

19 lipca 2018 r.

### Najważniejsze informacje:

**Bogdanka** - Bogdanka szacuje jednostkowy zysk netto za I półr. na 64,5 mln PLN, EBITDA na 270 mln PLN

**Energa** - Energa Obrót ma kolejną ugodę w sporze z jedną z farm wiatrowych

**LPP** - LPP wyda 400 mln PLN na budowę centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim

**Sektor energetyczny** - Program energetyki jądrowej gotowy; ME chce jak najszybszej decyzji politycznej w tej sprawie

**Przemysł, stal** - UE wprowadzi w czwartek środki ograniczające import stali

**Ferrum** - Watchet kupił w wezwaniu 9.428.030 akcji Ferrum

**GetBack** - GetBack rozpoczyna przegląd opcji strategicznych

**GetBack** - Wartość krajowych portfeli wierzytelności GetBacku na koniec czerwca wynosiła 1,27 mld PLN

**GetBack** - GetBack zawiadamia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa na szkodę spółki

**GetBack** - Sąd zdecydował, że dwoje b. członków zarządu GetBack pozostanie w areszcie do wpłaty kaucji

**Komputronik** - Grupa Komputronik szacuje, że miała 37,1 mln PLN straty netto w roku 2017/18

**Monnari, Gino Rossi** - Monnari złożyło nową ofertę przejęcia Simple Creative Products, oferując 12 mln PLN

**OT Logistics** - Główny akcjonariusz OT Logistics chce, by spółka przeprowadziła emisję akcji

**PBKM** - PBKM chce dalej przejmować, ale po akwizycji Stemplabu mało miejsca na finansowanie długiem

**Rafako** - Oferta konsorcjum Rafako o wartości 245,1 mln PLN brutto najkorzystniejsza w przetargu Energi

**Silvair** - Silvair przydzielił oferowane akcje, pozyskał 20,1 mln PLN brutto

### Wydarzenia dnia:

PGE - ZWZ

Elbudowa - Ex-div

### Voxel: kontynuacja trendu wzrostowego



Wpisz tutaj swój tekst. Wpisz tutaj swój tekst. Wpisz tutaj swój tekst.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 503,8	0,1%
WIG zam.	56 441,0	-0,1%
obróć (mln PLN)	578,3	-23,8%
WIG 20 otw.	2 155,3	0,6%
WIG 20 zam.	2 149,1	-0,2%
FW20 otw.	2 132,0	0,8%
FW20 zam.	2 124,0	-0,4%
mWIG40 otw.	4 189,1	-0,6%
mWIG40 zam.	4 198,9	0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Budimex	117,40	6,7%
CD Projekt	209,80	4,3%
AmRest	468,00	2,9%
Lotos	58,98	2,5%
Echo	4,25	2,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
GPW	36,65	-8,1%
CCC	196,00	-3,4%
Energa	8,62	-2,9%
Tauron	2,12	-2,8%
Alior Bank	67,10	-2,7%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
CD Projekt	209,80	109
Erste Group	34,65	78
Jeronimo Martins	13,00	73
OMV	46,20	71
Nornickel	16,66	69

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	34 720,3	-0,1%
RTS	1 144,7	-1,8%
PX50	1 087,4	0,6%
DJIA	25 199,3	0,3%
NASDAQ	7 854,4	-0,0%
S&P 500	2 815,6	0,2%
DAX XETRA	12 765,9	0,8%
FTSE	7 676,3	0,7%
CAC 40	5 447,4	0,5%
NIKKEI	22 794,2	0,4%
HANG SENG	28 117,4	-0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,308	0,1%
USD/PLN	3,701	0,8%
EUR/USD	1,164	-0,7%
miedź (USD/t)	6 068,0	-1,2%
miedź (PLN/t)	22 455,5	-0,5%
ropa Brent (USD/bbl)	72,90	1,0%

19 lipca 2018 r.

## Najważniejsze informacje:

- Bogdanka** **Bogdanka szacuje jednostkowy zysk netto za I półr. na 64,5 mln PLN, EBITDA na 270 mln PLN**  
Bogdanka szacuje, że jej jednostkowy zysk netto za I półrocze 2018 roku wyniósł 64,5 mln PLN, a EBITDA 270 mln PLN. Według szacunków spółki zysk operacyjny na poziomie jednostkowym wyniósł w tym okresie 74 mln PLN, a przychody 854,5 mln PLN. Produkcja węgla handlowego w I połowie 2018 roku wyniosła 4.519 tys. ton, a sprzedaż 4.341 tys. ton. Spółka podtrzymuje deklarowany na cały 2018 rok plan produkcyjny na poziomie nie mniejszym niż 9 mln ton. (PAP)
- Energa** **Energa Obrót ma kolejną ugodę w sporze z jedną z farm wiatrowych**  
Energa Obrót zawarła z jedną z 22 pozwanych przez siebie farm wiatrowych ugodę kończącą wszelkie spory dotyczące nieważności umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Energa podała, że warunki, na jakich zawarto ugodę są satysfakcjonujące dla obu stron i nie wpływają niekorzystnie na wynik finansowy Energa-Obrót.  
Jest to trzecia ugoda zawarta przez spółkę Energa Obrót z pozwanymi farmami wiatrowymi. Łączna moc obiektów, z którymi zawarto dotychczas ugody stanowi ponad 31% łącznej mocy zainstalowanej wszystkich pozwanych farm wiatrowych. (PAP)
- LPP** **LPP wyda 400 mln PLN na budowę centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim**  
Grupa LPP wybuduje nowe centrum dystrybucyjne na terenie gminy Brześć Kujawski. Inwestycja o wartości blisko 400 mln PLN pozwoli na podwojenie obecnej powierzchni magazynowej firmy. Zgodnie z planem, centrum o powierzchni 100 tys. m kw. zostanie uruchomione na przełomie 2021 i 2022 roku.  
Centrum ma docelowo obsługiwać sklepy stacjonarne flagowej marki Reserved. Spółka podała, że do salonów Reserved na całym świecie będzie wysyłane tygodniowo nawet 10 mln ubrań i akcesoriów. W nowym centrum dystrybucyjnym LPP zamierza zatrudnić około 1000 osób.  
Obsługa sprzedaży stacjonarnej pozostałych marek LPP będzie realizowana w centrum dystrybucyjnym w Pruszczu Gdańskim. Z tej lokalizacji LPP wysyła do swoich sklepów 8 mln sztuk odzieży tygodniowo. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Program energetyki jądrowej gotowy; ME chce jak najszybszej decyzji politycznej w tej sprawie**  
Program energetyki jądrowej jest gotowy, a Ministerstwo Energii chce jak najszybszej decyzji politycznej w tej sprawie - napisał resort w odpowiedzi na interpelację poselską.  
ME podaje, że obecnie PGE EJ1 prowadzi badania środowiskowe w dwóch lokalizacjach w województwie pomorskim: Lubiatowo-Kopalino (gminy Gniewino i Krokowa) oraz Żarnowiec (gmina Choczewo). Wybór miejsca inwestycji może być dokonany po zakończeniu badań środowiskowych, tj. najwcześniej w 2019 roku. (PAP)
- Przemysł, stal** **UE wprowadzi w czwartek środki ograniczające import stali**  
Unia Europejska wprowadzi w czwartek tymczasowe środki ograniczające import stali do Wspólnoty; to reakcja na nałożenie przez USA taryf na unijną stal i forma ochrony europejskiego przemysłu stalowego. (PAP)
- Ferrum** **Watchet kupił w wezwaniu 9.428.030 akcji Ferrum**  
Watchet kupił w wezwaniu 9.428.030 zdematerializowanych akcji Ferrum. W ramach wezwania złożono łącznie zapisy na 9.473.030 akcji spółki, w tym 45 tys. akcji niezdematerializowanych - podał pośredniczący w wezwaniu DM PKO BP.  
W maju Watchet wezwał do sprzedaży 19.792.817 akcji Ferrum, stanowiących 34,18% akcji, po 4,39 PLN za akcję. Zapisy w wezwaniu zakończyły się 13 lipca. (PAP)
- GetBack** **GetBack rozpoczyna przegląd opcji strategicznych**  
Zarząd GetBack zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Rozważa różne opcje, w tym konwersję zadłużenia na kapitał zakładowy, podwyższenie kapitału, sprzedaż aktywów, czy pozyskanie znaczącego inwestora. Spółka poinformowała, że przegląd nakierowany jest na wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji najbardziej pilnego i ważnego aktualnie celu, którym jest uzdrowienie sytuacji spółki, istotna jej poprawa, ochrona wierzycieli i interesariuszy spółki i grupy GetBack. (PAP)
- GetBack** **Wartość krajowych portfeli wierzytelności GetBacku na koniec czerwca wynosiła 1,27 mld PLN**  
GetBack szacuje, że łączna skonsolidowana wartość krajowych portfeli wierzytelności grupy, w oparciu o robocze wyceny przygotowane na potrzeby wyceny certyfikatów funduszy własnych na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 1,27 mld PLN wobec 1,66 mld PLN ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. GetBack podał, że zmiana wartości portfeli w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 r., oprócz realizacji portfela, wynika głównie z uwzględnienia zmian regulacyjnych dotyczących przedawnienia,

19 lipca 2018 r.

weryfikacji wartości portfeli prezentowanych uprzednio w cenie nabycia oraz wydłużenia horyzontu czasowego odzyskania przez GetBack pełnej sprawności operacyjnej. (PAP)

GetBack

### **GetBack zawiadamia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa na szkodę spółki**

GetBack złożył zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa na szkodę spółki przez niektórych byłych członków zarządu.

Przestępstwo - jak podała spółka - miałyby polegać na niedopełnieniu, wbrew przepisom ustawy i przyjętym na siebie zobowiązaniom, ciążących na nich obowiązków zachowania należytej staranności w gospodarowaniu mieniem spółki, poprzez zawarcie umowy ramowej z podmiotem regulowanym i dokonanie na jej podstawie płatności w kwocie 49,2 mln PLN.

Płatność ta - w ocenie emitenta - mogła spowodować szkodę wielkich rozmiarów w majątku emitenta wobec dokonania pełnego odpisu jej wartości w sprawozdaniu finansowym emitenta za 2017 rok i niemożliwości zidentyfikowania wartości świadczenia wzajemnego na dzień składania powyższego zawiadomienia - podał GetBack. (PAP)

GetBack

### **Sąd zdecydował, że dwoje b. członków zarządu GetBack pozostanie w areszcie do wpłaty kaucji**

Sąd Okręgowy w Warszawie zdecydował, że dwoje zatrzymanych przez CBA byłych członków zarządu GetBack pozostanie w areszcie do czasu wpłaty kaucji. W sumie w areszcie pozostaje obecnie dziesięć osób łącznie z b. członkami zarządu Markiem P. i Bożeną S. (PAP)

Komputronik

### **Grupa Komputronik szacuje, że miała 37,1 mln PLN straty netto w roku 2017/18**

Komputronik szacuje, że skonsolidowane przychody grupy wyniosły w roku 2017/18 2.045 mln PLN wobec 2012,7 mln PLN rok wcześniej, EBIT 9,7 mln PLN wobec 23,4 mln PLN przed rokiem, EBITDA spadła do 22,1 mln PLN z 36,1 mln PLN. Strata brutto wyniosła 35,8 mln PLN wobec 16,1 mln PLN zysku rok wcześniej. Strata netto sięgnęła 37,1 mln PLN, a przed rokiem grupa miała 13,3 mln PLN zysku. Wyniki są pod wpływem zdarzeń jednorazowych. Wśród zdarzeń jednorazowych, które wpłynęły na wyniki było ujęcie transakcji wynikających z ugody z 7 listopada 2017r. Ich łączny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe grupy był ujemny i wyniósł około minus 42,3 mln PLN.

Dodatkowo, Komputronik przeszacował nieruchomości własne, co skutkowało wzrostem ich wartości o łącznie 14 mln PLN, co wpływa na wzrost kapitałów własnych spółki. Ujęto też skutki jednorazowych zdarzeń przestępczych, które miały miejsce w ostatnich miesiącach zakończonego roku obrachunkowego (kradzieże towarów z magazynu oraz wyłudzenie towarów przez międzynarodową grupę przestępczą), o łącznej wartości minus 3,4 mln PLN. (PAP)

Monnari, Gino Rossi

### **Monnari złożyło nową ofertę przejęcia Simple Creative Products, oferuje 12 mln PLN**

Monnari Trade złożyło skorygowaną, niewiążącą ofertę nabycia od Gino Rossi 100% akcji spółki Simple Creative Products. Spółka oferuje cenę 12 mln PLN.

Gino Rossi poinformowało, że proponowana przez Monnari cena (equity value) oznacza cenę, za którą zostanie przejęte 100% akcji Simple wraz z zadłużeniem. Spółka podała, że na potrzeby transakcji określono referencyjny poziom zadłużenia netto w kwocie 19,9 mln PLN, w związku z czym referencyjny poziom enterprise value transakcji wynosiłby 31,9 mln PLN. Określono również referencyjny poziom kapitału obrotowego netto w wysokości 4,6 mln PLN.

Ostateczna cena sprzedaży w przypadku zawarcia umowy będzie podlegała korekcie o zmiany w kapitale obrotowym oraz długu netto w stosunku do ich referencyjnych poziomów - podał Gino Rossi. (PAP)

OT Logistics

### **Główny akcjonariusz OT Logistics chce, by spółka przeprowadziła emisję akcji**

Główny akcjonariusz OT Logistics, I Fundusz Mistral, złożył wniosek o zwolnienie NWZ spółki, które miałyby głosować nad emisją akcji s. E z wyłączeniem prawa poboru. Projekt uchwały na NWZ, które miałyby się odbyć - według wniosku akcjonariusza - do 27 lipca 2018 roku, przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego o nie mniej niż 250.000 akcji i nie więcej niż 2.300.000 akcji serii E. Emisja miałaby nastąpić w formie subskrypcji prywatnej. (PAP)

PBKM

### **PBKM chce dalej przejmować, ale po akwizycji Stemlabu mało miejsca na finansowanie długiem**

Polski Bank Komórek Macierzystych chce dalej rozwijać się przez akwizycje, ale po przejęciu portugalskiej spółki Stemlab grupa nie będzie miała dużych możliwości na finansowanie transakcji długiem - poinformował Jakub Baran, prezes PBKM.

19 lipca 2018 r.

Prezes poinformował, że mała lub średnia transakcja jeszcze się zmieści w limitach zadłużenia, ale większa może wymagać emisji akcji. Dodał jednak, że na razie to jednak rozważania teoretyczne, PBKM musi zamknąć przejęcie Stemplab. (PAP)

## Rafako

### **Oferta konsorcjum Rafako o wartości 245,1 mln PLN brutto najkorzystniejsza w przetargu Energi**

Oferta konsorcjum Rafako i Energi Serwis o wartości 245,1 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym przez Energetykę Wytwarzanie na budowę instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B.

Wartość oferty konsorcjum to 199,3 mln PLN netto, tj. 245,1 mln PLN brutto, z czego udział Rafako wynosi około 63,3%.

Termin realizacji zadania to 24 miesiące od dnia zawarcia umowy, jednak nie później niż do 30 czerwca 2020 r. (PAP)

## Silvair

### **Silvair przydzielił oferowane akcje, pozyskał 20,1 mln PLN brutto**

Silvair, producent oprogramowania związanego z tzw. internetem rzeczy, przydzielił 1.184.910 nowych akcji i pozyskał z oferty publicznej 20,1 mln PLN brutto. Cena emisyjna wyniosła 17 PLN za jedną akcję.

Wcześniej Silvair zakładał w prospekcie, że oferta obejmie do 2,4 mln nowych akcji. Spółka chciała pozyskać z oferty od 38,1 mln PLN do 45,1 mln PLN netto. Cena maksymalna wynosiła 25 PLN. (PAP)

## Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
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	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 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