

## Najważniejsze informacje:

- Millennium** - Bank Millennium prowadzi due diligence w Eurobanku - Puls Biznesu
- Jeronimo Martins** - Biedronka otworzyła outlet, pierwszy sklep w nowym formacie
- PGE** - PGE Dystrybucja stara się o dofinansowanie programu inwestycyjnego z tzw. Planu Junckera
- PKN Orlen** - Energetyka będzie mieć duże znaczenie w budowaniu przychodów grupy PKN Orlen
- Sektor wydobywczy** - Nakłady inwestycyjne spółek węglowych w '18 zakładane na poziomie 4,13 mld PLN - ME
- AB Avia Solutions Group** - Grupa inwestorów wzywa do sprzedaży 1.318.504 akcji spółki AB Avia Solutions Group
- Amica** - Amica ponownie zainteresowana Fagorem
- Aplisens** - Aplisens ogłosił ofertę skupu 255.079 akcji własnych; oferuje 12,8 PLN za papier
- Ferrum** - Ferrum sprzedaje wszystkie akcje własne w odpowiedzi na wezwanie Watchet
- Herkules** - Herkules skupił 1 mln akcji własnych po 4,2 PLN za papier
- Rafako** - Oferta Rafako za 181,6 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu PGE GiEK
- Ronson** - Zarząd Ronsona proponuje wypłatę 0,06 PLN dywidendy na akcję
- Ursus** - Ursus zarejestrował 222 nowych ciągników w okresie I-VI; o 23,2% mniej r/r - PZPM
- Wielton** - Wielton w I-VI zarejestrował 2.043 nowych przyczep i naczep; o 5,0% więcej r/r - PZPM
- ZUE** - Oferta ZUE za 77 mln PLN brutto najkorzystniejsza w przetargu w Krakowie

## Wydarzenia dnia:

- Agora - Ex-div
- Stalprodukt - Ex-div
- Livechat - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

## Activision Blizzard (Nasdaq): test średnioterminowego oporu



Activision Blizzard kolejny raz zwyciężył wczoraj pod średnioterminowy opór na poziomie szczytu z połowy marca. Jego przełamanie potwierdziłoby kontynuację długoterminowego trendu wzrostowego. W takim przypadku, kurs powinien sięgnąć co najmniej 80,65 usd a prawdopodobnie 82,65 lub nawet 87,75 USD.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 654,6	0,3%
WIG zam.	56 544,1	-0,9%
obróć (mln PLN)	571,9	-38,9%
WIG 20 otw.	2 171,9	0,8%
WIG 20 zam.	2 154,3	-1,1%
FW20 otw.	2 134,0	0,0%
FW20 zam.	2 125,0	-1,3%
mWIG40 otw.	4 201,0	0,6%
mWIG40 zam.	4 203,8	-0,5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Bogdanka	56,50	3,1%
Dom Development	72,00	2,6%
Komercni	952,00	1,9%
AmRest	440,00	1,9%
Telekom Austria A	7,57	1,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
Budimex	122,60	-7,8%
KAZ Minerals	7,90	-6,4%
OMV	46,84	-4,5%
Forte	42,60	-4,4%
Tauron	2,22	-3,9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
KAZ Minerals	7,90	255
Nornickel	18,19	197
Erste Group	34,35	125
OMV	46,84	110
CD Projekt	178,60	64

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	35 063,1	-1,0%
RTS	1 186,4	-1,3%
PX50	1 088,3	-0,1%
DJIA	24 700,5	-0,9%
NASDAQ	7 716,6	-0,5%
S&P 500	2 774,0	-0,7%
DAX XETRA	12 417,1	-1,5%
FTSE	7 592,0	-1,3%
CAC 40	5 353,9	-1,5%
NIKKEI	21 932,2	-1,2%
HANG SENG	28 311,7	-1,3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,333	0,3%
USD/PLN	3,697	0,3%
EUR/USD	1,172	0,0%
miedź (USD/t)	6 182,0	-2,0%
miedź (PLN/t)	22 854,2	-1,7%
ropa Brent (USD/bbl)	73,40	-6,9%

12 lipca 2018 r.

## Najważniejsze informacje:

- Millennium** **Bank Millennium prowadzi due diligence w Eurobanku - Puls Biznesu**  
Bank Millennium prowadzi due diligence w Eurobanku - poinformował Puls Biznesu, powołując się na anonimowe źródła. Eurobank został wystawiony na sprzedaż przez Société Générale w czerwcu. Millennium odmówiło komentarza w tej sprawie - poinformował Puls Biznesu. Jak dodano, wśród chętnych do zakupu jest też Crédit Agricole. (PAP)
- Jeronimo Martins** **Biedronka otworzyła outlet, pierwszy sklep w nowym formacie**  
Biedronka otworzyła w Poznaniu outlet, pierwszy sklep w nowym formacie - poinformowało Jeronimo Martins, właściciel Biedronki. W ofercie sklepu będzie m.in. sprzęt RTV i AGD, artykuły wyposażenia wnętrz, akcesoria do ogrodów oraz chemia gospodarcza i kosmetyki.  
Pod koniec kwietnia spółka informowała, że Biedronka planuje otworzyć w 2018 roku 70-80 sklepów. Z komunikatu wynikało, że Biedronka chce w dalszym ciągu koncentrować się na wzroście udziałów w polskim rynku.  
W pierwszych trzech miesiącach 2018 roku Biedronka otworzyła 11 nowych sklepów i na koniec I kw. miała łącznie 2825 sklepów. (PAP)
- PGE** **PGE Dystrybucja stara się o dofinansowanie programu inwestycyjnego z tzw. Planu Junckera**  
PGE Dystrybucja stara się o dofinansowanie swojego programu inwestycyjnego wartego 3,46 mld PLN z tzw. Planu Junckera - poinformowało Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju, które jest operatorem programu w Polsce. Jak podał MliR program inwestycyjny polega na kompleksowej wymianie infrastruktury dystrybucyjnej PGE Dystrybucja SA w sieciach średniego napięcia z infrastruktury napowietrznej na kablową. Projekt jest w ocenie EBI. (PAP)
- PKN Orlen** **Energetyka będzie mieć duże znaczenie w budowaniu przychodów grupy PKN Orlen**  
Energetyka będzie mieć duże znaczenie w budowaniu przychodów grupy PKN Orlen - poinformował w środę Jarosław Dybowski, dyrektor wykonawczy ds. energetyki PKN Orlen. Koncern rozważa budowę w Płocku szczytowego bloku gazowego.  
Sprawność oddanego ostatnio do użytku bloku CCGT w Płocku w kondensacji wynosi ok. 61%, a w kogeneracji ok. 92%. Zużycie gazu może wynieść 0,8 mld m<sup>3</sup> rocznie. Średnia emisja CO<sub>2</sub> wynosi 230 kg/MWh.  
Łączna zainstalowana moc w grupie wynosi 1,9 GWe i 6,1 GWt. Orlen może produkować 7 TWh energii elektrycznej i 40 PJ ciepła rocznie. Dybowski poinformował, że przy pełnym wykorzystaniu krajowych jednostek wytwórczych grupy, ok. 1/3 produkowanej energii może być wykorzystywana na wewnętrzne potrzeby koncernu, a 2/3 mogłoby trafiać na rynek.  
Dyrektor pytany o inne projekty energetyczne, planowane przez Orlen, powtórzył, że koncern myśli o budowie morskich farm wiatrowych o mocy do 1,2 tys. MW. (PAP)
- Sektor wydobywczy** **Nakłady inwestycyjne spółek węglowych w '18 zakładane na poziomie 4,13 mld PLN - ME**  
Nakłady inwestycyjne spółek węglowych w 2018 roku mają wynieść 4,13 mld PLN, w tym na budownictwo inwestycyjne 1,20 mld PLN, na zakup gotowych dóbr inwestycyjnych 1,26 mld PLN i na wyrobiska ruchome 1,67 mld PLN - podało Ministerstwo Energii w odpowiedzi na interpelację poselską. (PAP)
- AB Avia Solutions Group** **Grupa inwestorów wzywa do sprzedaży 1.318.504 akcji spółki AB Avia Solutions Group**  
Grupa 15 podmiotów wezwała do sprzedaży 1.318.504 akcji spółki AB Avia Solutions Group, stanowiących 16,95% ogólnej liczby głosów, po cenie 15,18 PLN za sztukę - poinformował pośredniczący w wezwaniu DM mBanku. Nabywać akcje będzie spółka Haifo LTD. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 31 lipca i potrwać do 29 sierpnia. (PAP)
- Amica** **Amica ponownie zainteresowana Fagorem**  
Amica rozpoczęła rozmowy z hiszpańskim kontrahentem w sprawie nabycia praw do marki Fagor. Amica przedstawiła hiszpańskiemu kontrahentowi wstępne założenia dotyczące potencjalnej współpracy. Strony nie zawarły jeszcze porozumienia określającego w sposób szczegółowy warunków, zakresu i trybu prowadzonych rozmów. (PAP)
- Aplisens** **Aplisens ogłosił ofertę skupu 255.079 akcji własnych; oferuje 12,8 PLN za papier**  
Aplisens ogłosił ofertę skupu 255.079 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 1,94% ogólnej liczby głosów, po 12,8 PLN za sztukę. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 17 lipca do 3 sierpnia 2018 r. Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu oferty jest BM Alior Banku. (PAP)

12 lipca 2018 r.

- Ferrum** **Ferrum sprzedaje wszystkie akcje własne w odpowiedzi na wezwanie Watchet**  
 Spółka Ferrum złożyła zapis, dotyczący sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Watchet, po cenie 4,39 PLN za akcję. Ferrum jest właścicielem 1.386.386 akcji własnych stanowiących 2,39% kapitału zakładowego spółki. Środki pieniężne pozyskane ze sprzedaży akcji własnych zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego.  
 Watchet wezwał do sprzedaży 19.792.817 akcji Ferrum, stanowiących 34,18% akcji. (PAP)
- Herkules** **Herkules skupił 1 mln akcji własnych po 4,2 PLN za papier**  
 Akcjonariusze Herkulesa złożyli oferty sprzedaży łącznie 32.198.698 akcji spółki. Firma planowała skupić maksymalnie 1 mln akcji, wobec czego dokonała proporcjonalnej redukcji liczby zaoferowanych do nabycia akcji i zawarła umowy dotyczące 1 mln akcji, które stanowią 2,3% kapitału zakładowego spółki.  
 Herkules zaprosił do składania ofert sprzedaży akcji spółki 25 czerwca.  
 Po nabyciu Herkules posiada łącznie 3.643.035 akcji własnych, stanowiących 8,39% udział w kapitale zakładowym. (PAP)
- Rafako** **Oferta Rafako za 181,6 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu PGE GiEK**  
 Oferta Rafako za 181,6 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PGE GiEK, dotyczącym modernizacji instalacji odsiarczania spalin w blokach w Elektrowni Bełchatów. Wartość oferty brutto wynosi 223,4 mln PLN. Termin realizacji zadania przypada na koniec maja 2021 roku. (PAP)
- Ronson** **Zarząd Ronsona proponuje wypłatę 0,06 PLN dywidendy na akcję**  
 Zarząd Ronson Development proponuje wypłatę 9,84 mln PLN akcjonariuszom, czyli 0,06 PLN na akcję. W kolejnych latach zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w kwocie 50% skonsolidowanego zysku netto, jednak nie mniej niż 9,84 mln PLN.  
 Zarząd Ronsona proponuje ustalić dzień dywidendy na 25 września oraz dzień wypłaty dywidendy na 4 października. (PAP)
- Ursus** **Ursus zarejestrował 222 nowych ciągników w okresie I-VI; o 23,2% mniej r/r - PZPM**  
 Ursus zarejestrował w okresie styczeń-czerwiec 222 nowych ciągników rolniczych, o 23,2% mniej r/r - podał Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego. Po maju Ursus miał zarejestrowanych 137 ciągników.  
 Udział Ursusa w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w okresie styczeń-czerwiec 5,54% wobec 6,96% w analogicznym okresie 2017 r. (PAP)
- Wielton** **Wielton w I-VI zarejestrował 2.043 nowych przyczep i naczep; o 5,0% więcej r/r - PZPM**  
 Wielton w okresie styczeń-czerwiec 2018 roku zarejestrował 2.043 nowych przyczep i naczep, o 5,0% więcej r/r - podał Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego, powołując się na dane CEP. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 14,6% wobec 15,92% w analogicznym okresie 2017 roku. (PAP)
- ZUE** **Oferta ZUE za 77 mln PLN brutto najkorzystniejsza w przetargu w Krakowie**  
 Oferta ZUE za 77 mln PLN brutto okazała się najkorzystniejszą w przetargu Zarządu Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie, dotyczącym przebudowy torów tramwajowych i ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka. Termin realizacji wynosi 12 miesięcy.  
 Oferta złożona przez spółkę jest jedyną ofertą złożoną i nie podlegającą odrzuceniu w ww. postępowaniu przetargowym. (PAP)

## Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
12 lipca	Agora	Ex-div
12 lipca	Stalprodukt	Ex-div
12 lipca	Livechat	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
13 lipca	Livechat	Ex-div
13 lipca	Polenergia	NWZ



## 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	alicja.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 zachowaniem 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