

Spółki dywidendowe - ranking

W niniejszym zestawieniu prezentujemy ranking spółek dywidendowych. Na podstawie dwóch kryteriów (DY za '10 oraz stopa zmiany zysku netto za 1-3Q '10 vs. 1-3Q '11 wyłoniliśmy spółki, które naszym zdaniem z największym prawdopodobieństwem będą w 2012 r. wypłacać wysoką dywidendę.

Według naszych szacunków spółkami, na które w 2012 r. należy zwrócić szczególną uwagę są Pragma Faktoring, ATM Grupa oraz Pekaes. Spółki, które w br. podjęły uchwały odnośnie wypłaty dywidendy za 2011 r. prezentujemy na końcu zestawienia.

DY obliczone wg kursu zamknięcia z dnia 02.01. 2012 r.

Spółka	DPS '10	DY	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2011	Zmiana	Komentarz
1 Pragma Faktoring	4.09	29.03%	2.01	3.81	90%	spodziewamy się w wypłaty ok. 100% zysku za 2011r. DPS w wysokości 1,9 zł na akcję
2 Famur	0.62	21.53%	52.88	91.44	73%	dywidenda w 2011 roku w yplacona w akcjach (spin off), obecnie spółka nie planuje dywidendy
3 ATM Grupa	0.18	16.67%	2.66	3.18	19%	
4 Pekaes	1.00	16.67%	-3.57	57.72	---	spółka w cięż ma duże nadwyżki finansowe, można oczekiwać dywidendy na podobnym poziomie
5 Novita	2.50	14.19%	3.84	3.90	2%	
6 KGHM	14.90	12.64%	3442.61	7509.84	118%	podatek, zakup spółki w Kanadzie i pogorszenie cen miedzi zmniejszają istotnie zdolność dywidendową
7 Budimex	9.08	11.85%	207.31	193.89	-6%	dywidenda będzie, ale zapewne w niższym wymiarze (przed rokiem była w yjątkowo w wysoka)
8 Gumak-Sekom	1.00	11.44%	7.74	4.87	-37%	spółka ma nadwyżki finansowe, dużych inwestycji brak, dywidenda będzie ale niższa niż w roku poprzednim
9 Eurotax	0.59	10.95%	2.66	3.47	30%	
10 K2 Internet	2.00	10.93%	2.30	2.89	26%	możliwy i podobny poziom za rok 2011
11 Idea TFI	0.43	10.09%	3.73	6.03	62%	ponimo planów anego skupu akcji polityka dywidendowa powinna być utrzymana
12 Eurotel	1.40	10.01%	4.32	5.10	18%	W 2012r. spółka pomimo zrealizowanej akwizycji powinna wypłacić w większość zeszłorocznego zysku. DPS 1,5 - 1,6 zł na akcję
13 Elektrotim	0.70	9.72%	2.65	4.33	63%	jeśli sprawdzą się nasze oczekiwania, to dywidenda może sięgnąć nawet 1 zł (DY=13%)
14 Asseco BS	0.90	9.68%	20.39	21.13	4%	możliwy i podobny poziom za rok 2011
15 Amica	3.00	9.38%	7.07	20.46	189%	ma skup akcji, dywidendy nie będzie
16 Mostostal Płc	1.30	8.97%	4.66	-6.63	---	b. słabe wyniki, raczej bez dywidendy
17 GPW	3.21	8.92%	76.54	109.31	43%	możliwy i podobny poziom za rok 2011
18 Efekt	0.66	8.78%	-0.93	-2.39	---	w zeszłym roku dywidenda w yplacona została z kapitałów zapasowych, w tym roku spółka po 9-m-cach też ma stratę i mało gotówki
19 TPSA	1.50	8.72%	-111.00	1559.00	---	w kolejnych latach dywidenda na podobnym poziomie, obecnie trwa skup akcji za 800 mln PLN,
20 TM	0.55	8.65%	6.02	9.43	57%	polityka dywidendy bardzo precyzyjna, dywidenda w ynieśnie ok. 0,3 zł/akcję (DY=5%)
21 Żywiec	45.00	8.67%	325.47	238.03	-27%	
22 Bank Handlowy	5.72	8.44%	560.01	515.33	-8%	
23 Impel	2.00	8.37%	39.48	56.41	43%	
24 PZU	26.00	8.32%	1874.17	1858.50	-1%	KNF chce żeby ubezpieczyciele płacili niższą dywidendę, w PZU będzie do 13-26 zł na akcję, na razie nie komentujemy
25 Sonel	0.33	8.05%	3.31	3.80	15%	oczekujemy w wypłaty całego zysku z 2011 r. (DPS=0,4 zł, DY=10%)
26 Forte	0.75	7.89%	24.16	30.68	27%	polityka w wypłaty dywidendy najprawdopodobniej będzie utrzymana
27 Teresa	1.10	7.85%	1.74	2.57	48%	
28 Tell	0.80	7.80%	3.48	7.05	103%	
29 Armatura	0.10	7.52%	10.48	-1.67	---	W 2012r. spółka powinna wypłacić w większość zeszłorocznego zysku, DPS 1,2 - 1,4 zł na akcję (DY= 14%)
30 Introl	0.34	7.39%	10.10	8.18	-19%	W związku ze sprzedażą aktywów pozaoperacyjnych spodziewamy się dywidendy w przedziale 0,10 - 0,15 zł na akcję (DY=10%), Prezes natomiast mówi nawet o 0,2zł r
31 Fortuna (EBITDA EUR)	1.19	7.26%	17.17	18.27	6%	
32 Śnieżka	1.70	7.23%	45.43	28.73	-37%	Śnieżka podtrzymuje plany w yplacania dywidendy w przedziale 25%-50% osiągniętego zysku. Szacujemy, że w 2012 mogłoby to w ynieść 0.6-1.1PLN na akcję.
33 Procad	0.09	7.20%	-0.01	0.51	---	
34 Zelmer	1.90	7.16%	20.98	33.79	61%	za 2011 w yplacony ma być prawie cały zysk + fundusz dywidendowy, łącznie powinno być około 2 zł na akcję
35 Rafako	0.57	7.14%	33.55	55.24	65%	spółka przejęła, polityka dywidendowa i nieznaną
36 4Funmedia	1.17	7.05%	3.20	5.25	64%	50% zysku netto może iść na dywidendę, (DY=5%)
37 Będzin	1.80	6.82%	11.43	5.87	-49%	
38 Robyg	0.07	6.36%	22.17	0.01	-100%	
39 Wadex	0.50	6.30%	2.56	1.93	-25%	Polityka dywidendowa Spółki zakłada w wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 40% w ypracowanego wyniku finansowego netto.
40 Inpro	0.20	6.27%	9.79	3.97	-59%	
41 Elektrobudowa	6.00	6.25%	32.71	23.39	-28%	prezes: dywidenda niższa niż przed rokiem
42 ACE	0.29	6.08%	2.24	1.63	-27%	polityka w wypłaty dywidendy najprawdopodobniej będzie utrzymana
43 Popera	0.52	5.98%	15.27	23.33	53%	polityka w wypłaty dywidendy najprawdopodobniej będzie utrzymana
44 PKOBP	1.98	5.97%	2349.19	2855.34	22%	polityka w wypłaty dywidendy najprawdopodobniej będzie utrzymana
45 Impexmetal	0.20	5.78%	56.60	86.22	52%	Spółka poprawiła w ynik finansowe, dywidenda prawdopodobna, mogłaby w ten sposób dokapitalizować Borysew (w ubr. w yplacono niemal cały zysk jednostkowy)
46 Selena	0.32	5.71%	30.41	13.34	-56%	nie zakładamy w wypłaty dywidendy, ze w zględu słabe w yniki spółki
47 Ed Invest	0.15	5.66%	5.57	4.79	-14%	Polityka dywidendowa spółki zakłada w yplacenie 15% zysku spółki, który jednak po 9-m-cach jest znacząco niższy r/r
48 TU Europa	10.59	5.64%	108.87	128.51	18%	spółka przejmowana, polityka dywidendowa może się zmienić
49 Ambra	0.30	5.54%	24.38	22.73	-7%	utrzymanie polityki dywidendowej na poziomie 25-50% zysku netto
50 Dębica	2.96	5.49%	60.68	75.71	25%	
51 Macrologix	2.00	5.48%	0.93	3.35	260%	podobnie lub nieco w więcej niż przed rokiem (DPS=2,3 zł, DY=6%)
52 Centrum Klima	0.45	5.07%	5.45	6.28	15%	Spółka pomimo prowadzenia intensywnego programu inwestycyjnego powinna wypłacić w yższą dywidendę niż w ubr.
53 Talax	0.50	5.00%	-1.60	-1.94	---	
54 AC	---	---	17.70	20.70	17%	rekomendacja zarządu AC w sprawie w wysokości dywidendy za 2011 rok może w ynieść 100% zysku netto, co dałoby DY w wysokości 11%
55 Volum	---	---	3.61	4.25	18%	Spółka opublikowała w 2011r. politykę dywidendową, która zakłada przeznaczenie 50-100% zysku na dywidendę
56 Pragma Inkaso	---	---	3.29	9.95	202%	Spodziewamy się w wypłaty co najmniej 50% zysku za 2011r., DPS w wysokości 0,9 zł na akcję
57 Mrbud	---	---	20.33	20.63	2%	główny akcjonariusz zapowiada, że 50% zysku z ubr. przeznaczy na dywidendę, co oznaczaloby 0,58 zł na akcję.

Raport został opublikowany wyłącznie w celach informacyjnych. Raport, ani żaden z jego zapisów nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2006 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz.U. Nr 206, poz. 1715). Nie stanowi porady inwestycyjnej, ani nie ma na celu zaprzeczenia lub nakłaniania kogokolwiek do objęcia, nabycia lub zbycia jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Raport nie odnosi się i nie uwzględnia szczególnych ryzyk związanych z inwestycją w instrumenty finansowe. Jak również nie uwzględnia indywidualnych potrzeb i sytuacji danego inwestora, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji danego inwestora, wobec czego wnioski wynikające z raportu mogą okazać się nieodpowiednie dla danego inwestora. Posługując się informacjami lub wnioskami podanymi w raporcie nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny podawanych informacji i uwzględnienia informacji innych niż przedstawione; weryfikacji we własnym zakresie podawanych danych oraz oceny ryzyka związanego z podejmowaniem decyzji na podstawie raportu; rozważenia skorzystania z usług niezależnego analityka, doradcy inwestycyjnego lub innych osób posiadających specjalistyczną wiedzę. O ile raport nie wskazuje inaczej, informacja w nim zawartych nie należy traktować jako autoryzowanych lub zatwierdzonych przez podmiot, którego dotyczy raport, a wnioski i opinie w nim zawarte są wyłącznie opiniami i wnioskami Domu Maklerskiego. W ocenie Domu Maklerskiego raport został sporządzony z zachowaniem należytej staranności oraz z wykluczeniem wpływu ewentualnego konfliktu interesów, a ewentualne powstałe pomimo tego niezgodności informacji podanych w raporcie ze stanem faktycznym lub błędne oceny Domu Maklerskiego nie stanowią podstawy jego odpowiedzialności. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za sposób, w jaki informacje podane w raporcie zostaną wykorzystane. Przedstawiane dane historyczne odnoszą się do przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Przedstawione dane odnoszące się do przyszłości mogą okazać się błędne, stanowią wyraz ocen osób wypowiadających się w imieniu podmiotu, którego dotyczy raport lub wyniki oceny własnej Domu Maklerskiego. Informacje i opinie zawarte w raporcie mogą ulec zmianie bez konieczności poinformowania o tym fakcie. Dom Maklerski mógł wydać w przeszłości lub może wydać w przyszłości inne publikacje, przedstawiające inne założenia, metody, informacje i wnioski, w tym także niespójne z przedstawionymi w raporcie. Dom Maklerski nie jest zobowiązany do podawania takich publikacji do wiadomości adresatów niniejszego raportu.

Spółka	DPS '10	DY	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2011	Zmiana	Komentarz
58 Kogeneracja	3,50	4,96%	79,14	56,21	-29%	Pomimo osiągnięcia gorszych wyników r/r, spodziewamy się podobnego poziomu dywidendy (DY=5%)
59 Lena Lighting	0,10	4,78%	1,15	3,90	240%	
60 DFP	0,01	4,76%	0,01	-0,58	---	
61 Pekao	6,80	4,69%	1881,51	2128,90	13%	nie będzie dywidendy, KNF
62 Bakalland	0,19	4,58%	13,53	8,66	-36%	
63 Stomil Sanok	0,54	4,52%	23,40	31,70	35%	
64 Agora	0,50	4,44%	53,88	33,28	-38%	
65 Hydrotor	0,85	4,28%	3,73	6,43	73%	
66 Pelion	1,23	4,12%	47,08	36,89	-22%	podobny poziom
67 Essystem	0,10	4,00%	7,22	9,18	27%	
68 Kęty	4,00	3,85%	71,52	83,76	17%	
69 LPP	77,57	3,84%	49,78	139,43	180%	
70 ATM	0,23	3,83%	14,99	13,03	-13%	
71 EUC	0,47	3,82%	4,66	5,03	8%	
72 Żywiec	20,00	3,81%	325,47	238,03	-27%	
73 NWR	0,91	3,80%	163,63	119,90	-27%	
74 Asseco Pol	1,80	3,71%	315,12	290,50	-8%	
75 Kredyt Bank	0,37	3,70%	128,84	282,70	119%	nie będzie dywidendy, KNF
76 Black Point	0,10	3,70%	4,41	2,52	-43%	
77 Decora	0,30	3,59%	3,11	2,48	-20%	
78 BZ WBK	8,00	3,58%	706,07	985,93	40%	
79 Quercus	0,07	3,50%	3,10	11,87	283%	
80 Neuca	2,30	3,41%	22,74	32,97	45%	podobny poziom
81 Mostostal Waw	0,55	3,38%	55,91	-14,77	---	
82 Apator	0,60	3,32%	20,01	35,74	79%	zarząd: co najmniej 0,70 zł (DY=4%)
83 Drop	0,30	3,28%	13,67	1,22	-91%	Znaczące pogorszenie wyników, ewentualna dywidenda na niskim poziomie
84 Orzeł Biały	0,61	3,26%	30,58	30,48	0%	
85 NG2	1,50	3,20%	76,80	58,78	-23%	
86 PGE	0,65	3,07%	2246,63	3057,66	36%	
87 DOM Development	0,90	3,00%	33,40	43,69	31%	
88 Asseco SEE	0,26	2,99%	31,05	36,42	17%	
89 PGNIG	0,12	2,94%	1344,50	1322,59	-2%	
90 Tauron	0,15	2,80%	701,60	994,50	42%	
91 Millennium	0,10	2,72%	213,89	341,40	60%	
92 Kredyt Inkaso	0,32	2,53%	2,97	6,72	126%	W zeszłym roku spółka wypłaciła cały zysk (25% w formie gotówkowej 75% w akcjach), w tym roku zakładamy 0,32 zł na akcję
93 Enea	0,44	2,42%	547,39	721,34	32%	
94 Polnord	0,32	2,40%	45,15	60,07	33%	
95 Action	0,43	2,38%	15,34	27,41	79%	zyski lepsze, można oczekiwać wyższej dywidendy, jeśli spółka nie dokona żadnego przejęcia dywidenda może wynieść ponad 30% zysku, je-
96 Polimex	0,04	2,38%	60,02	40,75	-32%	
97 Polmed	0,04	2,37%	2,75	2,35	-15%	
98 Emperia	2,63	2,29%	57,31	60,93	6%	
99 Empik	0,19	2,29%	1,85	-6,95	---	strata, wypłata b.mало prawdopodobna
100 Mostostal Zabrze	0,03	2,29%	9,72	45,32	366%	
101 Berling	0,09	2,25%	7,39	7,98	8%	
102 Nova KBM	0,33	2,20%	20,29	4,44	-78%	
103 Rafamet	0,38	2,14%	0,82	1,77	115%	
104 Radpol	0,18	2,13%	11,57	12,41	7%	
105 Wawel	10,00	2,06%	29,66	36,85	24%	
106 Unibep	0,12	1,94%	14,99	10,05	-33%	prawdopodobnie 10-13 gr./akcję (DY=1,6-2%)
107 Makolab	0,02	1,92%	-0,08	0,22	---	
108 PBG	1,40	1,92%	118,84	175,62	48%	o ile sytuacja gotówkowa się nie poprawi - NIE
109 ING	1,50	1,90%	561,42	666,49	19%	
110 Wasko	0,04	1,88%	4,37	7,85	79%	
111 Plast Box	0,20	1,81%	1,37	4,47	225%	
112 Stalprofil	0,25	1,74%	22,14	30,39	37%	
113 Megaron	0,37	1,72%	0,48	4,34	808%	
114 Kruszwica	0,88	1,70%	20,53	34,18	66%	
115 Synthos	0,07	1,58%	347,35	685,56	97%	
116 AB PL	0,30	1,53%	27,13	43,40	60%	
117 Silvano	0,20	1,46%	9,62	27,64	187%	
118 TUP	0,05	1,42%	-6,04	12,23	---	
119 Bogdanka	1,40	1,33%	191,68	87,85	-54%	
120 Asseco SLO	0,22	1,26%	5,59	11,66	108%	
121 Eurocash	0,37	1,26%	80,70	80,56	0%	
122 Infovide Matrix	0,10	1,25%	0,10	4,35	4123%	

Uchwały i propozycje zarządu dotyczące wypłaty dywidend za 2011 r.

DY obliczone wg kursu zamknięcia z dnia 18.01. 2012 r.

Spółka	DPS '11	DY	dzień dywidendy	dzień wypłaty dywidendy	Komentarz
Rank Progress	1,35	13,54%	2012-03-24	2012-03-31	uchwała WZA
Super Premium Cars	0,03	13,04%	2012-03-05	2012-03-30	propozycja zarządu
Puławy	3,66	4,45%	2012-01-31	2012-02-21	uchwała WZA, dywidenda za 2010/2011, możliwy podobny poziom za rok 2011/2012