

07 marca 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Artifex Mundi - Artifex Mundi rozpoczyna przegląd opcji strategicznych

Boryszew - Wyniki Alchemii będą konsolidowane w wynikach grupy Boryszew od I kw. 2019 r.

Dom Development - Wyniki Dom Development w IV kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Dom Development - Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 9,05 PLN na akcję

Enea - Wyniki Enei w IV kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Enea - Wyniki operacyjne grupy Enea w IV kw.'18 oraz wynik EBITDA wg segmentów

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

Instal Kraków - Akcjonariusze Instalu Kraków proponują wypłatę 3 PLN dywidendy na akcję

Puławy - Wynik netto ZA Puławy za '18 niższy o 10,8 mln PLN z powodu zmiany polityki rachunkowości

Votum - Votum chce wypłacać dywidendę, w '19 liczy na wzrost segmentu roszczeń bankowych

Żywiec - Żywiec chce wypłacić 30 PLN dywidendy na akcję za '18

Wydarzenia dnia:

Dom Development - Raport kwartalny

Kruk - Raport kwartalny

Nadchodzące wydarzenia:

Agora - Raport kwartalny (8 marca)

Lotos - Raport kwartalny (12 marca)

PGE - Raport kwartalny (12 marca)

Avast - Raport kwartalny (13 marca)

PZU - Raport kwartalny (13 marca)

BGZ BNP - Raport kwartalny (14 marca)

CCC - Raport kwartalny (14 marca)

KGHM: kontynuacja wzrostów



KGHM kontynuuje wzrosty po przełamaniu górnego ograniczenia długoterminowej konsolidacji. Wczoraj pokonał długą białą świecę lokalne maksimum z drugiej połowy lutego, potwierdzając dalszy ruch w górę na kolejnych sesjach. Jego minimalny zasięg należy szacować na 106,85 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 109,30 zł a nawet 113,12 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59,858.9	0.1%
WIG zam.	59,978.8	0.4%
obróć (mln PLN)	721.2	27.3%
WIG 20 otw.	2,325.1	-0.0%
WIG 20 zam.	2,327.2	0.3%
FW20 otw.	2,328.0	-0.0%
FW20 zam.	2,328.0	0.1%
mWIG40 otw.	4,146.4	0.0%
mWIG40 zam.	4,177.7	0.9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Budimex	123.20	5.8%
Eurocash	22.90	5.7%
Nornickel	22.09	4.5%
ZE PAK	7.91	3.3%
Kęty	345.00	3.0%

Największe spadki	kurs	zmiana
PGE	10.61	-3.1%
Tauron	2.20	-3.0%
Erste Group	32.50	-2.7%
Energa	9.25	-2.6%
Enea	9.65	-2.0%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	22.09	167
Raiffeisen	19.19	156
Erste Group	32.50	111
KAZ Minerals	6.65	89
PZU	40.94	83

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41,086.9	0.9%
RTS	1,191.5	1.0%
PX50	1,080.5	0.4%
DJIA	25,673.5	-0.5%
NASDAQ	7,505.9	-0.9%
S&P 500	2,771.5	-0.7%
DAX XETRA	11,587.6	-0.3%
FTSE	7,196.0	0.2%
CAC 40	5,288.8	-0.2%
NIKKEI	21,596.8	-0.6%
HANG SENG	29,037.6	0.3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.299	0.1%
USD/PLN	3.798	-0.1%
EUR/USD	1.132	0.2%
miedź (USD/t)	6,505.0	-0.7%
miedź (PLN/t)	24,708.3	-0.8%
ropa Brent (USD/bbl)	65.99	0.2%

07 marca 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Artifex Mundi

Artifex Mundi rozpoczyna przegląd opcji strategicznych

Zarząd Artifex Mundi zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie modelu i profilu prowadzonej działalności gospodarczej. Zarząd zamierza m.in. przeprowadzić ewaluację obecnej strategii rozwoju, ocenić prowadzone w ramach realizacji strategii działania, a także zbadać możliwości nowych obszarów rozwoju w ramach rynku gier. (PAP)

Boryszew

Wyniki Alchemii będą konsolidowane w wynikach grupy Boryszew od I kw. 2019 r.

Po sukcesie wezwania Impexmetal na akcje Alchemii wyniki jej grupy będą konsolidowane w wynikach grupy Boryszew już od I kw. 2019 roku - poinformował PAP Biznes Piotr Lisiecki, prezes Boryszewa.

Dodał, że zgodnie z planem, określonym w dokumencie wezwania, grupa przeprowadzi przymusowy wykup akcji Alchemii, które następnie wycofa z wolnego obrotu na GPW. Według planu, finalizacja procesu nastąpi w III kw. 2019 roku - powiedział prezes. (PAP)

Dom Development

Wyniki Dom Development 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	749,0	780,3	-4,0%	3,4%	181,8%	1653,9	17,7%
EBITDA	161,0	158,0	1,9%	8,9%	428,4%	291,6	20,1%
EBIT	158,5	156,0	1,6%	8,8%	463,6%	282,0	19,8%
zysk netto j.d.	128,8	126,7	1,7%	10,4%	488,2%	227,0	19,0%
marża EBITDA	21,5%	20,3%	1,20	1,08	10,03	17,63%	0,35
marża EBIT	21,2%	20,0%	1,17	1,04	10,58	17,05%	0,29
marża netto	17,2%	16,2%	0,96	1,08	8,96	13,73%	0,15

(PAP Biznes)

(PAP)

Dom Development

Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 9,05 PLN na akcję

Zarząd Dom Development rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 9,05 PLN na akcję za 2018 rok. Na łączną kwotę 226,9 mln PLN dywidendy składać się ma 214,1 mln PLN jednostkowego zysku netto za 2018 rok oraz 12,8 mln PLN z kapitału zapasowego z ubiegłych lat.

Jako dzień dywidendy zarząd Dom Development proponuje ustalić 18 czerwca 2019 roku, wypłata miałaby nastąpić 26 czerwca 2019 roku.

Za 2017 rok Dom Development wypłacił dywidendę w wysokości 7,60 PLN na akcję. (PAP)

Enea

Wyniki Enei 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	3288,8	3400,8	-3,3%	8,1%	-1,7%	12673,0	10,8%
EBITDA	453,7	483,7	-6,2%	-38,4%	-32,2%	2427,0	-9,6%
EBIT	195,8	127,1	54,1%	-53,1%	-31,9%	1116,0	-25,0%
zysk netto j.d.	166,9	50,9	227,8%	-41,4%	9,2%	751,0	-29,8%
marża EBITDA	13,8%	14,3%	-0,46	-10,40	-6,22	19,15%	-4,30
marża EBIT	6,0%	3,7%	2,22	-7,78	-2,64	8,81%	-4,20
marża netto	5,1%	1,5%	3,57	-4,28	0,50	5,93%	-3,43

(PAP Biznes)

(PAP)

07 marca 2019 r.

Enea

Wyniki operacyjne grupy Enea w IV kw.'18 oraz wynik EBITDA wg segmentów

Dane operacyjne za czwarty kwartał i narastająco 2018 r:

		IV kw. 2018	IV kw. 2017	r/r	FY2018	FY2017	r/r
Produkcja węgla netto	mln ton	2,2	2,3	-5,2%	9	9,1	-0,6%
Całkowite wytwarzanie energii el.	TWh	6,6	5,8	13,1%	26,5	21,0	26,2%
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końc.	TWh	5,0	4,9	1,3%	19,9	19,3	3,1%
Sprzedaż energii el. i gazu odbiorcom detal.	TWh	5,6	4,9	15,1%	21,5	18,9	13,8%

(PAP Biznes)

EBITDA w obszarach działalności:

mln PLN	IV kw. 2018	IV kw. 2017	r/r	FY2018	FY2017	r/r
EBITDA, w tym:	453,7	736,3	-38,4%	2427	2683,5	-9,6%
Obrót	-34,8	46,8	-174,4%	3	177,8	-98,3%
Dystrybucja	239,3	275,5	-13,1%	1111	1073,4	3,5%
Wytwarzanie	205,5	125,8	63,4%	869	735,3	18,2%
Wydobycie	70,2	257,9	-72,8%	470	709	-33,7%

(PAP Biznes)

Spółka podała, że na niższy rdr wynik segmentu Wydobycie wpływ miały zdarzenia geologiczno-hydrologiczne w I i IV kw. 2018 roku, w związku z czym produkcja i sprzedaż węgla handlowego były niższe niż w roku 2017, przy jednoczesnym wzroście kosztów produkcji. Jak dodano, zwiększeniu uległ też zakres prac przygotowawczych mających na celu zwiększenie poziomu produkcji w kolejnych latach.

Wynik segmentu Wytwarzanie był, jak podano, głównie efektem wzrostu mocy wytwórczych w zakresie wytwarzania konwencjonalnego w stosunku do 2017 roku, przy jednoczesnym wystąpieniu ograniczeń w dyspozycyjności bloków węglowych spowodowanych wydłużeniem planowanych remontów i zdarzeniami jednorazowymi, pracami modernizacyjnymi związanymi z dostosowaniem jednostek do konkluzji BAT czy przeglądami gwarancyjnymi. Wynik segmentu pozostaje pod presją sytuacji rynkowej w zakresie obrotu energią elektryczną, rosnących kosztów zmiennych produkcji, szczególnie w odniesieniu do CO2 oraz mniejszego poziomu darmowych praw do emisji dwutlenku węgla. Wyższy wynik w Wytwarzaniu wynika także z "wyraźnie wyższych" cen energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia energii w drugiej połowie 2018 roku przy wyższym poziomie produkcji energii elektrycznej z tych źródeł.

Wynik w Dystrybucji wspierany jest wzrostem wolumenu sprzedaży usług dystrybucji. Enea podała, że w 2018 roku odnotowano również wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

Enea podała, że wynik w obrocie detalicznym pomimo wzrostu wolumenu i cen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych, nie rekompensuje wzrostu kosztów związanych z obowiązkami ekologicznymi (głównie obowiązek zielony) oraz zakupem energii elektrycznej wobec wzrostu cen rynkowych.

Obrót hurtowy, jak dodano, pozostaje pod presją wzrostu cen uprawnień do emisji CO2.

Produkcja węgla netto w grupie Enea w 2018 roku wyniosła 9 mln ton, a całkowite wytwarzanie energii elektrycznej netto wyniosło 26,5 TWh. Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym w tym okresie wyniosła 19,9 TWh, a sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym 21,5 TWh.

W 2017 roku produkcja węgla również wyniosła 9 mln ton. Grupa wytworzyła w tym okresie 21 TWh energii elektrycznej, a sprzedaż usług dystrybucyjnych odbiorcom końcowym wyniosła w 2017 roku 19,3 TWh. (PAP)

IMS

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

Zarząd IMS będzie rekomendował radzie nadzorczej oraz walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za 2018 rok w wysokości 0,19 PLN na akcję. Łącznie na ten cel miałyby trafić kwota 6,03 mln PLN. (PAP)

07 marca 2019 r.

- Instal Kraków** **Akcjonariusze Instalu Kraków proponują wypłatę 3 PLN dywidendy na akcję**
 Grupa akcjonariuszy Instalu Kraków proponuje przeznaczenie na wypłatę dywidendy kwoty 21,86 mln PLN z kapitału zapasowego spółki, pochodzącej z zysków z lat ubiegłych, co daje 3 PLN na akcję - wynika z projektów uchwał walnego zgromadzenia zgłoszonych przez akcjonariuszy. (PAP)
- Puławy** **Wynik netto ZA Puławy za '18 niższy o 10,8 mln PLN z powodu zmiany polityki rachunkowości**
 Wynik netto Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy za 2018 rok będzie niższy o 10,8 mln PLN z powodu zmiany polityki rachunkowości. Zarząd podjął decyzję o zmianie zasad rozliczania ulgi w podatku dochodowym z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) oraz rozpoznawania odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dokonanych odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji. (PAP)
- Votum** **Votum chce wypłacać dywidendę, w '19 liczy na wzrost segmentu roszczeń bankowych**
 Votum przygotowuje nową politykę dywidendową, chce co roku dzielić się zyskiem z akcjonariuszami, a w 2019 r. spółka chciałaby, by na dywidendę trafiło 2,4 mln PLN z zysku za 2017 r. - poinformował Andrzej Dadełto, przewodniczący rady nadzorczej.
 W 2019 roku spółka spodziewa się dużych wzrostów w sprawach o roszczenia bankowe i planuje zwiększyć zatrudnienie w tym segmencie - poinformował Bartłomiej Krupa, prezes Votum. Z opłat wstępnych z tych spraw liczy na 15-20 mln PLN przychodów.
 Prezes podtrzymał cel osiągnięcia 150 mln PLN przychodów w 2019 roku. (PAP)
- Żywiec** **Żywiec chce wypłacić 30 PLN dywidendy na akcję za '18**
 Zarząd Grupy Żywiec, po akceptacji rady nadzorczej, planuje zarekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę 30 PLN dywidendy na akcję za rok 2018. Na wypłatę dywidendy na trafić cały fundusz rezerwowy w kwocie 4,9 mln PLN oraz część zysku za rok 2018 w wysokości 303,2 mln PLN.
 Pozostałe 9,5 mln PLN zysku za 2018 rok ma zasilić fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy w przyszłości.
 Za rok 2017 Żywiec wypłacił 26 PLN dywidendy na akcję. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
7 marca	Dom Development	Raport kwartalny
7 marca	Kruk	Raport kwartalny
8 marca	Agora	Raport kwartalny
12 marca	Lotos	Raport kwartalny
12 marca	PGE	Raport kwartalny
13 marca	Avast	Raport kwartalny
13 marca	PZU	Raport kwartalny
14 marca	BGZ BNP	Raport kwartalny
14 marca	CCC	Raport kwartalny
14 marca	Dino	Raport kwartalny
14 marca	KGHM	Raport kwartalny
14 marca	PGNiG	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