

Zapraszamy na bezpłatne szkolenie „Inwestowanie w spółki dywidendowe” organizowane przez GPW w dniu 7 maja 2019 roku w Warszawie. Szkolenie poprowadzi Emil Łobodziński, odpowiedzialny w DM PKO BP za doradztwo inwestycyjne i portfele modelowe. Więcej informacji znajduje się tutaj.

Komentarz dnia:

Rząd opublikował strategię fiskalną na lata 2019-2022. Dokument zawiera oprócz reformy OFE także szereg inicjatyw (w większości już ogłoszonych np. aukcje 5G, aukcje CO2, zmiany w PIT, CIT, VAT) w celu uzyskania dodatkowych wpływów budżetowych. Dzięki tym zmianom deficyt budżetowy powinien być niższy niż obecnie oczekuje rynek. Przedstawioną strategię oceniamy raczej pozytywnie, zwłaszcza w odniesieniu do krajowej waluty oraz rynku długu. (DM PKO BP)

WIG30:

Alior Bank - Składka Alior Banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 109,96 mln PLN

Alior Bank, PKN Orlen - Przejęcie Ruchu przez Orlen możliwe w III kw.; lekko pozytywne dla rezerw Aliora w IV kw.

Cyfrowy Polsat - Cyfrowy Polsat wyemituje w ofercie publicznej obligacje o wartości do 1 mld PLN

ING Bank Śląski - Składka ING BSK na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG wynosi 131,2 mln PLN w '19

Pekao - Składka Pekao na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 369,9 mln PLN

PGE - PGE otrzymało dodatkowe 10,9 mln uprawnień do emisji CO2

PKO BP - Składka PKO BP na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 325,8 mln PLN

PZU - PZU planuje wypłatę 2,8 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18

Santander Bank Polska - Składka Santander BP na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 173,1 mln PLN

Złoto: kontynuacja korekty spadkowej



Wczorajsza sesja przyniosła wyraźny spadek kursu złota. W związku z tym należy założyć, że zaczyna się druga część korekty spadkowej, która sprowadzi kurs co najmniej do 1 262,90 – 1 264,50 USD lub 1 251,70 – 1 255,10 USD, a w przypadku silniejszego ruchu nawet do 1 240,20 USD. Aby sytuacja techniczna uległa poprawie kurs musiałby przełamać najbliższy opór jakim jest 1 309,10 USD.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60 967,2	-0,0%
WIG zam.	61 067,1	0,4%
obrót (mln PLN)	651,2	40,5%
WIG 20 otw.	2 361,4	-0,1%
WIG 20 zam.	2 372,2	0,6%
FW20 otw.	2 368,0	-0,3%
FW20 zam.	2 374,0	0,5%
mWIG40 otw.	4 228,3	0,1%
mWIG40 zam.	4 225,5	0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
PGE	9,80	5,1%
Kruk	168,80	3,1%
Raiffeisen	23,66	2,9%
Budimex	144,00	2,9%
Energia	8,10	2,8%

Największe spadki	kurs	zmiana
Wawel	806,00	-4,0%
Komercni	904,50	-4,0%
Echo	3,93	-3,8%
Pfleiderer Group	24,70	-3,1%
Play Communicati	24,80	-2,7%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	36,61	110
OMV	49,10	80
Nornickel	22,65	78
Raiffeisen	23,66	69
PZU	42,11	69

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	42 826,3	0,0%
RTS	1 255,5	0,7%
PX50	1 095,9	-0,6%
DJIA	26 452,7	0,3%
NASDAQ	8 000,2	0,3%
S&P 500	2 907,1	0,1%
DAX XETRA	12 101,3	0,7%
FTSE	7 469,9	0,4%
CAC 40	5 528,7	0,4%
NIKKEI	22 221,7	0,2%
HANG SENG	30 129,9	1,1%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,274	-0,1%
USD/PLN	3,782	0,1%
EUR/USD	1,130	-0,2%
miedź (USD/t)	6 460,0	0,1%
miedź (PLN/t)	24 431,1	0,2%
ropa Brent (USD/bbl)	71,72	0,8%

17 kwietnia 2019 r.

WIG30:

- Alior Bank** **Składka Alior Banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 109,96 mln PLN**
Składka Alior Banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w 2019 roku wynosi 109,96 mln PLN.
Alior Bank podał, że całość składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków należnej za 2019 rok z uwzględnieniem wysokości korekty składki za 2018 rok zostanie ujęta w wynikach pierwszego kwartału 2019 roku, które zostaną ogłoszone 7 maja. (PAP)
- Alior Bank, PKN Orlen** **Przejęcie Ruchu przez Orlen możliwe w III kw.; lekko pozytywne dla rezerw Aliora w IV kw.**
Alior Bank spodziewa się, że do przejęcia akcji Ruchu przez PKN Orlen dojdzie w III kwartale, a proces restrukturyzacji kolportera będzie miał lekko pozytywny wpływ na wartość zawiązaną przez bank rezerw w IV kwartale 2019 roku.
Wiceprezes banku poinformował, że realizacja kolejnych etapów restrukturyzacji Ruchu może mieć w IV kwartale 2019 r. niewielki, ale pozytywny wpływ na kwotę zawiązaną rezerw na tę ekspozycję, a większy efekt możliwy jest w 2020 roku, zależnie od skali poprawy sytuacji finansowej kolportera.
Odpisy Alior Banku 2018 roku wyniosły 1,05 mld PLN, czyli były o 15% wyższe niż w 2017 roku. Kwota odpisów w 2018 roku zawierała ponad 80 mln PLN wynikających z odpisów zawiązaną na ekspozycję na Ruch. Zgodnie z planami banku koszty ryzyka w 2019 roku spaść mają do 1,8%.
Wierzyciele Ruchu objęci przyspieszonymi postępowaniami układowymi zgodzili się w poniedziałek na częściową redukcję swoich wierzytelności. (PAP)
- Cyfrowy Polsat** **Cyfrowy Polsat wyemituje w ofercie publicznej obligacje o wartości do 1 mld PLN**
Zarząd Cyfrowego Polsatu podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej do 1 mld PLN w trybie oferty publicznej. Cena emisyjna jednej obligacji ma wynieść 1.000 PLN. Stopa procentowa ma być zmienna. Marża ma wynieść 175 bps ponad WIBOR 6M.
Planowany dzień emisji obligacji serii B to 26 kwietnia 2019 r., a planowana data ich wykupu to 24 kwietnia 2026 r. Oferta zostanie przeprowadzona w okresie od 17 do 19 kwietnia.
Papiery mają być notowane w systemie obrotu GPW lub BondSpot. (PAP)
- ING Bank Śląski** **Składka ING BSK na fundusz przymusowej restrukturyzacji BFG wynosi 131,2 mln PLN w '19**
Składka ING Banku Śląskiego na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2019 rok wynosi 131,2 mln PLN i zostanie ona zaksięgowana w I kw. 2019 roku. (PAP)
- Pekao** **Składka Pekao na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 369,9 mln PLN**
Wysokość ustalonej przez BFG dla Banku Pekao składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w 2019 roku wynosi 369,85 mln PLN. Bank podał, że cała ta kwota zostanie zaksięgowana w ciężar kosztów pierwszego kwartału 2019 roku. (PAP)
- PGE** **PGE otrzymało dodatkowe 10,9 mln uprawnień do emisji CO2**
PGE, w wyniku rozliczenia nakładów inwestycyjnych dokonanych w grupie, otrzymało dodatkowo przydział ok. 10,9 mln uprawnień z puli niewydatanych uprawnień do emisji CO2.
W czerwcowej serii kontraktów na uprawnienia do emisji 1 tony CO2 cena wynosi około 26,8 EUR. (PAP)
- PKO BP** **Składka PKO BP na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 325,8 mln PLN**
Składka PKO Banku Polskiego na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w 2019 roku wynosi 325,8 mln PLN.
Łącznie składki na BFG (składka na fundusz gwarancyjny banków za I kw. w wysokości 40,3 mln PLN oraz składka roczna na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków) wliczone w ciężar kosztów pierwszego kwartału 2019 roku wynoszą 366 mln PLN.
Jak podano, koszty składek na BFG w grupie PKO BP w I kw. 2019 roku, z uwzględnieniem obciążeń PKO Banku Hipotecznego, wynoszą 388,1 mln PLN. (PAP)
- PZU** **PZU planuje wypłatę 2,8 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18**
Zarząd PZU rekomenduje wypłatę 2,8 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2018 roku.
Proponowany dzień dywidendy to 14 sierpnia 2019 roku, a jej wypłata ma nastąpić 5 września 2019 roku. (PAP)

17 kwietnia 2019 r.

Santander Bank Polska **Składka Santander BP na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w '19 wynosi 173,1 mln PLN**
Składka Santander Bank Polska na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w 2019 roku wynosi 173,1 mln PLN. (PAP)

Pozostałe informacje:

Produkcja cementu **Produkcja cementu w '19 wzrosła o 0,3% r/r**
Stowarzyszenie Producentów Cementu podało w komunikacie, że produkcja cementu w 2019 wzrosła o 0,3% r/r. W 2018 produkcja wyniosła 18,9 mln ton, o 12,3% więcej r/r. (PAP)

Produkcja stali **Popyt na stal w UE w '19 wzrosł o 0,3%**
Popyt na stal w Unii Europejskiej wzrosł w 2019 roku o 0,3% r/r do 170,2 mln ton, a na całym świecie wzrosł o 1,3% do 1.735 mln ton. W kolejnym roku popyt na stal wzrosł w krajach UE o 1,2% do 172,2 mln ton, zaś na całym świecie o 1,0% do 1.751,6 mln ton. (PAP)

Sektor bankowy **Banki w planach finansowych zakładają w '19 wzrost zysku netto o 11,4%**
Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała w raporcie, że banki komercyjne w planach finansowych zakładają w 2019 roku wzrost zysku netto o 11,4%.

Banki planują w 2019 roku, wzrost wyniku z odsetek o 11,3%, wyniku z opłat i prowizji o 11,2%, a kosztów administracyjnych o 5,6%

Banki zakładają, że wzrost portfela kredytów konsumpcyjnych wyniesie 11,5%, kredytów mieszkaniowych 2,4%, a kredytów dla przedsiębiorstw 7,5%

KNF podał, że w 2019 r. banki komercyjne planują wzrost wskaźników rentowności. Średni wskaźnik rentowności aktywów (ROA) zwiększyć się ma z poziomu 0,81% odnotowanego na koniec 2018 r. do 0,90 proc, a ROE wzrosnąć ma z 7,1% do 7,9% (PAP)

Sektor motoryzacyjny **Liczba zarejestrowanych w Polsce samochodów spadła w III o 3,0% rdr**
Liczba nowo zarejestrowanych samochodów osobowych w marcu w Polsce wyniosła 50.118, tj. spadła o 3,0% rdr. W okresie styczeń-marzec zarejestrowano 139.809 aut, co oznacza spadek o 0,1% rdr.

ACEA w swych statystykach dotyczących polskiego rynku uwzględnia samochody osobowe oraz minibusy. (PAP)

Sektor telekomunikacyjny **Dochody z rozdysponowania częstotliwości radiowych wyniosą 3,5-5 mld PLN w '20**
Ministerstwo Finansów prognozuje, że opłaty pobierane przez Urząd Komunikacji Elektronicznej za dokonanie rezerwacji z tytułu rozdysponowania zasobów częstotliwości z pasm 3,7 GHz, 26 GHz oraz 800 MHz zasilą budżet państwa w 2020 roku i wyniosą 3,5-5 mld PLN. (PAP)

Artifex Mundi **Artifex Mundi ma nową strategię na lata 2019-2022**
Zarząd Artifex Mundi przyjął nową strategię rozwoju grupy na lata 2019-2022, która jest wynikiem prac związanych z przeglądem opcji strategicznych. Strategia zakłada zmianę struktury organizacyjnej grupy, jak również modyfikację modelu i skali prowadzonej działalności.

Strategia zakłada zmianę struktury organizacyjnej grupy, jak również modyfikację modelu i skali prowadzonej działalności. W krótkim terminie planowane jest wewnętrzne wydzielenie czterech samodzielnych zespołów deweloperskich, wyspecjalizowanych w realizacji projektów gier z określonego zakresu gatunkowego oraz modelu komercjalizacji.

Spółka chce skoncentrować – w krótkim i średnim terminie – zasoby ludzkie i kapitałowe na realizacji czterech najbardziej perspektywicznych projektów gier: Hot Shot Burn! (poprzednia nazwa Outlaws) i Rogal – w segmencie premium oraz Bladebound i Tiny Dragons – w segmencie free-to-play.

W segmencie gier HOPA strategia zakłada równoczesną dalszą optymalizację harmonogramu wydawniczego i inwestycji w nowe gry, ograniczenie ryzyka biznesowego poprzez selektywne podejście do realizowanych projektów, a także koncentrację na maksymalizacji dochodów i przepływów pieniężnych z komercjalizacji już posiadanego oraz zakontraktowanego do realizacji portfela gier. (PAP)

17 kwietnia 2019 r.

Comarch

Comarch liczy na dobre wyniki segmentu telekomunikacyjnego w tym roku

Comarch liczy na dobre wyniki w tym roku największego segmentu działalności - sprzedaży rozwiązań dla sektorów telekomunikacji, mediów i IT. Portfel zamówień rozwiązań telekomunikacyjnych grupy jest obecnie znacznie wyższy niż przed rokiem.

W czwartym kwartale 2018 roku przychody Comarchu ze sprzedaży rozwiązań dla telekomunikacji, mediów i IT wzrosły rok do roku o 33,2% do 108,5 mln PLN i były motorem przychodów grupy, które okazały się o 7,6% wyższe od konsensusu. Wiceprezes Comarchu Marcin Dąbrowski powiedział, że wysokie przychody Comarchu ze sprzedaży dla branży telekomunikacyjnej w czwartym kwartale nie były efektem jednorazowo wyższego fakturowania klientów, lecz wynikały z podpisanych długoterminowych umów.

Wiceprezes poinformował, że portfel zamówień rozwiązań telekomunikacyjnych grupy jest znacznie wyższy niż rok temu o tej samej porze. Dąbrowski podał, że głównymi kierunkami ekspansji zagranicznej Comarchu będą: Korea Południowa, Japonia, Wielka Brytania, Niemcy, Dania oraz spółki grupy Orange w krajach Beneluksu i w Hiszpanii. Grupa planuje zwiększenie liczby sprzedawców w Europie Zachodniej, natomiast w Azji sieć sprzedażowa Comarchu została zwiększona 3-4 lata temu i teraz grupa korzysta z tych inwestycji, m.in. w Japonii, Korei Południowej i Malesji. Comarch stara się ponadto zdobywać kontrakty wśród mniejszych operatorów telekomunikacyjnych również w USA. (PAP)

EuCO

EuCO rozpoczęło przegląd opcji strategicznych

Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych.

EuCO podało, że przegląd opcji strategicznych ma przede wszystkim na celu wybór najkorzystniejszego sposobu pozyskania finansowania niezbędnego do spłaty istniejącego długu obligacyjnego spółki, a także realizację długoterminowego celu grupy, jakim jest maksymalizacja jej wartości.

Zarząd spółki będzie rozważał różne możliwości, w tym między innymi pozyskanie inwestora strategicznego dla spółki zależnej Centrul European de Despăgubiri S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie oraz analizę możliwości i warunków pozyskania finansowania dłużnego przez spółkę lub podmioty z grupy kapitałowej. (PAP)

Famur

Wyniki Fauru w IV kwartale 2018 r. vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki IV kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018
Przychody	505,9	542,7	-6,8%	3%	-22%	2229
EBITDA	131,2	114	15,1%	37%	-7%	491,4
EBIT	84,9	69,3	22,5%	123%	-11%	300
zysk netto j.d.	53,5	48,3	10,7%		-17%	208
marża EBITDA	25,9%	21,3%	4,61	6,43	4,39	22,1%
marża EBIT	16,8%	12,8%	4,01	9,02	2,18	13,5%
marża netto	10,6%	8,9%	1,68	13,36	0,63	9,3%

(PAP Biznes)

(PAP)

Famur

Famur ma umowę z Bogdanką za ok. 95 mln PLN netto

Konsorcjum z Famurem podpisało z LW Bogdanka umowę o wartości 95 mln PLN netto na dostawę fabrycznie nowej kompletnej ścianowej obudowy zmechanizowanej.

Famur jest liderem konsorcjum, do którego należy także spółka Hydrotech.

Ostateczny termin realizacji powinien nastąpić do końca stycznia 2020 r. (PAP)

Gino Rossi, CCC

Gino Rossi ma zgodę CCC na przesunięcie terminu spłaty zobowiązań do 15 V

Gino Rossi otrzymał zgodę CCC na przesunięcie terminu spłaty około 48 mln PLN wierzytelności spółki nabytych przez CCC do 15 maja z 15 kwietnia.

CCC wezwało w grudniu 2018 r. do sprzedaży 50.333.095 akcji Gino Rossi, stanowiących 100% głosów na WZ po 0,55 PLN za sztukę.

Grupa CCC nabyła w ramach wezwania 33.283.510 akcji Gino Rossi, stanowiących 66,13% akcji spółki. (PAP)

Inpro

Inpro chce wypłacić 0,25 PLN dywidendy na akcję za '18

Zarząd Inpro proponuje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za rok 2018 w wysokości 0,25 PLN za akcję. (PAP)

17 kwietnia 2019 r.

- Kogeneracja** **Kogeneracja chce odstąpić od wypłaty dywidendy za lata 2018-2020**
Zarząd Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja rekomenduje zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2018-2020. Przyczyną jest koniczność budowy nowych urządzeń wytwórczych w elektrociepłowni Czechnica, które zastąpią obecnie eksploatowane. Planowany termin zakończenia inwestycji to rok 2023. W 2019 roku dokonano okresowej weryfikacji obowiązującej dotychczas polityki dywidendy w perspektywie realizacji inwestycji.
Kogeneracja podała, że w kolejnych latach zarząd spółki zamierza rekomendować WZ wypłatę dywidendy na poziomie 20-40% wyniku jednostkowego netto korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych. (PAP)
- Lubawa** **Lubawa sprzeda za 5,99 mln PLN udziały w spółce Isabella PL**
Lubawa zawarła porozumienie o sprzedaży za 5,99 mln PLN 49% udziałów w spółce Isabella PL. Podpisanie finalnej umowy z Isabella Holding, który nabywa udziały, ma nastąpić w maju 2019 roku.
Dokonanie transakcji będzie miało jednorazowy pozytywny wpływ na wynik jednostkowy spółki i skonsolidowany wynik Grupy Lubawa za II kw. 2019 roku w wysokości ok. 5,16 mln PLN. (PAP)
- MOL** **MOL przejmie niemiecką spółkę Aurora, zajmującą się recyklingiem**
Grupa MOL podpisała umowę przejęcia niemieckiej firmy Aurora, zajmującej się recyklingiem i produkcją tworzyw sztucznych w zakładach Baden-Württemberg.
Aurora zajmuje się odzyskiem plastiku z odpadów przemysłowych oraz obróbką i przerobem tworzyw sztucznych, w które następnie zaopatruje m.in. przemysł motoryzacyjny.
Jak podał MOL, dzięki inwestycji grupa poszerzy portfolio produktów o poliamid, polipropylen oraz inne wyroby na bazie surowców z odzysku. Firma ma uzupełnić w ten sposób istniejącą ofertę czystego polipropylenu i polietylenu. MOL ma umożliwić również klientom zwiększenie udziału surowców z odzysku w ich produktach końcowych.
Jednym z fundamentów strategii grupy MOL 2030 jest rozszerzenie petrochemicznego łańcucha wartości. Do końca następczej dekady MOL planuje zainwestować w projekty petrochemiczne i chemiczne 4,5 mld USD.
Obecnie transakcja oczekuje na zgody właściwych organów kontrolnych. (PAP)
- PCC Rokita** **PCC Rokita wypłaci 8,31 PLN dywidendy za 2018 rok**
Akcjonariusze PCC Rokita zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy za 2018 rok 165 mln PLN, tj. 8,31 PLN na akcję.
Dzień dywidendy to 24 kwietnia, a jej wypłata nastąpi 8 maja 2019 roku.
Ponad 80,8 mln PLN z zysku za 2018 rok trafi na kapitał zapasowy spółki. (PAP)
- Pekabex** **Pekabex szuka potencjalnego celu akwizycyjnego w Niemczech**
Pekabex zintensyfikował poszukiwania potencjalnego celu akwizycyjnego na rynku niemieckim, jest gotowy na rozbudowanie grupy na tym rynku - poinformowała PAP Biznes wiceprezes Beata Żaczek.
Kluczową inwestycją spółki w 2019 roku jest budowa w pełni zautomatyzowanego zakładu prefabrykacji w Gdańsku. Spółka planuje wydać na budowę tego zakładu ponad 50 mln PLN, z czego główne wydatki będą przeznaczone na technologię. Oprócz tej inwestycji Pekabex będzie kontynuował rozpoczęty proces automatyzacji i informatyzacji swoich zakładów.
Spółka finansuje inwestycje ze środków własnych i korzystając z finansowania zewnętrznego, w dużej mierze bankowego.
Grupa rozwija także działalność deweloperską. Obecnie kończy realizację pierwszego etapu pilotażowego projektu deweloperskiego Ja_Sielska w Poznaniu, realizowanego w technologii modułowej oraz rozpoczyna drugi etap – kolejne cztery budynki mieszkaniowe.
W ocenie wiceprezes zastosowanie konstrukcji prefabrykowanych w budownictwie mieszkaniowym to szansa dla polskich deweloperów, biorąc pod uwagę brak pracowników i wysokie koszty usług, jednak jest to możliwe tylko w przypadku zmiany podejścia już na etapie projektowania.
Wiceprezes oceniła, że początek roku był bardzo trudny dla branży budowlanej. Jak podała, produkcja budowlana w styczniu spadła o 60% w stosunku do grudnia. Dodała, że spółka co roku obserwuje spadek produkcji w styczniu, ale poziom spadku w tym roku zaskoczył wszystkich. Spółka obserwuje nie tyle brak

17 kwietnia 2019 r.

inwestycji, co wstrzymanie się z decyzjami dotyczącymi realizacji określonych inwestycji - poinformowała wiceprezes Żaczek.

Spółka oczekuje odmrożenia decyzji w najbliższych tygodniach, jednak po tak trudnym początku, raczej można się spodziewać roku nieco gorszego niż ubiegły - dodała.

Spółka odczuwa brak pracowników, spodziewa się dalszego wzrostu wynagrodzeń w 2019 roku. Żaczek poinformowała, że odpowiedzią na brak pracowników i rosnące koszty są automatyzacja i robotyzacja, dlatego inwestycje spółki skupione są w dużej mierze na tych kierunkach. (PAP)

Rainbow Tours**Rainbow Tours zakłada na '19 stabilne przychody i wyraźną poprawę rentowności**

Rainbow Tours, które ma za sobą trudny rok, liczy, że 2019 rok będzie dużo lepszy. Spółka zakłada, że jej przychody mogą być stabilne rdr, a rentowność wyraźnie się poprawi.

Według szacunków, w 2018 roku przychody grupy Rainbow Tours wzrosły do 1,6 mld PLN z 1,4 mld PLN w 2017 r., a skonsolidowany zysk netto spadł do 7,6 mln PLN z 36,1 mln PLN. Jak podała spółka, główną przyczyną pogorszenia wyników była zdecydowana nadpodaż na rynku. Prezes Rainbow Tours ocenił, że cała branża wyszła z poprzedniego roku poobijana, notując spadek zysków, a niektórzy nawet straty.

Spółka informowała na początku kwietnia, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty Lato 2019 od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do końca marca wyniosła 156.411 rezerwacji, co oznacza wzrost o 6,5% rdr. Prezes poinformował, że spółka nie wyklucza, iż w tym roku uda się osiągnąć zyski takie jak w latach 2016-17, gdy spółka notowała odpowiednio 27-36 mln PLN zysku netto. Podkreślił jednak, że jest za wcześnie, aby cokolwiek przewidywać i że za 2-3 miesiące powinno być już wszystko jasne. (PAP)

Rainbow Tours**PFR TFI może objąć udziały w White Olive w okolicach VI-VII**

Rainbow Tours i grecka spółka zależna White Olive zawarły w lutym umowę inwestycyjną z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZAN, zarządzanym przez PFR TFI. Na podstawie umowy fundusz obejmie nowe akcje White Olive za 9 mln euro. Środki mają zostać przeznaczone na pozyskanie dwóch obiektów hotelowych, co ma powiększyć portfolio White Olive do prawie 800 pokoi.

Spółka chce się rozwijać na Krecie, Rodos oraz na Kos, gdzie ma już zidentyfikowane pewne obiekty. Obecnie firma czeka z rozmowami na sfinalizowanie umowy pozyskania finansowania z PFR TFI.

Prezes Rainbow Tours Grzegorz Baszczyński poinformował, że w tym roku spółka nie planuje żadnych przejęć w kraju, jak również nie ma zamiaru znacząco powiększać sieć sprzedaży. Na 2019 planowane jest otworzenia maksymalnie 3-4 salonów sprzedaży. (PAP)

Wielton**Wyniki Wieltonu w IV kw. 2018 roku vs. konsensus PAP**

mln PLN	wyniki IV kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	613,3	525,2	16,8%	46%	30%	2068,3	30%
EBITDA	28,4	27,6	2,7%	-9%	-16%	129,8	12%
EBIT	18,6	19,1	-2,5%	-21%	-27%	96,1	8%
zysk netto j.d.	13,2	11,9	10,6%	-61%	-26%	69,4	-10%
marża EBITDA	4,6%	5,3%	-0,64	-2,77	-2,52	6,3%	-1,00
marża EBIT	3,0%	3,6%	-0,61	-2,55	-2,40	4,7%	-0,93
marża netto	2,2%	2,3%	-0,13	-5,94	-1,63	3,4%	-1,49

(PAP Biznes)

(PAP)

Wielton**Wielton realizuje główne cele strategii na lata 2017-2020**

Wyniki Wieltonu w 2018 roku wskazują na realizację głównych celów strategii grupy na lata 2017-2020, która zakłada wzrost wolumenu sprzedaży produktów spółki do 25 tys. sztuk i osiągnięcie przychodów na poziomie 2,4 mld PLN oraz 8% marży EBITDA.

W 2018 roku spółki tworzące Grupę Wielton sprzedały w sumie 18.396 naczep, przyczep i zabudów, czyli o 21,8% więcej niż w 2017 roku. W ubiegłym roku przychody ze sprzedaży grupy wzrosły o 29,5% do 2,068 mld PLN. Marża brutto na sprzedaży wzrosła do 13,7% z 13,6% EBIT zwiększył się o 8% do 96,1 mln. EBITDA wzrosła o 11,8% do 129,8 mln PLN. Marża EBITDA zmniejszyła się w 2018 roku do 6,3% z 7,3% rok wcześniej.

W 2018 roku zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej grupy Wielton spadł o 10,3% do 69,4 mln PLN. Wielton wskazał, że w 2017 roku rozpoznał aktywo na podatek odroczoney z tytułu premii

17 kwietnia 2019 r.

inwestycyjnej w związku z prowadzeniem działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz wygenerował zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej. W 2018 roku wydatki inwestycyjne grupy wyniosły 67,2 mln PLN. Podobna wielkość inwestycji planowana jest na 2019 rok.

Wielton w ubiegłym roku zakończył m.in. inwestycje w fabryce w Wieluniu w nowoczesną linię do spawania skrzyń wywrotek oraz zautomatyzowaną linię lakierniczą do antykorozyjnego zabezpieczania podwozi i skrzyń metodą kataforezy. Ponadto Grupa ukończyła też modernizację linii produkcyjnych we francuskim zakładzie Fruehauf.

W ocenie Wieltonu europejski rynek naczeł i przyczep systematycznie rośnie od kryzysu w 2009 roku. W ostatnich latach jego roczna dynamika kształtuje się na poziomie około 10%

Wielton spodziewa się, że w ciągu najbliższych kilku lat wzrost popytu będzie głównie generowany sprzedażą naczeł uniwersalnych, naczeł wywrotek oraz naczeł chłodni. Rynek naczeł i przyczep dla rolnictwa charakteryzuje się stabilnymi wolumenami sprzedaży w Europie na poziomie około 40 tys. nowo zarejestrowanych przyczep rocznie. (PAP)

Spółki zagraniczne:

Bank of America

Zysk na akcję Bank of America w I kw. '19 wyniósł 71 centów, powyżej konsensusu

Bank of America zanotował w I kwartale 2019 r. skorygowany zysk na akcję w wysokości 71 centów. Konsensus zakładał 66 centów zysku na akcję.

Przychody z tytułu działalności tradingowej banku (ex DVA) w I kwartale wyniosły 3,55 mld USD. Rynek oczekiwał 3,49 mld USD.

Przychody z działalności inwestycyjnej banku w I kw. wyniosły 1,30 mld USD vs konsensusu 1,29 mld USD. (PAP)

BlackRock

Zysk na akcję BlackRock w I kw. wyniósł 6,61 USD, powyżej oczekiwań

BlackRock zanotował w I kw. zysk netto w wysokości 6,61 USD na akcję (vs. konsensusu na poziomie 6,13 USD/akcję).

Przychody funduszu inwestycyjnego wyniosły w tym okresie wyniosły 3,35 mld USD (konsensus zakładał 3,34 mld USD). Wartość aktywów zarządzanych przez BlackRock wyniosła na koniec I kw. 6,38 biliona USD. (PAP)

IBM

Przychody IBM w I kw. poniżej oczekiwań, kurs spada

Przychody koncernu IBM w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły 18,18 mld USD, podczas gdy analitycy spodziewali się 18,46 mld USD. Przychody spadły o blisko 5% rdr. To trzeci kwartał z rzędu ze spadkiem sprzedaży IBM.

Zysk netto IBM na akcję z wyłączeniem pewnych zdarzeń jednorazowych wyniósł 2,25 USD, podczas gdy rynek oczekiwał 2,22 USD na akcję. (PAP)

Johnson & Johnson

Zysk na akcję Johnson & Johnson w I kw. '19 to 2,10 USD, powyżej oczekiwań

Skorygowany zysk na akcję Johnson & Johnson w I kw. 2019 r. wyniósł 2,10 USD. Konsensus zakładał 2,04 USD za akcję.

Sprzedaż wyniosła w I kw. 20,02 mld USD wobec oczekiwanych 19,61 mld USD.

Johnson & Johnson prognozuje, że w roku finansowym skorygowany zysk za akcję wyniesie 8,53-8,63 dolarów, natomiast oczekiwania rynkowe wskazują na 8,59 USD.

Spółka spodziewa się w 2019 r. sprzedaży na poziomie 80,4-81,2 mld USD, wobec prognoz analityków 81,17 mld USD. (PAP)

Netflix

Wyniki Netflix powyżej oczekiwań, ale kurs po sesji w dół

Netflix przedstawił lepsze od oczekiwań wyniki za I kwartał, ale prognoza spółki na II kwartał jest poniżej konsensusu. Zysk na akcję Netflix wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 76 centów, podczas gdy analitycy spodziewali się 57 centów zysku na akcję. Przychody spółki wyniosły 4,54 mld USD wobec konsensusu na poziomie 4,50 mld USD.

17 kwietnia 2019 r.

Krajowa baza abonentów wzrosła w trzech pierwszych miesiącach tego roku o 1,74 mln, a rynek spodziewał się 1,61 mln. Spółce przybyło też 7,86 mln zagranicznych subskrybentów, wobec oczekiwań na poziomie 7,31 mln.

Netflix podał, że spodziewa się w tym kwartale zwiększyć liczbę płatnych subskrybentów o 5 mln. Tymczasem rynek oczekiwał 5,48 mln. (PAP)

17 kwietnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
17 kwietnia	Famur	Raport kwartalny
17 kwietnia	Pekabex	Raport kwartalny
17 kwietnia	Wielton	Raport kwartalny
18 kwietnia	Intercars	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 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