

Megválnak bolgár biztosítójától az OTP

Megállapodott az OTP két bolgár leányvállalata – a DSK Bank és az Expressbank – a tulajdonukban álló Express Life Bulgaria biztosító értékesítéséről. A két pénztézet száz százalékban tulajdonosa az Express Life-nak, a teljes részesedés a Groupamához kerül, a vételárat nem közölték. A tranzakció zárása a következő hónapokban esedékes, a felügyeleti engedélyek megszerzésének függvényében. Az OTP arról is beszámolt, hogy tőkét emelt a montenegrói érdekltségében, a Crnogorska komercijalna bankában, melynek jegyzett tőkéje ezzel 136,9 millióról 181,9 millió euróra nő. A tőkeemelés célja vélhetően a Societe Generale Montenegro-akvizíció pénzügyi teljesítése volt. | **S. V.**

Adó terhelheti a CIG-től érkező tőkejuttatást

Várhatóan augusztusban teljesíti a közgyűlés az elhatározott tőkejuttatást a CIG Pannónia. Az egy részvényre eső juttatás 31,96 forint, de erre nem minden jogosult számíthat adómentes jövedelemként. Az érintetteknek be kell küldeniük a részvények megvásárlását igazoló dokumentumot, amelyet az értékpapír-számlavezetőtől lehet beszerezni. Akik tartós befektetési számlára vettek CIG-részvényeket, vagy nem termézetes személeket, azoknak ilyen teendőjük nincs. Akiktól várják az igazolást, de nem érzékelik meg, azoktól a CIG a tőkejuttatásból levonja az szája összegét. A részvényeseknek a szóhozvetési kötelezettségükről is nyilatkozniuk kell, különben 17,5 százalékkal kisebb csökkentett összeget kapnak. | **S. V.**

STANDARD KATEGÓRIA | Az Ivanka Factory átvételével startolt az OXO-együttműködés

Betonból sajtolna profitot a SET



A Puskás Ferenc Stadion függesztőszerkezetének egyedi díszítőelemeit az Ivanka készíti

teken dolgozik, mint a Puskás Ferenc Stadion függesztőszerkezetére kerülő, 1770 darab egyedi díszítőelem elkészítése. Az Ivanka reorganizációjának első lépéseként a SET Group felülvizsgálja és racionalizálja a meglévő gazdasági, működési és termelési folyamatokat, és elvégzi a hatékonyság növeléséhez szükséges átszervezéseket. A SET vállalta, hogy a megrendelői állomány kiszolgálását összehangolja a gyártási kapacitással, s a társaságot egy éven belül nyereségesé teszi. Figyelembe véve a társaság szerződéses állományát, kimagasló szaktudását, az egyedi know-how-t, a márka pozitív nemzetközi megítélését, valamint az egyedi és folyamatosan bővülő termékpalettát, megállapítható, hogy az Ivanka-ban bőven maradt még növekedési potenciál. Ennek kiaknázásában a Controll Holding Tanácsadó Zrt. segíti a SET-et.

FARAGÓ JÓZSEF | A SET előbb átszervezi és rövid távon is nyereségesé teszi az Ivanka Factoryt, s csak ezután vásárolja meg az OXO-tól.

Együttműködési és menedzsment szerződést kötött a SET Group az OXO Portfolio Management S.a. r. l.-el az utóbbi rész tulajdonában álló szentendrei Ivanka Factory Zrt. vonatkozásában. Ennek első állomásaként az OXO a SET Groupot bízta meg az Ivanka-val kapcsolatos menedzsment feladatok ellátásával. A SET igazgatósági tagokat delegal a cég vezetésébe, akik megbízási díj fejében dolgoznak majd.

Július elején kötött stratégiai együttműködési megállapodást az Oszkó Péter volt pénzügyminiszter érdekltségébe tartozó OXO Portfolio Management S. a. r. l. és a SET Group. Az OXO startup inkubációs és kockázati tőkebefektető társaságként kis- és középvállalkozások létrehozásában, azok eredményorientált üzleti modelljének kialakításában érdekelt. Hasonló területen mozog a SET értékmegőrző leánycége, a SET Goodwill & Enterprise Management, amely olyan ígéretes „unokavállalatokat” keres, ahol többségi részesedést szerezhet, s az irányítást is átveheti. Célcsoportjába azok a kis- és középvállalatok tartoznak, amelyeknél a céget személyesen vezető tulajdonosok a visszavonul-

A SET GROUP ÁRFOYAMA | 2019. január 2. - július 10. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

lásukra, a stafétabot átadására készülnek.

Az Ivanka Factory egyedi megrendelésre kézi munkával készített szalerosított betont. Évi 150 ezer négyzetméter gyártási kapacitásával számos nemzetközi projektben vesz részt. Az üzem százszázalékos kihasználtság mellett olyan projek-

„Az Ivanka Factory jó cég, amelyet a korábbi menedzsment nem megfelelően vezetett, ezért hiába állt rendelkezésre a megfelelő szaktudás, és hiába volt magas a rendelésiállomány, mégsem lett nyereséges a cég” – mondta a Világgazdaságnak Orbók Ádám, a SET Group stratégiai igazgatója. Ha az átalakításokkal rövid időn belül nyereségesé tudják tenni a céget – füzte hozzá –, akkor meg is vásárolják, miután az OXO-nál lévő Ivanka-részvényekre elővásárlási jogot kaptak. Ezzel akkor élhetnek, ha profitábilis lesz az Ivanka.

A keddi esti közzététel után a SET árfolyama tegnap 18 forintos negatívással, 620 forinton nyitott, majd a délelőtti órákban csekély forgalom mellett tovább csordogált lefelé.

STRATÉGIA |

Orsted, egy örökzöld befektetés



Rotyis József, a SPB Befektetési Zrt. vezető privátbankára

Gyorsan nő azoknak a befektetőknek a száma, akik a befektetések közötti választáskor azt a szempontot is mérlegre teszik, hogy a kibocsátónak milyen a szerepe a környezeti problémák megoldásában. Ez a tényező leszúkitja ugyan a szóba jöhető befektetések körét, csökkentheti a várható hozamot, de a befektető hozzájárult a környezet megóvásához, s ez nehezen számítható jó érzéssel tölti el.

A környezettudatos befektető számára a jól kiválasztott zöldbefektetés örökzöld, amely – a környezettudatosság szempontjából – még akkor is őrzi az értékét, ha a képernyőn átmenetileg pirosra vált az ár. Nem szükségszerű azonban, hogy az ilyen befektetések kevésbé legyenek eredményesek, mint azok, amelyeknek a kiválasztása a zöldszempontok figyelembevételével történik. Ilyen például a dán

AZ ORSTED ÁRFOYAMA | 2019. január 2. - július 10. (dán korona)



Forrás: Reuters, VG-grafika

Orsted zöldenergetikai cég részvénye.

A korábbi állami olaj- és gázipari nagyvállalat néhány év alatt zöldirrássá változott: eladta az upstream üzletágát, és a helyébe – a megmaradó gázkereskedelem és -szállítás mellé – új ágazatként tengeri szalerosíparkok fejlesztését, építését és üzemeltetését, a biomassa hasznosítását és az okos energetikai megoldások fej-

lesztését-értékesítését állította. Az Orsted főleg Európa északi részén tevékenykedik, de az Egyesült Államokban és Tajvanon is üzemelnek szalerosíparkjai.

A 34 milliárd euró piaci kapitalizációjú óriásvállalatnak már csak 50 százaléka van állami tulajdonban. Bevételeinek 36 százalékát adja a kimagasló nyereségű szalerosí-ágazat, a tervek szerint 2023-ra 95 százalékra nő az zöldenergia aránya a vállalat termékeiben. A javuló eredményesség a részvény árának, valamint az 5,75 százalékos fix kuponú, 2040-ben lejáró, befektetésre ajánlott minősítési kategóriában lévő, angol fontban denominált kötvény árfolyamának emelkedésében is megmutatkozik: a részvény ára 2019-ben 38 százalékkal nőtt, a kötvény nettó árfolyama 11 százalékos növekedést mutatott fel.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Powell húzta fel a tőzszeindexeket

T. G. | Egész napos kivárást után meglódlultak a részvénypiacok tegnap, miután Jerome Powell Fedelnök kongresszusi meghallgatásán gyakorlatilag beígérte a mielőbbi kamatcsökkentést. A tengerentúli részvényindexek szárnyaltak a híre, az európai börzék is felfelé vették az irányt a nap végén. A jó hangulat a pesti parkettre is átragadt: a BUX hazai árfolyammozgató hírek nélkül is az átlagost meghaladó, 11,5 milliárd forintos forgalomban 0,6 százalékos emelkedést. A keddi papírok zöme drágult. Az emelkedést az OTP vezette, 1,5 százalékos drágultak a bankpapírok: a jegyzés április dereka és június vége között bő 15 százalékos esett, így egyes értékelési mutatók alapján még mindig olcsók a részvények. A Richter kurzusa kismértékben, 0,2 százalékkal emelkedett, a Telekom pedig minimálisan, 0,1 százalékkal. A vezető papírok közül egyedül a Mol jegyzése esett, 0,1 százalékkal. A 4iG árfolyama a keddi T-System-s felvásárlás bejelentése és az elmúlt pár hónap rajlja után 4,5 százalékos esett. A forint a kereskedést az euróval szembeni 326-os szint fölött kezdte, majd a dollárgyengüléssel párhuzamosan valamelyest visszaerősödött.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE

A rovat szakmai támogatója a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 40 577,79

Változás	250,34, 0,62%
Nyitó	40 303,53
Minimum	40 167,66
Maximum	40 671,95
Részvénypiaci forgalom	11 552 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	8552 Mrd Ft
BUMIX 4433,63	1,22 pont, 0,03%
CETOP 20 2101,45	-1,19 pont, -0,06%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,08	0,00
6 hónap	0,12	0,00
1 év	0,19	0,00
3 év	0,88	0,05
5 év	1,47	0,07
10 év	2,38	0,09
15 év	3,02	0,02

Az előzőleges forrásadatok alapján

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	7 530,69	-0,08
Xetra DAX	12 373,41	-0,51
CAC 40	5 567,59	-0,08
WIG 40	60 242,61	0,07
Dow Jones	26 857,66	0,28
S&P 500	2 989,57	0,34
Nasdaq	8 181,35	0,49

18 órai adatok

