

Najważniejsze informacje:

PKO BP - Walne zgromadzenie PKO BP zdecydowało o wypłacie 0,55 PLN dywidendy na akcję

Alior - Alior liczy, że z buforem OSII uzyska możliwość wypłaty dywidendy w '20

CCC - Spółka zależna CCC kupiła pakiet większościowy spółki Karl Voegelé za 10 mln CHF

Orange Polska, mBank - Spółki rozwiązały umowę o współpracy przy projekcie Orange Finance

Pekao - KNF chce zmienić wielkość buforu innej instytucji o znaczeniu systemowym dla Pekao

Tauron, Polenergia - Spółki Polenergii żądają od Tauronu zapłaty łącznie 78,9 mln PLN odszkodowania

Atal - Atal wprowadził do sprzedaży 95 mieszkań we Wrocławiu

Getin Noble Bank - NWZ Getin Noble Bank zdecyduje o emisji akcji s. D i E o łącznej wartości 200 mln PLN

Sektor bankowy - Credit Agricole zainteresowany przejęciem Eurobanku - Bloomberg

Celon Pharma - Lek Salmex spółki Celon Pharma zarejestrowany w Hondurasie

Ceramika Nowa Gala - Spółka wypłaci 5 gr dywidendy na akcję, zgodnie z wcześniejszą rekomendacją

Wydarzenia dnia:

Livechat - Raport kwartalny (19 czerwca)

CCC - ZWZ (19 czerwca)

GPW - ZWZ (19 czerwca)

Mangata - ZWZ (19 czerwca)

PHN - ZWZ (19 czerwca)

Nadchodzące wydarzenia:

Agora - ZWZ (20 czerwca)

Pekabex - ZWZ (20 czerwca)

Shanghai Composite: kontynuacja spadków



Na ostatniej sesji Shanghai Composite bardzo silnie niżkował, naruszając dolne ograniczenie średnioterminowego kanału spadkowego. Zejście poniżej wczorajszego minimum potwierdzi kontynuację ruchu w dół. W takim przypadku, minimalny zasięg spadków należałoby szacować na 2875 punkty, ale indeks mógłby sięgnąć 2830 a nawet 2760 punktów.

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	57 669,7	-1,7%
WIG zam.	56 474,0	-2,1%
obróć (mln PLN)	578,1	-62,8%
WIG 20 otw.	2 203,8	-1,6%
WIG 20 zam.	2 151,0	-2,4%
FW20 otw.	2 170,0	-3,0%
FW20 zam.	2 110,0	-4,8%
mWIG40 otw.	4 346,4	-2,2%
mWIG40 zam.	4 259,4	-1,9%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
Asseco Poland	40,34	2,4%
CD Projekt	172,00	2,4%
KAZ Minerals	9,14	1,2%
O2 Czech Republic	256,50	0,6%
PHN	13,05	0,4%

Największe spadki

	kurs	zmiana
Budimex	127,60	-7,5%
JSW	81,90	-5,4%
Pfleiderer Group	35,35	-5,0%
BZ WBK	339,80	-4,6%
Alumetal	49,90	-4,4%

Najwyższe obroty

	kurs	obróć
KAZ Minerals	9,14	119
Erste Group	35,47	91
OMV	49,72	73
CD Projekt	172,00	63
Nornickel	17,47	61

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	35 505,5	-1,5%
RTS	1 100,6	-1,5%
PX50	1 069,4	-0,8%
DJIA	24 987,5	-0,4%
NASDAQ	7 747,0	0,0%
S&P 500	2 773,8	-0,2%
DAX XETRA	12 834,1	-1,4%
FTSE	7 631,3	-0,0%
CAC 40	5 450,5	-0,9%
NIKKEI	22 680,3	-0,8%
HANG SENG	30 309,5	0,0%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,301	0,2%
USD/PLN	3,703	0,3%
EUR/USD	1,161	-0,1%
miedź (USD/t)	6 987,0	-2,1%
miedź (PLN/t)	25 875,7	-1,8%
ropa Brent (USD/bbl)	75,34	2,6%

19 czerwca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- PKO BP** **Walne zgromadzenie PKO BP zdecydowało o wypłacie 0,55 PLN dywidendy na akcję**
Walne zgromadzenie PKO BP zdecydowało, że bank wypłaci z zysku za 2017 rok łącznie 687,5 mln PLN dywidendy, czyli 0,55 PLN brutto na akcję. Kwota 2,05 mld PLN trafi na kapitał zapasowy, a 36,5 mln PLN na kapitał rezerwowany.
Na dywidendę trafi 24,8% zysku za 2017 rok. KNF rekomendowała wcześniej, by PKO BP zatrzymał co najmniej 75% zysku netto za 2017 rok w celu zwiększenia funduszy własnych.
Dzień dywidendy ustalono na 8 sierpnia, a termin jej wypłaty na 22 sierpnia 2018 roku. W 2017 roku PKO BP nie wypłacił dywidendy z zysku za 2016 rok. (PAP)
- Alior** **Alior liczy, że z buforem OSII uzyska możliwość wypłaty dywidendy w '20**
Alior Bank podtrzymuje, że pomimo planu nałożenia na bank bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym uzyska możliwość wypłaty dywidendy w 2020 roku - poinformował PAP Biznes Filip Gorczyca, wiceprezes zarządu, dodając, że w założeniach strategii bufor ten już był uwzględniony. W strategii bank informował, że osiągnie możliwość wypłaty dywidendy w 2020 roku (tj. z zysku za rok 2019), ale będzie to uwarunkowane wytycznymi i oczekiwaniami KNF.
W ubiegłym tygodniu Alior informował, że KNF zwróciła się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w sprawie identyfikacji banku jako innej instytucji systemowo ważnej oraz nałożeniu bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości 0,25%. Do tej pory bank nie był objęty tym buforem. Ostateczna decyzja w tej sprawie ma zostać wydana przez KNF po zajęciu stanowiska przez Komitet Stabilności Finansowej. (PAP)
- CCC** **Spółka zależna CCC kupiła pakiet większościowy spółki Karl Voegele za 10 mln CHF**
Spółka zależna CCC, NG2 Suisse, kupiła większościowy pakiet 70% udziałów w szwajcarskiej spółce Karl Voegele za 10 mln CHF, co stanowi równowartość 37,1 mln PLN. Zgodnie z wcześniejszą umową kupującemu została przyznana opcja nabycia pozostałego pakietu 30% akcji Voegele (opcja call), a gwarantowi przyznana została opcja zbycia pozostałych akcji Voegele kupującemu (opcja put).
Na koniec 2017 roku Voegele posiadała sieć 219 sklepów pod markami: Voegele i Bingo. Spółka Voegele znajduje się w trakcie restrukturyzacji. Według danych otrzymanych od sprzedających i sporządzonych wg Swiss GAAP FER, przychody netto ze sprzedaży w 2017 r. wyniosły 172 mln CHF, EBITDA za 2017 r. wyniosła - 5,9 mln CHF. EBITDA wg planu Voegele na 2019 ma wynieść +0,7 mln CHF.
Na koniec kwietnia 2018 r. kapitał własny wynosił 51,3 mln CHF, saldo gotówkowe 9 mln CHF, zobowiązania krótkoterminowe 9 mln CHF. (PAP)
- Orange Polska, mBank** **Spółki rozwiązały umowę o współpracy przy projekcie Orange Finance**
mBank zawarł porozumienie z Orange Polska dotyczące rozwiązania z dniem 31 grudnia 2018 roku umowy o współpracy, związanej z projektem Orange Finance, zawartej 19 marca 2014 roku.
Zgodnie z umową z marca 2014 roku mBank miał świadczyć usługi bankowe na rzecz klientów pozyskanych we współpracy z Orange oraz stworzyć wraz z Orange platformę, za pośrednictwem której na rzecz klientów miały być świadczone usługi zarówno finansowe, jak i niefinansowe. W ramach współpracy mBank był odpowiedzialny za świadczenie usług bankowych na rzecz klientów pozyskanych za pośrednictwem Orange, a do obowiązków Orange należało pozyskiwanie klientów i marketing.
Orange Polska w komunikacie poinformowała, że decyzja o zakończeniu współpracy wynika z intencji Orange Polska, aby kontynuować rozwój usług mobilnej bankowości w oparciu o własne aktywa i strategię. (PAP)
- Pekao** **KNF chce zmienić wielkość bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym dla Banku Pekao**
KNF chce nałożyć na Bank Pekao bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko w miejsce obecnego bufora w wysokości równoważnej 0,50% tej kwoty.
KNF zwróciła się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w sprawie zmiany wysokości bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym nałożonego na Bank Pekao. Ostateczna decyzja zostanie wydana przez KNF po zajęciu stanowiska przez KSF. (PAP)

19 czerwca 2018 r.

- Tauron, Polenergia** **Spółki Polenergii żądają od Tauronu zapłaty łącznie 78,9 mln PLN odszkodowania**
Spółki z grupy Polenergia: Amon i Talia żądają od Tauronu zapłaty łącznie 78,9 mln PLN odszkodowania. Przedmiotem ich pozwu jest także żądanie ustalenia odpowiedzialności Tauronu za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych wobec tych spółek w łącznej kwocie 265,3 mln PLN.
Tauron podał, że według twierdzeń przedstawionych przez Amon oraz Talia, podstawa powództw wynika m.in. z czynu niedozwolonego Tauronu polegającego na powierzeniu spółce zależnej – Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa w likwidacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (PKH) dokonywania dla potrzeb grupy Tauron zakupów energii elektrycznej oraz praw majątkowych, na podstawie długoterminowych umów zawartych przez PKH z Amon oraz Talia, a następnie – wobec niewyrażenia zgody na wprowadzenie zmian do umów – na postawieniu PKH w stan likwidacji oraz podjęciu w toku likwidacji czynności skutkujących wypowiedzeniem tych umów.
W marcu 2015 roku Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa, wypowiedziała 12 kontrahentom, właścicielom farm wiatrowych, długoterminowe umowy na zakup energii i praw majątkowych, które były zawierane w latach 2009-10. Przyczyną wypowiedzenia umów było – jak podawała PE-PKH – naruszenie ich postanowień przez kontrahentów polegające na odmowie przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji warunków. Właścicielami farm wiatrowych były: Polenergia, In.ventus oraz Grupa Enerco i Invenergy.
Tauron podał, że sądem właściwym dla rozpoznania pozwu jest Sąd Okręgowy w Katowicach. Spółka przystąpiła do analizy treści pozwu i w odpowiednim czasie złoży odpowiedź. (PAP)
- Atal** **Atal wprowadził do sprzedaży 95 mieszkań we Wrocławiu**
Atal, w ramach trzeciego etapu wrocławskiego osiedla Nowe Miasto Różanka, wprowadził do sprzedaży 95 mieszkań. Planowany termin oddania inwestycji do użytkowania to pierwszy kwartał 2020 r. (PAP)
- Getin Noble Bank** **NWZ Getin Noble Bank zdecyduje o emisji akcji s. D i E o łącznej wartości 200 mln PLN**
Getin Noble Bank planuje podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji akcji s. D i E w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Łączna wartość emisji wyniesie ma 200 mln PLN. Decyzję o podwyższeniu kapitału podejmie NWZ, zwołane na 25 lipca.
Obie emisje akcji skierowane zostaną do Leszka Czarneckiego lub podmiotów z nim powiązanych. W obu seriach wyemitowanych miałyby być po 36.630.037 akcji. Cena emisyjna akcji obu serii została ustalona na poziomie ceny nominalnej tj. 2,73 PLN.
Z projektów uchwał wynika, że w przypadku akcji serii D spółka zawrze z inwestorami umowy o objęciu akcji nie później niż do 31 lipca 2018 r. W przypadku serii E termin na zawarcie umów wyznaczony został do 15 października 2018 r.
Bank podał w komunikacie, że decyzja o podwyższeniu kapitału zakładowego jest realizacją założeń wynikających z zatwierdzonego przez KNF planu ochrony kapitału. Konieczność jego przygotowania wynikała z niespełniania od 1 stycznia 2018 r. wymogów połączonego bufora. Zgodnie z tym planem bank zobowiązał się do końca 2018 r. podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę 200 mln PLN. (PAP)
- Sektor bankowy** **Credit Agricole zainteresowany przejęciem Eurobanku - Bloomberg**
Credit Agricole jest zainteresowany przejęciem Eurobanku, polskiego oddziału detalicznego Societe Generale – poinformowała agencja Bloomberg, powołując się na cztery źródła. Przedstawiciele obu francuskich banków odmówili agencji komentarza.
W ubiegłym tygodniu Reuters informował, że Eurobank został wystawiony na sprzedaż. Według Bloombergu Eurobank ma aktywa wysokości 13,8 mld PLN, a polski oddział Credit Agricole ma 21,9 mld PLN aktywów. (PAP)
- Celon Pharma** **Lek Salmex spółki Celon Pharma zarejestrowany w Hondurasie**
Lek Salmex spółki Celon Pharma został zarejestrowany w Hondurasie, co otwiera drogę do jego komercjalizacji na tamtejszym rynku. Rejestracja nastąpiła za pośrednictwem partnera biznesowego, na mocy zawartego porozumienia handlowego.
Salmex został dotąd zarejestrowany m. in. w Portugalii, Kazachstanie, Gwatemali, Salwadorze, Azerbejdżanie oraz na Łotwie. (PAP)
- Ceramika Nowa Gala** **Spółka wypłaci 5 gr dywidendy na akcję, zgodnie z wcześniejszą rekomendacją**
Walne zgromadzenie Ceramiki Nowej Gali podjęło uchwałę o wypłacie w formie dywidendy 2,34 mln PLN, czyli 5 gr na akcję, z zysków z lat ubiegłych. Uchwała jest zgodna z wcześniejszą rekomendacją zarządu.

19 czerwca 2018 r.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na 23 sierpnia 2018 roku, zaś dniem wypłaty będzie 10 września 2018 r. W 2017 roku spółka wypłaciła w formie dywidendy 4,7 mln PLN, czyli 10 gr na akcję. Rok wcześniej kwota dywidendy była taka sama. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
19 czerwca	Livechat	Raport kwartalny
19 czerwca	CCC	ZWZ
19 czerwca	GPW	ZWZ
19 czerwca	Mangata	ZWZ
19 czerwca	PHN	ZWZ
20 czerwca	Agora	ZWZ
20 czerwca	Pekabex	ZWZ
20 czerwca	Wawel	ZWZ
21 czerwca	Forte	ZWZ
21 czerwca	Intercars	ZWZ
21 czerwca	Pekao	ZWZ
21 czerwca	ZPUE	ZWZ
21 czerwca	Atal	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
22 czerwca	Alior	ZWZ
22 czerwca	CEZ	ZWZ
22 czerwca	Ciech	ZWZ
22 czerwca	Polnord	ZWZ
22 czerwca	Rawplug	ZWZ
22 czerwca	ZE PAK	ZWZ
22 czerwca	Atal	Ex-div
22 czerwca	Dom Development	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
22 czerwca	Kęty	Ostatni dzień z prawem do dywidendy

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 Dedejus	(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 Kaluża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluza@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