

11 lutego 2019 r.

Najważniejsze informacje:

ABC Data - Przychody ze sprzedaży grupy ABC Data w I '19 wyniosły 344 mln PLN, spadek 8% r/r

Aparator - Zysk netto w 2018 w górnych widełkach wcześniejszej prognozy spółki - prezes

Aparator - Dywidenda Apatora z zysku '18 powinna wynieść co najmniej 1,2 PLN brutto na akcję - prezes

Dom Development - Dom Development może przekazać w '19 zbliżoną rdr liczbę mieszkań

Dom Development - Zarząd Dom Development będzie rekomendował wypłatę akcjonariuszom całości zysku za '18

Kęty - Kęty skorygowały prognozę zysku na '19 do 261 mln PLN

Ronson - Ronson rozpoczyna przedsprzedaż 97 lokali w Poznaniu

Nadchodzące wydarzenia:

Telekom Austria - Raport kwartalny (12 lutego)

Digi - Raport kwartalny (14 lutego)

Handlowy - Raport kwartalny (14 lutego)

Hrvatski Telekom - Raport kwartalny (15 lutego)

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60 299,7	-1,4%
WIG zam.	60 280,5	-0,2%
obrót (mln PLN)	699,2	19,2%
WIG 20 otw.	2 365,9	-1,7%
WIG 20 zam.	2 354,1	-0,7%
FW20 otw.	2 362,0	-2,1%
FW20 zam.	2 360,0	-0,5%
mWIG40 otw.	4 113,4	-0,8%
mWIG40 zam.	4 161,3	1,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Cyfrowy Polsat	25,60	5,3%
Polenergia	24,00	4,3%
Kęty	358,50	3,5%
Echo	3,45	3,3%
Play Communicati	21,46	3,2%

Największe spadki	kurs	zmiana
Netia	4,93	-4,3%
AB	20,20	-2,9%
MOL	3 160,00	-2,6%
Grupa Azoty	42,82	-2,4%
LPP	8 105,00	-2,3%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	30,99	124
OMV	46,00	88
PZU	43,83	79
OTP Bank	11 270,00	75
CD Projekt	178,30	61

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 173,7	0,0%
RTS	1 199,7	-0,0%
PX50	1 046,8	-1,3%
DJIA	25 106,3	-0,3%
NASDAQ	7 298,2	0,1%
S&P 500	2 707,9	0,1%
DAX XETRA	10 906,8	-1,0%
FTSE	7 071,2	-0,3%
CAC 40	4 961,6	-0,5%
NIKKEI	20 333,2	-2,0%
HANG SENG	27 946,3	-0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,314	0,0%
USD/PLN	3,808	0,5%
EUR/USD	1,133	-0,5%
miedź (USD/t)	6 207,0	-0,3%
miedź (PLN/t)	23 636,6	0,1%
ropa Brent (USD/bbl)	62,10	0,8%

Ciech: kontynuacja wzrostów



Ciech silnie wczoraj zwyżkował, wybijając się górą z krótkoterminowej konsolidacji. Tym samym, kurs powrócił do wcześniejszych, silnych wzrostów i na najbliższych sesjach można oczekiwać kontynuacji ruchu w górę. Jego minimalny zasięg należy określić na 56,23 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 57,89 zł lub nawet 61,41 zł.

11 lutego 2019 r.

Najważniejsze informacje:

- ABC Data** **Przychody ze sprzedaży grupy ABC Data w I '19 wyniosły 344 mln PLN, spadek 8% rdr**
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży ABC Data w styczniu 2019 roku wyniosły 344 mln PLN czyli spadły 8% rdr. Spółka podała, że na rezultat ten wpływ miała zwłaszcza niższa sprzedaż w obszarach komponentów i hardware oraz istotny wzrost sprzedaży w obszarze nowych technologii mobilnych.
Andrzej Kuźniak, wiceprezes spółki poinformował, że przyczyną tego stanu rzeczy był efekt wysokiej bazy z początku 2018 roku, spowodowany dużym popytem na karty graficzne i zasilacze kupowane do wydobywania kryptowalut. Inną przyczyną wskazaną przez Kuźniaka jest słaba dostępność procesorów jednego z głównych producentów, co przekłada się na sprzedaż komponentów.
W grudniu należący do grupy ALSO Holding Roseville Investments i MCI Venture Capital wezwali do sprzedaży 37,1% akcji ABC Data po 1,3 PLN za sztukę. Zapisy w wezwaniu potrwają od 15 lutego do 18 marca 2019 roku. (PAP)
- Aparator** **Zysk netto w 2018 w górnych widełkach wcześniejszej prognozy spółki - prezes**
Miroslaw Klepacki, prezes Apatora, podtrzymał wcześniejsze zapowiedzi realizacji prognozy Apatora na 2018 roku w zakresie zysku netto w górnej granicy przedziału 65-70 mln PLN.
Prezes ocenił, że w ramach trzech segmentów szczególnie satysfakcjonujący był IV kw. 2018 w segmencie energii elektrycznej.
Publikacja wyników Apatora za czwarty kwartał 2018 roku planowana jest na 27 lutego 2019 roku. (PAP)
- Aparator** **Dywidenda Apatora z zysku '18 powinna wynieść co najmniej 1,2 PLN brutto na akcję - prezes**
Apator szacuje, że dywidenda z zysku wypracowanego w 2018 roku nie powinna być niższa niż 1,2 PLN brutto na akcję - poinformował PAP Biznes prezes spółki Miroslaw Klepacki.
W grudniu 2018 spółka wypłaciła 0,4 PLN na akcję w formie zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2018 rok. 1 marca zarząd złożył deklarację w zakresie wysokości dywidendy z zysku za 2018 rok. Finalna decyzja w tym zakresie podjęta zostanie podczas majowego WZA. (PAP)
- Dom Development** **Dom Development może przekazać w '19 zbliżoną rdr liczbę mieszkań**
Potencjał przekazania Dom Development na 2019 r. jest zbliżony do 2018 roku, kiedy grupa wydała klientom klucze do około 3,6 tys. lokali. Spółka oczekuje wzrostu kontraktacji we Wrocławiu i Trójmieście, poziom sprzedaży w Warszawie może być z kolei trudny do utrzymania.
Oferta Dom Development na koniec roku 2018 obejmowała około trzy tysiące mieszkań. W 2019 roku grupa planuje rozpocząć budowę blisko czterech tysięcy lokali, z czego około połowa dotyczy rynku warszawskiego. W samym pierwszym półroczu planowany jest start budowy około dwóch tysięcy mieszkań.
Prezes Dom Development nie widzi obecnie zagrożeń dla popytu i dobrze ocenia rynek mieszkaniowy. Prezes zwrócił uwagę na fakt, że ceny mieszkań w 2018 roku wzrosły o kilkanaście procent i nadal jest potencjał do ich wzrostu. Wskazał też, że popyt inwestycyjny na rynku mieszkaniowym nie słabnie, a wręcz przeciwnie - wydaje się rosnąć.
Prezes spółki Jarosław Szanajca poinformował, że - po silnych wzrostach w 2018 roku - ceny wykonawstwa ustabilizowały się. Jego zdaniem, również dostęp do siły roboczej jest większy. Problematyczny jest z kolei dostęp do gruntów w Warszawie. W jego ocenie, problemy z podażą gruntów i trudności z procesami administracyjnymi oraz planistycznymi, mogłyby zostać zminimalizowane poprzez zastosowanie przez samorządy tzw. specustawy mieszkaniowej. (PAP)
- Dom Development** **Zarząd Dom Development będzie rekomendował wypłatę akcjonariuszom całości zysku za '18**
Zarząd Dom Development zamierza zarekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę w formie dywidendy całości zysku za 2018 rok. Przyjęta w 2013 roku polityka dywidendowa Dom Development zakłada, że w kolejnych latach zarząd będzie rekomendował zwiększenie wysokości dywidendy w stosunku do lat ubiegłych.
W 2018 roku Dom Development wypłacił 189,8 mln PLN dywidendy - 186,1 mln PLN z zysku za 2017 rok oraz 3,6 mln PLN z kapitału zapasowego. W roku 2017 grupa wypłaciła 125,6 mln PLN dywidendy. Część zysku netto za 2016 rok w kwocie 2,2 mln PLN trafiła na kapitał zapasowy. Rok wcześniej, w 2016 roku, na dywidendę przeznaczono 80,5 mln PLN, a 103,9 tys. PLN trafiło na kapitał zapasowy. (PAP)

11 lutego 2019 r.

- Kęty** **Kęty skorygowały prognozę zysku na '19 do 261 mln PLN**
Grupa Kęty skorygowała prognozowany zysk netto, jaki planuje osiągnąć w 2019 roku, do 261 mln PLN (-1% r/r) wobec podanego w środę poziomu 264 mln PLN.
Kęty podały, że pozostałe elementy prognozy się nie zmieniają. (PAP)
- Ronson** **Ronson rozpoczyna sprzedaż 97 lokali w Poznaniu**
Ronson Development rusza z sprzedażą 97 lokali w ramach II etapu osiedla Grunwald2 w Poznaniu. Planowane ukończenie realizacji inwestycji to drugi kwartał 2020 roku.
Pierwszy etap inwestycji obejmuje 133 lokale, a docelowo w budynku ma powstać łącznie 267 mieszkań. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
12 lutego	Telekom Austria	Raport kwartalny
14 lutego	Digi	Raport kwartalny
14 lutego	Handlowy	Raport kwartalny
15 lutego	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny



KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

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 Strategicznych Klientów Instytucjonalnych

Paweł Kodym	(dyrektor)	(022) 521 80 14	pawel.kodym@pkobp.pl
Michał Petruczenko		(022) 521 79 69	michal.petruczenko@pkobp.pl
Ewa Kalinowska		(022) 521 79 88	ewa.kalinowska.2@pkobp.pl
Grzegorz Klepacki		(022) 521 78 76	grzegorz.klepacki@pkobp.pl
Joanna Makowska		(022) 342 99 34	joanna.makowska@pkobp.pl
Jacek Gaszewski		(022) 342 99 28	jacek.gaszewski@pkobp.pl
Ewald Wyszymirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszymirski@pkobp.pl
Przemysław Lasota		(022) 580 33 14	przemyslaw.lasota@pkobp.pl
Tomasz Zabrocki		(022) 521 82 13	tomasz.zabrocki@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 dochowaniem 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