

09 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

KGHM - Akcjonariusze KGHM zdecydowali o niewypłacie dywidendy z zysku za '17

KGHM - Akcjonariusze KGHM powołali dziesięciu członków rady nadzorczej X kadencji

Orange Polska, Play - W II kw. przeniesiono łącznie 424,2 tys. numerów komórkowych - UKE

PGNiG - ZWZ PGNiG przerwane, wznowienie 20 lipca

PGNiG - PGNiG Termika ma 10-letnią umowę na sprzedaż ciepła w Warszawie

Sektor bankowy - Zysk netto sektora bankowego w okresie I-V '18 wyniósł 6,44 mld PLN, wzrost 24,5% r/r - KNF

GetBack - Trzymiesięczny areszt dla zatrzymanych przez CBA ws. GetBack, wobec dwojga kolejnych możliwe poręczenie

Inpro - Grupa Inpro planuje w II poł. 2018 r. wprowadzić do oferty ponad 550 lokali

LC Corp - LC Corp sprzedał w II kw. 117 lokali wobec 399 przed rokiem

Monnari - Przychody Monnari w czerwcu wzrosły r/r o 4,95% do ok. 23,3 mln PLN

Neuca - Neuca skupiła 150.000 akcji własnych, po cenie 310 PLN za akcję

Open Finance - Spółka chce wyemitować do 6,5 mln akcji w ofercie prywatnej

Braster - Braster ma umowę dystrybucyjną na Węgrzech

Graviton Capital - Poligo Capital wzywa do sprzedaży 100% akcji Graviton Capital po 1,6 PLN

Pharmena - Pharmena chce podwyższyć kapitał zakładowy i przenieść notowania na rynek regulowany GPW

Wydarzenia dnia:

Wirtualna Polska - Ex-div

Nadchodzące wydarzenia:

Agora - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (11 lipca)

Stalprodukt - Ostatni dzień z prawem do dywidendy (11 lipca)

Agora - Ex-div (12 lipca)

Polenergia: test oporu



Polenergia silnie w piątek zwyciężyła dochodząc długą białą świecę pod krótkoterminowy opór na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum. Jego pokonanie potwierdziłoby powrót trendu wzrostowego po wykonaniu ruchu powrotnego przełamanego, średnioterminowego oporu. W takim przypadku, minimalny zasięg ruchu należałoby szacować na 20,00 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 20,69 zł lub 21,58 zł i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 811,1	-0,1%
WIG zam.	56 497,0	-0,4%
obrót (mln PLN)	642,4	-11,1%
WIG 20 otw.	2 158,2	-0,3%
WIG 20 zam.	2 152,1	-0,2%
FW20 otw.	2 145,0	0,3%
FW20 zam.	2 125,0	-0,1%
mWIG40 otw.	4 250,1	0,1%
mWIG40 zam.	4 197,3	-1,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Polenergia	19,30	5,5%
Telekom Austria A	7,56	3,3%
Ciech	55,25	2,6%
Raiffeisen	26,86	2,0%
Jeronimo Martins	12,57	1,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
Famur	4,90	-7,5%
Kruk	180,00	-6,7%
Play Communicati	22,82	-6,1%
Dom Development	71,20	-5,1%
11 bit studios	411,50	-4,2%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Nornickel	18,46	105
Jeronimo Martins	12,57	88
Erste Group	34,86	87
OMV	48,07	77
KAZ Minerals	8,10	74

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	35 775,7	-1,5%
RTS	1 173,5	0,2%
PX50	1 077,6	0,0%
DJIA	24 456,5	0,4%
NASDAQ	7 688,4	1,3%
S&P 500	2 759,8	0,8%
DAX XETRA	12 496,2	0,3%
FTSE	7 617,7	0,2%
CAC 40	5 375,8	0,2%
NIKKEI	21 788,1	1,1%
HANG SENG	28 315,6	0,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,360	0,4%
USD/PLN	3,708	-0,5%
EUR/USD	1,176	0,9%
miedź (USD/t)	6 326,0	-1,1%
miedź (PLN/t)	23 459,3	-1,6%
ropa Brent (USD/bbl)	77,11	-0,4%

09 lipca 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- KGHM** **Akcjonariusze KGHM zdecydowali o niewypłaceniu dywidendy z zysku za '17**
Akcjonariusze KGHM zdecydowali na piątkowym walnym zgromadzeniu o przekazaniu zysku za rok 2017 w całości na kapitał zapasowy spółki, zgodnie z rekomendacją władz spółki. Zysk netto KGHM Polska Miedź w 2017 roku wyniósł 1,32 mld PLN. (PAP)
- KGHM** **Akcjonariusze KGHM powołali dziesięciu członków rady nadzorczej X kadencji**
Podczas piątkowego walnego zgromadzenia KGHM do rady nadzorczej X kadencji zostało powołanych sześć osób, których kandydatury zgłosił przedstawiciel Skarbu Państwa. Do rady nadzorczej trafił ponadto kandydat OFE PZU "Złota Jesień" oraz trzech przedstawicieli pracowników grupy.
Do rady nadzorczej spółki trafiły następujące osoby, których kandydatury zgłosił przedstawiciel Skarbu Państwa: Agnieszka Winnik-Kalemba, Janusz Marcin Kowalski, Marek Pietrzak, Jarosław Janas, Bartosz Piechota oraz Leszek Banaszak. Wśród nowych członków rady nadzorczej jedynie Leszek Banaszak nie spełnia kryterium niezależności, określonego w statucie KGHM.
Akcjonariusze KGHM zdecydowali również o powołaniu w skład rady nadzorczej Andrzeja Kisielewicza, którego kandydaturę zgłosił pełnomocnik OFE PZU "Złota Jesień". (PAP)
- Orange Polska, Play** **W II kw. przeniesiono łącznie 424,2 tys. numerów komórkowych - UKE**
W drugim kwartale 2018 roku przeniesiono łącznie 424,2 tys. numerów komórkowych - podał UKE. Najwięcej numerów straciły netto Orange Polska (20,4 tys.) oraz P4, operator sieci Play (14,5 tys.). Najwyższy dodatni bilans, 13,4 tys. pozyskanych numerów netto, zanotował w II kw. Premium Mobile. (PAP)
- PGNiG** **ZWZ PGNiG przerwane, wznowienie 20 lipca**
Akcjonariusze PGNiG zdecydowali w piątek o kolejnym przerwaniu obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia, do 20 lipca, do godz. 13.00. Wniosek w sprawie przerwy zgłosił przedstawiciel Skarbu Państwa.
Akcjonariusze PGNiG zdecydować mają między innymi o podziale zysku za 2017 rok i o zmianach w statucie spółki. (PAP)
- PGNiG** **PGNiG Termika ma 10-letnią umowę na sprzedaż ciepła w Warszawie**
PGNiG Termika podpisała z Veolia Energia Warszawa 10-letnią umowę na sprzedaż ciepła w Warszawie. Jak podano, umowa reguluje całość spraw związanych ze sprzedażą i zapewnieniem mocy cieplnej oraz dostawą ciepła do sieci dystrybucyjnej w stolicy. Porozumienie zostało podpisane na okres do końca sierpnia 2028 roku z możliwością przedłużenia na kolejnych 12 miesięcy. (PAP)
- Sektor bankowy** **Zysk netto sektora bankowego w okresie I-V '18 wyniósł 6,44 mld PLN, wzrost 24,5% r/r - KNF**
Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-maj 2018 r. wyniósł 6,44 mld PLN, czyli wzrósł 24,5% r/r - podała Komisja Nadzoru Finansowego.
Według wyliczeń PAP Biznes, zysk netto w samym maju wyniósł 1,45 mld PLN, czyli wzrósł 9,1% r/r. W okresie kwiecień-maj 2018 roku zysk sektora wyniósł 3,04 mld PLN (wzrost o 26,1% r/r), wynik z działalności operacyjnej wyniósł 8,03 mld PLN (wzrost o 12,9% r/r), wynik z tytułu odsetek wyniósł 18,59 mld PLN (wzrost o 9,1% r/r), natomiast wynik z tytułu prowizji spadł o 1,7% do 5,55 mld PLN.
Koszty działania banków w tym okresie wzrosły o 5,1% do 14,75 mld PLN, w tym koszty działania banku i koszty pracownicze wzrosły o 5,9%.
Odpisy (utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości) w okresie styczeń-maj wyniosły 3,12 mld PLN, rosnąc o 1,4% r/r.
KNF podał, że dane za 2018 rok sporządzono z uwzględnieniem zmian sprawozdawczych w MSSF obowiązujących od początku 2018 roku. (PAP)
- GetBack** **Trzymiesięczny areszt dla zatrzymanych przez CBA ws. GetBack, wobec dwojga kolejnych możliwe poręczenie**
Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia zdecydował w piątek o trzymiesięcznym areszcie dla dwóch osób zatrzymanych przez CBA w związku z zarzutami korupcyjnymi w GetBack. Wobec pozostałych dwojga pozwolił na wpłatę poręczenia.
Zatrzymani przez agentów warszawskiej delegatury CBA to troje wiceprezesów GetBack oraz dwie inne osoby. Prokuratura postawiła im zarzuty m.in. działania na szkodę spółki - szkodę wielkich rozmiarów - w zamian za osiągnięcie korzyści majątkowych, zagarnięcie kwot wielkich rozmiarów, poświadczanie nieprawdy, posługiwanie się sfałszowanymi dokumentami jak oryginalnymi.

09 lipca 2018 r.

Podejrzani to była wiceprezes zarządu GetBack Anna P., b. członkowie zarządu firmy: Marek P. i Bożena S., jej brat Dariusz S. oraz Kinga M.-P. - osoba, która w styczniu 2018 r. podpisała z przedstawicielami zarządu GetBack pozorną umowę wyrządzającą szkodę spółce.

Sąd dla Warszawy-Śródmieścia zdecydował o trzymiesięcznym areszcie wobec Anny P. i Kingi M.-P. Wobec Bożeny S. i Marka P. pozwolił na wpłatę kaucji. (PAP)

Inpro **Grupa Inpro planuje w II poł. 2018 r. wprowadzić do oferty ponad 550 lokali**
Grupa Inpro planuje wprowadzić do oferty w drugim półroczu 2018 r. ponad 550 mieszkań i domów – poinformował Piotr Stefaniak, prezes Inpro.

W pierwszym półroczu 2018 roku sprzedaż netto grupy wyniosła 445 lokali, co stanowi 68% wzrost r/r. W tym czasie grupa przekazała 277 gotowych lokali, względem 162 w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W samym II kw. 2018 roku grupa Inpro sprzedała 200 lokali, co oznacza wzrost o 53% r/r. Grupa przekazała w tym okresie łącznie 158 lokali, w porównaniu do 58 sztuk w roku ubiegłym. Inpro poinformowało, że w bieżącym roku planuje wprowadzić do sprzedaży łącznie 1.026 mieszkań i domów. (PAP)

LC Corp **LC Corp sprzedał w II kw. 117 lokali wobec 399 przed rokiem**
LC Corp sprzedał w pierwszym półroczu 2018 roku 990 lokali wobec 952 lokali przed rokiem. Według wyliczeń PAP Biznes, w samym II kw. deweloper sprzedał 117 lokali wobec 399 przed rokiem. Dane dotyczą notarialnych umów deweloperskich i przedwstępnych, po uwzględnieniu umów rozwiązanych.

Ponadto zawartych zostało 194 umowy rezerwacyjne, których przekształcenie się w umowy deweloperskie zakładane jest w następnym okresie.

Deweloper poinformował również, że rozpoznana w wynikach za I półrocze 2018 roku 1.312 lokali wobec 847 w I półroczu 2017 roku. (PAP)

Monnari **Przychody Monnari w czerwcu wzrosły r/r o 4,95% do ok. 23,3 mln PLN**
Skonsolidowane przychody grupy Monnari w czerwcu 2018 roku wzrosły o 4,95% do ok. 23,3 mln PLN. Przychody Monnari w II kw. 2018 roku wyniosły ok. 59,7 mln PLN i były o 1,65% niższe niż przed rokiem. W całym pierwszym półroczu spółka odnotowała około 107,2 mln PLN przychodów, czyli o 5,9% mniej r/r. (PAP)

Neuca **Neuca skupiła 150.000 akcji własnych, po cenie 310 PLN za akcję**
Neuca skupiła 150.000 akcji własnych, stanowiących 3,23% jej kapitału zakładowego, po cenie 310 PLN za akcję. (PAP)

Open Finance **Spółka chce wyemitować do 6,5 mln akcji w ofercie prywatnej**
Open Finance planuje emisję nie więcej niż 6.528.854 akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna za jedną akcję serii G będzie wynosić 0,69 PLN.

Zgodnie z planami wyłączone ma być prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki. (PAP)

Braster **Braster ma umowę dystrybucyjną na Węgrzech**
Braster podpisał z węgierską firmą Gysgy Reha umowę dystrybucyjną, której przedmiotem jest określenie warunków dystrybucji systemu Braster na rynku węgierskim. Dodano, że rozpoczęcie sprzedaży urządzenia na Węgrzech będzie miało wpływ na sytuację finansową spółki w II półroczu 2018 r. Umowa przewiduje rozpoczęcie współpracy w zakresie importu i sprzedaży urządzeń Braster wraz z pakietami badań. Umowa została zawarta na okres trzech lat i zobowiązuje dystrybutora do bezwrotnego zakupu pakietu startowego składającego się z urządzeń oraz pakietu badań. (PAP)

Graviton Capital **Poligo Capital wzywa do sprzedaży 100% akcji Graviton Capital po 1,6 PLN**
Poligo Capital wezwał do sprzedaży 2.062.500 akcji Graviton Capital po cenie 1,6 PLN za akcję. Wzywający zamierza kupić akcje objęte wezwaniem, o ile zostaną złożone zapisy na co najmniej 50,01% papierów Graviton Capital. Zgodnie z komunikatem, wzywający nie zamierza po wezwaniu podejmować działań w celu przywrócenia akcjom formy dokumentu i nie zamierza wycofywać ich z obrotu na rynku regulowanym GPW. (PAP)

Pharmena **Pharmena chce podwyższyć kapitał zakładowy i przenieść notowania na rynek regulowany GPW**
Pharmena planuje podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 263.851,60 PLN w drodze emisji, w ramach subskrypcji zamkniętej, nie więcej niż 2.638.516 akcji serii E. Spółka chce także przenieść notowania na rynek regulowany GPW. Zarząd rekomenduje cenę emisyjną akcji serii E z co najmniej 20% dyskontem w stosunku do ceny rynkowej akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

09 lipca 2018 r.

Spółka podała, że celem emisji jest pozyskanie finansowania na wprowadzenie na rynek europejski suplementów diety zawierających 1-MNA, rejestrację 1-MNA jako składnika nowej żywności na rynkach pozaeuropejskich oraz rozwój nowych produktów opartych o 1-MNA. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
9 lipca	Wirtualna Polska	Ex-div
11 lipca	Agora	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
11 lipca	Stalprodukt	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
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	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% pakiety 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