

15 lutego 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank - Alior Bank ma zgodę KNF na rozszerzenie stosowania metody AMA

PKN Orlen - Warunkowy areszt dla b. prezesa Jacka K.; opuści go po wpłaceniu 1 mln PLN

S. finansowy - Projekt Strategii Rozwoju Rynku Kapitału wpisany do wykazu prac legislacyjnych

Awbud - Awbud złożył do prokuratury zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa

Bank Handlowy - Bank Handlowy planuje do '21 zwiększyć liczbę klientów detalicznych o 50%

Bank Handlowy - Bank Handlowy planuje wzrost ROE do 12% w '21

GetBack - KNF przygotuje raport dot. GetBack do 15 lutego

Synektik - Synektik szacuje, że w I kw. roku finansowego 2018 EBITDA wyniosła 11,5 mln PLN

Unibep - Unibep miał ok. 26,4 mln PLN zysku netto w 2018 roku

Węglkokoks - Węglkokoks zmniejszył eksport węgla w 2018 r. do 1,3 mln ton

Coca-Cola Co. - Zysk na akcję Coca-Cola Co. w IV kw. '18 wyniósł 43 centy

Wydarzenia dnia:

15 lutego - Hrvatski Telekom - Raport kwartalny

15 lutego - ABC data - Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ogłoszonym przez MCI Venture Projects

Nadchodzące wydarzenia:

19 lutego - Novaturas - Raport kwartalny

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60,014.1	-1.2%
WIG zam.	59,348.4	-1.0%
obróć (mln PLN)	807.3	19.9%
WIG 20 otw.	2,346.7	-1.2%
WIG 20 zam.	2,319.9	-1.1%
FW20 otw.	2,357.0	-1.3%
FW20 zam.	2,324.0	-1.4%
mWIG40 otw.	4,095.1	-1.5%
mWIG40 zam.	4,053.3	-0.9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Asseco Poland	52.75	3.7%
Orange Polska	5.44	2.3%
PKN Orlen	103.95	1.8%
Pfleiderer Group	29.20	1.6%
BGŻ BNP Paribas	51.60	1.2%

Największe spadki	kurs	zmiana
PGNIG	6.83	-5.9%
Telekom Austria A	6.06	-4.1%
Erste Group	30.52	-4.1%
Millennium	8.52	-4.1%
ZE PAK	8.07	-3.8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	30.52	127
PGNIG	6.83	108
PKN Orlen	103.95	92
Nornickel	20.50	91
Lotos	94.54	70

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39,898.7	-0.8%
RTS	1,156.3	-2.9%
PX50	1,049.0	-0.9%
DJIA	25,439.4	-0.4%
NASDAQ	7,427.0	0.1%
S&P 500	2,745.7	-0.3%
DAX XETRA	11,089.8	-0.7%
FTSE	7,197.0	0.1%
CAC 40	5,062.5	-0.2%
NIKKEI	21,139.7	-0.0%
HANG SENG	28,432.1	-0.2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.29	0.0%
EUR/PLN	4.339	0.0%
USD/PLN	3.849	0.2%
EUR/USD	1.128	-0.2%
miedź (USD/t)	6,178.5	1.0%
miedź (PLN/t)	23,778.9	1.2%
ropa Brent (USD/bbl)	64.57	1.5%

Puławy: kontynuacja wzrostów



Puławy silnie wczoraj zwyżkowały, powracając po kilkudniowej konsolidacji do wcześniejszych wzrostów. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 103,80 PLN, ale prawdopodobnie kurs sięgnie strefy 110,00-113,50 PLN, a w średnim terminie i wyżej.

15 lutego 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank	Alior Bank ma zgodę KNF na rozszerzenie stosowania metody AMA do obliczeń wymogów w zakresie funduszy własnych Alior Bank otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zgodę na rozszerzenie metody AMA (z ang. Advanced Measurement Approach). Efektem wdrożenia od początku 2018 roku stosowania metody AMA oraz jej rozszerzenia od 1 lutego 2019 roku, będzie zwiększenie współczynnika na kapitale Tier 1 banku o 0,37 punktu procentowego i łącznego współczynnika kapitałowego (TCR) o 0,45 punktu procentowego. Alior Bank do obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego od 1 lutego 2019 roku może wdrożyć znaczne rozszerzenie w zakresie metody AMA, poprzez objęcie tą metodą historycznych skutków przejętej działalności Banku BPH SA. Oddział w Rumunii ma stosować standardową metodę obliczeń. Pod koniec 2017 roku KNF zgodziła się na stosowanie metody AMA do obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego od dnia 1 stycznia 2018 roku, z wyjątkiem wydzielonej części Banku BPH sprzed 4 listopada 2016 roku oraz oddziału w Rumunii.
PKN Orlen	Warunkowy areszt dla b. prezesa PKN Orlen Jacka K.; opuści go po wpłaceniu 1 mln PLN Łódzki sąd zdecydował w czwartek, że były prezes PKN Orlen Jacek K. zostanie aresztowany na trzy miesiące z możliwością wyjścia na wolność po wpłaceniu 1 mln PLN kaucji. Jest on podejrzany o niedopełnienie obowiązków, które doprowadziły do wyrządzenia szkody paliwowej spółce w wysokości ponad 3,4 mln PLN. O postanowieniu sądu dot. środków zapobiegawczych wobec trzech podejrzanych osób z byłego kierownictwa PKN Orlen poinformował PAP w czwartek rzecznik prasowy Prokuratury Regionalnej w Łodzi Krzysztof Bukowiecki. Śledczy skierowali do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia wnioski o trzymiesięczny areszt dla b. prezesa koncernu Jacka K. oraz dwóch dyrektorów – Michała S. i Leszka K. po tym, po tym, jak postawili im zarzuty związane z niegospodarnością w wielkich rozmiarach. (PAP)
Sektor finansowy	Projekt Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego został wpisany do wykazu prac legislacyjnych Projekt Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego został wpisany do wykazu prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów. Jak podano w wykazie prac, głównym celem projektu jest poprawa dostępu do finansowania dla polskich przedsiębiorstw, w szczególności MŚP, poprzez spadek kosztów finansowania spółek i zwiększenie dywersyfikacji typów finansowania i źródeł pozyskiwania kapitału. Jak zaznaczono, projekt strategii stanowi podstawę do dokonania przeglądu przepisów prawa odnoszących się do podmiotów rynku kapitałowego, stanowiąc tym samym przyczynek do ograniczenia tzw. inflacji przepisów dotyczących tego rynku. Planowany termin przyjęcia projektu przez rząd to I kw. 2019 r. (PAP)
Awbud	Awbud złożył do prokuratury zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa przez byłego członka zarządu Awbud złożył do Prokuratury Okręgowej w Warszawie zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa przez byłego członka zarządu w związku ze sporządzeniem nierzetelnych sprawozdań finansowych spółki za lata obrotowe 2016 – 2017. Były członek zarządu miał m.in. podawać nieprawdziwe dane lub zatajać prawdziwe dane, które w istotny sposób wpływały na treści raportów okresowych w latach 2016 i 2017. W ocenie zarządu spółki konieczne będą korekty, które pomniejszą jednostkowy i skonsolidowany wynik brutto z działalności operacyjnej łącznie o ok. 30 mln PLN, przy czym przeważająca część wskazanej wartości dotyczyć będzie przesunięcia strat operacyjnych z 2017 roku na 2016 rok. Spowoduje to zmniejszenie raportowanej straty za 2017 rok i powiększenie straty za 2016 rok. (PAP)
Bank Handlowy	Bank Handlowy planuje do '21 zwiększyć liczbę klientów detalicznych o 50% Bank Handlowy planuje do 2021 roku zwiększyć liczbę klientów detalicznych o 50% i udzielić łącznie 2 mld PLN nowych kredytów detalicznych. Prezes banku poinformował, że bank nie planuje akwizycji, a wzrost realizowany ma być organicznie. Obecnie bank ma blisko 700 tys. klientów korzystających z kart płatniczych i kredytowych. W 2018 roku - według wstępnych danych - wartość należności od klientów indywidualnych w Banku Handlowym wzrosła o 5,3% rok do roku, do 7,16 mld PLN. (PAP)
Bank Handlowy	Bank Handlowy planuje wzrost ROE do 12% w '21 Prezes Banku Handlowego Sławomir Sikora poinformował, że bank planuje, iż w 2021 roku wskaźnik ROE banku wzrośnie do 12%. W połowie grudnia 2018 roku Bank Handlowy podał, że w latach 2019-2021 chce

15 lutego 2019 r.

utrzymywać wskaźnik ROE powyżej 10% Bank Handlowy, pragnie też by przychody klientowskie rosły średniorocznie o 8% Spółka zakłada poziom wypłaty dywidendy na poziomie 75%

W 2018 roku grupa wypracowała zysk netto w wysokości 638,9 mln PLN, który był o 19% wyższy w stosunku do zysku za 2017 rok. Wskaźnik ROE wzrósł do 10% z 8,5% rok wcześniej. (PAP)

GetBack

KNF przygotowuje raport dot. GetBack do 15 lutego

KNF przygotowuje raport dot. GetBack do 15 lutego - podało Ministerstwo Finansów w odpowiedzi na interpelację poselską. KNF poinformowało, że przedmiotowy raport zostanie przekazany na ręce Pana Posła Andrzeja Szlachty, Przewodniczącego Komisji Finansów Publicznych.

Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego zapewnił, iż KNF będzie podejmowała dalsze działania w zakresie wyjaśnienia wszystkich nieprawidłowości związanych z wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez GetBack oraz działaniami innych podmiotów nadzorowanych zaangażowanych w dystrybucję obligacji tej spółki. (PAP)

Synektik

Grupa Synektik szacuje, że w I kw. roku finansowego 2018 EBITDA wyniosła 11,5 mln PLN

Grupa Synektik szacuje, że w I kw. roku finansowego 2018 (trwającego od 1 października 2018 do 30 września 2019 roku) miała 11,5 mln PLN EBITDA. Skumulowany poziom EBITDA w 2018 roku wyniósł 14,04 mln PLN. (PAP)

Unibep

Unibep miał ok. 26,4 mln PLN zysku netto w 2018 roku

Zysk netto grupy Unibep przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej według wstępnych szacunków wyniósł w 2018 roku ok. 26,4 mln PLN wobec 25,8 mln PLN w 2017 roku.

Przychody grupy w ubiegłym roku zwiększyły się o 1,8% do 1.659,2 mln PLN.

W ocenie spółki na nieznaczną poprawę skonsolidowanych danych grupy wpływ miały przede wszystkim dobre wyniki w dwóch biznesach – generalnym wykonawstwie eksport oraz w działalności deweloperskiej. (PAP)

Węgłokoks

Węgłokoks zmniejszył eksport węgla w 2018 r. do 1,3 mln ton

Katowicki Węgłokoks wystął w 2018 roku za granicę 1,3 mln ton węgla, wobec 2,7 mln ton rok wcześniej i 4 mln ton w 2016 r. Miniony rok był drugim, w którym spółka zajmowała się też importem węgla na potrzeby energetyki; sprzedała firmom energetycznym ok. 1,1 mln ton importowanego węgla.

W 2018 r. całkowity obrót węglem (eksport, import, sprzedaż krajowa) wyniósł 3,8 mln ton, planowany w 2019 r. powinien przekroczyć 4 mln ton. W istotny sposób zmieniła się struktura zysku ze sprzedaży: w 2015 r. 70% zysku spółki było generowane z eksportu węgla, a w minionym roku już tylko ok. 25%

W warunkach znacznego spadku eksportu węgla (do poziomu 1,3 mln ton) dynamika wzrostu przychodów Węgłokoksu przekroczyła w 2018 r. 20% - wobec 2017 r. W 2017 r. Węgłokoks wyeksportował 2,7 mln ton węgla, a w 2016 r. – 4 mln ton. Głównymi kierunkami eksportu pozostają: Czechy, Słowacja, Węgry, Austria i Niemcy.

Jak podał wiceprezes Węgłokoksu ds. handlowych Tomasz Heryszek, w ub. roku eksport zapewnił ok. 30 przychodów spółki, również 30% przyniosła sprzedaż krajowa wraz z importem; ok. 32% wygenerowała sprzedaż dla przemysłu, w tym hutnictwa, pozostałe 8% to usługi, szczególnie logistyka i sprzedaż usług finansowych. Sprzedaż jednostkowa wyniosła 2,5 mld PLN; wynik finansowy sięgnął 113 mln PLN brutto.

Zaktualizowana strategia spółki zakłada rozwój poszczególnych segmentów i zacieśnianie współpracy między spółkami grupy, które w 2018 r. osiągnęły łączne przychody ze sprzedaży na poziomie 5,4 mld PLN, w sumie przeznaczając na wydatki inwestycyjne 235 mln PLN.

W tym roku planowane wydatki inwestycyjne wyniosą ponad 210 mln PLN. To w dużej mierze inwestycje odtworzeniowe, modernizacje i unowocześnianie infrastruktury, zakup maszyn i urządzeń, a także "duże projekty logistyczne". (PAP)

Coca-Cola Co.

Zysk na akcję Coca-Cola Co. w IV kw. '18 wyniósł 43 centy, zgodnie z oczekiwaniami

Porównywalny zysk na akcję Coca-Cola Co. w IV kw. 2018 r. wyniósł 43 centy. Skorygowane przychody operacyjne spółki w raportowanym okresie wyniosły 7,1 mld USD vs oczekiwane 7,07 mld USD. (PAP)

15 lutego 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
15 lutego	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny
15 lutego	ABC data	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ogłoszonym przez MCI Venture Projects
19 lutego	Novaturas	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 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