

Zapraszamy na **dzisiejsze** bezpłatne szkolenie „Inwestowanie w spółki dywidendowe” organizowane przez GPW w **Warszawie**. Szkolenie poprowadzi **Emil Łobodziński**, odpowiedzialny w DM PKO BP za doradztwo inwestycyjne i portfele modelowe. Więcej informacji znajduje się [tutaj](#).

Komentarz dnia:

Opublikowane dziś wyniki Alior Banku za pierwszy kwartał 2019 są zgodne z naszymi prognozami i oceniamy je neutralnie. Wczoraj kurs spółki mocno spadał w reakcji na informację o odmowie wydania opinii przez audytora dla spółki Henryk Kania. Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem Henryk Kania na koniec 2018 roku kredyty w Alior Banku opiewały na około 111 mln złotych. Uważamy, że wczorajszy spadek kursu Alior Banku uwzględnia już ewentualne odpisy związane z powyższym zadłużeniem. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior Bank - Wyniki Alior Banku w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Asseco Poland - Sapiens z grupy Asseco miał 76,8 mln USD przychodów w I kw. '19, więcej rdr o 8%

JSW - JSW nie przewiduje znaczących zmian wielkości dostaw węgla koksowego do ArcelorMittal

Lotos - Lotos szacuje, że marża rafinerijna w kwietniu '19 wyniosła 5,60 USD/bbl

LPP - LPP wynajęła powierzchnię magazynową na Słowacji

PGE - Skonsolidowana EBITDA PGE w I kw. '19 wyniosła ok. 1.822 mln PLN - szacunki

PKO BP - PKO BP wypłaci dywidendę w wysokości 1,662 mld PLN, czyli 1,33 PLN na akcję

Pozostałe informacje:

Handel detaliczny - Sprzedaż detaliczna w Polsce w marcu wzrosła o 6,1% rdr

Sektor bankowy - Banki planują w II kw. zaostreżenie polityki kredytowej we wszystkich segmentach

Sektor energetyczny - Ceny węgla energetycznego w III wzrosły

Kruk: tuż pod oporem



Kurs Kruka przełamał długoterminową linię trendu spadkowego i aktualnie konsoliduje się pod oporem na 176,00 zł. Jego przełamanie jest scenariuszem bazowym na nadchodzące dni i powinno być zarazem zapowiedzią silniejszego odreagowania. Jego minimalny zasięg to 181,20 – 183,50 zł lub 190,30 – 192,70 zł a potencjalny 199,40 – 202,50 zł, choć nie można wykluczyć osiągnięcia nawet okolic 230,00 zł. Wsparciem jest 159,70 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59 049,8	high
WIG zam.	59 088,0	-1,1%
obróć (mln PLN)	631,7	high
WIG 20 otw.	2 301,8	high
WIG 20 zam.	2 290,1	-1,2%
FW20 otw.	2 300,0	high
FW20 zam.	2 292,0	-1,2%
mWIG40 otw.	4 048,1	high
mWIG40 zam.	4 064,9	-0,8%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Kruk	174,80	2,3%
Polenergia	28,00	1,8%
Dino	126,30	1,5%
11 bit studios	371,00	1,4%
OMV Petrom	0,38	0,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
CCC	194,00	-5,1%
Alior Bank	55,05	-4,6%
Ciech	44,40	-4,2%
BNP Paribas Bank	50,20	-4,2%
Asseco Poland	52,70	-4,0%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	34,45	114
Nornickel	21,85	76
PKN Orlen	96,82	70
OMV	45,35	69
Pekao	112,50	63

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41 547,3	-1,9%
RTS	1 245,6	-0,2%
PX50	1 064,7	-1,4%
DJIA	26 438,5	-0,3%
NASDAQ	8 123,3	-0,5%
S&P 500	2 932,5	-0,4%
DAX XETRA	12 286,9	-1,0%
FTSE	7 380,6	0,0%
CAC 40	5 483,5	-1,2%
NIKKEI	22 258,7	0,0%
HANG SENG	29 209,8	-2,9%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,280	0,1%
USD/PLN	3,823	-0,1%
EUR/USD	1,120	0,1%
miedź (USD/t)	6 180,0	0,0%
miedź (PLN/t)	23 626,8	-0,1%
ropa Brent (USD/bbl)	71,24	0,6%

07 maja 2019 r.

WIG30:

Alior Bank

Wyniki Alior Banku w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki I kw. 2019	konsensus	zmiana		
Wynik odsetkowy	803,80	808,5	-1,0%		
Wynik z prowizji*	169,8	111,4	52,0%		
Koszty ogółem	512,4	510,9	0,0%		
Saldo rezerw	-274,6	-287,6	-5,0%		
Zysk netto	103,5	103,7	0,0%		

mln PLN	wyniki I kw. 2019	wyniki I kw. 2018	zmiana	IV kw. 2018	zmiana
Wynik odsetkowy	803,8	738	9,0%	803	0,0%
Wynik z prowizji*	169,8	177	-4,0%	115	47,0%
Koszty ogółem	512,4	456	12,0%	407	26,0%
Saldo rezerw	-274,6	-245	12,0%	-300	-8,0%
Zysk netto	103,5	157	-34,0%	181	-43,0%

(PAP Biznes)

* Wynik z opłat i prowizji nie jest porównywalny z prognozami analityków - w sprawozdaniu za I kwartał 2019 roku bank zmienił prezentację marży na transakcjach wymiany walutowej. We wcześniejszych okresach prezentowane była ona w wyniku na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z rewaluacji, obecnie w wyniku z tytułu prowizji i opłat.

Bank podał w prezentacji, że po wyłączeniu opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zysk netto w I kw. wyniósł 225 mln PLN, co oznacza wzrost o 6% względem I kw. 2018 r. Rentowność kapitału własnego banku w I kw. spadła o 4,6 p.p. do 6,44%, natomiast po wyłączeniu składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG) spadek wyniósł 0,4p.p., do 13,29%.

Marża odsetkowa netto banku wzrosła do 4,68% z 4,54% przed rokiem. Bank podał, że w całym 2019 roku spodziewa się marży na poziomie 4,6%, takiej samej jaką wypracował w 2018 roku.

Wskaźnik kosztów do przychodów banku wzrósł w I kw. o 2,7p.p. do 49,9%, ze względu na składki BFG. Po wyłączeniu tych opłat wskaźnik spadł o 4,1 p.p. do 39,2%. W całym roku bank spodziewa się uzyskać wskaźnik na poziomie 42%, wobec szacowanych wcześniej 41%.

Koszty ryzyka wzrosły do 1,86% z 1,79% przed rokiem - w segmencie biznesowym koszt ryzyka wzrósł do 2,63% z 1,97% przed rokiem, a w segmencie detalicznym spadł do 1,2% z 1,67% rok wcześniej. W całym 2019 roku bank liczy na 1,8% kosztów ryzyka.

Efektywna stopa podatkowa banku w I kw. wyniosła 44% - bank zapłacił 81,4 mln PLN podatku dochodowego. Wysokość tzw. podatku bankowego sięgnęła 54 mln PLN wobec 49,9 mln PLN rok wcześniej.

Wartość portfela kredytowego banku na koniec marca wyniosła 60,3 mld PLN, czyli była o 8% wyższa r/r, przy czym w segmencie detalicznym wzrost wyniósł 6,4%, a w segmencie biznesowym o 10,2%. Bank podał, że wzrost wolumenu kredytowego brutto wyniósł w I kw. 1,3 mld PLN, co "jest zgodne z perspektywami osiągnięcia 5 mld PLN wzrostu w całym 2019 roku".

Sprzedaż **produktów pożyczkowych** banku wzrosła w I kw. o około 20% r/r do 2,03 mld PLN, a sprzedaż produktów leasingowych o około 36% do 0,83 mld PLN. Sprzedaż w segmencie mikroprzedsiębiorstw spadła o około 9% do 0,68 mld PLN. Liczba klientów biznesowych bank wzrosła r/r o 14% do 200,6 tys.

Współczynnik wypłacalności Alior Banku na koniec marca spadł do 15,4% z 15,85% przed rokiem, podczas gdy minimalny poziom wymagany przez regulatora wynosił 13,75%.

Poza zmianą klasyfikacji marży z transakcji walutowych, bank dokonał w raporcie kilku innych zmian rachunkowości m.in. zmienił prezentację wyniku na sprzedaży wierzytelności, odzysków od wierzytelności oraz skorygował szereg pozycji z wyników za I kw. 2018 roku. (PAP)

07 maja 2019 r.

Asseco Poland

Sapiens z grupy Asseco miał 76,8 mln USD przychodów w I kw. '19, więcej rdr o 8%

Izraelska spółka Sapiens z grupy Asseco, która specjalizuje się w rozwiązaniach informatycznych dla branży ubezpieczeniowej, miała w pierwszym kwartale 2019 r. 76,8 mln USD skorygowanych przychodów (liczonych według standardu rachunkowego non-GAAP), co oznacza wzrost o 8% w porównaniu do wyniku w pierwszym kwartale 2018 r.

Sapiens podał, że w pierwszym kwartale miał 8,4 mln USD zysku netto (w porównaniu do 6,3 mln USD rok wcześniej), a marża operacyjna wyniosła 15,3% wobec 12,5% rok wcześniej.

W lutym spółka informowała, że prognozuje na 2019 r. wypracowanie 318-323 mln USD przychodów i skorygowanej marży operacyjnej na poziomie 15,2-15,6%

Raportowane przychody Sapiensa (standard GAAP) w pierwszym kwartale wzrosły o 8,2% do 76,8 mln USD, a zysk netto sięgnął 5,2 mln USD wobec 2,8 mln USD rok wcześniej.

Spółka koryguje dane finansowe (tzw. standard non-GAAP) m.in. o ujęte w bilansie koszty rozwoju oprogramowania, amortyzację wartości niematerialnych i prawnych, programy motywacyjne oraz koszty związane z przejęciami i restrukturyzacją. (PAP)

JSW

JSW nie przewiduje znaczących zmian wielkości dostaw węgla koksowego do ArcelorMittal

Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW) nie przewiduje znaczących zmian poziomu dostaw węgla koksowego do ArcelorMittal, należącego do głównych partnerów gospodarczych spółki.

W poniedziałek hutniczy koncern ogłosił, że planuje tymczasowo wstrzymać pracę części surowcowej w krakowskiej hucie, czyli wielkiego pieca i stalowni. Jak zapowiedział prezes spółki Geert Verbeeck, zamknięcie nastąpi we wrześniu i potrwa od kilku miesięcy do kilku kwartałów. Przedstawiciele jastrzębskiej spółki wskazują, iż ArcelorMittal od dłuższego czasu komunikował zagrożenie ograniczenia produkcji stali z powodu spadającego popytu na stal na światowych rynkach oraz rosnących kosztów praw do emisji CO2 oraz cen energii.

Odnosząc się do szacowanego wpływu decyzji ArcelorMittal na sprzedaż węgla JSW przypomina, że zapotrzebowanie na węgiel koksowy jest pochodną produkcji koksu. Dostawy koksu do ArcelorMittal stanowią niewielki procent sprzedaży spółki JSW Koks.

Przedstawiciele Jastrzębskiej Spółki Węglowej zaznaczają, że po zamknięciu wielkiego pieca, koksownia w Krakowie może funkcjonować jako koksownia niezależna, podobnie jak koksownia w Zdziechowicach, dostarczając koks do hut Grupy ArcelorMittal. (PAP)

Lotos

Lotos szacuje, że marża rafinerijna w kwietniu '19 wyniosła 5,60 USD/bbl

Lotos szacuje, że modelowa marża rafinerijna spółki w kwietniu 2019 roku wyniosła 5,60 USD/bbl wobec 7,55 USD/bbl w marcu. Rok wcześniej w kwietniu modelowa marża rafinerijna wynosiła 7,45 USD/bbl. (PAP)

LPP

LPP wynajęła powierzchnię magazynową na Słowacji

Grupa LPP wynajęła od PNK Group 25,4 tys. m kw. powierzchni przemysłowej na terenie PNK Park SEREĎ na Słowacji. Umowa przewiduje możliwość najmu kolejnych 7,3 tys. m kw. w ciągu trzech lat.

LPP wykorzysta wynajmowany budynek jako tzw. Fulfillment Center dla kanału e-commerce, który oprócz Słowacji będzie obsługiwać cały region Europy Środkowej.

Obecnie obsługa sprzedaży internetowej LPP odbywa się poprzez centra w Gdańsku, Strykowie i Moskwie, których łączna powierzchnia przemysłowa wynosi ponad 70 tys. m kw. Już niebawem sieć powiększy się o magazyn w Rumunii (22 tys. m kw.), który znajduje się aktualnie w fazie budowy. (PAP)

PGE

Skonsolidowana EBITDA PGE w I kw. '19 wyniosła ok. 1.822 mln PLN - szacunki

PGE szacuje, że skonsolidowana EBITDA w I kw. 2019 roku wyniosła około 1.822 mln PLN wobec 2.214 mln PLN rok wcześniej. Skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w tym okresie około 585 mln PLN (0,31 PLN na akcję) wobec 935 mln PLN rok wcześniej.

PGE podała, że poczynszy od I kw. 2019 roku wydzieliła nowy segment - Ciepłownictwo. W poprzednich okresach aktywa i wyniki nowego segmentu uwzględnione były w ramach segmentu Energetyka Konwencjonalna.

Według szacunków, EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna wyniosła w I kw. 2019 roku 677 mln PLN, EBITDA segmentu Ciepłownictwo 403 mln PLN, EBITDA segmentu Dystrybucja 643 mln PLN, EBITDA segmentu Obrót 167 mln PLN, a segmentu Energetyka Odnawialna 184 mln PLN.

07 maja 2019 r.

W I kw. 2018 roku EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna wyniosła 1.288 mln PLN, EBITDA segmentu Dystrybucja 638 mln PLN, EBITDA segmentu Obrót 189 mln PLN, a EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna 114 mln PLN.

Według wstępnych szacunków produkcja energii elektrycznej netto w I kw. 2019 roku w jednostkach wytwórczych PGE wyniosła około 15,6 TWh, wolumen dystrybucji wyniósł 9,3 TWh, a sprzedaż do odbiorców finalnych wyniosła 11,5 TWh. Wolumen sprzedaży ciepła wyniósł 20,9 PJ.

Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment Energetyki Konwencjonalnej w I kw. 2019 roku wyniosła 243,9 PLN/MWh wobec 172,2 PLN/MWh przed rokiem.

Nakłady inwestycyjne PGE w I kw. 2019 roku wyniosły 1,008 mld PLN wobec 0,9 mld PLN rok wcześniej.

Szacunkowe zadłużenie netto PGE na koniec marca wyniosło około 11.894 mln PLN.

Publikacja raportu kwartalnego PGE zaplanowana jest na 28 maja. (PAP)

PKO BP

PKO BP wypłaci dywidendę w wysokości 1,662 mld PLN, czyli 1,33 PLN na akcję

Walne PKO Banku Polskiego zdecydowało, że bank przeznaczy na dywidendę z zysku za 2018 rok 1,662 mld PLN, co stanowi 1,33 PLN brutto na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 31 lipca, a termin jej wypłaty na 14 sierpnia 2019 r.

Zysk netto PKO BP w 2018 roku wyniósł 3,34 mld PLN. ZWZ zdecydowało, by nie dokonywać podziału zysku za 2018 r. w kwocie 1,668 mld PLN. (PAP)

Pozostałe informacje:

Handel detaliczny

Sprzedaż detaliczna w Polsce w marcu wzrosła o 6,1% rdr

Sprzedaż detaliczna w Polsce w marcu 2019 r. wzrosła o 6,1% rdr, po wzroście o 6,1% rdr w lutym 2019 r.

Dane roczne zostały skorygowane o liczbę dni roboczych, zaś dane miesięczne są ponadto odsezonowane. Dane Eurostatu obejmują także najmniejsze firmy, zatrudniające poniżej 10 pracowników, czyli w tym przypadku małe, rodzinne sklepy, ale z kolei nie biorą pod uwagę sprzedaży samochodów. (PAP)

Sektor bankowy

Banki planują w II kw. zaostrzenie polityki kredytowej we wszystkich segmentach

Banki planują w II kwartale 2019 roku zaostrzenie polityki dla kredytów mieszkaniowych, konsumpcyjnych oraz dla przedsiębiorstw.

W I kwartale 2019 r. po raz pierwszy od 2014 r. banki w sposób zauważalny zaostrzyły kryteria udzielania kredytów długoterminowych dla dużych przedsiębiorstw. Ponadto, po raz pierwszy od kilku kwartałów banki zaostrzyły większość warunków udzielania kredytów dla przedsiębiorstw.

Zmiany w polityce kredytowej i popycie na kredyty mieszkaniowe w I kwartale 2019 r. istotnie różniły się od przewidywań banków wyrażonych w poprzedniej edycji ankiety – banki zapowiadały wtedy zaostrzenie polityki kredytowej i oczekiwały spadku popytu. Tymczasem banki w I kw. 2019 r. zaraportowały w ankiecie NBP brak zmian kryteriów udzielania kredytów i niewielkie zmiany niektórych warunków, m.in. podniesienie marży dla kredytów obciążonych zwiększonym ryzykiem przy jej jednoczesnym obniżeniu dla pozostałych kredytów.

W I kw. raz pierwszy od wielu kwartałów banki jednocześnie zaostrzyły kilka warunków udzielania kredytów konsumpcyjnych, w tym pierwszy raz od 2012 r. podniosły marżę kredytową. W opinii banków do zaostrzenia polityki kredytowej w segmencie kredytów konsumpcyjnych przyczyniły się: wzrost ryzyka związanego z przewidywaną sytuacją gospodarczą, wzrost udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytów konsumpcyjnych oraz większy popyt na kredyty konsumpcyjne. (PAP)

Sektor energetyczny

Ceny węgla energetycznego w III wzrosły

Ceny węgla energetycznego w marcu 2019 r. wzrosły, natomiast dla rynku ciepła zmalały. Indeks PSCMI1 w marcu poprawił swój wynik o 0,9% w porównaniu z poprzednim miesiącem i wyniósł 258,14 PLN/t. W porównaniu z marcem 2018r. wynik ten jest lepszy prawie o 12%.

Drugi indeks polskiego węgla PSCMI2 zmalał z miesiąca na miesiąc o 1%, wynosząc w marcu 304,62 PLN/t. (PAP)

07 maja 2019 r.

- Sektor motoryzacyjny** **Produkcja sprzedana branży moto w '19 wyniesie 145-147,5 mld PLN - AutomotiveSuppliers**
Portal AutomotiveSuppliers spodziewa się, że produkcja sprzedana branży motoryzacyjnej w Polsce w 2019 r. spadnie do 145-147,5 mld PLN ze 153,4 mld PLN w 2018 roku.
- W komentarzu podano, że "w ciągu ostatnich kilku miesięcy przemysł motoryzacyjny w Europie znalazł się w trudnej sytuacji. W Niemczech, największym producencie aut na Starym Kontynencie, znacząco maleje produkcja samochodów. Niepewność związana z Brexitem powoduje, że także w Wlk. Brytanii wytwarzają mniej pojazdów niż przed rokiem. Ponadto w tym kraju jak i w innych ważnych dla Polski rynkach zbytu spada liczba rejestrowanych nowych aut".
- AutomotiveSuppliers prognozuje też, że eksport branży spadnie do 25-25,5 mld euro z 25,95 mld euro w 2018 roku. (PAP)
- Sektor wydobywczy** **Sprzedaż węgla w Polsce w III wyniosła 5,0 mln ton wobec 4,97 mln ton w II**
Sprzedaż węgla w Polsce w marcu 2019 roku wyniosła 5,0 mln ton wobec 4,97 mln ton w lutym 2019 roku i 5,58 mln ton w marcu 2018 roku. Produkcja w marcu wyniosła 5,4 mln ton wobec 4,8 mln ton w lutym i wobec 5,6 mln ton w marcu 2018 r. Stan zapasów na haldach na koniec marca wyniósł 2,4 mln ton wobec 2,03 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 1,6 mln ton przed rokiem.
- Dane ARP dotyczą wszystkich krajowych producentów węgla. (PAP)
- BAH** **BAH ma list intencyjny ws. potencjalnego zakupu spółki SsangYong Polska**
British Automotive Holding podpisał w lutym z belgijską spółką SsangYong Motors Middle Europe list intencyjny dotyczący potencjalnej transakcji sprzedaży na rzecz British Automotive Holding 100% udziałów spółki SsangYong Polska.
- Okres wyłączności negocjacyjnej przyznanej BAH przez SsangYong potrwa do 30 czerwca 2019 roku.
- Zarząd BAH zdecydował o opublikowaniu opóźnionej informacji poufnej ze względu na ustanie ryzyka negatywnego wpływu ujawnienia informacji na wynik prowadzonych negocjacji, a dalsze zachowanie informacji poufnej w tajemnicy - jak podano - nie jest możliwe do zagwarantowania. (PAP)
- Bank Handlowy** **Bank Handlowy liczy na wzrost marży odsetkowej w kolejnych kwartałach**
Bank Handlowy liczy na wzrost w kolejnych kwartałach marży odsetkowej netto skorygowanej o koszty finansowania na rynku międzybankowym. Marża odsetkowa netto banku spadła w pierwszym kwartale do 2,43% (z 2,55% kwartał wcześniej), natomiast rentowność skorygowana o koszty finansowania na rynku międzybankowym wzrosła do 2,56%.
- Koszty odsetkowe banku w pierwszym kwartale wyniosły 61 mln PLN wobec 51 mln PLN przed rokiem, natomiast przychody odsetkowe wzrosły do 339 mln PLN z 328 mln PLN rok wcześniej. Według prezesa banku stan ten to przejściowy efekt działalności tradingowej - dział handlowy banku pożyczał w pierwszym kwartale środki na rynku międzybankowym i inwestował je w polskie obligacje rządowe. (PAP)
- Braster** **Braster nie będzie miał środków na wykup obligacji serii A o wartości 10,5 mln PLN**
Braster nie będzie dysponował 29 maja 2019 roku środkami pozwalającymi na wykup obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 10,5 mln PLN. Zarząd chce przesunąć termin wykupu na 29 listopada 2020 roku.
- W konsekwencji zarząd podjął decyzję o zwołaniu na 28 maja zgromadzenia obligatariuszy, którego porządek obrad obejmować będzie m. in. zmianę terminu wykupu obligacji, zmianę terminu płatności odsetek i wprowadzenie mechanizmu częściowego wcześniejszego wykupu obligacji poprzez okresową amortyzację ich wartości nominalnej.
- W ocenie zarządu spółki przesunięcie terminu wykupu i umożliwienie ich okresowej amortyzacji przy jednoczesnym zaangażowaniu kapitałowym European High Growth Opportunities Securitization Fund w spółkę w postaci obejmowania kolejnych transz obligacji zamiennych na akcje, powinno - jak podano - pozwolić na całkowite zrealizowanie zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A. (PAP)

07 maja 2019 r.

Dom Development

Wyniki Dom Development w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	528,2	550,1	-4,0%	160%	-29,5%
EBITDA	109	109,1	0,0%	338%	-32,3%
EBIT	105,3	106,2	-0,8%	367%	-33,6%
zysk netto j.d.	84,3	85,8	-1,7%	381%	-34,6%
marża EBITDA	20,6%	19,7%	0,95	8,41	-0,86
marża EBIT	19,9%	19,3%	0,64	8,86	-1,23
marża netto	16,0%	15,6%	0,37	7,34	-1,25

(PAP Biznes)

(PAP)

Echo Investment

Echo Investment zawarło w kwietniu 93 przedwstępne umowy sprzedaży mieszkań

Grupa Echo Investment zawarła w kwietniu 2019 roku 93 przedwstępne umowy sprzedaży mieszkań wobec 81 takich umów rok temu. Deweloper przekazał klientom w kwietniu 7 mieszkań wobec 15 przed rokiem.

Narastająco od początku 2019 roku grupa zawarła 444 przedwstępne umowy sprzedaży mieszkań wobec 425 przed rokiem, a przekazała 30 mieszkań wobec 86 rok temu. (PAP)

Forte

Forte optymistycznie ocenia perspektywę II i III kw., w całym '19 sprzedaż może rosnąć dwucyfrowo

Fabryka Mebli Forte optymistycznie ocenia perspektywę II i III kwartału. W całym 2019 roku sprzedaż grupy może wzrosnąć w tempie dwucyfrowym. W tym momencie spółka przewiduje, że II kwartał będzie lepszy niż przed rokiem.

Forte szacuje, że przychody grupy w pierwszym kwartale 2019 roku wzrosły o 8% do 319 mln PLN przed rokiem, zysk operacyjny zwiększył się o 54% do 24 mln PLN, a EBITDA wzrosła o 65,21% do 38 mln PLN. Mariusz Gazda, członek zarządu spółki ocenia, że pierwszy kwartał był bardzo udany dla spółki. Spółka podała, że wartość 319 mln PLN przychodów w pierwszym kwartale 2019 roku uwzględnia sprzedaż płyty wiórowej w wysokości 12 mln PLN.

Forte, które ma cztery zakłady produkujące meble, otworzyło w kwietniu 2018 roku fabrykę płyt wiórowych w Suwalskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Na sprzedaż trafia tylko nadwyżka produkcji, która ma 2019 roku sięgnąć 420-450 tys. metrów sześciennych płyty surowej.

Członek zarządu spółki zapowiadał pod koniec 2018 roku w wywiadzie dla PAP Biznes, że w 2019 roku grupa chce się skoncentrować na poprawie rentowności oraz sytuacji finansowej, poprzez obniżenie wskaźnika zadłużenia do EBITDA do poziomu poniżej 4 na koniec 2019 roku.

Tegoroczne wydatki inwestycyjne grupy Forte mają wynieść 30-35 mln PLN. W 2018 roku inwestycje grupy Forte wyniosły 133 mln PLN, z czego na samo dokończenie inwestycji w zakład płyty surowej wydano 90 mln PLN. (PAP)

GPW

GPW zawiesza notowania spółek: Korporacja Budowlana Dom, Invista i T-Bull

GPW zawiesza od dnia 6 maja obrót akcjami spółek: Korporacja Budowlana Dom, Invista i T-Bull w związku z żądaniem zgłoszonym przez Komisję Nadzoru Finansowego. (PAP)

Lentex

Spółka zależna Lenteksu otrzymała niewiążącą ofertę zakupu spółki Baltic Wood

Gamrat, spółka zależna Lenteksu, otrzymała od podmiotu zagranicznego niewiążącą ofertę zakupu spółki Baltic Wood. W związku z otrzymaną propozycją zarząd spółki Gamrat podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji mających na celu ustalenie warunków transakcji sprzedaży posiadanego przez Gamrat udziału w Baltic Wood (79,50%), ze szczególnym uwzględnieniem ceny oraz zasad przeprowadzenia audytu finansowo-prawnego Baltic Wood.

Lentex poinformował, że kwestię potencjalnej transakcji sprzedaży posiadanego przez Gamrat pakietu akcji Baltic Wood uwzględni w analizie prowadzonej w ramach przeglądu opcji strategicznych w zakresie restrukturyzacji grupy. Przegląd opcji strategicznych grupy Lentex ma się zakończyć do 31 maja 2019 roku. (PAP)

Mabion

Mabion złożył w EMA drugi wniosek rejestracyjny dot. leku MabionCD20

Mabion złożył w Europejskiej Agencji Leków (EMA) drugi wniosek rejestracyjny dotyczący leku MabionCD20. Ma to docelowo przyspieszyć komercjalizację leku na rynkach, gdzie reumatoidalne zapalenie stawów (RZS) objęte jest nadal ochroną patentową dla rituximabu (MabThera).

07 maja 2019 r.

Jak poinformował Sławomir Jaros, członek zarządu Mabionu, złożenie drugiego wniosku do EMA ma charakter techniczno-formalny. Obecnie Mabion oczekuje na informację na temat wyników walidacji wniosku.

Jak podała spółka, pozytywne wyniki badania, o których dotychczas informowano oraz zgoda EMA na złożenie drugiego wniosku rejestracyjnego nie gwarantują zatwierdzenia produktu przez Europejską Agencję Leków.

Spółka poinformowała w ubiegłym tygodniu o złożeniu odpowiedzi na pytania Europejskiej Agencji Leków (EMA) otrzymane w ramach etapu Dnia 120 toczącej się już procedury rejestracyjnej leku MabionCD20. złożenie odpowiedzi (Dzień 121) pozwala na kontynuację procedury rejestracyjnej w Unii Europejskiej. Europejski regulator rozpocznie teraz proces weryfikacji odpowiedzi udzielonych przez Mabion. Spółka spodziewa się kolejnej rundy pytań po około dwóch miesiącach. (PAP)

Mangata

Wyniki Mangaty w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	192,4	181,8	5,8%	8%	18,9%
EBITDA	28,7	26	10,4%	15%	86,2%
EBIT	21	18,5	13,1%	18%	171,2%
zysk netto j.d.	15,5	12,8	20,9%	11%	31,5%
marża EBITDA	14,9%	14,3%	0,65	0,94	5,39
marża EBIT	10,9%	10,2%	0,74	0,98	6,12
marża netto	8,1%	7,0%	1,03	0,28	0,77

(PAP Biznes)

(PAP)

Mex Polska

Spółka chce wypłacić 0,19 PLN dywidendy na akcję za '18

Zarząd spółki Mex Polska rekomenduje wypłatę dywidendy za 2018 rok w łącznej kwocie 1,46 mln PLN, czyli 0,19 PLN na akcję.

Proponowany przez zarząd dzień dywidendy to 12 września, a jej wypłata miałaby nastąpić 27 września.

W 2018 roku Mex Polska wypłacił 0,17 PLN dywidendy na akcję. (PAP)

Newag

Zarząd Newagu rekomenduje wypłatę 0,75 PLN dywidendy na akcję za '18

Zarząd Newagu rekomenduje, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2018 rok łącznie 33,75 mln PLN, czyli 0,75 PLN na akcję. Pozostała część zysku, w kwocie 23,5 mln PLN, miałaby trafić na kapitał zapasowy spółki. (PAP)

Newag

Newag ma umowę o wartości 60,4 mln PLN netto na dostawę lokomotyw

Newag zawarł z Laude Smart Intermodal umowę o wartości 60,4 mln PLN netto na dostawę czterech lokomotyw elektrycznych wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Dostawy lokomotyw mają być wykonywane w 2020 roku.

Spółka udziela gwarancji na 36 miesięcy od odbioru przez zamawiającego. (PAP)

Odlewnie Polskie

Odlewnie Polskie wypłaci 0,3 PLN dywidendy na akcję

Walne zgromadzenie spółki Odlewnie Polskie zdecydowało o wypłaceniu w formie dywidendy łącznie 6,2 mln PLN, czyli 0,3 PLN na akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 28 czerwca, a dzień wypłaty na 12 lipca.

Za 2017 rok spółka wypłaciła 0,25 PLN dywidendy na akcję. (PAP)

Unimot

Unimot szacuje, że miał w I kw. 2019 roku 22,9 mln PLN skons. zysku EBITDA

Unimot szacuje, że miał w pierwszym kwartale 2019 roku 22,9 mln PLN skonsolidowanego zysku EBITDA oraz 868,7 mln PLN przychodów. W porównywalnym okresie 2018 r. grupa wypracowała 0,8 mln PLN EBITDA oraz 679,9 mln PLN.

EBITDA, skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego oraz zdarzenia jednorazowe, w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosła 9,8 mln PLN. W pierwszym kwartale 2018 r. grupa odnotowała skor. EBITDA na poziomie 8,4 mln PLN przychodów.

Publikacja raportu za I kwartał 2019 roku zaplanowana jest na 14 maja 2019 roku. (PAP)

07 maja 2019 r.

VRG

Przychody VRG w kwietniu '19 wyniosły ok. 83,1 mln PLN, o ok. 46,7% więcej r/r

Skonsolidowane przychody VRG w kwietniu 2019 roku wyniosły około 83,1 mln PLN i były wyższe r/r o około 46,7%. Narastająco w okresie styczeń-kwiecień przychody wyniosły około 297,5 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o około 37% r/r.

Spółka podała, że przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler, Bytom) wyniosły w kwietniu około 55,2 mln PLN (w tym Bytom 17,6 mln PLN) i były wyższe r/r o około 61,5%. W okresie styczeń-kwiecień przychody w tym segmencie wyniosły około 187,4 mln PLN (w tym Bytom 56,5 mln PLN) i były wyższe o około 49,8 % r/r.

Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.Kruk) wyniosły w kwietniu około 25,1 mln PLN i były wyższe o ok. 36,9% r/r. W ujęciu narastającym od początku roku wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 97,4 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o około 25,8 %.

Skonsolidowana marża ze sprzedaży w kwietniu 2019 roku wyniosła około 54% i była niższa od marży osiągniętej przed rokiem o około 0,6 p.p. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży wyniosła około 50,5% i była wyższa o 0,4 p.p. od marży osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy VRG na koniec kwietnia 2019 roku wyniosła 52,6 tys. m kw., w tym marki Bytom 15,9 tys. m kw. (PAP)

07 maja 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
7 maja	Alior Bank	Raport kwartalny
7 maja	Dom Development	Raport kwartalny
7 maja	Mangata	Raport kwartalny
8 maja	Asseco SEE	Raport kwartalny
8 maja	Banca Transilvania	Raport kwartalny
8 maja	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny
8 maja	ING BSK	Raport kwartalny
8 maja	Magyar Telekom	Raport kwartalny
8 maja	Millennium	Raport kwartalny
9 maja	AmRest	Raport kwartalny
9 maja	Asbis	Raport kwartalny
9 maja	Dino	Raport kwartalny
9 maja	Netia	Raport kwartalny
9 maja	Bank Pekao	Raport kwartalny
9 maja	Stalexport Autostrady	Raport kwartalny
10 maja	Eurocash	Raport kwartalny
10 maja	Gedeon Richter	Raport kwartalny
10 maja	O2 Czech Republic	Raport kwartalny
10 maja	OTP	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 Indywidualnych

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 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