujących sprzedaż energii elektrycznej w tym okresie o łącznym wolumenie 2,39 TWh. (PAP)
- Sektor spożywczy** **Rosja przedłuży embargo na żywność z UE do końca 2019 r.**
Prezydent Rosji Władimir Putin podpisał w czwartek dekret przedłużający do 31 grudnia 2019 r. embargo na żywność z UE, które Rosja po raz pierwszy ogłosiła w 2014 roku w odpowiedzi na unijne sankcje będące reakcją na politykę Rosji wobec Ukrainy. (PAP)
- 11 bit studios** **Spółka ma umowę na dystrybucję gry "Moonlighter" w Chinach**
11 bit studios podpisało z Shenzhen Tencent Computer Systems Company umowę dotyczącą dystrybucji gry "Moonlighter" w Chinach. Umowa przyznaje Tencentowi wyłączność na dystrybucję 'Moonlightera' na rynku chińskim. Dokładna data premiery gry, która przechodzi obecnie certyfikację Ministerstwa Kultury Chin, zostanie ustalona w terminie późniejszym.
- Premiera gry "Moonlighter" na konsole PS4 oraz Xbox One oraz komputery PC miała miejsce pod koniec maja tego roku. Producentem gry jest hiszpańskie studio Digital Sun, a 11 bit studios jest wydawcą gry. (PAP)
- Bioton** **Bioton ma umowę współpracy ze spółką Sequoia**
Bioton zawarł z Sequoia umowę współpracy w zakresie produkcji, dystrybucji i promocji produktów leczniczych, wyrobów medycznych i żywności funkcjonalnej. Na mocy umowy Sequoia będzie m.in. sprzedawać Biotonowi produkty, przy czym produkt leczniczy Cartexan będzie dostarczany przez samą spółkę, a pozostałe produkty przez współpracujących z Sequoia dostawców. Prawa do produktów przysługujące będą Sequoia, przy czym Bioton będzie miał prawo do nabycia tych praw w pierwszej kolejności w przypadku zamiaru ich

13 lipca 2018 r.

sprzedaży. Z kolei Bioton zobowiązał się m.in. do zamawiania produktów i ich sprzedaży do hurtowni farmaceutycznych oraz (pośrednio lub bezpośrednio) do aptek.

W zamian za realizację zadań określonych w umowie Bioton zapłaci na rzecz Sequoia wynagrodzenie ustalone w stosunku do wykonania planu przychodów Biotonu w najbliższych 5 latach w odniesieniu do sprzedaży w Polsce objętych umową produktów, przy czym maksymalną wartością wynagrodzenia za dany okres miesięczny jest 15% wartości przychodów z produktów netto Biotonu w tym okresie, a minimalną - 10%.

Szacowana wartość przychodów wskazana w umowie od daty jej zawarcia do dnia 12 lipca 2023 r. jest na poziomie 236,8 mln PLN.

Bioton będzie też zwracać Sequoia poniesione koszty m.in. działań promocyjnych, rejestracji produktów i koszty osobowe w dziale medycznym. (PAP)

Medicalgorithmics

MDG ma zgodę FDA na dopuszczenie na rynek USA systemu Pocket ECG CRS

Medicalgorithmics otrzymał zgodę amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA) na dopuszczenie do sprzedaży w USA systemu Pocket ECG CRS wykorzystywanego do hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej pacjentów z chorobami układu krążenia. Dzięki otrzymaniu zgody FDA spółka może zacząć realizację działań zmierzających do komercjalizacji PocketECG CRS na terenie Stanów Zjednoczonych, na które składają się rozpoczęcie wdrożeń pilotażowych w placówkach opieki zdrowotnej oraz proces rekrutacji przedstawicieli handlowych dedykowanych do sprzedaży systemu w USA.

Spółka podała, że główne funkcjonalności PocketECG CRS to planowanie treningów rehabilitacyjnych oraz monitorowanie EKG podczas ćwiczeń z automatyczną detekcją arytmii oraz moduł komunikacji z pacjentem i dawania poleceń treningowych. W 2016 roku PocketECG CRS został dopuszczony do obrotu na terenie Unii Europejskiej i został zarejestrowany przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych w Polsce.

Prezes Medicalgorithmics Marek Dziubiński informował w styczniu, że spółka planuje w tym roku rozpoczęcie w USA programu pilotażowego systemu PocketECG CRS oraz starań o wypracowanie kodu refundacyjnego na tę usługę. (PAP)

PBKM

PBKM kupi portugalską spółkę Stemlab

Polski Bank Komórek Macierzystych podpisał umowę nabycia większościowego pakietu akcji portugalskiej spółki Stemlab za 16,5 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 71 mln PLN, skorygowane o dług netto spółki. Po transakcji PBKM będzie w posiadaniu 95,6% akcji spółki Stemlab. Pozostałe 4,4% akcji spółki Stemlab będzie należało do członka Rady Dyrektorów, pełniącego funkcję dyrektora zarządzającego (CEO) Stemlab, Andre Gomesa, a 0,01% akcji do jeszcze jednego włoskiego akcjonariusza mniejszościowego. PBKM ma opcję odkupu pozostałego pakietu akcji Stemlab, które będą w posiadaniu Andre Gomesa.

Transakcja dojdzie do skutku pod warunkiem uzyskania finansowania na akwizycję przez PBKM i wydania zgody na przejęcie przez portugalski urząd antymonopolowy. PBKM spodziewa się zamknięcia transakcji w terminie do 60 dni od daty podpisania umowy.

Stemlab jest spółką zajmującą się pozyskiwaniem, przetwarzaniem i przechowywaniem komórek macierzystych oraz rozwojem zaawansowanych produktów związanych z terapią komórkową. (PAP)

Prochem

Oferta Prochemu o wartości 40 mln PLN wybrana jako najkorzystniejsza

Oferta Prochemu o wartości 40 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu m.in. na przebudowę czytelni i przestrzeni ogólnodostępnych tzw. Nowej Biblioteki Rzeczypospolitej. (PAP)

Rafako

Elering anulował wybór oferty Rafako na budowę dwóch tłoczni gazu

Elering, estoński operator systemu energetycznego, anulował wybór oferty Rafako jako najkorzystniejszej w przetargu na budowę "pod klucz" dwóch tłoczni gazu. Wartość oferty wynosiła ok. 50 mln EUR. Decyzja zamawiającego jest ostateczna i jest wynikiem odwołania jednego z kontroferentów.

Zarząd spółki poinformował, że portfel zamówień prezentowany w raportach okresowych Rafako nie uwzględniał wartości oferty na budowę tłoczni w Estonii. (PAP)

Torpol

Torpol realizuje kontrakty o wartości ponad 2,8 mld PLN; zabiega o kolejne za ponad 5 mld PLN

Torpol złożył największą ofertę w swojej historii, na poprawę komunikacji kolejowej z portem morskim w Gdyni - jej wartość wynosi niemal 1,5 mld PLN netto. W ocenie prezesa Torpolu, Grzegorza Grabowskiego, wg dotychczas opublikowanych kryteriów oceny (cena oraz termin) oferta spółki jest najkorzystniejsza. Dodał, że nieznana jest jednak pełna ocena ofert i spółka czeka na dalsze decyzje zamawiającego.

Torpol realizuje kontrakty o wartości ponad 2,8 mld PLN. Zabiega o kolejne za ponad 5 mld PLN (PAP)

13 lipca 2018 r.

- Atrem** **Oferta spółki zależnej Atremu za 11,8 mln PLN wybrana w przetargu Enei Operator**
Oferta spółki Contrast z grupy Atrem, za 11,8 mln PLN netto, została wybrana przez Eneę Operator w przetargu, dotyczącym budowy sieci inteligentnej na terenie zachodniej Polski. Wartość oferty brutto wynosi 14,5 mln PLN. (PAP)
- Bumech** **Wierzyciele Bumechu za przyjęciem układu**
Wierzyciele Bumechu zagłosowali w czwartek za przyjęciem układu. Sędzia komisarz zatwierdziła jednolity spis wierzycielności, złożony przez nadzorcę sądowego na zgromadzeniu wierzycieli. Sędzia Komisarz stwierdziła przyjęcie układu. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
13 lipca	Livechat	Ex-div
13 lipca	Polenergia	NWZ
13 lipca	Orbis	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
16 lipca	Orbis	Ex-div
17 lipca	PKN Orlen	ZWZ
17 lipca	GPW	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
18 lipca	GPW	Ex-div
18 lipca	Elbudowa	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
18 lipca	Pekabex	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
18 lipca	PKN Orlen	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
19 lipca	PGE	ZWZ
19 lipca	Elbudowa	Ex-div
19 lipca	Pekabex	Ex-div
19 lipca	PKN Orlen	Ex-div
19 lipca	Mangata	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
20 lipca	PKN Orlen	Raport kwartalny
20 lipca	Bogdanka	ZWZ
20 lipca	PGNiG	ZWZ
20 lipca	Mangata	Ex-div

KONTAKTY
Biuro Analiz Rynkowych

Artur Iwański	(dyrektor BAR, sektor wydobywczy)	(022) 521 79 31	artur.iwanski@pkobp.pl
Robert Brzoza	(sektor finansowy, strategia)	(022) 521 51 56	robert.brzoza@pkobp.pl
Tomasz Kasowicz	(sektor paliwowy, sektor chemiczny)	(022) 521 79 41	tomasz.kasowicz@pkobp.pl
Piotr Łopaciuk	(przemysł, budownictwo, inne)	(022) 521 48 12	piotr.lopaciuk@pkobp.pl
Stanisław Ozga	(sektor energetyczny, sektor deweloperski)	(022) 521 79 13	stanislaw.ozga@pkobp.pl
Andrzej Rembelski	(sektor spożywczy i rolniczy)	(022) 521 79 03	andrzej.rembelski@pkobp.pl
Adrian Skłodowski	(handel hurtowy i detaliczny)	(022) 521 87 23	adrian.sklodowski@pkobp.pl
Jaromir Szortyka	(sektor finansowy)	(022) 580 39 47	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Alicja Zaniewska	(analizy rynkowe)	(022) 580 33 68	alicia.zaniewska@pkobp.pl
Małgorzata Żelazko	(telekomunikacja, media)	(022) 521 52 04	malgorzata.zelazko@pkobp.pl
Emil Łobodziński	(doradca inwestycyjny)	(022) 521 89 13	emil.lobodzinski@pkobp.pl
Paweł Małmyga	(analiza techniczna)	(022) 521 65 73	pawel.malmyga@pkobp.pl
Przemysław Smoliński	(analiza techniczna)	(022) 521 79 10	przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl

Biuro Klientów Instytucjonalnych

Wojciech Żelechowski	(director)	(022) 521 79 19	wojciech.zelechowski@pkobp.pl
Robert Noworyta	(sales)	(022) 521 52 46	robert.noworyta@pkobp.pl
Michał Sergejev	(sales)	(022) 521 82 14	michal.sergejev@pkobp.pl
Krzysztof Kubacki	(head of sales trading)	(022) 521 91 33	krzysztof.kubacki@pkobp.pl
Marcin Borciuch	(sales trader)	(022) 521 82 12	marcin.borciuch@pkobp.pl
Piotr Dedecjus	(sales trader)	(022) 521 91 40	piotr.dedecjus@pkobp.pl
Tomasz Ilczyszyn	(sales trader)	(022) 521 82 10	tomasz.ilczyszyn@pkobp.pl
Igor Szczepaniec	(sales trader)	(022) 521 65 41	igor.szczepaniec@pkobp.pl
Maciej Kałuża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluz@pkobp.pl
Joanna Wilk	(trader)	(022) 521 48 93	joanna.wilk@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA
DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby klientów DM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez DM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak DM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. DM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

DM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

DM PKO BP informuje, że świadczy usługę maklerską w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2010 r. Jednocześnie DM PKO BP informuje, że przedmiotową usługę maklerską świadczy klientom zgodnie z obowiązującym „Regulaminem świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez DM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad DM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowego akcji w okresie ostatnich 52 tygodni

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% pakietu akcji znajdujące się w posiadaniu jednego akcjonariusza i akcje własne należące do spółki, w ogólnej liczbie akcji

śr obrót/msc - średni obrót na miesiąc obliczony jako suma wartości obrotu za ostatnie 12 miesięcy podzielona przez 12

ROE - stopa zwrotu z kapitałów własnych

ROA - stopa zwrotu z aktywów

EBIT - zysk operacyjny

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja

EPS - zysk netto na 1 akcję

DPS - dywidenda na 1 akcję

CEPS - suma zysku netto i amortyzacji na 1 akcję

P/E - iloraz ceny rynkowej akcji i EPS

P/BV - iloraz ceny rynkowej akcji i wartości księgowej jednej akcji

EV/EBITDA - iloraz kapitalizacji powiększonej o dług netto spółki oraz EBITDA

marża brutto na sprzedaży - relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBITDA - relacja sumy zysku operacyjnego i amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBIT - relacja zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży

rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży